

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Rapport annuel et états financiers audités

LUXEMBOURG pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2022

Pour des informations complémentaires merci de contacter:

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

Avertissement

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. En outre, pour être recevable, une souscription doit être émise sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel en date et du rapport semestriel le plus récent, s'il a été publié entretemps.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels sont tenus à la disposition des actionnaires auprès de la banque dépositaire, au siège de la Société et auprès des établissements chargés des services financiers mentionnés dans ce rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Seule la version en anglais du présent Rapport annuel a été auditée par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, le Rapport d'audit fait uniquement référence à la version anglaise du rapport; d'autres versions sont le fruit d'une traduction consciencieuse. En cas d'écarts entre la version anglaise et sa traduction, la version anglaise sera le texte aut.

Table des matières	Page
Organisation	18
Rapport de gestion	22
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	33
États financiers consolidés	
État financier consolidé des actifs nets au 30/09/2022	36
État financier consolidé des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	36
NN (L) AAA ABS	
Statistiques	37
États financiers	38
État des actifs nets au 30/09/2022	38
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	38
Portefeuille-titres au 30/09/2022	39
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	40
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	40
NN (L) Alternative Beta	
Statistiques	41
États financiers	43
État des actifs nets au 30/09/2022	43
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	43
Portefeuille-titres au 30/09/2022	44
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	44
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	45
NN (L) Asia Income	
Statistiques	46
États financiers	48
État des actifs nets au 30/09/2022	48
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	48
Portefeuille-titres au 30/09/2022	49
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	49
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	50
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Statistiques	51
États financiers	56
État des actifs nets au 30/09/2022	56
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	56

Table des matières (suite)	Page
Portefeuille-titres au 30/09/2022	57
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	59
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	59
NN (L) Asian High Yield	
Statistiques	60
États financiers	63
État des actifs nets au 30/09/2022	63
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	63
Portefeuille-titres au 30/09/2022	64
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	65
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	65
NN (L) Banking & Insurance	
Statistiques	66
États financiers	68
État des actifs nets au 30/09/2022	68
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	68
Portefeuille-titres au 30/09/2022	69
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	70
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	70
NN (L) Belgian Government Bond	
Statistiques	71
États financiers	72
État des actifs nets au 30/09/2022	72
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	72
Portefeuille-titres au 30/09/2022	73
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	73
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	73
NN (L) Climate & Environment	
Statistiques	74
États financiers	76
État des actifs nets au 30/09/2022	76
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	76
Portefeuille-titres au 30/09/2022	77
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	77
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	78
NN (L) Commodity Enhanced	

Table des matières (suite)	Page
Statistiques	79
États financiers	81
État des actifs nets au 30/09/2022	81
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	81
Portefeuille-titres au 30/09/2022	82
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	82
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	82
NN (L) Corporate Green Bond	
Statistiques	83
États financiers	84
État des actifs nets au 30/09/2022	84
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	84
Portefeuille-titres au 30/09/2022	85
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	87
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	87
NN (L) Emerging Europe Equity	
Statistiques	88
États financiers	89
État des actifs nets au 30/09/2022	89
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	89
Portefeuille-titres au 30/09/2022	90
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	90
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Statistiques	91
États financiers	92
État des actifs nets au 30/09/2022	92
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	92
Portefeuille-titres au 30/09/2022	93
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	95
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	95
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Statistiques	96
États financiers	102
État des actifs nets au 30/09/2022	102
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	102
Portefeuille-titres au 30/09/2022	103

Table des matières (suite)	Page
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	110
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	110
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Statistiques	111
États financiers	113
État des actifs nets au 30/09/2022	113
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	113
Portefeuille-titres au 30/09/2022	114
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	116
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	116
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Statistiques	117
États financiers	119
État des actifs nets au 30/09/2022	119
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	119
Portefeuille-titres au 30/09/2022	120
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	120
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	121
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	
Statistiques	122
États financiers	123
État des actifs nets au 30/09/2022	123
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	123
Portefeuille-titres au 30/09/2022	124
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	126
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	127
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	
Statistiques	128
États financiers	130
État des actifs nets au 30/09/2022	130
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	130
Portefeuille-titres au 30/09/2022	131
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	136
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	137
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Statistiques	138

Table des matières (suite)	Page
États financiers	141
État des actifs nets au 30/09/2022	141
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	141
Portefeuille-titres au 30/09/2022	142
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	144
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	145
NN (L) Energy	
Statistiques	146
États financiers	148
État des actifs nets au 30/09/2022	148
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	148
Portefeuille-titres au 30/09/2022	149
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	149
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	149
NN (L) Euro Covered Bond	
Statistiques	150
États financiers	151
État des actifs nets au 30/09/2022	151
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	151
Portefeuille-titres au 30/09/2022	152
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	153
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	154
NN (L) Euro Credit	
Statistiques	155
États financiers	157
État des actifs nets au 30/09/2022	157
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	157
Portefeuille-titres au 30/09/2022	158
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	163
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	164
NN (L) EURO Equity	
Statistiques	165
États financiers	166
État des actifs nets au 30/09/2022	166
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	166
Portefeuille-titres au 30/09/2022	167

Table des matières (suite)	Page
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	167
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	167
NN (L) Euro Fixed Income	
Statistiques	168
États financiers	170
État des actifs nets au 30/09/2022	170
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	170
Portefeuille-titres au 30/09/2022	171
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	178
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	179
NN (L) Euro High Dividend	
Statistiques	180
États financiers	184
État des actifs nets au 30/09/2022	184
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	184
Portefeuille-titres au 30/09/2022	185
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	185
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	185
NN (L) Euro Income	
Statistiques	186
États financiers	187
État des actifs nets au 30/09/2022	187
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	187
Portefeuille-titres au 30/09/2022	188
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	188
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	189
NN (L) Euro Liquidity	
Statistiques	190
États financiers	191
État des actifs nets au 30/09/2022	191
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	191
Portefeuille-titres au 30/09/2022	192
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	192
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Statistiques	193
États financiers	194

Table des matières (suite)	Page
État des actifs nets au 30/09/2022	194
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	194
Portefeuille-titres au 30/09/2022	195
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	198
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	198
NN (L) Euro Short Duration	
Statistiques	199
États financiers	200
État des actifs nets au 30/09/2022	200
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	200
Portefeuille-titres au 30/09/2022	201
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	201
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	201
NN (L) Euro Sustainable Credit	
Statistiques	202
États financiers	203
État des actifs nets au 30/09/2022	203
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	203
Portefeuille-titres au 30/09/2022	204
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	209
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	210
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Statistiques	211
États financiers	213
État des actifs nets au 30/09/2022	213
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	213
Portefeuille-titres au 30/09/2022	214
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	216
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	217
NN (L) Euromix Bond	
Statistiques	218
États financiers	219
État des actifs nets au 30/09/2022	219
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	219
Portefeuille-titres au 30/09/2022	220
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	220

Table des matières (suite)	Page
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	220
NN (L) European ABS	
Statistiques	221
États financiers	222
État des actifs nets au 30/09/2022	222
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	222
Portefeuille-titres au 30/09/2022	223
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	224
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	224
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	
Statistiques	225
États financiers	226
État des actifs nets au 30/09/2022	226
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	226
Portefeuille-titres au 30/09/2022	227
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	229
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	229
NN (L) European Equity	
Statistiques	230
États financiers	231
État des actifs nets au 30/09/2022	231
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	231
Portefeuille-titres au 30/09/2022	232
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	232
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	233
NN (L) European High Dividend	
Statistiques	234
États financiers	236
État des actifs nets au 30/09/2022	236
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	236
Portefeuille-titres au 30/09/2022	237
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	237
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	238
NN (L) European High Yield	
Statistiques	239
États financiers	242

Table des matières (suite)	Page
État des actifs nets au 30/09/2022	242
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	242
Portefeuille-titres au 30/09/2022	243
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	245
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	246
NN (L) European Participation Equity	
Statistiques	247
États financiers	248
État des actifs nets au 30/09/2022	248
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	248
Portefeuille-titres au 30/09/2022	249
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	250
NN (L) European Real Estate	
Statistiques	251
États financiers	253
État des actifs nets au 30/09/2022	253
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	253
Portefeuille-titres au 30/09/2022	254
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	254
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	255
NN (L) European Sustainable Equity	
Statistiques	256
États financiers	258
État des actifs nets au 30/09/2022	258
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	258
Portefeuille-titres au 30/09/2022	259
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	259
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	260
NN (L) European Sustainable Small Caps	
Statistiques	261
États financiers	262
État des actifs nets au 30/09/2022	262
Etat des résultats et évolution de l'actif net pour la période du 28/06/2022 au 30/09/2022	262
Portefeuille-titres au 30/09/2022	263
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	264
NN (L) First Class Multi Asset	

Table des matières (suite)	Page
Statistiques	265
États financiers	269
État des actifs nets au 30/09/2022	269
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	269
Portefeuille-titres au 30/09/2022	270
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	280
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	281
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Statistiques	282
États financiers	283
État des actifs nets au 30/09/2022	283
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	283
Portefeuille-titres au 30/09/2022	284
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	288
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	289
NN (L) First Class Protection	
Statistiques	290
États financiers	291
État des actifs nets au 30/09/2022	291
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	291
Portefeuille-titres au 30/09/2022	292
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	292
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	292
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	
Statistiques	293
États financiers	295
État des actifs nets au 30/09/2022	295
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	295
Portefeuille-titres au 30/09/2022	296
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	299
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	299
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Statistiques	300
États financiers	304
État des actifs nets au 30/09/2022	304
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	304

Table des matières (suite)	Page
Portefeuille-titres au 30/09/2022	305
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	310
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	311
NN (L) Food & Beverages	
Statistiques	312
États financiers	315
État des actifs nets au 30/09/2022	315
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	315
Portefeuille-titres au 30/09/2022	316
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	317
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	317
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Statistiques	318
États financiers	321
État des actifs nets au 30/09/2022	321
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	321
Portefeuille-titres au 30/09/2022	322
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	325
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	325
NN (L) Global Bond Opportunities	
Statistiques	326
États financiers	329
État des actifs nets au 30/09/2022	329
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	329
Portefeuille-titres au 30/09/2022	330
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	331
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	333
NN (L) Global Convertible Bond	
Statistiques	334
États financiers	335
État des actifs nets au 30/09/2022	335
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	335
Portefeuille-titres au 30/09/2022	336
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	337
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	337
NN (L) Global Convertible Opportunities	

Table des matières (suite)	Page
Statistiques	338
États financiers	340
État des actifs nets au 30/09/2022	340
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	340
Portefeuille-titres au 30/09/2022	341
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	341
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	342
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	
Statistiques	343
États financiers	344
État des actifs nets au 30/09/2022	344
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	344
Portefeuille-titres au 30/09/2022	345
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	352
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	352
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	
Statistiques	353
États financiers	355
État des actifs nets au 30/09/2022	355
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	355
Portefeuille-titres au 30/09/2022	356
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	356
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	357
NN (L) Global High Dividend	
Statistiques	358
États financiers	362
État des actifs nets au 30/09/2022	362
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	362
Portefeuille-titres au 30/09/2022	363
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	364
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	364
NN (L) Global High Yield	
Statistiques	365
États financiers	371
État des actifs nets au 30/09/2022	371
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	371

Table des matières (suite)	Page
Portefeuille-titres au 30/09/2022	372
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	377
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	377
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Statistiques	378
États financiers	379
État des actifs nets au 30/09/2022	379
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	379
Portefeuille-titres au 30/09/2022	380
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	381
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	383
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Statistiques	384
États financiers	385
État des actifs nets au 30/09/2022	385
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	385
Portefeuille-titres au 30/09/2022	386
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	387
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	388
NN (L) Global Real Estate	
Statistiques	389
États financiers	391
État des actifs nets au 30/09/2022	391
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	391
Portefeuille-titres au 30/09/2022	392
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	393
NN (L) Global Sustainable Equity	
Statistiques	394
États financiers	396
État des actifs nets au 30/09/2022	396
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	396
Portefeuille-titres au 30/09/2022	397
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	397
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	398
NN (L) Greater China Equity	
Statistiques	399

Table des matières (suite)

Page

États financiers	401
État des actifs nets au 30/09/2022	401
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	401
Portefeuille-titres au 30/09/2022	402
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	402
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	402
NN (L) Green Bond	
Statistiques	403
États financiers	405
État des actifs nets au 30/09/2022	405
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	405
Portefeuille-titres au 30/09/2022	406
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	409
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	409
NN (L) Green Bond Short Duration	
Statistiques	410
États financiers	411
État des actifs nets au 30/09/2022	411
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	411
Portefeuille-titres au 30/09/2022	412
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	415
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	415
NN (L) Health Care	
Statistiques	416
États financiers	418
État des actifs nets au 30/09/2022	418
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	418
Portefeuille-titres au 30/09/2022	419
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	420
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	420
NN (L) Health & Well-being	
Statistiques	421
États financiers	423
État des actifs nets au 30/09/2022	423
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	423
Portefeuille-titres au 30/09/2022	424

Table des matières (suite)	Page
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	424
NN (L) Japan Equity	
Statistiques	425
États financiers	427
État des actifs nets au 30/09/2022	427
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	427
Portefeuille-titres au 30/09/2022	428
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	429
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	429
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	
Statistiques	430
États financiers	431
État des actifs nets au 30/09/2022	431
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	431
Portefeuille-titres au 30/09/2022	432
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	432
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	433
NN (L) Multi Asset High Income	
Statistiques	434
États financiers	435
État des actifs nets au 30/09/2022	435
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	435
Portefeuille-titres au 30/09/2022	436
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	436
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	436
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	
Statistiques	437
États financiers	438
État des actifs nets au 30/09/2022	438
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	438
Portefeuille-titres au 30/09/2022	439
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	442
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	442
NN (L) Smart Connectivity	
Statistiques	443
États financiers	445

Table des matières (suite)	Page
État des actifs nets au 30/09/2022	445
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	445
Portefeuille-titres au 30/09/2022	446
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	446
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	447
 NN (L) Social Bond	
Statistiques	448
États financiers	449
État des actifs nets au 30/09/2022	449
Etat des résultats et évolution de l'actif net pour la période du 27/06/2022 au 30/09/2022	449
Portefeuille-titres au 30/09/2022	450
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	451
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	451
 NN (L) Sovereign Green Bond	
Statistiques	452
États financiers	453
État des actifs nets au 30/09/2022	453
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	453
Portefeuille-titres au 30/09/2022	454
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	455
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	455
 NN (L) US Behavioural Equity	
Statistiques	456
États financiers	457
État des actifs nets au 30/09/2022	457
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	457
Portefeuille-titres au 30/09/2022	458
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	459
 NN (L) US Credit	
Statistiques	460
États financiers	465
État des actifs nets au 30/09/2022	465
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	465
Portefeuille-titres au 30/09/2022	466
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	473
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	474

Table des matières (suite)	Page
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Statistiques	475
États financiers	477
État des actifs nets au 30/09/2022	477
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	477
Portefeuille-titres au 30/09/2022	478
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	479
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	479
NN (L) US Factor Credit	
Statistiques	480
États financiers	481
État des actifs nets au 30/09/2022	481
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	481
Portefeuille-titres au 30/09/2022	482
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	483
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	484
NN (L) US High Dividend	
Statistiques	485
États financiers	489
État des actifs nets au 30/09/2022	489
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	489
Portefeuille-titres au 30/09/2022	490
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	490
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	491
NN (L) US High Yield	
Statistiques	492
États financiers	493
État des actifs nets au 30/09/2022	493
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022	493
Portefeuille-titres au 30/09/2022	494
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022	496
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022	496
Notes aux états financiers	497
Autre information aux actionnaires (non auditée)	547

Organisation

Siège social	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Conseil d'administration	
Président	Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. (le «Groupe»)
Administrateurs	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (le «Groupe») Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. (le «Groupe») Sophie Mosnier, Independent Director
Société de gestion	NN Investment Partners B.V.,* 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
Gestionnaire	NN Investment Partners B.V.,* 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands (Sous-)Délégué à American Century Investment Management Inc, 4500, Main Street, Kansas City, Missouri, MO 64141-6786, United States Irish Life Investment Managers Limited, Beresford Court, Beresford Place Dublin 1, Ireland NN Investment Partners North America LLC, 230, Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States

* Changement d'adresse, du «65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands» au «35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands», à compter du 28/03/2022.

Organisation (suite)

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

* Changement d'adresse, du «65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands» au «35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands», à compter du 28/03/2022.

Organisation (suite)

**Contreparties aux instruments
financiers dérivés de gré à gré**
Contreparties des swaps

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

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

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

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

Deutsche Bank AG,
Taubusanlage 12, 60262 Frankfurt, Germany

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

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

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

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

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

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

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

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

Organisation (suite)

Contreparties des contrats de change à terme de gré à gré

Barclays Bank Ireland PLC,

One Molesworth Street, Dublin 2, D02 RF29, Ireland

BNP Paribas SA,

16 Boulevard Des Italiens, 75009, Paris 9, France

BofA Securities Europe SA,

51 Rue la Boétie, Paris 8, 75008, France

Brown Brothers Harriman & Co.,

50 Post Office Square, Boston, MA 02110-1548, United States

Citigroup Global Markets Europe AG

Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany

Deutsche Bank AG,

Taunusanlage 12, 60262 Frankfurt, Germany

HSBC Continental Europe,

38, avenue Kléber, 75116 Paris, France

J.P. Morgan SE,

Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Germany

Morgan Stanley Europe SE,

Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt, Germany

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

State Street Bank and Trust Co.,

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

UBS AG,

5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom

Contreparties des options

BNP Paribas SA,

16 Boulevard Des Italiens, 75009, Paris 9, France

BofA Securities Europe SA,

51 Rue la Boétie, Paris 8, 75008, France

J.P. Morgan SE,

Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Germany

Rapport de gestion

Contexte économique

Les données économiques du quatrième trimestre 2021 ont été moins robustes que celles du trimestre précédent, mais les chiffres ont continué à être supérieurs aux attentes. Certains signes avant-coureurs ont également indiqué que les problèmes pesant sur la chaîne d'approvisionnement avaient commencé à s'atténuer. Ce n'est qu'au Japon et sur les marchés émergents que les surprises économiques ont légèrement penché du côté négatif de la balance. Les dépenses de consommation ont été soutenues par la convergence de la solidité des bilans des ménages (due à un important excédent d'épargne et à la hausse des prix des actifs financiers et immobiliers), du resserrement des marchés du travail et de la libération de la demande refoulée de services. Le plus grand choc du quatrième trimestre aura été l'apparition du variant Omicron. La réintroduction de nouvelles restrictions et la distanciation sociale ont freiné l'activité dans les services. L'inflation dans la plupart des économies développées a une nouvelle fois surpris à la hausse au quatrième trimestre, en raison, dans une large mesure, de la flambée des prix de l'énergie. La hausse de l'inflation de base n'était pas tant due au niveau global de la demande qu'à sa composition - la demande de biens de consommation durables était bien supérieure à la tendance d'avant Covid, alors que c'est l'inverse pour la demande de services. Cette demande élevée de biens s'est heurtée aux goulets d'étranglement de l'offre dans les chaînes de valeur du monde entier. Les taux d'inflation de base affichaient une très forte dispersion et s'établissaient ainsi à des niveaux bien supérieurs aux États-Unis et au Royaume-Uni («R.-U.») qu'en zone euro ou au Japon. Cette tendance peut s'expliquer par le fait que les États-Unis ont déployé un plan de relance budgétaire beaucoup plus important, qui s'est traduit par une hausse plus importante de la demande de biens de consommation américains. Pendant ce temps, le R.-U. a été confronté à des restrictions d'approvisionnement plus graves sur ses marchés des biens et du travail, car le Brexit a fortement réduit le degré d'intégration avec l'Union européenne («UE»).

Le premier trimestre 2022 a été caractérisé par trois facteurs. Le premier aura été la hausse continue des chiffres de l'inflation aux États-Unis et en Europe, qui ont atteint des niveaux jamais vus depuis des décennies. Les causes sous-jacentes à la progression de l'inflation étaient liées à la flambée des prix des produits de base, aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement, à la hausse des coûts du logement ainsi qu'à la réouverture économique, autant d'éléments qui, mis bout à bout, ont créé un déséquilibre entre l'offre et la demande de certains biens et services. Le deuxième facteur tient au fait que les banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine («Fed»), ont voulu maintenir les anticipations d'inflation à des niveaux solidement ancrés et se sont lancées dans un cycle de resserrement. La Fed semblait prête à relever ses taux directeur à 2.5% en 2022 et à commencer à réduire son bilan. D'autres banques centrales semblaient enclines à poursuivre leur resserrement monétaire, mais dans une moindre mesure. Le Japon semblait faire figure d'exception, mais il convient à cet égard de rappeler aussi que l'Archipel n'a pas connu de problème d'inflation similaire. Les marchés obligataires se sont retrouvés sous pression. Les rendements obligataires ont fortement grimpé, même dans le sillage du troisième facteur: la progression des risques géopolitiques. La flambée des prix des produits de base en était la conséquence. L'Europe est la plus vulnérable, étant donné sa dépendance énergétique. La combinaison de tous ces éléments a fait grimper le risque de stagflation.

Les économies développées ont connu un ralentissement de la dynamique de croissance sous-jacente au courant du deuxième trimestre. La principale raison à cela: la poursuite des chocs d'offre, tels que la hausse des prix des produits de base et les goulets d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement, qui ont poussé l'inflation globale à des sommets inégalés depuis plusieurs décennies. Le pic d'inflation a considérablement freiné la croissance du revenu réel des ménages ainsi que les marges bénéficiaires des entreprises nationales. Les entreprises plus exposées à l'échelle mondiale ont, dans l'ensemble, été en mesure de répercuter la hausse des coûts des intrants sur les prix à la production, ce qui a aggravé l'effet domino sur le revenu réel des consommateurs et des entreprises sans exposition internationale. En partie à cause de la flambée de l'inflation, mais aussi en raison du niveau élevé d'incertitude, la confiance des consommateurs dans les marchés développés a encore baissé au cours du trimestre, se rapprochant de ses plus bas niveaux historiques. La confiance des entreprises a elle aussi reculé, bien qu'elle a mieux résisté que celle des consommateurs, en partie parce que les entreprises étaient mieux à même de protéger leur revenu réel que les ménages. Les conditions financières se sont considérablement durcies au cours du trimestre et les banques ont indiqué qu'elles étaient susceptibles de resserrer l'offre de crédit.

La confiance des entreprises et des ménages a fléchi au troisième trimestre 2022. L'Europe est apparue vulnérable face à la crise de l'énergie. La politique budgétaire du Royaume-Uni a déclenché une crise de confiance qui a obligé la Banque d'Angleterre à intervenir pour stabiliser le marché obligataire. La Chine a connu des difficultés avec son marché immobilier et ses politiques en matière de Covid limitent la reprise de la consommation intérieure. De nombreux autres pays émergents («ME») avaient atteint le pic de l'inflation et du resserrement de la politique monétaire. Un ralentissement des échanges commerciaux constitue un risque important pour les ME en général.

Rapport de gestion (suite)

Politique monétaire

La Réserve fédérale américaine est devenue de plus en plus agressive après sa réunion de novembre 2021, en raison de l'augmentation des risques de montée de l'inflation et des progrès rapides vers le plein emploi. La Fed réduit désormais son programme de relance à raison de 30 milliards d'USD par mois, ce qui signifie qu'il se terminera en mars. Cette nouvelle donne laisse la possibilité de relever les taux au début du deuxième trimestre 2022, ou même en mars, si nécessaire. La Fed s'est davantage concentrée sur les risques potentiels d'inflation à la hausse et a clairement fait savoir qu'elle entamerait la réduction de son bilan en 2022, un processus qu'elle envisage aussi plus rapide que celui réalisé sur la période 2017-2019. Le message le plus important de la réunion de décembre de la BCE est que l'institution financière francfortoise souhaite conserver la capacité structurelle d'intervenir rapidement pour court-circuiter une fragmentation financière provoquée par la panique.

Un choc d'inflation a conduit les banques centrales à durcir très sensiblement le ton au premier trimestre. Fin mars, on s'attendait à ce que la Fed relève ses taux directeur à 2.5% pour le reste de l'année. La BoJ a fait figure d'exception dans le concert des nations développées, car elle continue de défendre la limite supérieure des rendements obligataires. Dans le même temps, un choc géopolitique a entraîné une flambée des prix des produits de base, menaçant d'entamer le pouvoir d'achat des consommateurs et d'éroder le climat des affaires. L'interaction entre ces deux chocs a compliqué la tâche des banques centrales pour gérer un atterrissage en douceur.

En juin, tant la Fed que la BCE sont revenues sur les orientations qu'elles avaient données en mai et ont indiqué s'orienter vers une politique plus restrictive à l'avenir. Le banquier de Washington a notamment préparé les marchés à respectivement deux relèvements de 50 pb en juin et juillet mais a finalement procédé à une hausse de 75 pb en juin 2022. Il avait également fait savoir qu'il envisageait de faire évoluer le taux directeur en territoire restrictif avant la fin de l'année. La BCE a évoqué deux hausses des taux de 25 pb, en juillet et septembre, puis indiqué que ses futurs mouvements de taux se feraient en fonction des données. Moins de trois semaines après cette annonce, la présidente de l'institut francfortois, Christine Lagarde, a indiqué une hausse de taux de l'ordre de 25 pb pour juillet, présenté de solides arguments en faveur d'un relèvement de 50 pb en septembre ainsi qu'une forte probabilité de hausses continues des taux par la suite. La raison à ces sérieux tours de vis tenait au fait que les deux banques centrales ressentaient la nécessité de se prémunir davantage contre le risque de flambée des anticipations d'inflation. La principale idée sous-tendant ce raisonnement est que plus l'inflation se maintient au-dessus de l'objectif, plus le risque est grand que les travailleurs et les entreprises extrapolent ces taux d'inflation passés élevés dans leurs attentes d'inflation future.

Au troisième trimestre 2022, les banques centrales de la quasi totalité des économies développées ont une nouvelle fois relevé leurs taux et ont clairement indiqué que la lutte contre l'inflation était la priorité numéro un. La Fed a anticipé les hausses de taux afin de rétablir les anticipations d'inflation et a procédé à deux hausses de 75 pb en juillet et en septembre. Lors de l'événement de Jackson Hole en août, le président de la Fed, Jerome Powell, a déclaré que la priorité absolue de la Fed était de ramener l'inflation à l'objectif de 2%. Il a averti que cela serait «quelque peu douloureux pour les ménages et les entreprises» et que «l'incapacité à rétablir la stabilité des prix entraînerait une douleur bien plus grande encore». Le dollar américain a atteint son plus haut niveau depuis 20 ans par rapport aux principales devises; les banques centrales de la plupart des autres nations développées ont elles aussi le club du resserrement des taux. La Banque centrale européenne a mis fin à une ère de taux de dépôt négatifs avec une hausse de 50 pb en juillet et de 75 pb en septembre. L'exception aura été la Banque du Japon, qui a maintenu ses taux inchangés malgré la dépréciation du yen, un déficit commercial record et une inflation grandissante. La BoJ est intervenue sur le marché en procédant à des achats agressifs d'obligations et même de yens pour la première fois depuis 1998. L'euro a atteint la parité avec le dollar en août pour la première fois en 20 ans, tandis que la livre sterling est tombée à son niveau le plus faible jamais atteint par rapport au dollar.

Marchés des titres à revenu fixe

Au cours du quatrième trimestre 2021, les rendements des obligations d'État refuge ont fait état d'une certaine volatilité fluctuant dans une marge de l'ordre de 30 pb. L'évolution des anticipations politiques, les chiffres élevés de l'inflation, le flux d'informations sur la pandémie et son impact sur l'appétit pour le risque ont été les principaux catalyseurs de la période. En définitive, les Bunds allemands et les bons du Trésor américains à dix ans ont terminé le trimestre aux mêmes niveaux que trois mois plus tôt. Le segment du marché des spreads à revenu fixe a également été volatil. Les écarts de crédit ont dans l'ensemble augmenté sur le trimestre.

Rapport de gestion (suite)

Les titres à revenu fixe ont été la classe d'actifs la moins performante au premier trimestre 2022. Une inflation obstinément élevée couplée à un sévère durcissement de ton de la part des principales banques centrales ont poussé les rendements obligataires à leurs plus hauts niveaux depuis des années. Les rendements réels, *a contrario*, sont eux demeurés négatifs. La courbe des taux américains s'est aplatie et s'est même brièvement inversée à un moment donné. Cela n'a pas été le cas dans la zone euro, où la courbe des taux est restée pentue. Les obligations japonaises ont été l'exception à la règle, la BoJ ayant tenté de maintenir le rendement obligataire dans la fourchette cible. Les écarts de crédit se sont encore élargis en raison des attentes en matière de politique monétaire, de la hausse des rendements des obligations d'État, des inquiétudes croissantes concernant la croissance et d'une plus grande aversion pour le risque.

Après que le niveau élevé de l'inflation et l'attitude offensive des banques centrales ont entraîné une hausse soutenue des rendements obligataires mondiaux (à l'exception des obligations d'État japonaises) pendant la majeure partie du deuxième trimestre, un certain retournement de tendance s'est produit vers la fin du trimestre, avec l'affaiblissement des données économiques et l'exacerbation des craintes de récession. L'univers obligataire plus risqué a enregistré des performances encore plus mauvaises, les écarts s'étant élargis toutes échéances confondues. Cela n'avait rien à voir avec les développements qu'ont connus les entreprises, toujours en bonne santé par ailleurs, mais sont totalement le fait de facteurs macroéconomiques. Dans la zone euro, les écarts périphériques se sont élargis après la décision par la BCE de donner un coup d'accélérateur à son resserrement monétaire.

Au cours du troisième trimestre de 2022, les banques centrales des marchés développés, à l'exception du Japon, ont affiché leur détermination à lutter contre l'inflation et ont concentré les hausses de taux sur le début de la période. L'événement de Jackson Hole en août aura été un tournant qui a anéanti les derniers espoirs des investisseurs quant à un éventuel compromis monétaire. Les taux ont atteint des sommets et les écarts de crédit ont continué à se creuser. Les chiffres toujours très élevés de l'IPC en Europe ont réaffirmé la position de la BCE. Au cours du trimestre, les rendements du Trésor à 10 ans ont augmenté de plus de 80 pb, et la courbe des taux des bons du Trésor américain de 2 à 10 ans était profondément inversée avec un écart de -45 pb. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a augmenté de 77 pb et celui à 2 ans de 110 pb. Le yen a encore fléchi sous l'effet des écarts de taux, la BoJ ayant maintenu ses taux inchangés. Vers la fin du mois, le marché des Gilt britanniques a connu une forte volatilité des taux et un désordre du marché suite à la proposition du nouveau gouvernement de 45 milliards de livres sterling de réductions d'impôts financées par la dette, à un moment où l'inflation est au plus haut depuis 40 ans. Le rendement des Gilt à 10 ans a grimpé de 186 pb au troisième trimestre, ce qui a incité la BoE à intervenir pour rétablir la stabilité du marché.

Marchés d'actions

Les actions mondiales se sont appréciées de 8.8% en euros au quatrième trimestre. Les États-Unis ont une fois de plus été les plus performants, avec une hausse de plus de 12%. Le Japon et les marchés émergents se sont classés en queue de peloton. Les technologies de l'information («TI») ont été le secteur le plus performant, avec une hausse de 15.5%, suivis des services aux collectivités (+13.6%), de l'immobilier (+12.5%) et des matériaux (+12.2%). Les actions mondiales ordinaires (MSCI World) ont accusé un repli de 4.5% en monnaie locale au premier trimestre. Il s'agit là du deuxième plus mauvais début d'année depuis 2010, le premier trimestre de 2020 lui volant la première place. Sur le plan régional, c'est la zone euro qui s'est classée dernière au tableau, en repli de 9.1%. La grande vulnérabilité de la région aux sanctions économiques et sa forte dépendance à l'égard des approvisionnements énergétiques russes ont un impact important sur les perspectives de croissance, plus que dans d'autres régions. Le R.-U. s'est bien comporté, gagnant 4.8% grâce à ses importantes dotations en matières premières. Les marchés asiatiques ont également surperformé et signé une hausse de 1.8%. Les actions américaines ont perdu 5.2%, tirées vers le bas par la faiblesse des taux dans les secteurs de croissance séculaire.

Au premier trimestre 2022, les actions mondiales ont perdu 4.5% en devises locales. Il s'agit là du deuxième plus mauvais début d'année depuis 2010, le premier trimestre de 2020 lui volant la première place. Sur le plan régional, c'est la zone euro qui s'est classée dernière au tableau, en repli de 9.1%. La grande vulnérabilité de la région aux sanctions économiques et sa forte dépendance à l'égard des approvisionnements énergétiques russes ont eu un impact important sur les perspectives de croissance, plus que dans d'autres régions. Le R.-U. s'est bien comporté, gagnant 4.8% grâce à ses importantes dotations en matières premières. Les marchés asiatiques ont également surperformé et signé une hausse de 1.8%. Les actions américaines ont perdu 5.2%, tirées vers le bas par la faiblesse des taux dans les secteurs de croissance séculaire. Les secteurs des matières premières ont fait belle figure. Le secteur de l'énergie a pris 34% et les matériaux ont gagné 5%. Les valeurs financières ont connu un bon début de trimestre grâce à des rendements plus élevés, mais le vent a tourné après l'invasion de l'Ukraine par la Russie, en particulier pour les titres financiers de la zone euro dont les activités ont subi l'impact négatif des sanctions. Les secteurs défensifs ont surperformé. Les services aux collectivités, les soins de santé et les biens de consommation de base ont surclassé le marché. Les secteurs à forte croissance ont sous-performé sous l'effet de la hausse des rendements obligataires. Les TI, la consommation discrétionnaire et les services de communication ont tous accusé une baisse de 8 à 9%.

Rapport de gestion (suite)

Les actions mondiales, dont la performance est mesurée à l'aune de l'indice MSCI World Index, ont dégringolé de 10.7% en euros au deuxième trimestre. Sur le plan régional, ce sont les États-Unis qui ont été à la traîne en raison de la sous-performance des actions de croissance. Ce segment a durement souffert de la hausse des rendements réels ainsi que des résultats tout sauf convaincants et orientations prospectives de certaines sociétés. Le R.-U. continue de surperformer grâce à sa plus forte composante en matières premières. Les marchés émergents ont surclassé leurs homologues développés. La Chine a intensifié ses mesures de relance, bien que l'approche zéro Covid et l'incertitude réglementaire restent des obstacles à la reprise du marché. Aucun secteur n'a su se distinguer par des rendements positifs au deuxième trimestre. Le secteur de l'énergie a surperformé sur le trimestre, avec un déclin de tout juste 2%, et ce malgré la sévère correction des valeurs énergétiques en juin 2022. D'autres titres défensifs ont également mieux résisté. Les lanternes rouges sectorielles étaient les TI et la consommation discrétionnaire, dégringolant respectivement de près de 21%.

Les actions mondiales, telles que mesurées à l'aune de l'indice MSCI World, sont restées quasiment stables au troisième trimestre, avec un gain de 0.23% en euros. La reprise du marché baissier qui a débuté à la mi-juin n'a pas duré jusqu'à la seconde moitié du troisième trimestre sous l'effet du ton agressif employé par les banques centrales et de la forte volatilité des taux, qui ont complètement effacé deux mois de gains principalement liés aux comportements des participants de marché. Les États-Unis ont été la seule région à afficher une hausse au troisième trimestre (+1.7% en euros). Les actions des marchés émergents ont mené le bal des baisses (-5,47% en euros), suivies par le Royaume-Uni (-4,77% en euros) et l'Europe (-4,07% en euros). En termes sectoriels, le secteur de la consommation discrétionnaire a gagné 7.03% en euros au troisième trimestre, suivi du secteur de l'énergie (+5.5% en euros). Le secteur de l'énergie a faibli en septembre en raison de la sous-performance des matières premières énergétiques. Les services de communication ont accusé les plus vives baisses, avec une baisse trimestrielle de 7.06% en euros.

Perspectives

Les banques centrales ne sont pas prêtes d'adoucir le ton sur le front des taux. L'inflation se propage de l'énergie aux autres produits et services. Dans le même temps, la confiance des entreprises et des consommateurs s'affaiblit; l'Europe semble se diriger vers une récession. Pour la Chine, nous attendons des mesures de relance plus décisives après le congrès du Parti communiste en octobre. Un ralentissement des échanges commerciaux reste un risque important pour les marchés émergents en général.

La transformation vers le nouveau régime d'investissement semble achevée. Les investisseurs doivent réévaluer leurs plans d'action, car il est devenu évident que le pivot espéré ne se produira pas au cours des deux prochains trimestres. Cela signifie que les fondamentaux macroéconomiques et ceux des entreprises joueront un rôle plus important pour les marchés financiers. Nous craignons que beaucoup de mauvaises nouvelles, notamment en ce qui concerne les bénéfices, soient encore à venir et qu'elles demeurent pour l'heure insuffisamment prises en compte. Le resserrement rapide des conditions financières met également les valorisations sous pression. Le sentiment des investisseurs reste extrêmement prudent, ce qui peut servir de tampon. Nous nous montrons prudents à l'égard de la plupart des classes d'actifs et sous-pondérons les actions et les spreads à haut rendement.

Développements liés à la COVID-19

La COVID-19 et le Plan de continuité des activités

Après un deuxième trimestre 2020 marqué par la volatilité, l'économie mondiale a solidement rebondi par rapport à la récession que nous avions connue par suite de la COVID-19. À partir du quatrième trimestre 2020, la deuxième vague de coronavirus a sévi dans la plupart des pays industrialisés, entraînant des mesures de quarantaine strictes et une forte volatilité des marchés. L'annonce en novembre 2020 de la mise au point de vaccins a été suivie au deuxième trimestre 2021 par un processus de distribution à grande échelle dans plusieurs régions du monde. Avec l'intensification de la vaccination, le processus de normalisation s'est fait plus concret. Les économies ont progressivement rouvert, faisant reculer la volatilité, ce à quoi les principaux indices actions ont réagi en s'établissant à des niveaux record. Les niveaux d'intérêt des obligations ont diminué durant l'année en raison de la montée de l'inflation.

NN IP dispose d'un processus de gestion active des risques et du portefeuille, aux termes duquel les risques de marché et de liquidité sont évalués quotidiennement et, le cas échéant, des ajustements sont apportés au portefeuille. Les processus actuellement en vigueur sont considérés comme efficaces pour assurer une gestion efficace et continue du portefeuille.

Rapport de gestion (suite)

NN IP a activé son Plan de continuité des activités («PCA»). L'infrastructure informatique a été renforcée, ce qui permet à la majorité du personnel de télétravailler et d'avoir accès à tous les systèmes. NN IP continue de gérer les portefeuilles dans ces circonstances et aucune incidence négative significative n'est ressentie sur notre cadre de contrôle opérationnel. Il n'y a aucune raison que la crise actuelle ait un impact négatif sur la viabilité du Fonds ou du gestionnaire.

Fin février 2022, NN IP a activé le mode de travail «hybride», à savoir un panachage entre télétravail et retour au bureau. Aucune perturbation n'a été signalée. Du fait de la crise du coronavirus, ce nouveau mode de travail mixte deviendra selon nous la nouvelle norme.

Développements de marché

Afin de s'adapter en temps voulu aux conditions du marché, les équipes de gestion de portefeuille de NN IP suivent et évaluent en permanence les conditions du marché, la liquidité et les mouvements des portefeuilles d'investissement. Ils sont assistés par une équipe multidisciplinaire de spécialistes. Ces équipes vérifient régulièrement l'efficacité des mesures qui ont été prises pour gérer la volatilité des coûts de transaction. Lorsque cela s'avère nécessaire, ils prennent des mesures complémentaires pour protéger les intérêts des clients. Actuellement, la surveillance spécifique liée à la COVID-19 n'est plus active, mais nous ne saurions exclure une période de volatilité accrue sur les marchés financiers induite par la COVID-19. Si la volatilité devait gagner du terrain à l'avenir, la direction ajustera le suivi des activités pour y faire face de manière appropriée.

1 année de performance au 30 septembre 2022

Nom du compartiment	Dénomination de la classe d'actions	Performance brute, en %	Performance nette, en %	Performance brute relative, en %	Performance nette relative, en %
NN (L) AAA ABS	Capitalisation I EUR	-0.94	-1.19	0.24	-0.01
NN (L) Alternative Beta	Capitalisation P USD	-4.51	-5.78	--	--
NN (L) Asia Income	Capitalisation P USD	-33.71	-34.95	-4.96	-6.20
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P USD	-19.19	-20.22	-4.15	-5.19
NN (L) Asian High Yield	Capitalisation I USD	-34.58	-35.15	-5.20	-5.77
NN (L) Banking & Insurance	Capitalisation P USD	-19.98	-21.38	-0.41	-1.82
NN (L) Belgian Government Bond	Capitalisation P EUR	-19.76	-20.40	-0.62	-1.26
NN (L) Climate & Environment	Capitalisation P EUR	-14.25	-15.75	--	--
NN (L) Commodity Enhanced	Capitalisation I USD	9.25	8.48	-2.55	-3.32
NN (L) Corporate Green Bond	Capitalisation I EUR	-16.79	-17.07	-0.51	-0.78
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽⁴⁾	Capitalisation P EUR	--	--	--	--
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Capitalisation I USD	-18.14	-18.85	-0.59	-1.30
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P USD	-26.23	-27.32	-1.95	-3.04
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I USD	-20.36	-21.06	0.27	-0.42

Rapport de gestion (suite)

1 année de performance au 30 septembre 2022

Nom du compartiment	Dénomination de la classe d'actions	Performance brute, en %	Performance nette, en %	Performance brute relative, en %	Performance nette relative, en %
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I USD	-10.46	-11.25	3.78	2.99
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation I USD	-13.42	-13.99	-13.87	-14.44
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P USD	-27.74	-28.17	0.37	-0.06
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Capitalisation P EUR	-16.43	-17.98	-1.47	-3.02
NN (L) Energy	Capitalisation P USD	26.04	23.82	0.40	-1.82
NN (L) Euro Covered Bond	Capitalisation I EUR	-13.31	-13.63	-0.08	-0.40
NN (L) Euro Credit	Capitalisation I EUR	-14.74	-15.16	0.40	-0.02
NN (L) EURO Equity	Capitalisation P EUR	-17.83	-19.12	0.13	-1.16
NN (L) Euro Fixed Income	Capitalisation P EUR	-20.86	-21.53	-4.22	-4.88
NN (L) Euro High Dividend	Capitalisation P EUR	-10.74	-12.31	7.22	5.65
NN (L) Euro Income	Capitalisation P EUR	-16.44	-17.91	1.52	0.05
NN (L) Euro Liquidity	Capitalisation P EUR	-0.36	-0.53	0.10	-0.07
NN (L) Euro Long Duration Bond	Capitalisation N EUR	-31.95	-32.22	-1.55	-1.82
NN (L) Euro Short Duration	Capitalisation P EUR	-3.65	-4.42	0.22	-0.54
NN (L) Euro Sustainable Credit	Capitalisation I EUR	-15.07	-15.49	0.06	-0.35

Rapport de gestion (suite)

1 année de performance au 30 septembre 2022

Nom du compartiment	Dénomination de la classe d'actions	Performance brute, en %	Performance nette, en %	Performance brute relative, en %	Performance nette relative, en %
NN(L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Capitalisation P EUR	-15.39	-16.10	-0.06	-0.77
NN (L) Euromix Bond	Capitalisation P EUR	-10.24	-10.99	-0.25	-1.00
NN (L) European ABS	Capitalisation N EUR	-2.07	-2.41	-1.82	-2.16
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I EUR	-11.40	-11.57	-0.37	-0.53
NN (L) European Equity	Capitalisation P EUR	-11.01	-12.40	0.03	-1.37
NN (L) European High Dividend	Capitalisation P EUR	-5.24	-6.90	5.80	4.13
NN (L) European High Yield	Capitalisation I EUR (hedged ii)	-15.29	-16.05	0.78	0.03
NN (L) European Participation Equity	Capitalisation I EUR	-22.89	-23.50	--	--
NN (L) European Real Estate	Capitalisation P EUR	-35.50	-36.51	0.26	-0.75
NN (L) European Sustainable Equity	Capitalisation I EUR	-17.19	-17.85	-6.15	-6.82
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽⁵⁾	Capitalisation Z EUR	--	--	--	--
NN (L) First Class Multi Asset	Capitalisation I EUR	-12.99	-13.58	-12.59	-13.18
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Capitalisation P EUR	-14.09	-15.37	-13.69	-14.97
NN.(L).First Class Protection	Capitalisation P EUR	-3.28	-4.21	--	--

Rapport de gestion (suite)

1 année de performance au 30 septembre 2022

Nom du compartiment	Dénomination de la classe d'actions	Performance brute, en %	Performance nette, en %	Performance brute relative, en %	Performance nette relative, en %
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	Distribution N (Q) EUR	-13.55	-13.94	-13.15	-13.54
NN (L) First Class Yield Opportunities	Capitalisation I EUR	-18.47	-19.08	-18.07	-18.68
NN (L) Food & Beverages	Capitalisation P USD	-8.94	-10.55	-1.00	-2.61
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I USD	-30.86	-31.47	-1.86	-2.46
NN (L) Global Bond Opportunities	Capitalisation I EUR	-14.30	-14.72	-8.44	-8.85
NN (L) Global Convertible Bond	Capitalisation I USD	-15.96	-16.51	4.84	4.29
NN (L) Global Convertible Opportunities	Capitalisation I USD	-15.43	-16.16	5.37	4.64
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I USD	-19.80	-19.95	-0.17	-0.32
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I EUR	-19.04	-19.69	--	--
NN (L) Global High Dividend	Capitalisation P EUR	2.12	0.32	7.04	5.24
NN (L) Global High Yield	Capitalisation P EUR (hedged iii)	-16.70	-17.79	-1.17	-2.26
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Capitalisation N EUR (hedged iii)	-18.05	-18.51	-1.84	-2.30
NN (L) Global Investment Grade Credit	Capitalisation I EUR	-7.17	-7.62	-0.22	-0.67
NN (L) Global Real Estate	Capitalisation I EUR	-9.17	-9.79	-0.91	-1.53

Rapport de gestion (suite)

1 année de performance au 30 septembre 2022

Nom du compartiment	Dénomination de la classe d'actions	Performance brute, en %	Performance nette, en %	Performance brute relative, en %	Performance nette relative, en %
NN (L) Global Sustainable Equity	Capitalisation P EUR	-11.79	-13.35	-6.87	-8.43
NN (L) Greater China Equity	Capitalisation P USD	-45.15	-46.18	-12.71	-13.74
NN (L) Green Bond	Capitalisation I EUR	-21.08	-21.34	-0.18	-0.44
NN (L) Green Bond Short Duration	Distribution I EUR	-10.35	-10.65	--	--
NN (L) Health & Well-being	Capitalisation P EUR	-14.09	-15.60	--	--
NN (L) Health Care	Capitalisation P USD	-8.52	-10.14	1.27	-0.34
NN (L) Japan Equity	Capitalisation P JPY	0.51	-1.07	8.80	7.21
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I USD	8.88	8.00	8.25	7.37
NN (L) Multi Asset High Income	Capitalisation Z EUR	-10.77	-11.13	--	--
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I USD	-18.55	-18.70	-1.16	-1.31
NN (L) Smart Connectivity	Capitalisation X EUR	-22.83	-24.56	--	--
NN (L) Social Bond ⁽⁶⁾	Capitalisation I EUR	--	--	--	--
NN (L) Sovereign Green Bond	Capitalisation I EUR	-23.60	-23.86	0.15	-0.10
NN (L) US Behavioural Equity	Capitalisation I USD	-16.48	-17.15	-0.62	-1.29

Rapport de gestion (suite)

1 année de performance au 30 septembre 2022

Nom du compartiment	Dénomination de la classe d'actions	Performance brute, en %	Performance nette, en %	Performance brute relative, en %	Performance nette relative, en %
NN (L) US Credit	Capitalisation I USD	-19.20	-19.59	-0.67	-1.06
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Capitalisation P USD	-15.44	-16.77	0.42	-0.91
NN (L) US Factor Credit	Capitalisation P USD	-17.84	-18.54	0.69	-0.01
NN (L) US High Dividend	Capitalisation P USD	-4.32	-6.00	11.54	9.86
NN (L) US High Yield	Capitalisation I USD	-13.37	-14.12	0.70	-0.06

(1) La performance relative est présentée par rapport à l'indice de référence officiel du fonds. Dans certains cas, l'indice de référence n'est utilisé qu'à des fins de mesure du rendement. L'indice de référence officiel est divulgué dans le prospectus.

(2) Le rendement relatif brut correspond à la performance brute de la classe d'actions moins l'indice de référence de la classe d'actions, la performance brute de la classe d'actions étant calculée comme la performance nette basée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) par action plus l'indice de référence de la classe d'actions. Chiffre des charges (OCF).

(3) Le rendement relatif net correspond à la performance nette de la classe d'actions moins l'indice de référence de la classe d'actions, la performance nette de la classe d'actions étant calculée comme la performance nette basée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) par action.

(4) Le compartiment NN (L) Emerging Europe Equity est en liquidation.

(5) Le compartiment NN (L) European Sustainable Small Caps a été lancé le 28 juin 2022.

(6) Le compartiment NN (L) Social Bond a été lancé le 27 juin 2022.

Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

L'investissement responsable (IR) est au cœur des convictions d'investissement de NN Investment Partners (NN IP). Notre cadre d'investissement responsable inclut les convictions sous-jacentes de l'IR, les quatre éléments constitutifs et le résultat: nos stratégies d'investissement intégrant l'ESG, le Développement durable et l'Investissement à impact. Nous sommes depuis 2008 signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI).

Nous pensons que l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) améliore le processus de prise de décision. En tenant compte des informations financières et non financières dans nos portefeuilles, nous sommes mieux à même d'optimiser les rendements corrigés du risque à court et long termes. Une intégration ESG cohérente nous permet d'identifier les risques et les opportunités et nous aide à débloquer la valeur potentielle, en plus d'obtenir les effets sociétaux et environnementaux positifs que nous visons en tant qu'investisseur responsable.

En tant que détenteurs d'actions et de créances, nous sommes conscients de notre rôle et de notre responsabilité dans la conduite du changement par l'engagement et le vote. Un dialogue constructif et régulier avec les entreprises bénéficiaires d'investissements sur les facteurs ESG nous permet de les aider à aborder un large éventail d'enjeux.

Rapport de gestion (suite)

Nous déterminons notre univers d'investissement éligible en excluant les activités controversées telles que les armes controversées et les sables bitumineux. Au cours de la période considérée, aucun nouveau critère de restriction n'a été adopté concernant les activités commerciales.

Grâce à notre large gamme de fonds et de solutions d'investissement durables dédiées, nous aidons nos clients à atteindre leurs objectifs financiers et de durabilité. Au cours de la période considérée, nous avons lancé sur le marché des fonds durables supplémentaires. NN IP participe activement à un certain nombre d'initiatives internationales en matière de durabilité. En jouant un rôle actif dans ces partenariats, nous pouvons renforcer l'impact de nos efforts.

Luxembourg, le 29 novembre 2022



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

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

Aux Actionnaires de NN (L)
80, route d'Esch,
L-1470 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des états financiers audités

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de NN (L) et de chacun de ses compartiments (le «Fonds»), comprenant l'État des actifs nets, du portefeuille-titres et des instruments financiers dérivés au 30 septembre 2022 ainsi que l'État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date ainsi que les notes aux états financiers, y compris une synthèse des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle et exacte de la situation financière de NN (L) et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2022 ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession d'audit («Loi du 23 juillet 2016») et selon les Normes internationales d'audit (*International Standards on Auditing*, «ISA») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail à la section de notre rapport intitulée «Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers». Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels de la comptabilité, y compris les Normes d'indépendance internationales publiées par l'International Ethics Standards Board for Accountants («Code IESBA») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF conjointement aux exigences éthiques pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous avons en outre satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences déontologiques. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Point de vigilance

Nous attirons l'attention sur la Note 2 de ces états financiers, qui mentionne la décision du Conseil d'administration du Fonds de fermer les compartiments NN (L) Emerging Europe Equity, NN (L) European Participation Equity et NN (L) Multi Asset High Income. Les états financiers des compartiments concernés ont de ce fait été préparés selon le principe de la non-continuité d'exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée eu égard à ce point.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations figurant au rapport annuel mais excluent les états financiers et notre rapport du Réviseur d'entreprises agréé y relatif.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune forme de conclusion d'assurance y relativement.

En lien avec notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à évaluer si les autres informations sont sensiblement incohérentes avec les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise en menant notre audit ou si elles apparaissent autrement sensiblement inexactes. Si, sur la base du travail que nous avons mené, nous concluons que ces autres informations sont sensiblement inexactes, nous sommes tenus d'en rendre compte. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.



RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds eu égard aux états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est tenu de préparer et de présenter fidèlement ces états financiers au regard des exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers et est tenu de réaliser le contrôle interne qu'il estime nécessaire afin de permettre la préparation et la présentation d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles relèvent de fraudes ou d'erreurs.

Dans le cadre de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son activité sur la base de la continuité d'exploitation, en divulguant, le cas échéant, les questions liées à la continuité d'exploitation et en appliquant le principe de la continuité d'exploitation à la tenue de la comptabilité à moins que le Conseil d'administration du Fonds n'entende liquider le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments ou qu'il n'ait d'alternative réaliste que d'y procéder.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts de toutes anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Notre mission consiste également à publier un rapport de Réviseur d'entreprises agréé incluant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance mais ne constitue pas la garantie qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA tels qu'adoptés pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours une anomalie significative si elle se présente. Les inexactitudes peuvent découler de la fraude ou d'une erreur et sont considérées comme importantes si, individuellement ou prises dans leur ensemble, étaient raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit conforme à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA tels qu'adoptés pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. De même:

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalie significative des états financiers, qu'ils soient dus à la fraude ou à l'erreur, concevons et menons à bien des procédures d'audit adaptées à ces risques et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés aux fins de fournir un fondement à notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative découlant de la fraude est supérieur à celui découlant d'une erreur, puisque la fraude implique la collusion, la falsification, les omissions intentionnelles, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous nous forgeons une idée du contrôle interne pertinent à l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;

- nous apprécions le caractère approprié des conventions comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables et divulgations connexes faites par le Conseil d'administration du Fonds;

- nous concluons du caractère approprié du recours à la comptabilité selon le principe de la continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds et, sur la base des éléments probants d'audit obtenus, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou conditions susceptibles de sensiblement semer le doute sur la capacité du Fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments à poursuivre selon le principe de la continuité d'exploitation. Si nous concluons être en présence d'une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention au sein de notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé sur les divulgations connexes dans les états financiers ou, si lesdites divulgations sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants d'audit obtenus jusqu'à la date de notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé; Néanmoins, des événements ou conditions futurs peuvent amener le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments (à l'exception des compartiments pour lesquels il y a une intention de clôture) à ne plus opérer selon le principe de la continuité d'exploitation.



RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (suite)

- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu d'ensemble des états financiers, y compris les divulgations, et si les états financiers reflètent les transactions et événements sous-jacents d'une manière qui réponde à une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance eu égard, entre autres sujets, au périmètre et au calendrier planifiés de l'audit et aux constatations d'audit clé, en ce compris les lacunes importantes du contrôle interne que nous identifions durant notre audit.

Nous fournissons également aux personnes responsables de la gouvernance une déclaration attestant que nous nous sommes conformés aux exigences déontologiques pertinentes en matière d'indépendance et que nous leur communiquons toutes les relations et autres questions qui peuvent raisonnablement être considérées comme ayant une incidence sur notre indépendance et, le cas échéant, les garanties connexes.

Luxembourg, le January 2, 2023

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

R. Beegun
Partner/Associate Partner

États financiers consolidés (Libellé en EUR)

État financier consolidé des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	29,424,206,481.84
Actions		9,579,266,562.50
Organismes de placement collectif		872,700,309.34
Obligations et autres titres de créance		18,283,786,337.49
Instruments du marché monétaire		688,453,272.51
Total des instruments financiers dérivés	2	78,464,247.35
Swaps de défaut de crédit		8,689,830.83
Swaps de taux d'intérêt		2,031,962.10
Contrats de change à terme de gré à gré		6,700,985.54
Contrats à terme standardisés		60,984,236.79
Bons de souscription et droits		57,232.09
Avoirs en banque		862,970,512.39
Dépôts de garantie		124,772,079.46
Autres actifs	4, 16	1,481,220,916.73
Total des actifs		31,971,634,237.77
Découverts bancaires		(30,788,743.07)
Passif exigible	4, 16	(1,060,424,768.20)
Total des instruments financiers dérivés	2	(293,618,595.69)
Swaps de matières premières		(2,121,392.32)
Swaps de défaut de crédit		(1,181,613.26)
Swaps de taux d'intérêt		(71,545,816.92)
Swaps de rendement total		(32,608,959.35)
Contrats de change à terme de gré à gré		(169,518,163.95)
Options		(22,445.76)
Contrats à terme standardisés		(16,620,204.13)
Total du passif		(1,384,832,106.96)
Actifs nets à la fin de l'exercice		30,586,802,130.81

	Notes	
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		32,240,858.16
Résultat des opérations		(8,226,239,160.23)
Souscriptions		16,363,983,203.32
Rachats		(16,827,409,524.70)
Distribution		(856,284,802.90)
Actifs nets au début de l'exercice		37,193,726,077.85
Écart de conversion	2	2,939,026,337.47
Actifs nets à la fin de l'exercice		30,586,802,130.81

État financier consolidé des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,022,831,602.62
Dividendes		224,987,418.43
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		772,854,588.33
Intérêts bancaires		5,510,522.46
Intérêts sur swaps		10,480,180.74
Autres revenus	11	8,998,892.66
Total des dépenses		(347,306,210.57)
Commission de gestion	5	(215,710,364.89)
Commission forfaitaire de service	6	(79,089,849.93)
Commission de gestion overlay	7	(1,986,575.83)
Taxe d'abonnement	10	(8,031,991.91)
Intérêts bancaires		(2,726,397.35)
Intérêts sur swaps		(19,985,956.13)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(18,228,499.19)
Autres charges	12	(1,546,575.34)
Résultat net des investissements		675,525,392.05
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	1,589,063,620.59
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(1,959,570,220.91)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		2,004,410,163.51
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,249,347,773.77)
Plus-values de change réalisées		155,154,270.39
Moins-values de change réalisées		(160,253,256.36)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(7,313,462,213.89)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	605,638,349.22	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.80%
	30/09/2021	EUR	601,745,282.94	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.06%
	30/09/2020	EUR	385,477,440.52	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Valeur nette d'inventaire par action**				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	61.89%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,037.94			
	30/09/2021	EUR	5,098.50			
	30/09/2020	EUR	5,071.48			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	5,009.47			
	30/09/2021	USD	5,025.62			
	30/09/2020	USD	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	248.73			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,156.36			
	30/09/2021	EUR	5,208.41			
	30/09/2020	EUR	5,170.88			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	251,688.69			
	30/09/2021	EUR	254,102.41			
	30/09/2020	EUR	252,145.27			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		58,057			
	30/09/2021		44,459			
	30/09/2020		2,775			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		3,119			
	30/09/2021		914			
	30/09/2020		-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		18,912			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		15,521			
	30/09/2021		18,066			
	30/09/2020		18,667			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		844			
	30/09/2021		1,090			
	30/09/2020		1,090			
Frais courants en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.25%			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.28%			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	603,410,931.45
Organismes de placement collectif		57,471,932.92
Obligations et autres titres de créance		545,938,998.53
Avoirs en banque		44,878,327.75
Autres actifs	4, 16	6,928,819.40
Total des actifs		655,218,078.60
Passif exigible	4, 16	(46,507,355.90)
Total des instruments financiers dérivés	2	(3,072,373.48)
Contrats de change à terme de gré à gré		(3,072,373.48)
Total du passif		(49,579,729.38)
Actifs nets à la fin de l'exercice		605,638,349.22

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,740,973.62
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		3,736,418.78
Autres revenus	11	4,554.84
Total des dépenses		(791,762.28)
Commission de gestion	5	(330,617.72)
Commission forfaitaire de service	6	(372,567.32)
Commission de gestion overlay	7	(1,504.20)
Taxe d'abonnement	10	(55,069.75)
Intérêts bancaires		(32,003.29)
Résultat net des investissements		2,949,211.34
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	3,097,944.68
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(1,247,404.09)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		12,782,619.14
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(7,554,814.24)
Plus-values de change réalisées		1,450,173.95
Moins-values de change réalisées		(1,395,371.28)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(11,781,860.53)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,160,046.66)
Résultat des opérations		(4,859,547.69)
Souscriptions		127,076,902.96
Rachats		(118,324,288.99)
Actifs nets au début de l'exercice		601,745,282.94
Actifs nets à la fin de l'exercice		605,638,349.22

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Irlande									
10,000,000	ACCUNIA EUROPEAN CLO III DAC - 3X A 20/01/2031 FRN	EUR	9,788,025.00	1.62	2,892,613	CASTELL 2019-1 PLC 2019-1 A 25/07/2052 FRN	GBP	3,296,293.62	0.54
2,533,926	ALME LOAN FUNDING III DAC 3X ARRE 15/04/2032 FRN	EUR	2,464,969.16	0.41	2,151,624	CASTELL 2020-1 PLC 2020-1 A 25/03/2053 FRN	GBP	2,450,491.27	0.40
680,658	ALME LOAN FUNDING IV DAC 4X AR 15/01/2032 FRN	EUR	660,095.19	0.11	6,088,003	CASTELL 2021-1 PLC 2021-1 A 25/11/2053 FRN	GBP	6,871,853.33	1.13
2,430,922	ALME LOAN FUNDING IV DAC 4X ARE 15/01/2032 FRN	EUR	2,357,482.81	0.39	3,000,000	CHESTER B1 ISSUER PLC B1 17/01/2058 FRN	GBP	3,404,006.59	0.56
2,431,928	AURIUM CLO III DAC -3X AR 16/04/2030 FRN	EUR	2,363,558.54	0.39	4,916,975	DOWSON 2021-2 PLC 2021-2 A 20/10/2028 FRN	GBP	5,593,738.34	0.92
1,215,964	AURIUM CLO III DAC -3X ARE 16/04/2030 FRN	EUR	1,181,779.26	0.20	7,621,427	DOWSON 2022-1 PLC 2022-1 A 20/01/2029 FRN	GBP	8,669,201.25	1.43
2,500,000	AVOCA CLO XV DAC -15X AR 15/04/2031 FRN	EUR	2,445,362.00	0.40	6,004,118	E-CARAT 12 PLC 12 A 18/08/2029 FRN	GBP	6,806,019.06	1.12
9,981,234	BLACKROCK EUROPEAN CLO 1 DAC 15/03/2031 FRN	EUR	9,771,510.99	1.61	2,245,534	EUROSAIL 2006-1 PLC 2006-1X B1C 10/06/2044 FRN	GBP	2,516,386.02	0.42
1,094,475	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 A 15/12/2029 FRN	EUR	1,092,388.66	0.18	1,664,894	EUROSAIL 2006-4NP PLC 2006-4X M1C 10/12/2044 FRN	GBP	1,886,909.68	0.31
7,169,208	CONTEGO CLO IV DAC -4X ARE 23/01/2030 FRN	EUR	6,991,702.70	1.15	2,111,313	FINSBURY SQUARE 2020-2 PLC 2020-2X 16/06/2070 FRN	GBP	2,404,981.34	0.40
11,435,000	CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC -3X A1RR 15/08/2032 FRN	EUR	11,166,992.19	1.85	6,815,100	FORMENTERA ISSUER PLC 2022-1 A 28/07/2047 FRN	GBP	7,637,849.65	1.26
3,993,951	CVC CORDATUS LOAN FUND V DAC -5X ARR 21/07/2030 FRN	EUR	3,910,920.99	0.65	483,681	GREAT HALL MORTGAGES NO 1 PLC 2006-1 A2B 18/06/2038 FRN	EUR	474,576.32	0.08
7,961,090	DILOSK RBMS NO 5 DAC -5 A 20/12/2060 FRN	EUR	7,841,191.45	1.29	3,453,342	HOPS HILL NO 1 PLC -1 A 27/05/2054 FRN	GBP	3,899,433.39	0.64
536,534	EOS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 35 DAC -35X A 23/04/2029 FRN	EUR	526,507.17	0.09	8,500,000	HOPS HILL NO 2 PLC -2 A 27/11/2054 FRN	GBP	9,649,024.04	1.60
1,172,500	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	1,172,207.63	0.19	2,917,000	NEWDAY FUNDING MASTER ISSUER PLC - SERIES 2022 -1X A1 15/04/2030 FRN	GBP	3,271,466.72	0.54
5,832,290	FINANCE IRELAND RBMS NO 2 DAC -2 A 24/09/2060 FRN	EUR	5,823,165.57	0.96	4,000,000	NEWDAY FUNDING MASTER ISSUER PLC - SERIES 2022 -1X A1 15/04/2030 FRN	GBP	4,459,082.41	0.74
5,405,012	FINGAL SECURITIES RBMS DAC -1 A 28/07/2055 FRN	EUR	5,391,125.11	0.89	5,000,000	PAVILLION POINT OF SALE 2021-1 LTD 2021-1 A 30/12/2031 FRN	GBP	5,679,279.18	0.94
561,070	FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2021 DAC 2021 A 18/10/2030 FRN	EUR	561,012.70	0.09	2,797,354	RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES 32 PLC 32X A 20/06/2070 FRN	GBP	3,175,156.49	0.52
8,800,000	FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2021 DAC 2021 B 18/10/2030 FRN	EUR	8,696,922.17	1.44	9,701,447	STRATTON MORTGAGE FUNDING 2021-3 PLC 2021-3 A 12/12/2043 FRN	GBP	10,920,240.61	1.81
8,802,752	GLENBEIGH 2 ISSUER DAC -1X A 24/03/2046 FRN	EUR	8,689,626.49	1.43	1,549,166	TOGETHER ASSET BACKED SECURITISATION 2018-1A 12/07/2050 FRN	GBP	1,764,917.12	0.29
5,234,564	GLENBEIGH 2 ISSUER 2021-2 DAC 2021-2X A 24/06/2050 FRN	EUR	5,151,846.18	0.85	1,920,890	TOGETHER ASSET BACKED SECURITISATION 2019-1 PLC 2019-1 A 15/07/2061 FRN	GBP	2,175,907.84	0.36
2,500,000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 1 DAC -1X A1A 20/10/2030 FRN	EUR	2,448,103.25	0.40	3,204,591	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING PLC -2019-V2X A 20/02/2054 FRN	GBP	3,649,913.36	0.60
4,014,644	HARVEST CLO VIII DAC -8X ARR 15/01/2031 FRN	EUR	3,891,796.07	0.64	7,000,000	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2019 - GRAN 2019-GR 4X BR 20/10/2051 FRN	GBP	7,746,691.61	1.28
1,997,802	HARVEST CLO XVIII DAC-18X A1 15/10/2030 FRN	EUR	1,956,837.85	0.32	2,306,768	TUDOR ROSE MORTGAGES 2021-1 A 20/06/2048 FRN	GBP	2,599,625.11	0.43
8,700,000	HAYFIN EMERALD CLO X DAC -10X A 15/04/2035 FRN	EUR	8,613,000.00	1.42	129,277,553.82 21.35				
1,800,000	JUBILEE CLO 2015-XV DAC 2015-15X BRNV 12/07/2028 FRN	EUR	1,764,144.54	0.29	France				
5,284,182	JUBILEE CLO 2015-XVI BV 2015-16X A1R 15/12/2029 FRN	EUR	5,206,019.68	0.86	17,747,348	AUTO ABS FRENCH LEASES 2021 FCT 2021-FR1 A 29/06/2033 FRN	EUR	17,704,080.83	2.92
4,553,124	JUBILEE CLO 2017-XVIII DAC 2017-18X A 15/01/2030 FRN	EUR	4,450,678.25	0.73	5,697,343	BPCE HOME LOANS FCT 2020 2020-1 A 31/10/2054 FRN	EUR	5,671,268.30	0.94
9,505,037	LT AUTORAHOITUS II DAC -2 A 18/06/2031 FRN	EUR	9,482,569.12	1.57	5,200,000	BUMPER FR 2022-1 -2022-FR1 A 27/04/2032 FRN	EUR	5,188,634.93	0.86
7,700,000	LT AUTORAHOITUS III DAC-3 A 17/12/2032 FRN	EUR	7,703,317.78	1.27	5,000,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS FRANCE V 2018-1 21/10/2029 FRN	EUR	5,000,000.00	0.83
7,642,848	MULCAIR SECURITIES DAC-3 A 24/04/2065 FRN	EUR	7,562,986.40	1.25	7,400,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2020 2020-1 A 27/07/2055 FRN	EUR	7,407,178.44	1.22
4,156,521	PEMBROKE PROPERTY FINANCE -2 A 01/06/2040 FRN	EUR	4,042,216.48	0.67	4,000,000	FCT PULSE FRANCE 2022 2022-1 A 25/01/2035 FRN	EUR	4,001,073.68	0.66
11,276,327	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 A 24/03/2061 FRN	EUR	11,102,636.13	1.83	4,991,105	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2019-1 2019-1 27/11/2062 FRN	EUR	4,986,927.70	0.82
2,399,288	TAURUS 2019-1 FR DAC 2019-1FR A 02/02/2031 FRN	EUR	2,339,305.98	0.39	3,872,699	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2020-2 2020-2 A 27/08/2061 FRN	EUR	3,864,178.25	0.64
2,492,130	TAURUS 2020-1 NL DAC 2020-NL1X A 20/02/2030 FRN	EUR	2,412,987.58	0.40	5,635,386	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2021-1 2021-1 A 27/05/2061 FRN	EUR	5,624,808.70	0.93
10,250,000	VOYA EURO CLO I DAC 1X A 15/10/2030 FRN	EUR	10,027,756.43	1.66	3,666,487	HARMONY FRENCH HOME LOANS 2022-1 2022-1 A 27/05/2062 FRN	EUR	3,657,407.84	0.60
181,052,747.50 29.89					9,500,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2022-1 A 25/01/2038 FRN	EUR	9,500,265.62	1.57
Royaume-Uni					72,605,824.29 11.99				
4,599,832	ATLAS FUNDING 2021-1 PLC 2021-1 A 25/07/2058 FRN	GBP	5,210,294.28	0.86	Pays-Bas				
8,628,098	ATLAS FUNDING 2022-1 PLC 2022-1 A 25/02/2060 FRN	GBP	9,679,358.25	1.61	6,591,949	BUMPER NL 2020-1 BV -2020-NL1 A 24/06/2031 FRN	EUR	6,602,067.75	1.09
3,011,913	BARLEY HILL NO 2 PLC -2 A 27/08/2058 FRN	GBP	3,384,856.94	0.56	3,292,211	DELFT 2020 BV 2020-1 A 17/10/2042 FRN	EUR	3,281,042.65	0.54
					5,298,739	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	5,281,956.86	0.87
					2,039,640	DUTCH PROPERTY FINANCE 2019-1 BV 2019-1 A 28/10/2052 FRN	EUR	2,030,621.71	0.34
					3,277,829	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 A 28/07/2054 FRN	EUR	3,251,556.59	0.54
					4,545,540	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-CMBS1 BV 2022-CMBS A 28/04/2050 FRN	EUR	4,428,620.46	0.73
					6,639,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-2 BV 2022-2 A 28/03/2057 FRN	EUR	6,490,757.90	1.07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
58,310	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	57,471,932.92	9.49
			57,471,932.92	9.49
Total du portefeuille-titres			603,410,931.45	99.63

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme de gré à gré				
15,729,394.03	USD	15,783,838.32 EUR 19/10/2022	15,783,838.32	255,467.17
11,384.11	EUR	11,000.00 USD 30/12/2022	11,384.11	237.33
125,151,664.30	EUR	113,425,000.00 GBP 30/12/2022	125,151,664.30	(3,328,077.98)
			140,946,886.73	(3,072,373.48)
Total des instruments financiers dérivés				(3,072,373.48)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

	Valeur	% VNI
Total du portefeuille-titres	603,410,931.45	99.63
Total des instruments financiers dérivés	(3,072,373.48)	(0.51)
Avoirs en banque	44,878,327.75	7.41
Autres actifs et passifs	(39,578,536.50)	(6.53)
Total des actifs nets	605,638,349.22	100.00

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

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

Frais courants en %*

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	239,971,089.55
Obligations et autres titres de créance		70,729.69
Instruments du marché monétaire		239,900,359.86
Avoirs en banque		87,295,818.12
Dépôts de garantie		18,940,780.07
Autres actifs	4, 16	40,106,956.87
Total des actifs		386,314,644.61
Passif exigible	4, 16	(27,973,724.39)
Total des instruments financiers dérivés	2	(18,651,961.60)
Swaps de matières premières		(2,078,221.94)
Swaps de rendement total		(4,937,601.53)
Contrats de change à terme de gré à gré		(3,514,464.96)
Contrats à terme standardisés		(8,121,673.17)
Total du passif		(46,625,685.99)
Actifs nets à la fin de l'exercice		339,688,958.62

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,061,751.54
Intérêts bancaires		1,051,545.02
Autres revenus	11	10,206.52
Total des dépenses		(7,172,422.90)
Commission de gestion	5	(2,606,919.17)
Commission forfaitaire de service	6	(904,853.26)
Commission de gestion overlay	7	(65,084.42)
Taxe d'abonnement	10	(77,120.67)
Intérêts sur swaps		(2,576,782.56)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(941,662.82)
Résultat net des investissements		(6,110,671.36)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	15,844.95
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(99,346.37)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		47,189,697.81
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(103,076,540.76)
Plus-values de change réalisées		1,494,378.85
Moins-values de change réalisées		(2,773,644.91)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(479,766.52)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(8,340,593.46)
Résultat des opérations		(72,180,641.77)
Souscriptions		267,414,398.93
Rachats		(271,789,116.45)
Actifs nets au début de l'exercice		416,244,317.91
Actifs nets à la fin de l'exercice		339,688,958.62

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
États-Unis				
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	7,620.31	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	8,696.88	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	10,664.06	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	10,620.31	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	11,265.63	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	10,963.28	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	10,899.22	0.00
			70,729.69	0.02
			70,729.69	0.02
Instruments du marché monétaire				
États-Unis				
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13/10/2022	USD	39,970,559.60	11.76
18,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/01/2023	USD	17,819,197.74	5.25
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22/11/2022	USD	6,971,382.18	2.05
			64,761,139.52	19.06
Pays-Bas				
14,000,000	ABN AMRO BANK NV ZCP 25/10/2022	USD	13,973,205.96	4.11
20,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA ZCP 07/12/2022	USD	19,870,144.20	5.85
			33,843,350.16	9.96
France				
15,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ZCP 05/12/2022	USD	14,909,485.35	4.39
15,000,000	FS SOCIETE GENERALE ZCP 15/11/2022	USD	14,940,660.75	4.40
			29,850,146.10	8.79
Espagne				
20,000,000	BANCO SANTANDER ZCP 04/10/2022	USD	19,998,269.60	5.89
			19,998,269.60	5.89
Norvège				
20,000,000	DNB BANK ASA ZCP 19/10/2022	USD	19,972,472.20	5.88
			19,972,472.20	5.88
Suisse				
20,000,000	CREDIT SUISSE AG ZCP 25/11/2022	USD	19,896,974.20	5.86
			19,896,974.20	5.86
Royaume-Uni				
20,000,000	ROYAL BANK OF CANADA ZCP 07/03/2023	USD	19,630,302.60	5.78
			19,630,302.60	5.78
Belgique				
15,000,000	KBC BANK NV ZCP 13/10/2022	USD	14,986,909.20	4.41
			14,986,909.20	4.41

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Australie				
14,000,000	MIZUHO BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	USD	13,972,353.78	4.11
			13,972,353.78	4.11
Canada				
3,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 14/11/2022	USD	2,988,442.50	0.88
			2,988,442.50	0.88
			239,900,359.86	70.62
			239,971,089.55	70.64

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Plus-values ou (moins-values) non réalisées en USD
Swap de matière première					
208,099	COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	07/12/2022	USD	24,366,759.75	(2,078,221.94)
					(2,078,221.94)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD		
Contrats de change à terme de gré à gré						
7,929,640.37	USD	7,704,924.03	CHF	19/10/2022	7,929,640.37	90,829.48
6,930,222.79	USD	7,023,392.97	EUR	19/10/2022	6,930,222.79	42,537.87
334,493.32	USD	47,601,146.00	JPY	19/10/2022	334,493.32	5,165.99
197,384.74	EUR	190,091.37	USD	03/10/2022	190,091.37	3,276.54
36,518.92	GBP	40,296.80	USD	04/10/2022	40,296.80	469.25
18,895.38	USD	92,643.05	PLN	19/10/2022	18,895.38	183.04
9,339.29	EUR	9,121.22	USD	04/10/2022	9,121.22	28.01
9,130.65	USD	9,339.29	EUR	19/10/2022	9,130.65	0.00
302.04	USD	313.63	EUR	03/10/2022	302.04	(5.21)
16,700.42	CHF	17,016.07	USD	03/10/2022	17,016.07	(48.41)
27,189.58	CHF	27,716.19	USD	04/10/2022	27,716.19	(91.52)
3,267,397.06	PLN	683,848.75	USD	19/10/2022	683,848.75	(23,889.60)
55,846,953.80	CHF	56,905,974.53	USD	19/10/2022	56,905,974.53	(88,579.63)
8,238,532.95	USD	7,604,449.90	GBP	19/10/2022	8,238,532.95	(253,106.45)
1,165,681,405.00	JPY	8,355,222.73	USD	19/10/2022	8,355,222.73	(290,485.20)
15,219,064.11	GBP	17,557,304.89	USD	19/10/2022	17,557,304.89	(562,675.94)
154,750,636.16	EUR	154,198,572.22	USD	19/10/2022	154,198,572.22	(2,438,073.18)
					261,446,382.27	(3,514,464.96)

(1) Certificat de dépôt à court terme.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Swaps de rendement total				
40,473	TRS NDUEEGF INDEX 08/12/2022	USD	19,837,800.48	(3,478,051.22)
25,101	TRS NDUEEGF INDEX 08/12/2022	USD	12,136,107.59	(1,459,550.31)
			31,973,908.07	(4,937,601.53)
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions				
54	CBOE VIX FUTURE 16/11/2022	USD	1,677,871.80	58,381.80
160	CBOE VIX FUTURE 19/10/2022	USD	5,042,560.00	749,149.09
479	E-MINI RUSSELL 2000 16/12/2022	USD	39,991,710.00	(5,830,330.00)
292	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	9,482,815.85	(749,821.47)
(51)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP	3,936,514.61	289,785.32
110	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD	24,278,100.00	(3,832,544.00)
59	NIKKEI 225 (SGX) 08/12/2022	JPY	5,294,897.92	(302,449.13)
97	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	17,467,275.00	(2,563,026.03)
			107,171,745.18	(12,180,854.42)
Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt				
(714)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	80,012,625.00	3,938,156.25
			80,012,625.00	3,938,156.25
Contrats à terme standardisés de devise				
47	DOLLAR INDEX 19/12/2022	USD	5,267,948.00	121,025.00
			5,267,948.00	121,025.00
Total des instruments financiers dérivés				(18,651,961.60)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	239,971,089.55	70.64
Total des instruments financiers dérivés	(18,651,961.60)	(5.49)
Avoirs en banque	87,295,818.12	25.70
Autres actifs et passifs	31,074,012.55	9.15
Total des actifs nets	339,688,958.62	100.00

(1) Certificat de dépôt à court terme.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Statistiques

Nombre d'actions

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	100,108,545.49
Actions		100,108,545.49
Avoirs en banque		5,804,189.87
Dépôts de garantie		758,875.79
Autres actifs	4, 16	1,916,672.42
Total des actifs		108,588,283.57
Passif exigible	4, 16	(1,292,288.57)
Total des instruments financiers dérivés	2	(850,034.49)
Contrats de change à terme de gré à gré		(167,512.43)
Options		(1,185.94)
Contrats à terme standardisés		(681,336.12)
Total du passif		(2,142,323.06)
Actifs nets à la fin de l'exercice		106,445,960.51

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,276,425.24
Dividendes		3,027,777.87
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		231,644.90
Intérêts bancaires		15,649.95
Autres revenus	11	1,352.52
Total des dépenses		(2,985,473.66)
Commission de gestion	5	(2,242,339.43)
Commission forfaitaire de service	6	(670,190.99)
Commission de gestion overlay	7	(1,271.50)
Taxe d'abonnement	10	(67,071.74)
Autres charges	12	(4,600.00)
Résultat net des investissements		290,951.58
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	25,423,221.20
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(39,291,423.12)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		8,962,390.64
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(9,509,622.35)
Plus-values de change réalisées		1,169,390.86
Moins-values de change réalisées		(1,461,240.38)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(44,048,249.65)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(930,723.42)
Résultat des opérations		(59,395,304.64)
Souscriptions		92,876,833.38
Rachats		(121,980,469.43)
Distribution		(4,578,539.60)
Actifs nets au début de l'exercice		199,523,440.80
Actifs nets à la fin de l'exercice		106,445,960.51

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
40,000	BYD CO LTD - H	HKD	984,403.87	0.92
70,000	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD - H	HKD	1,751,143.58	1.65
915,000	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	1,551,665.34	1.46
29,100	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1,634,566.22	1.54
630,000	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD - H	HKD	523,787.15	0.49
66,400	ECOVACS ROBOTICS CO LTD - A	CNH	620,483.21	0.58
64,300	EVE ENERGY CO LTD - A	CNH	764,332.29	0.72
575,000	GF SECURITIES CO LTD - H	HKD	625,285.82	0.59
4,765,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	2,211,899.29	2.07
314,860	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	2,115,857.26	1.99
247,200	MIDEA GROUP CO LTD - A	CNH	1,708,653.03	1.61
121,300	MING YANG SMART ENERGY GROUP LTD - A	CNH	409,795.40	0.38
142,900	RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LTD - A	CNH	420,574.56	0.40
36,500	STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD - A	CNH	1,658,167.76	1.56
100,000	TIANQI LITHIUM CORP - H	HKD	872,622.58	0.82
278,364	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD - A	CNH	1,846,456.04	1.73
25,700	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	CNH	628,032.12	0.59
			20,327,725.52	19.10
Îles Caïmans				
65,000	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	1,785,700.67	1.68
275,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2,743,277.30	2.58
840,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	3,298,111.33	3.09
10,000	DAQO NEW ENERGY CORP - ADR	USD	530,800.00	0.50
66,371	JD.COM INC - A	HKD	1,670,402.70	1.57
200,000	KUAISHOU TECHNOLOGY - B	HKD	1,295,423.99	1.22
110,000	MEITUAN - B	HKD	2,324,217.66	2.18
65,000	NETEASE INC	HKD	978,197.32	0.92
60,000	NIO INC - ADR	USD	946,200.00	0.89
131,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4,447,473.45	4.18
			20,019,804.42	18.81
Taiwan				
30,000	EEMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	1,087,264.60	1.02
30,000	GLOBAL UNICORP	TWD	561,486.25	0.53
310,000	NUVOTON TECHNOLOGY CORP	TWD	1,063,976.20	1.00
1,947,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	4,725,169.57	4.45
404,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	5,396,331.06	5.07
140,000	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	523,026.93	0.49
1,190,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	2,527,829.12	2.37
50,000	WIWYNN CORP	TWD	1,281,741.87	1.20
			17,166,825.60	16.13
Inde				
35,000	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	INR	1,885,819.48	1.77
70,000	HDFC BANK LTD	INR	1,220,301.56	1.15
106,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	2,975,008.63	2.79
75,000	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	1,169,320.32	1.10
37,866	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	1,105,315.58	1.04
100,000	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	1,536,276.47	1.44

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

Total du portefeuille-titres **100,108,545.49** **94.05**

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
397,107.48	USD	593,492.41	AUD 19/10/2022	397,107.48	15,457.27
2,184,980.65	HKD	419,939.91	AUD 19/10/2022	278,354.97	8,404.80
6,685,612.00	TWD	324,204.13	AUD 20/10/2022	211,708.57	1,768.78
444,311.83	CNY	95,067.82	AUD 19/10/2022	62,874.76	1,616.90
23,788.33	EUR	35,368.68	AUD 19/10/2022	23,782.38	584.56
69,822,935.00	KRW	75,407.10	AUD 20/10/2022	50,228.89	106.16

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
19,777.63 SGD	21,312.24 AUD	19/10/2022	13,757.87	80.22
215,780,490.00 IDR	21,981.97 AUD	20/10/2022	14,137.95	(16.73)
717,524.43 AUD	663,168,299.00 KRW	20/10/2022	491,898.85	(160.43)
36,519.38 AUD	24,531.00 EUR	19/10/2022	24,752.64	(572.91)
184,838.93 AUD	565,945.19 MYR	20/10/2022	126,716.32	(2,929.38)
234,903.06 AUD	5,888,162.52 THB	19/10/2022	161,037.79	(5,157.37)
358,034.23 AUD	3,628,038,593.00 IDR	20/10/2022	243,750.18	(7,153.18)
422,686.43 AUD	404,071.66 SGD	19/10/2022	289,772.67	(9,830.50)
1,521,232.57 AUD	31,706,278.00 TWD	20/10/2022	1,042,189.08	(18,866.53)
830,977.32 AUD	3,917,321.01 CNY	19/10/2022	569,676.47	(18,884.26)
712,587.89 AUD	38,895,479.68 INR	20/10/2022	488,514.60	(18,979.49)
974,074.41 AUD	654,413.36 USD	19/10/2022	654,413.36	(28,026.74)
2,291,983.27 AUD	12,232,037.98 HKD	19/10/2022	1,566,140.98	(84,953.60)
			6,710,815.81	(167,512.43)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Valeur de marché en USD
Options				
(12,712)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 13/10/2022 14702.92	TWD	5,375,075.15	(574.89)
(32,593,721)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 13/10/2022 310.87	KRW	6,409,847.87	(611.05)
			11,784,923.02	(1,185.94)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions				
60	FTSE TAIWAN INDEX 06/10/2022	USD	2,829,000.00	(358,626.96)
60	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/12/2022	KRW	2,961,312.64	(322,709.16)
			5,790,312.64	(681,336.12)
Total des instruments financiers dérivés				(850,034.49)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	100,108,545.49	94.05
Total des instruments financiers dérivés	(850,034.49)	(0.80)
Avoirs en banque	5,804,189.87	5.45
Autres actifs et passifs	1,383,259.64	1.30
Total des actifs nets	106,445,960.51	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

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

Dividende

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

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

				Distribution P (USD)	30/09/2022	1.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	27.50	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	27.50	Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	1.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	27.50	Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	27.50	Distribution R (USD)	30/09/2022	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	27.50	Distribution U (Q) (USD)	30/09/2022	0.55%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	27.50	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	27.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	27.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	27.50	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.80%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.81%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.82%
Frais courants en %*				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(28.50%)
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.88%			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.30%			
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022		1.32%			
Capitalisation R (USD)	30/09/2022		0.90%			
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		0.90%			
Capitalisation U (USD)	30/09/2022		0.55%			
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.57%			
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	30/09/2022		0.57%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		1.80%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022		2.80%			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		0.16%			
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022		0.88%			
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		0.90%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.82%			
Distribution O (USD)	30/09/2022		0.60%			
Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.30%			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	248,381,281.95
Obligations et autres titres de créance		248,381,281.95
Avoirs en banque		18,455,499.11
Dépôts de garantie		2,965,455.36
Autres actifs	4, 16	22,311,909.12
Total des actifs		292,114,145.54
Passif exigible	4, 16	(19,071,541.77)
Total des instruments financiers dérivés	2	(3,516,981.75)
Contrats de change à terme de gré à gré		(1,705,426.76)
Contrats à terme standardisés		(1,811,554.99)
Total du passif		(22,588,523.52)
Actifs nets à la fin de l'exercice		269,525,622.02

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	17,729,218.09
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		17,437,775.26
Intérêts bancaires		195,393.29
Intérêts sur swaps		14,555.55
Autres revenus	11	81,493.99
Total des dépenses		(4,599,604.14)
Commission de gestion	5	(3,372,705.41)
Commission forfaitaire de service	6	(1,108,972.29)
Commission de gestion overlay	7	(18,360.03)
Taxe d'abonnement	10	(99,566.41)
Résultat net des investissements		13,129,613.95
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	3,322,947.49
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(48,334,584.78)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		2,404,715.34
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(22,244,997.65)
Plus-values de change réalisées		182,682.29
Moins-values de change réalisées		(354,585.48)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(42,884,337.41)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		252,897.88
Résultat des opérations		(94,525,648.37)
Souscriptions		125,030,270.66
Rachats		(221,675,751.31)
Distribution		(10,706,988.36)
Actifs nets au début de l'exercice		471,403,739.40
Actifs nets à la fin de l'exercice		269,525,622.02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
4,200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.875% 19/10/2023	USD	378,370.73	0.13	2,050,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	1,871,259.86	0.69
1,000,000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	910,181.19	0.34	1,400,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	1,315,240.91	0.49
2,328,000	HILONG HOLDING LTD 9.750% 18/11/2024	USD	981,310.08	0.36	24,997	JGC VENTURES PTE LTD ZCP 30/06/2025	USD	10,873.70	0.00
500,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 6.000% 14/08/2026	USD	78,145.36	0.03	1,552,691	JGC VENTURES PTE LTD 3.000% 30/06/2025	USD	700,908.54	0.26
1,200,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 7.875% 01/09/2023	USD	265,874.08	0.10	1,621,080	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875% 04/02/2039	USD	1,307,381.84	0.49
1,000,000	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 3.850% 13/01/2032	USD	638,698.35	0.24	1,150,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.500% 09/02/2026	USD	757,783.04	0.28
4,000,000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.390% 03/06/2030	USD	3,151,601.60	1.16	22,937	MODERNLAND OVERSEAS PRIVATE 3.000% 30/04/2027	USD	9,862.91	0.00
3,000,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.240% 03/06/2050	USD	1,805,660.07	0.67	2,069,538	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 3.000% 30/04/2027	USD	891,483.44	0.34
1,925,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	1,906,611.21	0.71	1,700,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/06/2032 FRN	USD	1,614,771.67	0.60
3,550,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	3,539,301.12	1.31	2,050,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 07/10/2032 FRN EMTN	USD	1,874,653.37	0.70
3,500,000	YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD FRN PERP	USD	193,185.09	0.07				10,986,085.95	4.08
1,000,000	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD 7.100% 10/09/2024	USD	40,944.36	0.02					
			21,833,092.61	8.10					
Australie					Inde				
2,800,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	2,661,225.39	0.99	1,600,000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI 3.867% 22/07/2031	USD	1,135,495.62	0.42
1,250,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/09/2034 FRN EMTN	USD	1,038,716.78	0.39	917,500	ADANI RENEWABLE ENERGY RJ LTD/KODANGAL SOLAR PARKS PVT LTD/WARDHA SOLAR MAHARASH 4.625% 15/10/2039 E	USD	606,518.48	0.23
1,540,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 02/08/2034 FRN	USD	1,306,326.61	0.48	1,006,250	ADANI TRANSMISSION LTD 4.250% 21/05/2036	USD	798,510.25	0.30
500,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 02/08/2034 FRN EMTN	USD	424,132.02	0.16	400,000	BHARTI AIRTEL LTD 3.250% 03/06/2031	USD	322,231.99	0.12
4,450,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	4,113,569.94	1.52	400,000	IIFL FINANCE LTD 5.875% 20/04/2023 EMTN	USD	390,361.71	0.14
3,400,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	2,672,717.56	0.99	1,518,000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125% 18/05/2031	USD	1,199,039.54	0.44
1,600,000	SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN	USD	1,453,673.14	0.54	2,600,000	JSW STEEL LTD 5.050% 05/04/2032	USD	1,818,794.09	0.68
3,000,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	2,358,899.49	0.88	1,000,000	POWER FINANCE CORP LTD 3.750% 06/12/2027 EMTN	USD	891,180.10	0.33
3,600,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	3,065,187.46	1.13	1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,543,755.08	0.57
			19,094,448.39	7.08	1,000,000	RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05/03/2027	USD	901,560.33	0.33
					1,200,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD 4.150% 18/07/2025 EMTN	USD	1,068,395.02	0.40
								10,675,842.21	3.96
Chine					Île Maurice				
3,400,000	CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL LEASING CO LTD 28/09/2030 FRN	USD	3,154,089.49	1.17	1,200,000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31/10/2026	USD	1,012,877.26	0.38
40,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.180% 05/04/2026	CNY	5,761,874.77	2.13	2,101,000	CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS PTE LTD 4.250% 25/03/2027	USD	1,639,735.87	0.61
5,310,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	5,301,381.50	1.97	800,000	NETWORK I2I LTD FRN PERP	USD	732,488.77	0.27
2,640,000	SHOUGANG GROUP CO LTD 4.000% 23/05/2024	USD	2,585,963.93	0.96	2,700,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	2,133,449.55	0.79
			16,803,309.69	6.23				5,518,551.45	2.05
Corée du Sud					Philippines				
4,800,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	4,718,024.59	1.75	400,000	GLOBE TELECOM INC 2.500% 23/07/2030	USD	314,286.46	0.12
1,000,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 04/02/2032 FRN	USD	851,770.86	0.32	3,950,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	2,821,131.32	1.04
5,000,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	4,966,609.65	1.84	2,500,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,234,936.10	0.83
400,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 15/06/2052 FRN	USD	387,045.87	0.14				5,370,353.88	1.99
2,500,000	SHINHAN BANK CO LTD 4.000% 23/04/2029 EMTN	USD	2,261,766.98	0.84	Bermudes				
4,100,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	3,419,606.31	1.27	1,650,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4.700% 30/06/2026	USD	1,250,677.25	0.46
			16,604,824.26	6.16	442,857	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.500% 25/01/2023 EMTN	USD	432,851.96	0.16
Japon					3,210,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	3,207,421.50	1.19
2,950,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	2,362,188.87	0.88				4,890,950.71	1.81
4,700,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	4,655,298.16	1.72	Pays-Bas				
1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,871,443.84	0.69	1,910,000	GREENKO DUTCH BV 3.850% 29/03/2026	USD	1,544,164.83	0.57
1,000,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 10/07/2031 FRN	USD	757,214.75	0.28	3,600,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	2,551,254.48	0.96
2,200,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/09/2051 FRN	USD	1,722,585.35	0.64				4,095,419.31	1.53
1,750,000	NIPPON LIFE INSURANCE 21/01/2051 FRN	USD	1,370,950.86	0.51	Île de Man				
1,300,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 15/04/2081 FRN	USD	1,065,610.62	0.40	3,850,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	3,221,983.96	1.20
2,300,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.040% 16/07/2029	USD	1,932,699.94	0.72				3,221,983.96	1.20
			15,737,992.39	5.84					
Singapour									
774,000	CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE LTD 4.500% 09/02/2027	USD	631,866.67	0.23					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
États-Unis				
1,900,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 06/04/2031	USD	1,360,106.24	0.51
1,500,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 16/04/2029	USD	1,143,906.15	0.42
			2,504,012.39	0.93
Canada				
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,141,379.97	0.42
			1,141,379.97	0.42
Malaisie				
950,000	MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD 3.625% 06/04/2025 EMTN	USD	907,296.57	0.34
			907,296.57	0.34
Sri Lanka				
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	255,582.42	0.09
750,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	187,574.81	0.07
			443,157.23	0.16
			248,381,241.95	92.15
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations et autres titres de créance				
Bermudes				
400,000	3D-GOLD JEWELLERY HOLDINGS LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	40.00	0.00
			40.00	0.00
			40.00	0.00
Total du portefeuille-titres				

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
4,398,579.96	USD	4,380,000.00 EUR	30/11/2022	4,398,579.96	90,219.37
1,194,343.02	USD	20,875,492.29 ZAR	19/10/2022	1,194,343.02	34,431.39
568,390.37	USD	854,944.29 AUD	19/10/2022	568,390.37	18,611.36
223,090.58	ZAR	12,371.58 USD	04/10/2022	12,371.58	41.31
15,690.03	USD	15,383.42 CHF	19/10/2022	15,690.03	39.30
860.04	USD	15,425.98 ZAR	03/10/2022	860.04	1.73
201.77	USD	311.59 AUD	04/10/2022	201.77	1.43
208.41	USD	299.99 SGD	03/10/2022	208.41	(0.66)
70,795.57	ZAR	3,947.07 USD	03/10/2022	3,947.07	(7.96)
8,485.65	USD	8,688.53 EUR	04/10/2022	8,485.65	(26.07)
25,295.62	AUD	16,380.18 USD	04/10/2022	16,380.18	(116.36)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD	
140,075.76	USD	201,360.29 SGD	19/10/2022	140,075.76	(274.63)
482,861.17	CHF	492,016.11 USD	19/10/2022	492,016.11	(764.36)
1,978,328.94	USD	2,022,390.00 EUR	19/10/2022	1,978,328.94	(4,983.86)
755,000.00	EUR	757,352.40 USD	30/11/2022	757,352.40	(14,701.20)
7,699,097.76	SGD	5,491,183.84 USD	19/10/2022	5,491,183.84	(124,825.82)
143,367,086.25	ZAR	8,259,682.07 USD	19/10/2022	8,259,682.07	(293,730.92)
17,266,412.14	AUD	11,716,674.55 USD	19/10/2022	11,716,674.55	(613,365.22)
50,113,346.54	EUR	49,941,017.38 USD	19/10/2022	49,941,017.38	(795,975.59)
			84,995,789.13	(1,705,426.76)	

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	---

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

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

Total des instruments financiers dérivés (3,516,981.75)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	248,381,281.95	92.15
Total des instruments financiers dérivés	(3,516,981.75)	(1.30)
Avoirs en banque	18,455,499.11	6.85
Autres actifs et passifs	6,205,822.71	2.30
Total des actifs nets	269,525,622.02	100.00

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Distribution U (M) (USD)	04/07/2022	USD	27.31
Distribution U (M) (USD)	02/06/2022	USD	28.21
Distribution U (M) (USD)	03/05/2022	USD	28.21
Distribution U (M) (USD)	04/04/2022	USD	28.21
Distribution U (M) (USD)	02/03/2022	USD	29.49
Distribution U (M) (USD)	02/02/2022	USD	29.49
Distribution U (M) (USD)	04/01/2022	USD	29.49
Distribution U (M) (USD)	02/12/2021	USD	30.60
Distribution U (M) (USD)	02/11/2021	USD	30.60
Distribution U (M) (USD)	04/10/2021	USD	30.60
Frais courants en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.32%
Capitalisation U (USD)	30/09/2022		0.55%
Distribution I (M) (USD)	30/09/2022		0.88%
Distribution P (M) (USD)	30/09/2022		1.30%
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		1.32%
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.32%
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	30/09/2022		1.32%
Distribution U (M) (USD)	30/09/2022		0.55%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		2.28%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	94,040,538.99
Obligations et autres titres de créance		94,040,538.99
Avoirs en banque		2,780,258.69
Autres actifs	4, 16	4,199,556.30
Total des actifs		101,020,353.98
Passif exigible	4, 16	(1,050,691.86)
Total des instruments financiers dérivés	2	(612,177.14)
Contrats de change à terme de gré à gré		(612,177.14)
Total du passif		(1,662,869.00)
Actifs nets à la fin de l'exercice		99,357,484.98

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	12,247,169.72
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		12,090,689.81
Intérêts bancaires		20,014.12
Autres revenus	11	136,465.79
Total des dépenses		(1,627,527.77)
Commission de gestion	5	(1,291,112.19)
Commission forfaitaire de service	6	(293,118.05)
Commission de gestion overlay	7	(7,887.10)
Taxe d'abonnement	10	(34,439.65)
Intérêts bancaires		(970.78)
Résultat net des investissements		10,619,641.95
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	940,781.66
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(44,689,850.34)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		360,318.75
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(5,516,628.43)
Plus-values de change réalisées		50,032.49
Moins-values de change réalisées		(26,222.11)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(38,743,445.77)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		381,175.10
Résultat des opérations		(76,624,196.70)
Souscriptions		31,891,585.87
Rachats		(101,630,423.78)
Distribution		(3,651,363.49)
Actifs nets au début de l'exercice		249,371,883.08
Actifs nets à la fin de l'exercice		99,357,484.98

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Royaume-Uni				
1,500,000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.875% 21/01/2024	USD	1,251,160.88	1.26
			1,251,160.88	1.26
États-Unis				
900,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 06/04/2031	USD	644,260.85	0.65
600,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 16/04/2029	USD	457,562.46	0.46
			1,101,823.31	1.11
Pays-Bas				
286,500	GREENKO DUTCH BV 3.850% 29/03/2026	USD	231,624.72	0.23
900,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	637,813.62	0.65
			869,438.34	0.88
			94,040,538.99	94.65

Total du portefeuille-titres **94,040,538.99** **94.65**

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
507,142.21	USD	505,000.00	EUR 30/11/2022	507,142.21	10,402.02
748,051.64	USD	1,062,659.05	SGD 19/10/2022	748,051.64	7,366.29
250,356.55	USD	378,913.33	AUD 19/10/2022	250,356.55	6,693.19
1,658,965.28	USD	1,690,021.15	EUR 19/10/2022	1,658,965.28	1,599.20
480,000.00	EUR	481,059.02	USD 30/11/2022	481,059.02	(8,909.92)
4,623,604.97	AUD	3,137,399.80	USD 19/10/2022	3,137,399.80	(164,152.33)
10,276,694.09	SGD	7,329,417.75	USD 19/10/2022	7,329,417.75	(166,445.99)
18,677,550.19	EUR	18,615,386.70	USD 19/10/2022	18,615,386.70	(298,729.60)
				32,727,778.95	(612,177.14)
Total des instruments financiers dérivés				(612,177.14)	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	94,040,538.99	94.65
Total des instruments financiers dérivés	(612,177.14)	(0.62)
Avoirs en banque	2,780,258.69	2.80
Autres actifs et passifs	3,148,864.44	3.17
Total des actifs nets	99,357,484.98	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Statistiques

Nombre d'actions

Actifs nets	30/09/2022	USD	39,951,330.69	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	-		
	30/09/2021	USD	53,153,855.59		30/09/2021	67		
	30/09/2020	USD	38,135,412.45		30/09/2020	63		
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation I (USD)	30/09/2022	44		
					30/09/2021	91		
					30/09/2020	99		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	2,571		
	30/09/2021	EUR	10,830.93		30/09/2021	777		
	30/09/2020	EUR	7,306.17		30/09/2020	149		
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	865.18	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	12,700		
	30/09/2021	USD	1,089.63		30/09/2021	14,486		
	30/09/2020	USD	743.66		30/09/2020	15,343		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	320.03	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	42,405		
	30/09/2021	EUR	344.12		30/09/2021	46,522		
	30/09/2020	EUR	234.44		30/09/2020	58,255		
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	730.24	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	817		
	30/09/2021	USD	928.85		30/09/2021	929		
	30/09/2020	USD	640.28		30/09/2020	1,358		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	229.81	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	2,520		
	30/09/2021	EUR	279.99		30/09/2021	2,943		
	30/09/2020	EUR	195.72		30/09/2020	3,860		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	222.79	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	4,188		
	30/09/2021	USD	281.26		30/09/2021	2,784		
	30/09/2020	USD	192.43		30/09/2020	1,732		
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	225.19	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	14,341		
	30/09/2021	EUR	272.14		30/09/2021	11,647		
	30/09/2020	EUR	188.68		30/09/2020	8,229		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,269.41	Distribution P (USD)	30/09/2022	1,063		
	30/09/2021	EUR	1,371.69		30/09/2021	1,313		
	30/09/2020	EUR	939.19		30/09/2020	1,420		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	656.59	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	2,434		
	30/09/2021	USD	839.28		30/09/2021	2,837		
	30/09/2020	USD	581.37		30/09/2020	3,364		
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	2,754.36	Distribution R (USD)	30/09/2022	238		
	30/09/2021	USD	3,518.12		30/09/2021	238		
	30/09/2020	USD	2,445.16		30/09/2020	1,231		
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	816.38	Dividende				
	30/09/2021	EUR	998.52		Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	14.95
	30/09/2020	EUR	703.75		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	4.15
Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	209.13	Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	2.95	
	30/09/2021	USD	266.90					
	30/09/2020	USD	185.39					

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	72.19%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	39,395,379.15
Actions		39,395,379.15
Avoirs en banque		347,245.65
Autres actifs	4, 16	876,992.98
Total des actifs		40,619,617.78
Passif exigible	4, 16	(583,290.45)
Total des instruments financiers dérivés	2	(84,996.64)
Contrats de change à terme de gré à gré		(84,996.64)
Total du passif		(668,287.09)
Actifs nets à la fin de l'exercice		39,951,330.69

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,438,040.41
Dividendes		1,432,293.97
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,146.30
Intérêts bancaires		1,432.11
Autres revenus	11	3,168.03
Total des dépenses		(1,016,718.59)
Commission de gestion	5	(858,569.95)
Commission forfaitaire de service	6	(129,739.43)
Commission de gestion overlay	7	(3,500.01)
Taxe d'abonnement	10	(24,909.20)
Résultat net des investissements		421,321.82
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	4,661,374.36
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(3,758,369.84)
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,185,695.74)
Plus-values de change réalisées		272,708.48
Moins-values de change réalisées		(320,402.54)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(13,085,589.43)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		206,710.51
Résultat des opérations		(13,787,942.38)
Souscriptions		26,380,962.84
Rachats		(25,763,428.51)
Distribution		(32,116.85)
Actifs nets au début de l'exercice		53,153,855.59
Actifs nets à la fin de l'exercice		39,951,330.69

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
895,520.72	EUR	1,314,540.38	AUD 19/10/2022	900,231.38	32,891.13
1,421,355.02	EUR	1,873,642.85	CAD 19/10/2022	1,429,811.77	30,355.30
658,962.23	EUR	91,732,415.00	JPY 19/10/2022	662,619.45	11,581.16
756,367.54	EUR	654,415.99	GBP 19/10/2022	760,277.33	10,987.94
246,415.86	EUR	2,645,222.84	SEK 19/10/2022	247,689.71	3,132.60
142,646.57	GBP	161,401.12	EUR 19/10/2022	158,036.74	1,006.25
30,723.41	EUR	103,686.13	ILS 19/10/2022	30,893.92	938.64
13,478.67	EUR	135,177.15	NOK 19/10/2022	13,553.48	813.02
234,190.57	EUR	328,363.26	SGD 19/10/2022	235,490.33	792.58
281,124.14	HKD	36,329.67	EUR 19/10/2022	35,813.82	198.34
53,671.26	CHF	55,589.99	EUR 19/10/2022	54,604.23	88.03
22,184.46	EUR	164,957.72	DKK 19/10/2022	22,307.58	(1.36)
11,895.10	NOK	1,134.27	EUR 19/10/2022	1,100.96	(20.74)
4,357.25	ILS	1,274.24	EUR 19/10/2022	1,258.81	(22.91)
129,820.13	SEK	12,077.01	EUR 19/10/2022	12,012.65	(137.66)
69,902.81	AUD	47,175.98	EUR 19/10/2022	46,992.17	(1,312.84)
633,382.70	USD	647,893.92	EUR 19/10/2022	633,382.70	(1,992.43)
207,137.79	CAD	156,976.57	EUR 19/10/2022	154,350.61	(3,199.74)
448,996.62	EUR	438,826.73	CHF 19/10/2022	451,652.98	(6,131.15)
365,986.05	EUR	2,872,445.83	HKD 19/10/2022	367,707.47	(7,145.80)
7,520,101.77	EUR	7,532,613.16	USD 19/10/2022	7,532,613.16	(157,817.00)
				13,752,401.25	(84,996.64)
Total des instruments financiers dérivés					(84,996.64)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	39,395,379.15	98.61
Total des instruments financiers dérivés	(84,996.64)	(0.21)
Avoirs en banque	347,245.65	0.87
Autres actifs et passifs	293,702.53	0.73
Total des actifs nets	39,951,330.69	100.00

NN (L) Belgian Government Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	17,363,154.20
	30/09/2021	EUR	26,530,454.62
	30/09/2020	EUR	31,352,167.76
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,254.43
	30/09/2021	EUR	1,575.86
	30/09/2020	EUR	1,647.35
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,268.47
	30/09/2021	EUR	1,589.69
	30/09/2020	EUR	1,657.83
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,683.50
	30/09/2021	EUR	2,114.88
	30/09/2020	EUR	2,210.81
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,702.48
	30/09/2021	EUR	2,133.40
	30/09/2020	EUR	2,224.84
Nombre d'actions			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		8,528
	30/09/2021		10,163
	30/09/2020		11,527
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		440
	30/09/2021		482
	30/09/2020		383
Distribution P (EUR)	30/09/2022		3,486
	30/09/2021		4,302
	30/09/2020		4,996
Distribution R (EUR)	30/09/2022		140
	30/09/2021		305
	30/09/2020		307
Frais courants en %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		0.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2022		0.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.56%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		13.70%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Belgian Government Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	16,661,480.88
Obligations et autres titres de créance		16,661,480.88
Avoirs en banque		352,797.02
Dépôts de garantie		68,267.00
Autres actifs	4	465,342.33
Total des actifs		17,547,887.23
Passif exigible	4	(152,824.37)
Total des instruments financiers dérivés	2	(31,908.66)
Contrats à terme standardisés		(31,908.66)
Total du passif		(184,733.03)
Actifs nets à la fin de l'exercice		17,363,154.20

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	303,498.20
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		303,498.20
Total des dépenses		(176,403.93)
Commission de gestion	5	(130,228.93)
Commission forfaitaire de service	6	(33,233.21)
Taxe d'abonnement	10	(10,355.96)
Intérêts bancaires		(2,585.83)
Résultat net des investissements		127,094.27
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	461,985.02
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(137,697.16)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		22,140.94
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(86,916.85)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(5,120,997.65)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(31,908.66)
Résultat des opérations		(4,766,300.09)
Souscriptions		397,740.33
Rachats		(4,798,740.66)
Actifs nets au début de l'exercice		26,530,454.62
Actifs nets à la fin de l'exercice		17,363,154.20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Belgian Government Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt				
6	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	830,940.00	(31,908.66)
			830,940.00	(31,908.66)
Total des instruments financiers dérivés				(31,908.66)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	16,661,480.88	95.96
Total des instruments financiers dérivés	(31,908.66)	(0.18)
Avoirs en banque	352,797.02	2.03
Autres actifs et passifs	380,784.96	2.19
Total des actifs nets	17,363,154.20	100.00

NN (L) Climate & Environment

(Libellé en EUR)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Climate & Environment

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Climate & Environment

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	210,278,948.13
Actions		210,278,948.13
Total des instruments financiers dérivés	2	29,632.61
Contrats de change à terme de gré à gré		29,632.61
Avoirs en banque		2,094,134.54
Autres actifs	4	738,222.23
Total des actifs		213,140,937.51
Passif exigible	4	(1,243,100.27)
Total du passif		(1,243,100.27)
Actifs nets à la fin de l'exercice		211,897,837.24

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,859,058.99
Dividendes		1,858,254.72
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		804.27
Total des dépenses		(5,182,856.83)
Commission de gestion	5	(3,892,770.16)
Commission forfaitaire de service	6	(1,137,385.30)
Commission de gestion overlay	7	(7,699.88)
Taxe d'abonnement	10	(118,378.34)
Intérêts bancaires		(26,623.15)
Résultat net des investissements		(3,323,797.84)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	15,066,626.47
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(1,596,780.41)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		1,818,445.56
Plus-values de change réalisées		1,482,395.81
Moins-values de change réalisées		(1,313,234.09)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(56,527,643.66)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		75,851.10
Résultat des opérations		(44,318,137.06)
Souscriptions		171,048,862.71
Rachats		(133,488,122.94)
Distribution		(37,460.68)
Actifs nets au début de l'exercice		218,692,695.21
Actifs nets à la fin de l'exercice		211,897,837.24

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Climate & Environment

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
États-Unis				
75,000	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	9,964,783.34	4.70
32,500	ANSYS INC	USD	7,354,922.68	3.47
100,000	BADGER METER INC	USD	9,430,919.21	4.45
47,500	DANAHER CORP	USD	12,523,630.89	5.91
60,000	ECOLAB INC	USD	8,845,199.82	4.17
32,500	ENPHASE ENERGY INC	USD	9,205,098.76	4.34
11,000	IDEX CORP	USD	2,244,015.72	1.06
50,000	KADANT INC	USD	8,513,754.91	4.02
263,000	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC - A	USD	5,785,382.53	2.74
33,000	SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	USD	7,796,845.81	3.68
20,000	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	3,481,447.46	1.64
40,000	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC - A	USD	5,133,670.19	2.42
36,000	XYLEM INC/NY	USD	3,210,289.39	1.52
			93,489,960.71	44.12
France				
92,500	LEGRAND SA	EUR	6,166,050.00	2.91
87,500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10,232,250.00	4.83
			16,398,300.00	7.74
Irlande				
110,000	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	5,097,400.00	2.40
67,500	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	9,977,721.64	4.71
			15,075,121.64	7.11
Norvège				
600,000	ADEVINTA ASA - B	NOK	3,653,227.57	1.73
500,000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	9,010,357.94	4.25
			12,663,585.51	5.98
Suisse				
235,000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	4,918,273.18	2.32
28,500	SIKA AG - REG	CHF	5,932,200.98	2.80
			10,850,474.16	5.12
Pays-Bas				
72,500	ALFEN BEHEER BV	EUR	6,871,550.00	3.24
31,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,640,950.00	1.72
			10,512,500.00	4.96
Royaume-Uni				
450,000	HALMA PLC	GBP	10,486,143.15	4.95
			10,486,143.15	4.95
Canada				
140,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	CAD	9,122,285.50	4.31
			9,122,285.50	4.31
Danemark				
42,500	CHR HANSEN HOLDING AS	DKK	2,142,306.00	1.01
325,000	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	6,190,146.72	2.92
			8,332,452.72	3.93

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Japon				
45,030	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7,080,026.83	3.34
			7,080,026.83	3.34
Suède				
700,000	ATLAS COPCO AB - A	SEK	6,747,815.57	3.18
			6,747,815.57	3.18
Îles Féroé				
125,000	BAKKAFROST P/F	NOK	5,067,682.34	2.39
			5,067,682.34	2.39
Luxembourg				
73,000	BEFESA SA	EUR	2,277,600.00	1.08
			2,277,600.00	1.08
Allemagne				
100,000	HELLOFRESH SE	EUR	2,175,000.00	1.03
			2,175,000.00	1.03
			210,278,948.13	99.24

Total du portefeuille-titres **210,278,948.13** **99.24**

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
855,932,963.00	CZK	34,687,579.84	EUR 19/10/2022	34,687,579.84	53,634.99
561,436.06	EUR	5,630,620.83	NOK 19/10/2022	561,436.06	34,532.92
243,651.48	EUR	321,365.32	CAD 19/10/2022	243,651.48	5,171.18
284,799.52	EUR	246,348.97	GBP 19/10/2022	284,799.52	4,289.79
195,497.82	EUR	27,214,743.00	JPY 19/10/2022	195,497.82	3,503.47
178,866.57	EUR	1,921,797.66	SEK 19/10/2022	178,866.57	2,162.17
277,832.54	USD	282,523.25	EUR 19/10/2022	282,523.25	783.34
533.53	EUR	782.52	AUD 19/10/2022	533.53	20.41
448,234.82	DKK	60,292.97	EUR 19/10/2022	60,292.97	(8.03)
262,652.09	EUR	1,953,010.77	DKK 19/10/2022	262,652.09	(16.32)
153,571.62	SEK	14,163.15	EUR 19/10/2022	14,163.15	(42.63)
19,381.93	GBP	22,233.59	EUR 19/10/2022	22,233.59	(164.00)
1,862,634.00	JPY	13,357.24	EUR 19/10/2022	13,357.24	(216.75)
19,140.17	CAD	14,476.15	EUR 19/10/2022	14,476.15	(272.53)
48,780.40	CHF	50,934.78	EUR 19/10/2022	50,934.78	(328.93)
1,101,625.76	NOK	106,392.43	EUR 19/10/2022	106,392.43	(3,304.32)
306,847.60	EUR	299,888.36	CHF 19/10/2022	306,847.60	(4,263.14)
4,665,501.05	EUR	115,075,504.48	CZK 19/10/2022	4,665,501.05	(5,265.23)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Climate & Environment

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
2,841,787.50 EUR	2,846,291.66 USD	19/10/2022	2,841,787.50	(60,583.78)
			44,793,526.62	29,632.61
Total des instruments financiers dérivés				29,632.61

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	210,278,948.13	99.24
Total des instruments financiers dérivés	29,632.61	0.01
Avoirs en banque	2,094,134.54	0.99
Autres actifs et passifs	(504,878.04)	(0.24)
Total des actifs nets	211,897,837.24	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	223,421,941.48
Instruments du marché monétaire		223,421,941.48
Avoirs en banque		10,342,488.36
Autres actifs	4, 16	46,905,496.27
Total des actifs		280,669,926.11
Passif exigible	4, 16	(16,595,989.28)
Total des instruments financiers dérivés	2	(29,138,726.82)
Swaps de rendement total		(21,672,676.78)
Contrats de change à terme de gré à gré		(7,466,050.04)
Total du passif		(45,734,716.10)
Actifs nets à la fin de l'exercice		234,935,210.01

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,834,262.96
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,533,879.77
Intérêts bancaires		300,383.19
Total des dépenses		(2,450,962.53)
Commission de gestion	5	(1,717,834.70)
Commission forfaitaire de service	6	(629,589.14)
Commission de gestion overlay	7	(56,295.34)
Taxe d'abonnement	10	(47,243.35)
Résultat net des investissements		(616,699.57)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	24,020.73
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(111,504.91)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		115,772,832.19
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(113,280,240.73)
Plus-values de change réalisées		1,981,958.54
Moins-values de change réalisées		(2,232,807.73)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(226,171.20)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(30,216,935.00)
Résultat des opérations		(28,905,547.68)
Souscriptions		213,249,884.47
Rachats		(145,749,231.23)
Actifs nets au début de l'exercice		196,340,104.45
Actifs nets à la fin de l'exercice		234,935,210.01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Instruments du marché monétaire				
États-Unis				
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02/03/2023	USD	19,693,187.20	8.38
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03/11/2022	USD	9,976,869.30	4.25
65,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/01/2023	USD	64,453,792.00	27.43
18,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/10/2022	USD	17,996,161.86	7.66
25,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08/12/2022	USD	24,864,330.00	10.58
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09/03/2023	USD	19,676,542.80	8.38
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2022	USD	19,988,944.40	8.51
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/01/2023	USD	5,939,732.58	2.53
41,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22/11/2022	USD	40,832,381.34	17.38
			223,421,941.48	95.10
			223,421,941.48	95.10
Total du portefeuille-titres			223,421,941.48	95.10

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Plus-values ou (moins-values) non réalisées en USD	
Swaps de rendement total						
779,574	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	31/01/2023	USD	91,282,062.49	(7,785,372.66)	
1,409,950	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	31/01/2023	USD	162,826,696.97	(13,887,304.12)	
					(21,672,676.78)	
Contrats de change à terme de gré à gré						
19,609,057.28	USD	96,060,029.29	PLN	19/10/2022	19,609,057.28	206,549.84
8,044,761.95	PLN	1,616,875.08	USD	04/10/2022	1,616,875.08	11,948.96
125,024.90	EUR	120,405.22	USD	03/10/2022	120,405.22	2,075.39
3,614.87	CZK	141.11	USD	03/10/2022	141.11	3.01
195.35	USD	4,917.04	CZK	04/10/2022	195.35	(0.69)
57,314.77	USD	58,685.07	EUR	04/10/2022	57,314.77	(176.04)
3,501,008.85	USD	3,584,141.51	EUR	19/10/2022	3,501,008.85	(13,878.82)
1,874,179.17	USD	1,695,953.66	GBP	19/10/2022	1,874,179.17	(19,636.57)
1,415,788.44	USD	36,123,416.44	CZK	19/10/2022	1,415,788.44	(22,086.18)
457,477,742.33	CZK	18,476,305.16	USD	19/10/2022	18,476,305.16	(266,631.19)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
31,985,811.80	EUR	19/10/2022	31,871,688.89	(503,916.31)
18,009,927.23	GBP	19/10/2022	20,777,618.39	(666,524.27)
847,129,689.04	PLN	19/10/2022	177,299,701.38	(6,193,777.17)
			276,620,279.09	(7,466,050.04)
Total des instruments financiers dérivés				(29,138,726.82)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	223,421,941.48	95.10
Total des instruments financiers dérivés	(29,138,726.82)	(12.40)
Avoirs en banque	10,342,488.36	4.40
Autres actifs et passifs	30,309,506.99	12.90
Total des actifs nets	234,935,210.01	100.00

NN (L) Corporate Green Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	936,007,222.64	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	518,646,666.95			
	30/09/2020	EUR	417,602,509.58	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	666
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021	131
					30/09/2020	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,198.74	Distribution I (EUR)	30/09/2022	12,921
	30/09/2021	EUR	5,062.89		30/09/2021	5,093
	30/09/2020	EUR	4,996.66		30/09/2020	3,060
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	84.65	Frais courants en %*		
	30/09/2021	GBP	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%
	30/09/2020	GBP	-	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	SEK	2,112.79	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	0.62%
	30/09/2021	SEK	-	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	0.20%
	30/09/2020	SEK	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	EUR	4,427.65	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
	30/09/2021	EUR	-	Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%
	30/09/2020	EUR	-	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	7.66%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	209.63			
	30/09/2021	EUR	252.96			
	30/09/2020	EUR	249.82			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	205.67			
	30/09/2021	EUR	249.57			
	30/09/2020	EUR	-			
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,258.62			
	30/09/2021	EUR	5,135.12			
	30/09/2020	EUR	5,069.24			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		112,258			
	30/09/2021		94,761			
	30/09/2020		76,571			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		17,964			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022		8			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		89,873			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		46,947			
	30/09/2021		50,188			
	30/09/2020		78,020			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Corporate Green Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	916,207,409.04
Obligations et autres titres de créance		916,207,409.04
Total des instruments financiers dérivés	2	2,618,351.60
Contrats de change à terme de gré à gré		445,907.90
Contrats à terme standardisés		2,172,443.70
Avoirs en banque		12,040,500.78
Dépôts de garantie		4,886.06
Autres actifs	4,16	8,258,123.68
Total des actifs		939,129,271.16
Passif exigible	4	(3,122,048.52)
Total du passif		(3,122,048.52)
Actifs nets à la fin de l'exercice		936,007,222.64

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	7,736,791.27
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		7,735,557.50
Autres revenus	11	1,233.77
Total des dépenses		(2,182,993.80)
Commission de gestion	5	(1,197,063.19)
Commission forfaitaire de service	6	(823,702.38)
Commission de gestion overlay	7	(90.70)
Taxe d'abonnement	10	(75,739.31)
Intérêts bancaires		(86,398.22)
Résultat net des investissements		5,553,797.47
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	838,026.59
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(11,629,049.91)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		10,716,094.66
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(6,788,287.79)
Plus-values de change réalisées		181,990.03
Moins-values de change réalisées		(179,638.10)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(136,368,186.82)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		2,123,418.50
Résultat des opérations		(135,551,835.37)
Souscriptions		724,071,986.13
Rachats		(171,159,595.07)
Actifs nets au début de l'exercice		518,646,666.95
Actifs nets à la fin de l'exercice		936,007,222.64

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Corporate Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					3,672,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	3,285,773.46	0.35
					4,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.875% 22/09/2028 EMTN	EUR	3,698,417.43	0.40
					2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.125% 28/03/2025	EUR	2,462,199.18	0.26
					16,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	15,777,251.19	1.70
								235,466,890.03	25.16
Obligations et autres titres de créance									
Pays-Bas					France				
3,500,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 15/04/2026 EMTN	EUR	3,199,058.77	0.34	7,688,000	AXA SA 07/10/2041 FRN EMTN	EUR	5,454,481.55	0.58
2,000,000	ABN AMRO BANK NV 13/12/2029 FRN	USD	1,615,105.58	0.17	11,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	9,621,555.16	1.03
3,000,000	ABN AMRO BANK NV 2.375% 01/06/2027 EMTN	EUR	2,787,803.25	0.30	15,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	12,309,380.55	1.32
2,319,000	ASML HOLDING NV 2.250% 17/05/2032	EUR	2,088,098.96	0.22	6,000,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	5,472,039.06	0.58
2,900,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.250% 30/10/2026	EUR	2,541,254.20	0.27	6,300,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	5,393,845.11	0.58
1,500,000	CTP NV 0.500% 21/06/2025 EMTN	EUR	1,294,680.90	0.14	29,700,000	BNP PARIBAS SA 30/05/2028 FRN EMTN	EUR	24,774,443.89	2.64
5,000,000	CTP NV 0.625% 27/09/2026 EMTN	EUR	4,029,121.70	0.43	6,700,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	5,229,609.02	0.56
7,471,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	5,848,145.79	0.62	1,900,000	COVIVIO 1.125% 17/09/2031	EUR	1,407,891.74	0.15
3,319,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	2,807,413.82	0.30	700,000	COVIVIO 1.875% 20/05/2026	EUR	656,546.93	0.07
5,250,000	CTP NV 1.250% 21/06/2029 EMTN	EUR	3,686,813.60	0.39	18,700,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	17,097,522.20	1.82
4,114,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	2,553,220.52	0.27	400,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	381,439.09	0.04
7,800,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	7,347,382.85	0.78	1,100,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	1,067,392.26	0.11
2,000,000	DE VOLKSBANK NV 0.375% 03/03/2028 EMTN	EUR	1,599,912.74	0.17	5,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,831,055.05	0.41
8,600,000	DE VOLKSBANK NV 04/05/2027 FRN	EUR	7,994,668.88	0.85	2,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	1,371,080.26	0.15
11,000,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	9,765,975.89	1.04	1,400,000	ENGIE SA 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	1,211,171.14	0.13
2,700,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15/07/2025	EUR	2,419,246.44	0.26	3,000,000	ENGIE SA 0.375% 26/10/2029 EMTN	EUR	2,357,736.93	0.25
2,910,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	1,988,212.45	0.21	7,300,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	4,511,181.95	0.48
10,639,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	8,156,980.03	0.87	6,200,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	5,344,359.45	0.57
12,000,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	8,033,953.56	0.87	3,400,000	ENGIE SA 1.750% 27/03/2028 EMTN	EUR	3,083,656.08	0.33
2,833,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	2,510,878.72	0.27	5,000,000	GECCINA SA 0.875% 30/06/2036 EMTN	EUR	3,264,172.65	0.35
2,945,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	2,823,002.84	0.30	6,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	5,204,158.60	0.56
14,900,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	13,003,994.52	1.40	900,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	805,445.70	0.09
8,836,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	8,494,985.01	0.91	1,100,000	SOCIETE GENERALE SA 22/09/2028 FRN	EUR	922,088.96	0.10
8,233,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	7,432,018.02	0.79	1,084,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	1,000,323.98	0.11
3,591,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.500% 21/07/2025 EMTN	EUR	3,409,123.53	0.36				121,772,577.31	13.01
6,388,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	5,695,418.66	0.61	Luxembourg				
2,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	2,165,519.23	0.23	4,000,000	ACEF HOLDING SCA 0.750% 14/06/2028	EUR	3,116,239.08	0.33
4,500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	3,230,286.75	0.35	5,500,000	ACEF HOLDING SCA 1.250% 26/04/2030	EUR	4,034,594.08	0.43
6,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	6,288,000.00	0.67	9,000,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15/11/2026	EUR	7,567,984.44	0.81
9,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	7,620,061.97	0.81	7,237,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.875% 15/11/2029	EUR	5,317,562.98	0.57
3,700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	3,531,634.50	0.38	11,000,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	8,288,186.28	0.88
900,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	836,818.36	0.09	3,000,000	CPI PROPERTY GROUP SA 1.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	2,357,823.12	0.25
3,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	2,821,189.95	0.30	1,800,000	CPI PROPERTY GROUP SA 2.750% 12/05/2026 EMTN	EUR	1,554,849.20	0.17
5,200,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	4,668,457.45	0.50	2,382,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.000% 17/01/2034 EMTN	EUR	1,562,159.91	0.17
1,100,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	885,742.42	0.09	1,000,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.750% 23/03/2033 EMTN	EUR	659,483.51	0.07
3,900,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	3,710,948.87	0.40	6,771,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	5,415,771.96	0.58
2,300,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN	EUR	2,124,132.82	0.23	6,945,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	5,219,704.42	0.56
7,200,000	ING GROEP NV 2.500% 15/11/2030 EMTN	EUR	6,316,026.98	0.67	7,045,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028 EMTN	EUR	6,261,649.33	0.67
3,000,000	LEASEPLAN CORP NV 1.375% 07/03/2024 EMTN	EUR	2,909,090.49	0.31	400,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 2.375% 14/11/2030	EUR	343,703.31	0.04
2,500,000	LEASEPLAN CORP NV 3.500% 09/04/2025 EMTN	EUR	2,462,295.48	0.26	5,875,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.125% 01/06/2031 EMTN	EUR	5,241,097.72	0.56
5,900,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	5,477,564.54	0.59	4,284,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.625% 07/03/2030 EMTN	EUR	4,058,285.08	0.43
2,000,000	NN GROUP NV 01/03/2043 FRN EMTN	EUR	1,819,704.10	0.19	8,829,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	6,545,288.56	0.70
9,000,000	REN FINANCE BV 0.500% 16/04/2029 EMTN	EUR	7,065,284.49	0.75	11,719,000	SEGRO CAPITAL SARL 1.250% 23/03/2026 EMTN	EUR	10,544,351.66	1.12
1,533,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,284,886.92	0.14					
600,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	480,533.82	0.05					
3,800,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,443,578.58	0.37					
5,098,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	4,900,865.23	0.52					
813,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	565,387.09	0.06					
1,199,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	1,091,179.96	0.12					
15,572,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	11,417,587.54	1.23					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Corporate Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
8,754,000	SEGRE CAPITAL SARL 1.875% 23/03/2030 EMTN	EUR	7,159,746.73	0.76					
8,872,000	SELP FINANCE SARL 0.875% 27/05/2029	EUR	6,536,116.05	0.70					
4,523,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	4,180,514.73	0.45					
			95,965,112.15	10.25					
Espagne									
4,700,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	EUR	3,591,169.66	0.38					
1,000,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SA 1.875% 20/04/2026	EUR	915,207.28	0.10					
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.000% 21/06/2026	EUR	270,420.64	0.03					
1,900,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.375% 14/05/2025 GMTN	EUR	1,795,814.83	0.19					
14,200,000	BANCO DE SABADELL SA 11/03/2027 FRN	EUR	12,599,950.82	1.35					
1,200,000	BANCO DE SABADELL SA 16/06/2028 FRN EMTN	EUR	941,101.55	0.10					
3,100,000	BANCO DE SABADELL SA 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	2,870,490.42	0.31					
7,800,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	6,806,487.48	0.73					
6,700,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	5,828,167.73	0.62					
24,600,000	BANCO SANTANDER SA 24/06/2029 FRN EMTN	EUR	19,749,809.39	2.11					
7,600,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	5,992,330.66	0.64					
3,500,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	2,895,012.93	0.31					
18,200,000	CAIXABANK SA 18/11/2026 FRN EMTN	EUR	15,925,398.22	1.70					
3,700,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	3,543,611.84	0.38					
6,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	4,626,387.84	0.49					
1,700,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.375% 11/03/2032 EMTN	EUR	1,396,635.95	0.15					
			89,747,997.24	9.59					
Allemagne									
1,900,000	AMPRION GMBH 3.971% 22/09/2032	EUR	1,865,833.76	0.20					
1,000,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	976,080.51	0.10					
900,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	779,583.33	0.08					
1,100,000	COMMERZBANK AG 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,000,670.15	0.11					
2,600,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/08/2029 FRN	EUR	1,940,546.61	0.21					
2,500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/11/2029 FRN	EUR	2,149,977.63	0.23					
2,300,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	1,576,167.37	0.17					
12,940,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	11,053,724.42	1.18					
6,000,000	E.ON SE 0.600% 01/10/2032 EMTN	EUR	4,237,307.58	0.45					
5,279,000	E.ON SE 0.875% 18/10/2034 EMTN	EUR	3,604,524.43	0.39					
3,215,000	E.ON SE 1.000% 07/10/2025 EMTN	EUR	3,023,598.09	0.32					
16,349,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	13,380,202.42	1.42					
13,800,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	10,734,340.76	1.15					
400,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	383,894.95	0.04					
6,095,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	4,918,285.95	0.53					
4,471,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 11/03/2033 EMTN	EUR	3,282,544.35	0.35					
2,000,000	VONOVIA SE 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	1,376,566.16	0.15					
7,100,000	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	EUR	5,613,798.39	0.60					
			71,897,646.86	7.68					
Belgique									
6,200,000	BELFIUS BANK SA 0.375% 08/06/2027 EMTN	EUR	5,270,735.94	0.56					
16,300,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	14,222,818.63	1.52					
15,700,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	13,746,576.48	1.47					
6,600,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	4,393,626.67	0.47					
1,000,000	VGP NV 1.625% 17/01/2027	EUR	801,301.46	0.09					
5,000,000	VGP NV 2.250% 17/01/2030	EUR	3,368,696.85	0.36					
			41,803,756.03	4.47					
Italie									
3,637,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	2,712,322.43	0.29					
8,300,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	6,141,054.55	0.66					
10,102,000	ERG SPA 0.875% 15/09/2031 EMTN	EUR	7,250,402.79	0.77					
3,766,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	3,539,996.05	0.38					
15,117,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	12,163,932.75	1.29					
3,542,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.750% 06/09/2027 EMTN	EUR	3,443,626.72	0.37					
6,000,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	5,205,817.68	0.56					
			40,457,152.97	4.32					
Norvège									
22,971,000	DNB BANK ASA 18/01/2028 FRN EMTN	EUR	19,988,015.11	2.13					
5,822,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	5,704,650.43	0.61					
9,144,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	7,940,279.18	0.83					
5,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	4,363,739.40	0.47					
			37,996,684.12	4.06					
États-Unis									
2,000,000	APPLE INC 0.500% 15/11/2031	EUR	1,582,077.26	0.17					
11,322,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	10,494,166.04	1.12					
17,000,000	EQUINIX INC 0.250% 15/03/2027	EUR	14,344,999.50	1.53					
3,667,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	2,586,995.86	0.28					
3,924,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	3,656,798.45	0.39					
			32,665,037.11	3.49					
Finlande									
8,114,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	7,343,840.62	0.78					
2,364,000	NORDEA BANK ABP 0.500% 19/03/2031 EMTN	EUR	1,771,223.67	0.19					
16,726,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	14,814,428.28	1.58					
			23,929,492.57	2.55					
Irlande									
12,274,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	10,263,869.22	1.10					
7,584,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN	EUR	6,436,491.50	0.69					
4,237,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	3,471,583.15	0.37					
697,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	474,700.68	0.05					
			20,646,644.55	2.21					
Corée du Sud									
10,552,000	KOOKMIN BANK 0.048% 19/10/2026	EUR	9,316,360.27	0.99					
3,000,000	LG CHEM LTD 0.500% 15/04/2023	EUR	2,965,530.21	0.32					
2,403,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	2,223,295.17	0.24					
3,430,000	SK HYUNDAI INC 2.375% 19/01/2031	USD	2,595,184.32	0.28					
			17,100,369.97	1.83					
Autriche									
15,300,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.125% 17/05/2028 EMTN	EUR	12,260,157.60	1.31					
4,900,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	4,113,227.24	0.44					
			16,373,384.84	1.75					
Australie									
15,425,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	14,219,003.62	1.52					
			14,219,003.62	1.52					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Corporate Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
20,843,499.65	EUR	20,101,000.00	USD 30/12/2022	20,843,499.65	474,277.73
96,556.61	EUR	84,442.33	GBP 19/10/2022	96,556.61	404.82
100.74	EUR	1,089.75	SEK 19/10/2022	100.74	0.54
18,234.32	SEK	1,696.59	EUR 19/10/2022	1,696.59	(19.99)
10,641.41	EUR	9,418.71	GBP 04/10/2022	10,641.41	(91.10)
22,142.24	EUR	19,842.77	GBP 03/10/2022	22,142.24	(468.36)
1,626,515.29	GBP	1,880,256.89	EUR 19/10/2022	1,880,256.89	(28,195.74)
				22,854,894.13	445,907.90
Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR	
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt					
(428)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	51,253,000.00	905,078.90	
(82)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	11,356,180.00	403,630.64	
(14)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,052,960.00	184,450.07	
(1)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	139,845.86	11,419.90	
(18)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	2,059,026.18	95,319.00	
(52)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	6,289,172.15	377,251.96	
(9)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	1,886,914.34	30,144.69	
(43)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,718,864.86	165,148.54	
			79,755,963.39	2,172,443.70	
Total des instruments financiers dérivés				2,618,351.60	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	916,207,409.04	97.88
Total des instruments financiers dérivés	2,618,351.60	0.28
Avoirs en banque	12,040,500.78	1.29
Autres actifs et passifs	5,140,961.22	0.55
Total des actifs nets	936,007,222.64	100.00

NN (L) Emerging Europe Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	265,636.99	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	41,676,380.95				
	30/09/2020	EUR	33,366,723.82	Distribution P (EUR)	30/09/2022		152
					30/09/2021		164
					30/09/2020		261
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution R (EUR)	30/09/2022		50
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	0.68		30/09/2021		101
	30/09/2021	EUR	95.06		30/09/2020		320
	30/09/2020	EUR	65.73	Dividende			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	0.59	Capitalisation I (EUR)	01/07/2022	EUR	39.33
	30/09/2021	EUR	83.07	Capitalisation P (EUR)	01/07/2022	EUR	34.13
	30/09/2020	EUR	58.01	Capitalisation R (EUR)	01/07/2022	EUR	132.55
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	2.30	Capitalisation X (EUR)	01/07/2022	EUR	30.78
	30/09/2021	EUR	320.90	Capitalisation X (USD)	01/07/2022	USD	39.29
	30/09/2020	EUR	222.43	Distribution P (EUR)	01/07/2022	EUR	1,967.56
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	0.54	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	94.15
	30/09/2021	EUR	75.18	Distribution R (EUR)	01/07/2022	EUR	117.46
	30/09/2020	EUR	52.76	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	7.50
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	0.65	Frais courants en %*			
	30/09/2021	USD	106.37	Capitalisation I (EUR)	28/02/2022		0.91%
	30/09/2020	USD	75.53	Capitalisation P (EUR)	28/02/2022		1.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	34.20	Capitalisation R (EUR)	28/02/2022		1.15%
	30/09/2021	EUR	4,890.11	Capitalisation X (EUR)	28/02/2022		2.40%
	30/09/2020	EUR	3,465.22	Capitalisation X (USD)	28/02/2022		2.39%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	2.04	Distribution P (EUR)	28/02/2022		1.90%
	30/09/2021	EUR	292.38	Distribution R (EUR)	28/02/2022		1.14%
	30/09/2020	EUR	207.21	Taux de rotation du portefeuille en %*	28/02/2022		19.56%
Nombre d'actions							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		91,805				
	30/09/2021		110,306				
	30/09/2020		127,250				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		117,097				
	30/09/2021		127,865				
	30/09/2020		135,255				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		2,134				
	30/09/2021		2,444				
	30/09/2020		2,840				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		219,366				
	30/09/2021		245,956				
	30/09/2020		284,811				
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		8,891				
	30/09/2021		5,041				
	30/09/2020		8,191				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	104,436.65
Actions		104,436.65
Avoirs en banque		108,706.21
Autres actifs	4	92,489.62
Total des actifs		305,632.48
Passif exigible	4	(39,995.49)
Total du passif		(39,995.49)
Actifs nets à la fin de l'exercice		265,636.99

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	675,352.99
Dividendes		672,638.83
Autres revenus	11	2,714.16
Total des dépenses		(440,544.15)
Commission de gestion	5	(313,870.99)
Commission forfaitaire de service	6	(69,044.23)
Taxe d'abonnement	10	(7,073.70)
Intérêts bancaires		(7,154.31)
Autres charges	12	(43,400.92)
Résultat net des investissements		234,808.84
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	4,667,801.48
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(19,741,172.06)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		64.00
Plus-values de change réalisées		195,592.51
Moins-values de change réalisées		(198,117.73)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(22,363,058.83)
Résultat des opérations		(37,204,081.79)
Souscriptions		7,014,305.03
Rachats		(11,204,570.97)
Distribution		(16,396.23)
Actifs nets au début de l'exercice		41,676,380.95
Actifs nets à la fin de l'exercice		265,636.99

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Jersey				
47,000	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	104,434.12	39.32
			104,434.12	39.32
Turquie				
1	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	0.93	0.00
1	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	1.60	0.00
			2.53	0.00
			104,436.65	39.32
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Russie				
750,000	AEROFLOT PJSC	USD	0.00	0.00
790,532	GAZPROM PJSC	USD	0.00	0.00
21,050	LUKOIL PJSC	USD	0.00	0.00
8,000	MAGNIT PJSC	USD	0.00	0.00
89,000	NOVATEK PJSC	USD	0.00	0.00
400,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	0.00	0.00
603,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	0.00	0.00
183,000	TATNEFT PJSC	USD	0.00	0.00
183,000	TATNEFT PJSC - PREF 3	USD	0.00	0.00
550,000,000	VTB BANK PJSC	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Pays-Bas				
2,100	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG	RUB	0.00	0.00
45,000	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG	USD	0.00	0.00
27,000	YANDEX NV - A	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Total du portefeuille-titres			104,436.65	39.32

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	104,436.65	39.32
Avoirs en banque	108,706.21	40.92
Autres actifs et passifs	52,494.13	19.76
Total des actifs nets	265,636.99	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	108,846,647.86	Nombre d'actions		
	30/09/2021	USD	148,987,493.77	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,534
	30/09/2020	USD	116,544,763.89		30/09/2021	2,583
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2020	2,505
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,813.20	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	13,973
	30/09/2021	USD	8,395.73		30/09/2021	16,940
	30/09/2020	USD	7,967.30		30/09/2020	13,916
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,108.40	Frais courants en %*		
	30/09/2021	EUR	7,660.27	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.88%
	30/09/2020	EUR	7,335.34	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	299.99	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.92%
	30/09/2021	EUR	376.16	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.50%
	30/09/2020	EUR	360.26	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	322.29	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.82%
	30/09/2021	USD	399.61	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.16%
	30/09/2020	USD	381.57	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	86.93%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	308.71			
	30/09/2021	USD	383.92			
	30/09/2020	USD	367.72			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	266.18			
	30/09/2021	EUR	336.96			
	30/09/2020	EUR	325.54			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,987.16			
	30/09/2021	USD	7,324.83			
	30/09/2020	USD	6,901.30			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		145			
	30/09/2021		208			
	30/09/2020		125			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		3,856			
	30/09/2021		2,381			
	30/09/2020		2,031			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		2,004			
	30/09/2021		1,612			
	30/09/2020		1,887			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		111			
	30/09/2021		357			
	30/09/2020		467			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		324			
	30/09/2021		430			
	30/09/2020		285			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	98,133,138.28
Obligations et autres titres de créance		98,133,138.28
Avoirs en banque		10,890,657.71
Dépôts de garantie		1,427,336.88
Autres actifs	4, 16	7,654,034.00
Total des actifs		118,105,166.87
Passif exigible	4, 16	(8,055,509.87)
Total des instruments financiers dérivés	2	(1,203,009.14)
Contrats de change à terme de gré à gré		(411,124.24)
Contrats à terme standardisés		(791,884.90)
Total du passif		(9,258,519.01)
Actifs nets à la fin de l'exercice		108,846,647.86

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	7,286,940.04
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		6,966,043.34
Intérêts bancaires		71,326.53
Autres revenus	11	249,570.17
Total des dépenses		(431,085.90)
Commission de gestion	5	(207,303.73)
Commission forfaitaire de service	6	(204,683.32)
Commission de gestion overlay	7	(5,506.39)
Taxe d'abonnement	10	(13,592.46)
Résultat net des investissements		6,855,854.14
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	1,035,142.20
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(12,763,549.43)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		435,343.09
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(8,162,095.01)
Plus-values de change réalisées		35,624.72
Moins-values de change réalisées		(87,462.59)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(20,177,883.49)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(377,349.01)
Résultat des opérations		(33,206,375.38)
Souscriptions		14,810,962.16
Rachats		(21,745,432.69)
Actifs nets au début de l'exercice		148,987,493.77
Actifs nets à la fin de l'exercice		108,846,647.86

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Îles Caïmans									
450,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC 2.625% 02/06/2026	USD	337,897.17	0.31	850,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	855,371.35	0.79
550,000	ABQ FINANCE 3.125% 24/09/2024 EMTN	USD	526,336.40	0.48	525,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	523,043.47	0.48
1,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	213,662.18	0.20	361,236	EASY TACTIC LTD 7.500% 11/07/2028	USD	39,969.90	0.04
200,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD ZCP 21/06/2024	USD	12,812.08	0.01	400,000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD FRN PERP	USD	336,543.43	0.31
200,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.880% 01/03/2027	USD	12,722.31	0.01	400,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	373,012.33	0.34
400,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	364,184.27	0.33	450,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	448,143.27	0.41
200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	194,713.10	0.18	500,000	MIDEA INVESTMENT DEVELOPMENT CO LTD 2.880% 24/02/2027	USD	452,407.71	0.42
300,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.000% 02/05/2025	USD	47,923.89	0.04	600,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	195,075.67	0.18
350,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 4.625% 17/05/2027	USD	339,499.92	0.31	550,000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	USD	420,750.00	0.39
200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	17,989.21	0.02	500,000	POWERCHINA ROADBRIDGE GROUP BRITISH VIRGIN ISLANDS LTD FRN PERP	USD	459,703.16	0.42
1,300,000	GRAN TIERRA ENERGY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.250% 15/02/2025	USD	1,075,293.45	0.99	411,350	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	373,703.41	0.34
500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	499,341.88	0.46	200,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 5.000% 15/01/2029	USD	88,595.47	0.08
1,000,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 2.750% 19/01/2032 EMTN	USD	821,938.32	0.76				5,578,642.74	5.13
440,285	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD ZCP PERP	USD	1,115.96	0.00	Inde				
750,000	SANDS CHINA LTD 3.750% 08/08/2031	USD	540,303.16	0.50	1,700,000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.949% 12/02/2030	USD	1,270,043.17	1.17
600,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.925% 19/01/2038 EMTN	USD	462,981.67	0.43	750,000	ADANI GREEN ENERGY LTD 4.375% 08/09/2024	USD	622,493.33	0.57
721,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	714,112.56	0.66	1,400,000	BHARTI AIRTEL LTD 3.250% 03/06/2031	USD	1,127,811.96	1.04
1,450,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	1,445,630.03	1.32	900,000	INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD 3.570% 21/01/2032 EMTN	USD	719,624.26	0.66
400,000	YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD FRN PERP	USD	22,078.30	0.02	736,000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125% 18/05/2031	USD	581,352.50	0.53
300,000	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD 6.630% 07/01/2026	USD	13,613.74	0.01	600,000	JSW STEEL LTD 5.050% 05/04/2032	USD	419,721.71	0.39
			7,664,149.60	7.04	600,000	RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05/03/2027	USD	540,936.20	0.50
					200,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD 4.150% 18/07/2025 EMTN	USD	178,065.84	0.16
								5,460,048.97	5.02
Thaïlande					Mexique				
500,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	443,499.03	0.41	770,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	718,347.60	0.66
700,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	620,898.64	0.57	900,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 18/01/2033 FRN	USD	747,773.74	0.69
200,000	GC TREASURY CENTER CO LTD 4.400% 30/03/2032 EMTN	USD	171,393.46	0.16	1,335,000	CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE TRUST CIB/3332 4.375% 22/07/2031	USD	946,747.05	0.87
700,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024 EMTN	USD	672,183.53	0.62	1,700,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	1,557,117.60	1.43
1,450,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP	USD	1,176,126.28	1.08	600,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.950% 28/01/2031	USD	405,021.32	0.37
300,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	292,026.76	0.27	1,235,000	TRUST FIBRA UNO 6.390% 15/01/2050	USD	861,901.99	0.79
1,600,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	1,435,035.42	1.31				5,236,909.30	4.81
400,000	THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD 5.375% 20/11/2048 EMTN	USD	317,357.87	0.29	Pays-Bas				
1,150,000	TMBTHANACHART BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	1,031,090.62	0.95	2,800,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.000% 18/09/2027	USD	2,359,043.34	2.17
			6,159,611.61	5.66	565,000	METINVEST BV 7.650% 01/10/2027	USD	261,091.84	0.24
Luxembourg					1,300,000	METINVEST BV 7.750% 17/10/2029	USD	585,808.02	0.54
1,090,000	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.500% 13/01/2032	USD	868,749.53	0.80	1,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	992,154.52	0.91
2,000,000	FS LUXEMBOURG SARL 10.000% 15/12/2025	USD	2,025,426.10	1.86	1,094,000	VIVO ENERGY INVESTMENTS BV 5.125% 24/09/2027	USD	1,012,929.25	0.93
2,000,000	MEXICO REMITTANCES FUNDING FIDUCIARY ESTATE MANAGEMENT SARL 4.875% 15/01/2028	USD	1,665,156.64	1.53				5,211,026.97	4.79
600,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.500% 27/04/2031	USD	430,010.84	0.40	Corée du Sud				
838,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.500% 27/04/2031	USD	600,581.80	0.55	1,650,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,621,820.95	1.50
			5,589,924.91	5.14	1,450,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 04/02/2032 FRN	USD	1,235,067.75	1.13
Îles Vierges britanniques					1,100,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,092,654.12	1.00
800,000	CAS CAPITAL NO 1 LTD FRN PERP	USD	640,537.98	0.59	200,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 15/06/2052 FRN	USD	193,522.93	0.18
400,000	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN PERP	USD	371,785.59	0.34	900,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	750,645.29	0.69
								4,893,711.04	4.50
					Supranational - Multinational				
					1,250,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	1,202,114.28	1.10
					1,450,000	ATP TOWER HOLDINGS LLC / ANDEAN TOWER PARTNERS COLOMBIA SAS / ANDEAN TELECOM PAR 4.050% 27/04/2026	USD	1,160,000.00	1.06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Bahamas				
1,110,000	INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029	USD	899,882.56	0.83
			899,882.56	0.83
Géorgie				
900,000	TBC BANK JSC 5.750% 19/06/2024 EMTN	USD	882,718.59	0.81
			882,718.59	0.81
Koweït				
850,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP FRN PERP	USD	846,487.22	0.78
			846,487.22	0.78
Trinité-et-Tobago				
750,000	TELECOMMUNICATIONS SERVICES OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 8.875% 18/10/2029	USD	670,178.12	0.62
			670,178.12	0.62
Philippines				
500,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	357,105.23	0.32
300,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	268,192.33	0.25
			625,297.56	0.57
Indonésie				
500,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.250% 02/11/2025	USD	318,683.33	0.29
			318,683.33	0.29
			98,133,138.28	90.16
Total du portefeuille-titres			98,133,138.28	90.16

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
396,675.59	USD	395,000.00	EUR 30/11/2022	396,675.59	8,136.23
290.91	USD	302.07	EUR 03/10/2022	290.91	(5.01)
1,172,416.09	USD	1,199,962.26	EUR 19/10/2022	1,172,416.09	(4,360.16)
26,113,282.87	EUR	26,023,609.67	USD 19/10/2022	26,023,609.67	(414,895.30)
				27,592,992.26	(411,124.24)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
17	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	2,148,906.25	(169,843.75)
22	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	3,014,000.00	(262,544.12)
52	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	5,827,250.00	(282,343.75)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
(5)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	592,421.88	36,406.25
10	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	2,053,906.26	(32,265.62)
22	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	2,365,171.89	(81,293.91)
			16,001,656.28	(791,884.90)
Total des instruments financiers dérivés				(1,203,009.14)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

	Engagement en USD	% VNI
Total du portefeuille-titres	98,133,138.28	90.16
Total des instruments financiers dérivés	(1,203,009.14)	(1.11)
Avoirs en banque	10,890,657.71	10.01
Autres actifs et passifs	1,025,861.01	0.94
Total des actifs nets	108,846,647.86	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	4,098,858,613.68	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,596.36
	30/09/2021	USD	7,033,973,351.64		30/09/2021	EUR	5,068.74
	30/09/2020	USD	6,335,652,684.61		30/09/2020	EUR	4,909.09
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	242.52
					30/09/2021	USD	338.06
					30/09/2020	USD	327.41
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,574.25	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	206.91
	30/09/2021	USD	8,990.21		30/09/2021	EUR	294.65
	30/09/2020	USD	8,541.66		30/09/2020	EUR	288.27
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	4,384.79	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2022	EUR	4,557.83
	30/09/2021	CHF	6,125.26		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	CHF	5,894.85		30/09/2020	EUR	6,115.64
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,271.51	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,130.11
	30/09/2021	EUR	5,966.83		30/09/2021	EUR	5,718.57
	30/09/2020	EUR	5,730.68		30/09/2020	EUR	5,443.74
Capitalisation N (USD)	30/09/2022	USD	311.67	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,021.60
	30/09/2021	USD	426.27		30/09/2021	EUR	2,936.51
	30/09/2020	USD	405.07		30/09/2020	EUR	2,940.42
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,033.55	Distribution I (M) (USD)	30/09/2022	USD	3,540.68
	30/09/2021	EUR	5,633.97		30/09/2021	USD	5,060.65
	30/09/2020	EUR	5,408.33		30/09/2020	USD	5,008.41
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,958.25	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	13,605.67
	30/09/2021	EUR	5,519.91		30/09/2021	PLN	19,032.60
	30/09/2020	EUR	5,286.83		30/09/2020	PLN	18,944.62
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	295.47	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	65.80
	30/09/2021	USD	406.54		30/09/2021	GBP	94.32
	30/09/2020	USD	388.63		30/09/2020	GBP	93.69
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	200.11	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	652.50
	30/09/2021	CHF	281.35		30/09/2021	EUR	947.79
	30/09/2020	CHF	272.23		30/09/2020	EUR	949.24
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	4,982.01	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2022	USD	1,798.72
	30/09/2021	CZK	6,691.03		30/09/2021	USD	2,552.03
	30/09/2020	CZK	6,433.82		30/09/2020	USD	2,524.76
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,811.89	Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	652.54
	30/09/2021	EUR	5,356.46		30/09/2021	EUR	947.90
	30/09/2020	EUR	5,172.92		30/09/2020	EUR	949.29
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	302.08	Distribution O (Q) (USD)	30/09/2022	USD	1,809.03
	30/09/2021	USD	413.64		30/09/2021	USD	2,566.82
	30/09/2020	USD	393.55		30/09/2020	USD	2,539.50
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	114,560.40	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	649.72
	30/09/2021	HUF	113,464.72		30/09/2021	EUR	943.24
	30/09/2020	HUF	108,711.38		30/09/2020	EUR	944.65
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	279.59				
	30/09/2021	USD	385.85				
	30/09/2020	USD	369.97				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

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

Nombre d'actions

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

Dividende

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	29.60	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	29.60	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	29.60	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2022	0.19%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	29.60	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.02%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	29.60	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.91%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	29.60	Distribution I (M) (USD)	30/09/2022	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	29.60	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.91%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	29.60	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	29.60	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.93%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2022	EUR	34.09	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2022	0.91%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2022	EUR	36.30	Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.69%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2022	EUR	40.16	Distribution O (Q) (USD)	30/09/2022	0.67%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2021	EUR	42.85	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.53%
				Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	1.51%
				Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	1.02%
				Distribution X (USD)	30/09/2022	1.81%
				Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.81%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.83%
				Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.83%
				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1.83%
				Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.81%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.83%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.83%
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.12%
				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(24.29%)
Frais courants en %*						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.89%			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		0.91%			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.91%			
Capitalisation N (USD)	30/09/2022		0.91%			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.93%			
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.69%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.51%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		1.53%			
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		1.53%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.53%			
Capitalisation R (USD)	30/09/2022		1.03%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022		1.81%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		1.81%			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	3,766,147,196.16
Organismes de placement collectif		335,010,848.96
Obligations et autres titres de créance		3,325,730,695.08
Instruments du marché monétaire		105,405,652.12
Total des instruments financiers dérivés	2	9,357,011.99
Contrats à terme standardisés		9,357,011.99
Avoirs en banque		195,517,388.85
Dépôts de garantie		21,361,238.25
Autres actifs	4, 16	363,155,675.36
Total des actifs		4,355,538,510.61
Passif exigible	4, 16	(182,466,626.67)
Total des instruments financiers dérivés	2	(74,213,270.26)
Contrats de change à terme de gré à gré		(74,213,270.26)
Total du passif		(256,679,896.93)
Actifs nets à la fin de l'exercice		4,098,858,613.68

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	340,257,187.63
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		334,938,307.60
Intérêts bancaires		2,263,858.13
Intérêts sur swaps		694.45
Autres revenus	11	3,054,327.45
Total des dépenses		(80,955,513.12)
Commission de gestion	5	(50,564,937.55)
Commission forfaitaire de service	6	(19,347,678.52)
Commission de gestion overlay	7	(772,142.40)
Taxe d'abonnement	10	(1,611,623.48)
Intérêts sur swaps		(8,622,916.78)
Autres charges	12	(36,214.39)
Résultat net des investissements		259,301,674.51
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	73,832,929.89
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(292,159,626.01)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		273,595,528.92
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(786,405,156.55)
Plus-values de change réalisées		18,869,754.15
Moins-values de change réalisées		(24,634,323.80)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(1,843,216,268.33)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		49,300,520.13
Résultat des opérations		(2,271,514,967.09)
Souscriptions		2,472,347,628.29
Rachats		(2,525,464,907.27)
Distribution		(610,482,491.89)
Actifs nets au début de l'exercice		7,033,973,351.64
Actifs nets à la fin de l'exercice		4,098,858,613.68

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
29,100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	9,325,162.51	0.22					
22,425,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	7,235,262.55	0.18	20,264,063	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	16,637,552.38	0.41
8,605,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/09/2034	USD	2,670,593.76	0.07				16,637,552.38	0.41
975,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	323,286.13	0.01	9,077,387	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.160% 31/03/2034	USD	7,457,563.78	0.18
2,450,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 15/07/2052	USD	857,526.04	0.02	9,170,437	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.940% 30/09/2040	USD	6,977,950.31	0.17
			23,775,374.37	0.58				14,435,514.09	0.35
	Hongrie								
810,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/09/2031	USD	557,235.53	0.01					
23,350,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 21/09/2051	USD	12,422,873.65	0.31	9,340,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.300% 23/01/2034	USD	5,709,214.07	0.14
5,150,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 16/06/2029	USD	4,686,420.74	0.11	13,775,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	8,303,330.18	0.20
6,850,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 16/06/2034	USD	5,821,032.25	0.14				14,012,544.25	0.34
			23,487,562.17	0.57					
	Azerbaïdjan								
8,900,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	7,148,815.44	0.17	14,351,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 22/01/2035	EUR	8,870,732.04	0.22
12,000,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	10,945,620.24	0.28	7,253,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 19/01/2052	EUR	4,471,685.32	0.11
3,900,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	3,834,681.83	0.09				13,342,417.36	0.33
			21,929,117.51	0.54					
	Jamaïque								
19,000,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	20,431,321.68	0.50					
			20,431,321.68	0.50					
	Côte d'Ivoire								
5,460,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 30/01/2032	EUR	3,582,668.17	0.09					
2,340,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 17/10/2031	EUR	1,656,321.91	0.04					
9,500,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	7,230,930.51	0.17	2,050,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	1,610,531.05	0.04
6,460,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	3,736,524.57	0.09	11,526,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 02/03/2030	USD	10,460,894.90	0.25
5,295,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/10/2040	EUR	3,252,744.59	0.08				12,071,425.95	0.29
			19,459,189.75	0.47					
	Nouvelle-Guinée								
23,280,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	18,837,172.86	0.46	6,690,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 1.650% 03/03/2033	EUR	3,645,605.27	0.09
			18,837,172.86	0.46	11,800,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 2.125% 01/12/2030	USD	7,768,815.56	0.19
								11,414,420.83	0.28
	Monténégro								
24,000,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 16/12/2027	EUR	17,416,925.46	0.42					
			17,416,925.46	0.42					
	Venezuela								
42,775,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 - DEFAULTED	USD	1,222,844.00	0.03					
48,620,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 - DEFAULTED	USD	1,091,026.48	0.03	15,930,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 24/11/2031	USD	10,477,861.28	0.26
8,635,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	1,543,357.56	0.04				10,477,861.28	0.26
11,475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 - DEFAULTED	USD	269,036.31	0.01					
92,760,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 - DEFAULTED	USD	7,882,701.20	0.18	7,250,000	BOI FINANCE BV 7.500% 16/02/2027	EUR	5,781,322.23	0.14
66,075,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 - DEFAULTED	USD	5,240,367.94	0.13	5,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	4,403,155.36	0.11
			17,249,333.49	0.42				10,184,477.59	0.25

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Inde					Macédoine				
13,100,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.250% 13/01/2031 EMTN	USD	9,765,169.29	0.24	6,500,000	NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.625% 10/03/2028	EUR	4,765,056.89	0.12
			9,765,169.29	0.24				4,765,056.89	0.12
Liban					Mozambique				
1,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.800% 14/04/2020 GMTN	USD	58,680.68	0.00	5,900,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/09/2031 STEP-UP	USD	4,048,320.16	0.10
15,816,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.150% 19/06/2020 GMTN	USD	929,422.34	0.02				4,048,320.16	0.10
5,201,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 01/01/2025 GMTN	USD	304,140.28	0.01	Royaume-Uni				
14,250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028 GMTN	USD	858,124.03	0.02	3,575,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.625% 20/03/2025 STEP-UP	USD	1,997,457.10	0.05
29,640,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	1,776,223.24	0.04	4,450,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 7.875% 15/07/2026	USD	922,548.86	0.02
79,182,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	4,671,941.50	0.12	4,000,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 8.250% 09/07/2024	USD	848,657.60	0.02
11,356,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021 EMTN	USD	659,537.63	0.02				3,768,663.56	0.09
			9,258,069.70	0.23	Supranational - Multinational				
Belarus					2,200,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	2,009,624.54	0.06
28,005,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.378% 24/02/2031	USD	6,513,131.53	0.15				2,009,624.54	0.06
11,300,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	2,671,755.16	0.07	Thaïlande				
			9,184,886.69	0.22	2,000,000	GC TREASURY CENTER CO LTD 5.200% 30/03/2052 EMTN	USD	1,578,582.12	0.03
Sénégal								1,578,582.12	0.03
11,221,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/06/2037	EUR	6,591,546.69	0.16	Géorgie				
1,650,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	1,026,025.01	0.03	1,792,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4.000% 17/06/2028	USD	1,403,331.38	0.03
			7,617,571.70	0.19				1,403,331.38	0.03
Tunisie					Espagne				
2,200,000,000	TUNISIAN REPUBLIC 3.500% 03/02/2033	JPY	6,459,154.71	0.16	1,100,000	AI CANDELARIA SPAIN SA 7.500% 15/12/2028	USD	948,600.55	0.02
			6,459,154.71	0.16				948,600.55	0.02
Zambie								3,320,174,029.77	81.00
13,275,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	6,249,611.27	0.15	Instruments du marché monétaire				
			6,249,611.27	0.15	États-Unis				
Tadjikistan					20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/10/2022	USD	19,995,735.40	0.49
9,390,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	5,993,690.34	0.15	22,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2022	USD	21,987,838.84	0.54
			5,993,690.34	0.15	63,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/10/2022	USD	63,422,077.88	1.54
Canada								105,405,652.12	2.57
6,630,000	CANACOL ENERGY LTD 5.750% 24/11/2028	USD	5,021,105.46	0.12				105,405,652.12	2.57
			5,021,105.46	0.12	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Mongolie					Obligations et autres titres de créance				
3,800,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 07/07/2027	USD	2,678,165.48	0.07	Îles Caïmans				
3,350,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.450% 07/07/2031	USD	2,228,844.85	0.05	3,300,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	3,194,735.54	0.08
			4,907,010.33	0.12				3,194,735.54	0.08
Honduras					Tunisie				
700,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	506,533.08	0.01	730,000,000	TUNISIAN REPUBLIC 4.300% 02/08/2030	JPY	2,322,652.16	0.06
4,000,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	2,894,474.72	0.08				2,322,652.16	0.06
1,665,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	1,372,535.02	0.03					
			4,773,542.82	0.12					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Argentine				
1,135,127,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	39,277.61	0.00
			39,277.61	0.00
			5,556,665.31	0.14
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
1,472	NN (L) ASIAN DEBT (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	6,581,238.40	0.16
13,916	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	83,317,857.40	2.03
17,858	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	85,351,530.20	2.08
28,737	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	159,760,222.96	3.90
			335,010,848.96	8.17
			335,010,848.96	8.17
Total du portefeuille-titres			3,766,147,196.16	91.88

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD		
180,503,242.19	USD	184,167,744.03	EUR	19/10/2022	180,503,242.19	(105,958.76)
20,400,000.00	EUR	20,262,847.08	USD	31/10/2022	20,262,847.08	(239,781.27)
87,493,261.55	PLN	18,311,882.63	USD	19/10/2022	18,311,882.63	(639,717.94)
248,315,593.51	AUD	168,392,921.65	USD	19/10/2022	168,392,921.65	(8,711,522.61)
1,905,723,706.57	EUR	1,899,139,314.87	USD	19/10/2022	1,899,139,314.87	(30,238,559.88)
23,900,331,620.74	ZAR	1,375,226,060.50	USD	19/10/2022	1,375,226,060.50	(47,244,310.79)
					4,185,480,762.13	(74,213,270.26)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	---

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

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

Total des instruments financiers dérivés (64,856,258.27)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	3,766,147,196.16	91.88
Total des instruments financiers dérivés	(64,856,258.27)	(1.58)
Avoirs en banque	195,517,388.85	4.77
Autres actifs et passifs	202,050,286.94	4.93
Total des actifs nets	4,098,858,613.68	100.00

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Statistiques

Nombre d'actions

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

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

Taux de rotation du portefeuille en %* 30/09/2022 117.45%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	205,434,159.34
Obligations et autres titres de créance		205,434,159.34
Total des instruments financiers dérivés	2	112,902.16
Swaps de taux d'intérêt		112,902.16
Avoirs en banque		1,732,841.69
Autres actifs	4, 16	6,078,448.25
Total des actifs		213,358,351.44
Passif exigible	4, 16	(2,753,875.46)
Total des instruments financiers dérivés	2	(489,128.55)
Contrats de change à terme de gré à gré		(489,128.55)
Total du passif		(3,243,004.01)
Actifs nets à la fin de l'exercice		210,115,347.43

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	15,455,080.27
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		13,956,854.90
Intérêts bancaires		14,348.22
Intérêts sur swaps		1,416,365.03
Autres revenus	11	67,512.12
Total des dépenses		(1,946,979.83)
Commission de gestion	5	(419,739.87)
Commission forfaitaire de service	6	(96,355.82)
Commission de gestion overlay	7	(9,407.75)
Taxe d'abonnement	10	(27,112.63)
Intérêts bancaires		(21,223.53)
Intérêts sur swaps		(1,373,140.23)
Résultat net des investissements		13,508,100.44
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	10,867,714.42
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(65,229,710.42)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		29,020,567.44
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(36,390,833.81)
Plus-values de change réalisées		8,423,166.94
Moins-values de change réalisées		(9,620,096.52)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(16,248,039.55)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		1,880,963.16
Résultat des opérations		(63,788,167.90)
Souscriptions		25,861,210.86
Rachats		(264,246,380.29)
Distribution		(626.93)
Actifs nets au début de l'exercice		512,289,311.69
Actifs nets à la fin de l'exercice		210,115,347.43

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

* Obligation/swap à valeur sale (y compris les intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
67,300,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	2,297,769.22	1.09	660,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 6.000% 01/01/2043**	CLP	627,827.23	0.30
12,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	425,813.48	0.20				3,990,026.29	1.90
35,800,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	1,418,854.64	0.68					
			10,578,119.47	5.03					
	Colombie					Turquie			
3,000,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 21/03/2023	COP	626,204.14	0.30	3,550,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 11/08/2027	TRY	192,374.44	0.09
344,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	65,916.68	0.03	4,100,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	212,972.23	0.10
1	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	0.00	0.00	18,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	1,013,633.93	0.49
2,500,000,000	COLOMBIAN TES 5.750% 03/11/2027	COP	410,521.98	0.20	4,190,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 12.600% 01/10/2025	TRY	229,242.62	0.11
6,700,000,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	1,086,263.84	0.52	11,750,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	592,902.77	0.28
10,300,000,000	COLOMBIAN TES 7.000% 30/06/2032	COP	1,538,198.80	0.73				2,241,125.99	1.07
9,200,000,000	COLOMBIAN TES 7.250% 18/10/2034	COP	1,338,122.50	0.64		Égypte			
2,000,000,000	COLOMBIAN TES 7.250% 26/10/2050	COP	251,565.32	0.12	2,000,000	EGYPT GOVERNMENT BOND 14.060% 12/01/2026	EGP	91,143.25	0.04
10,000,000,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	1,859,158.82	0.88	13,000,000	EGYPT GOVERNMENT BOND 14.483% 06/04/2026	EGP	598,109.66	0.28
8,360,000,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	1,375,876.53	0.65	6,500,000	EGYPT GOVERNMENT BOND 14.531% 14/09/2024	EGP	311,160.66	0.15
			8,551,828.61	4.07	15,300,000	EGYPT GOVERNMENT BOND 14.556% 13/10/2027	EGP	683,405.35	0.34
					8,000,000	EGYPT GOVERNMENT BOND 14.664% 06/10/2030	EGP	343,909.11	0.16
								2,027,728.03	0.97
	Roumanie					Corée du Sud			
6,740,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 24/09/2031	RON	928,504.77	0.44	17,000,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 7.250% 07/12/2024 EMTN	IDR	1,120,948.43	0.53
8,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	RON	1,586,344.55	0.75				1,120,948.43	0.53
9,780,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	1,779,841.81	0.86		Allemagne			
8,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 12/02/2029	RON	1,393,886.18	0.66	300,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERBAU 9.000% 08/07/2024 EMTN	HUF	647,513.25	0.31
5,690,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	1,003,804.14	0.48				647,513.25	0.31
			6,692,381.45	3.19		Serbie			
	Supranational - Multinational				32,000,000	SERBIA TREASURY BONDS 4.500% 11/01/2026	RSD	247,156.17	0.12
13,000,000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.900% 05/03/2024	CNH	1,823,408.25	0.87	45,000,000	SERBIA TREASURY BONDS 4.500% 20/08/2032	RSD	294,649.13	0.14
28,000,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.750% 24/01/2025 EMTN	IDR	1,813,946.96	0.86				541,805.30	0.26
19,000,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.250% 28/04/2025	CNY	2,683,817.87	1.28		République dominicaine			
			6,321,173.08	3.01	11,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	204,611.78	0.09
	Hongrie				10,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 9.750% 05/06/2026	DOP	179,032.62	0.09
1,252,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 26/11/2025	HUF	2,115,934.41	1.01				383,644.40	0.18
836,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.250% 20/04/2033	HUF	1,015,902.43	0.48		Uruguay			
65,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	128,310.08	0.06	8,000,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 21/05/2031	UYU	158,344.02	0.08
875,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	1,465,168.56	0.70	7,000,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 15/03/2028	UYU	148,533.44	0.07
200,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2038	HUF	219,908.86	0.10				306,877.46	0.15
			4,945,224.34	2.35		Philippines			
	Pérou				10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	152,608.64	0.06
4,370,000	ALICORP SAA 6.875% 17/04/2027	PEN	1,025,301.69	0.49				152,608.64	0.06
5,400,000	PERU GOVERNMENT BOND 5.940% 12/02/2029	PEN	1,194,121.42	0.57					
9,700,000	PERU GOVERNMENT BOND 6.150% 12/08/2032	PEN	2,026,194.14	0.96					
			4,245,617.25	2.02				204,844,916.92	97.49
	Chili								
2,010,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 01/03/2026*	CLP	1,917,806.63	0.91					
1,050,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.700% 01/09/2030*	CLP	956,279.99	0.46					
550,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 5.000% 01/03/2035*	CLP	488,112.44	0.23					

* Obligation/swap à valeur sale (y compris les intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations et autres titres de créance				
Pérou				
2,800,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.900% 12/08/2037	PEN	589,242.42	0.28
			589,242.42	0.28
			589,242.42	0.28
Total du portefeuille-titres			205,434,159.34	97.77

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
Swaps de taux d'intérêt					
Floating	8.335	16/07/2032	MXN	63,000,000.00	165,773.92
1.997	Floating	11/05/2024	THB	384,000,000.00	(107.51)
Floating	1.132	11/05/2023	THB	760,100,000.00	(10,384.07)
9.766	Floating	29/09/2032	HUF	2,400,000,000.00	(42,380.18)
					112,902.16

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD

Contrats de change à terme de gré à gré

12,861,611.53	USD	86,870,000.00	CNY	10/02/2023	12,861,611.53	625,595.44
4,549,379.70	USD	68,000,000,000.00	IDR	08/12/2022	4,549,379.70	112,571.59
3,225,133.32	USD	16,940,000.00	BRL	17/10/2022	3,225,133.32	103,773.60
4,199,047.15	USD	341,000,000.00	INR	11/10/2022	4,199,047.15	12,172.57
184,658.63	USD	76,100,000.00	HUF	02/11/2022	184,658.63	9,989.53
630,316.84	USD	3,078,182.49	PLN	19/10/2022	630,316.84	8,575.84
1,685,022.93	USD	1,714,280.81	EUR	19/10/2022	1,685,022.93	3,865.95
388,445.11	USD	1,900,000.00	PLN	03/10/2022	388,445.11	3,751.86
1,200,000.00	PLN	236,940.06	USD	05/12/2022	236,940.06	3,582.64
44,200,000.00	MXN	2,189,367.94	USD	17/10/2022	2,189,367.94	3,508.55
294,320.98	USD	4,500,000,000.00	IDR	09/11/2022	294,320.98	211.02
1,767.44	EUR	1,702.13	USD	03/10/2022	1,702.13	29.34
1,754.48	EUR	1,713.51	USD	04/10/2022	1,713.51	5.27
57,600,000.00	HUF	132,324.95	USD	02/11/2022	132,324.95	0.00
155,016.91	USD	1,100,000.00	CNY	28/10/2022	155,016.91	(53.78)
2,000,000,000.00	IDR	133,224.09	USD	08/12/2022	133,224.09	(2,729.73)

* Obligation/swap à valeur sale (y compris les intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD		
76,100,000.00	HUF	187,000.35	USD	02/11/2022	187,000.35	(12,331.25)
9,000,000,000.00	IDR	603,279.83	USD	03/11/2022	603,279.83	(14,852.24)
73,500,000.00	CNY	10,379,450.10	USD	28/10/2022	10,379,450.10	(17,908.42)
1,900,000.00	PLN	403,183.02	USD	03/10/2022	403,183.02	(18,489.76)
7,550,418.42	USD	152,600,000.00	MXN	17/10/2022	7,550,418.42	(20,462.84)
3,000,000.00	CNY	444,451.03	USD	03/11/2022	444,451.03	(22,046.70)
105,000,000,000.00	VND	4,411,764.71	USD	21/11/2022	4,411,764.71	(28,183.85)
21,047,455.18	USD	149,000,000.00	CNY	11/10/2022	21,047,455.18	(30,490.78)
21,000,000.00	EGP	1,052,104.21	USD	21/11/2022	1,052,104.21	(54,370.49)
150,000,000.00	THB	4,042,233.25	USD	25/10/2022	4,042,233.25	(61,425.31)
341,000,000.00	INR	4,260,311.27	USD	11/10/2022	4,260,311.27	(73,436.69)
11,000,000.00	CNY	1,623,319.81	USD	10/02/2023	1,623,319.81	(73,922.12)
80,300,000.00	THB	2,215,697.57	USD	02/11/2022	2,215,697.57	(83,718.40)
13,000,000.00	BRL	2,482,191.26	USD	17/10/2022	2,482,191.26	(86,814.86)
149,000,000.00	CNY	21,300,378.78	USD	11/10/2022	21,300,378.78	(222,432.82)
37,030,785.25	PLN	7,750,346.69	USD	19/10/2022	7,750,346.69	(270,751.99)
17,408,571.88	EUR	17,354,538.08	USD	19/10/2022	17,354,538.08	(282,339.72)
					137,976,349.34	(489,128.55)

Total des instruments financiers dérivés (376,226.39)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	205,434,159.34	97.77
Total des instruments financiers dérivés	(376,226.39)	(0.18)
Avoirs en banque	1,732,841.69	0.82
Autres actifs et passifs	3,324,572.79	1.59
Total des actifs nets	210,115,347.43	100.00

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Distribution N (USD)	30/09/2022	7,408
	30/09/2021	8,392
	30/09/2020	8,884
Distribution P (USD)	30/09/2022	6,467
	30/09/2021	7,168
	30/09/2020	8,278
Distribution R (USD)	30/09/2022	14,211
	30/09/2021	15,036
	30/09/2020	15,186
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	4,582
	30/09/2021	4,300
	30/09/2020	6,065
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1,071
	30/09/2021	1,401
	30/09/2020	1,519

Dividende

Distribution N (USD)	14/12/2021	USD	0.80
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	0.65
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.08
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.08
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.08
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2021	EUR	94.60

Frais courants en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.90%
Capitalisation N (USD)	30/09/2022	0.80%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.29%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	1.32%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1.31%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.02%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1.81%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution N (USD)	30/09/2022	0.80%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.30%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.02%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.11%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(19.15%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	17,999,264.89
Obligations et autres titres de créance		10,909,669.64
Instruments du marché monétaire		7,089,595.25
Total des instruments financiers dérivés	2	49,715.50
Swaps de taux d'intérêt		49,715.50
Avoirs en banque		2,455,202.99
Autres actifs	4, 16	679,602.27
Total des actifs		21,183,785.65
Découverts bancaires		(7,853.08)
Passif exigible	4	(35,826.70)
Total des instruments financiers dérivés	2	(661,246.04)
Contrats de change à terme de gré à gré		(661,246.04)
Total du passif		(704,925.82)
Actifs nets à la fin de l'exercice		20,478,859.83

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	231,486.89
Intérêts bancaires		40,776.31
Intérêts sur swaps		190,139.35
Autres revenus	11	571.23
Total des dépenses		(1,992,257.62)
Commission de gestion	5	(190,739.46)
Commission forfaitaire de service	6	(46,597.99)
Commission de gestion overlay	7	(3,706.08)
Taxe d'abonnement	10	(7,571.99)
Intérêts sur swaps		(207,353.31)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(1,536,288.79)
Résultat net des investissements		(1,760,770.73)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	1,861,586.68
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(2,131,329.88)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		5,595,063.94
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(10,612,865.15)
Plus-values de change réalisées		711,264.73
Moins-values de change réalisées		(679,140.18)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		644,446.61
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		5,894.41
Résultat des opérations		(6,365,849.57)
Souscriptions		10,683,583.98
Rachats		(28,122,393.33)
Distribution		(165,539.33)
Actifs nets au début de l'exercice		44,449,058.08
Actifs nets à la fin de l'exercice		20,478,859.83

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Corée du Sud				
50,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 6.900% 07/02/2023	INR	609,970.54	2.98
3,400,000,000	KOREA TREASURY BOND 1.250% 10/12/2022	KRW	2,368,333.49	11.56
			2,978,304.03	14.54
Mexique				
35,000,000	MEXICAN BONOS 6.750% 09/03/2023	MXN	1,714,879.20	8.37
23,000,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	1,015,677.58	4.96
			2,730,556.78	13.33
Supranational - Multinational				
67,300,000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.900% 20/12/2022	INR	822,727.02	4.02
7,500,000,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.450% 13/12/2022	IDR	492,614.37	2.40
			1,315,341.39	6.42
Brésil				
3,030,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/10/2022	BRL	559,908.05	2.73
3,100,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 01/01/2023	BRL	555,329.48	2.72
			1,115,237.53	5.45
Malaisie				
4,560,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.480% 15/03/2023	MYR	986,102.37	4.82
			986,102.37	4.82
Singapour				
680,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 1.750% 01/02/2023	SGD	471,191.81	2.30
			471,191.81	2.30
Israël				
790,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 1.250% 30/11/2022	ILS	221,877.28	1.08
590,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 4.250% 31/03/2023	ILS	167,147.41	0.82
			389,024.69	1.90
Hongrie				
141,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	324,494.28	1.58
			324,494.28	1.58
Thaïlande				
10,500,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.000% 17/12/2022	THB	278,850.11	1.36
			278,850.11	1.36
Roumanie				
1,120,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	219,804.48	1.07
			219,804.48	1.07
Afrique du Sud				
1,500,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	86,400.65	0.42
			86,400.65	0.42

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Chine				
100,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.190% 11/04/2024	CNY	14,361.52	0.07
			14,361.52	0.07
			10,909,669.64	53.27

Instruments du marché monétaire

États-Unis				
Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,300,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 01/11/2022	USD	1,297,199.68	6.33
1,700,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03/11/2022	USD	1,696,067.78	8.28
2,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04/10/2022	USD	1,999,866.28	9.78
300,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13/10/2022	USD	299,779.20	1.46
500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15/11/2022	USD	498,277.57	2.43
1,300,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/10/2022	USD	1,298,404.74	6.34
			7,089,595.25	34.62
			7,089,595.25	34.62

Total du portefeuille-titres 17,999,264.89 87.89

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
Swaps de taux d'intérêt					
Floating	8.335	16/07/2032	MXN	21,000,000.00	55,257.98
1.997	Floating	11/05/2024	THB	54,200,000.00	(15.17)
Floating	1.132	11/05/2023	THB	107,300,000.00	(1,465.87)
9.766	Floating	29/09/2032	HUF	230,000,000.00	(4,061.44)
					49,715.50

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD

Contrats de change à terme de gré à gré

Quantité/ Nominal	Devise	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD	Valeur en USD
1,540,651.80	USD	10/02/2023	CNY	1,540,651.80	72,949.63
589,756.68	USD	03/11/2022	KRW	589,756.68	22,624.72
4,984,029.31	USD	19/10/2022	EUR	4,984,029.31	20,939.30
13,100,000.00	TRY	03/11/2022	USD	660,411.26	15,079.37
5,600,000.00	MXN	19/10/2022	USD	263,909.58	13,814.95
481,669.79	USD	08/12/2022	IDR	481,669.79	11,890.11
355,111.40	USD	17/10/2022	BRL	355,111.40	8,703.12
111,980.74	USD	30/11/2022	ILS	111,980.74	7,434.83
97,533.82	USD	05/10/2022	HUF	97,533.82	4,938.25
1,685,555.45	USD	03/10/2022	TWD	1,685,555.45	4,242.65

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
53,770.07 USD	48,000,000.00 CLP	11/10/2022	53,770.07	3,693.13	4,500,000,000.00 IDR	298,803.22 USD	21/10/2022	298,803.22	(4,371.81)	
477,009.68 USD	38,800,000.00 INR	30/11/2022	477,009.68	3,256.11	7,500,000.00 TRY	376,409.05 USD	06/12/2022	376,409.05	(5,275.70)	
129,000,000.00 CLP	131,515.53 USD	11/10/2022	131,515.53	3,066.24	700,000.00 RON	144,169.47 USD	12/10/2022	144,169.47	(5,808.90)	
2,180,997.37 USD	15,400,000.00 CNY	11/10/2022	2,180,997.37	2,471.41	950,000.00 BRL	181,578.29 USD	17/10/2022	181,578.29	(6,531.55)	
1,500,000.00 SGD	1,043,315.90 USD	03/11/2022	1,043,315.90	2,348.25	430,000,000.00 COP	100,615.13 USD	06/10/2022	100,615.13	(7,050.09)	
480,993.86 USD	39,000,000.00 INR	11/10/2022	480,993.86	2,143.10	9,200,000.00 THB	251,913.31 USD	07/11/2022	251,913.31	(7,567.14)	
1,423,490.09 USD	2,040,000.00 SGD	03/10/2022	1,423,490.09	1,788.22	23,800,000.00 CZK	955,999.14 USD	11/10/2022	955,999.14	(7,803.87)	
95,309.90 USD	430,000,000.00 COP	06/10/2022	95,309.90	1,744.87	3,610,000.00 EGP	179,850.57 USD	21/11/2022	179,850.57	(8,335.39)	
89,364.88 USD	1,580,000.00 ZAR	17/10/2022	89,364.88	1,558.41	39,000,000.00 INR	487,249.68 USD	11/10/2022	487,249.68	(8,398.92)	
14,000,000.00 PHP	235,517.76 USD	27/12/2022	235,517.76	1,288.74	10,500,000.00 PHP	187,335.51 USD	14/11/2022	187,335.51	(9,072.81)	
126,427.16 USD	500,000.00 PEN	06/10/2022	126,427.16	758.89	238,000,000.00 CLP	256,109.50 USD	10/11/2022	256,109.50	(9,190.07)	
116,464.51 USD	2,340,000.00 TRY	06/12/2022	116,464.51	670.91	866,380,000.00 COP	197,698.36 USD	03/11/2022	197,698.36	(10,275.70)	
156,403.97 USD	770,000.00 PLN	11/10/2022	156,403.97	659.51	40,000,000.00 HUF	103,388.33 USD	05/10/2022	103,388.33	(10,792.76)	
32,042.19 USD	13,700,000.00 HUF	03/11/2022	32,042.19	606.87	89,000,000.00 HUF	214,551.05 USD	02/12/2022	214,551.05	(12,064.32)	
13,893.69 USD	500,000.00 THB	28/11/2022	13,893.69	593.61	59,000,000.00 INR	732,557.98 USD	30/11/2022	732,557.98	(12,159.52)	
1,200,000.00 EGP	55,671.54 USD	08/12/2022	55,671.54	501.13	308,600,000.00 KRW	229,223.10 USD	03/11/2022	229,223.10	(14,372.96)	
15,496.95 USD	60,000.00 PEN	03/10/2022	15,496.95	412.48	15,400,000.00 CNY	2,201,515.66 USD	11/10/2022	2,201,515.66	(22,989.70)	
52,727.60 USD	800,000,000.00 IDR	21/10/2022	52,727.60	384.24	2,200,000.00 PLN	473,481.08 USD	11/10/2022	473,481.08	(28,496.90)	
5,700,000.00 MXN	282,500.56 USD	17/10/2022	282,500.56	291.20	7,100,000.00 ZAR	433,867.42 USD	17/10/2022	433,867.42	(39,293.99)	
30,089.10 USD	580,000.00 TRY	03/11/2022	30,089.10	181.88	2,080,000.00 SGD	1,489,110.52 USD	03/10/2022	1,489,110.52	(39,532.15)	
109,164.64 USD	2,200,000.00 MXN	19/10/2022	109,164.64	58.57	4,700,000.00 PLN	990,667.29 USD	07/11/2022	990,667.29	(44,411.21)	
404.63 USD	577.15 SGD	19/10/2022	404.63	2.35	29,700,000.00 TWD	988,264.47 USD	30/12/2022	988,264.47	(51,058.83)	
777.93 USD	796.53 EUR	04/10/2022	777.93	(2.39)	53,380,000.00 TWD	1,732,597.43 USD	03/10/2022	1,732,597.43	(51,284.63)	
60,000.00 PEN	15,104.22 USD	03/10/2022	15,104.22	(19.75)	24,200,000.00 THB	707,360.37 USD	28/11/2022	707,360.37	(63,636.34)	
197,305.37 USD	1,400,000.00 CNY	28/10/2022	197,305.37	(57.33)	15,600,000.00 CNY	2,269,867.40 USD	28/10/2022	2,269,867.40	(70,683.04)	
91,694.46 USD	2,200,000,000.00 VND	21/11/2022	91,694.46	(152.00)	10,310,000.00 CNY	1,527,266.41 USD	03/11/2022	1,527,266.41	(75,603.55)	
27,001.58 USD	1,600,000.00 PHP	14/11/2022	27,001.58	(162.26)	14,407,238.28 EUR	14,341,771.54 USD	19/10/2022	14,341,771.54	(212,914.13)	
12,189.00 SGD	8,694.59 USD	19/10/2022	8,694.59	(198.72)				54,048,012.69	(661,246.04)	
116,564.64 USD	4,400,000.00 THB	07/11/2022	116,564.64	(296.57)						
1,300,000.00 MXN	64,296.91 USD	13/12/2022	64,296.91	(474.64)						
1,000,000,000.00 IDR	65,743.63 USD	08/12/2022	65,743.63	(496.45)						
62,615.20 USD	320,000.00 RON	12/10/2022	62,615.20	(635.35)						
83,262.96 USD	1,710,000.00 MXN	13/12/2022	83,262.96	(687.87)						
2,900,000.00 EGP	149,100.26 USD	05/10/2022	149,100.26	(976.76)						
146,560.60 USD	2,900,000.00 EGP	05/10/2022	146,560.60	(1,562.90)						
1,253,615.96 USD	25,300,000.00 MXN	17/10/2022	1,253,615.96	(1,582.57)						
620,000.00 CNY	89,039.58 USD	10/02/2023	89,039.58	(1,709.89)						
400,000.00 RON	80,475.28 USD	21/11/2022	80,475.28	(1,896.35)						
115,919.31 USD	2,960,000.00 CZK	11/10/2022	115,919.31	(2,007.52)						
15,500,000.00 TWD	490,358.91 USD	29/11/2022	490,358.91	(2,014.59)						
52,874.69 USD	53,000,000.00 CLP	10/11/2022	52,874.69	(2,111.57)						
500,000.00 PEN	128,451.82 USD	06/10/2022	128,451.82	(2,783.55)						
13,700,000.00 HUF	34,365.99 USD	03/11/2022	34,365.99	(2,930.67)						
720,000.00 PEN	181,634.79 USD	17/02/2023	181,634.79	(3,034.52)						
12,000,000,000.00 VND	504,201.68 USD	21/11/2022	504,201.68	(3,221.01)						
56,000,000.00 CLP	61,949.64 USD	20/12/2022	61,949.64	(4,351.88)						
Total des instruments financiers dérivés									(611,530.54)	
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022										
									%	
									VNI	
Total du portefeuille-titres									17,999,264.89	87.89
Total des instruments financiers dérivés									(611,530.54)	(2.99)
Avoirs en banque									2,455,202.99	11.99
Découverts bancaires									(7,853.08)	(0.04)
Autres actifs et passifs									643,775.57	3.15
Total des actifs nets									20,478,859.83	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

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

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	85,364,377.02
	30/09/2021	USD	102,935,994.80
	30/09/2020	USD	102,061,065.87
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	4,675.28
	30/09/2021	USD	5,435.84
	30/09/2020	USD	5,359.65
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	207.30
	30/09/2021	EUR	246.63
	30/09/2020	EUR	246.71
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	4,779.49
	30/09/2021	USD	5,530.41
	30/09/2020	USD	5,425.72
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		2
	30/09/2021		62
	30/09/2020		75
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		9
	30/09/2021		9
	30/09/2020		29
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		17,858
	30/09/2021		18,551
	30/09/2020		18,735
Frais courants en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.66%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.23%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		0.16%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		67.97%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

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

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	73,395,966.62
Obligations et autres titres de créance		68,896,926.15
Instruments du marché monétaire		4,499,040.47
Total des instruments financiers dérivés	2	218,530.74
Swaps de défaut de crédit		95,554.19
Contrats à terme standardisés		122,976.55
Avoirs en banque		10,736,044.82
Autres actifs	4	11,080,026.63
Total des actifs		95,430,568.81
Passif exigible	4	(10,066,161.00)
Total des instruments financiers dérivés	2	(30.79)
Contrats de change à terme de gré à gré		(30.79)
Total du passif		(10,066,191.79)
Actifs nets à la fin de l'exercice		85,364,377.02

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,668,142.75
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		3,535,399.60
Intérêts bancaires		61,377.20
Autres revenus	11	71,365.95
Total des dépenses		(236,736.32)
Commission de gestion	5	(948.46)
Commission forfaitaire de service	6	(140,689.62)
Taxe d'abonnement	10	(9,164.92)
Intérêts sur swaps		(85,933.32)
Résultat net des investissements		3,431,406.43
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	188,396.52
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(11,392,622.48)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		476,057.06
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(95,738.62)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(6,859,832.86)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		384,182.78
Résultat des opérations		(13,868,151.17)
Rachats		(3,703,466.61)
Actifs nets au début de l'exercice		102,935,994.80
Actifs nets à la fin de l'exercice		85,364,377.02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

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

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					Îles Vierges britanniques				
Obligations et autres titres de créance					Indonésie				
Îles Caïmans					République dominicaine				
200,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC 2.625% 02/06/2026	USD	150,176.52	0.18	200,000	BAIC FINANCE INVESTMENT CO LTD 2.000% 16/03/2024	USD	190,487.00	0.22
300,000	ABQ FINANCE 3.125% 24/09/2024 EMTN	USD	287,092.58	0.34	200,000	LEVC FINANCE LTD 1.375% 25/03/2024	USD	189,234.55	0.22
500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.750% 02/01/2025	USD	155,348.09	0.18	250,000	MIDEA INVESTMENT DEVELOPMENT CO LTD 2.880% 24/02/2027	USD	226,203.86	0.26
200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	182,092.14	0.21	3,400,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	3,254,059.18	3.82
1,000,000	DIB SUKUK LTD 1.500% 22/06/2026 EMTN	USD	896,061.75	1.05				3,859,984.59	4.52
270,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	267,995.00	0.31	Indonésie				
200,000	HPHT FINANCE 21 LTD 2.000% 19/03/2026	USD	179,785.57	0.21	400,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.750% 13/05/2025 EMTN	USD	388,958.45	0.46
500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	499,341.88	0.58	200,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT 3.750% 30/03/2026 EMTN	USD	177,267.45	0.21
241,210	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	197,924.40	0.23	950,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 4.750% 15/05/2025	USD	919,897.96	1.08
400,000	KSA SUKUK LTD 3.628% 20/04/2027	USD	383,736.36	0.45	578,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.150% 20/09/2027	USD	550,164.78	0.64
747,152	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	700,910.27	0.82	1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 1.400% 09/02/2026	USD	857,723.67	1.00
1,400,000	QIB SUKUK LTD 3.982% 26/03/2024 EMTN	USD	1,380,934.84	1.63	1,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 1.500% 09/06/2026	USD	881,192.91	1.03
400,000	QNB FINANCE LTD 3.500% 28/03/2024 EMTN	USD	388,736.16	0.46				3,775,205.22	4.42
62,012	SPARC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP ZCP 05/12/2022	USD	61,384.79	0.07	République dominicaine				
250,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.625% 16/01/2023 EMTN	USD	249,181.96	0.29	1,750,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	1,750,612.15	2.04
			5,980,702.31	7.01	550,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	534,736.82	0.63
Émirats arabes unis					700,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	654,718.63	0.77
500,000	ABU DHABI COMMERCIAL BANK 4.500% 14/09/2027	USD	483,153.12	0.57				2,940,067.60	3.44
250,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.750% 02/09/2023 EMTN	USD	241,261.47	0.28	Qatar				
300,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 30/09/2024	USD	285,654.29	0.33	400,000	QATAR ENERGY 1.375% 12/09/2026	USD	348,602.57	0.41
1,275,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 16/04/2025 EMTN	USD	1,209,889.92	1.43	1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 14/03/2024	USD	979,006.87	1.15
400,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 3.875% 06/05/2024	USD	393,028.68	0.46	1,550,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 23/04/2023	USD	1,544,649.52	1.80
355,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 1.639% 15/06/2026 EMTN	USD	319,537.90	0.37				2,872,258.96	3.36
900,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 3.516% 06/03/2024 EMTN	USD	882,212.27	1.03	Colombie				
500,000	EMIRATES NBD BANK PJSC 2.625% 18/02/2025 EMTN	USD	472,645.59	0.55	500,000	BANCO DE BOGOTA SA 5.375% 19/02/2023	USD	499,955.64	0.59
1,000,000	MDGH GMTN RSC LTD EMTN-GMTN 3.000% 28/02/2027 GMTN	USD	932,340.27	1.10	500,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	457,088.74	0.54
215,000	MDGH GMTN RSC LTD 2.500% 07/11/2024 EMTN	USD	205,207.95	0.24	400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 26/02/2024	USD	389,878.86	0.46
			5,424,931.46	6.36	500,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	458,762.81	0.53
Arabie Saoudite					450,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/2025	USD	412,970.71	0.48
300,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 03/02/2027 EMTN	USD	274,815.08	0.32	500,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	463,326.63	0.54
4,500,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 04/03/2023 EMTN	USD	4,466,501.01	5.23				2,681,983.39	3.14
			4,741,316.09	5.55	Roumanie				
Mexique					2,150,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 27/02/2027	USD	1,815,089.34	2.13
950,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	842,526.19	0.99	500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 22/01/2024 EMTN	USD	496,679.46	0.58
700,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.150% 28/03/2027	USD	670,455.49	0.79				2,311,768.80	2.71
521,000	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV 1.875% 11/05/2026	USD	437,975.71	0.51	Supranational - Multinational				
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 18/01/2024	USD	967,721.67	1.12	333,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 2.634% 17/05/2026	USD	288,472.21	0.34
300,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	251,356.82	0.29	660,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 5.250% 11/10/2023 EMTN	USD	653,581.67	0.77
500,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04/08/2026	USD	448,305.83	0.53	500,000	ATP TOWER HOLDINGS LLC / ANDEAN TOWER PARTNERS COLOMBIA SAS / ANDEAN TELECOM PAR 4.050% 27/04/2026	USD	400,000.00	0.47
400,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 16/10/2025	USD	375,499.25	0.44	470,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	429,328.88	0.50
400,000	TRUST FIBRA UNO 5.250% 15/12/2024	USD	380,798.24	0.45				1,771,382.76	2.08
			4,374,639.20	5.12					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

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

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

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

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI			
Instrument du marché monétaire							
États-Unis							
4,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/10/2022	USD	4,499,040.47	5.27			
			4,499,040.47	5.27			
			4,499,040.47	5.27			
Total du portefeuille-titres			73,395,966.62	85.98			
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022							
Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD	
Swaps de défaut de crédit							
CDS REPUBLIC OF TURKEY 5.000%	Achat	1.000	20/06/2027	USD	400,000.00	93,509.45	
20/06/2024 CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000%	Achat	1.000	20/06/2027	USD	3,000,000.00	1,022.37	
20/06/2027 CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000%	Achat	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	681.58	
20/06/2027 CDS 71343AAG2 01.000 BP 20/06/2027 NFPPEDEFF	Achat	1.000	20/06/2027	USD	1,000,000.00	340.79	
						95,554.19	
	À recevoir		À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré							
	35.26	USD	35.39	EUR	19/10/2022	35.26	0.55
	1,973.87	EUR	1,967.07	USD	19/10/2022	1,967.07	(31.34)
						2,002.33	(30.79)
	Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD		
Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt							
	(33)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	3,547,757.83	122,976.55		
				3,547,757.83	122,976.55		

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

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

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Total des instruments financiers dérivés	218,499.95
--	------------

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	73,395,966.62	85.98
Total des instruments financiers dérivés	218,499.95	0.26
Avoirs en banque	10,736,044.82	12.58
Autres actifs et passifs	1,013,865.63	1.18
Total des actifs nets	85,364,377.02	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Taux de rotation du
portefeuille en %*

30/09/2022

87.80%

Nombre d'actions

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

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

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

Dividende

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

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

Frais courants en %*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	626,048,136.39
Actions		626,046,758.41
Obligations et autres titres de créance		1,377.98
Total des instruments financiers dérivés	2	1,309.79
Bons de souscription et droits		1,309.79
Avoirs en banque		2,612,502.69
Autres actifs	4, 16	2,570,227.55
Total des actifs		631,232,176.42
Passif exigible	4	(138,433.63)
Total des instruments financiers dérivés	2	(1,011,995.72)
Contrats de change à terme de gré à gré		(1,011,995.72)
Total du passif		(1,150,429.35)
Actifs nets à la fin de l'exercice		630,081,747.07

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	19,528,419.45
Dividendes		19,524,847.84
Intérêts bancaires		3,571.61
Total des dépenses		(1,541,986.99)
Commission de gestion	5	(313,849.90)
Commission forfaitaire de service	6	(1,125,655.87)
Commission de gestion overlay	7	(7,267.15)
Taxe d'abonnement	10	(85,212.45)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(237.82)
Autres charges	12	(9,763.80)
Résultat net des investissements		17,986,432.46
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	35,150,408.76
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(54,925,085.42)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		138,324.90
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(7,262,903.77)
Plus-values de change réalisées		6,295,340.20
Moins-values de change réalisées		(7,242,645.97)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(234,780,126.62)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		511,097.82
Résultat des opérations		(244,129,157.64)
Souscriptions		282,840,268.34
Rachats		(109,364,202.57)
Distribution		(46,516.40)
Actifs nets au début de l'exercice		700,781,355.34
Actifs nets à la fin de l'exercice		630,081,747.07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Îles Caïmans									
26,000	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	601,342.88	0.10	153,000	UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	128,303.73	0.02
1,780,500	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	17,761,473.59	2.83	69,800	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	USD	587,018.00	0.09
173,600	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1,833,673.40	0.29	959,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	626,065.17	0.10
32,300	BAIDU INC ADR	USD	3,794,927.00	0.60	515,051	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	3,122,633.11	0.50
8,300	BEIGENE LTD ADR	USD	1,119,006.00	0.18	963,985	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1,020,423.91	0.16
22,380	BILIBILI INC - Z	HKD	342,736.58	0.05	177,949	XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	189,463.10	0.03
698,000	BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	345,834.33	0.05	438,671	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	702,794.09	0.11
165,131	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	949,109.04	0.15	127,000	YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	268,088.15	0.04
161,500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	257,339.52	0.04	10,100	ZAI LAB LTD ADR	USD	345,420.00	0.05
185,000	CHINA EVERGRANDE GROUP	HKD	26,921.47	0.00	170,000	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	HKD	676,596.45	0.11
610,000	CHINA FEIHE LTD	HKD	426,455.03	0.07	301,500	3SBI0 INC	HKD	213,711.68	0.03
370,000	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	343,895.91	0.05				104,843,087.03	16.64
38,400	CHINA LITERATURE LTD	HKD	108,875.70	0.02	Inde				
224,000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	266,977.13	0.04	15,216	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	INR	819,846.55	0.13
127,796	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	HKD	201,701.03	0.03	78,354	ASIAN PAINTS LTD	INR	3,219,886.78	0.51
572,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	2,262,494.60	0.36	20,947	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	131,449.37	0.02
185,000	CHINA OVERSEAS PROPERTY	HKD	160,550.77	0.03	33,731	AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	1,820,087.09	0.29
534,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,096,656.49	0.33	269,973	AXIS BANK LTD	INR	2,430,812.76	0.39
330,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	202,973.56	0.03	27,711	BAJAJ AUTO LTD	INR	1,200,862.32	0.19
504,920	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	51,358.16	0.01	36,814	BAJAJ FINANCE LTD	INR	3,317,574.87	0.53
1,065,300	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	HKD	246,563.37	0.04	73,130	BAJAJ FINSERV LTD	INR	1,508,955.16	0.24
293,000	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	HKD	429,581.02	0.07	24,437	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	565,127.41	0.09
704,000	DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	303,934.39	0.05	64,521	BANDHAN BANK LTD	INR	211,458.07	0.03
1,044,000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	1,430,662.89	0.23	183,484	BERGER PAINTS INDIA LTD	INR	1,393,243.60	0.22
254,000	GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	554,846.64	0.09	352,176	BHARTI AIRTEL LTD	INR	3,462,307.69	0.55
110,500	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	207,357.17	0.03	27,323	BIOCON LTD	INR	97,755.04	0.02
46,000	GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	HKD	30,703.53	0.00	21,222	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	1,001,621.94	0.16
208,000	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	HKD	329,583.54	0.05	37,949	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO LTD	INR	341,700.98	0.05
203,500	INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	632,797.53	0.10	64,718	CIPLA LTD/INDIA	INR	886,333.56	0.14
24,800	IQIYI INC ADR	USD	67,208.00	0.01	55,739	CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	487,162.82	0.08
250,661	JD.COM INC - A	HKD	6,308,550.59	1.00	113,189	DABUR INDIA LTD	INR	796,765.20	0.13
226,531	JINXIN FERTILITY GROUP LTD	HKD	111,027.03	0.02	22,924	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	1,043,586.17	0.17
505,000	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	HKD	661,634.02	0.11	356,644	DLF LTD	INR	1,563,799.67	0.25
164,200	KINGSOFT CORP LTD	HKD	437,150.44	0.07	33,163	EICHER MOTORS LTD	INR	1,495,495.59	0.24
354,000	LI NING CO LTD	HKD	2,709,200.98	0.43	83,192	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	930,877.45	0.15
335,500	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	963,887.79	0.15	100,384	GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	2,066,258.38	0.33
523,300	MEITUAN - B	HKD	11,056,937.29	1.75	47,563	HAVELLS INDIA LTD	INR	788,748.09	0.13
143,700	MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	246,899.13	0.04	215,150	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	2,462,531.07	0.39
40,000	MINTH GROUP LTD	HKD	88,211.34	0.01	148,397	HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	967,413.16	0.15
46,358	NETEASE INC - ADR	USD	3,504,664.80	0.56	27,864	HERO MOTOCORP LTD	INR	872,249.70	0.14
62,000	PINDUODUO INC - ADR	USD	3,879,960.00	0.62	144,421	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	4,785,300.92	0.76
59,700	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	HKD	111,971.67	0.02	213,945	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	6,004,605.86	0.95
105,000	SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	HKD	102,144.45	0.02	701,714	ICICI BANK LTD	INR	7,426,681.81	1.17
730,000	SEAZEN GROUP LTD	HKD	170,871.84	0.03	32,992	ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	INR	466,739.58	0.07
84,700	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	HKD	656,375.00	0.10	55,267	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	INR	357,463.29	0.06
72,000	SILERGY CORP	TWD	957,713.62	0.15	58,784	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	286,943.03	0.05
749,000	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	HKD	351,024.13	0.06	88,761	INDUS TOWERS LTD	INR	215,506.70	0.03
124,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	39,791.08	0.01	24,930	INFO EDGE INDIA LTD	INR	1,182,826.01	0.19
169,800	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	1,616,062.02	0.26	480,336	INFOSYS LTD	INR	8,331,914.48	1.32
82,000	TAL EDUCATION GROUP ADR	USD	405,080.00	0.06	20,985	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	478,203.04	0.08
733,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	24,892,271.23	3.95	97,479	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	2,175,556.19	0.35
432,000	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	303,600.92	0.05	12,459	LUPIN LTD	INR	104,124.77	0.02
					161,521	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	2,518,263.84	0.40
					86,401	MARICO LTD	INR	571,995.31	0.09
					29,993	MPHASIS LTD	INR	769,180.53	0.12
					6,144	MUTHOOT FINANCE LTD	INR	78,524.32	0.01
					7,634	NESTLE INDIA LTD	INR	1,795,814.69	0.29
					817	PAGE INDUSTRIES LTD	INR	509,314.88	0.08
					1,000,663	PETRONET LNG LTD	INR	2,455,169.93	0.38

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
République tchèque				
2,766	KOMERCNI BANKA AS	CZK	69,365.18	0.01
			69,365.18	0.01
Chypre				
23,842	TCS GROUP HOLDING PLC	USD	2.38	0.01
			2.38	0.01
			625,864,561.65	99.33

Obligations et autres titres de créance

Inde

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
397,213	BRITANNIA INDUSTRIES LTD 5.500% 03/06/2024	INR	1,377.98	0.00
			1,377.98	0.00
			1,377.98	0.00

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Actions

Russie

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
97,724	MAGNIT PJSC	USD	9.77	0.00
95,900	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	9.59	0.00
469,460	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	USD	46.95	0.00
1,328,980	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	132.90	0.00
1,881,270	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	188.13	0.00
1,782,350	UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL PJSC	RUB	178.24	0.00
1,816,220,000	VTB BANK PJSC	USD	181,622.00	0.03
			182,187.58	0.03

Pays-Bas

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
50,792	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG	RUB	5.08	0.00
41,044	YANDEX NV - A	USD	4.10	0.00
			9.18	0.00

Total du portefeuille-titres 626,048,136.39 99.36

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
Contrats de change à terme de gré à gré				
3,069,870.79	USD	14,893,221.99	PLN 19/10/2022	3,069,870.79 61,690.88
180.57	USD	184.46	EUR 19/10/2022	180.57 (0.33)
1,465.65	EUR	1,460.60	USD 19/10/2022	1,460.60 (23.27)
146,844,357.54	PLN	30,733,749.10	USD 19/10/2022	30,733,749.10 (1,073,663.00)
				33,805,261.06 (1,011,995.72)

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD
Droits			
418	LOCALIZA RENT A CAR SA RIGHTS 31/10/2022	BRL	850.09
77	GLOBE TELECOM INC RIGHTS 16/11/2022	PHP	459.70
1,932	CHINA VANKE CO LTD RIGHTS 30/09/2022	HKD	0.00
			1,309.79
Total des instruments financiers dérivés			(1,010,685.93)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	626,048,136.39	99.36
Total des instruments financiers dérivés	(1,010,685.93)	(0.16)
Avoirs en banque	2,612,502.69	0.41
Autres actifs et passifs	2,431,793.92	0.39
Total des actifs nets	630,081,747.07	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	92	Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.68
	30/09/2021	92	Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.68
	30/09/2020	184	Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.68
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1,098	Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.68
	30/09/2021	1,328	Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.68
	30/09/2020	669	Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.68
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	16,591	Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.68
	30/09/2021	19,899	Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.68
	30/09/2020	26,952	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.68
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	79,901	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.68
	30/09/2021	83,129	Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.68
	30/09/2020	106,188	Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.67
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	5,716	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.67
	30/09/2021	7,383	Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.67
	30/09/2020	680	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.67
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	629	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.67
	30/09/2021	743	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.67
	30/09/2020	2,967	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.67
Distribution N (EUR)	30/09/2022	1,622	Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.67
	30/09/2021	1,625	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.67
	30/09/2020	1,412	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.67
Distribution P (EUR)	30/09/2022	6,749	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.67
	30/09/2021	4,874	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.67
	30/09/2020	3,672	Distribution Y (M) (USD)			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	139				
	30/09/2021	173				
	30/09/2020	330				
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	191				
	30/09/2021	531				
	30/09/2020	263				
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	103				
	30/09/2021	164				
	30/09/2020	859				
Dividende						
Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	21.55	Frais courants en %*		
Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	19.85	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.86%
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	5.85	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.86%
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.68	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.88%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	113,512,494.26
Actions		113,509,444.23
Obligations et autres titres de créance		3,050.03
Total des instruments financiers dérivés	2	234.58
Bons de souscription et droits		234.58
Avoirs en banque		743,147.16
Autres actifs	4, 16	1,160,392.24
Total des actifs		115,416,268.24
Passif exigible	4, 16	(778,718.31)
Total des instruments financiers dérivés	2	(201,943.21)
Contrats de change à terme de gré à gré		(201,943.21)
Total du passif		(980,661.52)
Actifs nets à la fin de l'exercice		114,435,606.72

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	4,300,969.37
Dividendes		4,017,258.28
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		283,711.09
Total des dépenses		(1,922,680.75)
Commission de gestion	5	(1,328,147.13)
Commission forfaitaire de service	6	(520,621.31)
Commission de gestion overlay	7	(5,763.01)
Taxe d'abonnement	10	(53,172.63)
Intérêts bancaires		(9,886.12)
Autres charges	12	(5,090.55)
Résultat net des investissements		2,378,288.62
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	31,123,800.59
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(38,441,016.63)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		680,246.00
Plus-values de change réalisées		2,347,552.35
Moins-values de change réalisées		(2,578,841.12)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(23,960,211.16)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		136,852.35
Résultat des opérations		(28,313,329.00)
Souscriptions		24,750,062.81
Rachats		(71,164,321.92)
Distribution		(137,033.17)
Actifs nets au début de l'exercice		189,300,228.00
Actifs nets à la fin de l'exercice		114,435,606.72

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Inde									
44,600	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	285,693.65	0.25	14,000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	176,988.63	0.15
200	BAJAJ AUTO LTD	INR	8,847.08	0.01	54,953	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	68,948.91	0.06
11,500	BAJAJ FINANCE LTD	INR	1,057,875.64	0.92	377,500	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	1,241,376.58	1.08
57,000	BAJAJ FINSERV LTD	INR	1,200,562.21	1.05	64,400	MEDIATEK INC	TWD	1,149,949.81	1.00
400	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	9,442.51	0.01	969,650	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	971,336.69	0.85
138,500	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	529,988.51	0.46	431,500	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	928,083.85	0.81
191,900	BHARTI AIRTEL LTD	INR	1,925,794.45	1.68	359,300	POU CHEN CORP	TWD	329,480.81	0.29
42,960	HAVELLS INDIA LTD	INR	727,214.29	0.64	215,800	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	663,278.69	0.58
120,700	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	1,410,186.95	1.23	475,247	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,479,860.51	5.66
3,500	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	82,963.26	0.07	187,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	405,481.84	0.35
41,600	HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	276,827.51	0.24	7,000	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	TWD	317,112.55	0.28
8,700	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	294,257.28	0.26				14,914,123.57	13.03
5,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	143,245.64	0.13	Chine				
487,650	INDIAN OIL CORP LTD	INR	410,347.32	0.36	267,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	864,670.46	0.76
88,500	MARICO LTD	INR	598,061.74	0.52	5,300	BEIJING UNITED INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	CNH	81,952.68	0.07
17,448	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	1,934,007.57	1.69	53,300	BYD CO LTD - H	HKD	1,338,966.12	1.17
10	MRF LTD	INR	10,242.52	0.01	665,000	CGN POWER CO LTD	HKD	146,915.87	0.13
3,416	NESTLE INDIA LTD	INR	820,268.97	0.72	1,526,000	CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	HKD	172,791.12	0.15
91,400	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	243,418.20	0.21	414,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD - H	HKD	141,875.81	0.12
90,078	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2,684,013.22	2.35	194,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	114,346.52	0.10
98,000	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	987,577.15	0.86	345,600	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD - H	HKD	451,120.05	0.39
1,192,300	TATA STEEL LTD	INR	1,486,690.91	1.29	1,024,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	511,488.37	0.45
73,392	TECH MAHINDRA LTD	INR	927,424.85	0.81	419,100	CHINA VANKE CO LTD - H	HKD	778,366.52	0.68
13,400	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	262,461.26	0.23	194,000	CHINA YANGTZE POWER CO LTD	CNH	631,318.76	0.55
10,100	TRENT LTD	INR	180,033.27	0.16	279,000	CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD - H	HKD	92,457.87	0.08
			18,497,445.96	16.16	24,500	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	42,410.37	0.04
					909,300	CMOC GROUP LTD - H	HKD	362,322.40	0.32
Îles Caïmans					769,000	CRRC CORP LTD - H	HKD	253,663.70	0.22
289,700	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2,949,949.40	2.58	350,200	DONGFENG MOTOR GROUP CO LTD	HKD	191,025.16	0.17
6,200	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	66,848.71	0.06	173,700	FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	137,069.68	0.12
130,200	BAIDU INC	HKD	1,957,132.14	1.71	2,200	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD - H	HKD	9,044.42	0.01
300	BEIGENE LTD ADR	USD	41,286.17	0.04	19,900	GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	HKD	43,842.74	0.04
234,000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	284,689.18	0.25	5,200	GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROUP CO LTD	CNH	47,152.39	0.04
346,000	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	HKD	517,824.53	0.45	22,900	GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	144,348.38	0.13
452,000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	632,272.52	0.55	344,800	HAITONG SECURITIES CO LTD	HKD	186,291.29	0.16
39,900	HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	77,385.78	0.07	24,100	HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD - A	CNH	78,970.13	0.07
98,700	LI NING CO LTD	HKD	771,052.89	0.67	30,300	HENAN SHENHUO COAL & POWER CO LTD	CNH	72,842.46	0.06
2,116	MEITUAN - B	HKD	45,638.23	0.04	6,000	HOSHINE SILICON INDUSTRY CO LTD	CNH	93,835.49	0.08
26,595	PINDUODUO INC - ADR	USD	1,698,887.46	1.48	206,600	HUATAI SECURITIES CO LTD - H	HKD	231,468.38	0.20
55,100	SILERGY CORP	TWD	748,141.63	0.65	47,100	JIANGSU EASTERN SHENGHONG CO LTD	CNH	117,197.45	0.10
122,300	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	1,188,162.53	1.04	28,000	JIANGXI COPPER CO LTD - H	HKD	33,019.48	0.03
121,100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4,196,770.95	3.67	154,200	NONGFU SPRING CO LTD	HKD	911,735.29	0.80
296,000	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	212,344.05	0.19	87,800	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD	CNH	55,895.79	0.05
150,000	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	928,305.75	0.81	3,000	OPPEIN HOME GROUP INC	CNH	48,728.85	0.04
34,000	ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	USD	833,991.73	0.73	284,800	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD/THE - H	HKD	84,353.55	0.07
			17,150,683.65	14.99	2,100	PHARMARON BEIJING CO LTD - H	HKD	10,387.35	0.01
Taiwan					1,252,000	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD - H	HKD	1,322,106.75	1.16
278,900	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TWD	723,530.90	0.63	79,300	SAIC MOTOR CORP LTD - A	CNH	162,121.96	0.14
303,000	ASIA CEMENT CORP	TWD	383,969.38	0.34	184,500	SHANDONG GOLD MINING CO LTD - H	HKD	299,861.08	0.26
121,988	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING CORP	TWD	32,159.81	0.03	224,900	SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL POLYMER CO LTD - H	HKD	308,906.98	0.27
156,685	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING CORP	TWD	60,476.54	0.05	201,300	SHANGHAI CONSTRUCTION GROUP CO LTD	CNH	72,908.30	0.06
1,538,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	982,088.07	0.87	169,900	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD - H	HKD	239,435.21	0.21
					143,700	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK CO LTD	CNH	144,763.34	0.13
					224,400	SHENWAN HONGYUAN GROUP CO LTD	HKD	37,303.72	0.03
					8,900	SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOGY CO LTD	CNH	53,332.36	0.05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Pologne				
264,900	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	267,063.02	0.23
			267,063.02	0.23
Pérou				
37,300	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	USD	256,243.56	0.22
			256,243.56	0.22
Singapour				
31,900	BOC AVIATION LTD	HKD	230,672.55	0.20
			230,672.55	0.20
République tchèque				
57,200	MONETA MONEY BANK AS	CZK	164,349.53	0.14
			164,349.53	0.14
Royaume-Uni				
18,300	HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD - A	CNH	43,208.27	0.04
			43,208.27	0.04
			113,509,428.76	99.19

Obligations et autres titres de créance

Inde

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

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Actions

Russie

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

Total du portefeuille-titres

113,512,494.26 99.19

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
1,497,131.88	EUR	7,168,239.80	PLN 19/10/2022	1,497,131.88	20,743.97
303,069,924.16	CZK	12,282,217.18	EUR 19/10/2022	12,282,217.18	19,000.08
630,379.51	EUR	15,598,108.83	CZK 19/10/2022	630,379.51	(2,727.61)

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
58,932,452.05 PLN	12,376,829.25 EUR	19/10/2022	12,376,829.25	(238,959.65)
			26,786,557.82	(201,943.21)
Quantité/ Nominal	Nom		Devise	Valeur de marché en EUR
Droits				
113	LOCALIZA RENT A CAR SA RIGHTS	31/10/2022	BRL	234.58
2,798	CHINA VANKE CO LTD RIGHTS	30/09/2022	HKD	0.00
				234.58
Total des instruments financiers dérivés				(201,708.63)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	113,512,494.26	99.19
Total des instruments financiers dérivés	(201,708.63)	(0.18)
Avoirs en banque	743,147.16	0.65
Autres actifs et passifs	381,673.93	0.34
Total des actifs nets	114,435,606.72	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

Statistiques

Nombre d'actions

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.30%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(83.62%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	95,292,804.02
Actions		95,292,804.02
Avoirs en banque		765,473.65
Autres actifs	4, 16	2,587,671.59
Total des actifs		98,645,949.26
Passif exigible	4, 16	(2,121,628.75)
Total des instruments financiers dérivés	2	(114,731.17)
Contrats de change à terme de gré à gré		(114,731.17)
Total du passif		(2,236,359.92)
Actifs nets à la fin de l'exercice		96,409,589.34

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	4,173,445.77
Dividendes		4,095,427.96
Intérêts bancaires		2,337.18
Autres revenus	11	75,680.63
Total des dépenses		(2,458,547.53)
Commission de gestion	5	(1,983,202.64)
Commission forfaitaire de service	6	(424,660.26)
Commission de gestion overlay	7	(1,728.84)
Taxe d'abonnement	10	(48,955.79)
Résultat net des investissements		1,714,898.24
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	36,614,483.45
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(5,671,174.43)
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(981,060.43)
Plus-values de change réalisées		1,160,539.27
Moins-values de change réalisées		(1,156,866.29)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(5,312,303.55)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		90,193.14
Résultat des opérations		26,458,709.40
Souscriptions		177,330,868.18
Rachats		(246,246,537.54)
Distribution		(104,828.21)
Actifs nets au début de l'exercice		138,971,377.51
Actifs nets à la fin de l'exercice		96,409,589.34

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Portugal				
245,500	GALP ENERGIA SGPS SA - B	EUR	2,362,711.98	2.45
			2,362,711.98	2.45
Japon				
108,500	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	348,636.22	0.37
116,500	INPEX CORP	JPY	1,093,809.80	1.14
			1,442,446.02	1.51
Norvège				
35,900	AKER BP ASA	NOK	1,029,832.30	1.06
12,200	EQUINOR ASA	NOK	400,910.32	0.42
			1,430,742.62	1.48
Luxembourg				
101,100	TENARIS SA	EUR	1,313,800.26	1.38
			1,313,800.26	1.38
Finlande				
26,200	NESTE OYJ	EUR	1,149,873.96	1.20
			1,149,873.96	1.20
Belgique				
20,800	EURONAV NV	EUR	326,638.81	0.34
			326,638.81	0.34
			95,292,804.02	98.84
Total du portefeuille-titres			95,292,804.02	98.84

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD		
Contrats de change à terme de gré à gré						
1,365,759.96	USD	34,340,441.75	CZK	19/10/2022	1,365,759.96	(1,144.24)
195,883,606.25	CZK	7,910,636.44	USD	19/10/2022	7,910,636.44	(113,586.93)
					9,276,396.40	(114,731.17)
Total des instruments financiers dérivés						(114,731.17)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	95,292,804.02	98.84
Total des instruments financiers dérivés	(114,731.17)	(0.12)
Avois en banque	765,473.65	0.79
Autres actifs et passifs	466,042.84	0.49
Total des actifs nets	96,409,589.34	100.00

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	14,865,814.21
	30/09/2021	EUR	19,230,415.10
	30/09/2020	EUR	25,469,910.57
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,452.89
	30/09/2021	EUR	6,313.62
	30/09/2020	EUR	6,409.46
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,616.70
	30/09/2021	EUR	6,480.10
	30/09/2020	EUR	6,557.23
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	225,016.54
	30/09/2021	EUR	259,597.74
	30/09/2020	EUR	262,591.57
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	239.87
	30/09/2021	EUR	277.96
	30/09/2020	EUR	282.40
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		74
	30/09/2021		74
	30/09/2020		101
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.31
	30/09/2021		0.31
	30/09/2020		6
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		62
	30/09/2021		70
	30/09/2020		92
Distribution N (EUR)	30/09/2022		1,700
	30/09/2021		1,698
	30/09/2020		1,796
Frais courants en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.08%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2022		0.45%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		43.45%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	14,721,868.54
Organismes de placement collectif		587.43
Obligations et autres titres de créance		14,721,281.11
Total des instruments financiers dérivés	2	18,295.44
Contrats à terme standardisés		18,295.44
Avoirs en banque		64,817.59
Autres actifs	4	61,947.18
Total des actifs		14,866,928.75
Passif exigible	4	(1,114.54)
Total du passif		(1,114.54)
Actifs nets à la fin de l'exercice		14,865,814.21

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	121,213.12
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		121,213.12
Total des dépenses		(6,491.65)
Commission de gestion	5	(2,181.73)
Commission forfaitaire de service	6	(1,202.63)
Taxe d'abonnement	10	(1,860.03)
Intérêts bancaires		(1,247.26)
Résultat net des investissements		114,721.47
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	122,063.00
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(106,543.10)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		150,818.18
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(98,277.11)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(2,595,917.15)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		3,205.47
Résultat des opérations		(2,409,929.24)
Souscriptions		3,179.74
Rachats		(1,957,851.39)
Actifs nets au début de l'exercice		19,230,415.10
Actifs nets à la fin de l'exercice		14,865,814.21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					200,000	ING-DIBA AG 2.375% 13/09/2030 EMTN	EUR	190,646.18	1.28
					100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.050% 14/02/2030	EUR	80,503.29	0.54
					540,000	UNICREDIT BANK AG 0.625% 20/11/2025 EMTN	EUR	504,592.11	3.40
								1,325,233.60	8.91
Obligations et autres titres de créance					Canada				
France					200,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 26/01/2027 EMTN	EUR	176,632.29	1.19
100,000	ARKEA HOME LOANS SFH SA 1.750% 16/05/2032	EUR	88,074.10	0.59	200,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.010% 18/03/2025	EUR	186,373.02	1.25
100,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.010% 22/01/2027 EMTN	EUR	88,138.29	0.59	200,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.040% 09/07/2027 EMTN	EUR	173,517.48	1.17
400,000	AXA HOME LOAN SFH SA 0.050% 05/07/2027	EUR	348,269.37	2.35	100,000	HSBC BANK CANADA 0.010% 14/09/2026	EUR	89,002.10	0.60
100,000	AXA HOME LOAN SFH SA 0.125% 25/06/2035	EUR	67,365.11	0.45	150,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.010% 25/03/2028	EUR	126,980.68	0.85
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	87,599.84	0.59	200,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.010% 21/01/2027 EMTN	EUR	175,734.96	1.18
100,000	BPCE SFH SA 0.010% 27/05/2030 EMTN	EUR	79,033.03	0.53	300,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.050% 19/06/2026 EMTN	EUR	269,281.84	1.82
100,000	BPCE SFH SA 0.125% 03/12/2030	EUR	78,540.56	0.53	100,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 09/02/2024	EUR	96,631.53	0.65
100,000	BPCE SFH SA 0.500% 23/01/2035	EUR	71,957.17	0.48				1,294,153.90	8.71
100,000	BPCE SFH SA 0.625% 22/09/2027	EUR	89,138.70	0.60	Pays-Bas				
200,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/05/2031	EUR	161,801.00	1.09	100,000	ABN AMRO BANK NV 0.400% 17/09/2041 EMTN	EUR	61,531.38	0.41
200,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 08/10/2029	EUR	161,675.00	1.09	100,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 24/01/2037 EMTN	EUR	70,171.71	0.47
300,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.125% 30/04/2027 EMTN	EUR	263,830.97	1.78	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	157,528.15	1.07
100,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.625% 20/01/2042 EMTN	EUR	64,104.72	0.43	100,000	ACHMEA BANK NV 0.010% 16/06/2025	EUR	92,644.77	0.62
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	167,919.82	1.13	100,000	AEGON BANK NV 0.010% 16/11/2025 EMTN	EUR	91,373.70	0.61
250,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	261,325.47	1.76	100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.010% 27/11/2040 EMTN	EUR	57,178.66	0.38
200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	198,042.12	1.33	100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 01/12/2031 EMTN	EUR	76,284.49	0.51
21,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	25,370.13	0.17	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 01/02/2029	EUR	175,609.64	1.18
100,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 01/02/2033	EUR	75,185.95	0.51	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	168,547.53	1.14
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	181,161.19	1.22	200,000	DE VOLKSBANK NV 0.500% 30/01/2026 EMTN	EUR	184,937.08	1.25
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	170,835.03	1.15	100,000	ING BANK NV 0.125% 08/12/2031 EMTN	EUR	76,444.85	0.51
100,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 31/05/2030 EMTN	EUR	89,886.70	0.60				1,212,251.96	8.15
100,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	88,211.22	0.59	Espagne				
100,000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.625% 23/06/2027 EMTN	EUR	89,804.20	0.60	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FTA 4.250% 25/10/2023	EUR	406,593.42	2.73
100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.010% 29/10/2029 EMTN	EUR	80,616.65	0.54	100,000	BANCO SANTANDER SA 2.750% 08/09/2032	EUR	94,465.09	0.64
100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	94,105.16	0.63	100,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	91,051.79	0.61
200,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 30/01/2025	EUR	189,777.26	1.28	100,000	CAIXABANK SA 2.625% 21/03/2024	EUR	99,812.84	0.67
			3,361,768.76	22.61	100,000	CAIXABANK SA 4.125% 24/03/2036	EUR	105,434.26	0.71
Autriche					200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	208,960.09	1.41
300,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.010% 21/01/2028 EMTN	EUR	255,939.69	1.72				1,006,317.49	6.77
200,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 1.125% 31/07/2028	EUR	179,581.23	1.21	Norvège				
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.100% 15/01/2030 EMTN	EUR	160,947.08	1.08	100,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 08/10/2027	EUR	86,139.72	0.58
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	287,689.05	1.95	233,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 21/01/2031	EUR	180,028.80	1.21
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	162,045.36	1.09	150,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.010% 22/09/2027	EUR	129,455.10	0.87
100,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.625% 20/03/2029 EMTN	EUR	85,627.13	0.58	200,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.125% 05/11/2029 EMTN	EUR	162,209.01	1.09
200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	199,368.56	1.34	100,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.010% 10/03/2031 EMTN	EUR	76,788.98	0.52
			1,331,198.10	8.95	300,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.750% 17/10/2025 EMTN	EUR	281,712.20	1.89
Allemagne								916,333.81	6.16
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	275,205.17	1.85	Australie				
218,000	DZ HYP AG 0.010% 12/11/2027 EMTN	EUR	187,968.23	1.26	233,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.875% 19/02/2029 EMTN	EUR	202,031.94	1.36
100,000	ING-DIBA AG 0.625% 25/02/2029 EMTN	EUR	86,318.62	0.58	250,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.010% 06/01/2029	EUR	205,093.96	1.38
					100,000	WESTPAC BANKING CORP 0.010% 22/09/2028 EMTN	EUR	82,704.64	0.56
					200,000	WESTPAC BANKING CORP 0.500% 17/05/2024 GMTN	EUR	192,992.90	1.30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suisse				
200,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	149,760.07	1.01
			149,760.07	1.01
États-Unis				
100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	98,103.66	0.66
			98,103.66	0.66
Danemark				
100,000	JYSKE REALKREDIT AS 0.010% 01/10/2027	EUR	86,239.27	0.58
			86,239.27	0.58
Finlande				
100,000	AKTIA BANK 0.125% 25/10/2028 EMTN	EUR	84,147.03	0.57
			84,147.03	0.57
			14,721,281.11	99.03
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
0.60	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	587.43	0.00
			587.43	0.00
			587.43	0.00
Total du portefeuille-titres			14,721,868.54	99.03

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(5)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	598,750.00	14,150.00
(3)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	415,470.00	19,560.44
1	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	146,640.00	(12,580.00)
3	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	321,495.00	(2,835.00)
			1,482,355.00	18,295.44
Total des instruments financiers dérivés			18,295.44	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	14,721,868.54	99.03
Total des instruments financiers dérivés	18,295.44	0.12
Avoirs en banque	64,817.59	0.44
Autres actifs et passifs	60,832.64	0.41
Total des actifs nets	14,865,814.21	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	1,262,905,912.96	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	1,653,937,068.83				
	30/09/2020	EUR	1,409,318,660.36	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		34,517
					30/09/2021		28,922
					30/09/2020		20,848
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		3,477
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	1,899.33		30/09/2021		4,369
	30/09/2021	EUR	2,238.65		30/09/2020		5,434
	30/09/2020	EUR	2,193.49	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		1,110
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	164.20		30/09/2021		1,180
	30/09/2021	EUR	194.42		30/09/2020		1,213
	30/09/2020	EUR	191.37	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		18,888
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	EUR	4,670.72		30/09/2021		23,650
	30/09/2021	EUR	5,499.14		30/09/2020		25,634
	30/09/2020	EUR	5,382.31	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		90,669
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	167.30		30/09/2021		48,048
	30/09/2021	EUR	197.32		30/09/2020		27,947
	30/09/2020	EUR	193.47	Distribution I (EUR)	30/09/2022		14,934
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	135.12		30/09/2021		63,132
	30/09/2021	EUR	159.89		30/09/2020		74,239
	30/09/2020	EUR	157.27	Distribution P (EUR)	30/09/2022		4,485
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	155.83		30/09/2021		5,160
	30/09/2021	EUR	184.97		30/09/2020		6,524
	30/09/2020	EUR	182.53	Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		350
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	6,691.18		30/09/2021		3,752
	30/09/2021	EUR	7,858.32		30/09/2020		3,375
	30/09/2020	EUR	7,672.16	Dividende			
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,649.55	Distribution I (EUR)	14/12/2021	EUR	0.20
	30/09/2021	EUR	5,480.32	Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	29/07/2022	CZK	243.03
	30/09/2020	EUR	5,380.56	Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	31/01/2022	CZK	246.53
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,420.85	Frais courants en %*			
	30/09/2021	EUR	1,682.37	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.49%
	30/09/2020	EUR	1,656.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		0.95%
Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	139,036.41	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		0.38%
	30/09/2021	CZK	156,623.13	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.56%
	30/09/2020	CZK	152,831.09	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		0.88%
Nombre d'actions				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		1.20%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		211,911				
	30/09/2021		321,513				
	30/09/2020		285,815				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		67,271				
	30/09/2021		73,441				
	30/09/2020		107,387				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.15%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	63.77%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	1,250,108,574.71
Organismes de placement collectif		40,842,528.62
Obligations et autres titres de créance		1,209,266,046.09
Total des instruments financiers dérivés	2	1,463,063.63
Contrats de change à terme de gré à gré		505,232.90
Contrats à terme standardisés		957,830.73
Dépôts de garantie		45,871.73
Autres actifs	4, 16	44,405,134.82
Total des actifs		1,296,022,644.89
Découverts bancaires		(1,368,437.08)
Passif exigible	4, 16	(9,255,724.06)
Total des instruments financiers dérivés	2	(22,492,570.79)
Swaps de défaut de crédit		(54,226.08)
Swaps de taux d'intérêt		(22,438,344.71)
Total du passif		(33,116,731.93)
Actifs nets à la fin de l'exercice		1,262,905,912.96

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	16,333,717.23
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		15,121,056.33
Intérêts sur swaps		1,026,107.78
Autres revenus	11	186,553.12
Total des dépenses		(6,303,860.42)
Commission de gestion	5	(3,747,533.01)
Commission forfaitaire de service	6	(1,771,824.05)
Commission de gestion overlay	7	(1,736.19)
Taxe d'abonnement	10	(147,098.28)
Intérêts bancaires		(28,526.91)
Intérêts sur swaps		(607,141.98)
Résultat net des investissements		10,029,856.81
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	8,351,886.25
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(50,455,165.39)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		18,411,497.24
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(17,073,596.92)
Plus-values de change réalisées		531,060.13
Moins-values de change réalisées		(606,745.85)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(183,225,524.62)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(21,563,581.06)
Résultat des opérations		(235,600,313.41)
Souscriptions		492,402,655.43
Rachats		(647,802,322.76)
Distribution		(31,175.13)
Actifs nets au début de l'exercice		1,653,937,068.83
Actifs nets à la fin de l'exercice		1,262,905,912.96

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Pays-Bas									
6,474,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	4,973,662.22	0.39	2,000,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	1,903,050.70	0.15
1,146,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	EUR	885,943.94	0.07	800,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN	EUR	738,828.81	0.06
2,826,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	2,745,797.44	0.22	6,100,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	5,436,921.09	0.43
3,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	3,394,007.71	0.27	1,000,000	ING GROEP NV 29/11/2030 FRN EMTN	EUR	764,971.14	0.06
2,117,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 19/02/2049 FRN	EUR	1,791,029.29	0.14	2,120,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	1,960,501.50	0.16
1,738,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/05/2029	EUR	1,455,992.71	0.12	6,100,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	5,509,461.44	0.44
8,083,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	7,871,744.65	0.62	1,000,000	NATURGY FINANCE BV 0.750% 28/11/2029 EMTN	EUR	788,197.44	0.06
1,900,000	BRENNTAG FINANCE BV 0.500% 06/10/2029 EMTN	EUR	1,398,681.11	0.11	2,900,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	2,692,362.23	0.21
1,929,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.750% 23/09/2025 EMTN	EUR	1,899,750.53	0.15	4,400,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	4,039,890.89	0.32
2,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/04/2029 FRN EMTN	USD	1,945,139.96	0.15	1,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	912,169.87	0.07
1,364,000	CTP NV 0.500% 21/06/2025 EMTN	EUR	1,177,296.50	0.09	2,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,793,758.18	0.14
1,000,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	941,764.13	0.07	800,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	724,041.46	0.06
4,837,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	3,786,304.54	0.30	1,200,000	NIBC BANK NV 0.875% 24/06/2027 EMTN	EUR	979,926.84	0.08
2,586,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	2,187,397.45	0.17	650,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	644,834.63	0.05
2,767,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	1,717,248.71	0.14	3,500,000	PROSUS NV 2.085% 19/01/2030	EUR	2,504,614.46	0.20
1,468,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	1,183,379.57	0.09	4,570,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27/06/2027 EMTN	EUR	4,497,354.73	0.36
199,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	149,488.70	0.01	2,152,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 EMTN	EUR	2,125,982.54	0.17
600,000	DE VOLKSBANK NV 04/05/2027 FRN	EUR	557,767.60	0.04	6,946,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	5,513,328.81	0.44
2,100,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	1,864,413.58	0.15	2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 02/08/2027 EMTN	EUR	1,732,684.56	0.14
923,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	838,133.16	0.07	1,196,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	5,354,613.45	0.07
6,065,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	5,914,964.33	0.47	3,271,000	SAGAX EURO MTN NL BV 1.625% 24/02/2026 EMTN	EUR	2,888,579.38	0.23
4,428,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	4,244,569.30	0.34	1,495,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,454,518.93	0.12
3,218,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	2,949,515.02	0.23	212,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	192,317.46	0.02
5,550,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	5,016,188.62	0.40	3,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	3,131,060.67	0.25
3,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.500% 17/06/2030 EMTN	EUR	2,569,365.09	0.20	10,700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	10,197,739.86	0.81
849,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 17/06/2036 EMTN	EUR	502,244.32	0.04	5,570,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	5,354,613.45	0.42
125,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	96,852.77	0.01	1,500,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	1,365,112.55	0.11
9,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	8,916,714.91	0.71	10,750,000	TENNET HOLDING BV 2.375% 17/05/2033 EMTN	EUR	9,394,674.94	0.73
4,200,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	4,613,662.91	0.37	2,257,000	VITERRA FINANCE BV 0.375% 24/09/2025 EMTN	EUR	1,962,432.36	0.16
5,225,000	ESSITY CAPITAL BV 3.000% 21/09/2026 EMTN	EUR	5,130,448.35	0.41	2,137,000	VITERRA FINANCE BV 1.000% 24/09/2028 EMTN	EUR	1,603,620.51	0.13
6,200,000	GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375% 07/10/2030 EMTN	EUR	5,109,615.05	0.40	5,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	5,005,000.00	0.40
3,702,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	EUR	3,212,001.13	0.25	6,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	6,100,433.11	0.48
1,976,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	1,358,794.42	0.11	8,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	8,020,548.40	0.64
861,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	662,232.42	0.05	3,400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	3,331,841.87	0.26
554,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	426,499.07	0.03	2,300,000	VONOVIA FINANCE BV 0.625% 07/10/2027 EMTN	EUR	1,878,413.77	0.15
3,811,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	2,513,790.33	0.20	1,500,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 15/01/2024	EUR	1,447,915.55	0.11
2,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	1,506,611.90	0.12	2,300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	1,687,249.55	0.13
500,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	402,610.19	0.03	700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	688,731.63	0.05
1,500,000	ING GROEP NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	1,487,798.79	0.12	217,542,403.43 17.23				
1,500,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	1,442,524.43	0.11	États-Unis				
500,000	ING GROEP NV 16/02/2027 FRN	EUR	450,754.06	0.04	1,500,000	AMERICAN TOWER CORP 0.450% 15/01/2027	EUR	1,272,941.67	0.10
1,400,000	ING GROEP NV 16/02/2031 FRN	EUR	1,135,759.88	0.09	3,000,000	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	EUR	2,343,385.17	0.19
3,700,000	ING GROEP NV 18/02/2029 FRN	EUR	2,921,504.68	0.23	3,818,000	AMERICAN TOWER CORP 0.950% 05/10/2030	EUR	2,841,229.91	0.22
400,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	365,516.48	0.03	6,795,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	6,060,373.12	0.48
					4,000,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	3,626,812.84	0.29
					2,500,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,134,098.53	0.17
					9,000,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	8,407,944.97	0.67
					1,000,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	977,622.89	0.08
					3,645,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	3,542,324.76	0.28
					1,306,000	BANK OF AMERICA CORP 22/03/2031 FRN EMTN	EUR	996,411.54	0.08
					1,200,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	1,007,850.62	0.08
					785,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	711,837.87	0.06
					10,427,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	EUR	9,878,208.64	0.78
					2,000,000	CITIGROUP INC 06/07/2026 FRN EMTN	EUR	1,859,745.08	0.15
					1,931,000	CITIGROUP INC 22/09/2033 FRN	EUR	1,850,562.88	0.15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
7,175,000	HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	6,188,142.68	0.49	2,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 24/06/2027 FRN EMTN	EUR	1,669,287.60	0.13
3,840,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	3,613,945.15	0.29	5,000,000	UBS AG/LONDON 0.010% 29/06/2026 EMTN	EUR	4,364,075.10	0.35
500,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 29/08/2029 EMTN	EUR	421,335.62	0.03	6,941,000	UBS AG/LONDON 0.010% 31/03/2026 EMTN	EUR	6,111,858.61	0.48
4,002,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	3,357,097.03	0.27	5,800,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	4,343,041.97	0.34
1,265,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17/01/2030 EMTN	EUR	954,694.53	0.08	1,000,000	UBS GROUP AG 03/11/2026 FRN	EUR	885,416.08	0.07
200,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.250% 13/05/2025 EMTN	EUR	187,234.86	0.01	600,000	UBS GROUP AG 0.875% 03/11/2031	EUR	439,982.45	0.03
800,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	700,843.66	0.06	3,500,000	UBS GROUP AG 21/03/2025 FRN EMTN	EUR	3,363,948.32	0.27
7,630,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	6,360,990.23	0.49				33,605,593.18	2.66
875,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	659,226.80	0.05		Italie			
500,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.375% 15/10/2040	EUR	330,356.93	0.03	11,535,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028 EMTN	EUR	9,114,434.46	0.72
3,974,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.250% 07/03/2039	EUR	3,121,861.66	0.25	1,300,000	ENEL SPA FRN PERP	EUR	1,186,703.02	0.09
4,402,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	4,179,616.15	0.33	2,000,000	ENEL SPA FRN PERP	EUR	1,704,812.22	0.13
5,625,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 29/03/2035 EMTN	EUR	4,523,644.41	0.36	3,000,000	ENEL SPA FRN PERP	EUR	2,840,162.76	0.22
200,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	159,969.63	0.01	2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	2,000,395.72	0.16
268,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	201,422.72	0.02	1,197,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	1,125,166.03	0.09
3,438,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	2,548,726.03	0.20	1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	885,117.82	0.07
4,600,000	REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875% 06/07/2033 EMTN	EUR	3,250,721.47	0.26	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 04/07/2024 EMTN	EUR	954,169.11	0.08
945,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	808,430.38	0.06	2,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	2,260,569.32	0.18
5,875,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	5,430,140.18	0.43	1,270,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	1,040,220.98	0.08
3,200,000	SES SA FRN PERP	EUR	3,074,276.96	0.24	300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	255,556.86	0.02
5,067,000	SES SA 1.625% 22/03/2026 EMTN	EUR	4,616,199.35	0.37	750,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 23/09/2029	USD	633,143.51	0.05
			63,808,399.45	5.05	2,717,000	UNICREDIT SPA 05/07/2029 FRN EMTN	EUR	2,111,755.32	0.17
	Espagne				2,500,000	UNICREDIT SPA 0.850% 19/01/2031 EMTN	EUR	1,718,808.33	0.14
4,400,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.000% 27/02/2027	EUR	3,838,142.09	0.30	1,813,000	UNICREDIT SPA 16/06/2026 FRN EMTN	EUR	1,652,100.93	0.13
800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	707,658.03	0.06	650,000	UNICREDIT SPA 22/07/2027 FRN EMTN	EUR	570,089.14	0.05
1,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	1,052,394.73	0.08	3,045,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	2,887,491.53	0.23
200,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 22/07/2025 EMTN	EUR	181,218.82	0.01				32,940,697.06	2.61
2,300,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	2,232,512.99	0.18		Suède			
1,900,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	1,546,903.09	0.12	1,907,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 0.875% 18/02/2026 EMTN	EUR	1,743,334.68	0.14
2,800,000	BANCO SANTANDER SA 5.294% 18/08/2027	USD	2,700,324.63	0.21	5,839,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 1.375% 18/02/2029 EMTN	EUR	4,919,694.70	0.39
1,700,000	CAIXABANK SA 0.750% 09/07/2026	EUR	1,490,632.42	0.12	300,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.250% 28/01/2028 EMTN	EUR	217,657.42	0.02
300,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	236,539.37	0.02	10,735,000	SCANIA CV AB 2.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	10,284,651.08	0.81
3,900,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	3,551,019.69	0.28	1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.050% 01/07/2024 EMTN	EUR	1,427,082.45	0.11
2,000,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	1,930,848.06	0.15	1,412,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 03/11/2031 FRN GMTN	EUR	1,171,436.64	0.09
4,500,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	4,060,758.87	0.33	700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 31/10/2028 FRN GMTN	EUR	676,454.67	0.05
2,500,000	CAIXABANK SA 13/04/2026 FRN GMTN	EUR	2,315,533.65	0.18	819,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 03/11/2026 EMTN	EUR	717,529.00	0.06
2,200,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	2,143,362.28	0.17	5,300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02/03/2028 FRN EMTN	EUR	5,246,036.57	0.42
700,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	688,265.98	0.05	600,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 05/03/2029 FRN EMTN	EUR	574,260.88	0.05
2,000,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	1,654,293.10	0.13	1,366,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 05/09/2029	EUR	1,280,697.36	0.10
1,700,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	1,628,145.98	0.13	2,252,000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 1.000% 26/05/2029 EMTN	EUR	1,614,097.80	0.13
7,300,000	CELLNEX FINANCE CO SA 2.250% 12/04/2026 EMTN	EUR	6,602,303.67	0.53				29,872,933.25	2.37
1,600,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	1,394,688.14	0.11		Belgique			
			39,955,545.59	3.16	3,300,000	ALIXIS FINANCE SA 0.875% 08/11/2028	EUR	2,370,631.73	0.19
	Suisse				1,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	1,274,475.46	0.10
2,900,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.500% 10/04/2026 EMTN	EUR	2,618,696.64	0.21	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	417,429.66	0.03
4,713,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 02/04/2026 FRN EMTN	EUR	4,468,963.59	0.35	7,070,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	6,417,341.50	0.51
300,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.650% 10/09/2029 EMTN	EUR	211,642.40	0.02	2,400,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	2,172,654.07	0.17
4,150,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 13/10/2026 FRN EMTN	EUR	3,736,712.95	0.30	2,200,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,919,644.23	0.15
1,500,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	1,391,967.47	0.11	1,000,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	888,687.60	0.07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5,000,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	4,007,663.00	0.32					
3,600,000	KBC GROUP NV 18/09/2029 FRN EMTN	EUR	3,317,273.50	0.26					
2,000,000	KBC GROUP NV 29/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,880,564.52	0.15					
2,000,000	KBC GROUP NV 3.000% 25/08/2030 EMTN	EUR	1,802,572.06	0.14					
1,700,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	1,640,551.97	0.13					
900,000	VGP NV 2.250% 17/01/2030	EUR	606,365.43	0.05					
			28,715,854.73	2.27					
	Nouvelle-Zélande								
2,841,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	2,364,385.03	0.19					
3,581,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.500% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,484,018.07	0.28					
1,900,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,808,684.63	0.14					
10,000,000	ASB FINANCE LTD 0.250% 08/09/2028 EMTN	EUR	7,988,017.60	0.64					
1,900,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.625% 18/10/2024 EMTN	EUR	1,815,881.41	0.14					
2,805,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	2,661,517.13	0.21					
2,791,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.100% 13/07/2027	EUR	2,324,543.63	0.18					
5,654,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.427% 14/12/2026 EMTN	EUR	4,928,381.13	0.39					
700,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 1.099% 24/03/2026 EMTN	EUR	640,506.70	0.05					
			28,015,935.33	2.22					
	Finlande								
2,300,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	1,591,362.92	0.13					
1,224,000	BALDER FINLAND OYJ 2.000% 18/01/2031	EUR	828,113.59	0.07					
2,880,000	ELENIA VERKKO OYJ 0.375% 06/02/2027 EMTN	EUR	2,454,077.72	0.19					
6,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	6,501,036.17	0.50					
1,500,000	KOJAMO OYJ 1.625% 07/03/2025	EUR	1,365,557.91	0.11					
430,000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028 EMTN	EUR	335,368.04	0.03					
4,818,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	4,350,036.14	0.34					
1,388,000	OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 15/12/2025 EMTN	EUR	1,358,959.56	0.11					
1,850,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	1,354,059.79	0.11					
1,600,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	1,225,414.94	0.10					
6,500,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.625% 31/03/2027 EMTN	EUR	5,878,983.57	0.47					
			27,242,970.35	2.16					
	Irlande								
1,380,000	AIB GROUP PLC 04/04/2028 FRN EMTN	EUR	1,216,016.49	0.10					
1,200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	1,150,213.07	0.09					
1,076,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	899,781.92	0.07					
2,700,000	AIB GROUP PLC 30/05/2031 FRN EMTN	EUR	2,352,999.19	0.19					
447,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	435,277.05	0.03					
2,144,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	1,819,598.86	0.14					
2,800,000	CRH SMW FINANCE DAC 1.250% 05/11/2026 EMTN	EUR	2,553,884.48	0.20					
200,000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.750% 03/06/2027	EUR	145,610.77	0.01					
2,255,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	1,784,040.48	0.14					
7,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	6,832,615.65	0.55					
313,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	284,913.97	0.02					
4,595,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	4,442,007.09	0.35					
1,700,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.500% 15/09/2027	EUR	1,497,012.74	0.12					
			25,413,971.76	2.01					
	Bermudes								
17,947,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	17,866,667.61	1.41					
			17,866,667.61	1.41					
	Norvège								
5,000,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	4,911,095.70	0.39					
6,098,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	5,975,087.31	0.48					
450,000	DNB BANK ASA 31/05/2026 FRN EMTN	EUR	428,048.29	0.03					
4,660,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	4,046,555.22	0.32					
2,021,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	1,763,823.47	0.14					
690,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	664,422.25	0.05					
			17,789,032.24	1.41					
	Autriche								
1,600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	1,529,097.68	0.12					
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 07/06/2033 FRN EMTN	EUR	719,347.16	0.06					
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	848,642.54	0.07					
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027 EMTN	EUR	871,480.87	0.07					
4,400,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	3,797,495.68	0.30					
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.500% 07/04/2026 EMTN	EUR	925,781.73	0.07					
2,200,000	ERSTE GROUP BANK AG 15/11/2032 FRN EMTN	EUR	1,692,883.32	0.13					
4,200,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	3,402,952.56	0.27					
2,100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	1,902,903.49	0.15					
1,300,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	1,091,264.37	0.09					
400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 18/06/2032 FRN	EUR	314,161.54	0.02					
			17,096,010.94	1.35					
	Canada								
12,195,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	10,723,325.45	0.84					
1,750,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,610,325.76	0.13					
1,400,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.010% 05/10/2028 EMTN	EUR	1,162,145.33	0.09					
3,735,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 2.551% 03/08/2027 EMTN	EUR	3,476,459.08	0.28					
			16,972,255.62	1.34					
	Portugal								
500,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	498,137.03	0.04					
2,800,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	2,703,451.16	0.21					
5,000,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 20/07/2080 FRN	EUR	4,301,108.65	0.34					
1,000,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 30/04/2079 FRN	EUR	955,000.00	0.08					
5,300,000	GALP ENERGIA SGPS SA 2.000% 15/01/2026 EMTN	EUR	4,942,972.34	0.39					
			13,400,669.18	1.06					
	Singapour								
12,240,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	12,039,822.76	0.95					
			12,039,822.76	0.95					
	Islande								
700,000	ARION BANKI HF 0.625% 27/05/2024 EMTN	EUR	645,700.38	0.05					
3,400,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN GMTN	EUR	3,366,040.19	0.27					
5,200,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	4,802,567.69	0.37					
2,000,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	1,964,930.40	0.16					
			10,779,238.66	0.85					
	Danemark								
1,742,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	1,508,165.35	0.12					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
0.837	Floating	16/02/2032	EUR	38,800,000.00	(6,948,621.77)
					(22,438,344.71)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
------------	---------	-----------------	-------------------	---

Contrats de change à terme de gré à gré

24,275,059.94	EUR	23,456,000.00	USD	30/12/2022	24,275,059.94	506,069.88
51,293,191.45	CZK	2,078,714.75	EUR	19/10/2022	2,078,714.75	3,209.72
88,481.65	EUR	2,188,421.95	CZK	19/10/2022	88,481.65	(343.57)
140,153.40	EUR	127,000.00	GBP	30/12/2022	140,153.40	(3,703.13)
					26,582,409.74	505,232.90

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
----------	-----	--------	-------------------	---

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

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

Total des instruments financiers dérivés (21,029,507.16)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1,250,108,574.71	98.99
Total des instruments financiers dérivés	(21,029,507.16)	(1.67)
Découverts bancaires	(1,368,437.08)	(0.11)
Autres actifs et passifs	35,195,282.49	2.79
Total des actifs nets	1,262,905,912.96	100.00

NN (L) EURO Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	195,337,413.52	Nombre d'actions				
	30/09/2021	EUR	355,011,920.22					
	30/09/2020	EUR	288,818,746.58					
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		257,666	
					30/09/2021		520,117	
					30/09/2020		447,118	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	185.95	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		5,620	
	30/09/2021	EUR	227.82		30/09/2021		6,542	
	30/09/2020	EUR	173.93		30/09/2020		6,626	
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	154,973.93	Distribution P (EUR)	30/09/2022		27,041	
	30/09/2021	CZK	182,668.93		30/09/2021		30,633	
	30/09/2020	CZK	139,186.97		30/09/2020		37,285	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	156.43	Distribution R (EUR)	30/09/2022		1,250	
	30/09/2021	EUR	193.41		30/09/2021		1,250	
	30/09/2020	EUR	149.01		30/09/2020		1,293	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	238.93	Dividende				
	30/09/2021	EUR	293.49		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	1.45
	30/09/2020	EUR	224.65		Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	4.85
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	253.63	Frais courants en %*				
	30/09/2021	EUR	313.30		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.69%
	30/09/2020	EUR	241.16		Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		0.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	140.12	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.60%	
	30/09/2021	EUR	174.11	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.95%	
	30/09/2020	EUR	134.81	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		1.51%	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	101.08	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.10%	
	30/09/2021	EUR	126.39	Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.60%	
	30/09/2020	EUR	98.17	Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.95%	
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	220.26	Taux de rotation du portefeuille en %*				
	30/09/2021	EUR	275.29			30/09/2022		134.48%
	30/09/2020	EUR	213.76					
Nombre d'actions								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		394,752					
	30/09/2021		524,229					
	30/09/2020		692,162					
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		4,532					
	30/09/2021		4,808					
	30/09/2020		4,895					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		153,722					
	30/09/2021		167,478					
	30/09/2020		203,356					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		643					
	30/09/2021		778					
	30/09/2020		1,402					

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) EURO Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	194,233,171.68
Actions		194,233,171.68
Total des instruments financiers dérivés	2	38,267.61
Contrats de change à terme de gré à gré		38,267.61
Avoirs en banque		504,714.88
Autres actifs	4	3,300,476.62
Total des actifs		198,076,630.79
Passif exigible	4	(2,739,217.27)
Total du passif		(2,739,217.27)
Actifs nets à la fin de l'exercice		195,337,413.52

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	10,843,863.06
Dividendes		10,799,669.95
Autres revenus	11	44,193.11
Total des dépenses		(3,090,295.97)
Commission de gestion	5	(2,470,482.54)
Commission forfaitaire de service	6	(562,206.53)
Commission de gestion overlay	7	(7,032.83)
Taxe d'abonnement	10	(37,761.52)
Intérêts bancaires		(12,812.55)
Résultat net des investissements		7,753,567.09
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	32,721,165.95
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(22,644,939.59)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		2,378,061.95
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(4,098.17)
Plus-values de change réalisées		3,959.69
Moins-values de change réalisées		(2,721.26)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(66,033,870.51)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(31,509.55)
Résultat des opérations		(45,860,384.40)
Souscriptions		48,289,939.69
Rachats		(162,054,333.05)
Distribution		(49,728.94)
Actifs nets au début de l'exercice		355,011,920.22
Actifs nets à la fin de l'exercice		195,337,413.52

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) EURO Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
392,007	TELEFONICA SA	EUR	1,323,415.63	0.68
			13,639,435.46	6.98
Finlande				
86,229	NESTE OYJ	EUR	3,863,059.20	1.98
90,542	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,949,858.36	1.51
			6,812,917.56	3.49
Luxembourg				
179,239	TENARIS SA	EUR	2,377,605.34	1.22
			2,377,605.34	1.22
Italie				
1,367,416	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,328,435.96	1.19
			2,328,435.96	1.19
Irlande				
46,287	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,357,597.71	0.70
			1,357,597.71	0.70
Belgique				
25,872	KBC GROUP NV	EUR	1,258,931.52	0.65
			1,258,931.52	0.65
Autriche				
52,048	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,178,366.72	0.60
			1,178,366.72	0.60
			194,233,171.68	99.43

Total du portefeuille-titres 194,233,171.68 99.43

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR

Contrats de change à terme de gré à gré

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

Total des instruments financiers dérivés 38,267.61

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	194,233,171.68	99.43
Total des instruments financiers dérivés	38,267.61	0.02
Avoirs en banque	504,714.88	0.26
Autres actifs et passifs	561,259.35	0.29
Total des actifs nets	195,337,413.52	100.00

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.55%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	0.78%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
Distribution O (EUR)	30/09/2022	0.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	20.99%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	937,031,087.82
Organismes de placement collectif		74,128,819.92
Obligations et autres titres de créance		862,902,267.90
Total des instruments financiers dérivés	2	13,295,169.47
Swaps de défaut de crédit		4,119,412.74
Contrats à terme standardisés		9,175,756.73
Avoirs en banque		3,948,326.24
Dépôts de garantie		32,782,510.33
Autres actifs	4, 16	53,159,581.48
Total des actifs		1,040,216,675.34
Passif exigible	4, 16	(29,010,659.27)
Total des instruments financiers dérivés	2	(29,768,788.72)
Swaps de taux d'intérêt		(25,551,170.46)
Swaps de rendement total		(4,217,618.26)
Total du passif		(58,779,447.99)
Actifs nets à la fin de l'exercice		981,437,227.35

État des opérations et des variations des actifs nets pour
l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	13,397,725.53
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		9,266,119.54
Intérêts sur swaps		4,092,349.40
Autres revenus	11	39,256.59
Total des dépenses		(7,084,558.10)
Commission de gestion	5	(4,412,717.63)
Commission forfaitaire de service	6	(1,420,226.72)
Taxe d'abonnement	10	(138,802.73)
Intérêts bancaires		(207,152.93)
Intérêts sur swaps		(905,277.57)
Autres charges	12	(380.52)
Résultat net des investissements		6,313,167.43
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	5,881,418.36
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(56,167,522.17)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		142,705,435.46
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(173,840,057.72)
Plus-values de change réalisées		94,797.15
Moins-values de change réalisées		(8,233.07)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(197,967,463.45)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		581,929.37
Résultat des opérations		(272,406,528.64)
Souscriptions		300,719,888.31
Rachats		(290,505,241.93)
Actifs nets au début de l'exercice		1,243,629,109.61
Actifs nets à la fin de l'exercice		981,437,227.35

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	120,810.16	0.01
					1,100,000	COFACE SA 6.000% 22/09/2032	EUR	1,046,277.58	0.11
					400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	377,898.92	0.04
					1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	923,147.57	0.09
					1,200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 11/08/2028 EMTN	EUR	1,061,723.71	0.11
					400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	361,986.16	0.04
					800,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	651,972.04	0.07
					600,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	559,371.97	0.06
					300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250%	EUR	277,969.64	0.03
					900,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 14/04/2026 EMTN	EUR	818,124.61	0.08
					1,100,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 0.625% 03/05/2027 EMTN	EUR	1,021,347.54	0.10
					500,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 1.000% 02/02/2026 EMTN	EUR	441,056.11	0.04
					300,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 2.500% 30/01/2029 EMTN	EUR	300,541.56	0.03
					200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	175,970.52	0.02
					100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	93,462.87	0.01
					1,600,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	1,486,296.64	0.15
					200,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	160,572.46	0.02
					1,300,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2020 2020-1 A 27/07/2055 FRN	EUR	1,301,261.08	0.13
					600,000	FCT PULSE FRANCE 2022 2022-1 A 25/01/2035 FRN	EUR	600,161.05	0.06
					3,580,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2029	EUR	3,021,239.40	0.31
					3,520,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	3,256,064.17	0.33
					4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	3,847,848.68	0.39
					8,600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	7,619,778.11	0.78
					31,356,836	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	12,402,441.72	1.25
					6,620,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	3,758,143.75	0.38
					1,110,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2053	EUR	615,954.14	0.06
					7,110,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/11/2028	EUR	6,465,215.15	0.66
					7,230,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	6,842,291.39	0.70
					11,903,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	11,528,853.36	1.16
					2,080,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	1,751,993.55	0.18
					1,365,367	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	1,265,047.08	0.13
					7,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	5,268,709.81	0.54
					6,649,448	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	4,785,867.39	0.49
					10,980,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	10,936,385.02	1.10
					63,144,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	51,907,134.34	5.28
					7,970,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	8,148,085.98	0.83
					2,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	2,494,461.31	0.25
					3,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	3,876,718.99	0.40
					1,770,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	2,116,003.21	0.22
					1,470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	1,772,131.94	0.18
					9,140,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	10,223,694.52	1.04
					1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	1,196,118.83	0.12
					5,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	6,934,555.60	0.71
					6,679,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	8,440,033.37	0.86
Obligations et autres titres de créance									
France									
300,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 3.125% 04/01/2024 EMTN	EUR	303,545.24	0.03					
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	459,713.21	0.05					
600,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.750% 06/03/2029 EMTN	EUR	519,552.11	0.05					
1,300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	1,138,797.93	0.12					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	236,229.45	0.02					
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	410,312.69	0.04					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	269,287.46	0.03					
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	1,391,569.67	0.14					
800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 16/06/2032 FRN	EUR	729,176.30	0.07					
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	93,093.86	0.01					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	260,749.34	0.03					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 06/11/2029 EMTN	EUR	265,402.82	0.03					
500,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	456,003.26	0.05					
600,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	519,383.01	0.05					
1,100,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	895,810.06	0.09					
600,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	504,635.69	0.05					
300,000	BNP PARIBAS SA 2.100% 07/04/2032 EMTN	EUR	238,777.05	0.02					
900,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	838,046.86	0.09					
300,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	257,785.90	0.03					
400,000	BNP PARIBAS SA 3.625% 01/09/2029 EMTN	EUR	373,571.53	0.04					
671,192	BPCE HOME LOANS FCT 2018 2018-1 A 31/10/2053 FRN	EUR	669,014.90	0.07					
721,183	BPCE HOME LOANS FCT 2020 2020-1 A 31/10/2054 FRN	EUR	717,882.06	0.07					
500,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	365,425.57	0.04					
1,600,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	1,259,693.34	0.13					
500,000	BPCE SFH SA 0.010% 08/11/2026 EMTN	EUR	444,341.99	0.05					
300,000	BPCE SFH SA 0.010% 21/01/2027	EUR	264,749.13	0.03					
500,000	BPCE SFH SA 0.375% 18/03/2041	EUR	308,093.62	0.03					
500,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/05/2031	EUR	404,502.50	0.04					
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,476,555.66	0.15					
300,000	BPIFRANCE SACA 0.500% 25/05/2025 EMTN	EUR	286,031.88	0.03					
400,000	BUMPER FR 2022-1 -2022-FR1 A 27/04/2032 FRN	EUR	399,125.76	0.04					
3,500,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE ZCP 25/11/2030	EUR	2,791,001.33	0.28					
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	3,443,797.07	0.35					
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 08/10/2029	EUR	565,862.51	0.06					
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 27/11/2026	EUR	887,776.11	0.09					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,521,363.48	0.16					
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	503,759.45	0.05					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	314,067.22	0.03					
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,567,952.84	0.16					
1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	998,309.93	0.10					
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	759,816.16	0.08					
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.875% 11/09/2028	EUR	882,702.82	0.09					
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	297,063.18	0.03					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	1,171,843.35	0.12	600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	612,822.20	0.06
1,034,741	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2019-1 2019-1 27/11/2062 FRN	EUR	1,033,875.26	0.11	402,570	DRIVER ESPANA SIX FT -6 A 25/09/2030 FRN	EUR	401,566.99	0.04
492,889	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2020-2 2020-2 A 27/08/2061 FRN	EUR	491,804.50	0.05	282,168	FT RMBS PRADO X -10 A 16/03/2055 FRN	EUR	278,242.26	0.03
1,529,605	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2021-1 2021-1 A 27/05/2061 FRN	EUR	1,526,733.79	0.16	200,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	133,990.06	0.01
282,037	HARMONY FRENCH HOME LOANS 2022-1 2022-1 A 27/05/2062 FRN	EUR	281,339.06	0.03	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	853,033.36	0.09
1,500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.475% 18/01/2031 EMTN	EUR	1,136,781.63	0.12	800,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	687,413.99	0.07
500,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	421,255.43	0.04	760,696	SABADELL CONSUMO 1 FDT -2 B 24/12/2034 FRN	EUR	764,179.95	0.08
400,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.250% 17/05/2024 EMTN	EUR	382,789.38	0.04	500,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	435,840.05	0.04
200,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	152,851.25	0.02	300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	296,855.20	0.03
400,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	347,879.84	0.04	7,160,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.100% 30/04/2031	EUR	5,571,780.54	0.57
1,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2022-1 A 25/01/2038 FRN	EUR	1,000,027.96	0.10	7,100,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	6,614,103.62	0.67
600,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	553,500.00	0.06	16,333,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	14,995,032.82	1.53
800,000	ORANGE SA 0.625% 16/12/2033 EMTN	EUR	571,573.90	0.06	3,390,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	3,198,089.05	0.33
1,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	868,622.01	0.09	7,001,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	6,893,317.76	0.70
400,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	335,840.06	0.03	6,565,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	5,520,298.09	0.56
400,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	350,163.00	0.04	8,832,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	8,692,998.80	0.89
500,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	439,372.18	0.04	3,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	3,187,922.59	0.32
406,000	RCI BANQUE SA 1.375% 08/03/2024 EMTN	EUR	392,095.10	0.04	3,510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	3,218,467.26	0.33
436,000	RCI BANQUE SA 4.750% 06/07/2027 EMTN	EUR	427,890.43	0.04	4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024	EUR	4,050,435.00	0.41
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.500% 14/06/2025 EMTN	EUR	475,934.52	0.05	3,073,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	2,745,309.45	0.28
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	454,223.63	0.05	1,598,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	1,503,808.75	0.15
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	281,093.11	0.03	6,400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	6,822,776.38	0.70
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.875% 01/07/2026 EMTN	EUR	265,398.57	0.03	3,581,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	4,179,220.59	0.43
500,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	470,525.81	0.05	4,776,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	4,945,727.91	0.50
1,100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 30/01/2025	EUR	1,043,774.95	0.11	1,232,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	1,533,798.86	0.16
400,000	TEREGA SASU 0.625% 27/02/2028	EUR	305,520.98	0.03	6,951,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	8,486,285.51	0.86
1,000,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP	EUR	732,881.41	0.07				104,568,429.85	10.65
620,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	571,354.82	0.06	Allemagne				
978,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	896,151.76	0.09	200,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	165,092.09	0.02
1,200,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	1,102,297.69	0.11	25,756,529	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	24,065,823.82	2.46
195,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	181,188.96	0.02	8,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	7,273,735.52	0.74
			242,211,639.29	24.68	6,591,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	6,117,627.92	0.62
					6,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	5,874,715.94	0.60
					9,141,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	11,121,648.48	1.13
					4,903,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	6,228,258.05	0.63
					5,450,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	6,876,871.20	0.70
					1,000,000	COMMERZBANK AG 0.125% 09/01/2024 EMTN	EUR	970,494.03	0.10
					450,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	412,807.75	0.04
					500,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	456,858.01	0.05
					308,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	298,430.69	0.03
					508,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	394,631.83	0.04
					400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.500% 12/09/2023 EMTN	EUR	400,847.27	0.04
					400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 3.000% 08/03/2024 EMTN	EUR	402,384.12	0.04
					222,000	DEUTSCHE BANK AG 10/06/2026 FRN EMTN	EUR	208,713.10	0.02
					200,000	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	170,122.26	0.02
					300,000	DEUTSCHE BANK AG 17/02/2032 FRN	EUR	210,505.45	0.02
					500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 25/03/2031 EMTN	EUR	435,754.97	0.04
					400,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	274,116.06	0.03
					405,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	331,456.48	0.03
					700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	621,681.87	0.06
					2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,970,791.00	0.20
					400,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	303,753.26	0.03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,008,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	2,284,127.03	0.23	660,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	550,229.82	0.06
3,234,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	3,531,720.52	0.36	1,500,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	1,130,103.09	0.11
3,845,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,525,060.34	0.46	530,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.000% 02/07/2031	EUR	426,384.57	0.04
900,000	AUSTRIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 10/01/2024	DEM	481,711.10	0.05	1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.250% 07/03/2039	EUR	785,571.63	0.08
900,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 2.000% 25/08/2032 EMTN	EUR	803,373.21	0.08	902,204	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2019-1 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	893,496.28	0.09
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.100% 15/01/2030 EMTN	EUR	321,894.15	0.03	349,191	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2020-1 2020-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	344,707.70	0.04
1,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	1,054,859.84	0.11	1,125,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 29/03/2035 EMTN	EUR	904,728.88	0.09
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	573,411.63	0.06	500,000	PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA 2021- GE2 A 26/11/2030 FRN	EUR	499,361.73	0.05
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.625% 18/01/2027 EMTN	EUR	905,456.03	0.09	129,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	96,953.47	0.01
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 07/06/2033 FRN EMTN	EUR	179,836.79	0.02	710,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	526,351.22	0.05
700,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	604,147.04	0.06	1,434,254	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2020-1 2020-1 A 14/11/2034 FRN	EUR	1,429,694.82	0.14
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.500% 07/04/2026 EMTN	EUR	555,469.04	0.06	100,000	SEGRO CAPITAL SARL 0.500% 22/09/2031	EUR	69,299.69	0.01
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 15/11/2032 FRN EMTN	EUR	230,847.73	0.02	225,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	192,483.42	0.02
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	486,136.08	0.05	400,000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 1.250% 24/03/2033 EMTN	EUR	274,614.32	0.03
200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	181,228.90	0.02	612,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA ZCP 16/02/2029	EUR	483,048.63	0.05
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	83,943.41	0.01				21,086,142.32	2.15
700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	653,104.08	0.07		Supranational - Multinational			
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.625% 20/03/2029 EMTN	EUR	342,508.52	0.03	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.125% 07/10/2026	EUR	359,842.44	0.04
			24,864,961.12	2.53	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.250% 24/01/2024	EUR	388,793.83	0.04
	Luxembourg				500,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBHANNMATERIAL 3.125% 15/11/2022 EMT	EUR	501,254.84	0.05
100,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028 EMTN	EUR	75,176.96	0.01	1,510,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	1,223,149.17	0.12
100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	78,550.21	0.01	7,575,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	8,375,023.32	0.86
446,160	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES BLUE SA BLUE A 18/07/2044 FRN	EUR	443,130.73	0.05	1,150,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.750% 20/10/2045 EMTN	EUR	931,634.85	0.09
686,985	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES 4 SA -4 A 25/11/2054 FRN	EUR	679,846.68	0.07	2,540,000	EUROPEAN UNION ZCP 04/07/2031 EMTN	EUR	1,981,680.82	0.20
250,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	188,367.87	0.02	2,800,000	EUROPEAN UNION ZCP 04/07/2035 EMTN	EUR	1,902,236.31	0.20
180,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	164,848.15	0.02	2,100,000	EUROPEAN UNION 0.100% 04/10/2040 EMTN	EUR	1,235,695.92	0.13
1,945,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	1,831,478.81	0.18	150,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/04/2031 EMTN	EUR	125,957.14	0.01
1,298,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	999,782.71	0.10	2,300,000	EUROPEAN UNION 1.500% 04/10/2035 EMTN	EUR	1,917,627.21	0.20
2,800,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	2,875,593.73	0.28	300,000	EUROPEAN UNION 3.375% 04/04/2032 EMTN	EUR	310,273.45	0.03
549,472	FACT MASTER SA 2021-1 A 20/07/2028 FRN	EUR	547,481.17	0.06	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 16/04/2030	EUR	167,193.04	0.02
400,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	280,831.30	0.03	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.625% 12/01/2033	EUR	157,445.84	0.02
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	74,351.62	0.01	250,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	239,923.68	0.02
700,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	704,797.58	0.07				19,817,731.86	2.03
400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	371,697.02	0.04		Finlande			
349,000	HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	300,998.16	0.03	500,000	AKTIA BANK 0.125% 25/10/2028 EMTN	EUR	420,735.17	0.04
117,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	82,702.57	0.01	400,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	276,758.77	0.03
555,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	486,516.89	0.05	191,000	BALDER FINLAND OYJ 2.000% 18/01/2031	EUR	129,223.61	0.01
727,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	480,090.17	0.05	1,200,000	ELENIA VERKKO OYJ 0.375% 06/02/2027 EMTN	EUR	1,022,532.38	0.10
517,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	460,103.74	0.05	1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,500,239.12	0.16
427,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	284,591.01	0.03	1,370,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 15/09/2040	EUR	871,369.51	0.09
683,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	572,937.85	0.06	500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	428,621.15	0.04
300,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17/01/2030 EMTN	EUR	226,409.77	0.02	2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,368,911.64	0.25
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.250% 13/05/2025 EMTN	EUR	93,617.43	0.01	962,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	924,451.83	0.09
200,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	175,210.92	0.02	2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,226,453.91	0.24
					400,000	KOJAMO OYJ 1.625% 07/03/2025	EUR	364,148.78	0.04
					360,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.100% 16/11/2027 EMTN	EUR	298,869.32	0.03
					674,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	608,535.57	0.06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,180,000	SAMPO OYJ 23/05/2049 FRN	EUR	1,007,619.25	0.10					
300,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	229,765.30	0.02					
300,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	238,817.76	0.02					
			12,917,053.07	1.32					
Royaume-Uni									
162,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.750% 21/09/2032 EMTN	EUR	156,756.17	0.02					
490,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	463,621.79	0.05					
480,000	BARCLAYS PLC 09/06/2025 FRN EMTN	EUR	451,044.96	0.05					
500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.519% 07/04/2028 EMTN	EUR	468,127.95	0.05					
1,000,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	995,896.51	0.10					
61,226	GREAT HALL MORTGAGES NO 1 PLC 2006-1 A2B 18/06/2038 FRN	EUR	60,072.95	0.01					
800,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	625,030.95	0.06					
275,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	261,948.05	0.03					
200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	196,165.28	0.02					
695,000	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	670,899.90	0.07					
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	90,055.12	0.01					
300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.125% 31/05/2028 EMTN	EUR	270,052.43	0.03					
210,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	177,443.55	0.02					
1,257,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	1,220,263.53	0.12					
234,000	NATWEST GROUP PLC 06/09/2028 FRN EMTN	EUR	222,826.93	0.02					
400,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	309,460.34	0.03					
506,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	384,787.85	0.04					
600,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	533,505.46	0.05					
100,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	97,583.61	0.01					
800,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	613,436.95	0.06					
475,000	SANTANDER UK PLC 0.050% 12/01/2027 GMTN	EUR	418,666.27	0.04					
500,000	SANTANDER UK PLC 0.375% 20/09/2023	EUR	490,461.48	0.05					
600,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	443,480.69	0.05					
365,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	323,226.98	0.03					
1,280,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,202,539.85	0.11					
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	172,367.39	0.02					
			11,319,722.94	1.15					
Roumanie									
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 02/12/2029 EMTN	EUR	2,646,363.28	0.27					
4,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 14/04/2033 EMTN	EUR	2,369,010.84	0.24					
5,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 19/04/2027 EMTN	EUR	4,231,160.85	0.43					
			9,246,534.97	0.94					
Japon									
1,800,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	1,479,060.79	0.15					
400,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 06/09/2029 FRN	EUR	314,535.69	0.03					
300,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.490% 05/09/2027 EMTN	EUR	289,941.40	0.03					
707,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	585,866.91	0.06					
1,000,000	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 0.277% 25/10/2028 EMTN	EUR	832,644.57	0.08					
800,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	629,764.50	0.06					
2,105,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	2,014,384.44	0.21					
900,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	840,267.95	0.09					
			6,986,466.25	0.71					
Canada									
1,300,000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.010% 15/12/2027 EMTN	EUR	1,108,420.50	0.11					
2,371,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	2,084,871.23	0.21					
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.050% 19/06/2026 EMTN	EUR	628,324.28	0.06					
800,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 10/09/2025 GMTN	EUR	748,819.52	0.08					
800,000	ROYAL BANK OF CANADA 2.375% 13/09/2027	EUR	773,332.83	0.08					
1,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 09/02/2024	EUR	966,315.25	0.10					
			6,310,083.61	0.64					
Nouvelle-Zélande									
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	430,427.98	0.04					
400,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	332,894.76	0.03					
1,625,000	ASB FINANCE LTD 0.250% 08/09/2028 EMTN	EUR	1,298,052.86	0.13					
1,200,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 21/05/2031 EMTN	EUR	928,631.11	0.09					
780,000	BANK OF NEW ZEALAND 2.552% 29/06/2027 EMTN	EUR	757,250.93	0.08					
595,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	564,564.24	0.06					
1,000,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 03/07/2025	EUR	938,716.28	0.10					
896,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.427% 14/12/2026 EMTN	EUR	781,009.82	0.08					
300,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 1.099% 24/03/2026 EMTN	EUR	274,502.87	0.03					
			6,306,050.85	0.64					
Suède									
1,139,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 0.875% 18/02/2026 EMTN	EUR	1,041,247.09	0.11					
1,130,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 1.375% 18/02/2029 EMTN	EUR	952,090.26	0.10					
400,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	310,310.96	0.03					
291,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 03/11/2031 FRN GMTN	EUR	241,422.14	0.02					
535,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 09/02/2026	EUR	492,467.14	0.05					
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 31/10/2028 FRN GMTN	EUR	483,181.91	0.05					
700,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 05/03/2029 FRN EMTN	EUR	669,971.02	0.07					
385,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	366,907.46	0.04					
1,474,000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 1.000% 26/05/2029 EMTN	EUR	1,056,474.32	0.10					
522,000	VOLVO TREASURY AB 2.125% 01/09/2024 EMTN	EUR	511,756.04	0.05					
			6,125,828.34	0.62					
Australie									
515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	468,256.46	0.05					
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.875% 19/02/2029 EMTN	EUR	433,544.94	0.04					
260,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	239,672.02	0.02					
439,909	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 22 22X A1GE 20/06/2060 FRN	EUR	427,073.30	0.04					
124,116	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 25 25X A1GE 12/03/2061 FRN	EUR	121,819.06	0.01					
371,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	348,035.20	0.04					
1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,550,300.19	0.16					
1,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 3.000% 08/04/2030 EMTN	EUR	894,392.71	0.09					
816,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 02/04/2026 EMTN	EUR	745,815.33	0.08					
465,000	WESTPAC BANKING CORP 13/05/2031 FRN	EUR	393,776.42	0.04					
			5,622,685.63	0.57					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Danemark				
300,000	JYSKE REALKREDIT AS 0.500% 01/10/2026	EUR	272,508.17	0.03
			272,508.17	0.03
Lituanie				
300,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/10/2035 EMTN	EUR	252,064.11	0.03
			252,064.11	0.03
République tchèque				
200,000	EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09/10/2028	EUR	132,762.21	0.02
			132,762.21	0.02
			862,902,267.90	87.92

Organismes de placement collectif

Fonds d'investissement ouvert

Luxembourg

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

Total du portefeuille-titres 937,031,087.82 95.48

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
-----	------------------	--------------------------	--------------------	--------	-----------	--------------------------

Swaps de défaut de crédit

CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	173,510,000.00	2,735,711.35
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 12/20/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	87,760,000.00	1,383,701.39
						4,119,412.74

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
-------------------	----------------	--------------------	--------	-----------	--------------------------

Swaps de taux d'intérêt

Floating	1.735	21/12/2072	EUR	87,340,000.00	6,197,767.80
Floating	2.080	21/12/2052	EUR	11,410,000.00	797,465.32
2.510	Floating	21/12/2026	EUR	22,460,000.00	(428,129.15)
2.500	Floating	21/12/2028	EUR	20,830,000.00	(641,189.27)
Floating	3.200	21/12/2027	EUR	105,290,000.00	(733,261.67)
2.420	Floating	21/12/2042	EUR	162,410,000.00	(11,064,437.86)
2.560	Floating	21/12/2032	EUR	398,300,000.00	(19,679,385.63)
					(25,551,170.46)

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Quantité	Nom	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Plus-values ou (moins-values) non réalisées en EUR
Swap de rendement total					
226,432	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX	17/11/2022	EUR	55,000,000.00	(4,217,618.26)
					(4,217,618.26)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
484	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	54,198,320.00	(2,418,000.42)
(115)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	15,926,350.00	763,679.31
(293)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	42,965,520.00	3,845,296.35
(1,161)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	153,391,320.00	7,082,818.66
223	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	23,897,795.00	(98,037.17)
			290,379,305.00	9,175,756.73

Total des instruments financiers dérivés (16,473,619.25)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	937,031,087.82	95.48
Total des instruments financiers dérivés	(16,473,619.25)	(1.68)
Avoirs en banque	3,948,326.24	0.40
Autres actifs et passifs	56,931,432.54	5.80
Total des actifs nets	981,437,227.35	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	82
	30/09/2021	20
	30/09/2020	58
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	6,383
	30/09/2021	9,790
	30/09/2020	25,489
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	34,226
	30/09/2021	41,859
	30/09/2020	34,942
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	4,479
	30/09/2021	4,127
	30/09/2020	4,430
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	23,808
	30/09/2021	22,824
	30/09/2020	15,469
Capitalisation U (EUR)	30/09/2022	371
	30/09/2021	427
	30/09/2020	672
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	314,070
	30/09/2021	594,251
	30/09/2020	503,067
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	41,685
	30/09/2021	45,043
	30/09/2020	51,736
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	1,753
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-
Distribution I (EUR)	30/09/2022	30,728
	30/09/2021	31,988
	30/09/2020	49,914
Distribution N (EUR)	30/09/2022	926
	30/09/2021	718
	30/09/2020	641
Distribution P (EUR)	30/09/2022	18,927
	30/09/2021	18,916
	30/09/2020	21,638
Distribution R (EUR)	30/09/2022	18,231
	30/09/2021	13,759
	30/09/2020	9,603
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2022	8,650
	30/09/2021	7,896
	30/09/2020	8,315

Nombre d'actions

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	17,855
	30/09/2021	15,654
	30/09/2020	16,498
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	21,769
	30/09/2021	31,891
	30/09/2020	25,532
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2022	24,562
	30/09/2021	22,876
	30/09/2020	22,116
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	20,699
	30/09/2021	19,494
	30/09/2020	1,329
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	31,086
	30/09/2021	93,061
	30/09/2020	4,604

Dividende

Distribution I (EUR)	14/12/2021	EUR	13.45
Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	35.60
Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	33.25
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	7.80
Distribution X (M) (EUR)	02/09/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/08/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	06/07/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/06/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/05/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/04/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/03/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	07/02/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/01/2022	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/12/2021	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/11/2021	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/10/2021	EUR	0.70

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	547,876,144.23
Actions		547,876,144.23
Total des instruments financiers dérivés	2	258,779.53
Contrats de change à terme de gré à gré		258,779.53
Avoirs en banque		3,106,931.56
Autres actifs	4, 16	10,983,620.23
Total des actifs		562,225,475.55
Passif exigible	4, 16	(10,522,882.51)
Total du passif		(10,522,882.51)
Actifs nets à la fin de l'exercice		551,702,593.04

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	28,959,486.31
Dividendes		28,943,207.23
Autres revenus	11	16,279.08
Total des dépenses		(9,367,545.34)
Commission de gestion	5	(7,304,988.48)
Commission forfaitaire de service	6	(1,759,526.66)
Commission de gestion overlay	7	(10,137.63)
Taxe d'abonnement	10	(158,176.63)
Intérêts bancaires		(134,715.94)
Résultat net des investissements		19,591,940.97
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	97,579,655.72
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(69,229,724.51)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		8,778,465.21
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(215,425.73)
Plus-values de change réalisées		222,341.26
Moins-values de change réalisées		(230,586.77)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(126,425,848.99)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(803,525.59)
Résultat des opérations		(70,732,708.43)
Souscriptions		214,642,892.44
Rachats		(344,835,098.12)
Distribution		(2,288,838.01)
Actifs nets au début de l'exercice		754,916,345.16
Actifs nets à la fin de l'exercice		551,702,593.04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Finlande				
1,398,151	NORDEA BANK ABP	EUR	12,303,728.80	2.23
165,717	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5,399,059.86	0.98
			17,702,788.66	3.21
Luxembourg				
94,705	APERAM SA	EUR	2,311,749.05	0.42
			2,311,749.05	0.42
			547,876,144.23	99.31
Total du portefeuille-titres			547,876,144.23	99.31

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
31,306,277.01	USD	31,410,080.17	EUR 19/10/2022	31,410,080.17	513,014.88
1,724,315.53	CHF	1,763,081.07	EUR 19/10/2022	1,763,081.07	25,761.60
671,128.71	EUR	994,130.72	AUD 19/10/2022	671,128.71	19,249.12
1,782.46	EUR	1,716.60	USD 03/10/2022	1,782.46	30.20
554.40	EUR	824.50	AUD 04/10/2022	554.40	13.28
96.44	EUR	94.19	USD 04/10/2022	96.44	0.29
45,295.17	USD	46,378.10	EUR 04/10/2022	46,378.10	(142.03)
180,024.05	EUR	174,257.26	CHF 19/10/2022	180,024.05	(754.25)
46,893.77	AUD	31,531.58	EUR 04/10/2022	31,531.58	(754.93)
70,139.72	USD	72,830.82	EUR 03/10/2022	72,830.82	(1,234.10)
4,762,687.37	EUR	4,690,980.47	USD 19/10/2022	4,762,687.37	(20,718.07)
10,931,226.55	AUD	7,443,600.47	EUR 19/10/2022	7,443,600.47	(275,686.46)
				46,383,775.64	258,779.53
Total des instruments financiers dérivés				258,779.53	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	547,876,144.23	99.31
Total des instruments financiers dérivés	258,779.53	0.05
Avoirs en banque	3,106,931.56	0.56
Autres actifs et passifs	460,737.72	0.08
Total des actifs nets	551,702,593.04	100.00

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	24,665,075.20	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	35,129,220.87	Distribution R (EUR)	30/09/2022		644
	30/09/2020	EUR	37,441,683.20		30/09/2021		644
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2020		1,225
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	316.17	Distribution X (EUR)	30/09/2022		1,025
	30/09/2021	EUR	385.17		30/09/2021		1,194
	30/09/2020	EUR	300.14		30/09/2020		1,212
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	229.26	Dividende			
	30/09/2021	EUR	277.20	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	8.20
	30/09/2020	EUR	214.39	Distribution P (Q) (EUR)	27/09/2022	EUR	1.81
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,172.49	Distribution P (Q) (EUR)	27/06/2022	EUR	2.06
	30/09/2021	EUR	1,435.50	Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2022	EUR	2.33
	30/09/2020	EUR	1,124.23	Distribution P (Q) (EUR)	28/12/2021	EUR	2.24
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	97.81	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	15.35
	30/09/2021	EUR	127.17	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	31.55
	30/09/2020	EUR	107.02	Frais courants en %*			
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	97.77	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.80%
	30/09/2021	EUR	128.22	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		1.05%
	30/09/2020	EUR	106.73	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.30%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	165.06	Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.80%
	30/09/2021	EUR	214.56	Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2022		1.80%
	30/09/2020	EUR	180.68	Distribution R (EUR)	30/09/2022		1.05%
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	404.84	Distribution X (EUR)	30/09/2022		2.30%
	30/09/2021	EUR	526.53	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		150.25%
	30/09/2020	EUR	442.71				
Nombre d'actions							
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		39,302				
	30/09/2021		43,670				
	30/09/2020		56,985				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		713				
	30/09/2021		713				
	30/09/2020		998				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		743				
	30/09/2021		889				
	30/09/2020		947				
Distribution P (EUR)	30/09/2022		108,264				
	30/09/2021		125,377				
	30/09/2020		170,037				
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2022		960				
	30/09/2021		972				
	30/09/2020		972				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	24,200,142.57
Actions		24,199,182.58
Organismes de placement collectif		959.99
Total des instruments financiers dérivés	2	169,627.20
Contrats à terme standardisés		169,627.20
Avoirs en banque		17,764.54
Dépôts de garantie		245,883.12
Autres actifs	4	461,257.29
Total des actifs		25,094,674.72
Passif exigible	4	(408,364.34)
Total des instruments financiers dérivés	2	(21,235.18)
Options		(21,235.18)
Total du passif		(429,599.52)
Actifs nets à la fin de l'exercice		24,665,075.20

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,218,510.02
Dividendes		1,215,384.32
Autres revenus	11	3,125.70
Total des dépenses		(558,651.97)
Commission de gestion	5	(464,813.42)
Commission forfaitaire de service	6	(76,526.02)
Taxe d'abonnement	10	(14,518.41)
Intérêts bancaires		(2,794.12)
Résultat net des investissements		659,858.05
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	2,345,928.70
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(2,198,678.12)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		1,411,145.35
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,319,496.16)
Plus-values de change réalisées		1,169.58
Moins-values de change réalisées		(31.70)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(6,636,725.29)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		264,926.50
Résultat des opérations		(5,471,903.09)
Souscriptions		572,659.98
Rachats		(4,514,732.99)
Distribution		(1,050,169.57)
Actifs nets au début de l'exercice		35,129,220.87
Actifs nets à la fin de l'exercice		24,665,075.20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

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

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
54,454	TELEFONICA SA	EUR	183,836.70	0.74
			1,707,946.70	6.92
Finlande				
10,388	NESTE OYJ	EUR	465,382.40	1.89
11,152	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	363,332.16	1.47
			828,714.56	3.36
Luxembourg				
23,940	TENARIS SA	EUR	317,564.10	1.29
			317,564.10	1.29
Italie				
172,141	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	293,121.69	1.19
			293,121.69	1.19
Irlande				
5,701	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	167,210.33	0.68
			167,210.33	0.68
Belgique				
3,038	KBC GROUP NV	EUR	147,829.08	0.60
			147,829.08	0.60
Autriche				
6,179	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	139,892.56	0.57
			139,892.56	0.57
			24,199,182.58	98.11
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
0.97	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	959.99	0.01
			959.99	0.01
			959.99	0.01
			24,200,142.57	98.12

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 05/10/2022	EUR	663,640.00	(289.40)
	3506.00			
(300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 12/10/2022	EUR	995,460.00	(897.36)
	3563.00			
(200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2022	EUR	663,640.00	(3,318.98)
	3499.00			
(200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 26/10/2022	EUR	663,640.00	(16,729.44)
	3341.00			
			2,986,380.00	(21,235.18)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions				
(106)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	3,513,900.00	169,627.20
			3,513,900.00	169,627.20
Total des instruments financiers dérivés				148,392.02

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	24,200,142.57	98.12
Total des instruments financiers dérivés	148,392.02	0.60
Avoirs en banque	17,764.54	0.07
Autres actifs et passifs	298,776.07	1.21
Total des actifs nets	24,665,075.20	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	51,291,525.71	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	50,894,213.86			
	30/09/2020	EUR	66,249,710.57	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	14,694
					30/09/2021	16,500
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2020	24,282
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	61
	30/09/2021	EUR	4,868.65		30/09/2021	63
	30/09/2020	EUR	4,897.29		30/09/2020	73
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	251.55	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	32,313
	30/09/2021	EUR	252.89		30/09/2021	25,915
	30/09/2020	EUR	254.45		30/09/2020	39,029
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	251.80	Distribution N (EUR)	30/09/2022	54
	30/09/2021	EUR	253.14		30/09/2021	38
	30/09/2020	EUR	254.71		30/09/2020	59
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	251.80	Distribution P (EUR)	30/09/2022	465
	30/09/2021	EUR	253.14		30/09/2021	723
	30/09/2020	EUR	254.70		30/09/2020	1,876
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	EUR	5,107.04	Distribution R (EUR)	30/09/2022	10,672
	30/09/2021	EUR	5,132.66		30/09/2021	5,733
	30/09/2020	EUR	5,162.84		30/09/2020	7,293
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	249.22			
	30/09/2021	EUR	250.54	Frais courants en %*		
	30/09/2020	EUR	252.09	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.17%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	989.82	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.17%
	30/09/2021	EUR	995.11	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.17%
	30/09/2020	EUR	1,001.31	Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	0.14%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	990.99	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.17%
	30/09/2021	EUR	996.25	Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.17%
	30/09/2020	EUR	1,002.40	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.17%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	990.94	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.17%
	30/09/2021	EUR	996.22			
	30/09/2020	EUR	1,002.38	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(64.29%)
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		-			
	30/09/2021		375			
	30/09/2020		424			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		25,748			
	30/09/2021		20,071			
	30/09/2020		23,258			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		86,013			
	30/09/2021		104,803			
	30/09/2020		128,007			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	42,534,922.32
Organismes de placement collectif		2,049,823.48
Obligations et autres titres de créance		3,995,755.68
Instruments du marché monétaire		36,489,343.16
Avoirs en banque		13,626,154.47
Autres actifs	4	4,227,355.82
Total des actifs		60,388,432.61
Passif exigible	4	(9,096,906.90)
Total du passif		(9,096,906.90)
Actifs nets à la fin de l'exercice		51,291,525.71

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des dépenses		(221,043.63)
Commission de gestion	5	(4,619.46)
Commission forfaitaire de service	6	(69,109.36)
Taxe d'abonnement	10	(4,516.71)
Intérêts bancaires		(20,627.54)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(122,170.56)
Résultat net des investissements		(221,043.63)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	100.29
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(19,396.13)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(3,140.77)
Résultat des opérations		(243,480.24)
Souscriptions		19,317,720.43
Rachats		(18,676,928.34)
Actifs nets au début de l'exercice		50,894,213.86
Actifs nets à la fin de l'exercice		51,291,525.71

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Luxembourg				
2,000,000	PURPLE PROTECTED ASSET - COMPARTMENT FRN 12/04/2023	EUR	1,998,779.48	3.90
			1,998,779.48	3.90
États-Unis				
2,000,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 0.125% 03/12/2022	EUR	1,996,976.20	3.89
			1,996,976.20	3.89
			3,995,755.68	7.79
Instruments du marché monétaire				
France				
2,000,000	AXA BANQUE ZCP 23/08/2023	EUR	2,001,010.00	3.89
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ZCP 22/02/2023 EMTN	EUR	1,000,473.23	1.95
1,500,000	BPCE SA ZCP 31/08/2023	EUR	1,500,800.22	2.93
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA ZCP 10/10/2022	EUR	999,866.24	1.95
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ZCP 21/09/2023 EMTN	EUR	1,000,313.77	1.95
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA ZCP 31/10/2022 EMTN	EUR	1,998,588.78	3.90
			8,501,052.24	16.57
Royaume-Uni				
2,000,000	AON GLOBAL HOLDINGS ZCP 03/11/2022	EUR	1,998,502.78	3.90
1,000,000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 04/10/2022	EUR	999,979.14	1.95
2,000,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	EUR	1,999,099.16	3.90
2,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 19/07/2023 (1)	EUR	2,001,363.38	3.90
			6,998,944.46	13.65
Luxembourg				
2,000,000	BGL BNP PARIBAS ZCP 14/10/2022	EUR	1,999,509.30	3.90
2,000,000	CLEARSTREAM INTERNATIONAL ZCP 14/10/2022	EUR	1,999,436.00	3.90
2,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL ZCP 07/10/2022	EUR	1,999,765.70	3.90
			5,998,711.00	11.70
Belgique				
500,000	BRUSSELS MUNIXIPLITIES ZCP 24/11/2022	EUR	499,313.46	0.97
2,000,000	SUMITOMO MITSUI BAKING CORP 22 ZCP 27/10/2022	EUR	1,999,093.80	3.90
2,000,000	THE FLEMISH ZCP 19/10/2022	EUR	1,999,262.82	3.90
			4,497,670.08	8.77
Suisse				
2,000,000	ZUERCHER KANTONALBANK ZCP 17/10/2022 (1)	EUR	1,999,489.10	3.90
			1,999,489.10	3.90
Allemagne				
2,000,000	RWE AG ZCP 12/10/2022	EUR	1,999,414.88	3.90
			1,999,414.88	3.90
États-Unis				
1,000,000	DANAHER CORP ZCP 14/10/2022	EUR	999,650.82	1.95

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,000,000	DANAHER CORP ZCP 20/10/2022	EUR	999,598.34	1.95
			1,999,249.16	3.90
Jersey				
2,000,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL ZCP 08/12/2022	EUR	1,995,620.00	3.89
			1,995,620.00	3.89
Pays-Bas				
1,000,000	BMW FINANCE NV ZCP 10/10/2022 EMTN	EUR	999,840.97	1.95
500,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV ZCP 19/10/2026	EUR	499,797.95	0.97
			1,499,638.92	2.92
Autriche				
1,000,000	BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H. ZCP 24/10/2022	EUR	999,553.32	1.94
			999,553.32	1.94
			36,489,343.16	71.14

Organismes de placement collectif

Fonds d'investissement ouvert

Luxembourg				
2,080	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	2,049,823.48	4.00
			2,049,823.48	4.00
			2,049,823.48	4.00
Total du portefeuille-titres			42,534,922.32	82.93

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	42,534,922.32	82.93
Avoirs en banque	13,626,154.47	26.57
Autres actifs et passifs	(4,869,551.08)	(9.50)
Total des actifs nets	51,291,525.71	100.00

(1) Certificat de dépôt à court terme.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

				Frais courants en %*			
Actifs nets	30/09/2022	EUR	524,059,522.86	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%	
	30/09/2021	EUR	917,543,409.85		Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.39%
	30/09/2020	EUR	834,905,317.72		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%
Valeur nette d'inventaire par action**	30/09/2022	EUR	6,627.23	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%	
	30/09/2021	EUR	9,786.88	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%	
	30/09/2020	EUR	10,253.37	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	6.78%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	376.22				
	30/09/2021	EUR	555.05				
	30/09/2020	EUR	580.97				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	362.07				
	30/09/2021	EUR	536.61				
	30/09/2020	EUR	564.18				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	172.31				
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	-				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	355.21				
	30/09/2021	EUR	526.95				
	30/09/2020	EUR	554.61				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	28,332				
	30/09/2021	EUR	31,104				
	30/09/2020	EUR	25,296				
Nombre d'actions	30/09/2022	EUR	876,138				
	30/09/2021	EUR	1,094,078				
	30/09/2020	EUR	979,878				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	8,472				
	30/09/2021	EUR	4,936				
	30/09/2020	EUR	6,164				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	8,611				
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	5,979				
	30/09/2021	EUR	6,111				
	30/09/2020	EUR	5,009				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	513,781,926.68
Organismes de placement collectif		18,353,475.15
Obligations et autres titres de créance		495,428,451.53
Total des instruments financiers dérivés	2	3,069,101.09
Swaps de défaut de crédit		1,215,468.78
Contrats à terme standardisés		1,853,632.31
Avoirs en banque		92,850.82
Dépôts de garantie		9,950,289.61
Autres actifs	4	9,002,486.29
Total des actifs		535,896,654.49
Passif exigible	4, 16	(3,462,178.82)
Total des instruments financiers dérivés	2	(8,374,952.81)
Swaps de taux d'intérêt		(8,374,952.81)
Total du passif		(11,837,131.63)
Actifs nets à la fin de l'exercice		524,059,522.86

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	12,663,537.19
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		11,404,708.52
Intérêts sur swaps		1,228,607.34
Autres revenus	11	30,221.33
Total des dépenses		(4,074,453.44)
Commission de gestion	5	(2,069,378.39)
Commission forfaitaire de service	6	(1,141,157.06)
Taxe d'abonnement	10	(258,666.50)
Intérêts bancaires		(42,031.43)
Intérêts sur swaps		(563,220.06)
Résultat net des investissements		8,589,083.75
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	5,291,399.60
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(33,005,479.45)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		47,126,395.38
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(76,806,618.22)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(249,219,161.17)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(77,352.56)
Résultat des opérations		(298,101,732.67)
Souscriptions		130,493,282.90
Rachats		(225,875,437.22)
Actifs nets au début de l'exercice		917,543,409.85
Actifs nets à la fin de l'exercice		524,059,522.86

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
France					Italie				
600,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	435,170.05	0.08	200,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	163,091.12	0.03
400,000	BNP PARIBAS SA 2.100% 07/04/2032 EMTN	EUR	318,369.40	0.06	300,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 1.750% 15/01/2038 EMTN	EUR	232,124.76	0.04
700,000	BPCE SFH SA 0.375% 18/03/2041	EUR	431,331.07	0.08	3,840,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 01/03/2036	EUR	2,704,993.46	0.52
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	335,839.64	0.06	3,200,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 30/04/2045	EUR	1,893,692.74	0.36
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	397,899.91	0.08	3,252,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 01/09/2051	EUR	1,900,999.79	0.36
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	392,633.03	0.07	3,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.800% 01/03/2041	EUR	2,470,464.03	0.47
600,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 06/05/2034 EMTN	EUR	462,846.23	0.09	2,200,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 01/09/2052	EUR	1,401,659.31	0.27
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	170,835.03	0.03	3,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	3,035,252.73	0.58
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 03/02/2037 EMTN	EUR	238,442.26	0.05	2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	1,650,337.30	0.31
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 28/09/2038 EMTN	EUR	623,579.02	0.12	3,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2050	EUR	2,358,347.00	0.45
200,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.875% 14/01/2032 EMTN	EUR	145,545.50	0.03	3,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	2,943,712.55	0.56
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.500% 22/04/2034	EUR	245,294.07	0.05	3,660,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	2,591,218.22	0.49
2,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.000% 09/12/2049 EMTN	EUR	1,301,906.61	0.25	3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.950% 01/09/2038	EUR	2,482,765.74	0.47
1,100,000	ENGIE SA 1.000% 26/10/2036 EMTN	EUR	688,243.67	0.13	3,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 01/03/2040	EUR	2,580,850.87	0.49
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	499,926.30	0.10	3,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	3,003,079.79	0.57
8,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	5,256,774.00	1.00	3,300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.350% 01/03/2035	EUR	2,945,952.44	0.56
9,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	3,757,496.34	0.72	39,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	33,478.44	0.01
8,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	4,938,950.24	0.94	4,161,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	3,571,892.49	0.68
10,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	8,423,045.90	1.61	2,635,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.850% 01/09/2049	EUR	2,402,341.88	0.46
11,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	8,931,527.33	1.70	6,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	5,832,329.87	1.12
28,970,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	20,908,838.80	4.00	4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	4,162,944.72	0.79
8,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	6,261,729.74	1.19	5,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	5,767,648.32	1.11
8,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	6,750,079.68	1.29	5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	5,310,080.40	1.02
25,800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	21,208,730.30	4.05	4,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	5,200,558.55	1.00
8,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	8,314,871.04	1.59	4,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	5,318,289.70	1.01
7,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	8,368,374.28	1.60	Espagne				
5,250,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	6,329,042.63	1.21	500,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.875% 26/03/2032	EUR	388,651.67	0.07
8,398,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	9,394,014.86	1.79	200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	171,380.55	0.03
10,230,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	12,236,295.63	2.33	1,000,000	CAIXABANK SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,054,342.57	0.20
7,660,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	9,080,118.96	1.73	1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,279,550.04	0.24
11,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,900,212.48	2.65	2,867,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.850% 30/07/2037	EUR	1,983,056.37	0.38
400,000	GECINA SA 0.875% 30/06/2036 EMTN	EUR	261,133.81	0.05	5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	2,723,685.20	0.52
1,400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	1,085,145.87	0.21	6,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.200% 31/10/2040	EUR	4,461,801.83	0.86
100,000	SANOFI 1.875% 21/03/2038 EMTN	EUR	78,882.20	0.02	1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2071	EUR	744,047.15	0.14
3,500,000	SNCF RESEAU 3.300% 18/12/2042 EMTN	EUR	3,378,221.32	0.64	6,383,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	5,367,260.12	1.02
5,000,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	5,839,842.65	1.11	1,900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.900% 31/10/2052	EUR	1,281,934.94	0.24
2,000,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.535% 31/05/2039 EMTN	EUR	1,407,247.60	0.27	4,540,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.700% 31/10/2048	EUR	3,867,996.55	0.74
500,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	339,571.08	0.06	5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	4,466,823.05	0.85
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.750% 01/07/2049 EMTN	EUR	47,996.42	0.01	3,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	3,011,381.73	0.57
600,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.250% 14/05/2038 EMTN	EUR	370,071.06	0.07	6,448,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	7,013,122.64	1.35
					5,913,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,900,790.66	1.32
					6,211,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	7,388,124.06	1.41
					3,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	3,734,899.83	0.71
					1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.957% 01/07/2039	EUR	976,932.94	0.19
			173,556,076.01	33.12				71,958,106.22	13.73
								56,815,781.90	10.84

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Pays-Bas					11,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350%	EUR	10,303,706.57	1.98
700,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	590,349.14	0.11	4,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375%	EUR	4,107,991.04	0.78
400,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	335,409.19	0.06	228,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625%	EUR	150,564.73	0.03
700,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 23/04/2039	EUR	514,100.44	0.10	19,012,033	EMTN			
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 10/01/2033 EMTN	EUR	249,413.45	0.05	106,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200%	EUR	94,334.62	0.02
1,100,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	866,404.84	0.17	500,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.000% 17/01/2034	EUR	327,909.30	0.06
200,000	ABN AMRO BANK NV 1.450% 12/04/2038	EUR	156,561.91	0.03	1,800,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.500%	EUR	1,244,228.31	0.24
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.010%	EUR	171,535.98	0.03	128,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA	EUR	96,201.90	0.02
500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.750%	EUR	343,180.06	0.07	1,000,000	REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875%	EUR	706,678.58	0.13
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250%	EUR	168,547.53	0.03	300,000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 1.250%	EUR	205,960.74	0.04
400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.500%	EUR	315,844.21	0.06				32,586,710.28	6.22
700,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 19/11/2040 EMTN	EUR	411,906.25	0.08	Allemagne				
550,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	709,491.56	0.14	850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2036	EUR	630,523.48	0.12
145,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	99,069.01	0.02	2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2052	EUR	1,074,611.38	0.21
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875%	EUR	591,571.64	0.11	6,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	7,300,064.64	1.39
1,100,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750%	EUR	1,208,340.29	0.23	1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	1,920,761.34	0.37
100,000	GIVAUIDAN FINANCE EUROPE BV 1.625%	EUR	82,584.80	0.02	7,500,000	BUNDESANLEIHE 4.250% 04/07/2039	EUR	10,266,362.85	1.96
388,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625%	EUR	255,930.37	0.05	400,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	286,720.06	0.05
500,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	344,294.05	0.07	300,000	HANNOVER RUECK SE 30/06/2042 FRN	EUR	210,427.86	0.04
100,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	72,692.41	0.01	300,000	ING-DIBA AG 1.250% 09/10/2033 EMTN	EUR	246,122.82	0.05
500,000	KONINKLIJKE KPN NV 0.875% 15/11/2033 EMTN	EUR	352,595.72	0.07	720,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY ZCP 12/10/2035 EMTN	EUR	483,177.05	0.09
1,000,000	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS NETHERLANDS BV 1.250% 09/09/2041	EUR	605,010.69	0.12	6,081,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.000% 16/10/2046 EMTN	EUR	4,158,914.11	0.79
1,553,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2038	EUR	1,046,639.61	0.20	1,400,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.375% 15/01/2120 EMTN	EUR	733,382.31	0.14
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2052	EUR	1,509,615.06	0.29	1,300,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.750% 11/07/2068 EMTN	EUR	980,265.99	0.19
3,026,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500%	EUR	2,150,427.20	0.41	145,000	UNICREDIT BANK AG 0.250% 15/01/2032	EUR	111,832.05	0.02
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500%	EUR	3,014,450.28	0.58	200,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	130,566.30	0.02
4,485,904	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750%	EUR	4,740,431.28	0.90	400,000	VONOVIA SE 1.500% 14/06/2041	EUR	218,169.87	0.04
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750%	EUR	4,730,309.44	0.90	400,000	VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 EMTN	EUR	187,352.34	0.04
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000%	EUR	3,481,382.31	0.66				28,939,254.45	5.52
1,000,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250%	EUR	791,815.20	0.15	Belgique				
300,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.250% 25/02/2035 EMTN	EUR	225,480.83	0.04	1,800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750%	EUR	1,502,746.76	0.29
285,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.250% 28/02/2031	EUR	237,783.55	0.05	2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400%	EUR	1,272,878.08	0.24
350,000	STELLANTIS NV 2.750% 01/04/2032 EMTN	EUR	284,638.47	0.05	1,919,804	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650%	EUR	830,762.16	0.16
1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	696,529.49	0.13	1,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250%	EUR	865,915.73	0.17
970,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	747,381.50	0.14	1,800,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450%	EUR	1,455,808.75	0.28
400,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.625%	EUR	264,807.17	0.05	2,600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600%	EUR	1,944,668.36	0.37
1,000,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.625%	EUR	832,083.77	0.16	2,171,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700%	EUR	1,613,413.36	0.31
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	264,708.79	0.05	2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900%	EUR	1,707,243.58	0.33
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.125% 16/11/2038	EUR	908,356.95	0.17	2,000,196	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150%	EUR	1,637,565.43	0.31
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	246,843.82	0.05	1,816,699	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250%	EUR	1,532,812.69	0.29
			34,618,518.26	6.61	1,631,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000%	EUR	1,645,935.29	0.31
Luxembourg					2,200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750%	EUR	2,417,386.91	0.46
1,300,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	788,942.36	0.15	3,800,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250%	EUR	4,338,657.26	0.83
2,290,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.200%	EUR	1,645,954.01	0.31	4,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000%	EUR	4,812,118.84	0.91
4,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.450%	EUR	3,110,701.04	0.59				27,577,913.20	5.26
7,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.700%	EUR	5,648,358.73	1.08					
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.000%	EUR	4,155,178.35	0.79					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Supranational - Multinational					300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.875% 15/01/2038	EUR	252,204.65	0.05
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.050% 27/01/2051	EUR	2,322,533.90	0.44	10,235,247.48 1.95				
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.200% 17/03/2036	EUR	1,363,725.10	0.26	Irlande				
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.875% 13/09/2047 EMTN	EUR	1,309,375.48	0.25	250,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	186,966.84	0.04
5,546,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,492,440.58	0.86	1,156,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.400% 15/05/2035	EUR	863,335.11	0.16
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	1,985,906.94	0.38	2,044,464	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	1,779,600.83	0.34
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	5,528,068.20	1.05	1,600,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	1,152,393.18	0.22
2,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.875% 18/07/2042 EMTN	EUR	1,356,582.94	0.26	1,721,612	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.700% 15/05/2037	EUR	1,476,998.31	0.28
2,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.625% 17/11/2036 EMTN	EUR	1,654,216.78	0.32	2,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,095,867.78	0.40
3,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.850% 01/12/2055 EMTN	EUR	2,418,038.88	0.46	100,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	68,106.27	0.01
5,000,000	EUROPEAN UNION 0.300% 04/11/2050 EMTN	EUR	2,499,660.80	0.48	7,623,268.32 1.45				
24,930,549.60 4.76					Finlande				
Autriche					1,045,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2036	EUR	730,504.12	0.14
1,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	883,588.74	0.17	1,900,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2052	EUR	916,208.01	0.17
1,350,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.700% 20/04/2071	EUR	610,915.41	0.12	1,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	1,249,682.97	0.24
1,611,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	953,896.22	0.18	1,142,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	875,880.41	0.17
950,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.850% 30/06/2020	EUR	402,847.55	0.08	1,532,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,472,203.96	0.28
830,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086	EUR	514,873.03	0.10	581,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	425,247.97	0.08
1,900,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,433,429.45	0.27	5,669,727.44 1.08				
1,100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	842,750.00	0.16	Royaume-Uni				
2,150,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,036,142.82	0.39	1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.104% 15/11/2034	EUR	702,200.73	0.14
1,700,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,780,771.00	0.34	180,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	152,094.47	0.03
717,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	864,210.84	0.16	400,000	SWISS RE FINANCE UK PLC 04/06/2052 FRN EMTN	EUR	296,970.68	0.06
3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,412,540.38	0.65	1,151,265.88 0.23				
900,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	731,278.94	0.14	Japon				
300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.050% 21/09/2035	EUR	198,668.42	0.04	500,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	393,602.81	0.08
14,665,912.80 2.80					1,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.000% 09/07/2040	EUR	717,037.47	0.13
États-Unis					1,110,640.28 0.21				
500,000	AMERICAN TOWER CORP 1.250% 21/05/2033	EUR	352,344.17	0.07	Pologne				
1,500,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	1,280,459.12	0.24	1,500,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 25/10/2046 EMTN	EUR	1,034,721.08	0.20
700,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	630,924.62	0.12	1,034,721.08 0.20				
520,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	396,435.41	0.08	Roumanie				
3,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,375,269.86	0.46	1,500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049 EMTN	EUR	988,088.25	0.19
1,000,000	ELI LILLY & CO 1.125% 14/09/2051	EUR	546,006.64	0.10	988,088.25 0.19				
490,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	340,585.48	0.06	Suisse				
1,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 09/02/2034 EMTN	EUR	765,186.27	0.15	373,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.625% 18/01/2033 EMTN	EUR	222,953.88	0.04
721,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	529,693.08	0.10	500,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	374,400.17	0.07
1,700,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	1,067,555.07	0.20	200,000	UBS GROUP AG 0.875% 03/11/2031	EUR	146,660.82	0.03
300,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.500% 10/09/2049	EUR	160,389.26	0.03	744,014.87 0.14				
500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.500% 01/10/2039 EMTN	EUR	337,149.42	0.06	Suède				
553,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	478,451.88	0.09	500,000	SVERIGE SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB 1.250% 19/04/2033 EMTN	EUR	411,463.69	0.08
189,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	131,254.78	0.03	411,463.69 0.08				
500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.300% 18/05/2033	EUR	381,638.41	0.07					
300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.850% 18/05/2040	EUR	209,699.36	0.04					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Jersey				
400,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034 EMTN	EUR	282,522.94	0.05
			282,522.94	0.05
Australie				
400,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 22/09/2036 EMTN	EUR	265,345.13	0.05
			265,345.13	0.05
Portugal				
500,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.000% 12/04/2052	EUR	263,323.45	0.05
			263,323.45	0.05
			495,428,451.53	94.54
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
2,723	NN (L) EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	14,579,976.74	2.78
3,829	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,773,498.41	0.72
			18,353,475.15	3.50
			18,353,475.15	3.50
Total du portefeuille-titres			513,781,926.68	98.04

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de défaut de crédit						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	51,700,000.00	815,147.70
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	25,390,000.00	400,321.08
						1,215,468.78
Swaps de taux d'intérêt						
Floating		1.735	21/12/2072	EUR	27,450,000.00	1,947,890.16
Floating		2.080	21/12/2052	EUR	8,550,000.00	597,574.80
Floating		3.200	21/12/2027	EUR	39,600,000.00	(275,782.72)
2.420	Floating		21/12/2042	EUR	43,980,000.00	(2,996,206.99)
2.560	Floating		21/12/2032	EUR	154,800,000.00	(7,648,428.06)
						(8,374,952.81)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
145	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	16,237,100.00	(724,400.95)
388	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	53,734,120.00	(2,576,215.74)
(18)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,639,520.00	237,150.09
(806)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	106,488,720.00	4,917,098.91
			179,099,460.00	1,853,632.31
Total des instruments financiers dérivés				(5,305,851.72)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	513,781,926.68	98.04
Total des instruments financiers dérivés	(5,305,851.72)	(1.01)
Avoirs en banque	92,850.82	0.02
Autres actifs et passifs	15,490,597.08	2.95
Total des actifs nets	524,059,522.86	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	170,725,890.44	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	164,829,097.50	Distribution R (EUR)	30/09/2022	37
	30/09/2020	EUR	194,624,193.16		30/09/2021	62
					30/09/2020	78
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution Z (EUR)	30/09/2022	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,123.52		30/09/2021	51
	30/09/2021	EUR	5,343.79		30/09/2020	66
	30/09/2020	EUR	5,375.20			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	410.80	Frais courants en %*		
	30/09/2021	EUR	429.78	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
	30/09/2020	EUR	433.60	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	415.38	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%
	30/09/2021	EUR	433.51	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
	30/09/2020	EUR	436.37	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,831.07	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
	30/09/2021	EUR	5,020.61	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	388.63%
	30/09/2020	EUR	5,031.97			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,155.73			
	30/09/2021	EUR	1,209.15			
	30/09/2020	EUR	1,220.02			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,168.80			
	30/09/2021	EUR	1,219.82			
	30/09/2020	EUR	1,227.82			
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-			
	30/09/2021	EUR	250,920.61			
	30/09/2020	EUR	251,486.95			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		25,933			
	30/09/2021		18,850			
	30/09/2020		20,269			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		6,597			
	30/09/2021		6,576			
	30/09/2020		19,888			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		222			
	30/09/2021		407			
	30/09/2020		407			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		7,148			
	30/09/2021		9,513			
	30/09/2020		11,842			
Distribution P (EUR)	30/09/2022		413			
	30/09/2021		474			
	30/09/2020		574			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	168,799,023.18
Obligations et autres titres de créance		161,911,299.47
Instruments du marché monétaire		6,887,723.71
Avoirs en banque		401,868.10
Dépôts de garantie		744,112.55
Autres actifs	4	4,607,426.28
Total des actifs		174,552,430.11
Passif exigible	4	(3,577,659.67)
Total des instruments financiers dérivés	2	(248,880.00)
Contrats à terme standardisés		(248,880.00)
Total du passif		(3,826,539.67)
Actifs nets à la fin de l'exercice		170,725,890.44

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	11,228.92
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		10,581.57
Autres revenus	11	647.35
Total des dépenses		(740,988.32)
Commission de gestion	5	(489,719.37)
Commission forfaitaire de service	6	(220,696.79)
Taxe d'abonnement	10	(19,855.67)
Intérêts bancaires		(10,716.49)
Résultat net des investissements		(729,759.40)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	249,225.95
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(2,861,491.87)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		176,235.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(620,324.00)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(3,647,864.50)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(225,960.00)
Résultat des opérations		(7,659,938.82)
Souscriptions		71,419,502.40
Rachats		(57,862,770.64)
Actifs nets au début de l'exercice		164,829,097.50
Actifs nets à la fin de l'exercice		170,725,890.44

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Italie				
19,200,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO ZCP 15/12/2024	EUR	18,006,642.24	10.55
7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 01/03/2023	EUR	7,578,584.26	4.44
27,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.750% 30/05/2024	EUR	26,486,248.05	15.51
			52,071,474.55	30.50
France				
1,000,000	CENTRE HOSPITAL NANCY ZCP 24/10/2022	EUR	999,082.13	0.59
8,000,000	DEXIA CREDIT LOCAL SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	EUR	7,805,917.92	4.57
28,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	27,842,484.60	16.30
1,000,000	UNEDIC ASSEO 0.875% 25/10/2022 EMTN	EUR	1,000,191.46	0.59
			37,647,676.11	22.05
Espagne				
22,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND ZCP 31/05/2025	EUR	21,152,079.90	12.39
			21,152,079.90	12.39
Allemagne				
2,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.500% 06/04/2023 EMTN	EUR	1,996,675.32	1.17
7,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	6,758,060.05	3.96
			8,754,735.37	5.13
Belgique				
8,000,000	KBC GROUP NV 23/02/2025 FRN EMTN	EUR	7,988,918.88	4.68
			7,988,918.88	4.68
Suisse				
2,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.000% 07/06/2023 EMTN	EUR	1,975,716.48	1.16
6,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 2.125% 31/05/2024 EMTN	EUR	5,842,493.82	3.42
			7,818,210.30	4.58
Finlande				
6,000,000	NORDEA BANK ABP 0.875% 26/06/2023 EMTN	EUR	5,925,028.98	3.47
			5,925,028.98	3.47
Luxembourg				
5,500,000	BANK OF CHINA LUXEMBOURG SA 0.125% 16/01/2023	EUR	5,463,824.41	3.21
			5,463,824.41	3.21
Canada				
5,500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 25/04/2024 EMTN	EUR	5,262,158.11	3.08
			5,262,158.11	3.08
Danemark				
1,500,000	DANSKE BANK A/S 0.875% 22/05/2023 EMTN	EUR	1,479,283.11	0.87
2,850,000	NYKREDIT REALKREDIT AS 11/10/2023 FRN EMTN	EUR	2,865,471.82	1.67
			4,344,754.93	2.54

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
États-Unis				
3,500,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 0.750% 21/05/2023	EUR	3,456,463.71	2.02
			3,456,463.71	2.02
Irlande				
2,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	2,025,974.22	1.19
			2,025,974.22	1.19
			161,911,299.47	94.84
Instruments du marché monétaire				
Espagne				
5,500,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 11/08/2023	EUR	5,408,158.58	3.16
			5,408,158.58	3.16
Belgique				
1,500,000	KINGDOM OF BELGIUM TREASURY BILL ZCP 13/07/2023	EUR	1,479,565.13	0.87
			1,479,565.13	0.87
			6,887,723.71	4.03
Total du portefeuille-titres			168,799,023.18	98.87

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt				
272	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	29,148,880.00	(248,880.00)
			29,148,880.00	(248,880.00)
Total des instruments financiers dérivés				(248,880.00)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

	Valeur	% VNI
Total du portefeuille-titres	168,799,023.18	98.87
Total des instruments financiers dérivés	(248,880.00)	(0.15)
Avoirs en banque	401,868.10	0.24
Autres actifs et passifs	1,773,879.16	1.04
Total des actifs nets	170,725,890.44	100.00

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	944,242,864.31	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	1,180,733,751.17	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	8
	30/09/2020	EUR	971,708,644.25		30/09/2021	8
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2020	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,919.19	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	8,817
	30/09/2021	EUR	5,820.73		30/09/2021	7,930
	30/09/2020	EUR	5,721.40		30/09/2020	6,751
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	22.95	Distribution P (EUR)	30/09/2022	51,949
	30/09/2021	EUR	27.13		30/09/2021	66,550
	30/09/2020	EUR	26.66		30/09/2020	28,979
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	214.57	Distribution R (EUR)	30/09/2022	12,118
	30/09/2021	EUR	254.82		30/09/2021	9,050
	30/09/2020	EUR	251.40		30/09/2020	6,832
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	EUR	4,953.74	Frais courants en %*		
	30/09/2021	EUR	5,851.65	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
	30/09/2020	EUR	5,742.04	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.43%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	210.22	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%
	30/09/2021	EUR	249.97	Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	0.32%
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,322.72	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
	30/09/2021	EUR	5,096.56	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%
	30/09/2020	EUR	4,991.59	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	229.21	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	65.50%
	30/09/2021	EUR	272.19			
	30/09/2020	EUR	268.52			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	226.41			
	30/09/2021	EUR	268.09			
	30/09/2020	EUR	263.95			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		132,551			
	30/09/2021		141,511			
	30/09/2020		134,006			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		4,598,479			
	30/09/2021		4,725,123			
	30/09/2020		2,065,578			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		36,811			
	30/09/2021		18,220			
	30/09/2020		2,667			
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022		25,439			
	30/09/2021		27,893			
	30/09/2020		18,459			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	911,988,198.20
Obligations et autres titres de créance		911,988,198.20
Total des instruments financiers dérivés	2	526,285.36
Swaps de défaut de crédit		446,414.98
Contrats de change à terme de gré à gré		79,870.38
Avoirs en banque		22,393,695.53
Dépôts de garantie		1,256,625.53
Autres actifs	4, 16	18,228,069.05
Total des actifs		954,392,873.67
Découverts bancaires		(52,701.57)
Passif exigible	4, 16	(4,162,733.93)
Total des instruments financiers dérivés	2	(5,934,573.86)
Swaps de taux d'intérêt		(5,919,821.00)
Contrats à terme standardisés		(14,752.86)
Total du passif		(10,150,009.36)
Actifs nets à la fin de l'exercice		944,242,864.31

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	11,535,997.90
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		11,191,874.82
Intérêts sur swaps		328,303.02
Autres revenus	11	15,820.06
Total des dépenses		(5,432,368.26)
Commission de gestion	5	(3,445,466.57)
Commission forfaitaire de service	6	(1,353,026.06)
Taxe d'abonnement	10	(160,632.80)
Intérêts bancaires		(184,326.89)
Intérêts sur swaps		(288,915.94)
Résultat net des investissements		6,103,629.64
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	4,318,351.01
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(32,852,018.59)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		9,353,556.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(8,178,724.10)
Plus-values de change réalisées		320,460.93
Moins-values de change réalisées		(605,016.99)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(152,269,849.37)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(6,736,921.29)
Résultat des opérations		(180,546,532.76)
Souscriptions		175,430,264.82
Rachats		(231,374,618.92)
Actifs nets au début de l'exercice		1,180,733,751.17
Actifs nets à la fin de l'exercice		944,242,864.31

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations et autres titres de créance									
Pays-Bas									
3,982,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	3,059,178.71	0.32	2,000,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN	EUR	1,847,072.02	0.20
561,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	EUR	433,695.07	0.05	2,500,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	2,228,246.35	0.24
2,700,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	2,425,957.45	0.26	700,000	ING GROEP NV 29/09/2028 FRN	EUR	568,747.66	0.06
700,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	645,466.85	0.07	1,400,000	ING GROEP NV 29/11/2030 FRN EMTN	EUR	1,070,959.60	0.11
668,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	649,042.00	0.07	1,360,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	988,616.80	0.10
1,080,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,079,581.75	0.11	3,200,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	2,380,904.29	0.25
2,300,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	2,168,393.82	0.23	3,000,000	NATURGY FINANCE BV 0.750% 28/11/2029 EMTN	EUR	2,364,592.32	0.25
1,830,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 19/02/2049 FRN	EUR	1,548,220.88	0.16	3,200,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	2,938,102.46	0.31
6,120,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	5,960,049.15	0.63	600,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	543,031.09	0.06
2,200,000	BRENNTAG FINANCE BV 0.500% 06/10/2029 EMTN	EUR	1,619,525.49	0.17	1,000,000	NIBC BANK NV 0.875% 24/06/2027 EMTN	EUR	816,605.70	0.09
400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 01/12/2027 FRN GMTN	EUR	344,482.73	0.04	800,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	793,642.62	0.08
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/04/2029 FRN EMTN	USD	778,055.98	0.08	2,689,000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30/09/2027 EMTN	EUR	2,440,218.10	0.26
700,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	659,234.89	0.07	2,500,000	PROSUS NV 2.085% 19/01/2030	EUR	1,789,010.33	0.19
3,447,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	2,698,241.01	0.29	3,156,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27/06/2027 EMTN	EUR	3,105,831.85	0.33
1,940,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	1,640,971.02	0.17	2,346,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 EMTN	EUR	2,317,637.09	0.25
2,100,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	1,303,296.81	0.14	3,400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	2,698,721.27	0.29
2,895,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	2,333,708.34	0.25	1,323,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	950,476.13	0.10
2,300,000	DE VOLKSBANK NV 0.375% 03/03/2028 EMTN	EUR	1,839,899.65	0.19	2,417,000	SAGAX EURO MTN NL BV 1.625% 24/02/2026 EMTN	EUR	2,134,422.61	0.23
2,400,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	2,130,758.38	0.23	1,195,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,162,642.22	0.12
1,109,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,007,031.07	0.11	1,600,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	1,451,452.50	0.15
4,596,000	DIAGEO CAPITAL BV 1.875% 08/06/2034	EUR	3,754,479.75	0.40	6,720,000	STELLANTIS NV 3.375% 07/07/2023	EUR	6,738,472.20	0.71
200,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.250% 01/02/2031	EUR	144,073.89	0.02	2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,906,119.60	0.20
700,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	536,693.86	0.06	3,435,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,302,171.85	0.35
7,030,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	6,353,838.92	0.66	3,429,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	2,384,640.00	0.25
6,988,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.500% 17/06/2030 EMTN	EUR	5,129,920.92	0.53	2,863,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,994,163.93	0.21
2,183,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 28/09/2034 EMTN	EUR	1,379,563.66	0.15	500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	435,330.43	0.05
1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	743,558.58	0.08	2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,275,000.00	0.24
500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	387,411.07	0.04	3,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	3,284,848.60	0.35
5,200,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	5,712,154.08	0.60	11,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	11,585,236.57	1.22
3,970,000	ESSITY CAPITAL BV 3.000% 21/09/2026 EMTN	EUR	3,898,158.84	0.41	1,400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	1,371,934.89	0.15
3,500,000	GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375% 07/10/2030 EMTN	EUR	2,884,460.11	0.31	3,600,000	VONOVIA FINANCE BV 0.625% 07/10/2027 EMTN	EUR	2,940,125.90	0.31
2,368,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.250% 13/10/2024 EMTN	EUR	2,137,919.98	0.23	2,300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	1,687,249.55	0.18
2,596,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	EUR	2,252,391.93	0.24	100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	98,390.23	0.01
2,046,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	1,406,929.85	0.15	2,966,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	2,343,109.18	0.25
458,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	352,267.65	0.04	161,632,608.72 17.12				
484,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	372,609.29	0.04	France				
2,046,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	1,349,570.98	0.14	3,200,000	ABEILLE VIE SA D'ASSURANCES VIE ET DE CAPITALISATION SA 6.250% 09/09/2033	EUR	2,985,053.60	0.32
1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	753,305.95	0.08	1,400,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	1,076,010.46	0.11
1,500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	1,473,750.00	0.16	2,000,000	APRR SA ZCP 19/06/2028 EMTN	EUR	1,640,910.42	0.17
500,000	ING GROEP NV 01/02/2030 FRN	EUR	377,391.71	0.04	600,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	551,655.85	0.06
500,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	402,610.19	0.04	800,000	APRR SA 1.500% 25/01/2030 EMTN	EUR	696,756.01	0.07
1,800,000	ING GROEP NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	1,785,358.55	0.19	100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	100,465.91	0.01
3,500,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	3,365,890.33	0.36	300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 07/03/2025 EMTN	EUR	275,948.77	0.03
2,300,000	ING GROEP NV 16/02/2027 FRN	EUR	2,073,468.68	0.22	5,600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	4,905,591.10	0.52
1,700,000	ING GROEP NV 18/02/2029 FRN	EUR	1,342,312.96	0.14	600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	501,994.18	0.05
					2,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	1,968,578.78	0.21
					800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	636,525.07	0.07
					5,700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	5,116,461.82	0.54
					1,900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	1,312,572.00	0.14
					500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	465,469.32	0.05
					1,900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	1,651,412.47	0.17

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	296,300.98	0.03	2,200,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	2,095,577.81	0.22
2,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.125% 14/09/2027 EMTN	EUR	2,416,045.73	0.26	1,294,000	RCI BANQUE SA 4.750% 06/07/2027 EMTN	EUR	1,269,931.69	0.13
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.625% 14/09/2032 EMTN	EUR	953,138.54	0.10	1,700,000	SOCIETE GENERALE SA 02/12/2027 FRN	EUR	1,446,079.89	0.15
2,500,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	2,280,016.28	0.24	1,100,000	SOCIETE GENERALE SA 21/04/2026 FRN EMTN	EUR	1,020,401.20	0.11
1,500,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	1,162,857.63	0.12	6,000,000	SUEZ SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	EUR	5,170,240.56	0.56
4,200,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	3,635,681.07	0.39	2,500,000	TDF INFRASTRUCTURE SASU 1.750% 01/12/2029	EUR	1,930,665.73	0.20
2,000,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	2,000,167.30	0.21	500,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.535% 31/05/2039 EMTN	EUR	351,811.90	0.04
6,200,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	5,049,111.24	0.54	500,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	339,571.08	0.04
5,100,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	4,289,403.35	0.45	1,200,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	1,176,605.76	0.12
1,300,000	BNP PARIBAS SA 20/11/2030 FRN EMTN	EUR	1,181,539.54	0.13	2,850,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	2,626,389.09	0.28
1,500,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	1,396,744.77	0.15	5,600,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	5,131,339.30	0.54
1,500,000	BNP PARIBAS SA 25/07/2028 FRN EMTN	EUR	1,379,591.01	0.15	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.375% 15/04/2030 EMTN	EUR	148,516.39	0.02
1,900,000	BNP PARIBAS SA 30/05/2028 FRN EMTN	EUR	1,584,897.08	0.17	200,000	VALEO 0.625% 11/01/2023 EMTN	EUR	198,987.31	0.02
1,200,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	1,031,143.60	0.11	4,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN PERP	EUR	3,454,422.08	0.37
2,300,000	BNP PARIBAS SA 3.625% 01/09/2029 EMTN	EUR	2,148,036.29	0.23				143,242,078.38	15.17
1,900,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	1,388,617.15	0.15	États-Unis				
4,900,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	3,857,810.87	0.41	2,318,000	AMERICAN TOWER CORP 0.400% 15/02/2027	EUR	1,944,602.33	0.21
2,600,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	2,598,828.62	0.28	2,000,000	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	EUR	1,562,256.78	0.17
300,000	CAPGEMINI SE 1.625% 15/04/2026	EUR	283,307.33	0.03	2,695,000	AMERICAN TOWER CORP 0.950% 05/10/2030	EUR	2,005,530.28	0.21
2,500,000	CARREFOUR SA 1.875% 30/10/2026 EMTN	EUR	2,322,243.25	0.25	8,045,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	7,175,232.04	0.76
1,700,000	CNP ASSURANCES 0.375% 08/03/2028	EUR	1,321,686.66	0.14	800,000	AT&T INC 2.050% 19/05/2032	EUR	669,853.84	0.07
1,200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	1,135,279.08	0.12	1,200,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	1,088,043.85	0.12
4,300,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	3,891,351.18	0.41	2,300,000	AT&T INC 2.600% 17/12/2029	EUR	2,103,147.21	0.22
3,900,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	3,178,363.70	0.34	2,300,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	1,963,370.64	0.21
2,300,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	2,144,259.23	0.23	4,500,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	4,203,972.49	0.45
3,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	3,242,979.11	0.34	10,050,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	9,825,110.04	1.03
2,600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	2,363,471.08	0.25	9,005,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	8,751,340.05	0.93
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	285,655.33	0.03	1,471,000	BANK OF AMERICA CORP 22/03/2031 FRN EMTN	EUR	1,122,298.14	0.12
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	919,526.67	0.10	700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	690,535.62	0.07
1,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.010% 28/01/2026 EMTN	EUR	885,464.21	0.09	500,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	419,937.76	0.04
1,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	879,852.62	0.09	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 27/04/2033 FRN EMTN	EUR	862,269.95	0.09
400,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	373,851.46	0.04	178,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	172,207.19	0.02
1,200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 19/09/2027 EMTN	EUR	1,165,751.48	0.12	500,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	453,399.92	0.05
400,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	371,860.30	0.04	1,050,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	EUR	994,736.65	0.11
3,800,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	3,529,954.52	0.37	2,280,000	CITIGROUP INC 06/07/2026 FRN EMTN	EUR	2,120,109.39	0.22
1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	857,477.00	0.09	1,485,000	CITIGROUP INC 22/09/2033 FRN	EUR	1,423,141.32	0.15
700,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	562,003.60	0.06	500,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	467,189.83	0.05
490,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	442,969.67	0.05	3,835,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,517,850.45	0.37
1,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	987,698.75	0.10	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	422,548.30	0.04
1,400,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.625% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,144,418.72	0.12	2,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	1,583,513.24	0.17
1,000,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	842,510.85	0.09	200,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 1.125% 09/04/2028	EUR	160,981.43	0.02
800,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	611,405.01	0.06	94,000	DXC TECHNOLOGY CO 1.800% 15/09/2026	USD	82,223.69	0.01
500,000	IMERYS SA 1.000% 15/07/2031	EUR	314,706.34	0.03	1,251,000	ELI LILLY & CO 1.125% 14/09/2051	EUR	683,054.31	0.07
2,100,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	1,826,369.14	0.19	5,136,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	4,560,557.12	0.48
2,000,000	JCDECAUX SA 1.625% 07/02/2030	EUR	1,518,803.30	0.16	3,012,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	2,467,463.95	0.26
700,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	608,376.13	0.06	1,200,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	1,187,961.59	0.13
4,900,000	LA POSTE SA 2.625% 14/09/2028 EMTN	EUR	4,717,480.19	0.50	2,071,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 0.250% 26/01/2028 EMTN	EUR	1,676,504.84	0.18
400,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	369,000.00	0.04	1,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	1,042,608.62	0.11
3,500,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	3,040,177.04	0.32	3,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	3,020,185.08	0.32
2,400,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,161,012.85	0.23	3,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	3,433,627.93	0.36
1,200,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	1,050,489.00	0.11	2,695,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	2,290,378.74	0.24
3,000,000	PERNOD RICARD SA 1.125% 07/04/2025	EUR	2,865,902.88	0.30	1,397,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	1,284,489.49	0.14
1,900,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	1,669,614.28	0.18	9,300,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	8,417,019.68	0.88
500,000	PSA BANQUE FRANCE SA ZCP 22/01/2025 EMTN	EUR	461,019.82	0.05	2,900,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	2,585,720.21	0.27
					1,045,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	886,893.73	0.09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,710,000	LINDE INC/CT 1.625% 01/12/2025	EUR	1,630,603.91	0.17					
1,200,000	MMS USA HOLDINGS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	1,110,975.08	0.12					
2,100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	2,022,839.62	0.21					
3,098,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	2,861,086.99	0.30					
1,600,000	MORGAN STANLEY 26/10/2029 FRN	EUR	1,274,990.29	0.14					
983,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	722,175.16	0.08					
5,900,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	5,081,336.18	0.54					
630,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	485,242.12	0.05					
100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	95,897.43	0.01					
4,500,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	3,848,619.92	0.41					
4,200,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	3,702,478.42	0.39					
2,385,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	1,940,253.83	0.21					
3,479,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	3,028,192.50	0.32					
955,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	698,349.59	0.07					
3,020,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	2,602,009.44	0.28					
1,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.200% 30/10/2028	EUR	1,607,182.51	0.17					
1,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,936,796.35	0.21					
2,218,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	2,010,415.07	0.21					
1,694,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	1,512,812.62	0.16					
3,887,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	2,699,403.80	0.29					
3,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.150% 22/03/2030	USD	2,600,412.31	0.28					
2,400,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	2,364,576.10	0.25					
			135,158,516.96	14.31					
	Allemagne								
3,800,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	3,136,749.79	0.33					
1,200,000	ALLIANZ SE FRN PERP EMTN	EUR	1,184,189.66	0.13					
1,800,000	ALLIANZ SE 05/07/2052 FRN EMTN	EUR	1,605,407.56	0.17					
267,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	234,176.42	0.02					
1,400,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	1,279,202.43	0.14					
1,742,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	1,571,805.59	0.17					
4,000,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	3,552,467.84	0.38					
1,900,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	1,823,501.02	0.19					
2,900,000	EVONIK INDUSTRIES AG 02/09/2081 FRN	EUR	2,195,198.62	0.23					
2,300,000	HENKEL AG & CO KGAA 2.625% 13/09/2027	EUR	2,238,623.12	0.24					
500,000	LANXESS AG 1.750% 22/03/2028 EMTN	EUR	424,040.94	0.04					
500,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17/01/2026 EMTN	EUR	435,348.53	0.05					
1,000,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 17/01/2029 EMTN	EUR	773,257.23	0.08					
2,000,000	LEG IMMOBILIEN SE 1.000% 19/11/2032	EUR	1,289,970.34	0.14					
5,500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	4,805,481.95	0.50					
4,300,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	4,090,969.13	0.43					
1,300,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	1,299,732.40	0.14					
3,475,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	3,193,381.38	0.34					
1,659,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	1,459,354.16	0.15					
2,600,000	TALANX AG 05/12/2047 FRN EMTN	EUR	2,222,710.93	0.24					
2,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875% 31/01/2024 EMTN	EUR	1,951,833.46	0.21					
6,100,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.500% 31/07/2026 EMTN	EUR	5,739,642.68	0.60					
2,700,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	2,060,448.14	0.22					
2,400,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	1,745,106.91	0.18					
1,700,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	1,109,813.57	0.12					
600,000	VONOVIA SE 1.375% 28/01/2026 EMTN	EUR	544,425.11	0.06					
400,000	VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 EMTN	EUR	187,352.34	0.02					
			52,154,191.25	5.52					
	Royaume-Uni								
2,208,000	AVIVA PLC FRN PERP	GBP	2,003,103.30	0.21					
6,650,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	6,292,009.95	0.66					
800,000	BARCLAYS PLC 07/02/2028 FRN EMTN	EUR	787,421.54	0.08					
1,344,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.500% 23/06/2027 EMTN	EUR	1,205,439.43	0.13					
500,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	421,211.35	0.04					
1,900,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 2.750% 06/05/2026	EUR	1,842,472.90	0.20					
2,226,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	2,118,125.59	0.22					
2,300,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	2,260,712.04	0.24					
1,669,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	1,303,970.82	0.14					
1,400,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	1,296,562.65	0.14					
2,010,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	1,914,602.14	0.20					
1,419,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	1,391,792.65	0.15					
200,000	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC 0.875% 19/09/2024 EMTN	EUR	191,453.24	0.02					
300,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	273,027.96	0.03					
4,000,000	NATIONAL GRID PLC 2.949% 30/03/2030 EMTN	EUR	3,620,908.92	0.38					
1,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	936,275.27	0.10					
400,000	NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 FRN EMTN	EUR	374,256.42	0.04					
1,909,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	1,853,208.50	0.20					
2,022,000	NATWEST GROUP PLC 06/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,925,453.22	0.20					
2,200,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2029 FRN	EUR	1,693,481.99	0.18					
2,054,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	1,589,078.83	0.17					
1,486,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	1,130,029.13	0.12					
2,300,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	2,045,104.27	0.22					
700,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	683,085.26	0.07					
5,375,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	4,121,529.52	0.44					
667,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 25/08/2028 FRN EMTN	EUR	624,016.69	0.07					
900,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	820,217.31	0.09					
2,175,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	1,926,078.56	0.20					
4,433,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 02/05/2025 EMTN	GBP	4,514,303.08	0.48					
500,000	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 0.125% 08/05/2024	EUR	479,616.38	0.05					
			51,638,548.91	5.47					
	Luxembourg								
200,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028 EMTN	EUR	150,353.92	0.02					
800,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	628,401.66	0.07					
900,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	678,124.33	0.07					
1,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA ZCP 01/04/2024	EUR	954,869.25	0.10					
2,990,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	2,815,486.71	0.30					
3,194,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	2,460,174.09	0.26					
1,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	702,078.24	0.07					
500,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	371,758.09	0.04					
900,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	906,168.32	0.10					
1,845,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	1,736,387.71	0.18					
1,091,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	720,465.44	0.08					
687,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	611,395.10	0.06					
3,189,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	2,675,108.05	0.28					
1,698,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17/01/2030 EMTN	EUR	1,281,479.29	0.14					
200,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	175,210.92	0.02					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
	Singapour										
8,130,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	7,997,039.13	0.85	CDS BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1.400% 12/01/2024	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	700,000.00	(12,140.28)
			7,997,039.13	0.85	CDS EDP FINANCE BV 0.010% 20/12/2027	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	2,000,000.00	(27,463.18)
	Canada										
4,667,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	4,103,793.35	0.43	CDS BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1.000% 20/12/2027	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	2,300,000.00	(28,864.42)
700,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	644,130.31	0.07	CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Vente	5.000	20/06/2027	EUR	800,000.00	(29,161.69)
300,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	264,835.97	0.03	CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Vente	1.000	20/06/2026	EUR	1,400,000.00	(37,359.11)
900,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.010% 05/10/2028 EMTN	EUR	747,093.43	0.08	CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Vente	1.000	20/06/2026	EUR	2,800,000.00	(74,718.22)
			5,759,853.06	0.61	CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Vente	1.000	20/06/2026	EUR	3,000,000.00	(80,055.24)
	Danemark										
3,742,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	3,239,698.47	0.35	CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Vente	1.000	20/06/2026	EUR	2,500,000.00	(103,707.17)
490,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	387,800.75	0.04	CDS VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	3,000,000.00	(107,078.46)
1,500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	1,238,756.99	0.13	CDS HOLCIM LTD 3.000% 22/11/2022	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	2,850,000.00	(118,226.18)
			4,866,256.21	0.52	CDS VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	3,000,000.00	(148,418.28)
	Bermudes										
4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	4,778,514.77	0.51	CDS VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	3,000,000.00	(148,418.28)
			4,778,514.77	0.51							
	Jersey										
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034 EMTN	EUR	706,307.36	0.07							
			706,307.36	0.07							
	Total du portefeuille-titres		911,988,198.20	96.58							

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR	À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de défaut de crédit												
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	5.000	20/12/2027	EUR	9,400,000.00	498,167.66						
CDS CNH INDUSTRIAL NV 0.050% 20/12/2027	Vente	5.000	20/06/2027	EUR	2,950,000.00	391,205.05						
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Vente	5.000	20/06/2027	EUR	2,100,000.00	214,624.31						
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Vente	5.000	20/06/2027	EUR	1,600,000.00	163,523.28						
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Vente	5.000	20/06/2027	EUR	700,000.00	71,541.44						
CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.7500% 20/06/2019	Vente	1.000	20/12/2023	EUR	1,360,000.00	10,595.56						
							446,414.98					
Swaps de taux d'intérêt												
		0.789	Floating	20/12/2027	EUR	1,000,000.00	(102,406.35)					
		1.530	Floating	15/08/2027	EUR	7,750,000.00	(476,506.35)					
		1.995	Floating	13/05/2037	EUR	5,800,000.00	(726,988.59)					
		0.432	Floating	25/02/2025	EUR	25,000,000.00	(1,308,102.50)					
		-0.148	Floating	16/11/2024	EUR	24,000,000.00	(1,407,482.40)					
		0.837	Floating	16/02/2032	EUR	10,600,000.00	(1,898,334.81)					
							(5,919,821.00)					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
12,539,078.54	EUR	12,116,000.00	USD 30/12/2022	12,539,078.54	261,406.15
271,222.44	USD	278,503.30	EUR 30/12/2022	278,503.30	(3,661.75)
6,715,912.28	EUR	6,086,000.00	GBP 30/12/2022	6,715,912.28	(177,874.02)
				19,533,494.12	79,870.38

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(227)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	27,183,250.00	620,407.22
163	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	22,573,870.00	(933,174.75)
40	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	5,865,600.00	(485,600.00)
35	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	3,750,775.00	(33,747.45)
(25)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	2,746,167.35	383,437.89
(6)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	774,192.31	60,959.27
(44)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	5,033,175.11	242,816.31
(3)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	628,971.45	9,952.68
(32)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	3,511,713.38	120,195.97
			72,067,714.60	(14,752.86)

Total des instruments financiers dérivés (5,408,288.50)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	911,988,198.20	96.58
Total des instruments financiers dérivés	(5,408,288.50)	(0.57)
Avoirs en banque	22,393,695.53	2.37
Découverts bancaires	(52,701.57)	(0.01)
Autres actifs et passifs	15,321,960.65	1.63
Total des actifs nets	944,242,864.31	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	380,738,435.98	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	508,800,479.02			
	30/09/2020	EUR	537,277,019.53	Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	471
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,184.80		30/09/2020	-
	30/09/2021	EUR	8,534.04	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	5,686
	30/09/2020	EUR	8,422.97		30/09/2021	6,430
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	NOK	42,678.55		30/09/2020	9,282
	30/09/2021	NOK	-	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	22,916
	30/09/2020	NOK	-		30/09/2021	23,322
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	350.95		30/09/2020	197,023
	30/09/2021	EUR	416.61	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	5,931
	30/09/2020	EUR	410.93		30/09/2021	121,997
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	351.34		30/09/2020	116,670
	30/09/2021	EUR	416.95	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1,384
	30/09/2020	EUR	410.93		30/09/2021	1,492
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	339.15		30/09/2020	1,810
	30/09/2021	EUR	404.25	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	44,113
	30/09/2020	EUR	400.42		30/09/2021	45,055
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	343.80		30/09/2020	27,459
	30/09/2021	EUR	408.65	Distribution I (EUR)	30/09/2022	21,761
	30/09/2020	EUR	403.61		30/09/2021	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	268.52		30/09/2020	-
	30/09/2021	EUR	320.42	Distribution P (EUR)	30/09/2022	4,803
	30/09/2020	EUR	317.71		30/09/2021	3,688
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,996.42		30/09/2020	4,418
	30/09/2021	EUR	-	Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2022	-
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2021	-
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,055.08		30/09/2020	3,835
	30/09/2021	EUR	1,257.75	Distribution R (EUR)	30/09/2022	734
	30/09/2020	EUR	1,245.80		30/09/2021	659
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2022	EUR	-		30/09/2020	683
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	251.07			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,064.92			
	30/09/2021	EUR	1,265.78			
	30/09/2020	EUR	1,251.01			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		33,390			
	30/09/2021		49,984			
	30/09/2020		46,184			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.43%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.84%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	33.34%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	355,584,516.25
Obligations et autres titres de créance		355,584,516.25
Total des instruments financiers dérivés	2	342,969.36
Swaps de défaut de crédit		10,576.18
Contrats à terme standardisés		332,393.18
Avoirs en banque		22,382,722.16
Dépôts de garantie		86,072.51
Autres actifs	4, 16	115,691,665.21
Total des actifs		494,087,945.49
Passif exigible	4	(111,103,986.09)
Total des instruments financiers dérivés	2	(2,245,523.42)
Swaps de taux d'intérêt		(2,186,796.48)
Contrats de change à terme de gré à gré		(58,726.94)
Total du passif		(113,349,509.51)
Actifs nets à la fin de l'exercice		380,738,435.98

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	5,196,621.93
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		5,040,775.49
Intérêts sur swaps		143,024.74
Autres revenus	11	12,821.70
Total des dépenses		(2,622,693.41)
Commission de gestion	5	(1,802,598.20)
Commission forfaitaire de service	6	(573,129.33)
Commission de gestion overlay	7	(437.80)
Taxe d'abonnement	10	(66,714.75)
Intérêts bancaires		(106,582.40)
Intérêts sur swaps		(73,230.93)
Résultat net des investissements		2,573,928.52
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	2,524,096.41
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(18,205,660.76)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		4,572,496.38
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(4,037,298.46)
Plus-values de change réalisées		89,550.37
Moins-values de change réalisées		(93,421.82)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(64,102,399.74)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,442,465.78)
Résultat des opérations		(79,121,174.88)
Souscriptions		165,971,796.40
Rachats		(214,912,664.56)
Actifs nets au début de l'exercice		508,800,479.02
Actifs nets à la fin de l'exercice		380,738,435.98

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					2,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	1,521,668.90	0.40
					1,500,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	1,342,232.61	0.35
					1,000,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.625% 12/02/2033 EMTN	EUR	832,083.77	0.22
					400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	348,264.34	0.09
					900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	844,675.35	0.22
					1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	928,557.58	0.24
					1,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,125,685.63	0.30
					2,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,178,420.55	0.57
					3,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,912,000.00	0.76
					2,741,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	2,165,361.52	0.57
								87,431,908.49	22.96
Obligations et autres titres de créance									
Pays-Bas									
1,991,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	1,529,589.35	0.40					
1,665,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	1,496,007.10	0.39					
2,270,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,812,946.55	0.48					
2,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	1,936,400.55	0.51					
2,275,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	2,210,434.95	0.58					
1,600,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,599,380.37	0.42					
1,000,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	942,779.92	0.25					
400,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	354,278.87	0.09					
454,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/05/2029	EUR	380,334.11	0.10					
1,000,000	BRENNTAG FINANCE BV 0.500% 06/10/2029 EMTN	EUR	736,147.95	0.19					
1,975,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	1,814,715.52	0.48					
450,000	CRH FUNDING BV 1.625% 05/05/2030	EUR	373,928.59	0.10					
1,328,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	1,070,523.20	0.28					
999,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	750,448.30	0.20					
1,250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,135,066.58	0.30					
3,939,000	DIAGEO CAPITAL BV 1.875% 08/06/2034	EUR	3,217,775.40	0.85					
500,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	436,375.66	0.11					
3,062,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 28/09/2034 EMTN	EUR	1,935,054.48	0.51					
1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	743,558.58	0.20					
6,556,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	5,079,733.88	1.33					
6,100,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	5,665,829.27	1.49					
3,300,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	3,625,020.86	0.95					
1,580,000	ESSITY CAPITAL BV 3.000% 21/09/2026 EMTN	EUR	1,551,408.30	0.41					
2,500,000	GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375% 07/10/2030 EMTN	EUR	2,060,328.65	0.54					
500,000	HEINEKEN NV 1.000% 04/05/2026 EMTN	EUR	462,551.46	0.12					
2,000,000	HEINEKEN NV 1.250% 07/05/2033 EMTN	EUR	1,553,939.66	0.41					
700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	687,750.00	0.18					
1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	753,305.95	0.20					
2,900,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	2,681,750.21	0.70					
670,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	619,592.46	0.16					
630,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	457,962.20	0.12					
3,000,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	2,232,097.77	0.59					
3,700,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	3,435,082.85	0.90					
4,457,000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30/09/2027 EMTN	EUR	4,044,645.62	1.06					
1,500,000	PROSUS NV 2.085% 19/01/2030	EUR	1,073,406.20	0.28					
1,282,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27/06/2027 EMTN	EUR	1,261,621.17	0.33					
1,453,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 EMTN	EUR	1,435,433.38	0.38					
2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	1,587,483.10	0.42					
300,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.250% 20/02/2029 EMTN	EUR	246,685.76	0.06					
1,695,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,649,103.40	0.43					
950,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	861,799.92	0.23					
2,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,096,731.56	0.55					
855,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	821,937.97	0.22					
700,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	391,502.05	0.10					
1,208,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	840,083.15	0.22					
2,269,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,580,425.41	0.42					
						France			
					1,200,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	922,294.68	0.24
					1,000,000	APRR SA ZCP 19/06/2028 EMTN	EUR	820,455.21	0.22
					500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	459,713.21	0.12
					1,500,000	APRR SA 1.250% 14/01/2027 EMTN	EUR	1,373,103.77	0.36
					2,100,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,845,036.98	0.48
					1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,004,659.14	0.26
					1,000,000	CARREFOUR SA 1.000% 17/05/2027 EMTN	EUR	883,319.15	0.23
					1,200,000	CARREFOUR SA 1.875% 30/10/2026 EMTN	EUR	1,114,676.76	0.29
					300,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	278,895.23	0.07
					600,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	428,508.26	0.11
					1,200,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	1,114,722.48	0.29
					400,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	321,144.91	0.08
					840,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	759,376.57	0.20
					1,650,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	1,373,690.98	0.36
					1,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	987,698.75	0.26
					1,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.475% 18/01/2031 EMTN	EUR	757,854.42	0.20
					1,700,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.625% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,389,651.30	0.36
					2,500,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	2,174,248.98	0.57
					2,500,000	JCDECAUX SA 1.625% 07/02/2030	EUR	1,898,504.13	0.50
					2,200,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	1,912,039.25	0.50
					2,400,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	2,259,444.41	0.59
					1,200,000	KERING SA 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	1,119,534.10	0.29
					2,300,000	KERING SA 1.875% 05/05/2030 EMTN	EUR	2,050,809.03	0.54
					2,000,000	LA POSTE SA 2.625% 14/09/2028 EMTN	EUR	1,925,502.12	0.51
					1,100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,014,750.00	0.27
					1,000,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	900,422.02	0.24
					1,700,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	1,488,192.75	0.39
					800,000	PERNOD RICARD SA 1.125% 07/04/2025	EUR	764,240.77	0.20
					900,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	790,869.92	0.21
					2,000,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,971,436.54	0.52
					600,000	PSA BANQUE FRANCE SA ZCP 22/01/2025 EMTN	EUR	553,223.78	0.15
					800,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.750% 19/04/2023 EMTN	EUR	789,445.18	0.21
					902,000	RCI BANQUE SA 4.750% 06/07/2027 EMTN	EUR	885,222.86	0.23
					700,000	SOLVAY FINANCE SACA FRN PERP	EUR	693,128.97	0.18
					1,200,000	SUEZ SA 1.625% 17/09/2030 EMTN	EUR	1,015,665.38	0.27
					4,400,000	SUEZ SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	EUR	3,791,509.74	1.01
					1,500,000	TDF INFRASTRUCTURE SASU 1.750% 01/12/2029	EUR	1,158,399.44	0.30
					500,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.535% 31/05/2039 EMTN	EUR	351,811.90	0.09
					1,000,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP	EUR	732,881.41	0.19
					2,445,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	2,253,165.37	0.59
					4,174,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	3,824,680.40	1.01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,900,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN PERP	EUR	1,640,850.49	0.43	1,685,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	1,548,445.36	0.41
1,500,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.800% 15/01/2032 EMTN	EUR	1,123,183.88	0.30	650,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 15/12/2025 EMTN	EUR	601,886.69	0.16
			54,917,964.62	14.42	2,024,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.125% 12/02/2027 EMTN	EUR	1,703,205.98	0.45
	États-Unis				170,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.375% 16/10/2023 EMTN	EUR	166,530.60	0.04
828,000	AMERICAN TOWER CORP 0.400% 15/02/2027	EUR	694,620.68	0.18	500,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.500% 01/10/2024 EMTN	EUR	480,299.17	0.13
2,000,000	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	EUR	1,562,256.78	0.41	3,400,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06/04/2028 EMTN	EUR	3,260,031.11	0.85
1,573,000	AMERICAN TOWER CORP 0.950% 05/10/2030	EUR	1,170,574.82	0.31				25,481,981.71	6.69
6,385,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	5,694,699.39	1.51		Japon			
2,500,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	1,995,987.05	0.52	2,104,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.336% 19/04/2027	EUR	1,821,167.23	0.48
2,000,000	AT&T INC 2.600% 17/12/2029	EUR	1,828,823.66	0.48	5,725,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	4,704,235.02	1.24
1,000,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	853,639.41	0.22	3,615,000	EAST JAPAN RAILWAY CO 1.850% 13/04/2033 EMTN	EUR	2,999,805.19	0.79
2,000,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	1,868,432.22	0.49	2,194,000	EAST JAPAN RAILWAY CO 2.614% 08/09/2025 EMTN	EUR	2,154,553.33	0.57
2,598,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	2,539,864.27	0.67	3,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	2,361,616.86	0.62
280,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	270,887.72	0.07	6,315,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	6,043,153.33	1.58
356,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	322,820.74	0.08	2,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	1,867,262.12	0.49
260,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	EUR	246,315.74	0.06				21,951,793.08	5.77
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	845,096.59	0.22		Luxembourg			
2,045,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	1,619,142.29	0.43	2,215,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	2,085,720.09	0.55
71,000	DXC TECHNOLOGY CO 1.800% 15/09/2026	USD	62,105.13	0.02	3,616,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	2,785,219.01	0.73
222,000	ELI LILLY & CO 1.125% 14/09/2051	EUR	121,213.47	0.03	685,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	644,675.11	0.17
4,171,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	3,703,676.74	0.97	345,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	227,828.21	0.06
550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	544,482.39	0.14	3,655,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	3,047,106.07	0.80
1,200,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 0.625% 05/12/2027	EUR	1,033,493.05	0.27	2,700,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	2,034,185.56	0.53
1,350,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	1,147,314.02	0.30	800,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.375% 15/10/2040	EUR	528,571.08	0.14
1,693,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	1,556,650.47	0.41	1,600,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.500% 02/07/2039	EUR	1,105,980.72	0.29
796,000	LINDE INC/CT 1.625% 01/12/2025	EUR	759,041.35	0.20	2,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.625% 07/03/2031	EUR	1,720,793.24	0.45
500,000	MMS USA HOLDINGS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	462,906.29	0.12	1,331,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	1,263,759.45	0.33
3,100,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	2,651,271.50	0.70	5,000,000	REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875% 06/07/2033 EMTN	EUR	3,533,392.90	0.93
1,200,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	1,057,850.98	0.28	2,283,000	SES SA 1.625% 22/03/2026 EMTN	EUR	2,079,886.15	0.55
500,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	365,628.06	0.10	100,000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 1.250% 24/03/2033 EMTN	EUR	68,653.58	0.02
3,410,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	2,938,030.53	0.77				21,125,771.17	5.55
2,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.500% 01/10/2039 EMTN	EUR	1,348,597.68	0.35		Royaume-Uni			
1,500,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,447,385.58	0.38	1,680,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.500% 23/06/2027 EMTN	EUR	1,506,799.29	0.40
3,027,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	2,703,237.20	0.71	1,261,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 0.700% 12/09/2031	EUR	952,960.55	0.25
1,749,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	1,214,627.54	0.32	2,814,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	2,370,577.48	0.62
2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.150% 22/03/2030	USD	1,733,608.21	0.46	1,400,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,394,255.11	0.37
			46,364,281.55	12.18	1,426,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	1,356,894.47	0.36
	Allemagne				1,100,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	1,081,210.11	0.28
1,380,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	1,139,135.45	0.30	1,000,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	926,116.18	0.24
889,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	861,379.49	0.23	6,000,000	NATIONAL GRID PLC 2.949% 30/03/2030 EMTN	EUR	5,431,363.38	1.42
1,015,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	915,833.91	0.24	3,135,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	2,776,209.78	0.73
2,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	2,486,727.49	0.65	1,448,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 02/05/2025 EMTN	GBP	1,474,556.93	0.39
1,900,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,872,251.45	0.49				19,270,943.28	5.06
1,000,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	964,838.88	0.25		Irlande			
800,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	767,789.90	0.20	1,450,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	1,084,407.66	0.28
1,100,000	EVONIK INDUSTRIES AG 02/09/2081 FRN	EUR	832,661.54	0.22					
640,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	613,790.26	0.16					
900,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	886,100.45	0.23					
1,000,000	HENKEL AG & CO KGAA 2.625% 13/09/2027	EUR	973,314.40	0.26					
1,200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	1,019,200.58	0.27					
1,800,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	1,560,076.88	0.41					
2,400,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	2,283,331.61	0.60					
600,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	545,150.51	0.14					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI		
4,571,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	4,153,880.07	1.09	1,215,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	1,146,385.55	0.30		
1,950,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	1,397,729.89	0.37	505,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.625% 24/11/2022 EMTN	EUR	504,277.22	0.13		
1,008,000	CRH SMW FINANCE DAC 1.250% 05/11/2026 EMTN	EUR	919,398.41	0.24				6,138,651.62	1.61		
1,635,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	1,293,528.24	0.34		Jersey					
4,500,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	4,392,395.78	1.15	4,008,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	3,757,689.70	0.99		
1,320,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	1,276,049.91	0.34	500,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034 EMTN	EUR	353,153.68	0.09		
1,200,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.500% 15/09/2027	EUR	1,056,714.88	0.28				4,110,843.38	1.08		
			15,574,104.84	4.09		Espagne					
	Australie				1,300,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0.625% 15/07/2025 EMTN	EUR	1,196,569.83	0.31		
1,383,000	TELSTRA CORP LTD 1.000% 23/04/2030	EUR	1,149,666.78	0.30	600,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.375% 27/09/2027 EMTN	EUR	550,137.27	0.14		
2,131,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	1,999,091.65	0.53	1,500,000	CELLNEX FINANCE CO SA 2.250% 12/04/2026 EMTN	EUR	1,356,637.74	0.37		
2,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	2,364,137.85	0.62	500,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	385,532.32	0.10		
2,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,937,875.24	0.51				3,488,877.16	0.92		
1,867,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 3.000% 08/04/2030 EMTN	EUR	1,669,831.19	0.44		Bermudes					
			9,120,602.71	2.40	3,300,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,285,228.90	0.86		
	Danemark							3,285,228.90	0.86		
7,442,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027 EMTN	EUR	6,443,034.74	1.70		Finlande					
730,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	577,743.98	0.15	435,000	METSU OUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028 EMTN	EUR	339,267.67	0.09		
2,500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	2,064,594.98	0.54	961,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	714,698.25	0.19		
			9,085,373.70	2.39	2,080,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	1,655,803.14	0.43		
	Suède							2,709,769.06	0.71		
665,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 0.875% 18/02/2026 EMTN	EUR	607,927.41	0.16		Norvège					
2,260,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 1.375% 18/02/2029 EMTN	EUR	1,904,180.52	0.50	550,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	513,712.51	0.13		
635,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	574,521.99	0.15	209,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	201,252.54	0.05		
500,000	ESSITY AB 0.250% 08/02/2031	EUR	363,515.68	0.10	1,900,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	1,799,973.11	0.48		
1,700,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	1,614,158.01	0.42				2,514,938.16	0.66		
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	485,715.87	0.13		Mexique					
800,000	ESSITY AB 1.625% 30/03/2027 EMTN	EUR	737,384.57	0.19	500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	501,262.27	0.13		
1,930,000	SCANIA CV AB 2.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	1,849,033.68	0.49				501,262.27	0.13		
			8,136,437.73	2.14				355,584,516.25	93.39		
	Belgique										
1,100,000	ALIAxis FINANCE SA 0.875% 08/11/2028	EUR	790,210.58	0.21		Total du portefeuille-titres		355,584,516.25	93.39		
4,205,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	3,814,355.37	1.00							
1,600,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,335,774.90	0.35		Instruments financiers dérivés au 30/09/2022					
900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	816,917.59	0.21	Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 3.700% 02/04/2040 EMTN	EUR	455,804.70	0.12							
			7,213,063.14	1.89							
	Portugal										
5,100,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	4,924,143.18	1.29							
2,600,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 20/07/2080 FRN	EUR	2,236,576.50	0.59							
			7,160,719.68	1.88							
	Italie										
1,600,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028 EMTN	EUR	1,264,247.52	0.33							
2,500,000	ENEL SPA FRN PERP	EUR	2,282,121.20	0.60							
977,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	941,620.13	0.25							

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.750% 20/06/2019	Vente	1.000	20/12/2023	EUR	1,050,000.00	8,180.39
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Vente	5.000	20/06/2027	EUR	300,000.00	(10,935.63)
CDS BAYERISHE MOTOREN WERKE AG 1.000% 20/12/2027	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	1,000,000.00	(12,549.75)
CDS BAYERISHE MOTOREN WERKE AG 1.400% 12/01/2024	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	800,000.00	(13,874.61)
CDS EDP FINANCE BV 0.010% 20/12/2027	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	2,000,000.00	(27,463.18)
CDS HOLCIM LTD 3.000% 22/11/2022	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	1,000,000.00	(35,692.82)
VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	1,000,000.00	(41,482.87)
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Vente	5.000	20/06/2027	EUR	1,350,000.00	(49,210.35)
VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Vente	1.000	20/06/2027	EUR	1,200,000.00	(49,779.44)
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	1,150,000.00	(56,893.67)
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	1,850,000.00	(91,524.61)
						10,576.18

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	3,584.22
0.432	Floating	25/02/2025	EUR	5,000,000.00	(261,620.50)
1.530	Floating	15/08/2027	EUR	4,750,000.00	(292,052.28)
-0.148	Floating	16/11/2024	EUR	10,000,000.00	(586,451.00)
0.886	Floating	17/02/2032	EUR	6,000,000.00	(1,050,256.92)
					(2,186,796.48)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
5,551,305.49	EUR	5,364,000.00	USD 30/12/2022	5,551,305.49	115,729.84

Contrats de change à terme de gré à gré

5,551,305.49	EUR	5,364,000.00	USD 30/12/2022	5,551,305.49	115,729.84
--------------	-----	--------------	----------------	--------------	------------

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
125,441.02	EUR	1,276,894.06	NOK 19/10/2022	125,441.02	5,951.62
1,612,315.84	EUR	1,461,000.00	GBP 30/12/2022	1,612,315.84	(42,600.66)
21,679,921.19	NOK	2,166,574.90	EUR 19/10/2022	2,166,574.90	(137,807.74)
				9,455,637.25	(58,726.94)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
----------	-----	--------	-------------------	---

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(58)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	6,945,500.00	154,176.28
(51)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	7,062,990.00	296,035.62
19	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,786,160.00	(230,660.00)
145	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	15,538,925.00	(139,810.88)
(3)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	329,540.08	46,012.55
(32)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	3,660,490.99	176,593.68
(4)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	483,782.47	30,045.93
			36,807,388.54	332,393.18

Total des instruments financiers dérivés (1,902,554.06)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	355,584,516.25	93.39
Total des instruments financiers dérivés	(1,902,554.06)	(0.50)
Avoirs en banque	22,382,722.16	5.88
Autres actifs et passifs	4,673,751.63	1.23
Total des actifs nets	380,738,435.98	100.00

NN (L) Euromix Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	315,722,957.92	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	293,630,997.74			
	30/09/2020	EUR	299,499,945.22	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	807,930
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021	318,486
					30/09/2020	936,632
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	3,209.07	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	8,256
	30/09/2021	EUR	3,592.80		30/09/2021	12,935
	30/09/2020	EUR	3,655.46		30/09/2020	16,600
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	155.79	Distribution P (EUR)	30/09/2022	22,189
	30/09/2021	EUR	174.34		30/09/2021	33,523
	30/09/2020	EUR	177.31		30/09/2020	44,251
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	150.33	Distribution R (EUR)	30/09/2022	3,425
	30/09/2021	EUR	168.90		30/09/2021	4,644
	30/09/2020	EUR	172.46		30/09/2020	4,644
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	152.41	Frais courants en %*		
	30/09/2021	EUR	170.75	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
	30/09/2020	EUR	173.79	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.45%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	98.27	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%
	30/09/2021	EUR	110.34	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%
	30/09/2020	EUR	112.59	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	0.78%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	147.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
	30/09/2021	EUR	165.33	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%
	30/09/2020	EUR	168.98	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	49.06	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	39.34%
	30/09/2021	EUR	55.13			
	30/09/2020	EUR	56.29			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	49.74			
	30/09/2021	EUR	55.73			
	30/09/2020	EUR	56.74			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		70,321			
	30/09/2021		67,906			
	30/09/2020		48,472			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		8,481			
	30/09/2021		9,381			
	30/09/2020		10,709			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		45,608			
	30/09/2021		51,042			
	30/09/2020		54,076			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		80			
	30/09/2021		80			
	30/09/2020		430			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euromix Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	310,072,291.71
Organismes de placement collectif		30,742,153.09
Obligations et autres titres de créance		279,330,138.62
Avoirs en banque		6,993,505.29
Dépôts de garantie		4,912,916.96
Autres actifs	4	5,634,072.37
Total des actifs		327,612,786.33
Passif exigible	4	(9,707,081.59)
Total des instruments financiers dérivés	2	(2,182,746.82)
Contrats à terme standardisés		(2,182,746.82)
Total du passif		(11,889,828.41)
Actifs nets à la fin de l'exercice		315,722,957.92

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des dépenses		(2,824,412.49)
Commission de gestion	5	(1,481,433.94)
Commission forfaitaire de service	6	(407,372.90)
Taxe d'abonnement	10	(36,162.43)
Intérêts bancaires		(11,581.91)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(887,861.31)
Résultat net des investissements		(2,824,412.49)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	123,906.48
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(2,840,724.12)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		3,424,202.24
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(9,707,491.18)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(26,213,885.51)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,692,645.82)
Résultat des opérations		(39,731,050.40)
Souscriptions		121,908,000.68
Rachats		(60,084,990.10)
Actifs nets au début de l'exercice		293,630,997.74
Actifs nets à la fin de l'exercice		315,722,957.92

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euromix Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
19,000,000	BUNDESobligation ZCP 05/04/2024	EUR	18,559,715.28	5.89
7,150,000	BUNDESobligation ZCP 09/10/2026	EUR	6,638,428.87	2.10
7,320,000	BUNDESobligation ZCP 10/04/2026	EUR	6,881,244.25	2.18
1,340,000	BUNDESobligation ZCP 11/04/2025	EUR	1,283,838.94	0.41
4,500,000	BUNDESobligation ZCP 18/10/2024	EUR	4,349,780.82	1.38
2,060,000	BUNDESobligation 1.300% 15/10/2027	EUR	1,996,334.53	0.63
8,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2029	EUR	7,253,267.33	2.30
6,180,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/11/2027	EUR	5,607,495.49	1.78
6,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/11/2028	EUR	6,040,821.75	1.91
9,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	8,409,223.71	2.66
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	7,183,936.32	2.28
7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	6,799,054.05	2.15
12,090,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	11,754,161.80	3.73
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	7,425,432.16	2.35
8,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	8,245,215.35	2.61
4,730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2024	EUR	4,676,106.99	1.48
9,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/02/2023	EUR	9,024,112.80	2.86
3,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2023	EUR	3,802,752.11	1.20
7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	7,490,742.30	2.37
5,583,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 15/02/2024	EUR	5,595,462.88	1.77
5,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 15/08/2023	EUR	5,520,514.12	1.75
4,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	4,593,559.16	1.45
5,770,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.250% 04/01/2024	EUR	6,097,957.11	1.93
4,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.500% 04/07/2027	EUR	4,933,178.55	1.56
5,330,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	6,298,302.65	1.99
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 10/03/2023	EUR	1,991,219.34	0.63
6,620,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/03/2024	EUR	6,471,304.67	2.05
4,280,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/09/2023	EUR	4,217,150.94	1.34
1,610,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/12/2023	EUR	1,580,597.71	0.50
			180,720,911.98	57.24
Pays-Bas				
5,100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	4,990,302.67	1.58
1,590,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2026	EUR	1,492,124.21	0.47
5,100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2027	EUR	4,675,458.00	1.48
3,110,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2029	EUR	2,701,697.62	0.86
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	4,197,569.60	1.33
46,700,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	38,245,355.41	12.11
6,600,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	6,315,745.85	2.00
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	4,382,865.30	1.39
6,100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	5,775,488.24	1.83

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3,580,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2032	EUR	2,983,929.86	0.95
4,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	4,227,253.65	1.34
5,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2028	EUR	5,083,158.63	1.61
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	2,502,003.85	0.79
4,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	4,522,817.34	1.43
2,576,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	2,596,951.97	0.82
3,360,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	3,916,504.44	1.24
			98,609,226.64	31.23
			279,330,138.62	88.47

Organismes de placement collectif

Fonds d'investissement ouvert

Luxembourg				
Quantité	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
31,191	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	30,742,153.09	9.74
			30,742,153.09	9.74
			30,742,153.09	9.74

Total du portefeuille-titres 310,072,291.71 98.21

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
215	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	25,746,250.00	(664,350.00)
218	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	30,190,820.00	(1,447,461.42)
1	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	146,640.00	(14,046.84)
59	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	6,322,735.00	(56,888.56)
			62,406,445.00	(2,182,746.82)
			Total des instruments financiers dérivés	(2,182,746.82)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total du portefeuille-titres	310,072,291.71	98.21
Total des instruments financiers dérivés	(2,182,746.82)	(0.69)
Avoirs en banque	6,993,505.29	2.22
Autres actifs et passifs	839,907.74	0.26
Total des actifs nets	315,722,957.92	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European ABS

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	247,942,596.27
	30/09/2021	EUR	266,634,309.02
	30/09/2020	EUR	247,264,205.01
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,139.85
	30/09/2021	EUR	5,273.51
	30/09/2020	EUR	5,133.48
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	25.53
	30/09/2021	EUR	26.16
	30/09/2020	EUR	25.43
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	EUR	5,422.35
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,354.38
	30/09/2021	EUR	5,469.97
	30/09/2020	EUR	5,301.87
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		21,977
	30/09/2021		648
	30/09/2020		614
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		1,000,386
	30/09/2021		4,807,329
	30/09/2020		3,896,641
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		0.37
	30/09/2021		-
	30/09/2020		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		20,439
	30/09/2021		25,129
	30/09/2020		27,353
Frais courants en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.35%
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		0.28%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.06%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		(22.51%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European ABS

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	250,713,322.26
Organismes de placement collectif		19,760,625.40
Obligations et autres titres de créance		230,952,696.86
Avoirs en banque		39,698.09
Autres actifs	4	6,928,832.99
Total des actifs		257,681,853.34
Découverts bancaires		(9,262.59)
Passif exigible	4, 16	(8,188,498.15)
Total des instruments financiers dérivés	2	(1,541,496.33)
Contrats de change à terme de gré à gré		(1,541,496.33)
Total du passif		(9,739,257.07)
Actifs nets à la fin de l'exercice		247,942,596.27

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	4,248,392.01
Dividendes		30.00
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		4,248,100.73
Intérêts bancaires		261.28
Total des dépenses		(621,480.14)
Commission de gestion	5	(313,558.66)
Commission forfaitaire de service	6	(248,084.59)
Taxe d'abonnement	10	(52,356.49)
Intérêts bancaires		(7,480.40)
Résultat net des investissements		3,626,911.87
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	1,560,960.37
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(423,631.45)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		5,037,073.71
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,945,325.26)
Plus-values de change réalisées		635,071.64
Moins-values de change réalisées		(725,434.49)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(11,220,940.82)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,543,677.53)
Résultat des opérations		(5,998,991.96)
Souscriptions		131,332,636.82
Rachats		(144,025,357.61)
Actifs nets au début de l'exercice		266,634,309.02
Actifs nets à la fin de l'exercice		247,942,596.27

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European ABS

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					2,644,000	CMF 2020-1 PLC 2020-1 D 16/01/2057 FRN	GBP	2,921,906.38	1.18
					2,800,000	DOWSON 2021-2 PLC 2021-2 C 20/10/2028 FRN	GBP	3,097,933.21	1.25
					3,700,000	DOWSON 2022-1 PLC 2022-1 C 20/05/2025 FRN	GBP	3,982,560.40	1.61
					4,453,825	EUROSAIL 2006-3NC PLC 2006-3X B1A 10/09/2044 FRN	EUR	4,402,388.78	1.79
					3,180,380	FORMENTERA ISSUER PLC 2022-1 A 28/07/2047 FRN	GBP	3,564,329.83	1.44
					3,251,442	GRIFONAS FINANCE NO 1 PLC A 28/08/2039 FRN	EUR	3,143,715.90	1.27
					2,899,885	HOPS HILL NO 1 PLC -1 C 27/05/2054 FRN	GBP	3,232,241.54	1.30
					1,499,962	HOPS HILL NO 1 PLC -1 D 27/05/2054 FRN	GBP	1,663,563.50	0.67
					1,200,000	HOPS HILL NO.2 FRN 27/11/2054	GBP	1,364,042.26	0.55
					1,739,830	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC 2018-FL1 C 15/05/2050 FRN	GBP	1,965,811.52	0.79
					621,368	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC 2018-FL1 D 15/05/2050 FRN	GBP	699,671.30	0.28
					2,460,000	PAVILLION POINT OF SALE 2021-1 LTD 2021-1 D 30/12/2031 FRN	GBP	2,630,538.32	1.06
					3,250,000	PRECISE MORTGAGE FUNDING PLC -2019-1B D 12/12/2055 FRN	GBP	3,622,356.16	1.46
					2,000,000	RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES PLC -32X D 20/06/2070 FRN	GBP	2,242,174.78	0.90
					932,589	RMAC SECURITIES NO 1 PLC 2006-NS1X B1C 16/08/2005 FRN	EUR	868,170.45	0.35
					2,940,635	RMAC SECURITIES NO 1 PLC 2006-NS2X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	2,782,179.14	1.12
					1,757,571	RMAC SECURITIES PLC -2006-NS1X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	1,651,672.71	0.67
					3,150,000	STRATTON MORTGAGE FUNDING 2021-3 PLC 2021-3 C 12/12/2043 FRN	GBP	3,483,558.20	1.40
					1,300,000	STRATTON MORTGAGE FUNDING 2021-3 PLC 2021-3 D 12/12/2043 FRN	GBP	1,484,207.24	0.60
					3,200,000	TOW POINT MORTGAGE FUNDING 2019 - GRAN 2019-GR4X ER 20/10/2051 FRN	GBP	3,517,206.21	1.42
					2,465,065	TRINIDAD MORTGAGE SECURITIES 2018-1 PLC 2018-1 D 24/01/2059 FRN	GBP	2,772,756.26	1.12
					2,745,000	TWIN BRIDGES 2021-1 PLC 2021-1 D 12/03/2055 FRN	GBP	2,874,554.76	1.16
								73,737,528.28	29.74
Irlande					Luxembourg				
1,500,000	ALME LOAN FUNDING V DAC-5X C1R 15/07/2031 FRN	EUR	1,390,795.80	0.56	3,500,000	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGAGES -4 C 25/11/2054 FRN	EUR	3,395,944.09	1.37
3,000,000	AVOCA CLO XVII DAC-17X B1RR 15/10/2032 FRN	EUR	2,790,763.80	1.13	1,750,000	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGAGES -4 D 25/11/2054 FRN	EUR	1,658,309.99	0.67
1,000,000	BLACKROCK EUROPEAN CLO VI DAC 15/07/2032 FRN	EUR	888,869.30	0.36	1,727,772	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2019-1 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	1,711,097.13	0.69
5,000,000	BNPP AM EURO CLO 2018 DAC 2018-1X CR 15/04/2031 FRN	EUR	4,621,991.50	1.86	2,990,961	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2020-1 2020-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	2,952,562.80	1.19
1,730,000	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 D 15/12/2029 FRN	EUR	1,659,473.44	0.67	1,000,000	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2020-1 2020-1 B 26/05/2065 FRN	EUR	943,830.42	0.38
2,000,000	DILOSK RMBS NO 4 DAC -4 E 20/02/2060 FRN	EUR	1,964,126.36	0.79	4,200,000	MIRAVET SARL 2019-1 B 26/05/2065 FRN	EUR	4,066,484.23	1.64
2,500,000	DRYDEN 51 EURO CLO 2017 DAC 15/07/2031 FRN	EUR	2,354,935.75	0.95	3,900,000	PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA - COMPAR 2021-GE2 D 26/11/2030 FRN	EUR	3,811,978.72	1.54
1,500,000	FASTNET SECURITIES 13 DAC-13 D 18/04/2057 FRN	EUR	1,499,858.01	0.60	1,371,895	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2020-1 2020-1 C 14/11/2031 FRN	EUR	1,341,914.64	0.54
1,000,000	FICLO 2022- FRN 15/10/2036	EUR	967,500.00	0.39	997,742	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2020-1 2020-1 D 14/11/2031 FRN	EUR	975,754.41	0.39
1,750,000	FINANCE IRELAND RMBS NO 3 DAC 3 D 24/06/2061 FRN	EUR	1,647,604.81	0.66	4,200,000	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2021-1 2021-1 D 14/11/2026 FRN	EUR	4,036,307.27	1.63
4,500,000	FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2021 DAC 2021 C 18/10/2030 FRN	EUR	4,334,036.31	1.75				24,894,183.70	10.04
4,091,245	GLENBEIGH 2 ISSUER DAC -1X A 24/03/2046 FRN	EUR	4,038,667.51	1.63	Pays-Bas				
2,791,768	GLENBEIGH 2 ISSUER 2021-2 DAC 2021-2X A 24/06/2050 FRN	EUR	2,747,651.30	1.11	2,500,000	DUTCH PROPERTY FINANCE BV -2020-1 D 28/01/2058 FRN	EUR	2,377,145.05	0.96
650,000	HARVEST CLO IX DAC-9X CR 15/02/2030 FRN	EUR	609,620.96	0.25	2,375,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 D 28/07/2054 FRN	EUR	2,241,645.10	0.90
2,000,000	HARVEST CLO VIII DAC -29X B 15/07/2035 FRN	EUR	1,981,486.40	0.80	2,339,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2021-1 BV 2021-1 D 28/07/2058 FRN	EUR	2,202,992.48	0.89
599,827	HAUS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 39 DAC 39X C 28/06/2026 FRN	EUR	580,794.51	0.23	2,472,136	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-CMBS1 BV 2022-CMBS A 28/04/2050 FRN	EUR	2,408,547.97	0.97
599,827	HAUS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 39 DAC 39X D 28/07/2026 FRN	EUR	548,504.28	0.22	3,600,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-1 BV 28/10/2059	EUR	3,369,231.18	1.36
4,000,000	HAYFIN EMERALD CLO X DAC 15/04/2035	EUR	3,880,000.00	1.56	361,896	E-MAC DE 2006-II BV DE06-II B 25/02/2058 FRN	EUR	349,709.81	0.14
5,000,000	INVESCO EURO CLO V DAC -5X D 15/01/2034 FRN	EUR	4,496,749.50	1.81	5,000,000	HILL FL 2022-1BV 2022-1FL D 18/05/2030 FRN	EUR	4,842,691.75	1.96
1,380,000	JUBILEE CLO 2015-XV DAC 12/07/2028 FRN	EUR	1,306,423.64	0.53	262,479	MAGOI 2019 BV 2019-1 D 27/07/2039 FRN	EUR	252,121.08	0.10
2,000,000	MACKAY SHIELDS EURO CLO 1 DAC-1X B 20/10/2032 FRN	EUR	1,888,927.00	0.76	262,486	MAGOI 2019 BV 2019-1 E 27/07/2039 FRN	EUR	251,606.15	0.10
1,441,000	MULCLAIR SECURITIES NO 3 DAC 3 D 24/04/2065 FRN	EUR	1,335,762.72	0.54					
2,000,000	NORTHWOODS CAPITAL 19 EURO DAC 2019-19X B1 25/11/2033 FRN	EUR	1,869,738.20	0.75					
2,000,000	NORTHWOODS CAPITAL 19 EURO DAC 2019-19X D 25/11/2033 FRN	EUR	1,799,966.80	0.73					
2,000,000	OCF EURO CLO 2017-2X B DAC 15/01/2032 FRN	EUR	1,860,850.40	0.75					
1,156,292	ORANJE EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 32 DAC -32 C 22/11/2028 FRN	EUR	1,139,251.48	0.46					
1,731,884	PEMBROKE PROPERTY FINANCE -2 A 01/06/2040 FRN	EUR	1,684,256.87	0.68					
4,232,871	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 A 24/03/2061 FRN	EUR	4,167,671.67	1.68					
3,024,000	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 C 24/03/2061 FRN	EUR	2,922,820.44	1.18					
1,286,000	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 D 24/03/2061 FRN	EUR	1,227,136.76	0.49					
2,500,000	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2022-1 D 24/10/2061 FRN	EUR	2,326,703.58	0.94					
1,000,000	SCF RAHOITUSPALVELUT X DAC-10 B 25/10/2031 FRN	EUR	981,233.32	0.40					
1,546,428	TAURUS DAC -2019-1FR C 02/02/2031 FRN	EUR	1,487,944.00	0.60					
2,362,397	TAURUS 2019-4 FIN DAC 2019-FIN4 B 18/11/2031 FRN	EUR	2,220,653.22	0.90					
3,100,000	TORO EUROPEAN CLO 4 DAC -1X CRE 15/07/2030 FRN	EUR	2,970,704.58	1.20					
			74,193,474.22	29.92					
Royaume-Uni									
2,475,161	ATLAS FUNDING 2022 25/02/2060 FRN	GBP	2,659,710.27	1.07					
2,881,000	CASTELL PLC -2020-1 B 25/03/2053 FRN	GBP	3,258,926.70	1.31					
1,720,000	CASTELL 2020-1 PLC -2020-1 C 25/03/2053 FRN	GBP	1,942,329.51	0.78					
3,990,000	CHESTER B1 ISSUER PLC B1 C 17/04/2023 FRN	GBP	4,524,292.62	1.82					
2,997,000	CHESTER B1 ISSUER PLC B1 D 17/01/2058 FRN	GBP	3,384,730.33	1.37					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European ABS

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4,000,000	STORM 2018-I BV 2018-1 A 22/01/2065 FRN	EUR	4,001,157.00	1.61
			22,296,847.57	8.99
Espagne				
1,465,184	AUTONORIA SPAIN 2019-SP D 25/12/2035 FRN	EUR	1,413,687.67	0.57
4,560,009	AUTONORIA SPAIN 2021 FT 2021-SP D 31/01/2039 FRN	EUR	4,387,756.64	1.77
900,000	AUTONORIA SPAIN 2022 FT 2022-SP D 28/01/2040 FRN	EUR	901,312.20	0.36
1,947,613	FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO -2020-1 C 20/03/2033 FRN	EUR	1,911,144.86	0.77
1,358,908	SABADELL CONSUMO FDT -1 B 24/03/2031 FRN	EUR	1,320,449.96	0.53
1,500,000	SABADELL CONSUMO 1 FDT -2 C 24/12/2034 FRN	EUR	1,506,723.87	0.61
			11,441,075.20	4.61
Italie				
981,558	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT 17 C 15/04/2032 FRN	EUR	966,242.32	0.39
1,717,726	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT -17 D 15/04/2032 FRN	EUR	1,695,302.42	0.68
914,193	AUTOFLORENCE -1 C 25/12/2042 FRN	EUR	903,688.82	0.36
1,595,108	AUTOFLORENCE 1 SRL 1 D 25/12/2042 FRN	EUR	1,557,720.08	0.63
1,170,000	BRIGNOLE CQ 2022 SRL 2022-1 B 24/03/2038 FRN	EUR	1,137,277.35	0.46
3,970,680	CASSIA 2022-1 SRL 2022-1X A 22/05/2034 FRN	EUR	3,851,559.60	1.56
			10,111,790.59	4.08
France				
1,821,767	FCT AUTONORIA -2019-1 D 25/09/2035 FRN	EUR	1,792,240.10	0.72
1,782,633	FCT NORIA 2021 2021-1 D 25/10/2049 FRN	EUR	1,706,295.08	0.69
3,200,000	FCT PIXEL 2021 2021-1 D 25/02/2038 FRN	EUR	3,066,156.03	1.24
			6,564,691.21	2.65
Allemagne				
1,967,805	RED & BLACK AUTO GERMANY 7 UG 7 D 15/10/2024 FRN	EUR	1,913,025.37	0.77
2,000,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 8 UG 8 D 15/09/2030 FRN	EUR	1,909,277.34	0.78
1,000,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 9 UG 9 C 15/09/2031 FRN	EUR	1,000,778.13	0.40
			4,823,080.84	1.95
Portugal				
1,376,498	ARES LUSITANI-STC SA / PELICAN FINANCE 2-PELLI- 2 C 25/01/2035 FRN	EUR	1,356,425.25	0.55
1,600,000	TAGUS - SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDI 2 C 23/09/2038 FRN	EUR	1,533,600.00	0.62
			2,890,025.25	1.17
			230,952,696.86	93.15
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
20,049	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	19,760,625.40	7.97
			19,760,625.40	7.97
Total du portefeuille-titres			250,713,322.26	101.12

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
Contrat de change à terme				
58,341,334.22	EUR	52,866,000.00	GBP 30/12/2022	58,341,334.22 (1,541,496.33)
				58,341,334.22 (1,541,496.33)
Total des instruments financiers dérivés				(1,541,496.33)
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022				
Total du portefeuille-titres			250,713,322.26	101.12
Total des instruments financiers dérivés			(1,541,496.33)	(0.62)
Avoirs en banque			39,698.09	0.02
Découverts bancaires			(9,262.59)	0.00
Autres actifs et passifs			(1,259,665.16)	(0.52)
Total des actifs nets			247,942,596.27	100.00

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

				Frais courants en %*		
Actifs nets	30/09/2022	EUR	301,550,447.09	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.19%
	30/09/2021	EUR	137,376,357.52	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.55%
	30/09/2020	EUR	23,794,410.91	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.30%
Valeur nette d'inventaire par action**	30/09/2022	EUR	5,491.27	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2021	EUR	6,209.77	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.11%
	30/09/2020	EUR	4,745.34	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(76.00%)
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	271.64			
	30/09/2021	EUR	308.29			
	30/09/2020	EUR	236.42			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	273.85			
	30/09/2021	EUR	309.94			
	30/09/2020	EUR	237.00			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	231.07			
	30/09/2021	EUR	263.58			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	5,267.90			
	30/09/2021	EUR	6,083.98			
	30/09/2020	EUR	4,749.19			
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR				
	30/09/2021	EUR				
	30/09/2020	EUR				
Nombre d'actions	30/09/2022		16,523			
	30/09/2021		16,938			
	30/09/2020		7			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,781			
	30/09/2021		5,353			
	30/09/2020		29			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		9			
	30/09/2021		9			
	30/09/2020		29			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		760			
	30/09/2021		473			
	30/09/2020		-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		39,894			
	30/09/2021		5,000			
	30/09/2020		5,000			
Distribution Z (EUR)	14/12/2021	EUR	137.00			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	300,173,100.98
Actions		300,173,100.98
Total des instruments financiers dérivés	2	55,660.51
Bons de souscription et droits		55,660.51
Avoirs en banque		1,119,618.70
Autres actifs	4	1,709,725.32
Total des actifs		303,058,105.51
Découverts bancaires		(93,984.21)
Passif exigible	4	(1,413,674.21)
Total du passif		(1,507,658.42)
Actifs nets à la fin de l'exercice		301,550,447.09

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	11,323,384.61
Dividendes		11,310,689.21
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		11,830.02
Autres revenus	11	865.38
Total des dépenses		(620,438.80)
Commission de gestion	5	(238,535.14)
Commission forfaitaire de service	6	(341,094.66)
Taxe d'abonnement	10	(34,752.20)
Intérêts bancaires		(6,056.80)
Résultat net des investissements		10,702,945.81
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	13,385,875.27
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(13,650,854.66)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		227.13
Plus-values de change réalisées		1,095,126.44
Moins-values de change réalisées		(1,125,632.52)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(56,520,624.02)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(30,555.41)
Résultat des opérations		(46,143,491.96)
Souscriptions		545,603,683.54
Rachats		(334,830,577.01)
Distribution		(455,525.00)
Actifs nets au début de l'exercice		137,376,357.52
Actifs nets à la fin de l'exercice		301,550,447.09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					81,370	3I GROUP PLC	GBP	1,013,431.58	0.34
					64,809,199.14 21.49				
Actions					Suisse				
Royaume-Uni					116,074	ABB LTD - REG	CHF	3,105,834.29	1.03
179,330	ABRDN PLC	GBP	284,243.17	0.09	22,568	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	641,542.94	0.21
68,098	ASTRAZENECA PLC	GBP	7,716,234.70	2.56	383	BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	742,389.29	0.25
5,205	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	30,544.84	0.01	24,631	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	2,408,381.27	0.80
9,672	AVEVA GROUP PLC	GBP	346,284.00	0.11	55,799	CLARIANT AG - REG	CHF	920,125.71	0.31
271,729	AVIVA PLC	GBP	1,201,991.73	0.40	29,886	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	644,997.04	0.21
873,602	BARCLAYS PLC	GBP	1,436,448.00	0.48	661	GIVAUDAN SA - REG	CHF	2,058,640.04	0.68
108,419	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	422,761.43	0.14	7,371	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	351,265.54	0.12
12,489	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	469,198.45	0.16	123,568	NESTLE SA - REG	CHF	13,722,650.53	4.55
90,064	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	359,912.52	0.12	90,254	NOVARTIS AG - REG	CHF	7,069,839.70	2.34
467,217	BT GROUP PLC	GBP	646,053.34	0.21	345	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	287,887.46	0.10
20,952	BUNZL PLC	GBP	658,937.95	0.22	30,054	ROCHE HOLDING AG	CHF	10,081,683.54	3.34
23,327	BURBERRY GROUP PLC	GBP	480,581.75	0.16	180	SGS SA - REG	CHF	396,693.48	0.13
17,976	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	USD	782,051.88	0.26	16,015	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	335,175.09	0.11
120,200	COMPASS GROUP PLC	GBP	2,472,245.70	0.82	10,698	SIKA AG - REG	CHF	2,226,760.91	0.74
14,675	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,077,899.74	0.36	3,104	SONOVA HOLDING AG	CHF	708,219.72	0.23
118,891	DIAGEO PLC	GBP	5,144,660.48	1.71	6,695	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	637,684.82	0.21
245,516	GSK PLC	GBP	3,653,140.88	1.21	2,025	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	920,912.25	0.31
5,210	HALMA PLC	GBP	121,406.24	0.04	17,047	SWISS RE AG	CHF	1,293,437.00	0.43
843,211	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,489,955.12	1.49	4,266	TEMENOS AG - REG	CHF	298,374.73	0.10
131,229	INFORMA PLC	GBP	776,380.22	0.26	158,310	UBS GROUP AG - REG	CHF	2,376,569.64	0.79
9,088	INTERTEK GROUP PLC	GBP	383,884.75	0.13	1,471	VAT GROUP AG	CHF	310,914.14	0.10
144,299	J SAINSBURY PLC	GBP	286,596.36	0.10	6,697	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2,743,475.07	0.91
31,729	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	36,227.14	0.01	54,283,454.20 18.00				
34,902	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	728,793.10	0.24	France				
110,216	KINGFISHER PLC	GBP	276,800.06	0.09	4,073	AEROPORTS DE PARIS	EUR	484,687.00	0.16
62,344	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	370,688.14	0.12	23,970	ALSTOM SA	EUR	401,377.65	0.13
552,283	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1,362,478.11	0.45	115,688	AXA SA	EUR	2,600,087.80	0.87
4,043,162	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,906,893.88	0.64	2,377	BIOMERIEUX	EUR	193,487.80	0.06
13,094	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	1,138,132.90	0.38	60,263	BNP PARIBAS SA	EUR	2,627,768.12	0.87
220,191	M&G PLC	GBP	417,882.47	0.14	11,942	BUREAU VERITAS SA	EUR	274,427.16	0.09
67,829	MONDI PLC	GBP	1,077,427.72	0.36	8,606	CAPGEMINI SE	EUR	1,424,293.00	0.47
368,584	NATWEST GROUP PLC	GBP	948,773.77	0.31	39,424	CARREFOUR SA	EUR	560,412.16	0.19
3,900	NEXT PLC	GBP	213,356.69	0.07	6,397	COVIVIO	EUR	316,779.44	0.11
662	NMC HEALTH PLC	GBP	0.08	0.00	56,041	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	468,726.92	0.16
11,025	OCADO GROUP PLC	GBP	59,359.52	0.02	34,465	DANONE SA	EUR	1,673,965.05	0.56
46,844	PEARSON PLC	GBP	462,682.24	0.15	23,377	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	835,377.10	0.28
29,129	PERSIMMON PLC	GBP	410,753.00	0.14	9,724	EDENRED	EUR	460,528.64	0.15
62,715	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	376,467.20	0.12	12,810	EIFPAGE SA	EUR	1,057,081.20	0.35
151,831	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,546,360.54	0.51	11,175	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1,568,411.25	0.52
28,293	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,926,635.44	0.64	4,608	GECINA SA	EUR	370,713.60	0.12
90,752	RELX PLC	GBP	2,277,107.19	0.76	1,341	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1,631,997.00	0.54
43,624	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	346,571.48	0.11	3,075	KERING SA	EUR	1,410,041.25	0.47
71,332	SEGRO PLC	GBP	612,053.43	0.20	32,065	KLEPIERRE SA	EUR	573,963.50	0.19
57,750	SEVERN TRENT PLC	GBP	1,549,718.64	0.51	11,883	LEGRAND SA	EUR	792,120.78	0.26
57,899	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	693,069.97	0.23	11,043	L'OREAL SA	EUR	3,646,950.75	1.21
1,577	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	186,885.23	0.06	11,697	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7,139,848.80	2.37
11,412	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	134,719.81	0.04	95,624	ORANGE SA	EUR	884,330.75	0.29
115,591	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	746,558.46	0.25	12,803	PERNOD RICARD SA	EUR	2,417,846.55	0.80
413,088	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	415,636.07	0.14	21,870	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1,069,443.00	0.35
529,133	TESCO PLC	GBP	1,246,881.95	0.41	899	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	285,072.90	0.09
113,910	UNILEVER PLC	GBP	5,151,727.78	1.71	28,837	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3,372,198.78	1.12
170,010	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1,721,822.86	0.57	748	SEB SA	EUR	48,395.60	0.02
1,919,625	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,211,889.44	0.73	58,636	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,197,053.94	0.40
					13,525	SODEXO SA	EUR	1,043,589.00	0.35
					2,057	TELEPERFORMANCE	EUR	536,671.30	0.18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5,417	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	153,409.44	0.05	313	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR	5,063.09	0.00
37,760	VINCI SA	EUR	3,140,499.20	1.04	17,992	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	470,220.92	0.16
58,610	VIVENDI SE	EUR	467,238.92	0.15	10,018	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,176,614.10	0.39
2,087	WENDEL SE	EUR	154,124.95	0.05	103,659	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	287,342.75	0.10
12,755	WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	518,873.40	0.17	13,419	NN GROUP NV	EUR	536,357.43	0.18
			45,801,793.70	15.19	34,887	PROSUS NV	EUR	1,882,851.39	0.62
	Allemagne				14,132	QIAGEN NV	EUR	607,393.36	0.20
7,838	ADIDAS AG	EUR	931,781.44	0.31	5,484	RANDSTAD NV	EUR	244,476.72	0.08
21,051	ALLIANZ SE - REG	EUR	3,406,051.80	1.13	6,853	WOLTERS KLUWER NV	EUR	684,751.76	0.23
24,496	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,714,475.04	0.57				22,783,928.42	7.56
11,994	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - PREF	EUR	802,398.60	0.27		Espagne			
2,066	BECHTLE AG	EUR	76,710.58	0.03	7,633	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	176,551.29	0.06
11,402	BRENNTAG SE	EUR	711,256.76	0.24	5,956	AENA SME SA	EUR	636,696.40	0.21
36,682	COMMERZBANK AG	EUR	269,319.24	0.09	22,900	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1,097,139.00	0.36
4,726	CONTINENTAL AG	EUR	217,159.70	0.07	288,378	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1,332,450.55	0.44
25,921	COVESTRO AG	EUR	765,706.34	0.25	573,483	BANCO SANTANDER SA	EUR	1,374,925.49	0.46
9,607	DELIVERY HERO SE	EUR	364,489.58	0.12	31,222	CAIXABANK SA	EUR	103,376.04	0.03
4,646	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	781,689.50	0.26	41,287	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	868,678.48	0.29
193,454	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,383,897.37	1.13	36,978	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	786,891.84	0.26
84,123	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,451,121.75	0.48	70,662	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1,110,100.02	0.37
15,486	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	449,558.58	0.15	861,191	REPSOL SA	EUR	10,166,359.76	3.38
33,565	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	736,751.75	0.24	18,843	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	337,760.78	0.11
15,731	GEA GROUP AG	EUR	524,471.54	0.17	439,347	TELEFONICA SA	EUR	1,483,235.47	0.49
248	HANNOVER RUECK SE	EUR	38,241.60	0.01				19,474,165.12	6.46
8,256	HELLOFRESH SE	EUR	179,568.00	0.06		Suède			
2,581	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	150,472.30	0.05	24,765	ALFA LAVAL AB	SEK	634,178.40	0.21
9,499	HENKEL AG & CO KGAA - REG	EUR	579,628.98	0.19	58,665	ASSA ABLOY AB - B	SEK	1,131,569.90	0.38
1,517	KNORR-BREMSE AG	EUR	67,324.46	0.02	104,569	ATLAS COPCO AB - A	SEK	1,008,017.61	0.33
44,649	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2,337,375.15	0.78	119,593	ATLAS COPCO AB - B	SEK	1,025,900.05	0.34
7,149	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1,769,377.50	0.59	11,215	ELECTROLUX AB	SEK	119,890.30	0.04
8,027	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PREF	EUR	466,850.32	0.15	25,446	EMBRACER GROUP AB	SEK	155,531.51	0.05
49,801	SAP SE	EUR	4,189,260.12	1.39	12,123	EPIROC AB - A	SEK	178,583.34	0.06
1,378	SARTORIUS AG	EUR	492,083.80	0.16	30,440	EPIROC AB - B	SEK	394,791.36	0.13
1,921	SCOUT24 SE	EUR	99,354.12	0.03	17,611	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	72,498.57	0.02
39,087	SIEMENS AG - REG	EUR	3,955,604.40	1.31	12,548	GETINGE AB	SEK	221,258.78	0.07
37,637	SIEMENS ENERGY AG	EUR	428,497.25	0.14	50,213	H & M HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	477,851.03	0.16
11,416	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	505,500.48	0.17	40,239	HUSQVARNA AB - B	SEK	229,849.02	0.08
5,667	SYMRISE AG - A	EUR	569,250.15	0.19	6,550	INDUTRADE AB	SEK	109,893.00	0.04
115,216	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	238,842.77	0.08	8,661	INVESTMENT AB LATOUR - B	SEK	147,859.72	0.05
28,839	VONOVIA SE	EUR	640,514.19	0.21	14,522	KINNEVIK AB - B	SEK	197,159.03	0.07
353	ZALANDO SE	EUR	7,141.19	0.00	11,403	LIFCO AB - B	SEK	163,834.00	0.05
			33,301,726.35	11.04	38,875	NIBE INDUSTRIER AB - B	SEK	357,938.46	0.12
	Pays-Bas				88,840	SANDVIK AB	SEK	1,246,592.88	0.41
7,829	ABN AMRO BANK NV - CVA	EUR	72,246.01	0.02	32,674	SECURITAS AB - B	SEK	233,221.14	0.08
840	ADYEN NV	EUR	1,093,512.00	0.36	64,324	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	631,899.74	0.21
120,341	AEGON NV	EUR	493,638.78	0.17	58,822	SKANSKA AB - B	SEK	754,775.64	0.25
19,727	AERCAP HOLDINGS NV	USD	852,390.05	0.28	5,236	SVENSKA CELLULOZA AB SCA	SEK	68,389.88	0.02
18,676	AKZO NOBEL NV	EUR	1,089,184.32	0.36	27,788	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	234,180.89	0.08
2,619	ARGENX SE	EUR	965,101.50	0.32	3,571	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	70,817.81	0.02
3,317	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	775,348.75	0.26	39,836	TELE2 AB - B	SEK	351,763.55	0.12
17,250	ASML HOLDING NV	EUR	7,479,600.00	2.48	215,599	TELIA CO AB	SEK	635,195.72	0.21
117,637	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1,368,118.31	0.45	27,985	VOLVO AB - A	SEK	424,215.37	0.14
8,918	EXOR NV	EUR	553,807.80	0.18	105,074	VOLVO AB - B	SEK	1,527,833.66	0.51
2,443	FERRARI NV	EUR	468,323.10	0.16				12,805,490.36	4.25
4,072	HEINEKEN NV	EUR	365,909.92	0.12		Danemark			
119,889	ING GROEP NV	EUR	1,061,976.76	0.36	2,011	CARLSBERG AS - B	DKK	241,738.27	0.08
8,340	JDE PEET'S NV	EUR	249,699.60	0.08	9,061	CHR HANSEN HOLDING AS	DKK	456,739.64	0.15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,274	COLOPLAST AS - B	DKK	132,926.69	0.04
5,600	DEMANT AS	DKK	142,307.54	0.05
11,105	DSV A/S	DKK	1,338,195.50	0.44
2,677	GENMAB AS	DKK	886,039.28	0.29
5,270	GN STORE NORD AS	DKK	95,045.68	0.03
71,486	NOVO NORDISK AS - B	DKK	7,320,265.98	2.43
1,500	NOVOZYMES AS - B	DKK	77,305.39	0.03
394	PANDORA AS	DKK	19,028.50	0.01
48,660	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	926,807.81	0.31
			11,636,400.28	3.86
Italie				
46,816	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	656,360.32	0.22
38,175	ATLANTIA SPA	EUR	863,136.75	0.29
84	DIASORIN SPA	EUR	9,643.20	0.00
635,836	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,082,701.54	0.35
8,218	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	66,237.08	0.02
6,156	MONCLER SPA	EUR	260,952.84	0.09
35,275	NEXI SPA	EUR	294,264.05	0.10
48,731	POSTE ITALIANE SPA	EUR	379,614.49	0.13
7,949	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA SPA	EUR	299,597.81	0.10
1,678,723	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	319,460.99	0.10
379,470	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	2,371,687.50	0.79
98,790	UNICREDIT SPA	EUR	1,033,145.82	0.34
			7,636,802.39	2.53
Norvège				
47,826	ADEVINTA ASA - B	NOK	291,198.77	0.10
98,061	DNB BANK ASA	NOK	1,587,734.28	0.53
36,766	GIENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	644,021.12	0.21
636,110	NORSK HYDRO ASA	NOK	3,506,041.13	1.16
186,964	ORKLA ASA	NOK	1,387,060.14	0.46
2,417	SALMAR ASA	NOK	83,136.44	0.03
			7,499,191.88	2.49
Finlande				
234	KESKO OYJ - B	EUR	4,479.93	0.00
67,941	NESTE OYJ	EUR	3,043,756.80	1.01
244,478	NOKIA OYJ	EUR	1,080,715.00	0.35
134,752	NORDEA BANK ABP	SEK	1,185,809.36	0.39
1,818	ORION OYJ - B	EUR	78,319.44	0.03
6,734	SAMPO OYJ - A	EUR	294,679.84	0.10
37,167	WARTSILA OYJ	EUR	244,633.19	0.08
			5,932,393.56	1.96
Belgique				
11,065	AGEAS SA/NV	EUR	414,273.60	0.14
46,594	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2,178,036.53	0.72
3,977	KBC GROUP NV	EUR	193,520.82	0.06
9,826	PROXIMUS SADP	EUR	104,106.47	0.03
14,156	UCB SA	EUR	1,006,774.72	0.33
52,556	UMICORE SA	EUR	1,583,512.28	0.54
			5,480,224.42	1.82
Jersey				
40,745	EXPERIAN PLC	GBP	1,235,461.32	0.41
12,969	FERGUSON PLC	GBP	1,389,725.63	0.46
150,543	WPP PLC	GBP	1,286,565.16	0.43
			3,911,752.11	1.30

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Irlande				
8,054	DCC PLC	GBP	430,330.19	0.14
9,389	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	435,086.26	0.14
37,856	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,110,316.48	0.37
			1,975,732.93	0.65
Autriche				
7,275	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	164,706.00	0.05
9,730	VERBUND AG	EUR	850,888.50	0.29
			1,015,594.50	0.34
Luxembourg				
118,142	AROUNDTOWN SA	EUR	266,646.49	0.09
6,952	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	424,906.24	0.14
			691,552.73	0.23
Portugal				
36,158	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	688,809.90	0.23
			688,809.90	0.23
Supranational - Multinational				
2,992	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	128,311.92	0.04
7,382	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	316,577.07	0.11
			444,888.99	0.15
			300,173,100.98	99.54
Total du portefeuille-titres			300,173,100.98	99.54

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR
Droits			
130,696	SECURITAS AB RIGHTS 10/11/2022	SEK	55,660.51
			55,660.51
Total des instruments financiers dérivés			55,660.51

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	300,173,100.98	99.54
Total des instruments financiers dérivés	55,660.51	0.02
Avoirs en banque	1,119,618.70	0.37
Découverts bancaires	(93,984.21)	(0.03)
Autres actifs et passifs	296,051.11	0.10
Total des actifs nets	301,550,447.09	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	153,033,513.94	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	201,580,980.03			
	30/09/2020	EUR	143,042,056.03	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1,023,350
					30/09/2021	1,080,407
					30/09/2020	1,240,655
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	51,183
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	80.26		30/09/2021	54,963
	30/09/2021	EUR	90.79		30/09/2020	56,548
	30/09/2020	EUR	68.96	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	12,337
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	74.15		30/09/2021	14,368
	30/09/2021	EUR	84.09		30/09/2020	14,327
	30/09/2020	EUR	64.03	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	-
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	72.96		30/09/2021	2,592
	30/09/2021	EUR	82.53		30/09/2020	-
	30/09/2020	EUR	62.68	Distribution P (EUR)	30/09/2022	112,436
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	69.93		30/09/2021	119,264
	30/09/2021	EUR	79.83		30/09/2020	137,803
	30/09/2020	EUR	61.19	Distribution R (EUR)	30/09/2022	597
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	62.53		30/09/2021	597
	30/09/2021	EUR	71.74		30/09/2020	597
	30/09/2020	EUR	55.26	Dividende		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	15,464.69	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 0.80
	30/09/2021	CZK	17,053.17	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR 6.40
	30/09/2020	CZK	13,111.76			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Frais courants en %*		
	30/09/2021	EUR	5,145.35	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.69%
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	43.81	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.69%
	30/09/2021	EUR	50.79	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.60%
	30/09/2020	EUR	39.40	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.10%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	252.15	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.12%
	30/09/2021	EUR	292.15	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.60%
	30/09/2020	EUR	226.61	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Nombre d'actions				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	165.96%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		798,071			
	30/09/2021		887,348			
	30/09/2020		724,131			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		5,878			
	30/09/2021		5,289			
	30/09/2020		10,345			
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022		12,930			
	30/09/2021		13,949			
	30/09/2020		14,552			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	151,881,796.69
Actions		151,881,796.69
Total des instruments financiers dérivés	2	6,129.00
Contrats de change à terme de gré à gré		6,129.00
Avoirs en banque		612,422.94
Autres actifs	4, 16	1,064,946.48
Total des actifs		153,565,295.11
Passif exigible	4, 16	(531,781.17)
Total du passif		(531,781.17)
Actifs nets à la fin de l'exercice		153,033,513.94

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	9,853,651.82
Dividendes		9,812,696.48
Autres revenus	11	40,955.34
Total des dépenses		(2,292,933.04)
Commission de gestion	5	(1,774,385.76)
Commission forfaitaire de service	6	(446,673.89)
Commission de gestion overlay	7	(2,025.85)
Taxe d'abonnement	10	(59,367.50)
Intérêts bancaires		(10,480.04)
Résultat net des investissements		7,560,718.78
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	17,152,201.34
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(17,268,369.12)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		698,384.71
Plus-values de change réalisées		707,029.67
Moins-values de change réalisées		(708,397.57)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(29,862,824.61)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(13,582.62)
Résultat des opérations		(21,734,839.42)
Souscriptions		20,026,712.39
Rachats		(46,740,783.89)
Distribution		(98,555.17)
Actifs nets au début de l'exercice		201,580,980.03
Actifs nets à la fin de l'exercice		153,033,513.94

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Royaume-Uni				
58,693	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1,829,502.41	1.20
12,213	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,383,864.05	0.90
941,538	BARCLAYS PLC	GBP	1,548,153.93	1.01
65,511	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,347,415.04	0.88
56,482	DIAGEO PLC	GBP	2,444,093.44	1.60
140,109	GSK PLC	GBP	2,084,743.62	1.36
967,809	NATWEST GROUP PLC	GBP	2,491,241.58	1.63
46,665	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,177,692.11	2.08
155,762	RELX PLC	EUR	3,903,395.72	2.55
284,762	SHELL PLC	EUR	7,299,873.87	4.77
134,085	SSE PLC	GBP	2,333,841.58	1.53
742,050	TESCO PLC	GBP	1,748,612.83	1.14
117,233	3I GROUP PLC	GBP	1,460,091.24	0.95
			33,052,521.42	21.60
France				
68,550	AXA SA	EUR	1,540,661.25	1.01
41,618	BNP PARIBAS SA	EUR	1,814,752.89	1.19
12,176	CAPGEMINI SE	EUR	2,015,128.00	1.32
72,421	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,683,198.05	1.75
27,548	EIFAGE SA	EUR	2,273,260.96	1.49
172,335	ENGIE SA	EUR	2,040,791.07	1.32
4,132	KERING SA	EUR	1,894,728.60	1.24
11,673	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7,125,199.20	4.66
7,711	PERNOD RICARD SA	EUR	1,456,222.35	0.95
52,837	REXEL SA	EUR	817,916.76	0.53
39,840	SANOFI	EUR	3,123,456.00	2.04
7,493	TELEPERFORMANCE	EUR	1,954,923.70	1.28
85,070	TOTALENERGIES SE	EUR	4,106,754.25	2.68
			32,846,993.08	21.46
Pays-Bas				
330,115	AEGON NV	EUR	1,354,131.73	0.89
16,816	ASML HOLDING NV	EUR	7,291,417.60	4.76
19,310	ASR NEDERLAND NV	EUR	764,096.70	0.50
39,383	HEINEKEN NV	EUR	3,538,956.38	2.31
160,235	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,187,741.73	2.74
41,098	NN GROUP NV	EUR	1,642,687.06	1.07
34,116	OCI NV	EUR	1,281,396.96	0.84
146,526	STELLANTIS NV	EUR	1,798,753.18	1.18
20,118	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,010,190.56	1.31
			23,869,371.90	15.60
Suisse				
6,862	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	1,437,559.10	0.94
81,033	NESTLE SA - REG	CHF	8,998,992.79	5.88
34,638	NOVARTIS AG - REG	CHF	2,713,288.14	1.77
5,965	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,000,972.99	1.31
7,115	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	3,235,699.08	2.11
109,310	UBS GROUP AG - REG	CHF	1,640,975.47	1.08
4,310	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,765,623.05	1.15
			21,793,110.62	14.24

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Allemagne				
43,508	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1,015,911.80	0.66
30,400	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	945,896.00	0.62
249,263	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4,360,108.40	2.84
54,235	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2,839,202.25	1.86
21,532	MERCK KGAA	EUR	3,591,537.60	2.35
			12,752,656.05	8.33
Finlande				
30,882	NESTLE OYJ	EUR	1,383,513.60	0.90
477,954	NORDEA BANK ABP	SEK	4,205,965.98	2.75
59,577	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,941,018.66	1.27
			7,530,498.24	4.92
Danemark				
286	AP MOLLER - MAERSK AS - B	DKK	533,308.98	0.35
67,396	NOVO NORDISK AS - B	DKK	6,901,444.28	4.51
			7,434,753.26	4.86
Espagne				
567,781	CAIXABANK SA	EUR	1,879,922.89	1.22
70,933	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	1,509,454.24	0.99
			3,389,377.13	2.21
Australie				
119,033	BHP GROUP LTD	GBP	3,087,770.34	2.03
			3,087,770.34	2.03
Suède				
324,861	TELE2 AB - B	SEK	2,868,617.82	1.87
			2,868,617.82	1.87
Norvège				
41,430	EQUINOR ASA	NOK	1,389,733.01	0.91
			1,389,733.01	0.91
Italie				
621,722	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,058,668.22	0.69
			1,058,668.22	0.69
Irlande				
2,893	LINDE PLC	EUR	807,725.60	0.53
			807,725.60	0.53
			151,881,796.69	99.25
Total du portefeuille-titres			151,881,796.69	99.25
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022				
À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme de gré à gré				
236,319,039.99	CZK	9,577,091.21	EUR 19/10/2022	9,577,091.21
				14,793.78

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
1,766,071.34 EUR	43,724,871.20 CZK	19/10/2022	1,766,071.34	(8,664.78)
			11,343,162.55	6,129.00
Total des instruments financiers dérivés				6,129.00

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	151,881,796.69	99.25
Total des instruments financiers dérivés	6,129.00	0.00
Avoirs en banque	612,422.94	0.40
Autres actifs et passifs	533,165.31	0.35
Total des actifs nets	153,033,513.94	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	164,201,921.40
	30/09/2021	EUR	209,640,445.70
	30/09/2020	EUR	194,649,872.62
Valeur nette d'inventaire par action**			
	30/09/2022	EUR	525.72
	30/09/2021	EUR	559.14
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	439.42
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	49,083.02
	30/09/2021	PLN	50,325.68
	30/09/2020	PLN	39,396.91
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	478.78
	30/09/2021	EUR	509.64
	30/09/2020	EUR	400.89
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	441.76
	30/09/2021	EUR	474.51
	30/09/2020	EUR	376.62
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	USD	346.69
	30/09/2021	USD	369.95
	30/09/2020	USD	294.41
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	274.78
	30/09/2021	EUR	292.95
	30/09/2020	EUR	230.77
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	435.85
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	163.49
	30/09/2021	EUR	175.46
	30/09/2020	EUR	139.14
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	404.25
	30/09/2021	EUR	436.40
	30/09/2020	EUR	348.11
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	USD	325.73
	30/09/2021	USD	349.00
	30/09/2020	USD	-
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	269.98
	30/09/2021	EUR	296.48
	30/09/2020	EUR	240.20
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	248.90
	30/09/2021	EUR	275.82
	30/09/2020	EUR	225.49
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	245.43
	30/09/2021	EUR	269.93
	30/09/2020	EUR	219.02

Nombre d'actions

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	144,599		
	30/09/2021	166,068		
	30/09/2020	215,817		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	2,267		
	30/09/2021	2,262		
	30/09/2020	2,238		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	54,391		
	30/09/2021	93,528		
	30/09/2020	101,022		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	50,287		
	30/09/2021	53,681		
	30/09/2020	57,524		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	12,594		
	30/09/2021	12,300		
	30/09/2020	12,487		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	4,547		
	30/09/2021	4,650		
	30/09/2020	8,064		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	-		
	30/09/2021	-		
	30/09/2020	0.24		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	5,266		
	30/09/2021	7,901		
	30/09/2020	15,953		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	13,664		
	30/09/2021	14,956		
	30/09/2020	16,362		
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	20		
	30/09/2021	84		
	30/09/2020	-		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	3,996		
	30/09/2021	3,592		
	30/09/2020	3,155		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	11,884		
	30/09/2021	13,796		
	30/09/2020	17,571		
Distribution R (EUR)	30/09/2022	3,228		
	30/09/2021	3,019		
	30/09/2020	2,608		
Dividende				
	Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	9.40
	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	8.75

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	8.55
Frais courants en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022		1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		1.05%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.30%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2022		2.32%
Distribution N (EUR)	30/09/2022		0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022		1.05%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		150.98%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	161,230,318.02
Actions		161,230,318.02
Avoirs en banque		4,591,014.71
Autres actifs	4, 16	2,419,630.83
Total des actifs		168,240,963.56
Découverts bancaires		(79,921.26)
Passif exigible	4	(3,580,912.40)
Total des instruments financiers dérivés	2	(378,208.50)
Contrats de change à terme de gré à gré		(378,208.50)
Total du passif		(4,039,042.16)
Actifs nets à la fin de l'exercice		164,201,921.40

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	9,578,844.94
Dividendes		9,472,956.20
Autres revenus	11	105,888.74
Total des dépenses		(2,156,003.87)
Commission de gestion	5	(1,622,387.03)
Commission forfaitaire de service	6	(445,338.02)
Commission de gestion overlay	7	(6,617.94)
Taxe d'abonnement	10	(50,547.76)
Intérêts bancaires		(31,113.12)
Résultat net des investissements		7,422,841.07
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	21,967,748.74
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(13,641,515.66)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		381,387.79
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(136.59)
Plus-values de change réalisées		795,319.74
Moins-values de change réalisées		(852,952.78)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(26,325,400.29)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		73,188.28
Résultat des opérations		(10,179,519.70)
Souscriptions		32,804,266.93
Rachats		(67,888,365.58)
Distribution		(174,905.95)
Actifs nets au début de l'exercice		209,640,445.70
Actifs nets à la fin de l'exercice		164,201,921.40

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Royaume-Uni				
66,834	ASTRAZENECA PLC	GBP	7,573,009.93	4.61
1,473,485	BP PLC	GBP	7,271,832.37	4.43
881,054	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,691,462.66	2.86
609,069	NATWEST GROUP PLC	GBP	1,567,807.30	0.95
75,388	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5,133,608.75	3.13
396,287	SHELL PLC	GBP	10,144,396.25	6.18
			36,382,117.26	22.16
Suisse				
73,880	NESTLE SA - REG	CHF	8,204,627.59	5.00
87,839	NOVARTIS AG - REG	CHF	6,880,666.23	4.19
24,892	ROCHE HOLDING AG	CHF	8,350,078.75	5.09
8,090	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	1,258,529.51	0.77
135,893	UBS GROUP AG - REG	CHF	2,040,042.82	1.23
6,978	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2,858,588.78	1.74
			29,592,533.68	18.02
France				
123,164	BNP PARIBAS SA	EUR	5,370,566.22	3.27
9,593	CAPGEMINI SE	EUR	1,587,641.50	0.97
35,062	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,299,047.10	0.79
111,376	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	2,578,911.28	1.57
138,241	ENGIE SA	EUR	1,637,049.92	0.99
14,075	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8,591,380.00	5.23
18,769	PERNOD RICARD SA	EUR	3,544,525.65	2.16
49,304	VINCI SA	EUR	4,100,613.68	2.50
			28,709,735.35	17.48
Allemagne				
20,323	ALLIANZ SE - REG	EUR	3,288,261.40	2.00
45,625	BASF SE	EUR	1,806,750.00	1.10
88,950	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2,076,982.50	1.26
14,967	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,518,197.75	1.53
89,127	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2,773,186.61	1.69
233,312	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4,081,093.50	2.49
33,354	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	757,469.34	0.46
13,792	SAP SE	EUR	1,160,183.04	0.71
25,572	SIEMENS AG - REG	EUR	2,587,886.40	1.58
28,022	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1,240,814.16	0.76
			22,290,824.70	13.58
Pays-Bas				
490,597	AEGON NV	EUR	2,012,428.89	1.22
36,920	AIRBUS SE	EUR	3,281,818.80	2.00
3,725	ASML HOLDING NV	EUR	1,615,160.00	0.98
37,610	HEINEKEN NV	EUR	3,379,634.60	2.06
316,311	ING GROEP NV	EUR	2,801,882.84	1.70
183,167	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,787,069.55	2.92
230,202	STELLANTIS NV	EUR	2,825,038.94	1.72
			20,703,033.62	12.60
Espagne				
369,963	CAIXABANK SA	EUR	1,224,947.49	0.75

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
503,686	IBERDROLA SA	EUR	4,826,319.25	2.94
			6,051,266.74	3.69
Irlande				
75,671	CRH PLC	EUR	2,502,439.97	1.52
102,182	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2,996,998.06	1.83
			5,499,438.03	3.35
Finlande				
224,594	NORDEA BANK ABP	SEK	1,976,413.47	1.20
75,403	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,456,629.74	1.50
			4,433,043.21	2.70
Australie				
130,564	BHP GROUP LTD	GBP	3,386,889.73	2.06
			3,386,889.73	2.06
Suède				
344,192	TELE2 AB - B	SEK	3,039,316.21	1.85
			3,039,316.21	1.85
Luxembourg				
46,789	APERAM SA	EUR	1,142,119.49	0.70
			1,142,119.49	0.70
			161,230,318.02	98.19
Total du portefeuille-titres			161,230,318.02	98.19

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme de gré à gré				
2,691,502.10	2,687,504.04	EUR 19/10/2022	2,687,504.04	57,027.91
1,107,597.13	956,150.54	GBP 19/10/2022	1,101,483.89	40,681.62
3,143,542.84	15,142,554.65	PLN 19/10/2022	3,143,542.84	24,745.86
801,083.95	782,224.83	CHF 19/10/2022	796,677.00	5,370.30
152,412.59	1,635,263.63	SEK 19/10/2022	151,571.37	5,057.20
161,168.67	14,250.58	USD 19/10/2022	14,807.67	287.69
18.87	188.96	NOK 19/10/2022	18.77	1.56
1.84	13.63	DKK 19/10/2022	1.83	0.05
298,924.60	294,794.10	USD 19/10/2022	298,924.60	(1,677.74)
125,703,510.14	26,399,900.30	EUR 19/10/2022	26,399,900.30	(509,702.95)
			34,594,432.31	(378,208.50)
Total des instruments financiers dérivés				(378,208.50)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	161,230,318.02	98.19
Total des instruments financiers dérivés	(378,208.50)	(0.23)
Avoirs en banque	4,591,014.71	2.80
Découverts bancaires	(79,921.26)	(0.05)
Autres actifs et passifs	(1,161,281.57)	(0.71)
Total des actifs nets	164,201,921.40	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	108,163,172.22	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,342.91
	30/09/2021	EUR	139,908,509.31		30/09/2021	EUR	5,300.80
	30/09/2020	EUR	106,174,848.60		30/09/2020	EUR	5,000.87
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,122.60
					30/09/2021	EUR	1,372.66
					30/09/2020	EUR	1,280.99
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,293.71	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,125.41
	30/09/2021	EUR	6,309.91		30/09/2021	EUR	1,376.23
	30/09/2020	EUR	5,731.19		30/09/2020	EUR	1,284.18
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	6,645.77	Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	213.29
	30/09/2021	USD	7,788.04		30/09/2021	EUR	260.78
	30/09/2020	USD	7,011.63		30/09/2020	EUR	243.43
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	CHF	5,245.64	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2022	JPY	8,899.00
	30/09/2021	CHF	6,259.60		30/09/2021	JPY	10,739.00
	30/09/2020	CHF	5,730.99		30/09/2020	JPY	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	8,391.00	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	9,995.18		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	391
	30/09/2020	EUR	9,137.42		30/09/2021	553	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	400.60	30/09/2020	255		
	30/09/2021	EUR	477.09	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	137	
	30/09/2020	EUR	433.00	30/09/2021	186		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	383.32	30/09/2020	239		
	30/09/2021	EUR	458.82	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	33	
	30/09/2020	EUR	418.48	30/09/2021	36		
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	CHF	252.01	30/09/2020	36		
	30/09/2021	CHF	301.86	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,826	
	30/09/2020	CHF	277.52	30/09/2021	3,450		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	USD	308.79	30/09/2020	3,232		
	30/09/2021	USD	363.09	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	2,873	
	30/09/2020	USD	330.30	30/09/2021	3,449		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	30/09/2020	2,387		
	30/09/2021	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	10,578	
	30/09/2020	EUR	262.55	30/09/2021	12,733		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	EUR	-	30/09/2020	17,422		
	30/09/2021	EUR	6,527.30	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	616	
	30/09/2020	EUR	5,931.00	30/09/2021	616		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	366.00	30/09/2020	616		
	30/09/2021	EUR	440.27	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	1,547	
	30/09/2020	EUR	403.61	30/09/2021	4,129		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	7,994.43	30/09/2020	5,845		
	30/09/2021	EUR	9,460.75	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2020	EUR	8,531.49	30/09/2021	-		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	250,689.31	30/09/2020	224		
	30/09/2021	EUR	296,222.85				
	30/09/2020	EUR	266,726.37				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	-	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2022	JPY	23.00
	30/09/2021	8	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/07/2022	JPY	23.00
	30/09/2020	8	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2022	JPY	19.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2,135	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/05/2022	JPY	19.00
	30/09/2021	4,008	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/04/2022	JPY	19.00
	30/09/2020	1,431	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2022	JPY	17.00
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	6,058	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2022	JPY	17.00
	30/09/2021	6,203	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/01/2022	JPY	17.00
	30/09/2020	4,700	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2021	JPY	18.90
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	5	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/11/2021	JPY	18.90
	30/09/2021	7	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/10/2021	JPY	18.90
	30/09/2020	8				
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1,177				
	30/09/2021	1,223				
	30/09/2020	943				
Distribution P (EUR)	30/09/2022	7,952				
	30/09/2021	11,104				
	30/09/2020	11,040				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	717				
	30/09/2021	831				
	30/09/2020	1,040				
Distribution X (EUR)	30/09/2022	1,836				
	30/09/2021	2,511				
	30/09/2020	1,348				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2022	21,058				
	30/09/2021	65,429				
	30/09/2020	-				
			Frais courants en %*			
			Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.89%
			Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.91%
			Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022		0.91%
			Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		0.91%
			Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.81%
			Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.31%
			Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022		1.33%
			Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022		1.33%
			Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		1.81%
			Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.17%
			Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		0.02%
			Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		0.91%
			Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.30%
			Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.91%
			Distribution X (EUR)	30/09/2022		1.81%

Dividende

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2022	EUR	26.14
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2022	EUR	27.11
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2022	EUR	31.03
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2021	EUR	36.80
Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	28.95
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	34.55
Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	4.20
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2022	JPY	23.00

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2022	0.19%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	23.44%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	101,607,865.10
Actions		442,771.20
Organismes de placement collectif		3,109,058.45
Obligations et autres titres de créance		98,056,035.45
Total des instruments financiers dérivés	2	378,569.51
Contrats de change à terme de gré à gré		378,569.51
Avoirs en banque		4,217,802.02
Autres actifs	4, 16	4,515,353.06
Total des actifs		110,719,589.69
Passif exigible	4, 16	(2,492,821.60)
Total des instruments financiers dérivés	2	(63,595.87)
Swaps de défaut de crédit		(63,595.87)
Total du passif		(2,556,417.47)
Actifs nets à la fin de l'exercice		108,163,172.22

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	6,249,531.44
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		6,045,570.76
Intérêts sur swaps		28,611.12
Autres revenus	11	175,349.56
Total des dépenses		(1,703,100.45)
Commission de gestion	5	(562,963.21)
Commission forfaitaire de service	6	(653,871.31)
Commission de gestion overlay	7	(9,985.01)
Taxe d'abonnement	10	(21,012.16)
Intérêts bancaires		(28,782.62)
Autres charges	12	(426,486.14)
Résultat net des investissements		4,546,430.99
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	1,844,080.57
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(4,333,460.68)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		844,897.52
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,820,665.40)
Plus-values de change réalisées		249,314.35
Moins-values de change réalisées		(139,807.33)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(24,709,866.31)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		369,563.49
Résultat des opérations		(24,149,512.80)
Souscriptions		42,500,006.07
Rachats		(49,500,015.58)
Distribution		(595,814.78)
Actifs nets au début de l'exercice		139,908,509.31
Actifs nets à la fin de l'exercice		108,163,172.22

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					800,000	MATALAN FINANCE PLC 6.750% 31/01/2023	GBP	707,616.30	0.65
					800,000	STONEGATE PUB CO FINANCING 2019 PLC 8.250% 31/07/2025	GBP	799,389.33	0.74
					1,500,000	VMEED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	1,136,833.71	1.05
					1,250,000	VODAFONE GROUP PLC 03/01/2079 FRN	EUR	1,203,109.15	1.11
					1,100,000	ZENITH FINCO PLC 6.500% 30/06/2027	GBP	1,002,279.59	0.93
								11,585,960.12	10.71
Actions					Pays-Bas				
Croatie					700,000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	519,280.57	0.48
245,984	FORTENOVA EQUITY	EUR	442,771.20	0.41	700,000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	567,000.00	0.52
			442,771.20	0.41	1,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,373,029.17	1.27
			442,771.20	0.41	1,100,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	865,692.33	0.80
Obligations et autres titres de créance					600,000	METINVEST BV 5.625% 17/06/2025	EUR	269,439.24	0.25
France					1,000,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	740,848.23	0.68
300,000	ACCOR SA FRN PERP	EUR	232,196.55	0.21	1,250,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	1,033,725.93	0.96
1,400,000	ACCOR SA FRN PERP	EUR	1,225,026.26	1.13	1,700,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	1,129,787.02	1.05
100,000	ALME LOAN FUNDING II DAC 3X ARRE 15/04/2032 FRN	EUR	75,736.71	0.07	525,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.500% PERP STEP-UP	EUR	481,635.76	0.45
1,200,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	1,049,578.91	0.97	1,000,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.750% 09/05/2027	EUR	845,049.91	0.78
438,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	333,392.73	0.31	500,000	TMNL HOLDING BV 3.750% 15/01/2029	EUR	400,735.20	0.37
500,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 3.375% 15/01/2028	EUR	379,979.55	0.35	835,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	751,500.00	0.69
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN PERP EMTN	EUR	136,869.51	0.13	1,000,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	712,125.09	0.66
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.048% 05/08/2026 EMTN	EUR	199,078.90	0.18	600,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	458,230.01	0.42
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	EUR	267,483.76	0.25	1,000,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	720,857.76	0.67
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.250% 15/04/2027	EUR	290,709.02	0.27	600,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	440,661.55	0.41
700,000	CONSTELLIUM SE 3.125% 15/07/2029	EUR	501,461.47	0.46				11,309,597.77	10.46
500,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	447,987.55	0.41	États-Unis				
1,800,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP	EUR	1,267,941.40	1.18	500,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 10.000% 15/06/2026	USD	348,389.46	0.32
775,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	568,208.73	0.53	750,000	BOXER PARENT CO INC 6.500% 02/10/2025	EUR	702,865.97	0.65
500,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2029	EUR	337,500.00	0.31	1,250,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	1,082,856.11	1.00
1,355,000	FAURECIA SE 2.750% 15/02/2027	EUR	1,041,159.39	0.96	929,000	COTY INC 3.875% 15/04/2026	EUR	840,075.06	0.78
500,000	FAURECIA SE 3.125% 15/06/2026	EUR	420,843.06	0.39	1,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.744% 19/07/2024 EMTN	EUR	920,997.49	0.85
500,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	417,106.56	0.39	250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	217,582.71	0.20
600,000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU 4.000% 15/05/2024	EUR	569,785.72	0.53	500,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.748% 14/06/2024 EMTN	GBP	513,207.45	0.47
1,000,000	LOXAM SAS 3.250% 14/01/2025	EUR	900,761.63	0.83	2,000,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	1,710,497.74	1.58
675,000	LOXAM SAS 4.500% 15/02/2027	EUR	571,233.06	0.53	3,205,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	3,042,455.74	2.82
500,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	382,326.28	0.35	1,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	902,936.59	0.83
1,250,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	1,046,823.48	0.97	701,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01/11/2026	EUR	559,099.08	0.52
805,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	752,883.08	0.70				10,840,963.40	10.02
1,000,000	VALLOUREC SA 8.500% 30/06/2026	EUR	932,649.55	0.86	Allemagne				
1,700,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN PERP	EUR	1,299,578.04	1.20	1,000,000	ADLER PELZER HOLDING GMBH 4.125% 01/04/2024	EUR	771,764.32	0.71
			15,648,300.90	14.47	400,000	ADLER REAL ESTATE AG 1.875% 27/04/2023	EUR	326,766.28	0.30
Royaume-Uni					550,000	APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 4.625% 15/01/2027	EUR	436,217.88	0.40
1,250,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.750% 30/11/2028	EUR	1,005,504.00	0.93	1,000,000	CONSUS REAL ESTATE AG 4.000% 29/11/2022	EUR	780,091.98	0.72
1,400,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 3.250% 16/02/2026	GBP	1,201,992.99	1.11	600,000	CTEC II GMBH 5.250% 15/02/2030	EUR	449,431.21	0.42
400,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 4.500% 16/02/2026	GBP	351,158.37	0.32	800,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 12/08/2075 FRN	EUR	643,535.61	0.59
206,000	BELLIS FINCO PLC 4.000% 16/02/2027	GBP	145,747.34	0.13	1,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.000% 29/05/2026 EMTN	EUR	1,090,680.37	1.01
700,000	CARNIVAL PLC 1.000% 28/10/2029	EUR	335,669.26	0.31	700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.750% 11/02/2028 EMTN	EUR	552,592.61	0.51
1,500,000	EC FINANCE PLC 3.000% 15/10/2026	EUR	1,302,960.41	1.21	1,200,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	1,060,059.92	0.98
400,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	307,996.79	0.28	1,500,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	1,313,097.02	1.22
1,500,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	1,232,483.99	1.15	300,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	272,575.25	0.25
400,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.200% 15/01/2024	EUR	354,140.40	0.33	1,500,000	SCHAEFFLER AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	EUR	1,223,240.04	1.13
300,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 4.500% 15/01/2026	EUR	235,500.00	0.22					
300,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.875% 15/11/2024	EUR	263,578.49	0.24					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,100,000	TUI CRUISES GMBH 6.500% 15/05/2026	EUR	830,138.35	0.77	1,250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.750% 30/01/2026	EUR	1,142,633.19	1.06
900,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	715,308.31	0.66	600,000	WHEEL BIDCO LTD 6.750% 15/07/2026	GBP	528,873.15	0.49
400,000	ZF FINANCE GMBH 3.000% 21/09/2025 EMTN	EUR	354,244.03	0.33				3,448,310.57	3.19
			10,819,743.18	10.00					
	Italie					Danemark			
846,000	ATLANTIA SPA 1.875% 12/02/2028	EUR	636,221.41	0.59	700,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	683,495.88	0.63
350,000	ATLANTIA SPA 1.875% 13/07/2027 EMTN	EUR	280,926.41	0.26	2,000,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	1,964,987.50	1.82
901,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028 EMTN	EUR	711,929.38	0.66				2,648,483.38	2.45
500,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.750% 26/06/2026 EMTN	EUR	436,500.41	0.40		Suède			
400,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	295,820.55	0.27	1,000,000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FRN PERP	EUR	592,356.34	0.56
2,250,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 2.000% 15/01/2030	EUR	1,688,207.76	1.57	500,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB FRN PERP	EUR	204,365.55	0.19
500,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.875% 09/01/2026	EUR	404,776.14	0.37	500,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB FRN PERP	EUR	218,933.70	0.20
1,000,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.625% 28/04/2025 EMTN	EUR	857,961.19	0.79	267,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.750% 14/01/2025 EMTN	EUR	221,183.65	0.20
500,000	BANCO BPM SPA FRN PERP	EUR	404,283.14	0.37	780,000	VOLVO CAR AB 4.250% 31/05/2028 EMTN	EUR	674,982.88	0.62
1,000,000	CASTOR SPA 6.000% 15/02/2029	EUR	870,164.45	0.80				1,911,822.12	1.77
1,750,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	1,176,954.63	1.09		Finlande			
495,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 1.625% 18/01/2029 EMTN	EUR	352,028.89	0.33	207,000	TEOLLISUUDEEN VOIMA OYJ 1.375% 23/06/2028 EMTN	EUR	165,526.20	0.15
500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	394,975.13	0.37	1,259,000	TEOLLISUUDEEN VOIMA OYJ 2.625% 31/03/2027 EMTN	EUR	1,138,713.89	1.06
			8,510,749.49	7.87				1,304,240.09	1.21
	Luxembourg					Grèce			
300,000	ADLER GROUP SA 1.875% 14/01/2026	EUR	156,354.62	0.14	1,000,000	PIRAEUS BANK SA 03/11/2027 FRN EMTN	EUR	813,858.36	0.75
400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 14/01/2029	EUR	194,006.66	0.18	700,000	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA FRN PERP	EUR	463,971.96	0.43
400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 27/04/2027	EUR	200,739.30	0.19				1,277,830.32	1.18
1,250,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	944,833.30	0.87		Supranational - Multinational			
807,620	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	550,212.93	0.51	1,500,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 2.125% 15/08/2026	EUR	1,153,937.52	1.06
5,500,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	55.00	0.01				1,153,937.52	1.06
1,200,000	GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15/11/2026	EUR	984,149.15	0.91		Mexique			
1,000,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	803,091.01	0.74	1,120,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	825,059.68	0.76
500,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA 6.500% 01/09/2026	EUR	317,145.26	0.29	431,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 16/02/2032	USD	309,474.41	0.29
1,250,000	LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/2028	EUR	939,375.00	0.87				1,134,534.09	1.05
800,000	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA 15/12/2050 FRN EMTN	EUR	276,717.82	0.26		Portugal			
315,368	SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.250% 31/10/2027	EUR	251,577.30	0.23	1,100,000	TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA 5.625% 02/12/2024	EUR	984,107.09	0.91
1,500,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	1,280,480.99	1.18				984,107.09	0.91
400,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.000% 08/08/2024	EUR	362,871.05	0.34		Autriche			
700,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.500% 01/11/2025	EUR	620,855.89	0.57	600,000	AMS-OSRAM AG ZCP 05/03/2025	EUR	462,912.32	0.43
			7,882,465.28	7.29	300,000	AMS-OSRAM AG 6.000% 31/07/2025	EUR	264,948.03	0.24
	Espagne							727,860.35	0.67
1,000,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.250% 15/01/2029 EMTN	EUR	743,579.13	0.69		Irlande			
800,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.500% 08/06/2028 EMTN	EUR	627,929.66	0.58	670,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	569,848.06	0.53
1,018,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 15/07/2027	EUR	819,075.38	0.76				569,848.06	0.53
800,000	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% 15/10/2028	EUR	591,199.56	0.55		Panama			
600,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.500% 04/07/2023	EUR	566,970.08	0.52	500,000	CARNIVAL CORP 10.125% 01/02/2026	EUR	492,748.28	0.46
200,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 2.750% 25/03/2025	EUR	166,507.66	0.15				492,748.28	0.46
400,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.750% 25/03/2029	EUR	268,116.23	0.25		Îles Vierges britanniques			
2,000,000	LORCA TELECOM BONDCO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	1,740,274.18	1.61	250,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	237,975.52	0.21
			5,523,651.88	5.11				237,975.52	0.21
	Jersey								
1,200,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	1,108,340.89	1.02					
450,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.125% 15/11/2024	EUR	430,973.99	0.40					
250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.500% 15/05/2025	EUR	237,489.35	0.22					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Afrique du Sud				
9,526,199	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	4,758.77	0.00
15,894,144	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	36,874.73	0.04
			41,633.50	0.04
Croatie				
983,000	AGROKOR BOND CONVERTIBLE ZCP 15/07/2031	EUR	0.01	0.00
			0.01	0.00
			98,054,762.92	90.66

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Actions

Afrique du Sud				
109,923,295	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
20,560,053	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00

Obligations et autres titres de créance

Afrique du Sud				
7,887,143	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	805.09	0.00
			805.09	0.00
Luxembourg				
154,460	HELIX HOLDCO SA 10.000% 19/04/2026	EUR	467.44	0.00
			467.44	0.00
			1,272.53	0.00

Organismes de placement collectif

Fonds d'investissement ouvert

Luxembourg				
3,154	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,109,058.45	2.87
			3,109,058.45	2.87

Total du portefeuille-titres 101,607,865.10 93.94

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de défaut de crédit						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	5.000	20/12/2027	EUR	1,200,000.00	(63,595.87)
						(63,595.87)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
------------	---------	--------------------	----------------------	---

Contrats de change à terme de gré à gré

5,090,000.00	GBP	5,617,171.55	EUR	30/12/2022	5,617,171.55	148,417.08
7,115,068.09	EUR	6,875,000.00	USD	30/12/2022	7,115,068.09	148,330.08
4,342,163.95	EUR	3,754,378.24	GBP	19/10/2022	4,342,163.95	67,173.04
1,566,020.01	USD	1,571,096.06	EUR	19/10/2022	1,571,096.06	25,778.76
306,559.31	CHF	313,438.35	EUR	19/10/2022	313,438.35	4,592.98
236,675.05	GBP	265,306.78	EUR	19/10/2022	265,306.78	4,187.56
56,092.73	USD	48,421.71	GBP	19/10/2022	55,774.43	2,061.65
38,300.45	CHF	33,859.41	GBP	19/10/2022	39,027.67	1,179.09
59,453.23	EUR	8,335,709.00	JPY	19/10/2022	59,453.23	646.53
8,753.20	GBP	1,363,675.00	JPY	19/10/2022	9,789.68	346.55
3,325.28	GBP	3,583.29	USD	19/10/2022	3,719.03	132.50
2,205.43	GBP	2,348.56	CHF	19/10/2022	2,466.58	74.81
2,702.97	EUR	46,654.45	ZAR	19/10/2022	2,702.97	59.62
3,459.62	USD	495,651.00	JPY	19/10/2022	3,520.84	31.08
829.46	USD	811.18	CHF	19/10/2022	846.89	4.26
17.96	CHF	2,556.00	JPY	19/10/2022	18.33	0.60
284.05	CHF	290.89	USD	19/10/2022	289.44	(1.95)
23,485.00	JPY	165.00	CHF	19/10/2022	168.48	(5.49)
14,957.04	EUR	14,453.37	CHF	19/10/2022	14,957.04	(37.20)
222,862.00	JPY	1,603.52	USD	19/10/2022	1,598.79	(62.86)
21,888,932.00	JPY	135,958.21	GBP	19/10/2022	157,028.81	(389.41)
17,363.43	USD	18,000.00	EUR	30/12/2022	18,000.00	(404.88)
158,714.24	EUR	156,715.32	USD	19/10/2022	158,714.24	(1,088.80)
174,297,911.00	JPY	1,252,091.65	EUR	19/10/2022	1,252,091.65	(22,456.09)
					21,004,412.88	378,569.51

Total des instruments financiers dérivés 314,973.64

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	101,607,865.10	93.94
Total des instruments financiers dérivés	314,973.64	0.29
Avoirs en banque	4,217,802.02	3.90
Autres actifs et passifs	2,022,531.46	1.87
Total des actifs nets	108,163,172.22	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Participation Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	907,391.05
	30/09/2021	EUR	1,866,523.00
	30/09/2020	EUR	34,192,768.73
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	2,647.53
	30/09/2021	EUR	3,460.93
	30/09/2020	EUR	2,236.97
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	23.85
	30/09/2021	EUR	31.49
	30/09/2020	EUR	20.59
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	20.94
	30/09/2021	EUR	27.65
	30/09/2020	EUR	18.08
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		2
	30/09/2021		2
	30/09/2020		14,621
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		35,781
	30/09/2021		56,779
	30/09/2020		69,485
Distribution P (EUR)	30/09/2022		2,372
	30/09/2021		2,642
	30/09/2020		3,112
Frais courants en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		20.86%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Participation Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	860,435.03
Actions		860,435.03
Avoirs en banque		10,450.38
Autres actifs	4	41,466.34
Total des actifs		912,351.75
Passif exigible	4	(4,960.70)
Total du passif		(4,960.70)
Actifs nets à la fin de l'exercice		907,391.05

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	44,354.74
Dividendes		44,354.74
Total des dépenses		(28,783.38)
Commission de gestion	5	(23,868.24)
Commission forfaitaire de service	6	(3,983.61)
Taxe d'abonnement	10	(725.26)
Intérêts bancaires		(206.27)
Résultat net des investissements		15,571.36
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	186,228.31
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(89,940.91)
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(320.71)
Plus-values de change réalisées		3,364.46
Moins-values de change réalisées		(2,592.63)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(470,046.83)
Résultat des opérations		(357,736.95)
Souscriptions		816.30
Rachats		(602,211.30)
Actifs nets au début de l'exercice		1,866,523.00
Actifs nets à la fin de l'exercice		907,391.05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Participation Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Royaume-Uni									
596	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	17,806.92	1.96					
8,182	ELEMENTIS PLC	GBP	8,414.28	0.93					
3,451	HEADLAM GROUP PLC	GBP	9,083.79	1.00					
2,465	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	14,190.26	1.56					
3,934	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	5,708.78	0.63					
4,192	KIN & CARTA PLC	GBP	8,359.29	0.92					
4,684	REDROW PLC	GBP	21,306.76	2.35					
1,587	RENEWI PLC	GBP	10,217.28	1.13					
1,316	RICARDO PLC	GBP	6,898.01	0.76					
4,349	TT ELECTRONICS PLC	GBP	6,977.53	0.77					
1,141	UNITE GROUP PLC/THE	GBP	11,161.85	1.23					
714	VIVENDUM PLC	GBP	9,795.68	1.08					
1,064	WEIR GROUP PLC/THE	GBP	17,052.63	1.88					
			146,973.06	16.20					
France									
164	ALTEN SA	EUR	18,646.80	2.05					
438	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS SA	EUR	9,364.44	1.03					
108	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	12,236.40	1.35					
491	IPSO	EUR	22,536.90	2.48					
385	LECTRA	EUR	10,934.00	1.20					
665	QUADIENT SA	EUR	9,462.95	1.04					
1,183	REXEL SA	EUR	18,312.84	2.03					
393	RUBIS SCA	EUR	8,406.27	0.93					
467	VERALLIA SA	EUR	10,797.04	1.19					
			120,697.64	13.30					
Pays-Bas									
260	AALBERTS NV	EUR	8,780.20	0.97					
416	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	9,684.48	1.07					
617	ARCADIS NV	EUR	20,731.20	2.28					
409	ASR NEDERLAND NV	EUR	16,184.13	1.78					
100	EURONEXT NV	EUR	6,510.00	0.72					
607	KENDRION NV	EUR	8,413.02	0.93					
180	NEDAP NV	EUR	9,684.00	1.07					
550	NX FILTRATION NV	EUR	5,423.00	0.60					
519	RHI MAGNESITA NV	GBP	9,988.65	1.10					
713	TKH GROUP NV - DUTCH CERT	EUR	23,814.20	2.62					
			119,212.88	13.14					
Allemagne									
728	DUERR AG	EUR	15,608.32	1.72					
199	MORPHOSYS AG	EUR	4,091.44	0.45					
2,186	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	15,970.92	1.76					
1,045	SAF-HOLLAND SE	EUR	6,431.98	0.71					
412	SOFTWARE AG	EUR	9,690.24	1.07					
342	STABILUS SE	EUR	15,492.60	1.71					
905	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	7,434.58	0.82					
475	TAKKT AG	EUR	4,484.00	0.49					
198	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE AG	EUR	11,979.00	1.32					
			91,183.08	10.05					
					Belgique				
	110 AEDIFICA SA	EUR	8,673.50	0.96					
	643 BARCO NV	EUR	14,081.70	1.55					
	369 BEKAERT SA	EUR	9,549.72	1.05					
	115 D'IETEREN GROUP	EUR	16,709.50	1.84					
	1,392 FAGRON	EUR	17,525.28	1.94					
	55 VGP NV	EUR	5,384.50	0.59					
			71,924.20	7.93					
					Italie				
	5,036 ANIMA HOLDING SPA	EUR	14,755.48	1.63					
	10,285 BPER BANCA	EUR	16,260.59	1.79					
	1,144 EL.EN. SPA	EUR	13,293.28	1.47					
	498 INTERPUMP GROUP SPA	EUR	16,643.16	1.83					
	881 MARR SPA	EUR	8,519.27	0.94					
			69,471.78	7.66					
					Autriche				
	430 BAWAG GROUP AG	EUR	19,117.80	2.11					
	168 LENZING AG	EUR	9,374.40	1.03					
	310 PALFINGER AG	EUR	6,107.00	0.67					
	712 WIENERBERGER AG	EUR	14,667.20	1.62					
			49,266.40	5.43					
					Espagne				
	3,323 BANKINTER SA	EUR	19,160.42	2.11					
	329 CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	7,616.35	0.84					
	2,791 TALGO SA	EUR	6,949.59	0.77					
			33,726.36	3.72					
					Suisse				
	1,291 SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	14,540.51	1.60					
	51 TECAN GROUP AG	CHF	18,142.12	2.00					
			32,682.63	3.60					
					Bermudes				
	1,747 HISCOX LTD	GBP	17,565.82	1.94					
	2,087 LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	11,819.22	1.29					
			29,385.04	3.23					
					Luxembourg				
	459 APERAM SA	EUR	11,204.19	1.24					
	451 BEFESA SA	EUR	14,071.20	1.55					
			25,275.39	2.79					
					Suède				
	823 ALIMAK GROUP AB	SEK	4,489.09	0.49					
	876 BRAVIDA HOLDING AB	SEK	7,388.86	0.81					
	1,589 FABEGE AB	SEK	11,093.52	1.23					
			22,971.47	2.53					
					Danemark				
	350 SCHOUW & CO AS	DKK	20,899.89	2.30					
			20,899.89	2.30					
					Irlande				
	1,499 GLANBIA PLC	EUR	17,658.22	1.95					
			17,658.22	1.95					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Participation Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Norvège				
756	BORREGAARD ASA	NOK	9,106.99	1.00
			9,106.99	1.00
			860,435.03	94.83
Total du portefeuille-titres			860,435.03	94.83

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	860,435.03	94.83
Avoirs en banque	10,450.38	1.15
Autres actifs et passifs	36,505.64	4.02
Total des actifs nets	907,391.05	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	60,109,158.06	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	166,015,606.94				
	30/09/2020	EUR	149,774,324.26	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		28,411
					30/09/2021		36,508
					30/09/2020		38,141
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		5,060
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	931.28		30/09/2021		5,487
	30/09/2021	EUR	1,453.48		30/09/2020		6,897
	30/09/2020	EUR	1,224.09	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		4,915
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	847.11		30/09/2021		5,629
	30/09/2021	EUR	1,325.51		30/09/2020		6,663
	30/09/2020	EUR	1,119.23	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2,582
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	792.36		30/09/2021		2,965
	30/09/2021	EUR	1,247.93		30/09/2020		2,717
	30/09/2020	EUR	1,060.58	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	173.59		30/09/2021		-
	30/09/2021	EUR	271.68		30/09/2020		1,124
	30/09/2020	EUR	229.35	Distribution I (EUR)	30/09/2022		2,100
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	710.33		30/09/2021		2,101
	30/09/2021	EUR	1,124.37		30/09/2020		7,169
	30/09/2020	EUR	960.34	Distribution P (EUR)	30/09/2022		799
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	18,756.91		30/09/2021		937
	30/09/2021	CZK	28,461.46		30/09/2020		1,123
	30/09/2020	CZK	24,255.59	Distribution R (EUR)	30/09/2022		3,094
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-		30/09/2021		4,518
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2020		7,635
	30/09/2020	EUR	8,732.80	Dividende			
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,652.15	Distribution I (EUR)	14/12/2021	EUR	302.10
	30/09/2021	EUR	7,551.89	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	107.90
	30/09/2020	EUR	6,608.99	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	9.65
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,646.29				
	30/09/2021	EUR	2,697.01				
	30/09/2020	EUR	2,382.08				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	148.09				
	30/09/2021	EUR	241.10				
	30/09/2020	EUR	211.50				
Nombre d'actions							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		19,968				
	30/09/2021		60,478				
	30/09/2020		29,331				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		1,316				
	30/09/2021		1,445				
	30/09/2020		1,360				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.12%
Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.69%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	89.23%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	59,529,000.43
Actions		59,529,000.43
Total des instruments financiers dérivés	2	2,089.74
Contrats de change à terme de gré à gré		2,089.74
Avoirs en banque		495,061.78
Autres actifs	4	625,084.24
Total des actifs		60,651,236.19
Passif exigible	4	(542,078.13)
Total du passif		(542,078.13)
Actifs nets à la fin de l'exercice		60,109,158.06

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,069,457.21
Dividendes		3,067,948.60
Autres revenus	11	1,508.61
Total des dépenses		(1,183,173.10)
Commission de gestion	5	(917,801.21)
Commission forfaitaire de service	6	(225,082.62)
Commission de gestion overlay	7	(623.77)
Taxe d'abonnement	10	(28,202.69)
Intérêts bancaires		(11,462.81)
Résultat net des investissements		1,886,284.11
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	6,281,873.11
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(14,914,985.88)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		1,057,463.14
Plus-values de change réalisées		504,520.12
Moins-values de change réalisées		(474,712.49)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(29,365,733.01)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(4,270.19)
Résultat des opérations		(35,029,561.09)
Souscriptions		34,367,655.76
Rachats		(104,470,171.03)
Distribution		(774,372.52)
Actifs nets au début de l'exercice		166,015,606.94
Actifs nets à la fin de l'exercice		60,109,158.06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Royaume-Uni				
1,422,100	ASSURA PLC	GBP	868,570.11	1.45
90,367	BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	1,091,504.89	1.82
315,786	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	1,261,939.67	2.10
1,123	DERWENT LONDON PLC	GBP	25,848.84	0.04
273,300	GRAINGER PLC	GBP	714,402.56	1.19
271,026	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,611,480.25	2.68
413,643	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	GBP	534,501.20	0.89
13,480	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	128,949.76	0.21
249,569	SEGRO PLC	GBP	2,141,389.02	3.56
51,718	SHAFTESBURY PLC	GBP	216,752.14	0.36
346,300	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	422,227.22	0.70
925,310	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	1,431,848.21	2.38
61,219	UNITE GROUP PLC/THE	GBP	598,875.42	1.00
			11,048,289.29	18.38
Allemagne				
65,039	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	3,990,793.04	6.64
2,861	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	23,503.12	0.04
264,279	VONOVIA SE	EUR	5,869,636.59	9.76
			9,883,932.75	16.44
Suède				
265,615	CASTELLUM AB	SEK	3,057,646.91	5.08
38,600	CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	SEK	514,824.48	0.86
179,073	FABEGE AB	SEK	1,250,189.27	2.08
133,900	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	551,221.34	0.92
162,355	HUFVUDSTADEN AB - A	SEK	1,826,400.45	3.04
40,500	NYFOSA AB	SEK	241,211.87	0.40
2,200	SAGAX AB	SEK	37,274.87	0.06
156,195	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB	SEK	174,776.53	0.29
208,600	WALLENSTAM AB - B	SEK	778,628.38	1.30
175,600	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	1,087,842.43	1.81
			9,520,016.53	15.84
Suisse				
6,357	ALLREAL HOLDING AG	CHF	909,818.83	1.51
28,448	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	2,920,858.76	4.86
44,665	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	3,659,468.84	6.09
			7,490,146.43	12.46
France				
36,683	COVIVIO	EUR	1,816,542.16	3.02
28,666	GECINA SA	EUR	2,306,179.70	3.84
17,057	ICADE	EUR	651,577.40	1.08
72,616	KLEPIERRE SA	EUR	1,299,826.40	2.16
5,100	MERCIALYS SA	EUR	39,550.50	0.07
			6,113,676.16	10.17
Belgique				
23,710	AEDIFICA SA	EUR	1,869,533.50	3.11
7,000	BEFIMMO SA	EUR	326,900.00	0.54
13,513	COFINIMMO SA	EUR	1,145,902.40	1.91

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
87,006	WAREHOUSES DE PAUW CVA	EUR	2,185,590.72	3.64
			5,527,926.62	9.20
Supranational - Multinational				
91,898	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	3,941,045.73	6.56
			3,941,045.73	6.56
Espagne				
281,942	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	1,391,665.71	2.32
135,650	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1,072,313.25	1.78
			2,463,978.96	4.10
Luxembourg				
388,090	AROUNDTOWN SA	EUR	875,919.13	1.46
7,800	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	79,404.00	0.13
5,700	SHURGARD SELF STORAGE SA	EUR	237,120.00	0.39
			1,192,443.13	1.98
Finlande				
74,300	CITYCON OYJ	EUR	475,520.00	0.79
49,907	KOJAMO OYJ	EUR	654,779.84	1.09
			1,130,299.84	1.88
Guernesey				
568,200	SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	457,752.37	0.76
			457,752.37	0.76
Jersey				
197,300	IWG PLC	GBP	283,836.62	0.47
			283,836.62	0.47
Italie				
86,700	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA	EUR	241,893.00	0.40
			241,893.00	0.40
Pays-Bas				
19,800	CTP NV	EUR	209,088.00	0.35
2,100	WERELDHAVE NV	EUR	24,675.00	0.04
			233,763.00	0.39
			59,529,000.43	99.03
Total du portefeuille-titres			59,529,000.43	99.03

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
60,592,979.66	CZK	2,455,593.72	EUR 19/10/2022	2,455,593.72	3,797.16
526,571.83	EUR	13,015,423.61	CZK 19/10/2022	526,571.83	(1,707.42)
				2,982,165.55	2,089.74
Total des instruments financiers dérivés				2,089.74	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	59,529,000.43	99.03
Total des instruments financiers dérivés	2,089.74	0.00
Avoirs en banque	495,061.78	0.82
Autres actifs et passifs	83,006.11	0.15
Total des actifs nets	60,109,158.06	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Nombre d'actions

Actifs nets	30/09/2022	EUR	395,802,584.18	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	9,697		
	30/09/2021	EUR	619,815,167.41		30/09/2021	18,667		
	30/09/2020	EUR	480,573,671.27		30/09/2020	32,306		
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	4,162		
					30/09/2021	4,162		
					30/09/2020	4,161		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	8,908.58	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	5,973		
	30/09/2021	EUR	10,844.54		30/09/2021	7,316		
	30/09/2020	EUR	8,779.78		30/09/2020	4,950		
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,246.52	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	184,038		
	30/09/2021	EUR	7,754.66		30/09/2021	180,968		
	30/09/2020	EUR	6,362.60		30/09/2020	61,649		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	434.78	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2,810		
	30/09/2021	EUR	530.00		30/09/2021	2,528		
	30/09/2020	EUR	429.70		30/09/2020	475		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	409.39	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	2,312		
	30/09/2021	EUR	503.32		30/09/2021	6,110		
	30/09/2020	EUR	411.57		30/09/2020	27,421		
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	7,760.39	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	47,288		
	30/09/2021	CZK	9,142.76		30/09/2021	39,102		
	30/09/2020	CZK	7,451.36		30/09/2020	19,678		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	309.95	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2,209		
	30/09/2021	EUR	378.18		30/09/2021	1,516		
	30/09/2020	EUR	306.89		30/09/2020	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	437.80	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	13,445		
	30/09/2021	EUR	540.96		30/09/2021	15,699		
	30/09/2020	EUR	444.56		30/09/2020	9,310		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	166.31	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	3,882		
	30/09/2021	USD	243.10		30/09/2021	4,924		
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020	-		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	9,894.92	Distribution N (EUR)	30/09/2022	75,724		
	30/09/2021	EUR	11,958.81		30/09/2021	116,805		
	30/09/2020	EUR	9,612.65		30/09/2020	131,359		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,899.93	Distribution P (EUR)	30/09/2022	63,901		
	30/09/2021	EUR	5,917.19		30/09/2021	62,438		
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	28,539		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	222.25	Distribution R (EUR)	30/09/2022	-		
	30/09/2021	EUR	272.83		30/09/2021	-		
	30/09/2020	EUR	221.63		30/09/2020	3,174		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	217.69	Dividende				
	30/09/2021	EUR	267.64		Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	2.00
	30/09/2020	EUR	218.85					
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	-					
	30/09/2021	EUR	-					
	30/09/2020	EUR	256.00					

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.09%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(1.25%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	395,049,412.13
Actions		391,310,443.93
Organismes de placement collectif		3,738,968.20
Total des instruments financiers dérivés	2	35,392.64
Contrats de change à terme de gré à gré		35,392.64
Avoirs en banque		688,563.29
Autres actifs	4, 16	1,309,527.84
Total des actifs		397,082,895.90
Découverts bancaires		(25,372.31)
Passif exigible	4, 16	(1,254,939.41)
Total du passif		(1,280,311.72)
Actifs nets à la fin de l'exercice		395,802,584.18

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	11,909,923.00
Dividendes		11,909,231.20
Autres revenus	11	691.80
Total des dépenses		(4,556,614.86)
Commission de gestion	5	(3,488,397.60)
Commission forfaitaire de service	6	(944,033.99)
Commission de gestion overlay	7	(6,629.90)
Taxe d'abonnement	10	(115,659.76)
Intérêts bancaires		(1,893.61)
Résultat net des investissements		7,353,308.14
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	36,837,145.16
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(17,681,183.79)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		1,645.13
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(634,909.59)
Plus-values de change réalisées		867,937.45
Moins-values de change réalisées		(774,249.42)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(129,126,231.73)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		90,364.67
Résultat des opérations		(103,066,173.98)
Souscriptions		116,698,559.40
Rachats		(237,419,988.58)
Distribution		(224,980.07)
Actifs nets au début de l'exercice		619,815,167.41
Actifs nets à la fin de l'exercice		395,802,584.18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Suisse				
248,694	NESTLE SA - REG	CHF	27,618,322.32	6.98
9,113	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	7,604,401.21	1.92
61,563	ROCHE HOLDING AG	CHF	20,651,450.19	5.22
69,527	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	6,622,302.11	1.67
18,108	TECAN GROUP AG	CHF	6,441,518.07	1.63
34,648	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	14,193,806.81	3.59
			83,131,800.71	21.01
Royaume-Uni				
395,063	COMPASS GROUP PLC	GBP	8,125,564.08	2.05
230,722	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	6,893,370.97	1.74
1,054,322	NATIONAL GRID PLC	GBP	11,184,920.61	2.83
741,450	PRUDENTIAL PLC	GBP	7,551,481.73	1.91
519,229	RELX PLC	EUR	13,011,878.74	3.29
1,127,702	RWS HOLDINGS PLC	GBP	4,112,011.16	1.04
197,892	UNILEVER PLC	EUR	8,948,676.24	2.26
665,267	3I GROUP PLC	GBP	8,285,640.75	2.09
			68,113,544.28	17.21
France				
128,038	AMUNDI SA	EUR	5,500,512.48	1.38
63,758	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	8,948,435.30	2.26
21,661	KERING SA	EUR	9,932,651.55	2.51
47,088	L'OREAL SA	EUR	15,550,812.00	3.93
103,770	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12,134,863.80	3.07
			52,067,275.13	13.15
Allemagne				
39,551	ADIDAS AG	EUR	4,701,822.88	1.19
78,735	ALLIANZ SE - REG	EUR	12,739,323.00	3.22
120,659	SAP SE	EUR	10,149,835.08	2.56
142,527	SCOUT24 SE	EUR	7,371,496.44	1.87
111,622	SIEMENS AG - REG	EUR	11,296,146.40	2.85
			46,258,623.80	11.69
Pays-Bas				
5,098	ADYEN NV	EUR	6,636,576.40	1.68
39,515	ASML HOLDING NV	EUR	17,133,704.00	4.33
98,915	EURONEXT NV	EUR	6,439,366.50	1.63
280,442	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	5,419,822.09	1.36
			35,629,468.99	9.00
Suède				
492,169	ASSA ABLOY AB - B	SEK	9,493,286.05	2.40
1,041,963	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,044,248.79	2.54
1,113,279	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	9,382,059.56	2.37
			28,919,594.40	7.31
Danemark				
167,998	NOVO NORDISK AS - B	DKK	17,203,229.21	4.34
115,629	NOVOZYMES AS - B	DKK	5,959,162.96	1.51
			23,162,392.17	5.85

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Irlande				
20,753	ICON PLC - ADR	USD	3,893,213.23	0.98
33,685	LINDE PLC	EUR	9,404,852.00	2.38
			13,298,065.23	3.36
Finlande				
195,806	NESTE OYJ	EUR	8,772,108.80	2.22
			8,772,108.80	2.22
Norvège				
288,563	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	3,932,925.84	1.00
249,065	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,488,329.60	1.13
			8,421,255.44	2.13
Italie				
4,391,599	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7,478,014.78	1.89
			7,478,014.78	1.89
États-Unis				
24,474	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,782,424.38	1.46
			5,782,424.38	1.46
Espagne				
169,936	CELLNEX TELECOM SA	EUR	5,402,265.44	1.36
			5,402,265.44	1.36
Îles Féroé				
120,213	BAKKAFROST P/F	NOK	4,873,610.38	1.23
			4,873,610.38	1.23
			391,310,443.93	98.87
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
3,794	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,738,968.20	0.94
			3,738,968.20	0.94
			3,738,968.20	0.94
Total du portefeuille-titres			395,049,412.13	99.81
Instruments financiers dérivés au 30/09/2022				
À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme de gré à gré				
1,192,421.93	11,959,737.44	NOK 19/10/2022	1,192,421.93	73,251.69
3,529,493.35	3,051,716.42	GBP 19/10/2022	3,529,493.35	54,601.07
2,213,774.23	23,773,453.82	SEK 19/10/2022	2,213,774.23	27,865.70
25,232,451.92	1,022,598.91	EUR 19/10/2022	1,022,598.91	1,553.76
66.22	1,627.80	CZK 04/10/2022	66.22	(0.03)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
1,480,716.23 DKK	199,174.69 EUR	19/10/2022	199,174.69	(27.11)
1,748,247.27 EUR	12,999,499.90 DKK	19/10/2022	1,748,247.27	(108.63)
162,414.56 USD	165,768.95 EUR	19/10/2022	165,768.95	(154.39)
354,893.63 GBP	404,354.97 EUR	19/10/2022	404,354.97	(248.90)
149,654.28 EUR	3,696,767.21 CZK	19/10/2022	149,654.28	(392.73)
3,163,053.99 SEK	292,026.22 EUR	19/10/2022	292,026.22	(1,191.46)
580,539.12 CHF	607,313.66 EUR	19/10/2022	607,313.66	(5,049.67)
3,081,485.16 NOK	299,719.34 EUR	19/10/2022	299,719.34	(11,359.62)
813,604.60 EUR	814,638.29 USD	19/10/2022	813,604.60	(17,084.26)
5,886,387.46 EUR	5,757,204.80 CHF	19/10/2022	5,886,387.46	(86,262.78)
			18,524,606.08	35,392.64
Total des instruments financiers dérivés				35,392.64

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	395,049,412.13	99.81
Total des instruments financiers dérivés	35,392.64	0.01
Avoirs en banque	688,563.29	0.17
Découverts bancaires	(25,372.31)	(0.01)
Autres actifs et passifs	54,588.43	0.02
Total des actifs nets	395,802,584.18	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	17,779,758.02	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2021	EUR	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.21%
Valeur nette d'inventaire par action**				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	4.43%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,437.30			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	221.85			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	221.30			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	221.75			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,443.17			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.40			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		8			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		8			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		8			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		4,000			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Frais courants en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.83%			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	17,600,111.02
Actions		17,600,111.02
Avoirs en banque		144,545.22
Autres actifs	4	38,676.43
Total des actifs		17,783,332.67
Passif exigible	4	(3,574.65)
Total du passif		(3,574.65)
Actifs nets à la fin de l'exercice		17,779,758.02

Etat des résultats et évolution de l'actif net pour la période du 28/06/2022 au 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	84,681.77
Dividendes		84,496.36
Autres revenus	11	185.41
Total des dépenses		(11,471.33)
Commission de gestion	5	(17.17)
Commission forfaitaire de service	6	(10,252.06)
Taxe d'abonnement	10	(923.77)
Intérêts bancaires		(278.33)
Résultat net des investissements		73,210.44
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	67,603.46
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(4,911.79)
Plus-values de change réalisées		30,083.48
Moins-values de change réalisées		(26,199.32)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(2,368,028.25)
Résultat des opérations		(2,228,241.98)
Souscriptions		20,008,000.00
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		17,779,758.02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					2,220	D'IETEREN GROUP	EUR	322,566.00	1.81
					23,462	FAGRON	EUR	295,386.58	1.67
					1,482	VGP NV	EUR	145,087.80	0.82
								1,393,061.45	7.84
Actions					Italie				
Pays-Bas					87,428	ANIMA HOLDING SPA	EUR	256,164.04	1.44
8,213	AALBERTS NV	EUR	277,353.01	1.56	224,661	BPER BANCA	EUR	355,189.04	2.01
8,710	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	202,768.80	1.14	22,252	ELEN. SPA	EUR	258,568.24	1.45
12,835	ARCADIS NV	EUR	431,256.00	2.43	9,655	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	322,670.10	1.81
9,233	ASR NEDERLAND NV	EUR	365,349.81	2.05	19,480	MARR SPA	EUR	188,371.60	1.06
3,881	EURONEXT NV	EUR	252,653.10	1.42				1,380,963.02	7.77
10,000	KENDRION NV	EUR	138,600.00	0.78	Autriche				
3,775	NEDAP NV	EUR	203,095.00	1.14	8,496	BAWAG GROUP AG	EUR	377,732.16	2.12
8,354	NX FILTRATION NV	EUR	82,370.44	0.46	3,200	LENZING AG	EUR	178,560.00	1.00
7,283	RHI MAGNESITA NV	GBP	140,168.34	0.79	16,433	WIENERBERGER AG	EUR	338,519.80	1.91
13,735	TKH GROUP NV - DUTCH CERT	EUR	458,749.00	2.59				894,811.96	5.03
			2,552,363.50	14.36	Suisse				
Royaume-Uni					24,528	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	276,258.46	1.56
11,162	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	333,491.42	1.88	1,167	TECAN GROUP AG	CHF	415,134.28	2.33
184,075	ELEMENTIS PLC	GBP	189,300.60	1.06				691,392.74	3.89
51,933	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	298,962.50	1.68	Espagne				
94,186	KIN & CARTA PLC	GBP	187,816.77	1.06	62,300	BANKINTER SA	EUR	359,221.80	2.02
100,735	REDROW PLC	GBP	458,227.22	2.58	7,603	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	176,009.45	0.99
35,198	RENEWI PLC	GBP	226,608.60	1.27	49,180	TALGO SA	EUR	122,458.20	0.69
24,689	UNITE GROUP PLC/THE	GBP	241,520.37	1.36				657,689.45	3.70
11,767	VIVENDUM PLC	GBP	161,436.67	0.91	Suède				
21,397	WEIR GROUP PLC/THE	GBP	342,927.72	1.93	22,011	ALIMAK GROUP AB	SEK	120,060.00	0.68
			2,440,291.87	13.73	36,886	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	311,124.91	1.74
France					30,943	FABEGE AB	SEK	216,027.02	1.22
3,170	ALTEN SA	EUR	360,429.00	2.03				647,211.93	3.64
8,372	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS SA	EUR	178,993.36	1.01	Bermudes				
8,933	FAURECIA SE	EUR	100,317.59	0.56	32,372	HISCOX LTD	GBP	325,495.50	1.83
1,979	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	224,220.70	1.26	46,272	LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	262,050.27	1.48
9,951	IPSOS	EUR	456,750.90	2.57				587,545.77	3.29
7,186	LECTRA	EUR	204,082.40	1.15	Irlande				
11,951	QUADIANT SA	EUR	170,062.73	0.96	31,192	GLANBIA PLC	EUR	367,441.76	2.07
24,623	REXEL SA	EUR	381,164.04	2.14	50,454	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	182,895.75	1.03
9,801	VERALLIA SA	EUR	226,599.12	1.27				550,337.51	3.10
			2,302,619.84	12.95	Danemark				
Allemagne					3,572	GN STORE NORD AS	DKK	64,421.85	0.36
13,741	DUERR AG	EUR	294,607.04	1.66	7,182	SCHOOUW & CO AS	DKK	428,865.75	2.41
10,439	ENCAVIS AG	EUR	192,912.72	1.09				493,287.60	2.77
2,914	MORPHOSYS AG	EUR	59,911.84	0.34	Luxembourg				
42,064	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	307,319.58	1.72	9,985	APERAM SA	EUR	243,733.85	1.37
17,251	SAF-HOLLAND SE	EUR	106,179.91	0.59	7,731	BEFESA SA	EUR	241,207.20	1.36
7,361	SOFTWARE AG	EUR	173,130.72	0.97				484,941.05	2.73
6,378	STABILUS SE	EUR	288,923.40	1.63	Norvège				
15,275	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	125,484.13	0.71	19,234	BORREGAARD ASA	NOK	231,698.22	1.30
12,784	TAKKT AG	EUR	120,680.96	0.68	13,427	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	183,001.27	1.03
4,121	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE AG	EUR	249,320.50	1.40				414,699.49	2.33
			1,918,470.80	10.79					
Belgique									
2,889	AEDIFICA SA	EUR	227,797.65	1.28					
11,933	BARCO NV	EUR	261,332.70	1.47					
5,444	BEKAERT SA	EUR	140,890.72	0.79					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Finlande				
9,298	KONECRANES OYJ	EUR	190,423.04	1.07
			190,423.04	1.07
			17,600,111.02	98.99
Total du portefeuille-titres			17,600,111.02	98.99

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	17,600,111.02	98.99
Avoirs en banque	144,545.22	0.81
Autres actifs et passifs	35,101.78	0.20
Total des actifs nets	17,779,758.02	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	521,052,302.77	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	247.63
	30/09/2021	EUR	824,586,642.98		30/09/2021	USD	284.93
	30/09/2020	EUR	848,172,803.31		30/09/2020	USD	269.01
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-
					30/09/2021	EUR	5,257.20
					30/09/2020	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,852.62	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,866.42
	30/09/2021	EUR	6,772.31		30/09/2021	EUR	5,594.65
	30/09/2020	EUR	6,382.04		30/09/2020	EUR	5,238.09
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	136,334.98	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	JPY	9,073.00
	30/09/2021	CZK	150,666.29		30/09/2021	JPY	10,592.00
	30/09/2020	CZK	141,333.80		30/09/2020	JPY	10,060.00
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2022	HUF	527,080.14	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	226.52
	30/09/2021	HUF	577,146.48		30/09/2021	EUR	266.85
	30/09/2020	HUF	537,624.39		30/09/2020	EUR	256.14
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	-	Distribution P Hedged (USD)	30/09/2022	USD	-
	30/09/2021	PLN	28,067.96		30/09/2021	USD	-
	30/09/2020	PLN	26,307.32		30/09/2020	USD	254.39
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	5,075.46	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	231.88
	30/09/2021	USD	5,783.61		30/09/2021	EUR	271.79
	30/09/2020	USD	5,400.50		30/09/2020	EUR	259.57
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	23.39	Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	235.88
	30/09/2021	EUR	27.09		30/09/2021	USD	272.26
	30/09/2020	EUR	25.55		30/09/2020	USD	257.83
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	23.60	Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	220.58
	30/09/2021	EUR	27.28		30/09/2021	EUR	261.19
	30/09/2020	EUR	25.68		30/09/2020	EUR	251.97
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	252.61	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	166.13
	30/09/2021	EUR	294.03		30/09/2021	AUD	204.57
	30/09/2020	EUR	278.72		30/09/2020	AUD	204.63
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	491.14	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	174.50
	30/09/2021	CZK	545.83		30/09/2021	USD	212.45
	30/09/2020	CZK	514.93		30/09/2020	USD	211.29
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	1,088.36	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	154.23
	30/09/2021	USD	1,246.71		30/09/2021	AUD	192.02
	30/09/2020	USD	1,170.93		30/09/2020	AUD	194.12
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	161.45
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	USD	198.98
	30/09/2020	EUR	281.24		30/09/2020	USD	200.38
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	247.06	Nombre d'actions	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	41,006
	30/09/2021	EUR	289.01			30/09/2021	63,317
	30/09/2020	EUR	275.34			30/09/2020	71,028
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2022	RON	1,029.35				
	30/09/2021	RON	1,147.58				
	30/09/2020	RON	1,070.99				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2,747
	30/09/2021	2,747
	30/09/2020	2,713
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2022	8,300
	30/09/2021	7,002
	30/09/2020	6,111
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	-
	30/09/2021	4,093
	30/09/2020	4,212
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.51
	30/09/2021	0.51
	30/09/2020	9
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	11,548
	30/09/2021	12,489
	30/09/2020	15,223
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	60,151
	30/09/2021	58,152
	30/09/2020	59,588
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	61,271
	30/09/2021	67,243
	30/09/2020	103,629
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	746,737
	30/09/2021	872,914
	30/09/2020	1,070,101
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	269
	30/09/2021	270
	30/09/2020	776
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	-
	30/09/2021	-
	30/09/2020	300
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	21,482
	30/09/2021	25,934
	30/09/2020	30,541
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2022	2,826
	30/09/2021	3,249
	30/09/2020	2,993
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2,627
	30/09/2021	2,906
	30/09/2020	7,924
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	-
	30/09/2021	3,376
	30/09/2020	-

Nombre d'actions

Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	37,904	
	30/09/2021	41,052	
	30/09/2020	44,586	
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	115,339	
	30/09/2021	256,623	
	30/09/2020	309,380	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	2,728	
	30/09/2021	3,471	
	30/09/2020	4,344	
Distribution P Hedged (USD)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	-	
	30/09/2020	204	
Distribution R (EUR)	30/09/2022	1,692	
	30/09/2021	2,292	
	30/09/2020	5,097	
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	49	
	30/09/2021	49	
	30/09/2020	49	
Distribution X (EUR)	30/09/2022	1,851	
	30/09/2021	2,465	
	30/09/2020	3,919	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	27,012	
	30/09/2021	29,530	
	30/09/2020	37,170	
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	56,206	
	30/09/2021	57,776	
	30/09/2020	58,782	
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	9,418	
	30/09/2021	8,384	
	30/09/2020	13,648	
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	56,717	
	30/09/2021	43,626	
	30/09/2020	30,837	
Dividende			
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2022	JPY	61.00
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2022	JPY	64.00
Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	3.25
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	3.30

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution R Hedged (i) (USD)	14/12/2021	USD	3.35	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.88
Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	3.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	0.93				
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	0.93	Frais courants en %*			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	0.93	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.66%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	0.93	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		0.68%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.88	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2022		0.68%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.88	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.68%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.75%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.55%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.25%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.27%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.27%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.75%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2022	1.77%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.77%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	0.68%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.25%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.75%
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.77%
Distribution X (EUR)	30/09/2022	1.75%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.77%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2.77%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	77.99%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	460,655,281.22
Actions		179,206,629.05
Obligations et autres titres de créance		281,448,652.17
Total des instruments financiers dérivés	2	14,684,553.79
Swaps de défaut de crédit		2,552,023.24
Contrats à terme standardisés		12,132,530.55
Avoirs en banque		50,585,497.39
Autres actifs	4, 16	14,534,964.37
Total des actifs		540,460,296.77
Découverts bancaires		(1,830,869.91)
Passif exigible	4, 16	(17,417,232.55)
Total des instruments financiers dérivés	2	(159,891.54)
Contrats de change à terme de gré à gré		(159,891.54)
Total du passif		(19,407,994.00)
Actifs nets à la fin de l'exercice		521,052,302.77

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	10,472,285.64
Dividendes		4,100,255.30
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		6,323,699.08
Intérêts sur swaps		38,921.23
Autres revenus	11	9,410.03
Total des dépenses		(6,083,476.34)
Commission de gestion	5	(2,843,873.28)
Commission forfaitaire de service	6	(852,262.08)
Commission de gestion overlay	7	(18,591.22)
Taxe d'abonnement	10	(90,590.78)
Intérêts bancaires		(222,881.41)
Intérêts sur swaps		(2,055,277.57)
Résultat net des investissements		4,388,809.30
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	52,341,539.79
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(38,249,476.07)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		68,323,023.31
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(99,134,394.86)
Plus-values de change réalisées		6,616,836.72
Moins-values de change réalisées		(5,471,894.75)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(82,138,014.88)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		8,753,273.61
Résultat des opérations		(84,570,297.83)
Souscriptions		61,284,180.04
Rachats		(278,590,573.47)
Distribution		(1,657,648.95)
Actifs nets au début de l'exercice		824,586,642.98
Actifs nets à la fin de l'exercice		521,052,302.77

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
6,121	ABBVIE INC	USD	838,564.19	0.16	6,481	DISH NETWORK CORP - A	USD	91,494.14	0.02
2,101	ADOBE INC	USD	590,205.89	0.11	1,711	DOCUSIGN INC - A	USD	93,387.61	0.02
14,557	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	941,490.86	0.18	981	DOMINO'S PIZZA INC	USD	310,627.47	0.06
3,300	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	270,561.94	0.05	4,674	DOVER CORP	USD	556,213.87	0.11
49,706	ALPHABET INC - C	USD	4,878,509.57	0.93	6,000	DROPBOX INC - A	USD	126,902.47	0.02
31,592	AMAZON.COM INC	USD	3,644,052.47	0.70	8,633	EBAY INC	USD	324,381.90	0.06
5,523	AMERICAN EXPRESS CO	USD	760,585.85	0.15	1,849	ECOLAB INC	USD	272,579.57	0.05
1,541	AMERICAN TOWER CORP	USD	337,725.41	0.06	4,446	ELECTRONIC ARTS INC	USD	525,133.12	0.10
4,591	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	609,977.60	0.12	1,030	ELEVANCE HEALTH INC	USD	477,586.08	0.09
1,977	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	508,452.15	0.10	6,257	ELI LILLY & CO	USD	2,065,228.35	0.40
1,026	AMGEN INC	USD	236,064.31	0.05	15,319	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,144,957.06	0.22
63,172	APPLE INC	USD	8,911,723.98	1.70	920	ENPHASE ENERGY INC	USD	260,575.10	0.05
5,348	APPLIED MATERIALS INC	USD	447,263.45	0.09	3,100	ENTEGRIS INC	USD	262,708.11	0.05
3,200	ARAMARK	USD	101,913.95	0.02	2,700	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	72,622.88	0.01
1,700	ARROW ELECTRONICS INC	USD	159,978.56	0.03	7,382	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	311,812.55	0.06
6,471	AT&T INC	USD	101,327.15	0.02	563	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	124,076.66	0.02
100	AUTOZONE INC	USD	218,642.37	0.04	7,000	EVERSOURCE ENERGY	USD	557,056.09	0.11
2,343	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	440,521.79	0.08	4,591	EXPEDIA GROUP INC	USD	439,065.78	0.08
781	AVERY DENNISON CORP	USD	129,708.26	0.02	4,050	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	365,084.98	0.07
7,000	BAKER HUGHES CO	USD	149,767.77	0.03	10,902	FASTENAL CO	USD	512,354.49	0.10
44,902	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,384,209.05	0.26	15,591	FIFTH THIRD BANCORP	USD	508,639.17	0.10
2,600	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	102,232.43	0.02	600	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	107,897.72	0.02
1,571	BEST BUY CO INC	USD	101,574.17	0.02	1,621	FMC CORP	USD	174,898.89	0.03
3,068	BIAGEN INC	USD	836,172.10	0.16	34,654	FORD MOTOR CO	USD	396,187.21	0.07
2,025	BLOCK INC	AUD	112,435.02	0.02	2,343	FORTIVE CORP	USD	139,434.39	0.03
1,893	BLOCK INC - A	USD	106,258.43	0.02	5,400	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	118,621.96	0.02
155	BOOKING HOLDINGS INC	USD	259,988.31	0.05	500	F5 INC	USD	73,868.22	0.01
5,516	BROWN & BROWN INC	USD	340,537.62	0.07	830	GENUINE PARTS CO	USD	126,510.08	0.02
8,920	CARDINAL HEALTH INC	USD	607,140.92	0.12	10,544	GILEAD SCIENCES INC	USD	663,971.17	0.13
8,611	CARRIER GLOBAL CORP	USD	312,567.92	0.06	600	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	66,176.70	0.01
800	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	95,846.48	0.02	1,278	HCA HEALTHCARE INC	USD	239,762.79	0.05
5,547	CBRE GROUP INC - A	USD	382,256.90	0.07	3,150	HERSHEY CO/THE	USD	708,906.75	0.14
3,700	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	363,749.30	0.07	6,246	HOME DEPOT INC/THE	USD	1,759,323.47	0.34
3,968	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	2,684.53	0.00	5,851	HP INC	USD	148,835.73	0.03
4,500	CHENIERE ENERGY INC	USD	762,103.81	0.15	1,600	IAC INC	USD	90,448.63	0.02
5,139	CIGNA CORP	USD	1,455,538.54	0.28	1,962	IDEXX LABORATORIES INC	USD	652,497.93	0.13
632	CINTAS CORP	USD	250,432.38	0.05	3,803	INCYTE CORP	USD	258,696.39	0.05
17,375	CISCO SYSTEMS INC	USD	709,437.04	0.14	8,292	INTEL CORP	USD	218,123.66	0.04
3,260	CITRIX SYSTEMS INC	USD	345,750.01	0.07	2,221	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	269,358.45	0.05
3,300	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	193,489.51	0.04	401	INTUIT INC	USD	158,541.64	0.03
1,976	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	141,697.55	0.03	6,615	IRON MOUNTAIN INC	USD	296,903.54	0.06
24,805	COMCAST CORP - A	USD	742,643.44	0.14	830	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	154,426.68	0.03
1,615	COPART INC	USD	175,405.50	0.03	13,864	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,478,883.27	0.28
3,381	CORTEVA INC	USD	197,237.94	0.04	5,800	JUNIPER NETWORKS INC	USD	154,642.98	0.03
2,477	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,194,112.99	0.23	11,261	KEURIG DR PEPPER INC	USD	411,748.09	0.08
2,432	CROWN CASTLE INC	USD	358,848.16	0.07	7,286	KROGER CO/THE	USD	325,384.07	0.06
800	CROWN HOLDINGS INC	USD	66,170.57	0.01	679	LAM RESEARCH CORP	USD	253,676.31	0.05
4,304	CUMMINS INC	USD	894,102.02	0.17	800	LEAR CORP	USD	97,741.03	0.02
4,500	CVS HEALTH CORP	USD	438,079.93	0.08	1,900	LENNAR CORP - A	USD	144,587.35	0.03
1,408	DANAHER CORP	USD	371,226.79	0.07	740	LOWE'S COS INC	USD	141,866.38	0.03
1,859	DEERE & CO	USD	633,595.17	0.12	1,147	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	327,316.20	0.06
3,119	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	108,790.11	0.02	2,700	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	118,263.67	0.02
2,524	DEXCOM INC	USD	207,505.70	0.04	1,100	MASIMO CORP	USD	158,501.51	0.03
					1,661	MASTERCARD INC - A	USD	482,099.46	0.09
					4,573	MCDONALD'S CORP	USD	1,077,092.86	0.21
					21,798	MERCK & CO INC	USD	1,916,239.23	0.37
					2,601	METLIFE INC	USD	161,372.71	0.03
					422	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	467,002.13	0.09
					28,647	MICROSOFT CORP	USD	6,810,479.56	1.31
					1,649	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	555,204.57	0.11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
14,739	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	824,926.63	0.16	4,772	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	152,953.40	0.03
7,106	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	630,774.01	0.12	8,597	WALT DISNEY CO/THE	USD	827,800.76	0.16
1,579	MOODY'S CORP	USD	391,844.73	0.08	2,779	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	230,767.77	0.04
17,854	MORGAN STANLEY	USD	1,439,947.47	0.28	1,838	WHIRLPOOL CORP	USD	252,927.86	0.05
6,632	NASDAQ INC	USD	383,710.26	0.07	1,200	WORKDAY INC - A	USD	186,458.43	0.04
600	NETFLIX INC	USD	144,198.44	0.03	1,581	XYLEM INC/NY	USD	140,985.21	0.03
2,000	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	216,832.54	0.04	64	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	3,092.04	0.00
5,621	NIKE INC - B	USD	476,922.90	0.09	1,083	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	289,651.23	0.06
800	NORTHERN TRUST CORP	USD	69,869.85	0.01	3,650	ZENDESK INC	USD	283,534.94	0.05
10,750	NVIDIA CORP	USD	1,332,049.71	0.26	2,733	ZOETIS INC - A	USD	413,695.27	0.08
12,117	ORACLE CORP	USD	755,356.70	0.14	2,960	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC - A	USD	222,351.25	0.04
4,701	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	306,154.03	0.06				106,560,597.20	20.45
4,441	PACCAR INC	USD	379,387.83	0.07		Japon			
5,959	PARAMOUNT GLOBAL - B	USD	115,816.22	0.02	15,600	ASAHU GROUP HOLDINGS LTD	JPY	493,305.19	0.09
5,278	PAYCHEX INC	USD	604,546.91	0.12	50,945	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	688,730.25	0.13
1,595	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	140,133.36	0.03	48,000	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	151,312.30	0.03
7,137	PEPSICO INC	USD	1,189,390.72	0.23	2,700	EISAI CO LTD	JPY	147,548.54	0.03
19,085	PFIZER INC	USD	852,508.14	0.16	800	FAST RETAILING CO LTD	JPY	432,780.27	0.08
9,812	PINTEREST INC - A	USD	233,368.65	0.04	1,000	FUJITSU LTD	JPY	111,319.20	0.02
4,287	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	653,869.79	0.13	25,300	HITACHI LTD	JPY	1,090,866.07	0.21
13,650	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,759,110.40	0.34	3,700	JSR CORP	JPY	71,756.28	0.01
7,065	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	838,078.55	0.16	15,500	KAJIMA CORP	JPY	150,081.69	0.03
4,240	PROLOGIS INC	USD	439,732.56	0.08	5,200	KAO CORP	JPY	216,288.58	0.04
3,171	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	277,658.74	0.05	6,100	LIXIL CORP	JPY	91,156.21	0.02
1,355	PTC INC	USD	144,677.18	0.03	54,100	MARUBENI CORP	JPY	483,773.41	0.09
7,860	PULTEGROUP INC	USD	300,872.76	0.06	15,700	MAZDA MOTOR CORP	JPY	105,848.09	0.02
3,304	QORVO INC	USD	267,820.79	0.05	2,300	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	104,295.19	0.02
2,269	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	177,184.20	0.03	12,700	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	116,835.09	0.02
1,661	ROKU INC - A	USD	95,626.40	0.02	103,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	474,613.65	0.10
1,496	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	549,197.61	0.11	3,500	NEC CORP	JPY	114,157.71	0.02
2,159	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	627,325.42	0.12	15,000	NEXON CO LTD	JPY	269,958.75	0.05
1,600	SEAGEN INC	USD	223,475.73	0.04	17,400	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	120,131.64	0.02
501	SERVICENOW INC	USD	193,112.45	0.04	16,700	OBAYASHI CORP	JPY	109,292.39	0.02
1,187	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	248,086.82	0.05	6,100	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	80,186.49	0.02
1,801	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	164,997.45	0.03	6,300	OMRON CORP	JPY	293,941.92	0.06
4,061	SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	353,474.68	0.07	5,100	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	149,655.74	0.03
653	SNAP-ON INC	USD	134,212.78	0.03	8,500	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	118,688.76	0.02
3,006	S&P GLOBAL INC	USD	936,949.01	0.18	4,000	SHISEIDO CO LTD	JPY	142,623.98	0.03
4,700	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	229,086.92	0.04	14,200	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	490,693.05	0.09
3,375	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	259,106.57	0.05	11,200	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	455,110.40	0.09
6,001	STARBUCKS CORP	USD	516,147.87	0.10	2,300	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	101,051.17	0.02
3,321	STEEL DYNAMICS INC	USD	240,519.52	0.05	19,100	SUBARU CORP	JPY	291,889.02	0.06
415	SVB FINANCIAL GROUP	USD	142,243.35	0.03	8,400	SUMITOMO CORP	JPY	106,777.57	0.02
740	SYNOPSIS INC	USD	230,773.64	0.04	7,500	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	220,029.08	0.04
2,370	SYSCO CORP	USD	171,063.85	0.03	4,900	TAISEI CORP	JPY	138,914.51	0.03
600	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	66,758.54	0.01	14,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	395,828.78	0.08
2,784	TARGET CORP	USD	421,699.34	0.08	15,300	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	276,760.61	0.05
9,669	TESLA INC	USD	2,617,978.10	0.50	15,600	TOKYU CORP	JPY	181,193.94	0.03
8,836	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,396,045.61	0.27	8,600	TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	132,518.15	0.03
3,159	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1,635,495.54	0.31	4,100	YAMAHA CORP	JPY	148,618.36	0.03
5,079	T-MOBILE US INC	USD	695,604.99	0.13	9,200	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	175,631.16	0.03
1,200	TRANSUNION	USD	72,870.92	0.01	6,800	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	109,097.75	0.02
5,333	TWITTER INC	USD	238,655.36	0.05				9,553,260.94	1.83
320	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	113,509.93	0.02		Canada			
1,086	ULTA BEAUTY INC	USD	444,742.86	0.09	8,553	BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	53,754.56	0.01
3,706	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,910,558.10	0.37	16,356	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	798,305.25	0.15
22,339	US BANCORP	USD	919,418.65	0.18	20,922	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	939,718.67	0.18
7,383	VENTAS INC	USD	302,735.78	0.06	1,391	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	151,956.29	0.03
19,734	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	764,864.98	0.15	1,391	CGI INC	CAD	107,459.60	0.02
4,656	VISA INC - A	USD	844,320.32	0.16					
3,790	VULCAN MATERIALS CO	USD	610,137.19	0.12					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6,800	HYDRO ONE LTD	CAD	170,645.59	0.03	3,984	NEXT PLC	GBP	217,952.07	0.04
4,830	IGM FINANCIAL INC	CAD	123,504.99	0.02	12,434	PEARSON PLC	GBP	122,811.69	0.02
21,093	LUNDIN MINING CORP	CAD	109,375.56	0.02	13,712	PRUDENTIAL PLC	GBP	139,653.28	0.03
32,151	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	517,821.74	0.10	4,243	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	161,464.85	0.03
2,960	METRO INC	CAD	152,102.38	0.03	7,022	SEVERN TRENT PLC	GBP	188,435.05	0.04
5,492	NUTRIEN LTD	CAD	470,012.62	0.09	12,033	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	144,038.95	0.03
5,600	OPEN TEXT CORP	CAD	151,889.02	0.03	79,662	TESCO PLC	GBP	187,720.50	0.04
11,400	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	355,358.61	0.07	5,420	WHITBREAD PLC	GBP	142,172.16	0.03
13,767	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	561,791.84	0.11				5,541,760.58	1.06
13,123	TELUS CORP	CAD	267,414.81	0.05		Suisse			
4,354	THOMSON REUTERS CORP	CAD	458,660.32	0.09	57	GIVAUDAN SA - REG	CHF	177,522.67	0.03
3,610	WASTE CONNECTIONS INC	USD	497,952.64	0.10	1,651	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	345,877.30	0.07
1,851	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	137,413.32	0.03	13,774	NESTLE SA - REG	CHF	1,529,649.98	0.29
			6,025,137.81	1.16	305	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	254,509.20	0.05
	Îles Caïmans				2,321	ROCHE HOLDING AG	CHF	778,584.80	0.15
2,205	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	3,521.05	0.00	2,372	SIKA AG - REG	CHF	493,725.64	0.09
103,312	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1,047,205.27	0.21	1,000	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	95,247.92	0.02
216	BAIDU INC	HKD	3,204.83	0.00	2,342	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	191,883.49	0.04
18	BEIGENE LTD ADR	USD	2,477.17	0.00	836	SWISSCOM AG - REG	CHF	401,864.50	0.08
1,039	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	6,096.46	0.00	4,243	TE CONNECTIVITY LTD	USD	477,984.46	0.09
1,420	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	2,311.84	0.00	19,702	UBS GROUP AG - REG	CHF	295,768.90	0.06
5,670	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	6,908.56	0.00				5,042,618.86	0.97
56,000	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	343,712.21	0.07		Irlande			
10,350	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	HKD	2,449.50	0.00	4,083	ACCENTURE PLC - A	USD	1,072,378.81	0.21
1,400	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	HKD	2,104.51	0.00	2,292	AON PLC - A	USD	626,711.62	0.12
25,910	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	36,455.21	0.01	11,808	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	593,262.66	0.11
780	INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	2,479.92	0.00	4,018	LINDE PLC	USD	1,105,713.90	0.21
4,917	JD.COM INC - A	HKD	126,982.65	0.02	12,989	MEDTRONIC PLC	USD	1,070,649.47	0.21
3,240	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	HKD	4,331.15	0.00	3,420	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	100,308.60	0.02
810	LI NING CO LTD	HKD	6,330.30	0.00	1,020	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	150,774.46	0.03
92,050	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	269,920.13	0.06				4,719,799.52	0.91
28,067	MEITUAN - B	HKD	604,395.55	0.12		France			
45,581	NETEASE INC	HKD	702,371.90	0.13	840	AEROPORTS DE PARIS	EUR	99,960.00	0.02
64	PINDUODUO INC - ADR	USD	4,088.32	0.00	15,614	AXA SA	EUR	350,924.65	0.07
320	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	HKD	2,552.87	0.00	18,920	CARREFOUR SA	EUR	268,947.80	0.05
20,360	SILERGY CORP	TWD	275,587.09	0.05	37,243	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	311,500.45	0.05
28,026	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	273,876.67	0.05	4,401	EDENRED	EUR	208,431.36	0.04
44,636	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,546,266.76	0.30	774	HERMES INTERNATIONAL	EUR	941,958.00	0.18
4,320	TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	HKD	8,651.06	0.00	2,151	LEGRAND SA	EUR	143,385.66	0.03
8,460	WEIMOB INC	HKD	3,058.30	0.00	1,609	L'OREAL SA	EUR	531,372.25	0.10
87,920	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	541,914.73	0.10	647	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	394,928.80	0.08
757	XP INC	BRL	14,686.32	0.00	2,361	PERNOD RICARD SA	EUR	445,874.85	0.09
2,610	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	8,894.99	0.00	5,582	VINCI SA	EUR	464,254.94	0.09
1,080	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	HKD	4,402.77	0.00	21,223	VIVENDI SE	EUR	169,189.76	0.03
			5,857,238.09	1.12	1,481	WENDEL SE	EUR	109,371.85	0.02
	Royaume-Uni							4,440,100.37	0.85
15,900	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	495,614.27	0.10		Taiwan			
5,132	ASTRAZENECA PLC	GBP	581,510.71	0.11	33,265	ADVANTECH CO LTD	TWD	313,902.40	0.06
72,571	AVIVA PLC	GBP	321,017.41	0.06	7,920	CHINA STEEL CORP	TWD	6,798.85	0.00
49,400	BT GROUP PLC	GBP	68,308.80	0.01	53,710	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	436,892.59	0.08
6,311	COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNERS PLC	USD	274,562.16	0.05	13,460	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	44,141.21	0.01
16,685	DIAGEO PLC	GBP	721,994.61	0.14	20,790	LITE-ON TECHNOLOGY CORP ADR	TWD	42,645.59	0.01
9,708	HALMA PLC	GBP	226,221.06	0.04	33,610	MEDIATEK INC	TWD	595,414.10	0.11
24,215	INFORMA PLC	GBP	143,261.37	0.03	4,050	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	8,711.24	0.00
5,042	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	105,282.64	0.02	540	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	TWD	3,802.22	0.00
1,036,740	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	488,962.15	0.08	1,360	PEGATRON CORP	TWD	2,557.96	0.00
8,900	MONDI PLC	GBP	141,371.78	0.03					
63,100	NATIONAL GRID PLC	GBP	669,405.07	0.13					

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
193,462	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,624,865.93	0.51	5,561	ORSTED AS	DKK	454,351.71	0.09
1,170	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	4,420.00	0.00				1,462,277.73	0.27
1,280	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	2,769.64	0.00					
4,480	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,815.94	0.00					
			4,089,737.67	0.78					
	Australie					Corée du Sud			
21,997	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	329,158.08	0.06	483	AMOREPACIFIC CORP	KRW	35,150.20	0.01
26,703	BRAMBLES LTD	AUD	199,964.05	0.04	133	CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	6,433.71	0.00
1,908	COCHLEAR LTD	AUD	243,609.10	0.05	10	CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	2,932.39	0.00
18,832	COMPUTERSHARE LTD	AUD	306,022.46	0.06	1,506	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	KRW	37,876.04	0.01
38,967	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	430,159.17	0.08	65	HD HYUNDAI CO LTD	KRW	2,508.94	0.00
12,688	GOODMAN GROUP	AUD	131,403.33	0.03	1,243	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	169,388.91	0.03
4,265	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	427,541.27	0.08	89	KAKAO CORP	KRW	3,625.82	0.00
5,101	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	220,118.88	0.04	198	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	6,173.44	0.00
2,007	REA GROUP LTD	AUD	151,281.07	0.03	114	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	KRW	5,929.43	0.00
82,527	TRANSURBAN GROUP	AUD	668,370.75	0.13	895	LG CHEM LTD	KRW	342,269.58	0.07
14,969	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	333,532.98	0.06	58	LG ELECTRONICS INC	KRW	3,252.60	0.00
			3,441,161.14	0.66	11	LG INNOTEK CO LTD	KRW	2,146.50	0.00
	Allemagne				2,401	NAVER CORP	KRW	331,477.16	0.06
1,299	ALLIANZ SE - REG	EUR	210,178.20	0.04	83	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	6,632.49	0.00
19,640	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	611,098.60	0.12	19,182	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	311,354.94	0.07
7,904	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	136,344.00	0.03	688	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	2,606.53	0.00
3,200	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	186,560.00	0.04	25	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	9,738.97	0.00
3,472	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	181,759.20	0.03	1,706	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	139,977.21	0.03
2,041	MERCK KGAA	EUR	340,438.80	0.07	234	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	5,133.83	0.00
1,706	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	422,235.00	0.08	196	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	4,684.70	0.00
4,648	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PREF	EUR	270,327.68	0.05	37	SK INNOVATION CO LTD	KRW	3,788.21	0.00
6,903	SIEMENS AG - REG	EUR	698,583.60	0.13				1,433,081.60	0.28
9,273	SIEMENS ENERGY AG	EUR	105,573.11	0.02		Suède			
4,641	VONOVIA SE	EUR	103,076.61	0.02	12,790	ATLAS COPCO AB - A	SEK	123,292.23	0.02
			3,266,174.80	0.63	8,680	BOLIDEN AB	SEK	276,687.48	0.05
	Pays-Bas				5,900	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	122,486.28	0.02
160	ADYEN NV	EUR	208,288.00	0.04	23,300	INVESTOR AB - B	SEK	350,582.32	0.07
1,883	AKZO NOBEL NV	EUR	109,816.56	0.02	8,411	KINNEVIK AB - B	SEK	114,192.58	0.02
1,391	ASML HOLDING NV	EUR	603,137.60	0.12	27,366	SINCH AB	SEK	37,898.74	0.01
9,362	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	108,880.06	0.02	36,765	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	361,168.37	0.08
3,050	EXOR NV	EUR	189,405.00	0.04				1,386,308.00	0.27
1,210	HEINEKEN NV	EUR	108,730.60	0.02		Hong Kong			
3,035	PROSUS NV	EUR	163,798.95	0.03	5,200	HANG SENG BANK LTD	HKD	80,601.76	0.02
9,702	STELLANTIS NV	EUR	119,101.75	0.02	7,400	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	259,427.82	0.05
19,201	STELLANTIS NV	EUR	235,634.67	0.04	70,620	LENOVO GROUP LTD	HKD	50,140.11	0.02
3,050	WOLTERS KLUWER NV	EUR	304,756.00	0.06	16,800	LINK REIT	HKD	119,935.17	0.02
			2,151,549.19	0.41	24,000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	69,595.48	0.01
	Indonésie				38,500	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	434,805.96	0.08
1,447,281	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	829,505.77	0.16	22,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	216,991.74	0.04
4,400	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	2,779.93	0.00				1,231,498.04	0.24
9,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,708.88	0.00		Mexique			
2,614,610	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	781,703.78	0.15	10,188	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	8,580.38	0.00
			1,616,698.36	0.31	14,868	CEMEX SAB DE CV	MXN	5,253.31	0.00
	Danemark				89,077	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	571,226.93	0.11
5,100	AMBU AS - B	DKK	45,557.73	0.01	509	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE	MXN	232.30	0.00
9,398	NOVO NORDISK AS - B	DKK	962,368.29	0.17	176,194	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	632,653.25	0.12
								1,217,946.17	0.23
						Espagne			
					740	ACCIONA SA	EUR	133,644.00	0.03
					2,221	AENA SME SA	EUR	237,424.90	0.05
					8,372	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	176,146.88	0.03
					5,200	ENAGAS SA	EUR	82,368.00	0.02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Israël					400,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	368,152.06	0.07
22,144	BANK HAPOLIM BM	ILS	192,229.72	0.04	300,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	269,499.77	0.05
14,100	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	ILS	73,076.20	0.01	100,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.625% 15/11/2029	USD	81,566.26	0.02
			265,305.92	0.05	100,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 5.000% 15/02/2032	USD	79,051.74	0.02
Italie					505,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	450,403.01	0.09
41,365	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	258,531.25	0.05	700,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	653,516.74	0.13
			258,531.25	0.05	525,000	AUDACY CAPITAL CORP 6.750% 31/03/2029	USD	130,496.28	0.03
Autriche					750,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	733,217.17	0.14
2,562	VERBUND AG	EUR	224,046.90	0.04	400,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	319,792.15	0.06
			224,046.90	0.04	900,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	832,593.83	0.16
République tchèque					271,000	BANK OF AMERICA CORP 22/03/2031 FRN EMTN	EUR	206,759.21	0.04
61,347	MONETA MONEY BANK AS	CZK	176,264.87	0.03	200,000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 8.500% 31/01/2027	USD	86,862.05	0.02
			176,264.87	0.03	200,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	190,910.89	0.04
Curacao					210,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	206,732.74	0.04
4,800	SCHLUMBERGER NV	USD	175,899.56	0.03	70,000	BMW US CAPITAL LLC 1.000% 20/04/2027 EMTN	EUR	63,409.45	0.01
			175,899.56	0.03	641,000	BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4.250% 01/02/2032	USD	502,507.19	0.10
Luxembourg					721,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	634,808.68	0.12
2,800	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	171,136.00	0.03	564,000	CARRIAGE SERVICES INC 4.250% 15/05/2029	USD	458,635.11	0.09
			171,136.00	0.03	2,325,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	1,922,730.40	0.37
Nouvelle-Zélande					700,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	634,759.89	0.12
22,400	MERCURY NZ LTD	NZD	73,722.42	0.02	167,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	138,628.14	0.03
1,400	XERO LTD	AUD	67,543.05	0.01	406,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	313,918.60	0.06
			141,265.47	0.03	190,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	158,558.74	0.03
Qatar					1,310,000	CENTENE CORP 4.625% 15/12/2029	USD	1,201,283.38	0.23
11,362	QATAR NATIONAL BANK QPSC	QAR	63,376.29	0.01	550,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	476,456.69	0.09
			63,376.29	0.01	192,000	CHEMOURS CO/THE 4.625% 15/11/2029	USD	145,781.75	0.03
Pologne					650,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	585,833.35	0.11
3,642	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	40,300.30	0.01	800,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.000% 15/01/2029	USD	602,585.30	0.12
			40,300.30	0.01	400,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	390,646.68	0.07
Turquie					600,000	CITIGROUP INC 08/10/2027 FRN EMTN	EUR	518,467.85	0.10
1,616	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	2,578.66	0.00	637,000	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP 3.875% 01/07/2028	USD	537,448.29	0.10
2,064	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	2,252.52	0.00	380,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/02/2031	USD	308,370.65	0.06
			4,831.18	0.00	700,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	638,089.17	0.12
Hongrie					448,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	377,838.28	0.07
420	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	2,388.51	0.00	437,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	406,879.24	0.08
			2,388.51	0.00	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	458,650.65	0.09
			179,206,628.61	34.39	200,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	153,794.56	0.03
Obligations et autres titres de créance					50,000	COMMERCIAL METALS CO 4.375% 15/03/2032	USD	40,323.61	0.01
États-Unis					329,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 5.000% 01/10/2028	USD	234,048.03	0.04
351,000	AETHON UNITED BR LP / AETHON UNITED FINANCE CORP 8.250% 15/02/2026	USD	346,369.64	0.07	386,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	294,525.12	0.06
800,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	690,512.41	0.13	1,050,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375% 01/02/2028	USD	934,899.44	0.18
1,039,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	1,108,670.31	0.21	550,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	530,832.91	0.10
750,000	AMSTED INDUSTRIES INC 4.625% 15/05/2030	USD	633,954.24	0.12	300,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	155,083.65	0.03
650,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	613,495.22	0.12	375,000	DIEBOLD NIXDORF INC 9.375% 15/07/2025	USD	291,215.27	0.06
206,000	ANTERO RESOURCES CORP 7.625% 01/02/2029	USD	210,302.55	0.04	125,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/06/2029	USD	74,975.87	0.01
					125,000	DISH DBS CORP 7.375% 01/07/2028	USD	85,831.25	0.02
					700,000	ELI LILLY & CO 1.125% 14/09/2051	EUR	382,204.65	0.07
					500,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029	EUR	443,979.47	0.09
					500,000	EMTN ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	485,490.82	0.09
					600,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	566,848.64	0.11
					444,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	363,729.75	0.07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
538,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 4.625% 15/01/2029	USD	454,536.21	0.09	1,000,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026 GMTN	USD	927,189.56	0.18
325,000	FORD MOTOR CO 9.625% 22/04/2030	USD	368,415.16	0.07	800,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	741,596.60	0.14
750,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 10/02/2029	USD	581,814.71	0.11	300,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	188,392.07	0.04
1,100,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	875,823.00	0.17	900,000	PEPSICO INC 1.125% 18/03/2031	EUR	746,139.62	0.14
480,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	333,634.76	0.06	647,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	408,347.78	0.08
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	194,850.65	0.04	151,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	92,202.63	0.02
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	392,414.62	0.08	950,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 3.375% 31/08/2027	USD	815,715.19	0.16
200,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	163,834.02	0.03	500,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 3.875% 31/10/2028	EUR	402,083.11	0.08
300,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	222,701.38	0.04	212,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 4.375% 30/04/2029	USD	179,291.96	0.03
775,000	HB FULLER CO 4.250% 15/10/2028	USD	665,271.09	0.13	700,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	632,055.61	0.12
550,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	514,185.90	0.10	470,000	RANGE RESOURCES CORP 8.250% 15/01/2029	USD	486,570.28	0.09
180,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	169,728.17	0.03	500,000	ROCKET SOFTWARE INC 6.500% 15/02/2029	USD	377,838.29	0.07
600,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	559,982.83	0.11	230,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	185,211.11	0.04
600,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	522,052.23	0.10	550,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	468,893.96	0.09
488,000	INGLES MARKETS INC 4.000% 15/06/2031	USD	407,316.72	0.08	850,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.000% 15/05/2031	USD	699,756.60	0.13
700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	642,545.15	0.12	1,050,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.000% 01/08/2027	USD	983,485.59	0.19
500,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	459,731.39	0.09	1,300,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	1,363,859.72	0.26
800,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	640,504.98	0.12	283,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2.250% 21/11/2026	EUR	221,895.15	0.04
519,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 5.000% 15/08/2028	USD	390,601.69	0.07	772,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 3.375% 15/01/2031	USD	556,214.54	0.11
2,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,900,617.35	0.36	168,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750% 15/01/2028	USD	145,136.89	0.03
300,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	267,488.30	0.05	400,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	302,409.90	0.06
588,000	KB HOME 4.000% 15/06/2031	USD	441,432.10	0.08	600,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	514,204.55	0.10
700,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	657,403.33	0.13	73,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625% 15/07/2026	USD	63,343.14	0.01
475,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	446,807.82	0.09	845,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.500% 01/11/2023	USD	847,643.62	0.16
456,000	LPL HOLDINGS INC 4.000% 15/03/2029	USD	399,882.92	0.08	232,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	239,644.18	0.05
500,000	MATADOR RESOURCES CO 5.875% 15/09/2026	USD	492,929.43	0.09	300,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	253,477.08	0.05
562,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	483,827.53	0.09	1,050,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/11/2027	USD	963,437.55	0.18
150,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	143,978.85	0.03	1,700,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	1,540,895.23	0.30
1,400,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024 GMTN	EUR	1,387,045.18	0.27	241,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/02/2029	USD	203,078.28	0.04
324,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 5.750% 01/08/2028	USD	276,159.85	0.05	103,000	T-MOBILE USA INC 2.875% 15/02/2031	USD	84,378.01	0.02
620,000	MEDLINE BORROWER LP 3.875% 01/04/2029	USD	508,229.55	0.10	1,300,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,254,400.84	0.24
200,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 EMTN	EUR	174,056.51	0.03	542,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4.000% 01/03/2029	USD	445,865.51	0.09
200,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.500% 15/04/2027	USD	182,994.29	0.04	600,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.250% 15/01/2030	USD	554,220.65	0.11
485,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.750% 15/06/2025	USD	472,972.80	0.09	6,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 31/12/2027	USD	5,564,606.97	1.06
495,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	403,445.42	0.08	7,798,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/02/2029	USD	7,334,417.08	1.40
500,000	MMS USA HOLDINGS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	462,906.29	0.09	3,650,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/08/2032	USD	3,408,543.55	0.65
500,000	MOHEGAN GAMING & ENTERTAINMENT 8.000% 01/02/2026	USD	427,063.84	0.08	738,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 4.500% 01/05/2029	USD	614,186.83	0.12
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	481,628.48	0.09	1,200,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	1,002,877.88	0.19
166,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	121,954.30	0.02	500,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.125% 15/08/2030	USD	426,037.33	0.08
1,900,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	1,636,362.50	0.31	800,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.250% 01/12/2026	USD	733,467.27	0.14
900,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	769,723.98	0.15	800,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 5.750% 01/02/2027	USD	769,195.21	0.15
100,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	88,154.25	0.02	625,000	VICTORIA'S SECRET & CO 4.625% 15/07/2029	USD	481,953.46	0.09
350,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	304,647.13	0.06				87,163,480.86	16.73
800,000	NEXSTAR MEDIA INC 5.625% 15/07/2027	USD	751,927.97	0.14		Pays-Bas			
750,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	597,152.04	0.11	400,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	307,300.72	0.06
500,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	469,651.26	0.09	100,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	EUR	77,307.50	0.01
200,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.300% 15/08/2039	USD	166,042.72	0.03	900,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	808,652.48	0.16
330,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	362,091.49	0.07	900,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	848,501.93	0.16
330,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	373,869.55	0.07	500,000	BRENTTAG FINANCE BV 0.500% 06/10/2029 EMTN	EUR	368,073.98	0.07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 0.625% 21/11/2029	EUR	396,608.42	0.08	200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	157,486.30	0.03
150,000	CRH FUNDING BV 1.625% 05/05/2030	EUR	124,642.86	0.02	300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	269,287.46	0.05
133,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	125,254.63	0.02	600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	556,627.87	0.11
376,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	294,325.10	0.06	200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	138,165.47	0.03
193,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	163,251.24	0.03	600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	558,563.18	0.11
200,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	124,123.51	0.02	200,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	155,047.68	0.03
292,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	235,386.13	0.05	500,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	432,819.18	0.08
219,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	164,512.69	0.03	800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	651,498.22	0.13
100,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	88,781.60	0.02	300,000	BNP PARIBAS SA 19/01/2030 FRN EMTN	EUR	231,104.33	0.04
170,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	130,339.94	0.03	500,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	420,529.74	0.08
358,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	239,679.61	0.05	200,000	BNP PARIBAS SA 20/11/2030 FRN EMTN	EUR	181,775.31	0.03
600,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	575,144.89	0.11	400,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	372,465.27	0.07
900,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	813,435.99	0.16	100,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	85,928.63	0.02
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 17/06/2036 EMTN	EUR	591,571.64	0.11	200,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	146,170.23	0.03
300,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	253,511.88	0.05	400,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	314,923.34	0.06
400,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	439,396.47	0.08	1,300,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	1,218,996.36	0.23
343,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	235,863.61	0.05	200,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	180,993.08	0.03
100,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	76,914.34	0.01	300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	244,489.52	0.05
276,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	182,053.56	0.03	200,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	186,457.32	0.04
200,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	137,717.62	0.03	500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	476,092.22	0.09
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	451,983.57	0.09	100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	87,985.26	0.02
700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	687,750.00	0.13	400,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	371,860.30	0.07
1,400,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	1,247,817.96	0.24	600,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	481,717.37	0.09
300,000	ING GROEP NV 29/11/2030 FRN EMTN	EUR	229,491.34	0.04	600,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	439,903.54	0.08
667,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.375% 18/03/2030	EUR	515,599.94	0.10	300,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	271,205.92	0.05
400,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	369,905.94	0.07	300,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	249,762.00	0.05
165,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	119,942.48	0.02	4,100,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	3,357,853.42	0.65
550,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01/04/2028	EUR	515,957.46	0.10	4,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	3,487,248.07	0.68
10,410,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	8,739,339.91	1.68	3,320,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	2,181,561.21	0.42
14,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	11,465,417.04	2.19	200,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	168,502.17	0.03
5,700,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	4,996,466.44	0.96	100,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	76,425.63	0.01
800,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	592,678.58	0.11	200,000	IMERY SA 1.000% 15/07/2031	EUR	125,882.54	0.02
400,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	287,369.96	0.06	400,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	333,685.24	0.06
900,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	598,122.54	0.11	800,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	771,931.52	0.15
350,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	317,505.23	0.06	700,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	630,295.41	0.12
180,000	STELLANTIS NV 4.500% 07/07/2028	EUR	176,952.56	0.03	1,000,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	839,600.14	0.16
800,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	720,000.00	0.14	379,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	289,803.32	0.06
127,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	93,118.01	0.02	600,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	502,475.27	0.10
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	273,000.00	0.05	600,000	PSA BANQUE FRANCE SA ZCP 22/01/2025 EMTN	EUR	553,223.78	0.11
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	396,076.46	0.08	700,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	654,680.94	0.13
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	938,528.17	0.18	200,000	RCI BANQUE SA 1.750% 10/04/2026 EMTN	EUR	180,950.14	0.03
800,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 15/01/2024	EUR	772,221.62	0.15	200,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP	EUR	146,576.28	0.03
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	293,434.70	0.06	100,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	91,858.14	0.02
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	196,780.47	0.04	800,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	543,313.73	0.10
800,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	569,700.07	0.11	700,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	645,078.02	0.12
500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	381,858.35	0.07	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	129,316.71	0.02
700,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	504,600.43	0.10	500,000	VALLOUREC SA 8.500% 30/06/2026	EUR	466,324.78	0.09
200,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	146,887.18	0.03	500,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	464,587.09	0.09
			44,400,858.75	8.52				25,960,353.20	4.98
	France					Australie			
500,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	437,324.55	0.08	5,200,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.250% 21/05/2028	AUD	3,159,983.26	0.61
					10,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 21/05/2030	AUD	5,989,779.22	1.15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
20,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/11/2027	AUD	12,549,149.01	2.40	200,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	184,037.23	0.04
2,800,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,782,804.49	0.34				14,417,039.85	2.77
200,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	187,620.05	0.04	Allemagne				
1,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	821,145.53	0.16	100,000	ALLIANZ SE 05/07/2052 FRN EMTN	EUR	89,189.31	0.02
174,000	WESTPAC BANKING CORP 13/05/2031 FRN	EUR	147,348.60	0.03	400,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	350,826.10	0.07
			24,637,830.16	4.73	369,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	332,948.49	0.06
Autriche					169,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	131,285.00	0.03
7,600,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	6,268,427.03	1.21	500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	388,944.25	0.07
9,600,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	7,675,809.60	1.48	400,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	303,753.26	0.06
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	84,864.25	0.02	100,000	HANNOVER RUECK SE 09/10/2039 FRN	EUR	74,837.65	0.01
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	431,533.60	0.08	200,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	175,079.60	0.03
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 15/11/2032 FRN EMTN	EUR	76,949.24	0.01	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	254,800.15	0.05
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	648,181.44	0.12	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	239,342.29	0.05
200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	181,228.90	0.03	500,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	433,354.69	0.08
2,000,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/02/2029	EUR	1,757,105.56	0.34	600,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	581,680.94	0.11
			17,124,099.62	3.29	800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	698,979.19	0.13
Finlande					700,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	665,971.72	0.13
200,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	138,379.38	0.03	700,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	643,271.07	0.12
100,000	BALDER FINLAND OYJ 2.000% 18/01/2031	EUR	67,656.34	0.01	158,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	138,986.11	0.03
8,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/09/2031	EUR	6,642,670.53	1.28	250,000	TUI CRUISES GMBH 6.500% 15/05/2026	EUR	188,667.81	0.04
5,200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2027	EUR	4,751,671.81	0.91	200,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 15/12/2025 EMTN	EUR	185,195.90	0.04
3,800,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2029	EUR	3,311,684.53	0.64	100,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875% 31/01/2024 EMTN	EUR	97,591.67	0.02
300,000	METSO AUTOTECH OYJ 0.875% 26/05/2028 EMTN	EUR	233,977.70	0.04	500,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06/04/2028 EMTN	EUR	479,416.34	0.09
825,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	744,869.20	0.14	500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.375% 20/07/2026 EMTN	EUR	436,966.88	0.08
467,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	357,667.99	0.07	150,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.625% 19/07/2029 EMTN	EUR	116,558.99	0.02
150,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	111,555.40	0.02	200,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	152,625.79	0.03
100,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	79,605.92	0.02	400,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	290,851.15	0.06
			16,439,738.80	3.16	300,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	195,849.45	0.04
Royaume-Uni								7,646,973.80	1.47
200,000	AVIVA PLC FRN PERP	GBP	181,440.52	0.03	Luxembourg				
300,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	283,850.07	0.05	700,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	529,106.65	0.10
190,000	BARCLAYS PLC 09/06/2025 FRN EMTN	EUR	178,538.63	0.03	100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	78,550.21	0.02
428,000	EC FINANCE PLC 3.000% 15/10/2026	EUR	371,778.04	0.07	100,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	75,347.15	0.01
138,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	106,258.89	0.02	700,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	641,076.14	0.12
268,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	220,203.81	0.04	1,000,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	770,248.62	0.14
929,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.500% 15/06/2026	EUR	824,811.30	0.16	200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	121,375.75	0.02
165,000	LOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	157,168.83	0.03	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	140,415.65	0.03
300,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	291,232.35	0.06	100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	74,351.62	0.01
491,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	373,381.09	0.07	100,000	HEIDELBERGEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	88,460.31	0.02
450,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	345,058.29	0.07	315,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	222,660.78	0.04
100,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	91,135.26	0.02	121,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	107,683.85	0.02
1,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	739,134.49	0.14	600,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	481,854.61	0.09
6,400,000	UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31/07/2035	GBP	4,711,445.51	0.91	1,000,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	965,800.39	0.19
4,740,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/09/2034	GBP	5,560,019.97	1.07	199,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	132,631.41	0.03
			14,435,457.05	2.77	300,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	251,656.45	0.05
Canada					100,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	87,605.46	0.02
14,100,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.250% 01/06/2030	CAD	9,096,506.68	1.74	1,250,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.250% 02/07/2025	EUR	1,155,502.39	0.21
6,600,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2031	CAD	4,274,760.89	0.82	1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.375% 15/10/2040	EUR	660,713.85	0.13
980,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	861,735.05	0.17					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
337,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 29/03/2035 EMTN	EUR	271,016.56	0.05	100,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.500% 15/09/2027	EUR	88,059.57	0.02
190,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	140,854.55	0.03				1,619,269.52	0.31
115,000	SEGRO CAPITAL SARL 0.500% 22/09/2031	EUR	79,694.64	0.02	Suède				
650,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	554,875.09	0.11					
			7,631,482.13	1.46	900,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	814,283.14	0.16
Espagne					200,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875% 05/09/2029 EMTN	EUR	156,107.81	0.03
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	265,371.76	0.05	400,000	SCANIA CV AB 2.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	383,219.42	0.07
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	87,699.56	0.02	116,000	VOLVO TREASURY AB 2.125% 01/09/2024 EMTN	EUR	113,723.56	0.02
100,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	81,415.95	0.02				1,467,333.93	0.28
100,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	78,846.46	0.02	Japon				
200,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	182,103.57	0.03	1,300,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	1,068,210.57	0.20
700,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	631,673.60	0.12	200,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	186,726.21	0.04
400,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	389,702.23	0.07				1,254,936.78	0.24
500,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	413,573.28	0.08	Islande				
345,000	LORCA TELECOM BONDCO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	300,197.30	0.06	400,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN GMTN	EUR	396,004.73	0.07
800,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	697,344.07	0.13	400,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	369,428.28	0.07
3,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	1,743,158.53	0.33	200,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	196,493.04	0.04
700,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	655,371.60	0.13				961,926.05	0.18
			5,526,457.91	1.06	Suisse				
Italie					500,000	UBS AG/LONDON 0.010% 31/03/2026 EMTN	EUR	440,272.20	0.08
600,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.750% 26/06/2026 EMTN	EUR	523,800.49	0.10	620,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	464,256.21	0.09
300,000	ENEL SPA FRN PERP	EUR	273,854.54	0.05				904,528.41	0.17
155,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	150,982.92	0.03	Supranational - Multinational				
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	241,395.77	0.05	750,000	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO 8.500% 15/05/2027	USD	731,697.46	0.15
700,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	680,742.99	0.13				731,697.46	0.15
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	255,556.86	0.05	Singapour				
700,000	ITALGAS SPA 0.875% 24/04/2030 EMTN	EUR	526,580.58	0.10	600,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	590,187.39	0.11
100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	84,154.30	0.02				590,187.39	0.11
400,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	269,018.20	0.05	Portugal				
223,000	UNICREDIT SPA 05/07/2029 FRN EMTN	EUR	173,324.05	0.03	600,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	579,310.96	0.11
250,000	UNICREDIT SPA 0.850% 19/01/2031 EMTN	EUR	171,880.83	0.03				579,310.96	0.11
214,000	UNICREDIT SPA 16/06/2026 FRN EMTN	EUR	195,008.05	0.04	Nouvelle-Zélande				
200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	189,654.62	0.04	500,000	ASB FINANCE LTD 0.250% 08/09/2028 EMTN	EUR	399,400.88	0.07
			3,735,954.20	0.72	100,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.427% 14/12/2026 EMTN	EUR	87,166.27	0.02
Belgique					100,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 1.099% 24/03/2026 EMTN	EUR	91,500.96	0.02
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	333,943.72	0.06				578,068.11	0.11
344,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	312,244.06	0.06	Danemark				
200,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	181,054.51	0.03	120,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	94,971.61	0.02
1,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.400% 22/06/2053	EUR	1,002,531.24	0.19	500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	412,919.00	0.08
100,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	87,256.56	0.02				507,890.61	0.10
500,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	400,766.30	0.08	Jersey				
			2,317,796.39	0.44	500,000	WHEEL BIDCO LTD 6.750% 15/07/2026	GBP	440,727.62	0.08
Irlande								440,727.62	0.08
700,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	670,957.62	0.13	Libéria				
158,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	132,124.11	0.03	150,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.375% 15/07/2027	USD	112,500.69	0.02
152,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN	EUR	129,001.41	0.02					
447,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	320,402.70	0.06					
200,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	182,053.66	0.03					
100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	96,670.45	0.02					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
236,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.500% 01/04/2028	USD	169,349.65	0.04
	Norvège		281,850.34	0.06
100,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	93,402.27	0.02
			93,402.27	0.02
			281,448,652.17	54.02

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Actions

Russie				
253,112	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	0.42	0.00
9,788	UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL PJSC	RUB	0.02	0.00
			0.44	0.00
			0.44	0.00

Total du portefeuille-titres 460,655,281.22 88.41

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de défaut de crédit						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Achat	5.000	20/12/2027	USD	17,010,000.00	713,695.43
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	5.000	20/12/2027	EUR	7,500,000.00	397,474.20
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Achat	5.000	20/12/2027	USD	8,000,000.00	335,659.22
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	18,000,000.00	283,803.84
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Achat	5.000	20/12/2027	USD	6,690,000.00	280,695.02
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	5.000	20/12/2027	EUR	5,000,000.00	264,982.80
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	14,000,000.00	220,736.32
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	10,000,000.00	157,668.80

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	USD	8,000,000.00	(29,340.68)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	USD	20,000,000.00	(73,351.71)
						2,552,023.24

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR

Contrats de change à terme de gré à gré

28,743,714.46	EUR	41,900,000.00	AUD	25/11/2022	28,743,714.46	1,325,783.39
52,121,625.34	EUR	50,363,000.00	USD	30/12/2022	52,121,625.34	1,086,596.07
19,307,576.87	EUR	25,300,000.00	CAD	25/11/2022	19,307,576.87	582,052.35
17,137,015.13	EUR	14,600,000.00	GBP	25/11/2022	17,137,015.13	549,706.24
22,565,924.72	USD	22,648,831.68	EUR	19/10/2022	22,648,831.68	361,702.58
7,304,316.45	EUR	1,000,000,000.00	JPY	25/11/2022	7,304,316.45	240,184.22
20,800,000.00	USD	21,065,477.23	EUR	25/11/2022	21,065,477.23	87,975.82
787,655,241.28	CZK	31,920,616.90	EUR	19/10/2022	31,920,616.90	49,293.28
618,085.05	EUR	253,695,435.69	HUF	19/10/2022	618,085.05	21,740.31
362,538.47	EUR	50,445,253.00	JPY	19/10/2022	362,538.47	6,657.69
216,220.43	EUR	319,895.67	AUD	19/10/2022	216,220.43	6,455.80
16,286.95	EUR	80,962.92	RON	19/10/2022	16,286.95	(13.85)
1,252,482.79	EUR	30,961,925.00	CZK	19/10/2022	1,252,482.79	(4,221.81)
3,059,204.88	RON	627,497.44	EUR	19/10/2022	627,497.44	(11,567.55)
665,967.14	EUR	601,972.11	GBP	30/12/2022	665,967.14	(15,903.88)
2,311,521.59	EUR	2,292,878.05	USD	19/10/2022	2,311,521.59	(26,532.34)
1,105,250,617.00	JPY	7,947,762.19	EUR	19/10/2022	7,947,762.19	(150,448.62)
6,393,993.96	AUD	4,353,943.04	EUR	19/10/2022	4,353,943.04	(161,220.60)
6,900,000.00	CAD	5,301,488.75	EUR	25/11/2022	5,301,488.75	(194,527.52)
4,673,810,585.48	HUF	11,507,065.84	EUR	19/10/2022	11,507,065.84	(520,654.67)
133,392,601.30	EUR	134,500,000.00	USD	25/11/2022	133,392,601.30	(3,392,948.45)
					368,822,635.04	(159,891.54)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR

Contrats à terme standardisés sur indices d'actions

(666)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	22,077,900.00	1,745,538.79
-------	--------------------------	-----	---------------	--------------

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
(47)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP	3,703,126.90	272,689.10
88	MSCI CHINA FUTURE 16/12/2022	USD	1,915,582.10	(212,142.30)
(155)	MSCI EMERGING MARKETS 16/12/2022	USD	6,894,426.58	798,540.26
(27)	SPI 200 FUTURE 15/12/2022	AUD	2,864,479.32	210,470.91
(308)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	56,615,219.72	8,306,593.90
(39)	TOPIX INDEX FUTURE 08/12/2022	JPY	5,049,667.28	211,998.01
			99,120,401.90	11,333,688.67

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(60)	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	4,611,853.77	110,841.28
140	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	12,853,987.74	(116,394.47)
(15)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,077,350.00	95,011.77
(20)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,932,800.00	(61,891.89)
(32)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	4,227,840.00	214,400.00
(81)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	8,897,582.20	107,431.20
14	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	1,957,842.09	(161,221.55)
(159)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	17,448,825.87	610,665.54
			55,008,081.67	798,841.88

Total des instruments financiers dérivés 14,524,662.25

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	460,655,281.22	88.41
Total des instruments financiers dérivés	14,524,662.25	2.79
Avoirs en banque	50,585,497.39	9.71
Découverts bancaires	(1,830,869.91)	(0.35)
Autres actifs et passifs	(2,882,268.18)	(0.56)
Total des actifs nets	521,052,302.77	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	19,767,643.61	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	143,192,193.44				
	30/09/2020	EUR	145,596,754.59	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		6
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021		198,816
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,941.34		30/09/2020		259,387
	30/09/2021	EUR	6,967.24	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		977
	30/09/2020	EUR	6,385.69		30/09/2021		934
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	21,984.47		30/09/2020		1,203
	30/09/2021	PLN	24,660.92	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		-
	30/09/2020	PLN	22,495.52		30/09/2021		7,390
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	5,042.09		30/09/2020		6,514
	30/09/2021	USD	5,811.75	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022		114,254
	30/09/2020	USD	5,278.40		30/09/2021		80,995
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	29.37		30/09/2020		66,667
	30/09/2021	EUR	34.49	Dividende			
	30/09/2020	EUR	31.65	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2022	JPY	104.00
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	279.19		28/02/2022	JPY	111.00
	30/09/2021	EUR	329.91	Frais courants en %*			
	30/09/2020	EUR	304.62	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.78%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	254.05	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.80%
	30/09/2021	EUR	302.54	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.80%
	30/09/2020	EUR	281.59	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.92%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.48%
	30/09/2021	EUR	7,546.62	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.32%
	30/09/2020	EUR	6,868.50	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022		0.80%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	JPY	8,345.00	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		105.25%
	30/09/2021	JPY	9,989.00				
	30/09/2020	JPY	9,320.00				
Nombre d'actions							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,890				
	30/09/2021		1,992				
	30/09/2020		2,463				
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		291				
	30/09/2021		202				
	30/09/2020		66				
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.51				
	30/09/2021		0.51				
	30/09/2020		9				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		8,260				
	30/09/2021		9,487				
	30/09/2020		12,120				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	17,635,160.21
Actions		8,714,446.24
Organismes de placement collectif		1,479,258.44
Obligations et autres titres de créance		7,441,455.53
Total des instruments financiers dérivés	2	328,860.32
Contrats à terme standardisés		328,860.32
Avoirs en banque		1,611,003.46
Dépôts de garantie		113,264.77
Autres actifs	4, 16	617,636.45
Total des actifs		20,305,925.21
Passif exigible	4, 16	(274,998.69)
Total des instruments financiers dérivés	2	(263,282.91)
Swaps de défaut de crédit		(37,901.62)
Contrats de change à terme de gré à gré		(225,381.29)
Total du passif		(538,281.60)
Actifs nets à la fin de l'exercice		19,767,643.61

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	935,624.28
Dividendes		433,828.29
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		440,250.42
Intérêts sur swaps		61,188.42
Autres revenus	11	357.15
Total des dépenses		(443,114.10)
Commission de gestion	5	(262,950.11)
Commission forfaitaire de service	6	(72,893.85)
Commission de gestion overlay	7	(1,743.20)
Taxe d'abonnement	10	(3,829.96)
Intérêts bancaires		(38,091.09)
Intérêts sur swaps		(63,605.89)
Résultat net des investissements		492,510.18
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	17,011,680.90
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(6,907,601.39)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		5,954,556.18
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(10,463,903.62)
Plus-values de change réalisées		982,234.67
Moins-values de change réalisées		(805,456.18)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(11,563,201.08)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		77,056.10
Résultat des opérations		(5,222,124.24)
Souscriptions		3,970,105.95
Rachats		(122,012,656.18)
Distribution		(159,875.36)
Actifs nets au début de l'exercice		143,192,193.44
Actifs nets à la fin de l'exercice		19,767,643.61

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
301	ABBVIE INC	USD	41,236.37	0.21	350	EBAY INC	USD	13,151.13	0.07
103	ADOBE INC	USD	28,934.42	0.15	85	ECOLAB INC	USD	12,530.70	0.06
740	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	47,860.36	0.24	219	ELECTRONIC ARTS INC	USD	25,866.88	0.13
154	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	12,626.22	0.06	52	ELEVANCE HEALTH INC	USD	24,111.14	0.12
327	ALPHABET INC - A	USD	31,927.27	0.16	315	ELI LILLY & CO	USD	103,971.06	0.53
2,160	ALPHABET INC - C	USD	211,998.16	1.08	736	EMERSON ELECTRIC CO	USD	55,009.36	0.28
1,557	AMAZON.COM INC	USD	179,595.77	0.91	29	ENPHASE ENERGY INC	USD	8,213.78	0.04
255	AMERICAN EXPRESS CO	USD	35,116.67	0.18	100	ENTEGRIS INC	USD	8,474.46	0.04
67	AMERICAN TOWER CORP	USD	14,683.71	0.07	364	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	15,375.21	0.08
224	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	29,761.49	0.15	26	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	5,730.01	0.03
82	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	21,089.06	0.11	329	EVERSOURCE ENERGY	USD	26,181.64	0.13
52	AMGEN INC	USD	11,964.27	0.06	228	EXPEDIA GROUP INC	USD	21,805.05	0.11
3,149	APPLE INC	USD	444,231.92	2.26	204	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	18,389.47	0.09
230	APPLIED MATERIALS INC	USD	19,235.34	0.10	539	FASTENAL CO	USD	25,331.05	0.13
148	ARAMARK	USD	4,713.52	0.02	702	FIFTH THIRD BANCORP	USD	22,901.98	0.12
100	ARROW ELECTRONICS INC	USD	9,410.50	0.05	29	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	5,215.06	0.03
93	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	17,485.50	0.09	50	FMC CORP	USD	5,394.78	0.03
44	AVERY DENNISON CORP	USD	7,307.51	0.04	1,796	FORD MOTOR CO	USD	20,533.05	0.11
325	BAKER HUGHES CO	USD	6,953.50	0.04	81	FORTIVE CORP	USD	4,820.40	0.02
2,215	BANK OF AMERICA CORP	USD	68,282.55	0.36	253	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	5,557.66	0.03
119	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	4,679.10	0.02	27	GENUINE PARTS CO	USD	4,115.39	0.02
141	BIOGEN INC	USD	38,429.03	0.19	502	GILEAD SCIENCES INC	USD	31,611.68	0.16
84	BLOCK INC	AUD	4,663.97	0.02	65	HCA HEALTHCARE INC	USD	12,194.51	0.06
62	BLOCK INC - A	USD	3,480.20	0.02	125	HERSHEY CO/THE	USD	28,131.22	0.14
8	BOOKING HOLDINGS INC	USD	13,418.75	0.07	318	HOME DEPOT INC/THE	USD	89,571.70	0.45
216	BROWN & BROWN INC	USD	13,335.05	0.07	261	HP INC	USD	6,639.23	0.03
418	CARDINAL HEALTH INC	USD	28,451.22	0.14	77	IAC INC	USD	4,352.84	0.02
427	CARRIER GLOBAL CORP	USD	15,499.54	0.08	94	IDEXX LABORATORIES INC	USD	31,261.37	0.16
39	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	4,672.52	0.02	194	INCYTE CORP	USD	13,196.71	0.07
267	CBRE GROUP INC - A	USD	18,399.60	0.09	416	INTEL CORP	USD	10,943.01	0.06
180	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	17,695.91	0.09	108	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	13,098.02	0.07
211	CHENIERE ENERGY INC	USD	35,734.20	0.18	20	INTUIT INC	USD	7,907.31	0.04
257	CIGNA CORP	USD	72,791.09	0.37	336	IRON MOUNTAIN INC	USD	15,080.81	0.08
32	CINTAS CORP	USD	12,680.12	0.06	28	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	5,209.57	0.03
882	CISCO SYSTEMS INC	USD	36,012.86	0.18	692	JPMORGAN CHASE & CO	USD	73,816.16	0.37
152	CITRIX SYSTEMS INC	USD	16,120.86	0.08	272	JUNIPER NETWORKS INC	USD	7,252.22	0.04
156	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	9,146.78	0.05	554	KEURIG DR PEPPER INC	USD	20,256.50	0.10
103	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	7,386.06	0.04	368	KROGER CO/THE	USD	16,434.44	0.08
1,208	COMCAST CORP - A	USD	36,166.63	0.18	34	LAM RESEARCH CORP	USD	12,702.50	0.06
82	COPART INC	USD	8,906.04	0.05	37	LEAR CORP	USD	4,520.52	0.02
127	CORTEVA INC	USD	7,408.82	0.04	100	LENNAR CORP - A	USD	7,609.86	0.04
127	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	61,224.20	0.31	24	LOWE'S COS INC	USD	4,601.07	0.02
126	CROWN CASTLE INC	USD	18,591.64	0.09	58	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	16,551.30	0.08
216	CUMMINS INC	USD	44,871.29	0.23	124	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	5,431.37	0.03
180	CVS HEALTH CORP	USD	17,523.20	0.09	51	MASIMO CORP	USD	7,348.71	0.04
71	DANAHER CORP	USD	18,719.53	0.09	84	MASTERCARD INC - A	USD	24,380.71	0.12
92	DEERE & CO	USD	31,355.97	0.16	218	MCDONALD'S CORP	USD	51,346.22	0.26
151	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	5,266.85	0.03	1,097	MERCK & CO INC	USD	96,436.11	0.49
122	DEXCOM INC	USD	10,029.99	0.05	85	METLIFE INC	USD	5,273.62	0.03
238	DISH NETWORK CORP - A	USD	3,359.91	0.02	20	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	22,132.80	0.11
50	DOMINO'S PIZZA INC	USD	15,832.18	0.08	1,424	MICROSOFT CORP	USD	338,538.87	1.71
204	DOVER CORP	USD	24,276.34	0.12	81	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	27,272.03	0.14
281	DROPBOX INC - A	USD	5,943.27	0.03	693	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	38,786.50	0.20
					342	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	30,358.11	0.15
					77	MOODY'S CORP	USD	19,108.32	0.10
					887	MORGAN STANLEY	USD	71,537.66	0.36
					332	NASDAQ INC	USD	19,208.66	0.10
					27	NETFLIX INC	USD	6,488.93	0.03
					92	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	9,974.30	0.05
					266	NIKE INC - B	USD	22,569.20	0.11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
525	NVIDIA CORP	USD	65,053.59	0.33					
624	ORACLE CORP	USD	38,899.28	0.20					
247	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	16,085.95	0.08					
218	PACCAR INC	USD	18,623.41	0.09					
301	PARAMOUNT GLOBAL - B	USD	5,850.09	0.03					
272	PAYCHEX INC	USD	31,155.13	0.16					
83	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7,292.21	0.04					
351	PEPSICO INC	USD	58,494.63	0.30					
952	PFIZER INC	USD	42,524.90	0.22					
457	PINTEREST INC - A	USD	10,869.29	0.05					
217	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	33,097.68	0.17					
666	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	85,829.12	0.43					
351	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	41,637.02	0.21					
200	PROLOGIS INC	USD	20,742.10	0.10					
174	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	15,235.77	0.08					
63	PTC INC	USD	6,726.69	0.03					
376	PULTEGROUP INC	USD	14,392.90	0.07					
159	QORVO INC	USD	12,888.47	0.07					
109	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	8,511.71	0.04					
77	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	28,267.52	0.14					
106	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	30,799.67	0.16					
74	SEAGEN INC	USD	10,335.75	0.05					
25	SERVICENOW INC	USD	9,636.35	0.05					
58	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	12,122.19	0.06					
53	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	4,855.56	0.02					
155	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	13,491.40	0.07					
40	SNAP-ON INC	USD	8,221.30	0.04					
154	S&P GLOBAL INC	USD	48,000.71	0.24					
220	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	10,723.22	0.05					
163	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	12,513.89	0.06					
298	STARBUCKS CORP	USD	25,631.07	0.13					
200	STEEL DYNAMICS INC	USD	14,484.76	0.07					
19	SVB FINANCIAL GROUP	USD	6,512.35	0.03					
24	SYNOPSIS INC	USD	7,484.55	0.04					
92	SYSCO CORP	USD	6,640.45	0.03					
141	TARGET CORP	USD	21,357.62	0.11					
471	TESLA INC	USD	127,527.94	0.65					
430	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	67,937.94	0.34					
156	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	80,765.21	0.41					
255	T-MOBILE US INC	USD	34,924.05	0.18					
267	TWITTER INC	USD	11,948.43	0.06					
55	ULTA BEAUTY INC	USD	22,523.81	0.11					
188	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	96,919.84	0.49					
1,127	US BANCORP	USD	46,384.57	0.23					
374	VENTAS INC	USD	15,335.66	0.08					
996	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	38,603.71	0.20					
233	VISA INC - A	USD	42,252.28	0.21					
187	VULCAN MATERIALS CO	USD	30,104.39	0.15					
205	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	6,570.71	0.03					
436	WALT DISNEY CO/THE	USD	41,982.22	0.21					
134	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	11,127.34	0.06					
73	WHIRLPOOL CORP	USD	10,045.56	0.05					
54	WORKDAY INC - A	USD	8,390.63	0.04					
52	XYLEM INC/NY	USD	4,637.08	0.02					
49	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	13,105.18	0.07					
178	ZENDESK INC	USD	13,827.18	0.07					
136	ZOETIS INC - A	USD	20,586.37	0.10					
136	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC - A	USD	10,216.14	0.05					
			5,129,005.30	25.95					
						Japon			
					700	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	22,135.49	0.11
					2,355	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	31,837.47	0.16
					2,300	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	7,250.38	0.04
					100	EISAI CO LTD	JPY	5,464.76	0.03
					1,300	HITACHI LTD	JPY	56,052.41	0.28
					200	JSR CORP	JPY	3,878.72	0.02
					800	KAJIMA CORP	JPY	7,746.15	0.04
					200	KAO CORP	JPY	8,318.79	0.04
					300	LIXIL CORP	JPY	4,483.09	0.02
					2,700	MARUBENI CORP	JPY	24,143.96	0.12
					500	MAZDA MOTOR CORP	JPY	3,370.96	0.02
					100	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	4,534.57	0.02
					5,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	23,891.49	0.13
					200	NEC CORP	JPY	6,523.30	0.03
					500	NEXON CO LTD	JPY	8,998.63	0.05
					800	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	5,523.29	0.03
					600	OBAYASHI CORP	JPY	3,926.67	0.02
					300	OMRON CORP	JPY	13,997.23	0.07
					200	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	5,868.85	0.03
					300	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	4,189.02	0.02
					200	SHISEIDO CO LTD	JPY	7,131.20	0.04
					700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	24,189.09	0.12
					500	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	20,317.43	0.10
					100	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	4,393.53	0.02
					700	SUBARU CORP	JPY	10,697.50	0.05
					400	SUMITOMO CORP	JPY	5,084.65	0.03
					300	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	8,801.16	0.04
					200	TAISEI CORP	JPY	5,669.98	0.03
					700	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	18,595.98	0.09
					900	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	16,280.04	0.08
					500	TOKYU CORP	JPY	5,807.50	0.03
					600	TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	9,245.45	0.05
					200	YAMAHA CORP	JPY	7,249.68	0.04
					400	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	7,636.14	0.04
								403,234.56	2.04
						Îles Caïmans			
					7,037	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	71,329.41	0.36
					2,500	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	15,344.29	0.08
					239	JD.COM INC - A	HKD	6,172.23	0.03
					7,445	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	21,831.13	0.11
					2,002	MEITUAN - B	HKD	43,111.12	0.22
					1,941	NETEASE INC	HKD	29,909.48	0.15
					2,402	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	23,472.91	0.12
					2,326	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	80,576.59	0.41
					4,870	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	30,017.34	0.15
								321,764.50	1.63
						Canada			
					832	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	40,608.34	0.21
					1,008	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	45,274.66	0.23
					45	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	4,915.91	0.02
					319	HYDRO ONE LTD	CAD	8,005.29	0.04
					225	IGM FINANCIAL INC	CAD	5,753.34	0.03
					1,339	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	21,565.84	0.10
					98	METRO INC	CAD	5,035.82	0.03
					248	NUTRIEN LTD	CAD	21,224.17	0.11
					259	OPEN TEXT CORP	CAD	7,024.87	0.04
					532	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	16,583.40	0.08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
69	ASML HOLDING NV	EUR	29,918.40	0.15					
102	EXOR NV	EUR	6,334.20	0.03					
144	PROSUS NV	EUR	7,771.68	0.04					
1,400	STELLANTIS NV	EUR	17,180.80	0.09					
152	WOLTERS KLUWER NV	EUR	15,187.84	0.08					
			90,075.28	0.46				37,051.27	0.19
	Corée du Sud								
1	CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	48.37	0.00					
68	LG CHEM LTD	KRW	26,004.84	0.13					
200	NAVER CORP	KRW	27,611.59	0.14					
1,528	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	24,801.92	0.12					
109	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	8,943.44	0.05					
			87,410.16	0.44				34,477.27	0.17
	Danemark								
476	NOVO NORDISK AS - B	DKK	48,743.06	0.25					
277	ORSTED AS	DKK	22,631.80	0.11					
			71,374.86	0.36				25,783.49	0.13
	Suède								
600	ATLAS COPCO AB - A	SEK	5,783.84	0.03					
411	BOLIDEN AB	SEK	13,101.22	0.07					
274	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	5,688.35	0.03					
1,087	INVESTOR AB - B	SEK	16,355.49	0.08					
263	KINNEVIK AB - B	SEK	3,570.64	0.02					
1,865	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	18,321.20	0.09					
			62,820.74	0.32				24,233.42	0.12
	Malaisie								
53,130	PUBLIC BANK BHD	MYR	49,473.44	0.25					
			49,473.44	0.25				18,323.20	0.09
	Hong Kong								
200	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	7,011.56	0.04					
800	LINK REIT	HKD	5,711.20	0.03					
2,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	22,587.32	0.11					
1,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	9,863.26	0.05					
			45,173.34	0.23				13,125.00	0.07
	Chili								
353,982	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	12,756.98	0.07					
4,215	EMPRESAS COPEC SA	CLP	27,852.64	0.14					
			40,609.62	0.21				12,777.56	0.06
	Espagne								
24	ACCIONA SA	EUR	4,334.40	0.02					
107	AENA SME SA	EUR	11,438.30	0.06					
272	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	5,722.88	0.03					
241	ENAGAS SA	EUR	3,817.44	0.02					
180	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	3,830.40	0.02					
466	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	7,320.86	0.04					
229	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	4,104.83	0.02					
			40,569.11	0.21				11,859.96	0.06
	Singapour								
1,200	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	10,098.88	0.05					
1,500	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	27,914.92	0.14					
			38,013.80	0.19				10,547.68	0.05
	Jersey								
1,400	AMCOR PLC	USD					15,334.05	0.08	
182	APTIV PLC	USD					14,529.90	0.07	
841	WPP PLC	GBP					7,187.32	0.04	
	Chine								
1,710	GANFENG LITHIUM CO LTD - H	HKD					11,618.43	0.06	
77,100	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD/THE - H	HKD					22,858.84	0.11	
	Philippines								
11,059	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	PHP					30,154.62	0.15	
	Brésil								
4,503	BANCO SANTANDER BRASIL SA	BRL					25,783.49	0.13	
	Afrique du Sud								
2,963	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR					24,233.42	0.12	
	Thaïlande								
29,684	MINOR INTERNATIONAL PCL	THB					21,287.55	0.11	
	Finlande								
409	NESTE OYJ	EUR					18,323.20	0.09	
	Italie								
2,100	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR					13,125.00	0.07	
	Israël								
1,054	BANK HAPOLIM BM	ILS					9,149.66	0.04	
700	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	ILS					3,627.90	0.02	
	Belgique								
205	AGEAS SA/NV	EUR					7,675.20	0.04	
86	KBC GROUP NV	EUR					4,184.76	0.02	
	Norvège								
2,028	NORSK HYDRO ASA	NOK					11,177.71	0.06	
	Autriche								
123	VERBUND AG	EUR					10,756.35	0.04	
	République tchèque								
3,671	MONETA MONEY BANK AS	CZK					10,547.68	0.05	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Curacao				
224	SCHLUMBERGER NV	USD	8,208.65	0.04
			8,208.65	0.04
Luxembourg				
130	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	7,945.60	0.04
			7,945.60	0.04
			8,714,446.17	44.08
Obligations et autres titres de créance				
États-Unis				
1,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 31/12/2027	USD	856,093.38	4.33
450,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/02/2029	USD	423,209.98	2.14
250,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/08/2032	USD	233,461.89	1.18
			1,512,765.25	7.65
Allemagne				
600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/02/2032	EUR	494,837.27	2.51
400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	334,363.83	1.69
300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	269,397.61	1.36
			1,098,598.71	5.56
Canada				
800,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2031	CAD	518,152.84	2.62
600,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2029	CAD	513,272.75	2.60
			1,031,425.59	5.22
Australie				
1,400,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.250% 21/05/2028	AUD	850,764.73	4.30
			850,764.73	4.30
Royaume-Uni				
260,000	UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31/07/2035	GBP	191,402.47	0.97
180,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	207,852.99	1.05
300,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/09/2034	GBP	351,900.00	1.78
			751,155.46	3.80
Pays-Bas				
500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	409,479.18	2.07
350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	306,800.57	1.55
			716,279.75	3.62
Autriche				
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	82,479.30	0.42
600,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	479,738.10	2.44
100,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/02/2029	EUR	87,855.28	0.44
			650,072.68	3.30
Finlande				
140,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/09/2031	EUR	112,045.05	0.57
300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2027	EUR	274,134.91	1.39

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
180,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2029	EUR	156,869.27	0.79
			543,049.23	2.75
France				
150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	122,848.30	0.62
100,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	65,709.68	0.33
			188,557.98	0.95
Espagne				
120,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	65,368.44	0.33
			65,368.44	0.33
Belgique				
50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.400% 22/06/2053	EUR	33,417.71	0.17
			33,417.71	0.17
			7,441,455.53	37.65

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Actions				
Russie				
36,712	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	USD	0.06	0.00
3,278	UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL PJSC	RUB	0.01	0.00
			0.07	0.00
			0.07	0.00
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Irlande				
141,571	ISHARES EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND ESG UCITS ETF	EUR	625,234.16	3.16
174,011	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ESG UCITS ETF	USD	854,024.28	4.32
			1,479,258.44	7.48
			1,479,258.44	7.48
Total du portefeuille-titres			17,635,160.21	89.21

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de défaut de crédit						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 37 VERSION 1 20/06/2027	Achat	5.000	20/06/2027	EUR	300,000.00	11,029.00

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	USD	250,000.00	(916.90)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	230,000.00	(3,626.38)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	350,000.00	(5,518.41)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	USD	2,000,000.00	(7,335.17)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	2,000,000.00	(31,533.76)
						(37,901.62)
À recevoir						
À payer						
Date d'échéance						
Engagement en EUR						
Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR						

Contrats de change à terme de gré à gré

1,029,011.26	EUR	1,500,000.00	AUD	25/11/2022	1,029,011.26	47,462.42
1,144,423.96	EUR	975,000.00	GBP	25/11/2022	1,144,423.96	36,709.84
1,091,297.82	EUR	1,430,000.00	CAD	25/11/2022	1,091,297.82	32,898.61
307,146.51	EUR	42,050,000.00	JPY	25/11/2022	307,146.51	10,099.75
107,329.64	EUR	514,253.61	PLN	19/10/2022	107,329.64	1,412.73
284,934.44	EUR	40,257,549.00	JPY	19/10/2022	284,934.44	925.79
10,349.19	EUR	10,000.00	USD	30/12/2022	10,349.19	215.74
2,742.53	USD	2,752.02	EUR	19/10/2022	2,752.02	44.55
109.63	EUR	108.06	USD	19/10/2022	109.63	(0.56)
11,035.70	EUR	10,000.00	GBP	30/12/2022	11,035.70	(291.59)
660,000.00	USD	672,877.42	EUR	25/11/2022	672,877.42	(1,662.07)
6,947,647.66	PLN	1,459,125.49	EUR	19/10/2022	1,459,125.49	(28,171.26)
1,008,249,981.00	JPY	7,250,082.91	EUR	19/10/2022	7,250,082.91	(137,088.69)
7,388,660.82	EUR	7,450,000.00	USD	25/11/2022	7,388,660.82	(187,936.55)
					20,759,136.81	(225,381.29)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
----------	-----	--------	-------------------	---

Contrats à terme standardisés sur indices d'actions

(32)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	1,060,800.00	83,869.73
------	--------------------------	-----	--------------	-----------

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
(2)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP	157,579.87	11,603.79
5	MSCI CHINA FUTURE 16/12/2022	USD	108,839.89	(12,053.54)
(6)	MSCI EMERGING MARKETS 16/12/2022	USD	266,881.03	30,911.23
(1)	SPI 200 FUTURE 15/12/2022	AUD	106,091.83	7,795.22
(12)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	2,205,787.78	323,633.53
(2)	TOPIX INDEX FUTURE 08/12/2022	JPY	258,957.30	10,871.69
			4,164,937.70	456,631.65

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

1	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	76,864.23	(1,871.81)
5	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	459,070.99	(4,258.93)
(5)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	598,750.00	9,585.53
8	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	1,107,920.00	(56,240.00)
1	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	132,120.00	(6,660.00)
(6)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	659,080.16	23,482.49
1	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	139,845.86	(11,515.83)
21	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	2,402,197.21	(114,858.75)
(9)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	987,669.39	34,565.97
			6,563,517.84	(127,771.33)

Total des instruments financiers dérivés

65,577.41

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	17,635,160.21	89.21
Total des instruments financiers dérivés	65,577.41	0.33
Avoirs en banque	1,611,003.46	8.15
Autres actifs et passifs	455,902.53	2.31
Total des actifs nets	19,767,643.61	100.00

NN (L) First Class Protection

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	61,778,647.50
	30/09/2021	EUR	62,745,737.30
	30/09/2020	EUR	67,559,594.78
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,978.06
	30/09/2021	EUR	5,174.46
	30/09/2020	EUR	4,977.15
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	30.76
	30/09/2021	EUR	31.99
	30/09/2020	EUR	30.80
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	29.81
	30/09/2021	EUR	31.12
	30/09/2020	EUR	30.06
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		3,764
	30/09/2021		2,917
	30/09/2020		3,139
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		777,105
	30/09/2021		816,906
	30/09/2020		878,836
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		642,133
	30/09/2021		691,556
	30/09/2020		827,459
Frais courants en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.54%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.61%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		0.97%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		(36.89%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Protection

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	58,410,140.08
Organismes de placement collectif		24,201,296.57
Obligations et autres titres de créance		2,732,000.00
Instruments du marché monétaire		31,476,843.51
Avoirs en banque		2,313,944.53
Dépôts de garantie		814,381.22
Autres actifs	4	702,185.91
Total des actifs		62,240,651.74
Passif exigible	4	(144,836.17)
Total des instruments financiers dérivés	2	(317,168.07)
Contrats à terme standardisés		(317,168.07)
Total du passif		(462,004.24)
Actifs nets à la fin de l'exercice		61,778,647.50

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des dépenses		(581,483.51)
Commission de gestion	5	(293,144.02)
Commission forfaitaire de service	6	(118,004.05)
Taxe d'abonnement	10	(14,969.95)
Intérêts bancaires		(31,674.77)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(123,690.72)
Résultat net des investissements		(581,483.51)
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(7,290.22)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		455,463.99
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,397,007.92)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(153,013.40)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		123,306.19
Résultat des opérations		(2,560,024.87)
Souscriptions		15,756,664.08
Rachats		(14,163,729.01)
Actifs nets au début de l'exercice		62,745,737.30
Actifs nets à la fin de l'exercice		61,778,647.50

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Protection

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
Allemagne				
2,732,000	DEUTSCHE BOERSE AG 2.375% 05/10/2022	EUR	2,732,000.00	4.42
			2,732,000.00	4.42
Instruments du marché monétaire				
France				
2,500,000	AXA BANQUE ZCP 23/08/2023	EUR	2,501,262.50	4.05
2,500,000	BPCE SA ZCP 31/08/2023	EUR	2,501,333.70	4.05
1,000,000	CDC HABITAT ZCP 24/10/2022	EUR	999,594.12	1.62
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA ZCP 10/10/2022	EUR	2,999,598.72	4.85
			9,001,789.04	14.57
Luxembourg				
3,000,000	BGL BNP PARIBAS ZCP 14/10/2022	EUR	2,999,263.95	4.85
3,000,000	CLEARSTREAM INTERNATIONAL ZCP 14/10/2022	EUR	2,999,154.00	4.86
			5,998,417.95	9.71
Royaume-Uni				
3,000,000	MUFG BANK LT ZCP 31/10/2022 (1)	EUR	2,998,122.54	4.86
500,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	EUR	499,774.79	0.81
1,500,000	QATAR NATIONAL BANK QPSC ZCP 09/02/2023 (1)	EUR	1,491,759.78	2.41
			4,989,657.11	8.08
Belgique				
2,500,000	SUMITOMO MITSUI BAKING CORP 22 ZCP 27/10/2022	EUR	2,498,867.25	4.04
2,000,000	THE FLEMISH ZCP 19/10/2022	EUR	1,999,262.82	3.24
			4,498,130.07	7.28
Irlande				
3,000,000	WELLS FARGO & CO ZCP 02/12/2022 (1)	EUR	2,994,122.70	4.85
			2,994,122.70	4.85
Autriche				
2,000,000	BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H. ZCP 24/10/2022	EUR	1,999,106.64	3.23
			1,999,106.64	3.23
Jersey				
2,000,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL ZCP 08/12/2022	EUR	1,995,620.00	3.23
			1,995,620.00	3.23
			31,476,843.51	50.95
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
12,142	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	11,966,944.65	19.37

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
12,173	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	12,234,351.92	19.81
			24,201,296.57	39.18
			24,201,296.57	39.18
Total du portefeuille-titres			58,410,140.08	94.55

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions				
121	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	4,011,150.00	(317,168.07)
			4,011,150.00	(317,168.07)
Total des instruments financiers dérivés				(317,168.07)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	58,410,140.08	94.55
Total des instruments financiers dérivés	(317,168.07)	(0.51)
Avoirs en banque	2,313,944.53	3.75
Autres actifs et passifs	1,371,730.96	2.21
Total des actifs nets	61,778,647.50	100.00

(1) Certificat de dépôt à court terme.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	52,693,413.27	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	50,274,444.65				
	30/09/2020	EUR	43,647,135.72	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2,551
					30/09/2021		6,421
					30/09/2020		3,478
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		6,577
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,254.20		30/09/2021		4,411
	30/09/2021	EUR	6,104.05		30/09/2020		2,368
	30/09/2020	EUR	5,904.82	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2022		266
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	21,392.15		30/09/2021		266
	30/09/2021	PLN	23,769.82		30/09/2020		266
	30/09/2020	PLN	22,881.72	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2022		890,145
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,976.39		30/09/2021		947,879
	30/09/2021	USD	5,672.98		30/09/2020		1,108,692
	30/09/2020	USD	5,429.03	Dividende			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	247.22	Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2022	EUR	0.02
	30/09/2021	EUR	287.84	Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2022	EUR	0.03
	30/09/2020	EUR	278.96	Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2022	EUR	0.02
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	228.41	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2021	EUR	0.15
	30/09/2021	EUR	266.71	Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2022	EUR	0.10
	30/09/2020	EUR	259.37	Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2022	EUR	0.11
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,748.19	Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2022	EUR	0.11
	30/09/2021	EUR	5,499.66	Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2021	EUR	0.15
	30/09/2020	EUR	5,304.31				
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	15.34	Frais courants en %*			
	30/09/2021	EUR	18.09	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.43%
	30/09/2020	EUR	18.14	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.45%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	15.65	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.45%
	30/09/2021	EUR	18.68	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		0.65%
	30/09/2020	EUR	18.66	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		0.95%
				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.13%
Nombre d'actions				Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2022		0.65%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,295	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2022		0.45%
	30/09/2021		1,052				
	30/09/2020		1,575				
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		30				
	30/09/2021		30				
	30/09/2020		30				
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.30				
	30/09/2021		0.30				
	30/09/2020		7				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		36				
	30/09/2021		44				
	30/09/2020		38				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	67.68%
--	------------	--------

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	47,288,193.96
Obligations et autres titres de créance		47,288,193.96
Total des instruments financiers dérivés	2	576,220.14
Contrats de change à terme de gré à gré		576,220.14
Avoirs en banque		2,911,209.66
Dépôts de garantie		616,337.61
Autres actifs	4, 16	5,324,527.38
Total des actifs		56,716,488.75
Passif exigible	4	(3,500,837.04)
Total des instruments financiers dérivés	2	(522,238.44)
Swaps de taux d'intérêt		(172,786.44)
Contrats à terme standardisés		(349,452.00)
Total du passif		(4,023,075.48)
Actifs nets à la fin de l'exercice		52,693,413.27

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,335,950.95
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,284,393.25
Intérêts sur swaps		3,579.63
Autres revenus	11	47,978.07
Total des dépenses		(187,033.10)
Commission de gestion	5	(69,559.92)
Commission forfaitaire de service	6	(79,692.60)
Commission de gestion overlay	7	(30.70)
Taxe d'abonnement	10	(12,547.70)
Intérêts bancaires		(17,092.42)
Intérêts sur swaps		(8,109.76)
Résultat net des investissements		1,148,917.85
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	2,424,336.12
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(2,189,814.87)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		2,555,312.85
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(10,079,152.52)
Plus-values de change réalisées		605,401.59
Moins-values de change réalisées		(626,703.19)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(3,136,658.37)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		233,351.87
Résultat des opérations		(9,065,008.67)
Souscriptions		25,033,081.08
Rachats		(13,118,512.00)
Distribution		(430,591.79)
Actifs nets au début de l'exercice		50,274,444.65
Actifs nets à la fin de l'exercice		52,693,413.27

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portfeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					150,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625% 15/07/2026	USD	130,157.14	0.25
					650,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.375% 19/03/2024	USD	651,902.93	1.24
					200,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	170,271.26	0.32
					200,000	US BANCORP 1.450% 12/05/2025	USD	187,629.20	0.36
					262,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN	USD	239,120.90	0.45
					650,000	VMWARE INC 4.500% 15/05/2025	USD	648,717.77	1.23
					500,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.450% 01/06/2026	USD	480,213.55	0.91
					750,000	WASTE MANAGEMENT INC 2.000% 01/06/2029	USD	631,435.45	1.20
					550,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	519,873.32	0.99
								18,524,409.16	35.16
Obligations et autres titres de créance					Pays-Bas				
États-Unis					550,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	494,176.52	0.93
650,000	ABBVIE INC 2.950% 21/11/2026	USD	607,015.41	1.15	455,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	425,326.69	0.80
600,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	598,055.14	1.13	200,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 2.125% 27/11/2023 EMTN	EUR	197,076.57	0.37
200,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 3.500% 15/03/2029	USD	164,854.80	0.31	100,000	CTP NV 0.625% 27/09/2026 EMTN	EUR	80,582.43	0.15
200,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	213,411.03	0.41	200,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	188,352.83	0.36
213,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 4.000% 15/01/2028	USD	190,215.01	0.36	200,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	177,563.20	0.34
750,000	AMGEN INC 3.000% 22/02/2029	USD	670,351.30	1.27	256,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.250% 13/10/2024 EMTN	EUR	231,126.48	0.44
400,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	393,755.83	0.75	200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.000% 18/09/2027	USD	172,003.37	0.33
150,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	146,643.43	0.28	200,000	ING GROEP NV 13/11/2030 FRN	EUR	171,856.24	0.33
750,000	BANK OF AMERICA CORP 22/07/2027 FRN	USD	656,775.31	1.26	300,000	NIBC BANK NV 0.250% 09/09/2026 EMTN	EUR	249,433.61	0.47
300,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 2.250% 01/04/2028	USD	247,872.94	0.47	100,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	74,084.82	0.14
725,000	BROADCOM INC 3.150% 15/11/2025	USD	695,489.22	1.32	135,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 4.000% 15/04/2029	USD	114,213.07	0.22
350,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.500% 01/02/2024	USD	353,221.31	0.67	200,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	194,584.47	0.37
300,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 4.750% 15/02/2031	USD	205,925.42	0.39	300,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	288,399.29	0.55
275,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/01/2032	USD	217,930.40	0.41	100,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	90,000.00	0.17
600,000	CONAGRA BRANDS INC 1.375% 01/11/2027	USD	495,134.99	0.94	300,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 03/07/2023 EMTN	EUR	294,263.33	0.56
100,000	COTY INC 3.875% 15/04/2026	EUR	90,427.89	0.17	200,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	142,425.02	0.27
550,000	CVS HEALTH CORP 1.300% 21/08/2027	USD	468,519.28	0.89				3,585,467.94	6.80
175,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	168,901.38	0.32	France				
250,000	DIEBOLD NIXDORF INC 9.375% 15/07/2025	USD	194,143.51	0.37	250,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	218,662.27	0.41
600,000	DR HORTON INC 1.300% 15/10/2026	USD	512,951.42	0.97	100,000	BANJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	92,517.96	0.18
750,000	EQUINIX INC 1.250% 15/07/2025	USD	684,746.25	1.31	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	437,999.21	0.82
225,000	FORD MOTOR CO 3.250% 12/02/2032	USD	165,424.94	0.31	200,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	173,127.67	0.33
200,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	161,920.67	0.31	200,000	BNP PARIBAS SA 24/05/2031 FRN EMTN	GBP	182,348.99	0.35
900,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 08/03/2024 FRN	USD	897,526.51	1.71	400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	361,986.16	0.69
278,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	227,729.29	0.43	225,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.875% 01/02/2026	EUR	205,916.85	0.39
650,000	HCA INC 3.125% 15/03/2027	USD	585,842.89	1.11	21,563	E-CARAT SA 10FR D 20/12/2028 FRN	EUR	21,348.27	0.04
150,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	139,995.71	0.27	100,000	ELIS SA 1.000% 03/04/2025 EMTN	EUR	89,180.39	0.17
750,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	737,566.69	1.40	200,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	146,634.51	0.28
200,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	183,892.55	0.35	100,000	FAURECIA SE 2.625% 15/06/2025	EUR	87,432.34	0.17
688,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	641,353.24	1.22	200,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	166,842.62	0.32
125,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031	USD	100,547.88	0.19	200,000	LOXAM SAS 3.250% 14/01/2025	EUR	180,152.33	0.34
200,000	MASCO CORP 1.500% 15/02/2028	USD	164,721.31	0.31	150,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	149,664.82	0.28
562,000	MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027	USD	501,827.08	0.95	250,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	247,121.65	0.47
210,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	171,158.67	0.32	200,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	152,930.51	0.29
150,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	128,287.33	0.24	100,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	83,745.88	0.16
300,000	NUCOR CORP 2.000% 01/06/2025	USD	282,324.12	0.54	150,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.750% 19/04/2023 EMTN	EUR	148,020.97	0.28
250,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	231,748.94	0.44	100,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	93,525.85	0.18
275,000	PATTERN ENERGY OPERATIONS LP / PATTERN ENERGY OPERATIONS INC 4.500% 15/08/2028	USD	244,144.33	0.46	100,000	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	EUR	90,729.50	0.17
150,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	91,592.03	0.17				3,329,888.75	6.32
600,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 2.600% 23/07/2026	USD	559,795.06	1.06	Royaume-Uni				
225,000	SBA COMMUNICATIONS CORP 3.125% 01/02/2029	USD	184,676.74	0.35	450,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	425,775.11	0.81
225,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.000% 15/05/2031	USD	185,229.68	0.35					
125,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/09/2031	USD	99,186.92	0.19					
236,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	202,253.79	0.38					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
150,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.750% 30/11/2028	EUR	120,660.48	0.23	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.125% 30/08/2023 EMTN	EUR	148,609.69	0.28
150,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 3.250% 16/02/2026	GBP	128,784.96	0.24	400,000	UNICREDIT SPA 16/06/2026 FRN EMTN	EUR	364,501.03	0.69
100,000	CMF 2020-1 PLC 2020-1 D 16/01/2057 FRN	GBP	110,510.83	0.21				1,039,310.36	1.97
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/11/2026 FRN	EUR	263,762.44	0.50	Espagne				
150,000	INEOS FINANCE PLC 2.875% 01/05/2026	EUR	125,564.95	0.24	200,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	180,478.17	0.34
150,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	123,248.40	0.23	300,000	CELLNEX FINANCE CO SA 0.750% 15/11/2026 EMTN	EUR	249,560.91	0.46
200,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	154,730.17	0.29	200,000	GRIFOLS SA 1.625% 15/02/2025	EUR	177,057.37	0.34
400,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	345,904.50	0.66	100,000	LORCA TELECOM BOND CO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	87,013.71	0.17
750,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	664,165.02	1.26	100,000	NH HOTEL GROUP SA 4.000% 02/07/2026	EUR	87,050.72	0.17
89,966	TRINIDAD MORTGAGE SECURITIES 2018-1 PLC 2018-1 D 24/01/2059 FRN	GBP	101,195.48	0.19				781,160.88	1.48
150,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	140,922.64	0.27	Suède				
			2,705,224.98	5.13	500,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	474,752.36	0.90
Allemagne					200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02/03/2028 FRN EMTN	EUR	197,963.64	0.38
100,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.000% 29/05/2026 EMTN	EUR	83,898.49	0.16				672,716.00	1.28
600,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	520,025.63	1.00	Mexique				
500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	475,694.09	0.90	300,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 11/01/2028	USD	282,026.02	0.54
81,992	RED & BLACK AUTO GERMANY 7 UG 7 D 15/10/2024 FRN	EUR	79,709.39	0.15	200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.150% 28/03/2027	USD	195,537.91	0.37
100,000	SCHAEFFLER AG 1.875% 26/03/2024 EMTN	EUR	95,574.08	0.18	200,000	TRUST FIBRA UNO 5.250% 15/12/2024	USD	194,354.23	0.37
200,000	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.000% 15/07/2025	EUR	175,037.20	0.33				671,918.16	1.28
500,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	481,984.07	0.91	Irlande				
200,000	VONOVIA SE ZCP 01/12/2025 EMTN	EUR	174,684.18	0.33	350,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	351,301.11	0.67
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.000% 06/05/2027 EMTN	EUR	154,583.70	0.29	200,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	181,749.29	0.34
			2,241,190.83	4.25	100,000	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 D 15/12/2029 FRN	EUR	95,923.32	0.18
Luxembourg								628,973.72	1.19
435,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	409,610.94	0.78	Jersey				
200,000	FS LUXEMBOURG SARL 10.000% 15/12/2025	USD	206,749.97	0.39	200,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 4.875% 15/08/2026	USD	178,761.40	0.34
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	173,002.10	0.33	450,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	421,896.30	0.80
450,000	HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	388,106.51	0.73				600,657.70	1.14
150,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	120,463.65	0.23	Paraguay				
300,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	289,740.12	0.55	200,000	BANCO CONTINENTAL SAECA 2.750% 10/12/2025	USD	178,688.10	0.34
300,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	251,656.45	0.48	400,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	393,613.72	0.75
100,000	MOTION FINCO SARL 7.000% 15/05/2025	EUR	99,007.98	0.19				572,301.82	1.09
100,000	SUMMER BC HOLD CO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	85,365.40	0.16	République dominicaine				
100,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.000% 08/08/2024	EUR	90,717.76	0.17	300,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	282,410.88	0.54
			2,114,420.88	4.01	300,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/07/2028	USD	278,522.30	0.52
Japon								560,933.18	1.06
550,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.155% 23/10/2024	EUR	517,631.67	0.98	Colombie				
600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	574,171.34	1.09	200,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	186,633.49	0.35
			1,091,803.01	2.07	200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 25/04/2027	USD	173,656.50	0.33
Canada					200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	187,317.02	0.36
750,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.350% 02/12/2024	USD	709,269.93	1.34				547,607.01	1.04
405,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	356,125.20	0.68	Thaïlande				
			1,065,395.13	2.02	200,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	181,084.68	0.34
Italie					200,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	181,556.83	0.34
149,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	143,604.30	0.27					
125,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	121,760.42	0.23					
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	260,834.92	0.50					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Afrique du Sud				
347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Obligations et autres titres de créance				
Afrique du Sud				
133,157	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	13.60	0.00
			13.60	0.00
			13.60	0.00
Total du portefeuille-titres			47,288,193.96	89.74

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swap de taux d'intérêt					
-0.093	Floating	23/11/2026	EUR	1,500,000.00	(172,786.44)
					(172,786.44)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
29,908,442.91	EUR	28,902,000.00 USD	30/12/2022	29,908,442.91	620,782.99
32,041.25	EUR	48,000.00 AUD	30/12/2022	32,041.25	714.16
3,017.60	EUR	14,395.39 PLN	19/10/2022	3,017.60	52.69
1,576.89	USD	1,582.35 EUR	19/10/2022	1,582.35	25.61
67.99	EUR	66.70 USD	19/10/2022	67.99	(0.02)
110,000.00	CAD	83,091.54 EUR	30/12/2022	83,091.54	(1,925.40)
668,478.70	PLN	140,392.03 EUR	19/10/2022	140,392.03	(2,710.55)
1,646,522.33	USD	1,681,007.75 EUR	30/12/2022	1,681,007.75	(12,514.70)
1,068,276.65	EUR	968,000.00 GBP	30/12/2022	1,068,276.65	(28,204.64)
				32,917,920.07	576,220.14

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(18)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	1,652,655.57	(1,025.67)
(1)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	119,750.00	3,130.00
4	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	553,960.00	(28,120.00)
(25)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	2,679,125.00	(8,500.00)
7	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	768,926.86	(106,485.20)
(10)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	1,143,903.43	41,661.35
58	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	12,160,114.64	(102,068.56)
39	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,279,900.69	(148,043.92)
			23,358,336.19	(349,452.00)
Total des instruments financiers dérivés				53,981.70

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	47,288,193.96	89.74
Total des instruments financiers dérivés	53,981.70	0.10
Avoirs en banque	2,911,209.66	5.52
Autres actifs et passifs	2,440,027.95	4.64
Total des actifs nets	52,693,413.27	100.00

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	184,388,774.36	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	181.50
	30/09/2021	EUR	433,023,516.85		30/09/2021	USD	242.32
	30/09/2020	EUR	444,952,449.35		30/09/2020	USD	247.64
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,464.51
					30/09/2021	ZAR	4,791.15
					30/09/2020	ZAR	4,977.51
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,483.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	284.14
	30/09/2021	EUR	5,540.42		30/09/2021	AUD	386.75
	30/09/2020	EUR	5,250.30		30/09/2020	AUD	396.50
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	21,423.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	179.74
	30/09/2021	PLN	25,332.09		30/09/2021	USD	242.52
	30/09/2020	PLN	23,879.11		30/09/2020	USD	247.64
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,731.89	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,404.34
	30/09/2021	USD	5,743.39		30/09/2021	ZAR	4,763.86
	30/09/2020	USD	5,395.12		30/09/2020	ZAR	4,977.51
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	23.23	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	28.74		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	1,938
	30/09/2020	EUR	27.23		30/09/2021	36,219	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	231.73	30/09/2020	54,093		
	30/09/2021	EUR	287.71	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	7,365	
	30/09/2020	EUR	273.84	30/09/2021	6,400		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	4,436.51	30/09/2020	4,525		
	30/09/2021	CZK	5,278.52	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.78	
	30/09/2020	CZK	5,013.63	30/09/2021	0.78		
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	211.58	30/09/2020	9		
	30/09/2021	USD	259.10	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	6	
	30/09/2020	USD	245.06	30/09/2021	1,399		
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	211.22	30/09/2020	2,503		
	30/09/2021	USD	261.25	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	11,714	
	30/09/2020	USD	247.64	30/09/2021	12,497		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,118.22	30/09/2020	15,227		
	30/09/2021	EUR	6,289.19	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	28,992	
	30/09/2020	EUR	5,924.18	30/09/2021	37,234		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,685.43	30/09/2020	40,138		
	30/09/2021	EUR	5,748.68	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	6,482	
	30/09/2020	EUR	5,407.03	30/09/2021	2,974		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	17.22	30/09/2020	3,541		
	30/09/2021	EUR	22.04	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022	12,221	
	30/09/2020	EUR	21.61	30/09/2021	18,905		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	176.40	30/09/2020	0.68		
	30/09/2021	EUR	221.22	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	16,337	
	30/09/2020	EUR	214.49	30/09/2021	9,603		
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	287.43	30/09/2020	18,612		
	30/09/2021	AUD	386.73				
	30/09/2020	AUD	396.50				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	4,951	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.50
	30/09/2021	15,489	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.50
	30/09/2020	2,614	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.50
Distribution N (EUR)	30/09/2022	13,383	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.50
	30/09/2021	16,987	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.50
	30/09/2020	12,045	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.50
Distribution P (EUR)	30/09/2022	44	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	1.56
	30/09/2021	44	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	1.56
	30/09/2020	44	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	1.56
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	893	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	1.56
	30/09/2021	1,251	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	1.56
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	1.56
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	19,436	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	1.56
	30/09/2021	18,542	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	1.56
	30/09/2020	0.68	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	1.56
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	4,676	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	1.56
	30/09/2021	4,300	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	1.56
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	1.56
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	8,211	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	56.42
	30/09/2021	7,208	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	56.42
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	76,406	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	56.42
	30/09/2021	94,187	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	56.42
	30/09/2020	21	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	19,705	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	56.42
	30/09/2021	15,298	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	56.42
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	56.42
Dividende			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	56.42
	Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	0.75		
	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	2.20		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.50		

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	56.42	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	56.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	56.42	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	1.56				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	56.42				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	56.42				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.77%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.79%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.79%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.76%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.20%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.52%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.53%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2.52%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.17%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.02%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.76%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.21%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.53%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.53%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1.53%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.52%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(51.88%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	164,999,466.82
Organismes de placement collectif		15,695,722.63
Obligations et autres titres de créance		149,303,744.19
Total des instruments financiers dérivés	2	1,666,804.66
Contrats de change à terme de gré à gré		1,666,804.66
Avoirs en banque		5,461,953.87
Dépôts de garantie		988,842.97
Autres actifs	4, 16	36,604,724.63
Total des actifs		209,721,792.95
Découverts bancaires		(1,865,777.81)
Passif exigible	4, 16	(20,157,488.30)
Total des instruments financiers dérivés	2	(3,309,752.48)
Swaps de défaut de crédit		(627,771.02)
Swaps de taux d'intérêt		(2,419,010.16)
Swaps de rendement total		(209,753.42)
Contrats à terme standardisés		(53,217.88)
Total du passif		(25,333,018.59)
Actifs nets à la fin de l'exercice		184,388,774.36

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022 (suite)

Notes
Actifs nets à la fin de l'exercice **184,388,774.36**

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	14,455,970.80
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		14,192,529.76
Intérêts sur swaps		93,847.14
Autres revenus	11	169,593.90
Total des dépenses		(3,346,447.55)
Commission de gestion	5	(1,768,656.01)
Commission forfaitaire de service	6	(758,077.15)
Commission de gestion overlay	7	(15,891.39)
Taxe d'abonnement	10	(43,265.71)
Intérêts bancaires		(116,722.73)
Intérêts sur swaps		(643,834.56)
Résultat net des investissements		11,109,523.25
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	24,005,490.71
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(34,281,984.82)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		32,098,916.52
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(70,804,073.90)
Plus-values de change réalisées		6,578,051.02
Moins-values de change réalisées		(6,865,169.99)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(25,402,022.23)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		1,716,255.98
Résultat des opérations		(61,845,013.46)
Souscriptions		218,866,303.11
Rachats		(402,744,066.35)
Distribution		(2,911,965.79)
Actifs nets au début de l'exercice		433,023,516.85

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					750,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	611,280.95	0.33
					500,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	427,624.44	0.23
					1,265,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	1,200,844.46	0.65
					340,000	PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC 6.875% 01/04/2027	USD	336,211.67	0.18
					427,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	269,496.91	0.15
					200,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	122,122.70	0.07
					250,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045	USD	187,934.51	0.10
					1,500,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP	USD	1,451,361.68	0.79
					1,000,000	QUALCOMM INC 4.500% 20/05/2052	USD	877,807.38	0.48
					1,300,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	1,173,817.57	0.64
					650,000	RANGE RESOURCES CORP 8.250% 15/01/2029	USD	672,916.34	0.36
					200,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 16/04/2029	USD	155,689.09	0.08
					1,200,000	SIZZLING PLATTER LLC / SIZZLING PLATTER FINANCE CORP 8.500% 28/11/2025	USD	1,087,594.13	0.59
					1,300,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	1,114,109.88	0.60
					400,000	STILLWATER MINING CO 4.000% 16/11/2026	USD	337,312.48	0.18
					1,300,000	SUNCOKE ENERGY INC 4.875% 30/06/2029	USD	1,023,029.30	0.55
					300,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	253,477.08	0.14
					500,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	425,678.16	0.23
					750,000	T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041	USD	510,680.01	0.28
					1,488,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN	USD	1,358,060.70	0.74
					1,000,000	VMWARE INC 4.700% 15/05/2030	USD	917,656.34	0.50
					800,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	756,179.38	0.41
					500,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	501,246.89	0.27
					1,350,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	1,278,121.22	0.69
								51,849,020.17	28.12
Obligations et autres titres de créance					Pays-Bas				
États-Unis					350,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	314,475.97	0.17
600,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	545,977.17	0.30	350,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	327,174.38	0.18
1,000,000	AMAZON.COM INC 3.100% 12/05/2051	USD	713,151.42	0.39	830,000	ATRADIOUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	808,307.32	0.44
1,000,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	1,067,055.16	0.58	1,650,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	1,298,538.50	0.70
750,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	707,879.10	0.38	325,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 D 28/07/2054 FRN	EUR	306,751.44	0.17
400,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	359,333.03	0.19	285,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2021-1 BV 2021-1 D 28/07/2058 FRN	EUR	268,427.90	0.15
500,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	510,606.01	0.28	500,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-1 BV 28/10/2059	EUR	467,948.78	0.25
1,000,000	AT&T INC 4.850% 01/03/2039	USD	885,245.96	0.48	900,000	HILL FL 2022-1BV 2022-1FL D 18/05/2030 FRN	EUR	871,684.52	0.47
1,200,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	959,376.44	0.52	800,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.000% 18/09/2027	USD	688,013.45	0.37
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN	USD	1,193,705.77	0.65	74,996	MAGOI 2019 BV 2019-1 E 27/07/2039 FRN	EUR	71,887.47	0.04
1,200,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032	USD	952,843.23	0.52	200,000	METINVEST BV 7.650% 01/10/2027	USD	94,341.74	0.05
700,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	689,109.15	0.37	200,000	METINVEST BV 7.750% 17/10/2029	USD	91,996.44	0.05
2,000,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,898,138.76	1.03	300,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	249,701.16	0.14
500,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030	USD	430,939.63	0.23	500,000	NOBEL BIDCO BV 3.125% 15/06/2028	EUR	335,499.95	0.18
500,000	BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033	USD	391,589.12	0.21	500,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	370,424.12	0.20
1,000,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	764,377.54	0.41	900,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	598,122.54	0.32
894,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	787,127.55	0.43	400,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.500% PERP STEP-UP	EUR	366,960.58	0.20
1,100,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	850,518.40	0.46	1,510,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,451,609.75	0.79
550,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 5.375% 15/01/2026	USD	512,473.39	0.28	700,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	630,000.00	0.34
1,200,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	1,039,541.87	0.56	300,000	VIVO ENERGY INVESTMENTS BV 5.125% 24/09/2027	USD	283,538.54	0.15
1,500,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	1,253,853.99	0.68	800,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	569,700.07	0.31
1,025,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	934,344.87	0.51	200,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	152,743.34	0.08
750,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	632,541.75	0.34	500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	360,428.88	0.20
1,100,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	1,024,181.16	0.56				10,978,276.84	5.95
1,000,000	COMSTOCK RESOURCES INC 5.875% 15/01/2030	USD	888,662.22	0.48	France				
250,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	215,728.27	0.12	400,000	ACCOR SA FRN PERP	EUR	309,595.40	0.17
1,000,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	965,464.78	0.52					
750,000	DAE FUNDING LLC 3.375% 20/03/2028	USD	648,980.94	0.35					
500,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031	USD	414,021.85	0.22					
550,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	284,320.02	0.15					
1,280,000	EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC 8.000% 15/04/2027	USD	1,231,341.59	0.67					
1,000,000	EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029	USD	862,982.58	0.47					
1,000,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 4.625% 15/01/2029	USD	844,862.84	0.46					
450,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	305,431.19	0.17					
250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	217,582.71	0.12					
250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	199,050.68	0.11					
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN	USD	1,510,321.73	0.83					
950,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC 6.750% 15/01/2027	USD	866,075.08	0.47					
900,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 4.750% 15/01/2028	USD	765,641.05	0.42					
1,250,000	IMOLA MERGER CORP 4.750% 15/05/2029	USD	1,077,945.78	0.58					
1,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	983,422.25	0.53					
1,000,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	932,199.48	0.51					
700,000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125% 04/04/2026	USD	591,839.98	0.32					
750,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	705,486.04	0.38					
650,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	559,587.01	0.30					
650,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	623,908.36	0.34					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
400,000	ACCOR SA FRN PERP	EUR	350,007.50	0.19	149,957	HAUS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 39 DAC 39X D 28/07/2026 FRN	EUR	137,126.07	0.07
500,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	437,324.55	0.24	288,000	MULCLAIR SECURITIES NO 3 DAC 3 D 24/04/2065 FRN	EUR	266,967.15	0.14
300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.561% 25/01/2023 EMTN	EUR	286,711.78	0.16	214,000	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 D 24/03/2061 FRN	EUR	204,204.72	0.11
600,000	CONSTELLIUM SE 3.125% 15/07/2029	EUR	429,824.12	0.23	612,473	TAURUS 2019-4 FIN DAC 2019-FIN4 B 18/11/2031 FRN	EUR	575,724.91	0.31
107,815	E-CARAT SA 10FR E 20/12/2028 FRN	EUR	106,912.02	0.06	500,000	TORO EUROPEAN CLO 4 DAC -1X CRE 15/07/2030 FRN	EUR	479,145.90	0.26
200,000	FAURECIA SE 2.750% 15/02/2027	EUR	153,676.66	0.08	2,050,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 17/09/2050 FRN EMTN	EUR	1,560,279.66	0.86
600,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	454,004.43	0.25				5,509,184.66	2.99
151,358	FCT AUTONORIA 2019 2019-1 E 25/09/2035 FRN	EUR	146,874.82	0.08		Luxembourg			
178,263	FCT NORIA 2021 2021-1 E 25/10/2049 FRN	EUR	165,084.83	0.09	410,000	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.500% 13/01/2032	USD	333,565.41	0.18
1,100,000	FCT PIXEL 2021 2021-1 E 25/02/2038 FRN	EUR	1,064,544.39	0.58	250,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	188,966.66	0.10
600,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	500,527.87	0.27	600,000	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	408,766.20	0.22
800,000	LOXAM SAS 3.250% 14/01/2025	EUR	720,609.30	0.39	500,000	FS LUXEMBOURG SARL 10.000% 15/12/2025	USD	516,874.93	0.28
400,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	305,861.02	0.17	600,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	481,854.61	0.26
200,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	167,491.76	0.09	500,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	482,900.20	0.26
500,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	467,629.25	0.25	500,000	LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/2028	EUR	375,750.00	0.20
1,930,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	1,778,572.26	0.96	500,000	MEXICO REMITTANCES FUNDING FIDUCIARY ESTATE MANAGEMENT SARL 4.875% 15/01/2028	USD	424,936.62	0.23
600,000	VALLOUREC SA 8.500% 30/06/2026	EUR	559,589.73	0.30	300,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.500% 27/04/2031	USD	219,471.67	0.12
			8,404,841.69	4.56	1,050,000	MIRAVET SARL 2019-1 B 26/05/2065 FRN	EUR	1,016,621.06	0.56
	Canada				400,000	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2021-1 E 14/11/2035 FRN	EUR	377,785.20	0.20
750,000	CANACOL ENERGY LTD 5.750% 24/11/2028	USD	579,797.23	0.31	650,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	554,875.09	0.31
1,500,000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052	USD	1,321,284.63	0.72				5,382,367.65	2.92
750,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	546,901.90	0.30		Allemagne			
1,885,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	1,657,520.99	0.89	700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.000% 29/05/2026 EMTN	EUR	587,289.43	0.32
800,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.500% 01/04/2025	USD	785,944.31	0.43	1,100,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	835,321.47	0.46
350,000	FRONTERA ENERGY CORP 7.875% 21/06/2028	USD	256,978.00	0.14	400,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	353,353.31	0.19
600,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 4.625% 15/02/2027	USD	526,060.38	0.29	800,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	700,318.41	0.39
1,750,000	HUSKY III HOLDING LTD 13.000% 15/02/2025	USD	1,682,176.85	0.91	600,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	520,025.63	0.28
			7,356,664.29	3.99	600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	524,234.39	0.28
	Royaume-Uni				500,000	SGI CARBON SE 4.625% 30/09/2024	EUR	477,758.84	0.26
750,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 3.250% 16/02/2026	GBP	643,924.82	0.35	200,000	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.000% 15/07/2025	EUR	175,037.20	0.09
180,000	CASTELL 2020-1 PLC -2020-1 C 25/03/2053 FRN	GBP	203,267.05	0.11	400,000	TUI CRUISES GMBH 6.500% 15/05/2026	EUR	301,868.49	0.16
299,000	CHESTER B1 ISSUER PLC B1 D 17/01/2058 FRN	GBP	337,682.47	0.18				4,475,207.17	2.43
500,000	CMF 2020-1 PLC 2020-1 D 16/01/2057 FRN	GBP	552,554.16	0.30		Îles Caimans			
200,000	EC FINANCE PLC 3.000% 15/10/2026	EUR	173,728.05	0.09	200,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC 2.625% 02/06/2026	USD	153,296.10	0.08
500,000	ENDEAVOUR MINING PLC 5.000% 14/10/2026	USD	406,066.31	0.22	200,000	ABQ FINANCE 3.125% 24/09/2024 EMTN	USD	195,370.86	0.11
800,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	657,324.79	0.36	650,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	141,765.34	0.08
500,000	PAVILLION POINT OF SALE 2021-1 LTD 2021-1 D 30/12/2031 FRN	GBP	534,662.26	0.29	200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	185,874.69	0.10
315,666	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 10.500% 08/03/2026	USD	323,378.32	0.18	1,363,311	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	1,047,173.31	0.56
322,819	RMAC SECURITIES PLC -2006-NS1X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	303,368.45	0.16	300,000	GRAN TIERRA ENERGY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.250% 15/02/2025	USD	253,299.28	0.14
300,000	STONEGATE PUB CO FINANCING 2019 PLC 8.250% 31/07/2025	GBP	299,771.00	0.16	200,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	203,885.83	0.11
100,000	STRATTON MORTGAGE FUNDING 2021-3 PLC 2021-3 D 12/12/2043 FRN	GBP	114,169.79	0.06	400,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 2.750% 19/01/2032 EMTN	USD	335,604.89	0.18
245,000	TULLOW OIL PLC 10.250% 15/05/2026	USD	211,042.85	0.11	250,000	SANDS CHINA LTD 4.875% 18/06/2030	USD	203,682.13	0.11
100,000	TWIN BRIDGES 2021-1 PLC 2021-1 D 12/03/2055 FRN	GBP	104,719.67	0.06	600,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.925% 19/01/2038 EMTN	USD	472,599.06	0.26
700,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	530,522.40	0.29	220,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	222,424.76	0.12
500,000	ZENITH FINCO PLC 6.500% 30/06/2027	GBP	455,581.63	0.25	250,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	254,424.09	0.14
			5,851,764.02	3.17				3,669,400.34	1.99
	Irlande								
170,000	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 D 15/12/2029 FRN	EUR	163,069.64	0.09					
2,000,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/06/2046 FRN EMTN	USD	1,888,197.01	1.02					
250,000	HARVEST CLO IX DAC-9X CR 15/02/2030 FRN	EUR	234,469.60	0.13					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Italie					400,000	RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05/03/2027	USD	368,115.28	0.20
245,389	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT -17 D 15/04/2032 FRN	EUR	242,186.06	0.13	200,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD 4.150% 18/07/2025 EMTN	USD	181,764.75	0.10
157,619	AUFLORENCE 1 SRL 1 D 25/12/2042 FRN	EUR	153,924.91	0.08	1,767,249.45 0.96				
300,000	AUFLORENCE 2 SRL 2 D 24/12/2044 FRN	EUR	290,904.84	0.16	Thaïlande				
900,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.000% 15/01/2030	EUR	675,283.10	0.36	400,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	362,169.37	0.20
450,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.875% 09/01/2026	EUR	364,298.52	0.20	300,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024 EMTN	USD	294,062.84	0.16
500,000	CASTOR SPA 6.000% 15/02/2029	EUR	435,082.23	0.24	500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP	USD	413,985.39	0.22
1,250,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	840,681.88	0.45	300,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	298,092.95	0.16
500,000	RED & BLACK AUTO ITALY SRL 1 D 28/12/2031 FRN	EUR	488,993.86	0.27	200,000	TMBTHANACHART BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	183,045.08	0.10
3,491,355.40 1.89					1,551,355.63 0.84				
Espagne					Colombie				
500,000	AI CANDELARIA SPAIN SA 7.500% 15/12/2028	USD	440,138.90	0.24	467,000	BANCOLOMBIA SA 18/10/2027 FRN	USD	422,720.85	0.23
638,401	AUTONORIA SPAIN 2021 FT 2021-SP E 31/01/2039 FRN	EUR	612,629.27	0.33	333,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	310,744.76	0.17
500,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 15/07/2027	EUR	402,296.36	0.22	240,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 22/04/2032	USD	165,797.95	0.09
315,829	FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1 2020-1 D 3.500% 20/03/2033	EUR	300,195.18	0.16	300,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/02/2061	USD	156,527.73	0.08
600,000	LORCA TELECOM BONDCO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	522,082.25	0.28	240,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 22/02/2042	USD	140,097.20	0.08
113,242	SABADELL CONSUMO 1 FDT -1 C 24/03/2031 FRN	EUR	108,892.00	0.06	300,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	283,770.71	0.15
2,386,233.96 1.29					1,479,659.20 0.80				
Supranational - Multinational					Corée du Sud				
300,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	294,500.52	0.16	200,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	200,667.95	0.11
572,000	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC / ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC 2.000% 01/09/2028	EUR	436,044.84	0.24	700,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 04/02/2032 FRN	USD	608,625.12	0.33
416,000	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC / ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC 3.250% 01/09/2028	USD	346,877.44	0.19	300,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	304,186.78	0.16
400,000	ATP TOWER HOLDINGS LLC / ANDEAN TOWER PARTNERS COLOMBIA SAS / ANDEAN TELECOM PAR 4.050% 27/04/2026	USD	326,647.27	0.18	300,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	255,412.75	0.14
300,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031	USD	244,835.08	0.13	1,368,892.60 0.74				
500,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	466,220.44	0.25	République dominicaine				
278,000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC 7.750% 15/04/2026	USD	226,349.19	0.12	600,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	564,821.75	0.32
2,341,474.78 1.27					305,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.300% 21/01/2041	USD	210,675.97	0.11
Mexique					295,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	198,289.74	0.11
235,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	223,790.09	0.12	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	112,517.86	0.06
250,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 18/01/2033 FRN	USD	212,029.74	0.11	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	119,296.57	0.06
350,000	CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE TRUST CIB/3332 4.375% 22/07/2031	USD	253,366.86	0.14	115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	114,757.90	0.06
400,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	373,991.33	0.20	1,320,359.79 0.72				
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	126,842.21	0.07	Pérou				
250,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.771% 24/05/2061	USD	151,068.52	0.08	373,529	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	350,681.28	0.19
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	98,581.86	0.05	549,600	HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL DEL PERU 6.375% 01/06/2028	USD	500,835.26	0.27
350,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	187,712.32	0.10	200,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.780% 01/12/2060	USD	110,345.49	0.06
425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	232,746.50	0.14	440,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.230% 28/07/2121	USD	242,181.99	0.13
35,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 16/02/2032	USD	25,131.33	0.01	1,204,044.02 0.65				
150,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.950% 28/01/2060	USD	84,662.52	0.05	Suède				
400,000	TRUST FIBRA UNO 6.390% 15/01/2050	USD	284,957.42	0.15	1,200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP EMTN	USD	1,169,757.28	0.63
2,254,880.70 1.22					1,169,757.28 0.63				
Inde					Émirats arabes unis				
700,000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.949% 12/02/2030	USD	533,822.23	0.29	250,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	179,235.42	0.10
250,000	ADANI GREEN ENERGY LTD 4.375% 08/09/2024	USD	211,808.07	0.11	300,000	EMIRATES NBD BANK PJSC FRN PERP	USD	294,162.70	0.16
400,000	BHARTI AIRTEL LTD 3.250% 03/06/2031	USD	328,925.63	0.18	280,000	MDGH GMTN RSC LTD 3.700% 07/11/2049 EMTN	USD	219,675.68	0.12
200,000	JSW STEEL LTD 5.050% 05/04/2032	USD	142,813.49	0.08	200,000	MDGH GMTN RSC LTD 3.950% 21/05/2050 GMTN	USD	165,072.37	0.09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300,000	NBK TIER 1 LTD FRN PERP	USD	260,383.33	0.14	600,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	589,496.25	0.32
			1,118,529.50	0.61				882,423.05	0.48
	Chili					Indonésie			
400,000	AES ANDES SA 26/03/2079 FRN	USD	358,574.24	0.20	200,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.250% 02/11/2025	USD	130,121.30	0.07
300,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.100% 22/01/2061	USD	177,892.41	0.10	200,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.700% 30/07/2049	USD	150,217.53	0.08
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 21/09/2071	USD	116,377.55	0.06	450,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050 EMTN	USD	274,826.48	0.15
200,000	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO 3.068% 18/08/2050	USD	114,150.57	0.06	200,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.375% 05/02/2050 EMTN	USD	129,365.39	0.07
300,000	TELEFONICA MOVILES CHILE SA 3.537% 18/11/2031	USD	238,870.83	0.13	200,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 6.250% 25/01/2049	USD	166,466.47	0.09
			1,005,865.60	0.55				850,997.17	0.46
	Turquie					Australie			
300,000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.750% 02/02/2027	USD	225,750.22	0.12	1,033,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	828,902.65	0.45
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 14/04/2026	USD	168,539.71	0.09				828,902.65	0.45
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	286,629.85	0.16					
370,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 5.750% 06/07/2026	USD	312,591.03	0.17					
			993,510.81	0.54					
	Bermudes					Panama			
1,000,000	AIRCASTLE LTD 4.250% 15/06/2026	USD	915,402.48	0.50	217,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.125% 11/08/2061	USD	158,572.38	0.09
			915,402.48	0.50	200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047	USD	144,953.15	0.08
					200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	141,560.27	0.08
					300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	356,403.32	0.18
								801,489.12	0.43
	Argentine					Jersey			
6,082	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 09/07/2029	EUR	1,322.87	0.00	600,000	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.625% 31/03/2036	USD	474,383.60	0.26
116,400	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	20,748.23	0.01	300,000	WHEEL BIDCO LTD 6.750% 15/07/2026	GBP	264,436.57	0.14
60,473	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 09/07/2029	USD	11,837.33	0.01				738,820.17	0.40
2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2035 STEP-UP	USD	400,739.52	0.21					
200,000	TELECOM ARGENTINA SA 8.000% 18/07/2026	USD	179,458.28	0.10					
150,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	132,002.90	0.07					
225,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	161,777.92	0.09					
			907,887.05	0.49					
	Nigéria					Arabie Saoudite			
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027 EMTN	USD	147,092.96	0.08	200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 03/02/2032 EMTN	USD	172,770.72	0.09
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047 EMTN	USD	112,810.93	0.06	200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060 EMTN	USD	171,852.90	0.09
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038 EMTN	USD	118,564.78	0.06	340,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046 EMTN	USD	293,319.54	0.17
370,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/09/2051 EMTN	USD	211,694.15	0.12				637,943.16	0.35
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 24/03/2029 EMTN	USD	146,032.91	0.08					
200,000	SEPLAT ENERGY PLC 7.750% 01/04/2026	USD	168,260.30	0.09					
			904,456.03	0.49					
	Îles Vierges britanniques					Israël			
200,000	CAS CAPITAL NO 1 LTD FRN PERP	USD	163,460.92	0.09	330,000	BANK HAPOLIM BM 21/01/2032 FRN	USD	281,574.01	0.15
200,000	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN PERP	USD	189,754.29	0.10	400,000	ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 5.375% 30/03/2028	USD	349,058.80	0.19
250,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	237,975.52	0.13				630,632.81	0.34
200,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	66,375.97	0.04					
300,000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	USD	234,267.34	0.12					
			891,834.04	0.48					
	Danemark					Qatar			
300,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	292,926.80	0.16	350,000	QATAR ENERGY 3.125% 12/07/2041	USD	260,258.08	0.14
					250,000	QATAR ENERGY 3.300% 12/07/2051	USD	181,190.15	0.10
					200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.817% 14/03/2049	USD	188,840.79	0.10
								630,289.02	0.34
						Égypte			
					345,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030 EMTN	EUR	199,980.85	0.12
					250,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 16/02/2061 EMTN	USD	131,391.21	0.07
					260,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	138,028.86	0.07
					275,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.150% 20/11/2059 EMTN	USD	151,042.34	0.08
								620,443.26	0.34

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Île Maurice					350,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.500% 09/02/2026	USD	235,420.43	0.13
200,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	194,578.36	0.11	Roumanie				
200,000	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD 5.950% 29/07/2026	USD	171,471.54	0.09	280,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 02/12/2040	EUR	143,358.17	0.08
250,000	HTA GROUP LTD 7.000% 18/12/2025	USD	223,346.47	0.12	156,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 14/04/2041 EMTN	EUR	79,775.73	0.04
589,396.37 0.32					335,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 28/01/2050 EMTN	EUR	172,420.19	0.09
Hong Kong					395,554.09 0.21				
600,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	569,455.02	0.31	Bahamas				
569,455.02 0.31					315,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 15/10/2032	USD	187,230.91	0.10
Finlande					250,000	INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029	USD	206,886.39	0.11
602,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.625% 31/03/2027 EMTN	EUR	544,484.32	0.30	394,117.30 0.21				
544,484.32 0.30					Île de Man				
Bahreïn					200,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.500% 15/04/2040	USD	179,253.93	0.10
420,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/09/2044	USD	296,859.13	0.16	250,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	213,565.80	0.11
200,000	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE 7.625% 07/11/2024	USD	202,959.61	0.11	392,819.73 0.21				
499,818.74 0.27					Kazakhstan				
Afrique du Sud					300,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	202,564.02	0.11
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	181,135.96	0.10	200,000	KAZTRANSJAS JSC 4.375% 26/09/2027	USD	171,444.15	0.09
400,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.300% 20/04/2052	USD	309,050.91	0.17	374,008.17 0.20				
490,186.87 0.27					Bolivie				
Paraguay					360,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 02/03/2030	USD	333,519.92	0.18
200,000	BANCO CONTINENTAL SAECA 2.750% 10/12/2025	USD	178,688.10	0.10	333,519.92 0.18				
203,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.739% 29/01/2033	USD	149,115.93	0.08	Malaisie				
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	153,857.03	0.08	365,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050 EMTN	USD	326,696.54	0.18
481,661.06 0.26					326,696.54 0.18				
Brésil					Koweït				
400,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 12/06/2030	USD	338,303.98	0.18	300,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP FRN PERP	USD	304,966.26	0.17
200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 14/01/2050	USD	140,115.01	0.08	304,966.26 0.17				
478,418.99 0.26					Tunisie				
Trinité-et-Tobago					315,000	TUNISIAN REPUBLIC 5.625% 17/02/2024	EUR	208,900.35	0.11
300,000	TELECOMMUNICATIONS SERVICES OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 8.875% 18/10/2029	USD	273,639.82	0.15	125,000	TUNISIAN REPUBLIC 6.750% 31/10/2023	EUR	95,092.74	0.05
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	201,269.19	0.11	303,993.09 0.16				
474,909.01 0.26					Oman				
Équateur					355,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	290,370.99	0.16
36,522	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	10,979.18	0.01	290,370.99 0.16				
1,204,300	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 31/07/2040 STEP-UP	USD	368,497.19	0.20	Angola				
170,100	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/07/2030 STEP-UP	USD	82,880.53	0.04	200,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 14/04/2032	USD	151,306.74	0.09
462,356.90 0.25					200,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	137,867.44	0.07
Philippines					289,174.18 0.16				
300,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	218,713.97	0.12	Ghana				
350,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.650% 10/12/2045	USD	221,035.58	0.12	300,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	112,022.73	0.06
439,749.55 0.24					200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	75,041.64	0.04
Singapour									
200,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	191,794.58	0.10					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
270,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 07/05/2042	USD	101,511.29	0.06
			288,575.66	0.16
Uruguay				
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	260,618.14	0.14
			260,618.14	0.14
Monténégro				
315,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 16/12/2027	EUR	233,345.74	0.13
			233,345.74	0.13
Jamaïque				
200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	219,534.06	0.12
			219,534.06	0.12
Jordanie				
250,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	206,241.21	0.11
			206,241.21	0.11
Géorgie				
200,000	TBC BANK JSC 5.750% 19/06/2024 EMTN	USD	200,234.46	0.11
			200,234.46	0.11
Irak				
200,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	197,987.24	0.11
			197,987.24	0.11
Serbie				
290,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 2.125% 01/12/2030	USD	194,894.63	0.11
			194,894.63	0.11
Costa Rica				
200,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.750% 07/10/2031	USD	189,481.18	0.10
			189,481.18	0.10
Guatemala				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	167,189.06	0.09
			167,189.06	0.09
Kenya				
265,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.300% 23/01/2034	USD	165,350.07	0.09
			165,350.07	0.09
Nouvelle-Guinée				
200,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	165,193.06	0.09
			165,193.06	0.09
Maroc				
271,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/12/2050	USD	156,997.98	0.09
			156,997.98	0.09
Pakistan				
400,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	153,223.77	0.08
			153,223.77	0.08

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Bénin				
110,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 19/01/2032	EUR	75,275.78	0.04
100,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 19/01/2052	EUR	62,933.61	0.03
			138,209.39	0.07
Côte d'Ivoire				
200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	118,084.91	0.06
			118,084.91	0.06
Salvador				
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	109,959.98	0.06
			109,959.98	0.06
Sénégal				
174,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/06/2037	EUR	104,335.98	0.06
			104,335.98	0.06
			149,303,744.19	80.97

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations et autres titres de créance

Îles Vierges britanniques				
733,198	OAS RESTRUCTURING BVI LTD 5.000% 31/03/2035	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Organismes de placement collectif

Fonds d'investissement ouvert

Luxembourg				
2,522	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	11,974,935.18	6.49
3,775	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,720,787.45	2.02
			15,695,722.63	8.51
			15,695,722.63	8.51

Total du portefeuille-titres 164,999,466.82 89.48

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
-----	------------------	--------------------------	--------------------	--------	-----------	--------------------------

Swaps de défaut de crédit

CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	USD	22,100,000.00	81,053.64
--	-------	-------	------------	-----	---------------	-----------

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	22,100,000.00	(348,448.05)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	5.000	20/12/2027	EUR	6,800,000.00	(360,376.61)
						(627,771.02)
À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR	
						95,423,735.81
						168,508,177.62

Swap de taux d'intérêt

Quantité	Nom	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Plus-values ou (moins-values) non réalisées en EUR
-0.093	Floating	23/11/2026	EUR	21,000,000.00	(2,419,010.16)
(2,419,010.16)					

Swaps de rendement total

Quantité	Nom	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Plus-values ou (moins-values) non réalisées en EUR
15,936	TRS JPMORGAN EMBI GLOBAL CORE DIVERSIFIED INDEX	18/10/2022	USD	4,000,000.00	(68,323.89)
11,594	TRS JPMORGAN EMBI GLOBAL CORE DIVERSIFIED INDEX	31/10/2022	USD	3,000,000.00	(141,429.53)
(209,753.42)					

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR

Contrats de change à terme de gré à gré

	À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
109,833,525.28	EUR	106,141,663.82	USD	30/12/2022	109,833,525.28
23,447,273.76	USD	23,543,033.38	EUR	19/10/2022	23,543,033.38
1,788,602.33	EUR	8,539,393.07	PLN	19/10/2022	1,788,602.33
641,694.69	EUR	11,168,756.70	ZAR	19/10/2022	641,694.69
141,978,864.31	CZK	5,753,851.25	EUR	19/10/2022	5,753,851.25
416,141.31	EUR	400,764.89	USD	03/10/2022	416,141.31
151,800.10	EUR	223,749.47	AUD	19/10/2022	151,800.10
66,752.60	EUR	100,000.00	AUD	30/12/2022	66,752.60
36,718.16	EUR	643,000.00	ZAR	30/12/2022	36,718.16
246,153.59	CZK	9,977.24	EUR	03/10/2022	9,977.24
5.12	EUR	5.00	USD	04/10/2022	5.12
365.97	EUR	8,996.62	CZK	04/10/2022	365.97
243.43	USD	252.77	EUR	03/10/2022	252.77
55,589.14	ZAR	3,218.17	EUR	03/10/2022	3,218.17
52,764.01	USD	54,025.51	EUR	04/10/2022	54,025.51

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
527,881.70	EUR	13,054,476.15	CZK	19/10/2022	527,881.70
2,014,127.08	EUR	1,986,945.72	USD	19/10/2022	2,014,127.08
2,865,178.09	USD	2,931,423.60	EUR	30/12/2022	2,931,423.60
1,820,000.00	CAD	1,374,787.35	EUR	30/12/2022	1,374,787.35
2,841,788.67	AUD	1,935,082.53	EUR	19/10/2022	1,935,082.53
3,772,002.43	EUR	3,418,000.00	GBP	30/12/2022	3,772,002.43
95,423,735.81	ZAR	5,514,845.12	EUR	19/10/2022	5,514,845.12
168,508,177.62	PLN	35,389,616.04	EUR	19/10/2022	35,389,616.04
				195,759,729.73	1,666,804.66

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(129)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	11,844,031.56	(7,350.61)
(22)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	2,634,500.00	41,180.00
25	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	3,462,250.00	(175,750.00)
(1)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	146,640.00	16,260.00
(77)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	8,251,705.00	32,370.00
20	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	2,580,641.05	(4,830.56)
8	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	1,118,766.91	(35,632.28)
176	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	20,132,700.45	66,341.06
96	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	20,127,086.30	(171,809.39)
(49)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	5,377,311.12	186,003.90
			75,675,632.39	(53,217.88)

Quantité/Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR

Warrant

219,520	OAS SA 16/05/2039	USD	0.00
			0.00

Total des instruments financiers dérivés (1,642,947.82)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	164,999,466.82	89.48
Total des instruments financiers dérivés	(1,642,947.82)	(0.89)
Avoirs en banque	5,461,953.87	2.96
Découverts bancaires	(1,865,777.81)	(1.01)
Autres actifs et passifs	17,436,079.30	9.46
Total des actifs nets	184,388,774.36	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	169,049,568.73	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	8,920.96
	30/09/2021	USD	188,673,434.63		30/09/2021	USD	10,018.31
	30/09/2020	USD	240,285,547.36		30/09/2020	USD	9,634.49
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,621.46
					30/09/2021	EUR	2,785.08
					30/09/2020	EUR	2,680.15
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	19,797.72	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	251.19
	30/09/2021	EUR	18,524.93		30/09/2021	USD	281.93
	30/09/2020	EUR	17,432.93		30/09/2020	USD	270.77
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	2,739.36	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	260.50
	30/09/2021	USD	3,032.36		30/09/2021	EUR	275.83
	30/09/2020	USD	2,887.27		30/09/2020	EUR	264.89
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	7,045.70	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	211.29
	30/09/2021	EUR	7,367.10		30/09/2021	USD	242.07
	30/09/2020	EUR	7,020.64		30/09/2020	USD	238.63
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	263.11	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	AUD	224.06
	30/09/2021	EUR	248.65		30/09/2021	AUD	241.84
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	AUD	237.76
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	2,310.12	Nombre d'actions			
	30/09/2021	USD	2,582.64		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	285
	30/09/2020	USD	2,483.70		30/09/2021	145	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	676.51	30/09/2020	132		
	30/09/2021	EUR	714.13	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	769	
	30/09/2020	EUR	687.46	30/09/2021	891		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	262.74	30/09/2020	922		
	30/09/2021	USD	291.52	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1,064	
	30/09/2020	USD	278.25	30/09/2021	1,020		
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	272.15	30/09/2020	1,268		
	30/09/2021	EUR	285.37	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1,566	
	30/09/2020	EUR	272.74	30/09/2021	40		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	2,424.01	30/09/2020	-		
	30/09/2021	EUR	2,302.07	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	17,783	
	30/09/2020	EUR	2,198.86	30/09/2021	20,768		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	2,077.24	30/09/2020	24,960		
	30/09/2021	USD	2,333.54	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	38,061	
	30/09/2020	USD	2,254.95	30/09/2021	40,825		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	318.84	30/09/2020	49,980		
	30/09/2021	USD	361.84	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	4,444	
	30/09/2020	USD	353.23	30/09/2021	5,016		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	-	30/09/2020	6,122		
	30/09/2021	USD	-	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	9,176	
	30/09/2020	USD	10,347.70	30/09/2021	7,365		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	263.10	30/09/2020	9,604		
	30/09/2021	EUR	248.65				
	30/09/2020	EUR	-				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	6,336	Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.40
	30/09/2021	5,581	Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.40
	30/09/2020	7,737	Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.40
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	17,460	Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.40
	30/09/2021	14,014	Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.40
	30/09/2020	15,566	Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.40
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	39,423	Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.40
	30/09/2021	21,638	Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.40
	30/09/2020	26,678	Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.40
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	-	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.40
	30/09/2021	-	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.40
	30/09/2020	1,910	Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.40
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1,101	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	40	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.42
Distribution P (USD)	30/09/2022	1,279	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	1,632	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	2,011	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.42
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1,963	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	2,270	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	2,921	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.42
Distribution R (USD)	30/09/2022	1,216	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.42
	30/09/2021	1,609	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.42
	30/09/2020	2,288	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.42
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,013	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/09/2021	AUD	0.42
	30/09/2021	3,733	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2021	AUD	0.42
	30/09/2020	5,359	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/07/2021	AUD	0.42
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	6,926	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2021	AUD	0.42
	30/09/2021	5,042	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2021	AUD	0.42
	30/09/2020	5,825	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2021	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	4,114	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/03/2021	AUD	0.42
	30/09/2021	4,752	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/02/2021	AUD	0.42
	30/09/2020	5,603	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2021	AUD	0.42
Dividende			Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.42
	Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	48.25		
	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	13.25		
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	3.45			
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	3.40			
			Frais courants en %*			
			Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
			Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.81%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.30%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	2.32%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	62.05%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	167,307,878.31
Actions		167,307,878.31
Avoirs en banque		1,300,996.19
Autres actifs	4, 16	2,192,460.06
Total des actifs		170,801,334.56
Passif exigible	4, 16	(1,314,533.67)
Total des instruments financiers dérivés	2	(437,232.16)
Contrats de change à terme de gré à gré		(437,232.16)
Total du passif		(1,751,765.83)
Actifs nets à la fin de l'exercice		169,049,568.73

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,546,482.83
Dividendes		3,539,099.82
Intérêts bancaires		7,383.01
Total des dépenses		(3,741,491.33)
Commission de gestion	5	(3,047,662.23)
Commission forfaitaire de service	6	(595,067.46)
Commission de gestion overlay	7	(10,660.89)
Taxe d'abonnement	10	(88,100.75)
Résultat net des investissements		(195,008.50)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	14,057,871.68
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(12,207,869.74)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		864.22
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(5,691,833.30)
Plus-values de change réalisées		919,043.10
Moins-values de change réalisées		(1,017,838.91)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(23,515,320.75)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		272,344.59
Résultat des opérations		(27,377,747.61)
Souscriptions		102,346,786.87
Rachats		(94,421,023.77)
Distribution		(171,881.39)
Actifs nets au début de l'exercice		188,673,434.63
Actifs nets à la fin de l'exercice		169,049,568.73

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
11,267	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	906,430.15	0.54					
2,300	BJ'S WHOLESAL CLUB HOLDINGS INC	USD	167,463.00	0.10					
24,500	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	1,630,965.00	0.96					
56,000	CAMPBELL SOUP CO	USD	2,638,720.00	1.56					
1,500	CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	303,780.00	0.18					
21,000	CLOROX CO/THE	USD	2,696,190.00	1.59					
154,332	COCA-COLA CO/THE	USD	8,645,678.64	5.12					
34,735	COSTCO WHOLESAL CORP	USD	16,404,298.45	9.70					
94,673	GENERAL MILLS INC	USD	7,252,898.53	4.29					
22,300	KEURIG DR PEPPER INC	USD	798,786.00	0.47					
60,019	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	6,754,538.26	4.00					
50,100	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,670,835.00	0.99					
1,500	KROGER CO/THE	USD	65,625.00	0.04					
50,800	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	2,437,892.00	1.44					
88,892	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	4,873,948.36	2.88					
10,400	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	904,384.00	0.53					
88,057	PEPSICO INC	USD	14,376,185.82	8.50					
3,900	POST HOLDINGS INC	USD	319,449.00	0.19					
119,729	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	15,115,786.25	8.95					
22,083	SYSCO CORP	USD	1,561,488.93	0.92					
10,450	TYSON FOODS INC - A	USD	688,968.50	0.41					
82,100	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	2,577,940.00	1.52					
24,110	WALMART INC	USD	3,127,067.00	1.85					
			95,919,317.89	56.73					
Royaume-Uni									
128,700	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	1,812,369.36	1.07					
200,519	DIAGEO PLC	GBP	8,500,299.42	5.03					
22,644	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,510,583.18	0.89					
40,100	TATE & LYLE PLC	GBP	304,392.67	0.18					
1,374,278	TESCO PLC	GBP	3,172,532.20	1.88					
20,500	UNILEVER PLC	EUR	908,145.33	0.54					
			16,208,322.16	9.59					
Suisse									
892	BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	1,693,825.76	1.00					
8	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	799,796.80	0.47					
107,362	NESTLE SA - REG	CHF	11,680,287.49	6.91					
			14,173,910.05	8.38					
Japon									
78,400	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	2,428,723.62	1.44					
164,700	KAO CORP	JPY	6,711,116.79	3.97					
80,600	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	817,443.09	0.48					
20,300	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	719,465.27	0.43					
			10,676,748.77	6.32					
France									
36,300	DANONE SA	EUR	1,727,212.06	1.02					
23,965	L'OREAL SA	EUR	7,753,382.19	4.59					
			9,480,594.25	5.61					
					Pays-Bas				
46,100	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	411,514.90	0.24					
41,340	HEINEKEN NV	EUR	3,639,215.88	2.15					
47,500	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,216,149.73	0.73					
			5,266,880.51	3.12					
					Australie				
16,600	COLES GROUP LTD	AUD	175,356.89	0.10					
122,300	METCASH LTD	AUD	304,308.86	0.18					
239,400	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	1,934,802.33	1.15					
119,400	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	2,606,281.27	1.54					
			5,020,749.35	2.97					
					Canada				
39,000	EMPIRE CO LTD - A	CAD	975,248.35	0.58					
36,994	GEORGE WESTON LTD	CAD	3,893,921.05	2.30					
			4,869,169.40	2.88					
					Allemagne				
2,500	BEIERSDORF AG	EUR	247,239.16	0.15					
37,645	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,150,041.23	1.27					
			2,397,280.39	1.42					
					Irlande				
13,799	KERRY GROUP PLC	EUR	1,232,858.93	0.73					
			1,232,858.93	0.73					
					Norvège				
75,500	MOWI ASA	NOK	959,576.96	0.57					
			959,576.96	0.57					
					Singapour				
122,300	OLAM GROUP LTD	SGD	111,654.47	0.07					
114,400	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	306,150.95	0.18					
			417,805.42	0.25					
					Suède				
11,500	AXFOOD AB	SEK	264,145.08	0.15					
			264,145.08	0.15					
					Belgique				
11,000	ETABLISSEMENTS FRANZ COLRUYT NV	EUR	242,463.37	0.14					
			242,463.37	0.14					
					Danemark				
1,512	CARLSBERG AS - B	DKK	178,055.78	0.11					
			178,055.78	0.11					
			167,307,878.31	98.97					
Total du portefeuille-titres								167,307,878.31	98.97

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD		
Contrats de change à terme de gré à gré						
4,401,043.47	EUR	3,805,556.07	GBP	19/10/2022	4,425,371.97	66,465.77
1,388,932.63	EUR	2,038,297.54	AUD	19/10/2022	1,395,143.79	51,351.15
2,878,968.75	EUR	401,728,670.00	JPY	19/10/2022	2,893,470.38	43,990.75
1,364,577.61	EUR	1,798,920.88	CAD	19/10/2022	1,372,102.32	29,053.56
382,792.39	EUR	3,838,775.85	NOK	19/10/2022	384,908.88	23,111.31
2,375,170.67	USD	2,413,881.95	EUR	19/10/2022	2,375,170.67	7,930.46
18,370,089.00	JPY	128,457.95	EUR	19/10/2022	128,684.64	1,117.15
84,343.09	EUR	906,260.95	SEK	19/10/2022	84,808.98	995.08
8,004.92	GBP	13,433.34	AUD	19/10/2022	8,842.41	300.41
59,805.94	USD	92,535.20	AUD	19/10/2022	59,805.94	300.41
111,342.28	EUR	156,400.18	SGD	19/10/2022	111,477.83	178.21
8,991.78	AUD	61,483.73	NOK	19/10/2022	6,164.31	139.87
191,651.26	SEK	17,538.67	EUR	19/10/2022	17,168.84	81.57
7,710.81	CHF	12,123.34	AUD	19/10/2022	7,869.14	48.79
873.59	EUR	2,948.23	ILS	19/10/2022	878.44	26.68
174.95	EUR	287.38	NZD	19/10/2022	175.92	9.01
6,892.59	SEK	953.85	AUD	19/10/2022	614.51	8.13
4.35	AUD	4.87	NZD	19/10/2022	2.98	0.05
0.66	AUD	3.53	HKD	19/10/2022	0.45	(0.03)
23.28	AUD	53.57	ILS	19/10/2022	15.96	(0.11)
16,452.14	DKK	2,212.83	EUR	19/10/2022	2,197.94	(0.11)
25.79	EUR	202.63	HKD	19/10/2022	25.87	(0.54)
57,703.72	EUR	429,070.56	DKK	19/10/2022	58,021.28	(3.67)
2,312.60	CAD	2,624.82	AUD	19/10/2022	1,684.77	(4.92)
479,148.00	JPY	5,167.36	AUD	19/10/2022	3,310.52	(7.94)
23,075.98	NOK	3,316.16	AUD	19/10/2022	2,149.21	(14.80)
1,497.59	AUD	7,592.42	DKK	19/10/2022	1,026.67	(38.36)
2,382.13	AUD	17,453.94	SEK	19/10/2022	1,633.07	(41.99)
2,690.17	AUD	2,555.67	SGD	19/10/2022	1,828.75	(51.39)
6,668.91	SGD	4,804.69	EUR	19/10/2022	4,644.83	(63.55)
30,525.37	AUD	27,409.84	CAD	19/10/2022	20,902.10	(317.79)
339,478.58	GBP	387,455.94	EUR	19/10/2022	388,159.51	(884.83)
368,457.78	CHF	383,161.78	EUR	19/10/2022	376,645.60	(897.82)
65,941.48	AUD	6,270,450.00	JPY	19/10/2022	45,115.29	(977.74)
101,440.53	AUD	59,785.79	GBP	19/10/2022	69,466.56	(1,528.66)
91,730.80	CAD	69,874.57	EUR	19/10/2022	69,514.70	(1,767.73)
90,620.63	AUD	60,339.84	CHF	19/10/2022	62,145.34	(3,114.00)
1,305,732.56	NOK	126,161.72	EUR	19/10/2022	123,633.71	(3,896.85)
223,228.33	AUD	151,146.67	EUR	19/10/2022	149,775.85	(4,677.34)
624,876.93	AUD	426,936.01	USD	19/10/2022	426,936.01	(25,103.72)
3,944,664.28	EUR	3,857,230.67	CHF	19/10/2022	3,965,561.42	(55,812.66)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD		
26,801,511.47	EUR	26,846,778.78	USD	19/10/2022	26,846,778.78	(563,133.97)
			45,893,836.14	(437,232.16)		
Total des instruments financiers dérivés				(437,232.16)		

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	167,307,878.31	98.97
Total des instruments financiers dérivés	(437,232.16)	(0.26)
Avoirs en banque	1,300,996.19	0.77
Autres actifs et passifs	877,926.39	0.52
Total des actifs nets	169,049,568.73	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	208,494,710.81	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	2,076.17
	30/09/2021	USD	352,298,071.67		30/09/2021	ZAR	3,497.37
	30/09/2020	USD	303,128,293.37		30/09/2020	ZAR	3,521.75
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	132.29
					30/09/2021	USD	219.38
					30/09/2020	USD	221.01
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,559.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	197.79
	30/09/2021	USD	8,111.80		30/09/2021	AUD	334.61
	30/09/2020	USD	7,316.31		30/09/2020	AUD	340.22
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,280.35	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	1,963.67
	30/09/2021	EUR	6,395.21		30/09/2021	ZAR	3,358.77
	30/09/2020	EUR	5,829.31		30/09/2020	ZAR	3,435.07
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	21.32	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	31.87		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	29,555
	30/09/2020	EUR	29.06			30/09/2021	32,346
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	249.53		30/09/2020	30,307	
	30/09/2021	USD	366.35	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	3,303	
	30/09/2020	USD	332.46		30/09/2021	3,932	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	207.22		30/09/2020	4,129	
	30/09/2021	EUR	311.51	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8,608	
	30/09/2020	EUR	285.72		30/09/2021	9,438	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	200.37		30/09/2020	14,834	
	30/09/2021	USD	294.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	971	
	30/09/2020	USD	268.45		30/09/2021	2,545	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	204.10		30/09/2020	5,153	
	30/09/2021	EUR	307.78	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	7,628	
	30/09/2020	EUR	283.16		30/09/2021	5,956	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	-		30/09/2020	7,288	
	30/09/2021	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1,560	
	30/09/2020	USD	262.37		30/09/2021	8,617	
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,020.46		30/09/2020	6,815	
	30/09/2021	EUR	4,859.86	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	11,617	
	30/09/2020	EUR	4,721.81		30/09/2021	17,441	
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	163.36		30/09/2020	22,767	
	30/09/2021	USD	244.88	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	-	
	30/09/2020	USD	-		30/09/2021	-	
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	137.02		30/09/2020	0.65	
	30/09/2021	EUR	220.23	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	6,250	
	30/09/2020	EUR	214.06		30/09/2021	5,050	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	138.63		30/09/2020	3,600	
	30/09/2021	USD	226.88	Distribution P (USD)	30/09/2022	8	
	30/09/2020	USD	225.73		30/09/2021	8	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	208.47		30/09/2020	-	
	30/09/2021	AUD	348.49				
	30/09/2020	AUD	349.78				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	30,228	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.74
	30/09/2021	41,630	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.74
	30/09/2020	45,442	Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	12,487	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	2.28
	30/09/2021	22,886	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	2.28
	30/09/2020	22,310	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	2.28
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1,107	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.77
	30/09/2021	1,429	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.77
	30/09/2020	1,549	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	8,466	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.77
	30/09/2021	8,062	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.77
	30/09/2020	6,445	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.77
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	1,233	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.77
	30/09/2021	3,482	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.77
	30/09/2020	3,190	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	174	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	27.70
	30/09/2021	344	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	27.70
	30/09/2020	341	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	27.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1,258	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	43.10
	30/09/2021	5,524	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	43.10
	30/09/2020	984	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	43.10
			Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.26

Dividende

Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	330.45			
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	5.10			
Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	12.95			
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.32			
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.32			
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	1.32			
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.74			
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.74			
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.74			
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.74			
Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.74			
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.74			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.26	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	1.26	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.74				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.74	Frais courants en %*			
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.74	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.88%
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.74	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.90	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.90	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.50%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.90	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.77	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.77	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.77	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.77	Distribution P (USD)	30/09/2022		1.50%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.77	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.77	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022		1.79%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.77	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.77	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.77	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022		2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	26.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	26.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022		2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	26.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	43.10	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		30.29%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	43.10				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	190,381,919.49
Obligations et autres titres de créance		186,986,091.70
Instruments du marché monétaire		3,395,827.79
Total des instruments financiers dérivés	2	654,042.54
Contrats à terme standardisés		654,042.54
Avoirs en banque		11,293,774.07
Dépôts de garantie		512,777.96
Autres actifs	4, 16	16,083,942.95
Total des actifs		218,926,457.01
Passif exigible	4, 16	(9,836,817.00)
Total des instruments financiers dérivés	2	(594,929.20)
Contrats de change à terme de gré à gré		(594,929.20)
Total du passif		(10,431,746.20)
Actifs nets à la fin de l'exercice		208,494,710.81

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	21,201,566.01
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		21,037,063.17
Intérêts bancaires		117,726.18
Autres revenus	11	46,776.66
Total des dépenses		(2,650,517.24)
Commission de gestion	5	(2,117,994.06)
Commission forfaitaire de service	6	(438,260.90)
Commission de gestion overlay	7	(12,388.29)
Taxe d'abonnement	10	(32,458.71)
Intérêts sur swaps		(49,415.28)
Résultat net des investissements		18,551,048.77
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	2,752,328.98
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(14,293,389.36)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		9,278,830.66
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(16,163,500.83)
Plus-values de change réalisées		99,829.78
Moins-values de change réalisées		(230,321.41)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(111,487,918.78)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		1,007,241.67
Résultat des opérations		(110,485,850.52)
Souscriptions		13,323,467.75
Rachats		(43,493,426.55)
Distribution		(3,147,551.54)
Actifs nets au début de l'exercice		352,298,071.67
Actifs nets à la fin de l'exercice		208,494,710.81

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Obligations et autres titres de créance				
Nigéria				
1,555,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 28/09/2028 EMTN	USD	1,028,387.63	0.49
4,250,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027 EMTN	USD	3,062,116.97	1.47
1,735,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 28/09/2033 EMTN	USD	1,043,564.12	0.50
1,150,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/11/2025	USD	990,746.32	0.48
4,055,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047 EMTN	USD	2,240,696.29	1.07
12,900,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038 EMTN	USD	7,491,803.61	3.60
5,515,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/09/2051 EMTN	USD	3,091,174.87	1.48
240,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 24/03/2029 EMTN	USD	171,673.37	0.08
2,960,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.248% 21/01/2049	USD	1,895,986.86	0.91
			21,016,150.04	10.08
Angola				
930,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 26/11/2029 EMTN	USD	699,851.80	0.34
2,620,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	2,061,904.63	0.99
2,280,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 14/04/2032	USD	1,689,795.23	0.81
8,355,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.125% 26/11/2049 EMTN	USD	5,604,006.13	2.68
4,520,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	3,052,397.49	1.46
			13,107,955.28	6.28
Ghana				
3,110,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 07/04/2025	USD	1,308,256.83	0.63
200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	144,605.57	0.07
3,570,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	1,409,756.73	0.68
3,970,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 11/02/2035	USD	1,472,056.07	0.70
3,780,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 26/03/2032	USD	1,410,108.02	0.68
1,720,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 07/04/2034	USD	639,306.28	0.31
8,702,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	3,183,280.53	1.52
3,220,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	1,183,584.09	0.57
1,690,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 07/05/2042	USD	622,455.43	0.30
3,725,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 26/03/2051	USD	1,362,158.75	0.65
			12,735,568.30	6.11
Jordanie				
790,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	726,836.48	0.35
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	179,198.45	0.09
3,690,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	2,982,172.43	1.43
5,905,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	4,276,480.01	2.05
400,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 15/01/2028	USD	378,376.23	0.18
			8,543,063.60	4.10

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Costa Rica				
382,858	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	345,006.15	0.17
700,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	497,860.33	0.24
500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 19/02/2031	USD	460,047.43	0.22
1,500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,243,818.12	0.60
2,585,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	2,179,067.78	1.05
4,800,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	3,426,987.79	1.63
304,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.750% 07/10/2031	USD	282,150.36	0.14
			8,434,937.96	4.05
Jamaïque				
7,450,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	8,011,228.76	3.84
			8,011,228.76	3.84
Pakistan				
4,525,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 08/04/2026 EMTN	USD	1,747,290.11	0.84
6,900,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	2,589,322.77	1.24
2,500,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 08/04/2031 EMTN	USD	914,371.73	0.44
3,270,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,163,254.37	0.56
3,800,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 08/04/2051 EMTN	USD	1,340,413.22	0.64
300,000	PAKISTAN WATER & POWER DEVELOPMENT AUTHORITY 7.500% 04/06/2031	USD	107,568.79	0.05
			7,862,220.99	3.77
Sri Lanka				
1,435,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	388,252.64	0.19
4,875,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	1,206,585.85	0.58
500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 28/06/2024	USD	125,000.00	0.06
5,290,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	1,296,579.85	0.62
8,590,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	2,232,219.82	1.06
300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 14/03/2024	USD	74,656.54	0.04
1,850,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.550% 28/03/2030	USD	458,128.84	0.22
4,450,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	1,112,943.84	0.53
1,400,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	807,166.78	0.39
			7,701,534.16	3.69
Azerbaïdjan				
3,770,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	3,028,206.09	1.45
5,000,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	4,560,675.10	2.19
			7,588,881.19	3.64
Paraguay				
800,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.739% 29/01/2033	USD	575,690.31	0.28
575,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	512,033.12	0.25
5,235,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	3,856,902.53	1.85
1,940,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	1,462,042.61	0.70
1,365,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	1,134,076.28	0.54
			7,540,744.85	3.62

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Kenya					États-Unis				
3,460,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.300% 23/01/2034	USD	2,114,976.52	1.01	3,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2022	USD	3,392,562.50	1.62
500,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 22/05/2032	USD	339,379.00	0.16				3,392,562.50	1.62
8,155,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	4,915,692.02	2.36	Zambie				
			7,370,047.54	3.53	6,600,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	3,107,151.37	1.49
Guatemala								3,107,151.37	1.49
700,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	643,325.12	0.31	Honduras				
765,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.650% 07/10/2041	USD	537,147.44	0.26	1,200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	868,342.42	0.42
205,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.250% 10/08/2029	USD	185,041.41	0.09	2,491,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	2,053,444.29	0.98
220,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.375% 24/04/2032	USD	192,314.91	0.09				2,921,786.71	1.40
6,585,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	5,392,678.94	2.58	Arménie				
			6,950,507.82	3.33	4,213,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 3.600% 02/02/2031	USD	2,857,764.69	1.37
Irak								2,857,764.69	1.37
7,057,875	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	5,794,779.05	2.78	Sénégal				
			5,794,779.05	2.78	1,381,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/06/2037	EUR	811,240.17	0.39
Salvador					3,100,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	1,927,683.35	0.92
890,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.124% 20/01/2050	USD	285,202.56	0.14				2,738,923.52	1.31
5,010,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	1,605,466.12	0.77	République dominicaine				
7,180,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	2,316,574.59	1.11	350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	350,122.43	0.17
1,309,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/09/2034	USD	406,253.02	0.19	380,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 4.500% 30/01/2030	USD	299,613.55	0.14
875,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	290,128.58	0.14	600,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.300% 21/01/2041	USD	406,010.59	0.19
1,700,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 15/07/2052	USD	595,018.07	0.29	1,090,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	717,754.06	0.35
			5,498,642.94	2.64				1,773,500.63	0.85
Nouvelle-Guinée					Bahreïn				
5,370,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	4,345,172.61	2.08	425,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 25/01/2028 EMTN	USD	371,307.48	0.18
			4,345,172.61	2.08	688,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 25/01/2033 EMTN	USD	533,403.08	0.26
Côte d'Ivoire					1,059,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 25/01/2051 EMTN	USD	735,464.17	0.35
1,035,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 30/01/2032	EUR	679,132.15	0.33				1,640,174.73	0.79
125,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 17/10/2031	EUR	88,478.73	0.04	Belarus				
2,700,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	2,055,106.57	0.98	1,200,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.378% 24/02/2031	USD	279,084.37	0.13
2,005,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	1,159,710.80	0.56	5,570,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	1,316,962.50	0.64
335,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/10/2040	EUR	205,792.15	0.10				1,596,046.87	0.77
			4,188,220.40	2.01	Mozambique				
Gabon					2,100,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/09/2031 STEP-UP	USD	1,440,927.52	0.69
2,380,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	1,973,270.02	0.95				1,440,927.52	0.69
3,210,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 24/11/2031	USD	2,111,358.11	1.01	Égypte				
			4,084,628.13	1.96	1,351,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 16/02/2061 EMTN	USD	695,588.84	0.34
Ouzbékistan					379,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.700% 01/03/2049	USD	208,990.03	0.10
1,500,000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN INTERNATIONAL BOND 3.700% 25/11/2030 EMTN	USD	1,065,307.14	0.51	930,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 30/09/2051 EMTN	USD	508,887.73	0.24
2,579,000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN INTERNATIONAL BOND 3.900% 19/10/2031	USD	1,806,244.95	0.86				1,413,466.60	0.68
1,375,000	UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.750% 16/11/2028	USD	1,036,024.48	0.50					
			3,907,576.57	1.87					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Argentine					Équateur				
40,353	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 09/07/2029	EUR	8,598.39	0.00	225,815	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	66,502.65	0.03
635,350	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	110,946.08	0.05	1,700,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 31/07/2040 STEP-UP	USD	509,588.19	0.24
100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 09/07/2029	USD	19,176.24	0.01	1,133,550	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/07/2035 STEP-UP	USD	378,814.55	0.18
4,900,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2035 STEP-UP	USD	890,585.14	0.43	161,500	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/07/2030 STEP-UP	USD	77,088.87	0.04
1,300,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2046 STEP-UP	USD	241,110.69	0.12				1,031,994.26	0.49
7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	40,010.51	0.02	Barbade				
500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 09/07/2041 STEP-UP	EUR	102,418.10	0.05	1,016,400	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 01/10/2029	USD	942,035.39	0.45
			1,412,845.15	0.68				942,035.39	0.45
Géorgie					Monténégro				
1,746,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4.000% 17/06/2028	USD	1,367,308.37	0.66	1,125,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 16/12/2027	EUR	816,418.39	0.39
			1,367,308.37	0.66				816,418.39	0.39
Îles Caïmans					Mexique				
1,544,598	BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE LTD ZCP 05/06/2034	USD	970,344.30	0.47	300,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	157,622.03	0.08
437,000	MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD 9.875% 08/04/2026	USD	358,783.39	0.17	1,200,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	629,250.50	0.30
			1,329,127.69	0.64				786,872.53	0.38
Bolivie					Pays-Bas				
1,000,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	785,624.90	0.37	950,000	BOI FINANCE BV 7.500% 16/02/2027	EUR	757,552.57	0.36
565,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 02/03/2030	USD	512,788.97	0.25				757,552.57	0.36
			1,298,413.87	0.62	Royaume-Uni				
Bahamas					Bénin				
200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	120,191.21	0.06	557,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 22/01/2035	EUR	344,296.41	0.16
1,975,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 15/10/2032	USD	1,150,019.08	0.55	458,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 19/01/2052	EUR	282,370.31	0.14
			1,270,210.29	0.61				626,666.72	0.30
Turquie					Oman				
850,000	ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY 10.750% 12/04/2027	USD	753,739.50	0.36	300,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	240,390.37	0.12
600,000	ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY 6.375% 09/12/2025	USD	480,382.81	0.23	240,000	OQ SAOC 5.125% 06/05/2028	USD	214,337.73	0.10
			1,234,122.31	0.59				454,728.10	0.22
Tunisie					Albanie				
300,000,000	TUNISIAN REPUBLIC 3.500% 03/02/2033	JPY	880,793.82	0.43	600,000	ALBANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 23/11/2031	EUR	430,492.03	0.21
400,000	TUNISIAN REPUBLIC 5.750% 30/01/2025	USD	238,062.05	0.11				430,492.03	0.21
			1,118,855.87	0.54	Maroc				
Ukraine					Rwanda				
490,000	NPC UKRENERGO 6.875% 09/11/2026	USD	92,761.72	0.04	500,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 5.500% 09/08/2031	USD	365,010.72	0.18
900,000	STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE 6.250% 24/06/2028	USD	162,998.87	0.08				365,010.72	0.18
3,000,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 01/08/2041 FRN	USD	841,336.02	0.41					
			1,097,096.61	0.53	Tadjikistan				
1,630,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	1,040,438.26	0.50					
			1,040,438.26	0.50					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Venezuela				
4,225,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 - DEFAULTED	USD	335,082.17	0.16
			335,082.17	0.16
Mongolie				
200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 07/07/2027	USD	140,956.08	0.07
200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.450% 07/07/2031	USD	133,065.36	0.06
			274,021.44	0.13
Macédoine				
275,000	NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.625% 10/03/2028	EUR	201,598.56	0.10
			201,598.56	0.10
Liban				
200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	11,985.31	0.01
2,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	118,005.14	0.05
200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021 EMTN	USD	11,615.67	0.01
			141,606.12	0.07
			186,986,091.70	89.68
Instrument du marché monétaire				
États-Unis				
3,400,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/10/2022	USD	3,395,827.79	1.63
			3,395,827.79	1.63
			3,395,827.79	1.63
Total du portefeuille-titres			190,381,919.49	91.31

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
7,732,663.40	USD	7,700,000.00 EUR	30/11/2022	7,732,663.40	158,604.85
1,012,656.22	USD	138,000,000.00 JPY	26/10/2022	1,012,656.22	57,257.91
53,740.95	USD	79,672.13 AUD	19/10/2022	53,740.95	2,507.13
176,606.85	USD	3,148,043.41 ZAR	19/10/2022	176,606.85	1,691.11
830,000.00	EUR	815,099.65 USD	30/11/2022	815,099.65	1,324.82
969.58	EUR	946.94 USD	04/10/2022	946.94	2.91
97.65	USD	99.98 EUR	04/10/2022	97.65	(0.30)
10,637.51	ZAR	593.07 USD	03/10/2022	593.07	(1.19)
231.46	USD	240.34 EUR	03/10/2022	231.46	(3.99)
6,196.70	USD	111,741.97 ZAR	04/10/2022	6,196.70	(20.69)
5,205,418.85	USD	5,318,446.32 EUR	19/10/2022	5,205,418.85	(10,262.88)
347,453.91	AUD	235,775.57 USD	19/10/2022	235,775.57	(12,342.45)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
23,414,734.87	ZAR	1,348,427.71 USD	19/10/2022	1,348,427.71	(47,427.33)
46,958,141.02	EUR	46,797,061.17 USD	19/10/2022	46,797,061.17	(746,259.10)
			63,385,516.19	(594,929.20)	
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt					
(17)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	1,994,322.44	48,290.32	
(15)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,035,075.88	97,583.34	
(6)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	861,935.24	77,441.36	
(119)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	15,042,343.75	1,286,687.50	
(19)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	2,603,000.00	254,129.51	
116	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	12,999,250.00	(361,081.82)	
64	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	13,145,000.06	(197,499.94)	
153	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	16,448,695.39	(551,507.73)	
			65,129,622.76	654,042.54	
Total des instruments financiers dérivés				59,113.34	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

	% VNI	
Total du portefeuille-titres	190,381,919.49	91.31
Total des instruments financiers dérivés	59,113.34	0.03
Avoirs en banque	11,293,774.07	5.42
Autres actifs et passifs	6,759,903.91	3.24
Total des actifs nets	208,494,710.81	100.00

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	44,151,187.37	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	207.52
	30/09/2021	EUR	60,444,945.35		30/09/2021	EUR	244.86
	30/09/2020	EUR	65,144,281.05		30/09/2020	EUR	234.75
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	231.49
					30/09/2021	EUR	297.75
					30/09/2020	EUR	290.43
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	16,320.12	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	USD	393.03
	30/09/2021	EUR	19,137.49		30/09/2021	USD	548.46
	30/09/2020	EUR	18,174.27		30/09/2020	USD	530.40
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,668.73	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	208.08
	30/09/2021	EUR	4,689.65		30/09/2021	EUR	245.48
	30/09/2020	EUR	4,533.54		30/09/2020	EUR	235.31
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	16,670.29	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	PLN	20,352.04		30/09/2021	EUR	298.36
	30/09/2020	PLN	19,579.90		30/09/2020	EUR	291.04
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	771.78	Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	USD	394.27
	30/09/2021	EUR	909.17		30/09/2021	USD	550.19
	30/09/2020	EUR	867.38		30/09/2020	USD	531.99
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	723.34	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	67.40
	30/09/2021	USD	1,008.07		30/09/2021	USD	94.16
	30/09/2020	USD	973.10		30/09/2020	USD	91.21
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	171.98	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	220.90		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	521
	30/09/2020	EUR	214.44		30/09/2021	520	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	786.20	30/09/2020	520		
	30/09/2021	EUR	922.55	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	123	
	30/09/2020	EUR	876.69	30/09/2021	154		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	736.62	30/09/2020	214		
	30/09/2021	USD	1,022.52	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	2,252	
	30/09/2020	USD	983.22	30/09/2021	2,285		
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	175.33	30/09/2020	2,094		
	30/09/2021	EUR	224.26	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	2,888	
	30/09/2020	EUR	216.83	30/09/2021	3,765		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	747.89	30/09/2020	4,798		
	30/09/2021	EUR	883.22	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	3,236	
	30/09/2020	EUR	844.73	30/09/2021	3,874		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	700.73	30/09/2020	4,878		
	30/09/2021	USD	979.00	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	56,035	
	30/09/2020	USD	947.39	30/09/2021	61,319		
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	166.92	30/09/2020	62,255		
	30/09/2021	EUR	215.08	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	175	
	30/09/2020	EUR	209.42	30/09/2021	175		
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	17.02	30/09/2020	362		
	30/09/2021	EUR	21.88				
	30/09/2020	EUR	21.35				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Dividende

Nombre d'actions			Dividende		
			Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR 0.10
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	108	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 0.40
	30/09/2021	252	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR 0.40
	30/09/2020	287	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2022	USD 0.37
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	231	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2022	USD 0.18
	30/09/2021	303	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2022	USD 0.06
	30/09/2020	303	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR 1.35
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	690	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR 1.60
	30/09/2021	864	Distribution R (Q) (USD)	11/08/2022	USD 0.80
	30/09/2020	1,367	Distribution R (Q) (USD)	12/05/2022	USD 0.66
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1,808	Distribution R (Q) (USD)	11/02/2022	USD 0.59
	30/09/2021	2,102	Distribution R (Q) (USD)	11/11/2021	USD 0.55
	30/09/2020	3,454			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1,527			
	30/09/2021	3,629			
	30/09/2020	4,936			
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	2,181			
	30/09/2021	2,180			
	30/09/2020	2,789			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	6,079			
	30/09/2021	6,688			
	30/09/2020	8,004			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	33,040			
	30/09/2021	37,197			
	30/09/2020	44,897			
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	3,717			
	30/09/2021	4,373			
	30/09/2020	5,413			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	675			
	30/09/2021	947			
	30/09/2020	2,039			
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	-			
	30/09/2021	224			
	30/09/2020	389			
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	100			
	30/09/2021	260			
	30/09/2020	341			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	3,507			
	30/09/2021	3,695			
	30/09/2020	4,521			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.51%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.97%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.56%
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.58%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.20%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.20%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.22%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.57%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	0.56%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.20%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	88.01%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	36,635,894.87
Obligations et autres titres de créance		36,635,894.87
Total des instruments financiers dérivés	2	1,192,281.58
Swaps de défaut de crédit		248,395.80
Contrats à terme standardisés		943,885.78
Avoirs en banque		5,700,974.94
Dépôts de garantie		4,295,023.27
Autres actifs	4, 16	1,276,303.33
Total des actifs		49,100,477.99
Passif exigible	4, 16	(1,505,232.94)
Total des instruments financiers dérivés	2	(3,444,057.68)
Swaps de taux d'intérêt		(2,829,937.74)
Swaps de rendement total		(234,100.68)
Contrats de change à terme de gré à gré		(380,019.26)
Total du passif		(4,949,290.62)
Actifs nets à la fin de l'exercice		44,151,187.37

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,445,563.02
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		650,239.56
Intérêts sur swaps		793,301.47
Autres revenus	11	2,021.99
Total des dépenses		(1,045,331.29)
Commission de gestion	5	(331,528.69)
Commission forfaitaire de service	6	(74,757.03)
Commission de gestion overlay	7	(6,782.10)
Taxe d'abonnement	10	(18,039.51)
Intérêts bancaires		(12,590.21)
Intérêts sur swaps		(601,633.75)
Résultat net des investissements		400,231.73
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	1,839,995.48
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(1,211,176.52)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		53,198,416.33
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(58,597,828.40)
Plus-values de change réalisées		6,754,871.52
Moins-values de change réalisées		(6,570,332.62)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(5,283,539.78)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,455,073.50)
Résultat des opérations		(10,924,435.76)
Souscriptions		1,895,931.56
Rachats		(7,243,743.86)
Distribution		(21,509.92)
Actifs nets au début de l'exercice		60,444,945.35
Actifs nets à la fin de l'exercice		44,151,187.37

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					178,200,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	1,267,343.35	2.87
					112,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	833,164.93	1.89
					245,450,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	1,716,047.03	3.89
								4,802,379.86	10.88
Obligations et autres titres de créance					Chine				
États-Unis					20,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.090% 18/06/2030	CNY	2,902,149.62	6.57
150,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	124,000.70	0.28	3,700,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.940% 17/10/2024	CNY	541,916.06	1.23
150,000	AMGEN INC 3.000% 15/01/2052	USD	96,657.42	0.22	2,600,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.120% 05/12/2026	CNY	384,150.54	0.87
100,000	AT&T INC 4.850% 01/03/2039	USD	88,524.60	0.20	3,100,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.130% 21/11/2029	CNY	456,414.68	1.03
200,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN	USD	159,160.77	0.36	2,400,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.390% 16/03/2050	CNY	355,569.74	0.81
200,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032	USD	158,807.21	0.36				4,640,200.64	10.51
250,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	237,267.35	0.54	France				
100,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030	USD	86,187.92	0.20	2,710,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	1,071,875.27	2.43
100,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	76,437.76	0.17	3,290,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	2,704,524.13	6.12
100,000	CITIGROUP INC 03/06/2031 FRN	USD	80,406.47	0.18	140,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	165,955.18	0.38
100,000	CITIGROUP INC 31/03/2031 FRN	USD	91,794.44	0.21				3,942,354.58	8.93
190,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	158,821.51	0.36	Italie				
200,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.300% 01/10/2029	USD	190,202.60	0.43	300,000	ENI SPA 4.250% 09/05/2029	USD	278,291.16	0.63
100,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031	USD	82,804.37	0.19	807,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	838,150.33	1.90
200,000	EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029	USD	172,596.52	0.39	470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	489,146.00	1.11
250,000	FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN	USD	232,091.02	0.53	150,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	159,200.77	0.36
300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN	USD	226,548.26	0.51				1,764,788.26	4.00
150,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	147,513.34	0.33	Royaume-Uni				
187,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	174,321.30	0.39	200,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/05/2025 FRN	USD	195,771.35	0.44
150,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031	USD	120,657.46	0.27	50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	55,969.26	0.13
50,000	MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027	USD	44,646.54	0.10	650,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	666,616.43	1.50
100,000	MERCK & CO INC 2.150% 10/12/2031	USD	82,094.07	0.19	530,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	612,011.56	1.40
200,000	MORGAN STANLEY 13/02/2032 FRN GMTN	USD	149,265.79	0.34				1,530,368.60	3.47
50,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045	USD	37,586.90	0.09	Espagne				
200,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP	USD	193,514.89	0.44	751,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	739,448.88	1.67
75,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 01/10/2050 FRN	USD	60,987.26	0.14	130,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	161,845.66	0.37
75,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935% 07/12/2049	USD	58,506.56	0.13	214,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	261,266.74	0.59
150,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	139,528.21	0.32				1,162,561.28	2.63
150,000	T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041	USD	102,136.00	0.23	Canada				
300,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029	USD	295,429.21	0.67	270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	222,337.89	0.50
2,740,000	UNITED STATES TREASURY NOTE 0.250% 30/09/2025	USD	2,485,541.72	5.63	570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	520,716.20	1.19
4,450,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/11/2022	USD	4,533,744.12	10.27	75,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	54,690.20	0.12
122,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.100% 15/04/2050	USD	89,081.44	0.20	200,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032	USD	186,289.33	0.42
75,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	70,891.82	0.16				984,033.62	2.23
90,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	85,208.08	0.19	Autriche				
			11,132,963.63	25.22	728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	729,247.54	1.65
Allemagne					100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	94,704.32	0.21
3,070,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/02/2031	EUR	2,596,621.44	5.88				823,951.86	1.86
3,113,430	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	2,907,729.98	6.59	Belgique				
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	10,606.16	0.02	50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	40,935.12	0.09
80,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	109,507.87	0.25					
			5,624,465.45	12.74					
Japon									
139,200,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.100% 20/03/2026	JPY	985,824.55	2.23					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	144,363.57	0.33
			185,298.69	0.42
Australie				
53,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	42,528.40	0.10
			42,528.40	0.10
			36,635,894.87	82.98
Total du portefeuille-titres			36,635,894.87	82.98

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de défaut de crédit						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	5,720,000.00	90,186.55
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/07/2027	Achat	5.000	20/12/2027	EUR	1,540,000.00	81,614.70
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	1.000	20/12/2027	EUR	5,150,000.00	81,199.43
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Achat	5.000	20/12/2027	EUR	1,110,000.00	58,826.18
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	360,000.00	(27,797.91)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	EUR	2,260,000.00	(35,633.15)
						248,395.80

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de taux d'intérêt					
Floating	2.560	15/06/2052	USD	7,540,000.00	686,261.84
Floating	1.735	21/12/2072	EUR	5,830,000.00	413,704.90
Floating	2.080	21/12/2052	EUR	3,610,000.00	252,309.36
2.580	Floating	21/12/2024	EUR	950,000.00	(6,988.96)
2.510	Floating	21/12/2026	EUR	1,250,000.00	(23,827.31)
2.500	Floating	21/12/2028	EUR	1,030,000.00	(31,705.47)
2.590	Floating	15/06/2027	USD	1,160,000.00	(60,210.15)
Floating	3.200	21/12/2027	EUR	16,720,000.00	(116,441.59)
2.420	Floating	21/12/2042	EUR	10,300,000.00	(701,703.77)
2.650	Floating	15/06/2032	USD	19,210,000.00	(1,380,614.36)

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
2.560	Floating	21/12/2032	EUR	37,660,000.00	(1,860,722.23)
					(2,829,937.74)

Quantité	Nom	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Plus-values ou (moins-values) non réalisées en EUR
1,209	TRS BLOOMBERG US MORTGAGE BACKED SECURITIES (MBS) INDEX	09/03/2023	USD	430,000.00	(11,445.37)
2,846	TRS BLOOMBERG US MORTGAGE BACKED SECURITIES (MBS) INDEX	09/03/2023	USD	5,920,000.00	(222,655.31)
					(234,100.68)

Swaps de rendement total

1,209	TRS BLOOMBERG US MORTGAGE BACKED SECURITIES (MBS) INDEX	09/03/2023	USD	430,000.00	(11,445.37)
2,846	TRS BLOOMBERG US MORTGAGE BACKED SECURITIES (MBS) INDEX	09/03/2023	USD	5,920,000.00	(222,655.31)
					(234,100.68)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
13,390,000.00	USD	13,287,152.75	EUR 13/12/2022	13,287,152.75	307,321.74
4,327,394.56	EUR	7,300,000.00	NZD 13/12/2022	4,327,394.56	133,399.90
1,389,325.18	USD	1,878,380,000.00	KRW 13/12/2022	1,388,075.91	80,307.49
1,651,787.60	USD	59,820,000.00	THB 13/12/2022	1,669,990.50	58,957.71
3,351,505.32	EUR	4,460,000.00	CAD 13/12/2022	3,351,505.32	55,355.90
2,355,747.36	EUR	327,937,451.00	JPY 19/10/2022	2,355,747.36	42,216.75
1,675,634.24	USD	720,540,000.00	HUF 13/12/2022	1,741,280.52	41,420.75
38,830,000.00	MXN	1,895,322.66	EUR 13/12/2022	1,895,322.66	40,102.62
342,010,000.00	JPY	2,384,014.47	EUR 13/12/2022	2,384,014.47	33,951.03
1,435,563.13	EUR	2,150,000.00	AUD 13/12/2022	1,435,563.13	30,432.63
1,706,320.39	EUR	5,850,000.00	ILS 13/12/2022	1,706,320.39	25,956.12
639,208.78	USD	4,400,000.00	CNY 13/12/2022	638,634.01	20,572.85
2,372,708.78	EUR	2,080,000.00	GBP 13/12/2022	2,372,708.78	13,014.17
561,178.35	EUR	739,829.36	CAD 19/10/2022	561,178.35	12,162.28
799,542.33	EUR	691,868.34	GBP 19/10/2022	799,542.33	11,733.89
271,733.38	EUR	398,548.63	AUD 19/10/2022	271,733.38	10,393.79
1,660,266.47	EUR	11,459,947.84	CNY 20/10/2022	1,660,266.47	10,324.22
64,460,000.00	THB	1,707,765.01	USD 13/12/2022	1,765,559.84	9,716.09
206,227.20	EUR	279,568,859.00	KRW 20/10/2022	206,227.20	7,822.80
1,604,461.44	USD	7,440,000,000.00	COP 13/12/2022	1,667,319.38	6,774.67
408,645.97	EUR	4,380,000.00	SEK 13/12/2022	408,645.97	6,222.31
302,240.22	EUR	1,445,807.71	PLN 19/10/2022	302,240.22	4,458.18
2,320,000.00	SGD	1,615,037.67	USD 13/12/2022	1,678,133.50	3,335.82
36,849.69	EUR	370,000.00	NOK 13/12/2022	36,849.69	2,324.76
562,883.27	PLN	173,297.72	AUD 19/10/2022	119,293.56	2,296.58
590,000.00	CHF	611,201.73	EUR 13/12/2022	611,201.73	1,797.38

Contrats de change à terme de gré à gré

13,390,000.00	USD	13,287,152.75	EUR 13/12/2022	13,287,152.75	307,321.74
4,327,394.56	EUR	7,300,000.00	NZD 13/12/2022	4,327,394.56	133,399.90
1,389,325.18	USD	1,878,380,000.00	KRW 13/12/2022	1,388,075.91	80,307.49
1,651,787.60	USD	59,820,000.00	THB 13/12/2022	1,669,990.50	58,957.71
3,351,505.32	EUR	4,460,000.00	CAD 13/12/2022	3,351,505.32	55,355.90
2,355,747.36	EUR	327,937,451.00	JPY 19/10/2022	2,355,747.36	42,216.75
1,675,634.24	USD	720,540,000.00	HUF 13/12/2022	1,741,280.52	41,420.75
38,830,000.00	MXN	1,895,322.66	EUR 13/12/2022	1,895,322.66	40,102.62
342,010,000.00	JPY	2,384,014.47	EUR 13/12/2022	2,384,014.47	33,951.03
1,435,563.13	EUR	2,150,000.00	AUD 13/12/2022	1,435,563.13	30,432.63
1,706,320.39	EUR	5,850,000.00	ILS 13/12/2022	1,706,320.39	25,956.12
639,208.78	USD	4,400,000.00	CNY 13/12/2022	638,634.01	20,572.85
2,372,708.78	EUR	2,080,000.00	GBP 13/12/2022	2,372,708.78	13,014.17
561,178.35	EUR	739,829.36	CAD 19/10/2022	561,178.35	12,162.28
799,542.33	EUR	691,868.34	GBP 19/10/2022	799,542.33	11,733.89
271,733.38	EUR	398,548.63	AUD 19/10/2022	271,733.38	10,393.79
1,660,266.47	EUR	11,459,947.84	CNY 20/10/2022	1,660,266.47	10,324.22
64,460,000.00	THB	1,707,765.01	USD 13/12/2022	1,765,559.84	9,716.09
206,227.20	EUR	279,568,859.00	KRW 20/10/2022	206,227.20	7,822.80
1,604,461.44	USD	7,440,000,000.00	COP 13/12/2022	1,667,319.38	6,774.67
408,645.97	EUR	4,380,000.00	SEK 13/12/2022	408,645.97	6,222.31
302,240.22	EUR	1,445,807.71	PLN 19/10/2022	302,240.22	4,458.18
2,320,000.00	SGD	1,615,037.67	USD 13/12/2022	1,678,133.50	3,335.82
36,849.69	EUR	370,000.00	NOK 13/12/2022	36,849.69	2,324.76
562,883.27	PLN	173,297.72	AUD 19/10/2022	119,293.56	2,296.58
590,000.00	CHF	611,201.73	EUR 13/12/2022	611,201.73	1,797.38

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR				
430,084.25	PLN	122,429,462.00	KRW	20/10/2022	91,154.94	1,673.64	8,131.20	CHF	8,468.83	EUR	19/10/2022	8,468.83	(33.34)
30,441.26	EUR	50,004.73	NZD	19/10/2022	30,441.26	1,597.16	23,035.81	EUR	568,502.90	CZK	19/10/2022	23,035.81	(39.00)
43,890.23	GBP	236,984.48	PLN	19/10/2022	49,613.67	1,166.52	19,874.14	PLN	16,180.29	PEN	20/10/2022	4,211.92	(46.36)
18,306.45	EUR	183,594.63	NOK	19/10/2022	18,306.45	1,126.01	7,331.02	ILS	2,160.04	EUR	19/10/2022	2,160.04	(55.45)
188,461.47	USD	927,902.01	PLN	19/10/2022	193,591.99	1,061.74	881,405.00	CLP	993.70	EUR	20/10/2022	993.70	(57.62)
118,054.52	GBP	133,434.38	EUR	19/10/2022	133,434.38	990.54	19,373.45	MYR	4,324.48	EUR	20/10/2022	4,324.48	(73.42)
66,597.80	EUR	299,090.49	MYR	20/10/2022	66,597.80	969.16	70,797,657.00	IDR	4,800.77	EUR	20/10/2022	4,800.77	(77.34)
74,935.33	EUR	805,288.18	SEK	19/10/2022	74,935.33	891.13	12,027,774.00	KRW	41,831.25	PLN	20/10/2022	8,684.80	(77.67)
26,785.80	EUR	90,397.42	ILS	19/10/2022	26,785.80	834.44	101,553.53	CNY	71,390.68	PLN	20/10/2022	14,744.24	(79.04)
1,142,143.61	PLN	316,005.36	CAD	19/10/2022	242,054.27	735.90	9,780.48	PLN	16,119.22	HKD	19/10/2022	2,072.78	(80.27)
11,305.79	EUR	4,594,381.78	HUF	19/10/2022	11,305.79	506.08	11,134.29	AUD	35,904.95	PLN	19/10/2022	7,493.96	(94.00)
827,824.24	USD	843,635.80	EUR	19/10/2022	843,635.80	498.82	4,703.11	EUR	36,934.55	HKD	19/10/2022	4,703.11	(96.51)
64,423.91	PLN	22,208.84	NZD	19/10/2022	13,653.35	458.23	33,483.51	PLN	31,601,805.37	COP	20/10/2022	7,096.15	(96.65)
88,892.69	EUR	1,326,826,568.00	IDR	20/10/2022	88,892.69	370.42	134,250.01	PLN	126,525.98	MYR	20/10/2022	28,451.58	(119.61)
36,248.35	PLN	76,289.83	NOK	19/10/2022	7,682.11	326.74	13,062.50	CAD	47,692.89	PLN	19/10/2022	9,898.84	(129.46)
55,928.34	EUR	2,056,186.36	THB	19/10/2022	55,928.34	302.62	46,431.00	PLN	240,476.29	CZK	19/10/2022	9,840.11	(197.58)
8,896.81	EUR	8,117,458.00	CLP	20/10/2022	8,896.81	275.85	152,944.27	PLN	344,923.28	SEK	19/10/2022	32,413.45	(214.05)
1,420,000.00	CZK	56,887.97	EUR	13/12/2022	56,887.97	233.92	79,319.77	PLN	23,339.54	SGD	19/10/2022	16,818.32	(251.56)
11,415.22	EUR	55,699.77	RON	19/10/2022	11,415.22	200.82	109,470.71	PLN	844,615.06	THB	19/10/2022	23,200.11	(302.40)
52,832.97	PLN	37,416.84	ILS	19/10/2022	11,196.88	139.96	79,589.47	PLN	124,195.31	DKK	19/10/2022	16,867.38	(311.10)
40,424.50	EUR	56,680.02	SGD	19/10/2022	40,424.50	139.48	27,302.05	AUD	18,251.70	EUR	19/10/2022	18,251.70	(348.98)
23,992.63	PLN	2,046,141.16	HUF	19/10/2022	5,084.75	131.85	26,599,325.00	KRW	19,229.42	EUR	20/10/2022	19,229.42	(352.42)
130,000.00	SGD	91,968.59	EUR	13/12/2022	91,968.59	98.09	533,692.70	CNY	77,403.28	EUR	20/10/2022	77,403.28	(565.06)
16,175.08	EUR	72,746,583.19	COP	20/10/2022	16,175.08	81.27	3,906,637.00	JPY	136,562.27	PLN	19/10/2022	28,054.94	(566.18)
9,931.96	EUR	38,530.49	PEN	20/10/2022	9,931.96	76.43	182,375.72	PLN	571,377,531.00	IDR	20/10/2022	38,651.35	(567.47)
16,991.36	PLN	3,253,332.00	CLP	20/10/2022	3,600.98	43.59	36,175.13	CAD	27,424.53	EUR	19/10/2022	27,424.53	(579.52)
11,949.17	HKD	1,518.68	EUR	19/10/2022	1,518.68	34.11	4,792,465.36	PLN	140,008,075.00	JPY	19/10/2022	1,015,666.23	(660.20)
3,231.21	CHF	16,195.45	PLN	19/10/2022	3,392.20	16.48	250,000.00	PLN	51,777.83	EUR	13/12/2022	51,777.83	(993.74)
7,330.40	DKK	4,706.77	PLN	19/10/2022	985.78	16.48	102,785.27	PLN	439,793.46	MXN	19/10/2022	21,783.26	(1,070.76)
10,553.76	SEK	4,634.62	PLN	19/10/2022	969.65	15.83	1,625,729.42	PLN	295,034.94	GBP	19/10/2022	344,299.92	(1,107.75)
46,592.61	SEK	4,270.23	EUR	19/10/2022	4,270.23	13.84	185,920,000.00	COP	41,118.37	USD	13/12/2022	42,024.09	(1,209.02)
7,299.49	HKD	4,544.46	PLN	19/10/2022	947.41	12.57	195,064.10	PLN	40,036.67	CHF	19/10/2022	41,339.90	(1,359.05)
62,785.83	MXN	3,172.56	EUR	19/10/2022	3,172.56	2.56	95,260.35	EUR	93,169.77	CHF	19/10/2022	95,260.35	(1,396.01)
20,267.20	DKK	2,725.91	EUR	19/10/2022	2,725.91	(0.10)	18,928,520.00	JPY	135,051.51	EUR	19/10/2022	135,051.51	(1,514.74)
35,546.01	THB	4,680.36	PLN	19/10/2022	962.13	(2.36)	51,562.62	EUR	1,051,279.23	MXN	19/10/2022	51,562.62	(1,601.32)
38,215.31	EUR	284,158.87	DKK	19/10/2022	38,215.31	(2.37)	1,609,425.89	USD	132,430,000.00	INR	13/12/2022	1,672,478.32	(5,117.87)
197,011.71	THB	5,333.89	EUR	19/10/2022	5,333.89	(4.16)	3,425,775.93	PLN	4,962,178.19	CNY	20/10/2022	726,024.01	(9,020.70)
24,233.59	PLN	24,814.15	RON	19/10/2022	5,135.82	(4.79)	103,370,000.00	TWD	3,269,846.99	USD	13/12/2022	3,392,594.29	(10,975.96)
18,502.79	MXN	4,566.80	PLN	19/10/2022	945.86	(4.89)	27,874,270,000.00	IDR	1,834,712.08	USD	13/12/2022	1,911,011.40	(16,763.60)
431,349.11	HUF	1,019.95	EUR	19/10/2022	1,019.95	(6.01)	1,950,000.00	GBP	2,230,677.19	EUR	13/12/2022	2,230,677.19	(18,463.50)
4,340.20	MYR	4,665.57	PLN	20/10/2022	977.26	(8.34)	9,590,000.00	SEK	902,622.92	EUR	13/12/2022	902,622.92	(21,517.24)
1,628.64	NZD	4,604.68	PLN	19/10/2022	966.98	(8.95)	1,747,372.17	USD	36,120,000.00	MXN	13/12/2022	1,815,828.92	(26,293.50)
1,938.09	NZD	1,141.45	EUR	19/10/2022	1,141.45	(23.51)	6,000,000.00	ILS	1,723,513.41	USD	13/12/2022	1,779,996.67	(26,382.11)
30,385,525.00	IDR	9,963.41	PLN	20/10/2022	2,074.97	(24.34)	4,098,189.26	EUR	4,070,000.00	USD	13/12/2022	4,098,189.26	(33,962.43)
5,436.81	SGD	3,895.58	EUR	19/10/2022	3,895.58	(31.40)	8,839,458.71	PLN	1,855,121.74	EUR	19/10/2022	1,855,121.74	(34,525.56)
10,549.84	NOK	1,020.06	EUR	19/10/2022	1,020.06	(32.83)	3,994,415.08	EUR	3,880,000.00	CHF	13/12/2022	3,994,415.08	(36,833.33)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
2,680,000.00 AUD	1,797,654.05 EUR	13/12/2022	1,797,654.05	(46,142.55)
5,060,000.00 CAD	3,826,613.57 EUR	13/12/2022	3,826,613.57	(87,035.98)
1,748,150,000.00 CLP	1,891,855.33 USD	13/12/2022	1,932,396.52	(92,308.65)
5,957,364.90 EUR	855,750,000.00 JPY	13/12/2022	5,957,364.90	(92,674.49)
736,400,000.00 HUF	1,797,535.90 EUR	13/12/2022	1,797,535.90	(101,199.99)
3,367,694.85 USD	3,378,000,000.00 CLP	13/12/2022	3,499,630.94	(114,018.25)
18,247,437.96 PLN	3,835,590.44 USD	19/10/2022	3,867,175.88	(152,875.69)
9,076,573.30 EUR	9,091,186.57 USD	19/10/2022	9,076,573.30	(193,734.16)
39,120,000.00 NOK	3,881,421.42 EUR	13/12/2022	3,881,421.42	(231,109.71)
			113,178,557.96	(380,019.26)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
----------	-----	--------	-------------------	---

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

40	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	3,074,569.18	(60,744.89)
(49)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	4,498,895.71	67,759.16
(20)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	2,395,000.00	56,800.00
6	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	671,880.00	(29,975.21)
(20)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,769,800.00	132,813.79
(15)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,199,600.00	197,625.08
(72)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	9,512,640.00	439,244.57
1	JAPAN 10Y BOND (OSE) 13/12/2022	JPY	1,045,843.33	(2,468.27)
20	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	1,530,409.92	(37,417.00)
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	2,180,673.60	(25,079.42)
6	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	659,080.16	(54,670.91)
5	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	645,160.26	(48,844.82)
110	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	15,383,044.97	(1,266,740.75)
11	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	1,258,293.78	(60,302.33)
(371)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	44,870,824.40	2,681,555.16
14	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	2,935,200.09	(47,338.33)
263	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	28,861,894.37	(998,330.05)
			124,492,809.77	943,885.78

Total des instruments financiers dérivés (2,251,776.10)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	36,635,894.87	82.98
Total des instruments financiers dérivés	(2,251,776.10)	(5.10)
Avoirs en banque	5,700,974.94	12.91
Autres actifs et passifs	4,066,093.66	9.21
Total des actifs nets	44,151,187.37	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Convertible Bond

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	41,095,295.29	Nombre d'actions			
	30/09/2021	USD	84,468,070.37				
	30/09/2020	USD	101,891,790.82				
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	22	
					30/09/2021	22	
					30/09/2020	73	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,178.69	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	7,078	
	30/09/2021	USD	6,202.84		30/09/2021	12,525	
	30/09/2020	USD	5,635.32		30/09/2020	16,945	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,707.74	Frais courants en %*			
	30/09/2021	EUR	5,755.44		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.66%
	30/09/2020	EUR	5,283.10		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.68%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	97.99	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.68%	
	30/09/2021	GBP	118.46	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.10%	
	30/09/2020	GBP	107.98	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.12%	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	252.61	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.82%	
	30/09/2021	USD	304.07	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.16%	
	30/09/2020	USD	277.44	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	89.96%	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	229.67				
	30/09/2021	EUR	282.08				
	30/09/2020	EUR	260.08				
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	97.71				
	30/09/2021	GBP	118.20				
	30/09/2020	GBP	107.94				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,322.65				
	30/09/2021	USD	6,348.95				
	30/09/2020	USD	5,734.96				
Nombre d'actions							
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.53				
	30/09/2021		0.53				
	30/09/2020		814				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		739				
	30/09/2021		739				
	30/09/2020		7				
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		19				
	30/09/2021		19				
	30/09/2020		365				
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		9				
	30/09/2021		9				
	30/09/2020		32				
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		7				
	30/09/2021		7				
	30/09/2020		29				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Convertible Bond

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	37,663,757.33
Obligations et autres titres de créance		37,663,757.33
Avoirs en banque		2,240,916.92
Dépôts de garantie		112,904.28
Autres actifs	4, 16	1,750,755.13
Total des actifs		41,768,333.66
Passif exigible	4, 16	(337,208.64)
Total des instruments financiers dérivés	2	(335,829.73)
Contrats de change à terme de gré à gré		(275,392.06)
Contrats à terme standardisés		(60,437.67)
Total du passif		(673,038.37)
Actifs nets à la fin de l'exercice		41,095,295.29

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,827.08
Intérêts bancaires		3,827.08
Total des dépenses		(1,219,765.17)
Commission de gestion	5	(21,633.66)
Commission forfaitaire de service	6	(93,501.69)
Commission de gestion overlay	7	(905.16)
Taxe d'abonnement	10	(5,818.72)
Intérêts bancaires		(1,582.07)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(1,096,236.84)
Autres charges	12	(87.03)
Résultat net des investissements		(1,215,938.09)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	2,598,188.16
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(7,555,209.87)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		4,954,227.67
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,847,819.46)
Plus-values de change réalisées		337,421.28
Moins-values de change réalisées		(202,683.20)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(7,991,862.53)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(384,254.89)
Résultat des opérations		(11,307,930.93)
Rachats		(32,064,844.15)
Actifs nets au début de l'exercice		84,468,070.37
Actifs nets à la fin de l'exercice		41,095,295.29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Convertible Bond

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					400,000	QIAGEN NV 1.000% 13/11/2024	USD	421,290.61	1.03
					1,200,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 04/08/2025	USD	1,199,295.41	2.91
								2,729,109.29	6.64
Obligations et autres titres de créance					Japon				
États-Unis					60,000,000	ANA HOLDINGS INC ZCP 10/12/2031	JPY	430,835.95	1.05
1,210,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	1,233,090.32	3.00	30,000,000	CYBERAGENT INC 19/02/2025	JPY	225,197.43	0.55
690,000	BENTLEY SYSTEMS INC 0.375% 01/07/2027	USD	525,923.47	1.28	30,000,000	DMG MORI CO LTD ZCP 16/07/2024	JPY	208,062.43	0.51
550,000	BLOCK INC 0.125% 01/03/2025	USD	501,536.93	1.22	100,000,000	NIPPON STEEL CORP ZCP 04/10/2024	JPY	710,621.98	1.72
400,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.750% 01/05/2025	USD	481,101.42	1.17	20,000,000	NIPPON STEEL CORP ZCP 05/10/2026	JPY	143,499.37	0.35
400,000	BURLINGTON STORES INC 2.250% 15/04/2025	USD	383,485.15	0.93	30,000,000	ROHM CO LTD ZCP 05/12/2024	JPY	214,086.43	0.52
345,000	CABLE ONE INC ZCP 15/03/2026	USD	265,424.47	0.65	30,000,000	TAKASHIMAYA CO LTD ZCP 06/12/2028	JPY	222,583.79	0.54
990,000	DEXCOM INC 0.250% 15/11/2025	USD	916,089.83	2.23				2,154,887.38	5.24
455,000	DROPBOX INC ZCP 01/03/2026	USD	396,735.14	0.97	Espagne				
220,000	DROPBOX INC ZCP 01/03/2028	USD	187,898.78	0.46	500,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.500% 09/04/2025	EUR	537,954.70	1.31
120,000	ENPHASE ENERGY INC ZCP 01/03/2026	USD	138,421.71	0.34	1,100,000	CELLNEX TELECOM SA 0.500% 05/07/2028 EMTN	EUR	1,003,262.19	2.44
540,000	ENPHASE ENERGY INC ZCP 01/03/2028	USD	643,455.52	1.57				1,541,216.89	3.75
270,000	ENVESTNET INC 0.750% 15/08/2025	USD	226,767.70	0.55	Italie				
1,020,000	FORD MOTOR CO ZCP 15/03/2026	USD	937,355.07	2.28	300,000	DIASORIN SPA ZCP 05/05/2028	EUR	235,272.11	0.57
200,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 10/06/2024	EUR	193,819.71	0.47	600,000	NEXI SPA 1.750% 24/04/2027	EUR	487,199.97	1.18
200,000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC ZCP 29/04/2025	EUR	193,632.91	0.47	300,000	PIRELLI & C SPA ZCP 22/12/2025	EUR	254,145.79	0.62
329,000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0.250% 01/05/2023	USD	335,232.12	0.82	300,000	PRYSMIAN SPA ZCP 02/02/2026	EUR	278,574.97	0.68
300,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.750% 01/12/2049	USD	273,901.00	0.67				1,255,192.84	3.05
1,174,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 15/12/2026	USD	1,100,019.91	2.68	Allemagne				
620,000	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2026	USD	569,687.30	1.39	300,000	DEUTSCHE POST AG 0.050% 30/06/2025	EUR	275,123.06	0.67
430,000	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORP ZCP 15/01/2026	USD	395,126.87	0.96	700,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01/09/2025	EUR	614,245.32	1.48
500,000	MATCH GROUP FINANCECO 2 INC 0.875% 15/06/2026	USD	444,972.68	1.08	400,000	RAG-STIFTUNG ZCP 17/06/2026	EUR	348,610.16	0.85
350,000	MIDDLEBY CORP/THE 1.000% 01/09/2025	USD	400,072.53	0.97				1,237,978.54	3.00
985,000	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15/11/2025	USD	981,247.93	2.39	Singapour				
863,000	NRG ENERGY INC 2.750% 01/06/2048	USD	922,999.51	2.25	300,000	SGX TREASURY I PTE LTD ZCP 01/03/2024	EUR	293,960.74	0.72
525,000	OKTA INC 0.125% 01/09/2025	USD	439,605.24	1.07	1,250,000	SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625% 03/12/2025	SGD	875,378.36	2.13
200,000	OMNICELL INC 0.250% 15/09/2025	USD	212,334.26	0.52				1,169,339.10	2.85
360,000	ON SEMICONDUCTOR CORP ZCP 01/05/2027	USD	475,567.14	1.16	Israël				
377,000	PURE STORAGE INC 0.125% 15/04/2023	USD	426,293.61	1.04	608,000	CYBERARK SOFTWARE LTD ZCP 15/11/2024	USD	692,821.18	1.69
350,000	SILICON LABORATORIES INC 0.625% 15/06/2025	USD	415,410.45	1.01	400,000	NICE LTD ZCP 15/09/2025	USD	370,680.98	0.90
400,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC ZCP 15/09/2025	USD	435,959.68	1.06				1,063,502.16	2.59
700,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 1.250% 01/05/2025	USD	801,458.99	1.95	Îles Caïmans				
1,400,000	SPLUNK INC 1.125% 15/09/2025	USD	1,243,018.38	3.01	400,000	ESR CAYMAN LTD 1.500% 30/09/2025	USD	376,920.48	0.92
400,000	TWITTER INC 0.250% 15/06/2024	USD	406,810.17	0.99	400,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD ZCP 30/06/2025	USD	383,821.19	0.93
440,000	TYLER TECHNOLOGIES INC 0.250% 15/03/2026	USD	419,687.33	1.02				760,741.67	1.85
450,000	VAIL RESORTS INC ZCP 01/01/2026	USD	396,322.87	0.96	Inde				
310,000	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 2.250% 15/06/2025	USD	287,830.73	0.70	350,000	BHARTI AIRTEL LTD 1.500% 17/02/2025	USD	466,720.02	1.14
520,000	ZENDESK INC 0.625% 15/06/2025	USD	511,382.73	1.24				466,720.02	1.14
			19,119,679.56	46.53	Émirats arabes unis				
France					400,000	ABU DHABI NATIONAL OIL CO 0.700% 04/06/2024	USD	371,777.77	0.90
601,500	ACCOR SA 0.700% 07/12/2027	EUR	467,447.90	1.14				371,777.77	0.90
375,033	EDENRED ZCP 06/09/2024	EUR	357,868.62	0.87	Hong Kong				
769,472	ELECTRICITE DE FRANCE SA ZCP 14/09/2024	EUR	1,057,575.04	2.57	340,000	LENOVO GROUP LTD 3.375% 24/01/2024	USD	351,563.20	0.86
358,173	SCHNEIDER ELECTRIC SE ZCP 15/06/2026	EUR	351,851.61	0.86				351,563.20	0.86
200,000	SELENA SARL ZCP 25/06/2025	EUR	174,283.66	0.42					
592,756	SOITEC 01/10/2025	EUR	563,988.60	1.37					
			2,973,015.43	7.23					
Pays-Bas									
700,000	AMERICA MOVIL BV ZCP 02/03/2024	EUR	680,526.35	1.66					
400,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	427,996.92	1.04					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Convertible Bond

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Nouvelle-Zélande				
400,000	XERO INVESTMENTS LTD ZCP 02/12/2025	USD	309,948.15	0.75
			309,948.15	0.75
Royaume-Uni				
300,000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 24/01/2025	EUR	274,629.19	0.67
			274,629.19	0.67
Taiwan				
300,000	TAIWAN CEMENT CORP ZCP 07/12/2026	USD	249,724.83	0.61
			249,724.83	0.61
Suède				
200,000	GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB ZCP 19/06/2024	EUR	204,080.72	0.50
			204,080.72	0.50
Luxembourg				
200,000	OLIVER CAPITAL SARL ZCP 29/12/2023	EUR	196,342.39	0.48
			196,342.39	0.48
Australie				
300,000	SEVEN GROUP HOLDINGS LTD 2.200% 05/03/2025	AUD	187,819.61	0.46
			187,819.61	0.46
Belgique				
200,000	UMICORE SA ZCP 23/06/2025	EUR	167,909.46	0.41
			167,909.46	0.41
			36,785,178.20	89.51

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations et autres titres de créance

Japon

Quantité	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
20,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	138,727.56	0.34
80,000,000	MENICON CO LTD ZCP 29/01/2025	JPY	587,338.61	1.43
20,000,000	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC ZCP 13/12/2023	JPY	152,512.96	0.37
			878,579.13	2.14
			878,579.13	2.14

Total du portefeuille-titres 37,663,757.33 91.65

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
313,499.05	USD	318,162.22	EUR 19/10/2022	313,499.05	1,484.45
3,088,756.44	USD	442,234,000.00	JPY 30/12/2022	3,088,756.44	935.57
190,949.27	USD	296,000.00	AUD 30/12/2022	190,949.27	309.31
514.47	USD	454.84	GBP 19/10/2022	514.47	6.57

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
56,625.76	USD	443,866.16	HKD 30/12/2022	56,625.76	(0.40)
12,269.45	USD	12,000.00	CHF 30/12/2022	12,269.45	(39.04)
4,473.01	GBP	5,160.46	USD 19/10/2022	5,160.46	(165.59)
14,975.67	USD	14,000.00	GBP 30/12/2022	14,975.67	(673.71)
892,828.05	USD	1,288,000.00	SGD 30/12/2022	892,828.05	(5,957.41)
3,844,819.69	EUR	3,831,566.59	USD 19/10/2022	3,831,566.59	(61,037.64)
9,164,647.15	USD	9,500,000.00	EUR 30/12/2022	9,164,647.15	(210,254.17)
			17,571,792.36	(275,392.06)	

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	--

Contrats à terme standardisés sur indices d'actions

2	HANG SENG INDEX FUTURE 28/10/2022	HKD	219,238.46	(7,337.67)
3	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	540,225.00	(53,100.00)
			759,463.46	(60,437.67)

Total des instruments financiers dérivés (335,829.73)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	37,663,757.33	91.65
Total des instruments financiers dérivés	(335,829.73)	(0.82)
Avoirs en banque	2,240,916.92	5.45
Autres actifs et passifs	1,526,450.77	3.72
Total des actifs nets	41,095,295.29	100.00

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	603,890,867.27	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	USD	5,724.55
	30/09/2021	USD	1,015,834,241.01		30/09/2021	USD	6,866.44
	30/09/2020	USD	1,205,349,629.65		30/09/2020	USD	6,277.20
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	99.35
					30/09/2021	GBP	120.24
					30/09/2020	GBP	110.43
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	157.37	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	24.03
	30/09/2021	USD	187.71		30/09/2021	EUR	29.30
	30/09/2020	USD	170.72		30/09/2020	EUR	27.04
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	4,534.40	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	230.22
	30/09/2021	CHF	5,529.98		30/09/2021	EUR	283.11
	30/09/2020	CHF	5,091.29		30/09/2020	EUR	263.37
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	127.34	Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	219.88
	30/09/2021	EUR	154.85		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	142.31		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	144.33	Nombre d'actions	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	176,986
	30/09/2021	GBP	173.76			30/09/2021	240,166
	30/09/2020	GBP	158.70			30/09/2020	615,572
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	262.14	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		135
	30/09/2021	USD	314.62		30/09/2021		235
	30/09/2020	USD	287.90		30/09/2020		369
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	119.05	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		2,942,270
	30/09/2021	EUR	145.74		30/09/2021		3,351,716
	30/09/2020	EUR	134.79		30/09/2020		3,765,292
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	243.73	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		415,194
	30/09/2021	USD	290.73		30/09/2021		467,207
	30/09/2020	USD	264.47		30/09/2020		469,044
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	228.79	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		6,844
	30/09/2021	EUR	278.35		30/09/2021		9,596
	30/09/2020	EUR	255.81		30/09/2020		24,014
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	103.56	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		8,228
	30/09/2021	GBP	124.69		30/09/2021		15,799
	30/09/2020	GBP	113.94		30/09/2020		51,950
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	282.61	Capitalisation R (USD)	30/09/2022		467
	30/09/2021	USD	340.22		30/09/2021		1,357
	30/09/2020	USD	312.27		30/09/2020		645
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,269.21	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		40,678
	30/09/2021	EUR	6,362.01		30/09/2021		115,420
	30/09/2020	EUR	5,802.70		30/09/2020		112,991
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,170.37	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		240
	30/09/2021	EUR	6,229.84		30/09/2021		259
	30/09/2020	EUR	5,673.24		30/09/2020		1,021
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	-				
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	5,004.88				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2,346
	30/09/2021	2,047
	30/09/2020	1,931
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	4,695
	30/09/2021	5,539
	30/09/2020	8,581
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,818
	30/09/2021	4,442
	30/09/2020	5,645
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	-
	30/09/2021	-
	30/09/2020	10,000
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	11,232
	30/09/2021	14,865
	30/09/2020	20,158
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	205,175
	30/09/2021	218,191
	30/09/2020	257,045
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	67,254
	30/09/2021	85,164
	30/09/2020	132,382
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,186
	30/09/2021	3,288
	30/09/2020	5,224
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	6,427
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-
Dividende		
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2022 USD	10.14
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2022 USD	9.89
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2022 USD	8.62
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2021 USD	6.85
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2022 GBP	0.18
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2022 GBP	0.17
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2022 GBP	0.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2021 GBP	0.10

Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2021 EUR	0.10
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2021 EUR	1.15
Frais courants en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.52%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.92%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.93%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.81%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.19%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.02%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	0.89%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.91%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.52%
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.93%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	75.19%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	570,939,123.83
Organismes de placement collectif		22,887,395.00
Obligations et autres titres de créance		548,051,728.83
Avoirs en banque		38,468,879.01
Autres actifs	4, 16	72,798,063.62
Total des actifs		682,206,066.46
Passif exigible	4, 16	(64,682,016.37)
Total des instruments financiers dérivés	2	(13,633,182.82)
Contrats de change à terme de gré à gré		(13,633,182.82)
Total du passif		(78,315,199.19)
Actifs nets à la fin de l'exercice		603,890,867.27

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	289,031.33
Intérêts bancaires		278,540.41
Autres revenus	11	10,490.92
Total des dépenses		(20,125,483.21)
Commission de gestion	5	(5,491,173.22)
Commission forfaitaire de service	6	(1,231,809.58)
Commission de gestion overlay	7	(142,461.25)
Taxe d'abonnement	10	(87,567.93)
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		(13,172,471.23)
Résultat net des investissements		(19,836,451.88)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	38,221,828.92
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(65,917,040.39)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		51,271,163.14
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(143,727,124.46)
Plus-values de change réalisées		3,932,539.47
Moins-values de change réalisées		(2,784,646.01)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(127,131,656.97)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		4,924,291.06
Résultat des opérations		(261,047,097.12)
Souscriptions		61,948,637.30
Rachats		(212,231,611.24)
Distribution		(613,302.68)
Actifs nets au début de l'exercice		1,015,834,241.01
Actifs nets à la fin de l'exercice		603,890,867.27

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
États-Unis				
25,840,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	26,333,102.39	4.36
13,850,000	ARES CAPITAL CORP 4.625% 01/03/2024	USD	14,150,373.26	2.34
6,700,000	BLOCK INC 0.125% 01/03/2025	USD	6,109,631.64	1.01
24,065,000	DEXCOM INC 0.250% 15/11/2025	USD	22,268,385.55	3.69
14,960,000	ENPHASE ENERGY INC ZCP 01/03/2026	USD	17,256,573.48	2.86
18,400,000	FORD MOTOR CO ZCP 15/03/2026	USD	16,909,150.30	2.80
8,300,000	HAEMONETICS CORP ZCP 01/03/2026	USD	6,618,476.27	1.10
27,080,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 15/12/2026	USD	25,373,542.70	4.20
16,830,000	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2026	USD	15,464,253.75	2.56
21,550,000	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15/11/2025	USD	21,467,911.52	3.55
25,500,000	NRG ENERGY INC 2.750% 01/06/2048	USD	27,272,870.67	4.52
10,625,000	OKTA INC 0.125% 01/09/2025	USD	8,896,772.67	1.47
7,120,000	ON SEMICONDUCTOR CORP ZCP 01/05/2027	USD	9,405,661.12	1.56
8,010,000	SILICON LABORATORIES INC 0.625% 15/06/2025	USD	9,506,964.95	1.57
9,670,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC ZCP 15/09/2025	USD	10,539,325.17	1.75
5,200,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 1.250% 01/05/2025	USD	5,953,695.33	0.99
34,000,000	SPLUNK INC 1.125% 15/09/2025	USD	30,187,589.18	4.99
13,955,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.375% 01/04/2023	USD	13,744,369.23	2.28
6,603,000	VIAMI SOLUTIONS INC 1.000% 01/03/2024	USD	7,371,731.69	1.22
			294,830,380.87	48.82
Pays-Bas				
9,400,000	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 2.250% 25/01/2024	EUR	8,612,484.41	1.43
18,200,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	19,473,860.04	3.22
33,800,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 04/08/2025	USD	33,780,153.99	5.59
			61,866,498.44	10.24
France				
15,542,760	ACCOR SA 0.700% 07/12/2027	EUR	12,078,853.70	2.00
11,525,401	ELECTRICITE DE FRANCE SA ZCP 14/09/2024	EUR	15,840,701.41	2.62
16,039,280	SOITEC 01/10/2025	EUR	15,260,868.01	2.53
			43,180,423.12	7.15
Espagne				
13,200,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.500% 09/04/2025	EUR	14,202,004.13	2.35
27,500,000	CELLNEX TELECOM SA 0.500% 05/07/2028 EMTN	EUR	25,081,554.55	4.16
			39,283,558.68	6.51
Singapour				
32,750,000	SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625% 03/12/2025	SGD	22,934,913.10	3.80
			22,934,913.10	3.80
Israël				
16,150,000	CYBERARK SOFTWARE LTD ZCP 15/11/2024	USD	18,403,062.60	3.05
			18,403,062.60	3.05
Allemagne				
19,200,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01/09/2025	EUR	16,847,871.40	2.79
			16,847,871.40	2.79

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Taiwan				
17,200,000	GLOBALWAFERS CO LTD ZCP 01/06/2026	USD	14,267,021.60	2.36
			14,267,021.60	2.36
Italie				
15,200,000	NEXI SPA 1.750% 24/04/2027	EUR	12,342,399.22	2.04
			12,342,399.22	2.04
Japon				
980,000,000	CYBERAGENT INC 19/02/2025	JPY	7,356,449.40	1.22
			7,356,449.40	1.22
			531,312,578.43	87.98
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations et autres titres de créance				
Japon				
2,280,000,000	MENICON CO LTD ZCP 29/01/2025	JPY	16,739,150.40	2.77
			16,739,150.40	2.77
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
4,300	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE BOND - Z CAP USD	USD	22,887,395.00	3.79
			22,887,395.00	3.79
			570,939,123.83	94.54

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
Contrats de change à terme de gré à gré				
10,378,454.03	9,192,451.28	19/10/2022	10,378,454.03	113,545.65
43,281,527.17	44,039,507.95	19/10/2022	43,281,527.17	92,963.48
24,373,268.82	3,489,653,000.00	30/12/2022	24,373,268.82	7,382.50
53,494.40	52,490.07	19/10/2022	53,494.40	92.22
668,287.15	680,957.73	19/10/2022	680,957.73	(1,057.89)
568,005.66	531,000.00	30/12/2022	568,005.66	(25,553.07)
23,152,528.72	33,400,000.00	30/12/2022	23,152,528.72	(154,485.37)
120,421,584.00	124,789,000.00	30/12/2022	120,421,584.00	(2,724,159.20)
90,801,313.86	104,747,339.45	19/10/2022	104,747,339.45	(3,352,495.03)

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
478,014,126.00 EUR	476,367,213.20 USD	19/10/2022	476,367,213.20	(7,589,416.11)
			804,024,373.18	(13,633,182.82)
Total des instruments financiers dérivés			(13,633,182.82)	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	570,939,123.83	94.54
Total des instruments financiers dérivés	(13,633,182.82)	(2.26)
Avoirs en banque	38,468,879.01	6.37
Autres actifs et passifs	8,116,047.25	1.35
Total des actifs nets	603,890,867.27	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	579,291,721.64	Nombre d'actions		
	30/09/2021	USD	762,250,900.82			
	30/09/2020	USD	60,869,513.39	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	9
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021	9
					30/09/2020	29
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,292.68	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	9
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	9
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	29
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,724.28	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8
	30/09/2021	USD	7,151.20		30/09/2021	8
	30/09/2020	USD	5,573.63		30/09/2020	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	119,690.71	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	85,460
	30/09/2021	CZK	-		30/09/2021	95,633
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020	10,000
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	SGD	358.86	Dividende		
	30/09/2021	SGD	-	Distribution Z (EUR)	14/12/2021	EUR 87.70
	30/09/2020	SGD	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	283.28	Frais courants en %*		
	30/09/2021	USD	354.97	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.19%
	30/09/2020	USD	277.68	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.19%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	285.28	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.21%
	30/09/2021	USD	356.69	Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	0.55%
	30/09/2020	USD	278.38	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.53%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	196.52	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.28%
	30/09/2021	EUR	254.12	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.07%
	30/09/2020	EUR	-	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.11%
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	6,212.58	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	46.76%
	30/09/2021	EUR	6,636.47			
	30/09/2020	EUR	5,185.91			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		3,990			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		7,341			
	30/09/2021		3,733			
	30/09/2020		7			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		76			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022		13			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	576,776,051.74
Actions		576,776,051.74
Avoirs en banque		1,561,718.81
Autres actifs	4	1,070,502.94
Total des actifs		579,408,273.49
Passif exigible	4	(112,053.21)
Total des instruments financiers dérivés	2	(4,498.64)
Contrats de change à terme de gré à gré		(4,498.64)
Total du passif		(116,551.85)
Actifs nets à la fin de l'exercice		579,291,721.64

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	11,821,552.47
Dividendes		11,759,439.93
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		60,271.82
Intérêts bancaires		1,609.30
Autres revenus	11	231.42
Total des dépenses		(858,348.48)
Commission de gestion	5	(44,531.53)
Commission forfaitaire de service	6	(740,970.06)
Taxe d'abonnement	10	(72,783.98)
Intérêts bancaires		(62.91)
Résultat net des investissements		10,963,203.99
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	41,034,849.90
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(24,509,807.14)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		2,240.10
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(69,194.84)
Plus-values de change réalisées		3,008,636.37
Moins-values de change réalisées		(3,312,026.60)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(178,068,991.50)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(40,423.66)
Résultat des opérations		(150,991,513.38)
Souscriptions		127,055,084.41
Rachats		(149,205,395.51)
Distribution		(9,817,354.70)
Actifs nets au début de l'exercice		762,250,900.82
Actifs nets à la fin de l'exercice		579,291,721.64

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
3,429	A O SMITH CORP	USD	166,580.82	0.03	330	BLACK KNIGHT INC	USD	21,360.90	0.00
27,445	ABBOTT LABORATORIES	USD	2,655,578.20	0.46	6,439	BLOCK INC - A	USD	354,080.61	0.06
26,171	ABBVIE INC	USD	3,512,409.91	0.61	827	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1,358,934.67	0.23
6,533	ADOBE INC	USD	1,797,881.60	0.31	4,127	BOSTON PROPERTIES INC	USD	309,401.19	0.05
30,488	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1,931,719.68	0.33	20,333	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	787,497.09	0.14
15,652	AFLAC INC	USD	879,642.40	0.15	39,958	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,840,614.22	0.49
7,352	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	893,635.60	0.15	748	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	107,951.36	0.02
3,311	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	265,939.52	0.05	2,898	BROWN & BROWN INC	USD	175,271.04	0.03
2,084	ALBEMARLE CORP	USD	551,092.96	0.10	8,594	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	572,102.58	0.10
3,193	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	447,626.67	0.08	631	BURLINGTON STORES INC	USD	70,602.59	0.01
1,437	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	297,617.07	0.05	3,786	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	618,745.98	0.11
24	ALLEGHANY CORP	USD	20,144.88	0.00	6,617	CAMPBELL SOUP CO	USD	311,793.04	0.05
5,828	ALLSTATE CORP/THE	USD	725,760.84	0.13	4,437	CARDINAL HEALTH INC	USD	295,859.16	0.05
6,726	ALLY FINANCIAL INC	USD	187,184.58	0.03	455	CARLISLE COS INC	USD	127,586.55	0.02
78,977	ALPHABET INC - A	USD	7,554,150.05	1.30	1,199	CARMAX INC	USD	79,157.98	0.01
76,716	ALPHABET INC - C	USD	7,376,243.40	1.27	15,652	CARRIER GLOBAL CORP	USD	556,585.12	0.10
120,824	AMAZON.COM INC	USD	13,653,112.00	2.35	2,130	CATALENT INC	USD	154,126.80	0.03
10,261	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC - A	USD	71,519.17	0.01	1,484	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	174,177.08	0.03
11,385	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,535,950.35	0.27	6,588	CBRE GROUP INC - A	USD	444,755.88	0.08
23,283	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	1,105,476.84	0.19	5,481	CENTENE CORP	USD	426,476.61	0.07
7,238	AMERICAN TOWER CORP	USD	1,553,998.60	0.27	329	CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	18,384.52	0.00
15,849	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2,062,905.84	0.36	6,731	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	648,262.61	0.11
2,491	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	627,607.45	0.11	381	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	USD	74,980.80	0.01
1,600	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	216,528.00	0.04	21,851	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	1,570,431.37	0.27
8,805	AMGEN INC	USD	1,984,647.00	0.34	1,941	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	588,802.35	0.10
29,715	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	509,909.40	0.09	27,867	CHENIERE ENERGY INC	USD	4,623,413.97	0.80
970	ANSYS INC	USD	215,049.00	0.04	581	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC - A	USD	873,103.56	0.15
211,838	APPLE INC	USD	29,276,011.60	5.04	3,655	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	261,113.20	0.05
17,090	APPLIED MATERIALS INC	USD	1,400,183.70	0.24	4,991	CIGNA CORP	USD	1,384,852.77	0.24
13,712	ARAMARK	USD	427,814.40	0.07	2,492	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	223,208.44	0.04
4,952	ARISTA NETWORKS INC	USD	559,031.28	0.10	1,791	CINTAS CORP	USD	695,248.29	0.12
1,087	ARROW ELECTRONICS INC	USD	100,210.53	0.02	70,664	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,826,560.00	0.49
2,883	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	493,627.26	0.09	15,494	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	532,373.84	0.09
139,220	AT&T INC	USD	2,135,634.80	0.36	1,143	CITRIX SYSTEMS INC	USD	118,757.70	0.02
3,482	AUTODESK INC	USD	650,437.60	0.11	1,839	CLOROX CO/THE	USD	236,109.21	0.04
7,151	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1,617,484.69	0.28	4,985	CLOUDFLARE INC - A	USD	275,720.35	0.05
215	AUTOZONE INC	USD	460,514.95	0.08	6,058	CME GROUP INC - A	USD	1,073,053.54	0.19
329	AVALARA INC	USD	30,202.20	0.01	45,171	COCA-COLA CO/THE	USD	2,530,479.42	0.44
3,718	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	684,818.42	0.12	3,581	COGNEX CORP	USD	148,432.45	0.03
5,940	AVANTOR INC	USD	116,424.00	0.02	8,851	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	508,401.44	0.09
1,512	AVERY DENNISON CORP	USD	246,002.40	0.04	16,920	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1,188,630.00	0.21
75,761	BAKER HUGHES CO	USD	1,587,950.56	0.27	67,278	COMCAST CORP - A	USD	1,973,263.74	0.34
6,213	BALL CORP	USD	300,212.16	0.05	4,225	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	970,398.00	0.17
103,573	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,127,904.60	0.53	838	COOPER COS INC/THE	USD	221,148.20	0.04
17,182	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	661,850.64	0.11	4,561	COPART INC	USD	485,290.40	0.08
10,277	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	553,519.22	0.10	29,583	CORTEVA INC	USD	1,690,668.45	0.29
5,157	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,149,134.31	0.20	7,707	COSTAR GROUP INC	USD	536,792.55	0.09
3,446	BEST BUY CO INC	USD	218,269.64	0.04	7,749	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3,659,620.23	0.63
1,325	BILL.COM HOLDINGS INC	USD	175,390.25	0.03	2,285	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	376,590.85	0.07
2,130	BIOGEN INC	USD	568,710.00	0.10	7,306	CROWN CASTLE INC	USD	1,056,082.30	0.18
535	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	45,351.95	0.01	2,183	CROWN HOLDINGS INC	USD	176,888.49	0.03
379	BIO-RAD LABORATORIES INC - A	USD	158,096.06	0.03	3,114	CUMMINS INC	USD	633,730.14	0.11
492	BIO-TECHNE CORP	USD	139,728.00	0.02	21,388	CVS HEALTH CORP	USD	2,039,773.56	0.35
					10,451	DANAHER CORP	USD	2,699,388.79	0.47
					5,082	DEERE & CO	USD	1,696,828.98	0.29
					14,199	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	485,179.83	0.08
					6,816	DENTSPLY SIRONA INC	USD	193,233.60	0.03
					5,834	DEXCOM INC	USD	469,870.36	0.08
					2,995	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	297,044.10	0.05
					5,338	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	485,330.96	0.08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
9,738	DISH NETWORK CORP - A	USD	134,676.54	0.02	4,896	HERSHEY CO/THE	USD	1,079,421.12	0.19
2,778	DOCUSIGN INC - A	USD	148,539.66	0.03	40,432	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	484,375.36	0.08
1,089	DOMINO'S PIZZA INC	USD	337,807.80	0.06	4,605	HOLOGIC INC	USD	297,114.60	0.05
4,161	DOVER CORP	USD	485,089.38	0.08	14,618	HOME DEPOT INC/THE	USD	4,033,690.92	0.70
5,476	DR HORTON INC	USD	368,808.60	0.06	26,314	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	417,866.32	0.07
2,907	DROPBOX INC - A	USD	60,233.04	0.01	27,404	HP INC	USD	682,907.68	0.12
2,939	DUKE REALTY CORP	USD	141,659.80	0.02	507	HUBSPOT INC	USD	136,950.84	0.02
13,756	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	693,302.40	0.12	1,911	HUMANA INC	USD	927,198.09	0.16
1,384	DYNATRACE INC	USD	48,177.04	0.01	25,321	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	333,730.78	0.06
11,464	EBAY INC	USD	421,989.84	0.07	1,762	IDEX CORP	USD	352,135.70	0.06
6,298	ECOLAB INC	USD	909,557.16	0.16	1,248	IDEXX LABORATORIES INC	USD	406,598.40	0.07
11,634	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	961,317.42	0.17	6,759	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,221,013.35	0.21
9,133	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	113,340.53	0.02	2,724	ILLUMINA INC	USD	519,711.96	0.09
3,703	ELECTRONIC ARTS INC	USD	428,474.13	0.07	975	INCYTE CORP	USD	64,974.00	0.01
3,625	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1,646,620.00	0.28	9,426	INGERSOLL RAND INC	USD	407,768.76	0.07
11,584	ELI LILLY & CO	USD	3,745,686.40	0.65	1,117	INSULET CORP	USD	256,239.80	0.04
15,618	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,143,549.96	0.20	78,384	INTEL CORP	USD	2,019,955.68	0.35
2,543	ENPHASE ENERGY INC	USD	705,606.21	0.12	8,332	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	752,796.20	0.13
1,182	ENTEGRIS INC	USD	98,129.64	0.02	15,060	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,789,278.60	0.31
847	EPAM SYSTEMS INC	USD	306,774.93	0.05	6,302	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	572,410.66	0.10
1,135	EQUINIX INC	USD	645,633.40	0.11	9,477	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	242,611.20	0.04
17,000	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	447,950.00	0.08	4,156	INTUIT INC	USD	1,609,701.92	0.28
4,724	EQUITY RESIDENTIAL	USD	317,547.28	0.05	6,075	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1,138,698.00	0.20
404	ERIE INDEMNITY CO - A	USD	89,813.24	0.02	4,514	IQVIA HOLDINGS INC	USD	817,665.96	0.14
40,203	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	1,663,600.14	0.29	5,185	IRON MOUNTAIN INC	USD	227,984.45	0.04
582	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	140,977.86	0.02	3,661	J M SMUCKER CO/THE	USD	503,058.01	0.09
4,629	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	999,401.10	0.17	371	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	67,622.17	0.01
2,072	ETSY INC	USD	207,469.36	0.04	41,218	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,307,281.00	0.74
13,643	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,063,608.28	0.18	7,143	JUNIPER NETWORKS INC	USD	186,575.16	0.03
6,927	EXPEDIA GROUP INC	USD	648,990.63	0.11	27,689	KEURIG DR PEPPER INC	USD	991,819.98	0.17
12,923	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1,141,230.13	0.20	32,809	KEYCORP	USD	525,600.18	0.09
317	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	126,834.87	0.02	2,922	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	459,805.92	0.08
181	FAIR ISAAC CORP	USD	74,573.81	0.01	8,732	KIMCO REALTY CORP	USD	160,756.12	0.03
12,963	FASTENAL CO	USD	596,816.52	0.10	3,474	KLA CORP	USD	1,051,336.62	0.18
12,432	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	450,038.40	0.08	23,326	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	777,922.10	0.13
10,880	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	822,201.60	0.14	17,255	KROGER CO/THE	USD	754,906.25	0.13
16,340	FIFTH THIRD BANCORP	USD	522,226.40	0.09	1,374	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	281,408.94	0.05
1,598	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	208,618.90	0.04	2,763	LAM RESEARCH CORP	USD	1,011,258.00	0.17
10,695	FISERV INC	USD	1,000,731.15	0.17	1,751	LEAR CORP	USD	209,577.19	0.04
1,354	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	238,534.18	0.04	4,447	LENNAR CORP - A	USD	331,523.85	0.06
7,719	FMC CORP	USD	815,898.30	0.14	772	LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	171,901.24	0.03
76,847	FORD MOTOR CO	USD	860,686.40	0.15	2,256	LIBERTY BROADBAND CORP - C	USD	166,492.80	0.03
11,450	FORTINET INC	USD	562,538.50	0.10	3,351	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	126,366.21	0.02
6,956	FORTIVE CORP	USD	405,534.80	0.07	6,285	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	275,974.35	0.05
4,318	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	231,833.42	0.04	4,158	LKQ CORP	USD	196,049.70	0.03
6,469	FOX CORP - A	USD	198,468.92	0.03	1,931	LOEWS CORP	USD	96,241.04	0.02
9,181	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	197,575.12	0.03	10,810	LOWE'S COS INC	USD	2,030,226.10	0.35
449	F5 INC	USD	64,983.77	0.01	497	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	108,584.56	0.02
1,236	GARTNER INC	USD	341,988.84	0.06	2,042	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	570,861.52	0.10
1,205	GENERAC HOLDINGS INC	USD	214,658.70	0.04	22,876	LYFT INC - A	USD	301,276.92	0.05
16,151	GENERAL MILLS INC	USD	1,237,328.11	0.21	239	MARKEL CORP	USD	259,128.58	0.04
20,300	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,252,307.00	0.22	691	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	153,740.59	0.03
5,734	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	619,558.70	0.11	10,134	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	1,512,904.86	0.26
834	GLOBE LIFE INC	USD	83,149.80	0.01	20,616	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	884,632.56	0.15
3,931	GODADDY INC - A	USD	278,629.28	0.05	7,382	MASCO CORP	USD	344,665.58	0.06
218,272	HALLIBURTON CO	USD	5,373,856.64	0.92	952	MASIMO CORP	USD	134,384.32	0.02
7,354	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	455,506.76	0.08	11,967	MASTERCARD INC - A	USD	3,402,696.78	0.59
2,201	HASBRO INC	USD	148,391.42	0.03	5,069	MATCH GROUP INC	USD	242,044.75	0.04
3,901	HCA HEALTHCARE INC	USD	716,964.79	0.12	4,581	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	326,487.87	0.06
2,311	HENRY SCHEIN INC	USD	151,994.47	0.03	14,132	MCDONALD'S CORP	USD	3,260,817.68	0.56
					706	MCKESSON CORP	USD	239,948.22	0.04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
810	MERCADOLIBRE INC	USD	670,501.80	0.12	24,229	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	486,276.03	0.08
39,626	MERCK & CO INC	USD	3,412,591.12	0.59	2,787	RESMED INC	USD	608,402.10	0.11
20,951	METLIFE INC	USD	1,273,401.78	0.22	796	RINGCENTRAL INC - A	USD	31,808.16	0.01
504	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	546,396.48	0.09	3,960	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	302,940.00	0.05
92,723	MICROSOFT CORP	USD	21,595,186.70	3.72	2,628	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	565,309.08	0.10
4,211	MODERNA INC	USD	497,950.75	0.09	1,947	ROKU INC - A	USD	109,810.80	0.02
8,250	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	395,917.50	0.07	2,675	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	962,037.00	0.17
34,239	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	1,877,324.37	0.32	5,876	ROSS STORES INC	USD	495,170.52	0.09
1,340	MONGODB INC - A	USD	266,070.40	0.05	5,711	RPM INTERNATIONAL INC	USD	475,783.41	0.08
1,910	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	694,094.00	0.12	13,746	SALESFORCE INC	USD	1,977,224.64	0.34
10,279	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	893,861.84	0.15	987	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	280,949.55	0.05
2,873	MOODY'S CORP	USD	698,455.03	0.12	2,882	SERVICENOW INC	USD	1,088,272.02	0.19
22,483	MORGAN STANLEY	USD	1,776,381.83	0.31	5,567	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1,139,843.25	0.20
1,159	MSCI INC - A	USD	488,854.61	0.08	664	SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	USD	100,264.00	0.02
1,594	M&T BANK CORP	USD	281,054.08	0.05	6,867	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	616,313.25	0.11
3,759	NASDAQ INC	USD	213,060.12	0.04	18,805	SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	107,376.55	0.02
3,893	NETAPP INC	USD	240,782.05	0.04	9,418	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	803,072.86	0.14
6,853	NETFLIX INC	USD	1,613,470.32	0.28	19,590	SNAP INC - A	USD	192,373.80	0.03
498	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	52,892.58	0.01	1,051	SNAP-ON INC	USD	211,618.85	0.04
15,313	NEWELL BRANDS INC	USD	212,697.57	0.04	3,474	SNOWFLAKE INC - A	USD	590,441.04	0.10
6,352	NEWS CORP - A	USD	95,978.72	0.02	772	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	178,687.12	0.03
18,648	NIKE INC - B	USD	1,550,021.76	0.27	6,387	S&P GLOBAL INC	USD	1,950,270.45	0.34
1,778	NORDSON CORP	USD	377,416.06	0.07	2,497	SPLUNK INC	USD	187,774.40	0.03
3,697	NORTHERN TRUST CORP	USD	316,315.32	0.05	4,146	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	311,820.66	0.05
6,364	NORTONLIFELOCK INC	USD	128,170.96	0.02	26,616	STARBUCKS CORP	USD	2,242,664.16	0.39
37,467	NVIDIA CORP	USD	4,548,119.13	0.79	8,959	STEEL DYNAMICS INC	USD	635,641.05	0.11
22	NVR INC	USD	87,715.76	0.02	4,535	STRYKER CORP	USD	918,518.90	0.16
3,066	OKTA INC - A	USD	174,363.42	0.03	621	SVB FINANCIAL GROUP	USD	208,519.38	0.04
4,136	OMNICOM GROUP INC	USD	260,940.24	0.05	10,049	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	283,281.31	0.05
27,170	ORACLE CORP	USD	1,659,271.90	0.29	2,646	SYNOPSIS INC	USD	808,379.46	0.14
466	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	327,761.10	0.06	10,378	SYSCO CORP	USD	733,828.38	0.13
8,859	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	565,204.20	0.10	1,845	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	201,105.00	0.03
7,496	PACCAR INC	USD	627,340.24	0.11	7,501	TARGET CORP	USD	1,113,073.39	0.19
4,785	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	783,735.15	0.14	2,849	TELADOC HEALTH INC	USD	72,222.15	0.01
10,512	PARAMOUNT GLOBAL - B	USD	200,148.48	0.03	1,020	TELEFLEX INC	USD	205,489.20	0.04
3,808	PAYCHEX INC	USD	427,295.68	0.07	2,505	TERADYNE INC	USD	188,250.75	0.03
699	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	230,663.01	0.04	34,219	TESLA INC	USD	9,076,589.75	1.57
15,973	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1,374,796.11	0.24	22,463	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3,476,823.14	0.60
26,269	PEPSICO INC	USD	4,288,676.94	0.74	6,202	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3,145,592.38	0.54
2,664	PERKINELMER INC	USD	320,559.12	0.06	19,791	TJX COS INC/THE	USD	1,229,416.92	0.21
85,207	PFIZER INC	USD	3,728,658.32	0.63	10,919	T-MOBILE US INC	USD	1,465,002.23	0.25
14,202	PINTEREST INC - A	USD	330,906.60	0.06	1,735	TRACTOR SUPPLY CO	USD	322,501.80	0.06
9,600	PLUG POWER INC	USD	201,696.00	0.03	7,321	TRADE DESK INC/THE - A	USD	437,429.75	0.08
8,472	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,265,886.24	0.22	4,257	TRANSUNION	USD	253,248.93	0.04
725	POOL CORP	USD	230,702.25	0.04	5,529	TRAVELERS COS INC/THE	USD	847,042.80	0.15
4,710	PPG INDUSTRIES INC	USD	521,349.90	0.09	2,981	TRIMBLE INC	USD	161,778.87	0.03
5,944	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	428,859.60	0.07	22,252	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	968,852.08	0.17
39,204	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	4,949,505.00	0.85	3,395	TWILIO INC - A	USD	234,730.30	0.04
10,497	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1,219,856.37	0.21	12,655	TWITTER INC	USD	554,795.20	0.10
13,361	PROLOGIS INC	USD	1,357,477.60	0.23	452	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	157,070.00	0.03
12,553	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,076,796.34	0.19	1,651	UNITED RENTALS INC	USD	445,968.12	0.08
1,415	PTC INC	USD	148,009.00	0.03	12,189	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6,155,932.56	1.06
3,595	PUBLIC STORAGE	USD	1,052,651.95	0.18	1,450	UNITY SOFTWARE INC	USD	46,197.00	0.01
1,973	PULTEGROUP INC	USD	73,987.50	0.01	24,178	US BANCORP	USD	974,856.96	0.17
9,142	QORVO INC	USD	725,966.22	0.13	8,237	VENTAS INC	USD	330,880.29	0.06
2,147	QUANTA SERVICES INC	USD	273,506.33	0.05	1,554	VERISIGN INC	USD	269,929.80	0.05
1,883	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	231,025.27	0.04	4,024	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	686,212.72	0.12
2,986	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	295,076.52	0.05	74,854	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,842,206.38	0.49
12,564	REALTY INCOME CORP	USD	731,224.80	0.13	3,791	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,097,646.14	0.19
6,128	REGENCY CENTERS CORP	USD	329,992.80	0.06	7,085	VF CORP	USD	211,912.35	0.04
1,382	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	952,018.34	0.16	23,553	VISA INC - A	USD	4,184,190.45	0.72

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
3,388	VMWARE INC - A	USD	360,686.48	0.06	40,100	MAZDA MOTOR CORP	JPY	264,849.22	0.05
10,382	VORNADO REALTY TRUST	USD	240,447.12	0.04	88,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	793,091.30	0.14
427	VULCAN MATERIALS CO	USD	67,342.17	0.01	26,500	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	347,212.34	0.06
999	W R BERKLEY CORP	USD	64,515.42	0.01	301,900	MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,358,857.65	0.24
24,527	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	770,147.80	0.13	61,220	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	660,860.48	0.11
26,846	WALT DISNEY CO/THE	USD	2,532,383.18	0.44	5,400	NEC CORP	JPY	172,544.82	0.03
1,284	WATERS CORP	USD	346,076.52	0.06	13,300	NEXON CO LTD	JPY	234,492.38	0.04
1,190	WAYFAIR INC - A	USD	38,734.50	0.01	8,100	NIDECP CORP	JPY	454,958.72	0.08
407	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	100,154.56	0.02	29,000	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	196,144.94	0.03
12,376	WESTERN UNION CO/THE	USD	167,076.00	0.03	600	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	50,530.24	0.01
5,163	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	420,010.05	0.07	10,100	NITTO DENKO CORP	JPY	546,360.84	0.09
20,857	WEYERHAEUSER CO	USD	595,675.92	0.10	74,600	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	246,562.16	0.04
1,497	WHIRLPOOL CORP	USD	201,810.57	0.03	5,300	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	129,987.22	0.02
2,311	WORKDAY INC - A	USD	351,780.42	0.06	41,900	OBAYASHI CORP	JPY	268,632.42	0.05
921	WW GRAINGER INC	USD	450,543.99	0.08	23,700	OLYMPUS CORP	JPY	454,941.10	0.08
4,051	XYLEM INC/NY	USD	353,895.36	0.06	1,200	OMRON CORP	JPY	54,849.56	0.01
8,882	YUM! BRANDS INC	USD	944,511.88	0.16	9,500	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	JPY	168,019.62	0.03
923	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	241,835.23	0.04	8,400	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	155,238.52	0.03
1,100	ZENDESK INC	USD	83,710.00	0.01	2,600	RAKUTEN GROUP INC	JPY	11,154.79	0.00
4,618	ZILLOW GROUP INC - C	USD	132,120.98	0.02	23,700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	681,306.44	0.12
4,512	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	471,729.60	0.08	113,900	RESONA HOLDINGS INC	JPY	415,483.78	0.08
8,674	ZOETIS INC - A	USD	1,286,267.46	0.22	25,000	RICOH CO LTD	JPY	182,389.72	0.03
2,834	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC - A	USD	208,554.06	0.04	12,400	SEIKO EPSON CORP	JPY	168,765.76	0.03
540	ZSCALER INC	USD	88,759.80	0.02	18,500	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	306,874.16	0.05
			383,406,600.24	66.19	16,500	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	661,846.70	0.11
	Japon				26,700	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	365,235.41	0.06
1,100	ADVANTEST CORP	JPY	50,917.13	0.01	20,800	SHARP CORP/JAPAN	JPY	124,013.96	0.02
10,800	AEON CO LTD	JPY	201,718.88	0.03	52,500	SHIMIZU CORP	JPY	257,159.14	0.04
13,600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	421,309.20	0.07	7,200	SHISEIDO CO LTD	JPY	251,498.84	0.04
43,500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	576,113.16	0.10	50,300	SOFTBANK CORP	JPY	502,669.87	0.09
3,400	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	221,577.26	0.04	26,100	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	883,553.84	0.15
13,800	BRIDGESTONE CORP	JPY	445,142.84	0.08	4,100	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	163,212.55	0.03
4,300	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	13,279.22	0.00	21,800	SONY GROUP CORP	JPY	1,398,561.61	0.24
15,100	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	302,532.04	0.05	2,000	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	86,082.42	0.01
2,700	DAIFUKU CO LTD	JPY	127,030.29	0.02	52,700	SUBARU CORP	JPY	788,979.93	0.14
34,000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	949,449.03	0.16	95,800	SUMITOMO CORP	JPY	1,192,991.12	0.21
3,700	EISAI CO LTD	JPY	198,081.45	0.03	31,300	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	899,568.21	0.16
4,400	FANUC CORP	JPY	615,869.29	0.11	31,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	861,819.06	0.15
1,100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	582,963.14	0.10	9,500	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	269,028.29	0.05
11,100	FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	405,672.04	0.07	10,700	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	379,225.53	0.07
6,200	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	283,089.57	0.05	10,500	TAISEI CORP	JPY	291,616.29	0.05
2,900	FUJITSU LTD	JPY	316,256.17	0.05	33,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	882,250.16	0.15
3,100	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	57,311.82	0.01	16,700	TERUMO CORP	JPY	470,039.03	0.08
24,500	HITACHI LTD	JPY	1,034,875.13	0.18	28,500	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	505,043.35	0.09
6,600	HOYA CORP	JPY	632,892.33	0.11	2,300	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	567,273.48	0.10
17,400	ISUZU MOTORS LTD	JPY	191,977.62	0.03	20,600	TOKYU CORP	JPY	234,399.81	0.04
4,800	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	64,748.35	0.01	16,000	TOPPAN INC	JPY	238,101.49	0.04
49,100	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	342,270.20	0.06	3,000	WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	63,318.25	0.01
38,900	KAJIMA CORP	JPY	368,991.68	0.06	2,400	YAMAHA CORP	JPY	85,225.74	0.01
5,000	KAKAKU.COM INC	JPY	85,046.12	0.01	17,100	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	319,801.72	0.06
9,900	KAO CORP	JPY	403,400.46	0.07	5,200	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	149,628.66	0.03
35,800	KDDI CORP	JPY	1,049,427.61	0.18	4,500	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	70,727.83	0.01
21,200	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	326,176.38	0.06	96,300	Z HOLDINGS CORP	JPY	252,950.08	0.04
4,000	KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	65,632.66	0.01	2,900	ZOZO INC	JPY	57,981.97	0.01
23,600	KOMATSU LTD	JPY	425,711.42	0.07				35,920,831.44	6.20
24,500	KUBOTA CORP	JPY	339,203.43	0.06		Canada			
1,600	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	57,038.24	0.01	11,993	BANK OF MONTREAL	CAD	1,056,724.65	0.18
15,100	LIXIL CORP	JPY	221,057.03	0.04	24,267	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	1,160,323.06	0.20
6,800	MAKITA CORP	JPY	131,494.70	0.02	37,624	BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	261,222.63	0.05
321,300	MARUBENI CORP	JPY	2,814,663.03	0.50	18,724	BCE INC	CAD	789,268.28	0.14

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
15,480	BLACKBERRY LTD	CAD	73,341.44	0.01	11,499	KINGFISHER PLC	GBP	28,291.28	0.00
989	BRP INC	CAD	61,245.23	0.01	18,432	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	107,363.70	0.02
15,685	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	690,160.55	0.12	81,155	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	196,134.55	0.03
291	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	31,142.64	0.01	32,747	LIBERTY GLOBAL PLC - C	USD	540,325.50	0.09
532	CGI INC	CAD	40,262.49	0.01	1,592,709	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	735,889.79	0.14
183	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA	CAD	255,989.57	0.04	5,193	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	442,191.02	0.08
2,390	EMPIRE CO LTD - A	CAD	59,765.22	0.01	65,705	M&G PLC	GBP	122,158.58	0.02
4,144	GEORGE WESTON LTD	CAD	436,189.89	0.08	14,955	MONDI PLC	GBP	232,718.07	0.04
4,667	GFL ENVIRONMENTAL INC	CAD	118,572.81	0.02	106,415	NATWEST GROUP PLC	GBP	268,349.01	0.05
24,922	GREAT-WEST LIFECO INC - B	CAD	540,863.90	0.09	185	NMC HEALTH PLC	GBP	0.02	0.00
736	HYDRO ONE LTD	CAD	18,094.01	0.00	13,039	PEARSON PLC	GBP	126,166.51	0.02
2,227	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	316,841.62	0.05	3,794	PERSIMMON PLC	GBP	52,411.12	0.01
1,772	LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	31,350.62	0.01	44,695	PRUDENTIAL PLC	GBP	445,943.87	0.08
11,200	LOBLAW COS LTD	CAD	891,565.81	0.15	9,587	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	639,549.59	0.11
137,736	LUNDIN MINING CORP	CAD	699,681.44	0.13	35,505	RELX PLC	GBP	872,745.75	0.15
71,328	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1,125,425.60	0.19	15,227	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	81,164.98	0.01
3,982	METRO INC	CAD	200,454.82	0.03	7,079	ROYALTY PHARMA PLC - A	USD	284,434.22	0.05
1,331	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	83,867.38	0.01	18,792	SEGRO PLC	GBP	157,960.64	0.03
22,436	NUTRIEN LTD	CAD	1,881,028.49	0.32	5,745	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	214,173.60	0.04
125,909	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	3,844,941.33	0.67	31,886	SEVERN TRENT PLC	GBP	838,246.72	0.14
4,927	QUEBECOR INC	CAD	91,329.06	0.02	11,303	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	132,547.25	0.02
12,625	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	675,146.46	0.12	197	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	22,870.75	0.00
3,189	RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC	CAD	200,314.83	0.03	35,826	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	226,677.85	0.04
10,201	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	395,033.08	0.07	42,262	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	41,657.36	0.01
29,966	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2,712,325.91	0.47	212,510	TESCO PLC	GBP	490,581.10	0.08
21,471	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	524,879.66	0.09	36,056	UNILEVER PLC	GBP	1,597,495.17	0.28
18,021	SHOPIFY INC - A	CAD	487,755.90	0.08	92,043	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	913,220.64	0.16
9,481	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	379,019.20	0.07	588,879	VODAFONE GROUP PLC	GBP	664,728.10	0.11
24,538	TELUS CORP	CAD	489,849.23	0.08	8,539	WHITBREAD PLC	GBP	219,428.61	0.04
6,103	THOMSON REUTERS CORP	CAD	629,820.89	0.11	24,425	3I GROUP PLC	GBP	298,013.30	0.05
946	TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	66,203.82	0.01				22,195,774.50	3.83
31,470	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	1,940,350.35	0.33					
1,589	WASTE CONNECTIONS INC	USD	214,721.57	0.04					
5,434	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	395,196.40	0.07					
3,129	WSP GLOBAL INC	CAD	346,409.14	0.06					
			24,216,678.98	4.18					
	Royaume-Uni					Suisse			
43,819	ABRDN PLC	GBP	68,040.97	0.01	40,356	ABB LTD - REG	CHF	1,057,845.87	0.18
41,604	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1,270,435.78	0.22	4,269	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	118,885.74	0.02
7,662	ASHTED GROUP PLC	GBP	349,479.27	0.06	3,191	ALCON INC	CHF	188,493.51	0.03
20,110	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,232,307.90	0.39	2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	199,949.20	0.03
1,673	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	9,617.98	0.00	22	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	213,685.55	0.04
44,064	AVIVA PLC	GBP	190,950.31	0.03	8,375	CHUBB LTD	USD	1,523,245.00	0.26
293,866	BARCLAYS PLC	GBP	473,365.48	0.08	8,881	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	850,699.19	0.15
13,795	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	52,696.60	0.01	10,738	CLARIANT AG - REG	CHF	173,466.29	0.03
258	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	9,495.54	0.00	6,748	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	142,671.08	0.02
22,383	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	87,626.40	0.02	282	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	180,073.15	0.03
152,345	BT GROUP PLC	GBP	206,371.11	0.04	4,520	GARMIN LTD	USD	363,001.20	0.06
2,772	BUNZL PLC	GBP	85,404.98	0.01	195	GIVAUDAN SA - REG	CHF	594,955.55	0.10
3,259	BURBERRY GROUP PLC	GBP	65,775.43	0.01	1,700	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	348,895.10	0.06
4,570	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	USD	194,773.40	0.03	2,241	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	104,621.74	0.02
35,429	COMPASS GROUP PLC	GBP	713,866.52	0.12	39,205	NESTLE SA - REG	CHF	4,265,249.07	0.74
3,735	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	268,758.26	0.05	24,238	NOVARTIS AG - REG	CHF	1,859,991.00	0.32
38,853	DIAGEO PLC	GBP	1,647,036.61	0.28	270	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	220,718.31	0.04
71,714	GSK PLC	GBP	1,045,349.51	0.18	8,015	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,633,936.25	0.45
324,709	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,693,834.67	0.29	1,337	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	203,759.21	0.04
46,994	INFORMA PLC	GBP	272,369.21	0.05	99	SGS SA - REG	CHF	213,741.43	0.04
1,610	INTERTEK GROUP PLC	GBP	66,623.80	0.01	3,080	SIKA AG - REG	CHF	628,047.75	0.11
17,209	J SAINSBURY PLC	GBP	33,483.74	0.01	703	SONOVA HOLDING AG	CHF	157,134.87	0.03
8,050	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	164,672.38	0.03	1,360	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	126,901.09	0.02
					3,410	SWISS RE AG	CHF	253,467.72	0.04
					115	SWISSCOM AG - REG	CHF	54,155.45	0.01
					7,131	TE CONNECTIVITY LTD	USD	786,977.16	0.14
					59,429	UBS GROUP AG - REG	CHF	874,000.28	0.16
					355	VAT GROUP AG	CHF	73,506.73	0.01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,283	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	916,215.39	0.16	22,319	BASF SE	EUR	865,846.39	0.15
			19,328,289.88	3.34	3,008	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	206,245.63	0.04
	France				4,315	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - PREF	EUR	282,798.99	0.05
5,958	AEROPORTS DE PARIS	EUR	694,573.79	0.12	1,784	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	294,049.78	0.05
7,375	ALSTOM SA	EUR	120,981.27	0.02	29,408	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	896,409.04	0.15
788	ARKEMA SA	EUR	57,959.07	0.01	50,959	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	873,235.33	0.15
38,547	AXA SA	EUR	848,713.71	0.14	8,397	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	141,900.58	0.02
209	BIOMERIEUX	EUR	16,666.39	0.00	4,862	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	104,549.13	0.02
17,145	BNP PARIBAS SA	EUR	732,393.90	0.13	584	GEA GROUP AG	EUR	19,074.33	0.00
3,902	BOUYGUES SA	EUR	102,636.65	0.02	2,934	HELLOFRESH SE	EUR	62,515.87	0.01
1,067	CAPGEMINI SE	EUR	172,994.92	0.03	4,689	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	267,805.64	0.05
12,129	CARREFOUR SA	EUR	168,905.12	0.03	14,536	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	323,394.76	0.06
938	COVIVIO	EUR	45,504.51	0.01	262	KNORR-BREMSE AG	EUR	11,390.94	0.00
3,230	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	26,465.95	0.00	13,925	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	714,139.12	0.12
11,581	DANONE SA	EUR	551,042.50	0.10	2,107	MERCK KGAA	EUR	344,295.63	0.06
1,531	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	53,596.93	0.01	1,211	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	293,623.14	0.05
928	EIFFAGE SA	EUR	75,020.18	0.01	4,392	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PREF	EUR	250,240.54	0.04
4,117	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	566,062.28	0.10	13,045	SAP SE	EUR	1,075,014.40	0.19
24,277	GETLINK SE	EUR	378,268.02	0.07	199	SARTORIUS AG	EUR	69,616.77	0.01
504	HERMES INTERNATIONAL	EUR	600,885.95	0.10	13,224	SIEMENS AG - REG	EUR	1,311,035.00	0.23
1,062	KERING SA	EUR	477,070.04	0.08	7,034	SIEMENS ENERGY AG	EUR	78,452.42	0.01
13,769	KLEPIERRE SA	EUR	241,449.53	0.04	4,008	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	173,862.64	0.03
2,586	LEGRAND SA	EUR	168,874.77	0.03	1,073	SYMRISE AG - A	EUR	105,589.47	0.02
3,666	L'OREAL SA	EUR	1,186,058.80	0.20	997	VOLKSWAGEN AG	EUR	164,722.31	0.03
3,960	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,367,994.25	0.41	4,143	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	513,018.40	0.09
26,486	ORANGE SA	EUR	239,957.94	0.04	1,889	VONOVIA SE	EUR	41,100.91	0.01
3,721	PERNOD RICARD SA	EUR	688,410.67	0.12				10,661,521.60	1.84
3,301	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	158,134.02	0.03		Australie			
295	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	91,640.87	0.02	2,653	ASX LTD	AUD	122,404.35	0.02
9,844	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,127,731.28	0.19	54,335	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	796,510.85	0.14
16,723	SOCIETE GENERALE SA	EUR	334,452.55	0.06	59,484	BRAMBLES LTD	AUD	436,378.14	0.08
3,119	SODEXO SA	EUR	235,764.56	0.04	599	COCHLEAR LTD	AUD	74,922.61	0.01
399	TELEPERFORMANCE	EUR	101,980.68	0.02	11,455	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	668,004.76	0.12
8,658	VALEO	EUR	132,570.68	0.02	12,683	COMPUTERSHARE LTD	AUD	201,906.27	0.03
12,511	VINCI SA	EUR	1,019,364.86	0.18	7,313	CSL LTD	AUD	1,340,133.57	0.23
9,510	VIVENDI SE	EUR	74,270.91	0.01	34,892	DEXUS	AUD	173,189.01	0.03
2,903	WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	115,690.82	0.02	2,231	DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES LTD	AUD	73,901.39	0.01
			13,974,088.37	2.41	60,362	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	652,779.92	0.11
	Irlande				37,084	GOODMAN GROUP	AUD	376,245.01	0.06
9,341	ACCENTURE PLC - A	USD	2,403,439.30	0.41	41,187	GPT GROUP/THE	AUD	101,422.92	0.02
1,359	ALLEGION PLC	USD	121,875.12	0.02	7,788	IDP EDUCATION LTD	AUD	132,543.08	0.02
3,802	AON PLC - A	USD	1,018,441.74	0.18	36,623	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	108,315.08	0.02
1,143	DCC PLC	GBP	59,828.40	0.01	5,694	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	559,174.59	0.10
2,487	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	153,920.43	0.03	15,866	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	670,718.65	0.12
1,554	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	207,132.66	0.04	94,648	MIRVAC GROUP	AUD	118,360.89	0.02
19,777	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	973,423.94	0.16	57,511	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1,065,298.60	0.18
890	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	40,403.31	0.01	35,033	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	259,707.09	0.04
10,436	LINDE PLC	USD	2,813,441.24	0.48	2,877	REA GROUP LTD	AUD	212,445.75	0.04
23,664	MEDTRONIC PLC	USD	1,910,868.00	0.32	7,141	SEEK LTD	AUD	88,015.33	0.02
2,858	PENTAIR PLC	USD	116,120.54	0.02	3,899	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	76,659.84	0.01
5,802	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	166,709.64	0.03	35,561	STOCKLAND	AUD	74,765.10	0.01
1,576	STERIS PLC	USD	262,057.28	0.05	27,561	SUNCORP GROUP LTD	AUD	177,735.05	0.03
4,216	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	610,518.96	0.11	110,373	TRANSURBAN GROUP	AUD	875,699.67	0.15
2,562	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	514,808.28	0.09	11,493	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	92,885.06	0.02
			11,372,988.84	1.96	4,809	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	160,781.21	0.03
	Allemagne				27,996	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	611,100.92	0.11
1,194	ADIDAS AG	EUR	139,054.18	0.02				10,302,004.71	1.78
6,552	ALLIANZ SE - REG	EUR	1,038,540.26	0.18					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Pays-Bas					4,419	SALMAR ASA	NOK	148,905.16	0.03
158	ADYEN NV	EUR	201,498.72	0.03	Hong Kong				
10,177	AEGON NV	EUR	40,896.52	0.01	170,200	AIA GROUP LTD	HKD	1,419,074.13	0.25
4,689	AERCAP HOLDINGS NV	USD	198,485.37	0.03	143,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	476,369.13	0.08
4,028	AKZO NOBEL NV	EUR	230,132.48	0.04	1,500	HANG SENG BANK LTD	HKD	22,777.36	0.00
5,332	ASML HOLDING NV	EUR	2,264,906.86	0.39	17,000	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	583,854.57	0.10
7,106	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	80,961.00	0.01	126,000	SINO LAND CO LTD	HKD	166,611.04	0.03
3,519	EXOR NV	EUR	214,082.81	0.04	45,500	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	503,404.50	0.09
1,218	FERRARI NV	EUR	228,739.06	0.04	55,400	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	119,270.31	0.02
2,839	HEINEKEN NV	EUR	249,920.99	0.04	26,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	251,226.13	0.04
1,565	ING GROEP NV	EUR	13,580.66	0.00	3,542,587.17 0.61				
17,038	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	436,226.51	0.08	Suède				
3,443	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	396,151.20	0.07	3,016	ALFA LAVAL AB	SEK	75,661.58	0.01
12,774	PROSUS NV	EUR	675,383.21	0.12	20,905	ASSA ABLOY AB - B	SEK	395,023.97	0.07
70,343	STELLANTIS NV	EUR	845,682.16	0.15	21,276	ATLAS COPCO AB - A	SEK	200,921.36	0.03
6,076,647.55 1.05					36,824	ATLAS COPCO AB - B	SEK	309,457.65	0.06
Espagne					34,208	BOLIDEN AB	SEK	1,068,239.01	0.19
572	ACCIONA SA	EUR	101,200.98	0.02	189	EQT AB	SEK	3,731.46	0.00
6,165	AENA SME SA	EUR	645,627.05	0.11	13,719	H & M HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	127,899.77	0.02
6,368	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	298,882.27	0.05	2,575	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	52,370.13	0.01
72,254	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	327,055.76	0.06	4,562	INVESTMENT AB LATOUR - B	SEK	76,297.11	0.01
273,756	BANCO SANTANDER SA	EUR	642,973.68	0.10	16,532	INVESTOR AB	SEK	255,558.87	0.04
42,244	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	870,726.38	0.15	17,035	NIBE INDUSTRIER AB - B	SEK	153,656.54	0.03
32,222	ENAGAS SA	EUR	500,009.90	0.09	7,298	SANDVIK AB	SEK	100,320.78	0.02
13,176	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	274,679.43	0.05	2,348	SKANSKA AB - B	SEK	29,515.30	0.01
53,483	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	823,119.48	0.14	1,494	SKF AB - B	SEK	20,227.39	0.00
1,920	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	33,715.63	0.01	16,367	SVENSKA CELLULOSA AB SCA	SEK	209,426.81	0.04
152,783	TELEFONICA SA	EUR	505,298.96	0.09	7,069	TELIA CO AB	SEK	20,402.80	0.00
5,023,289.52 0.87					24,938	VOLVO AB - A	SEK	370,334.08	0.06
Singapour					3,469,044.61 0.60				
112,502	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	SGD	150,535.81	0.03	Italie				
88,700	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE	SGD	214,502.06	0.04	8,066	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	110,784.03	0.02
26,200	CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	138,769.25	0.02	19,829	ATLANTIA SPA	EUR	439,210.09	0.08
29,837	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	694,304.43	0.12	36,195	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	60,378.62	0.01
115,200	KEPPEL CORP LTD	SGD	557,976.17	0.10	483	MONCLER SPA	EUR	20,057.72	0.00
98,288	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	810,333.15	0.14	67,712	POSTE ITALIANE SPA	EUR	516,742.32	0.09
10,700	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	70,542.89	0.01	45,827	SNAM SPA	EUR	186,132.26	0.03
616,500	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	1,142,860.13	0.19	126,699	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	23,620.16	0.00
32,300	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	588,868.91	0.10	208,834	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1,278,651.40	0.23
4,368,692.80 0.75					18,474	UNICREDIT SPA	EUR	189,269.44	0.03
Danemark					2,824,846.04 0.49				
831	CHR HANSEN HOLDING AS	DKK	41,035.96	0.01	Israël				
912	COLOPLAST AS - B	DKK	93,219.88	0.02	5,284	AZRIELI GROUP LTD	ILS	362,759.25	0.06
3,904	DSV A/S	DKK	460,873.53	0.08	103,835	BANK HAPUOLIM BM	ILS	883,037.56	0.15
23,704	NOVO NORDISK AS - B	DKK	2,377,926.67	0.41	3,893	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	436,093.86	0.08
7,523	ORSTED AS	DKK	602,145.29	0.10	418	CYBERARK SOFTWARE LTD	USD	62,674.92	0.01
594	PANDORA AS	DKK	28,103.85	0.00	11,735	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	ILS	59,581.42	0.01
15,035	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	280,538.18	0.05	5,872	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	207,176.17	0.04
3,883,843.36 0.67					1,634	NICE LTD	ILS	312,187.46	0.05
Norvège					2,200	WIX.COM LTD	USD	172,106.00	0.03
32,002	ADEVINTA ASA - B	NOK	190,885.77	0.03	2,495,616.64 0.43				
40,314	DNB BANK ASA	NOK	639,452.61	0.11	Curacao				
36,071	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	618,988.92	0.11	61,450	SCHLUMBERGER NV	USD	2,206,055.00	0.37
21,533	MOWI ASA	NOK	273,676.43	0.05	2,206,055.00 0.37				
217,494	NORSK HYDRO ASA	NOK	1,174,364.81	0.20					
79,347	ORKLA ASA	NOK	576,685.16	0.10					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Jersey				
18,803	AMCOR PLC	USD	201,756.19	0.04
3,853	APTIV PLC	USD	301,343.13	0.05
8,185	CLARIVATE PLC	USD	76,857.15	0.01
16,195	EXPERIAN PLC	GBP	481,068.30	0.08
4,340	FERGUSON PLC	GBP	455,599.52	0.08
1,501	NOVOCURE LTD	USD	114,045.98	0.02
23,978	WPP PLC	GBP	200,749.80	0.04
			1,831,420.07	0.32
Finlande				
34,321	NESTE OYJ	EUR	1,506,291.00	0.26
2,060	NOKIA OYJ	EUR	8,920.92	0.00
17,451	NORDEA BANK ABP	SEK	150,442.64	0.03
			1,665,654.56	0.29
Belgique				
1,463	AGEAS SA/NV	EUR	53,660.05	0.01
17,581	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	805,099.72	0.13
645	KBC GROUP NV	EUR	30,747.00	0.01
171	UCB SA	EUR	11,914.03	0.00
5,480	UMICORE SA	EUR	161,752.36	0.03
			1,063,173.16	0.18
Bermudes				
6,326	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	288,086.04	0.05
5,597	BUNGE LTD	USD	462,144.29	0.08
509	EVEREST RE GROUP LTD	USD	133,581.96	0.02
7,328	INVESCO LTD	USD	100,393.60	0.02
			984,205.89	0.17
Autriche				
9,540	VERBUND AG	EUR	817,295.53	0.13
			817,295.53	0.13
Îles Caïmans				
24,700	BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	HKD	64,661.33	0.01
66,000	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	396,845.82	0.07
15,600	ESR GROUP LTD	HKD	39,348.27	0.01
50,000	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	HKD	227,391.43	0.04
			728,246.85	0.13
Nouvelle-Zélande				
13,819	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	56,280.35	0.01
142,250	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	386,225.74	0.07
1,109	XERO LTD	AUD	52,414.95	0.01
			494,921.04	0.09
Supranational - Multinational				
20	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	840.25	0.00
3,431	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	144,144.17	0.03
			144,984.42	0.03
Portugal				
4,819	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	89,933.78	0.02
			89,933.78	0.02
Luxembourg				
6,160	AROUNDTOWN SA	EUR	13,620.19	0.00

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
839	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	50,236.14	0.01
			63,856.33	0.01
			576,776,051.74	99.57

Total du portefeuille-titres 576,776,051.74 99.57

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD

Contrats de change à terme de gré à gré

216.60	USD	219.76	EUR	19/10/2022	216.60	1.09
1,862.94	EUR	1,856.52	USD	19/10/2022	1,856.52	(29.58)
23,421.39	USD	593,192.67	CZK	19/10/2022	23,421.39	(190.35)
10,050,950.57	CZK	404,352.89	USD	19/10/2022	404,352.89	(4,279.80)
					429,847.40	(4,498.64)

Total des instruments financiers dérivés (4,498.64)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	576,776,051.74	99.57
Total des instruments financiers dérivés	(4,498.64)	0.00
Avoirs en banque	1,561,718.81	0.27
Autres actifs et passifs	958,449.73	0.16
Total des actifs nets	579,291,721.64	100.00

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	290,841,962.89	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	147,152.85
	30/09/2021	EUR	477,295,733.09		30/09/2021	HUF	157,914.27
	30/09/2020	EUR	358,534,001.52		30/09/2020	HUF	127,365.27
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	364.82
					30/09/2021	USD	545.45
					30/09/2020	USD	440.24
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	12,447.22	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	13,095.48
	30/09/2021	EUR	15,499.29		30/09/2021	CZK	15,851.84
	30/09/2020	EUR	12,181.36		30/09/2020	CZK	12,581.62
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	9,227.17	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,061.75
	30/09/2021	USD	13,592.48		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	USD	10,809.27		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	221,331.66	Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	CZK	264,716.32		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	CZK	207,244.48		30/09/2020	EUR	548.91
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	NOK	44,108.41	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	530.76
	30/09/2021	NOK	54,774.91		30/09/2021	EUR	667.48
	30/09/2020	NOK	-		30/09/2020	EUR	529.81
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	54,278.81	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	65.63
	30/09/2021	PLN	64,726.78		30/09/2021	EUR	81.92
	30/09/2020	PLN	50,575.24		30/09/2020	EUR	64.54
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	EUR	540.84	Nombre d'actions	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	6,260
	30/09/2021	EUR	677.38			30/09/2021	10,040
	30/09/2020	EUR	535.47			30/09/2020	9,795
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	583.26	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	52	
	30/09/2021	EUR	724.75		30/09/2021	184	
	30/09/2020	EUR	568.41		30/09/2020	3	
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	583.16	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2,610	
	30/09/2021	EUR	724.71		30/09/2021	2,449	
	30/09/2020	EUR	568.35		30/09/2020	2,475	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	530.28	Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	314	
	30/09/2021	EUR	666.88		30/09/2021	338	
	30/09/2020	EUR	529.33		30/09/2020	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	173.34	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	3,678	
	30/09/2021	USD	257.88		30/09/2021	4,190	
	30/09/2020	USD	207.13		30/09/2020	1,395	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	6,654	
	30/09/2021	EUR	316.71		30/09/2021	7,433	
	30/09/2020	EUR	249.98		30/09/2020	9,944	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	243.01	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	39,908	
	30/09/2021	USD	358.84		30/09/2021	42,621	
	30/09/2020	USD	286.05		30/09/2020	45,888	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	490.50				
	30/09/2021	EUR	619.95				
	30/09/2020	EUR	494.56				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	2,280
	30/09/2021	82,893
	30/09/2020	107,686
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	53,360
	30/09/2021	61,858
	30/09/2020	75,321
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	989
	30/09/2021	1,040
	30/09/2020	499
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	-
	30/09/2021	275
	30/09/2020	1,541
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	709
	30/09/2021	709
	30/09/2020	709
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	110,023
	30/09/2021	110,529
	30/09/2020	97,075
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	306
	30/09/2021	761
	30/09/2020	269
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	6,532
	30/09/2021	6,081
	30/09/2020	5,473
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	12,511
	30/09/2021	12,069
	30/09/2020	11,887
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	2,862
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-
Distribution N (EUR)	30/09/2022	-
	30/09/2021	-
	30/09/2020	74
Distribution P (EUR)	30/09/2022	10,643
	30/09/2021	11,920
	30/09/2020	15,074
Distribution R (EUR)	30/09/2022	94,464
	30/09/2021	99,956
	30/09/2020	121,765

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	1.39%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.60%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.59%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.21%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	3.36%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	288,123,914.84
Actions		288,123,914.84
Avoirs en banque		3,916,273.90
Autres actifs	4, 16	2,867,238.90
Total des actifs		294,907,427.64
Passif exigible	4, 16	(3,163,996.43)
Total des instruments financiers dérivés	2	(901,468.32)
Contrats de change à terme de gré à gré		(901,468.32)
Total du passif		(4,065,464.75)
Actifs nets à la fin de l'exercice		290,841,962.89

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	2,077,160.16
Dividendes		2,074,169.41
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		2,847.80
Autres revenus	11	142.95
Total des dépenses		(4,645,890.85)
Commission de gestion	5	(3,599,951.71)
Commission forfaitaire de service	6	(880,502.44)
Commission de gestion overlay	7	(18,721.40)
Taxe d'abonnement	10	(107,752.04)
Intérêts bancaires		(38,963.26)
Résultat net des investissements		(2,568,730.69)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	65,545,507.78
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(22,112,037.00)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		2,547,055.60
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(238,119.68)
Plus-values de change réalisées		2,286,160.74
Moins-values de change réalisées		(2,009,794.73)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(132,557,456.41)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		227,695.22
Résultat des opérations		(88,879,719.17)
Souscriptions		151,722,638.67
Rachats		(249,296,689.70)
Actifs nets au début de l'exercice		477,295,733.09
Actifs nets à la fin de l'exercice		290,841,962.89

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
États-Unis				
18,500	ADOBE INC	USD	5,196,958.10	1.79
85,500	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11,359,853.01	3.91
34,300	ANSYS INC	USD	7,762,272.24	2.67
64,000	BLOCK INC - A	USD	3,592,466.70	1.24
48,000	DANAHER CORP	USD	12,655,458.58	4.35
49,500	DEXCOM INC	USD	4,069,545.25	1.40
69,500	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5,862,078.29	2.02
29,500	ENPHASE ENERGY INC	USD	8,355,397.34	2.87
42,000	ETSY INC	USD	4,292,818.86	1.48
94,000	HOLOGIC INC	USD	6,190,864.08	2.13
19,000	ILLUMINA INC	USD	3,700,311.34	1.27
32,300	INTUIT INC	USD	12,770,311.85	4.39
31,000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5,931,342.83	2.04
20,000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	6,736,895.83	2.32
287,000	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC - A	USD	6,313,326.19	2.16
28,000	SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	USD	6,615,505.54	2.27
26,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13,460,868.68	4.63
20,000	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	7,094,370.44	2.44
27,500	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14,177,104.07	4.87
29,000	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	4,880,845.20	1.68
			151,018,594.42	51.93
Royaume-Uni				
1,060,000	GB GROUP PLC	GBP	7,355,854.22	2.53
492,000	HALMA PLC	GBP	11,464,849.85	3.94
7,500,000	HELIOS TOWERS PLC	GBP	9,648,619.09	3.32
702,000	RWS HOLDINGS PLC	GBP	2,559,747.02	0.88
			31,029,070.18	10.67
Pays-Bas				
71,000	ALFEN BEHEER BV	EUR	6,729,380.00	2.32
19,000	ASML HOLDING NV	EUR	8,238,400.00	2.83
			14,967,780.00	5.15
Irlande				
29,000	ICON PLC - ADR	USD	5,440,330.73	1.87
53,000	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7,834,359.21	2.69
			13,274,689.94	4.56
Inde				
380,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	10,908,297.74	3.75
			10,908,297.74	3.75
Canada				
150,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	CAD	9,773,877.32	3.36
			9,773,877.32	3.36
France				
80,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9,355,200.00	3.22
			9,355,200.00	3.22

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Hong Kong				
1,070,000	AIA GROUP LTD	HKD	9,106,644.01	3.13
			9,106,644.01	3.13
Norvège				
432,000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	7,784,949.26	2.68
			7,784,949.26	2.68
Suisse				
33,500	SIKA AG - REG	CHF	6,972,937.99	2.40
			6,972,937.99	2.40
Îles Féroé				
168,000	BAKKAFROST P/F	NOK	6,810,965.07	2.34
			6,810,965.07	2.34
Kenya				
25,200,000	SAFARICOM PLC	KES	5,293,815.44	1.82
			5,293,815.44	1.82
Danemark				
116,000	NETCOMPANY GROUP AS	DKK	3,996,962.80	1.37
			3,996,962.80	1.37
Japon				
152,000	SMS CO LTD	JPY	3,139,702.07	1.08
			3,139,702.07	1.08
Suède				
88,000	MIPS AB	SEK	2,700,303.60	0.93
			2,700,303.60	0.93
Allemagne				
91,500	HELLOFRESH SE	EUR	1,990,125.00	0.68
			1,990,125.00	0.68
			288,123,914.84	99.07
Total du portefeuille-titres			288,123,914.84	99.07

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR		
Contrats de change à terme de gré à gré						
4,726,270.97	EUR	22,552,197.77	PLN	19/10/2022	4,726,270.97	81,366.06
827,153,383.16	CZK	33,521,288.14	EUR	19/10/2022	33,521,288.14	51,800.67
163,043.39	EUR	1,654,861.45	NOK	19/10/2022	163,043.39	8,184.50
81.82	EUR	2,018.63	CZK	03/10/2022	81.82	(0.33)
904.77	EUR	22,241.96	CZK	04/10/2022	904.77	(0.42)
3,399,479.96	EUR	84,059,277.06	CZK	19/10/2022	3,399,479.96	(12,377.67)
15,973,431.79	NOK	1,596,469.20	EUR	19/10/2022	1,596,469.20	(101,704.82)

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
229,045,504.47 PLN	48,103,499.42 EUR	19/10/2022	48,103,499.42	(928,736.31)
			91,511,037.67	(901,468.32)
Total des instruments financiers dérivés				(901,468.32)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	288,123,914.84	99.07
Total des instruments financiers dérivés	(901,468.32)	(0.31)
Avoirs en banque	3,916,273.90	1.35
Autres actifs et passifs	(296,757.53)	(0.11)
Total des actifs nets	290,841,962.89	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	569,933,532.80	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	USD	120.63
	30/09/2021	EUR	551,562,636.65		30/09/2021	USD	145.75
	30/09/2020	EUR	349,857,303.39		30/09/2020	USD	116.29
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	298.26
					30/09/2021	EUR	300.76
					30/09/2020	EUR	235.62
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	668.80	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	236.82
	30/09/2021	EUR	660.10		30/09/2021	USD	287.29
	30/09/2020	EUR	504.37		30/09/2020	USD	230.99
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	655.69	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	AUD	254.62
	30/09/2021	USD	765.53		30/09/2021	AUD	298.18
	30/09/2020	USD	591.84		30/09/2020	AUD	240.36
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	225,097.14	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	359.73
	30/09/2021	CZK	213,075.35		30/09/2021	EUR	369.45
	30/09/2020	CZK	162,482.18		30/09/2020	EUR	292.75
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	78,597.70	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	209.99
	30/09/2021	PLN	74,419.45		30/09/2021	USD	257.78
	30/09/2020	PLN	56,600.99		30/09/2020	USD	209.72
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	559.92	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	AUD	227.79
	30/09/2021	EUR	558.13		30/09/2021	AUD	269.71
	30/09/2020	EUR	430.70		30/09/2020	AUD	220.12
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	540.96	Distribution Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	235,726.21
	30/09/2021	USD	637.88		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	USD	498.06		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	328.50	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	325.00		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	270,207
	30/09/2020	EUR	248.92		30/09/2021	289,718	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	258.11	30/09/2020	178,778		
	30/09/2021	USD	302.04	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	13	
	30/09/2020	USD	234.07	30/09/2021	52		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	505.41	30/09/2020	52		
	30/09/2021	EUR	506.32	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	5,665	
	30/09/2020	EUR	392.67	30/09/2021	5,800		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	165,997.47	30/09/2020	5,759		
	30/09/2021	HUF	141,203.21	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	7,506	
	30/09/2020	HUF	110,716.93	30/09/2021	6,114		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	487.38	30/09/2020	5,955		
	30/09/2021	USD	577.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	101,093	
	30/09/2020	USD	453.17	30/09/2021	105,490		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	13,513.01	30/09/2020	121,999		
	30/09/2021	CZK	12,983.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	9,397	
	30/09/2020	CZK	10,039.03	30/09/2021	66,620		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,272.70	30/09/2020	57,879		
	30/09/2021	EUR	1,293.12				
	30/09/2020	EUR	1,020.83				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1,558
	30/09/2021	1,898
	30/09/2020	3,628
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	33
	30/09/2021	33
	30/09/2020	33
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	45,769
	30/09/2021	46,730
	30/09/2020	47,948
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	3,187
	30/09/2021	1,230
	30/09/2020	1,256
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	5,220
	30/09/2021	7,327
	30/09/2020	5,465
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	97,697
	30/09/2021	83,791
	30/09/2020	68,994
Distribution P (EUR)	30/09/2022	10,921
	30/09/2021	12,326
	30/09/2020	16,328
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	1,578
	30/09/2021	1,578
	30/09/2020	9,978
Distribution R (EUR)	30/09/2022	990
	30/09/2021	990
	30/09/2020	1,604
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	22,047
	30/09/2021	18,895
	30/09/2020	18,899
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	15,955
	30/09/2021	15,882
	30/09/2020	16,690
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2022	919
	30/09/2021	751
	30/09/2020	1,132
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	71,168
	30/09/2021	89,868
	30/09/2020	4,461
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	9,255
	30/09/2021	8,465
	30/09/2020	3,769

Nombre d'actions

Distribution Zz (EUR)	30/09/2022	140
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-

Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	25.65
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2022	USD	1.21
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2022	USD	0.92
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2022	USD	0.73
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2021	USD	0.65
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	5.95
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.60

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.58
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2022	EUR	3.67				
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2022	EUR	2.46				
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2022	EUR	1.88	Frais courants en %*			
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2021	EUR	1.75	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.53	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.53	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.53	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.79%
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.53	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		1.05%
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.53	Capitalisation R (USD)	30/09/2022		1.05%
Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.53	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.30%
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.53	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022		2.30%
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.53	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		2.30%
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.53	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2.32%
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.53	Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.58	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.58	Distribution R (EUR)	30/09/2022		1.05%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.58	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022		2.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022		2.32%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.58	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2022		2.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.58	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022		3.30%
				Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022		3.32%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	122.35%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	558,513,870.91
Actions		558,513,870.91
Avoirs en banque		15,468,084.75
Autres actifs	4, 16	9,740,791.42
Total des actifs		583,722,747.08
Passif exigible	4, 16	(10,576,826.62)
Total des instruments financiers dérivés	2	(3,212,387.66)
Contrats de change à terme de gré à gré		(3,212,387.66)
Total du passif		(13,789,214.28)
Actifs nets à la fin de l'exercice		569,933,532.80

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	16,168,979.43
Dividendes		16,132,021.85
Autres revenus	11	36,957.58
Total des dépenses		(7,566,556.70)
Commission de gestion	5	(5,842,247.70)
Commission forfaitaire de service	6	(1,484,503.74)
Commission de gestion overlay	7	(49,095.70)
Taxe d'abonnement	10	(141,331.30)
Intérêts bancaires		(49,378.26)
Résultat net des investissements		8,602,422.73
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	118,034,774.82
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(20,725,227.97)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		25,335,609.93
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(5,915,069.63)
Plus-values de change réalisées		5,114,919.61
Moins-values de change réalisées		(4,689,367.45)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(111,544,712.03)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,311,715.07)
Résultat des opérations		11,901,634.94
Souscriptions		204,842,216.85
Rachats		(197,254,277.20)
Distribution		(1,118,678.44)
Actifs nets au début de l'exercice		551,562,636.65
Actifs nets à la fin de l'exercice		569,933,532.80

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					38,263	SANOFI	EUR	2,999,819.20	0.53
					189,959	TOTALENERGIES SE	EUR	9,170,270.73	1.61
					83,324	VINCI SA	EUR	6,930,057.08	1.22
								42,019,316.09	7.37
Actions					Royaume-Uni				
États-Unis					155,617	MONDI PLC	GBP	2,471,893.57	0.43
48,261	ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	7,701,857.54	1.35	552,523	PRUDENTIAL PLC	GBP	5,627,307.76	0.99
96,619	AFLAC INC	USD	5,542,783.44	0.97	229,921	SHELL PLC	GBP	5,885,657.95	1.03
87,035	ALLSTATE CORP/THE	USD	11,063,613.08	1.94	724,616	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	8,673,890.44	1.52
11,495	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,519,243.10	0.44	163,520	UNILEVER PLC	EUR	7,394,374.40	1.30
253,200	BAKER HUGHES CO	USD	5,417,314.35	0.95				30,053,124.12	5.27
367,054	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	14,432,623.98	2.53	Allemagne				
17,911	BECTON DICKINSON AND CO	USD	4,074,014.32	0.71	41,385	CONTINENTAL AG	EUR	1,901,640.75	0.33
12,666	BLACKROCK INC - A	USD	7,114,629.18	1.25	102,195	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5,957,968.50	1.05
89,036	BORGWARNER INC	USD	2,853,805.34	0.50	54,213	SAP SE	EUR	4,560,397.56	0.80
63,610	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,615,969.89	0.81	70,015	SIEMENS AG - REG	EUR	7,085,518.00	1.24
41,563	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,828,990.80	0.50	56,359	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	7,123,777.60	1.25
53,726	CHEVRON CORP	USD	7,879,155.23	1.38				26,629,302.41	4.67
401,610	CISCO SYSTEMS INC	USD	16,398,101.36	2.87	Pays-Bas				
256,327	CONAGRA BRANDS INC	USD	8,537,692.04	1.50	62,649	AIRBUS SE	EUR	5,568,869.61	0.98
39,168	CONOCOPHILLIPS	USD	4,091,719.61	0.72	84,646	AKZO NOBEL NV	EUR	4,936,554.72	0.87
112,327	CVS HEALTH CORP	USD	10,935,156.42	1.92	386,502	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	10,101,229.77	1.76
88,328	EDISON INTERNATIONAL	USD	5,101,411.97	0.90	99,965	SIGNIFY NV	EUR	2,662,067.95	0.47
143,901	EMBECTA CORP	USD	4,228,969.32	0.74				23,268,722.05	4.08
137,106	EMERSON ELECTRIC CO	USD	10,247,436.66	1.80	Japon				
109,438	EXXON MOBIL CORP	USD	9,753,515.83	1.71	510,900	ANRITSU CORP	JPY	5,689,099.28	1.01
306,892	FIRST HAWAIIAN INC	USD	7,715,765.79	1.35	111,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	2,457,842.54	0.43
44,285	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,788,691.52	0.49	108,200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	5,060,544.61	0.89
246,597	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	5,769,410.75	1.01	104,500	SONY GROUP CORP	JPY	6,843,376.74	1.20
231,517	INTEL CORP	USD	6,090,127.18	1.07				20,050,863.17	3.53
97,174	JOHNSON & JOHNSON	USD	16,204,098.04	2.84	Irlande				
137,722	JPMORGAN CHASE & CO	USD	14,690,909.00	2.58	186,558	MEDTRONIC PLC	USD	15,377,490.43	2.70
65,459	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7,519,783.45	1.32	136,382	NVENT ELECTRIC PLC	USD	4,400,586.96	0.77
110,979	MERCK & CO INC	USD	9,756,047.04	1.71				19,778,077.39	3.47
81,201	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC - A	USD	6,035,058.25	1.06	Suisse				
130,439	NORTHERN TRUST CORP	USD	11,392,191.95	2.00	15,078	CHUBB LTD	USD	2,799,353.48	0.49
93,440	ORACLE CORP	USD	5,824,917.88	1.02	11,780	DORMAKABA HOLDING AG - REG	CHF	4,098,844.46	0.72
72,709	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	8,334,092.39	1.46	17,869	ROCHE HOLDING AG	CHF	5,994,197.22	1.05
167,041	PFIZER INC	USD	7,461,556.84	1.31	363,804	UBS GROUP AG - REG	CHF	5,461,471.43	0.96
59,990	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	3,950,344.41	0.69				18,353,866.59	3.22
78,409	PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	5,336,918.41	0.94	Italie				
36,736	QUALCOMM INC	USD	4,236,649.09	0.74	1,394,134	ENEL SPA	EUR	5,888,822.02	1.03
96,831	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	12,126,979.42	2.13	2,225,804	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,790,099.05	0.67
106,173	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	8,871,864.22	1.56				9,678,921.07	1.70
78,673	REALTY INCOME CORP	USD	4,673,882.10	0.82	Australie				
98,226	REGENCY CENTERS CORP	USD	5,399,346.81	0.95	99,044	BHP GROUP LTD	AUD	2,503,921.27	0.44
42,411	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	5,446,565.52	0.96	489,545	GOODMAN GROUP	AUD	5,069,975.22	0.89
108,841	SPIRE INC	USD	6,924,982.93	1.22				7,573,896.49	1.33
76,119	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8,159,297.90	1.43	Suède				
236,842	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	10,526,311.11	1.85	447,572	ELEKTA AB	SEK	2,340,850.33	0.41
167,004	US BANCORP	USD	6,873,476.53	1.21					
402,207	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	15,589,036.69	2.73					
			353,036,308.68	61.94					
France									
211,042	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	7,819,106.10	1.37					
115,193	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	2,667,293.92	0.47					
173,045	DANONE SA	EUR	8,404,795.65	1.47					
340,143	ENGIE SA	EUR	4,027,973.41	0.70					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
340,917	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	2,873,047.64	0.50
			5,213,897.97	0.91
Canada				
105,356	OPEN TEXT CORP	CAD	2,857,574.88	0.51
			2,857,574.88	0.51
			558,513,870.91	98.00
Total du portefeuille-titres			558,513,870.91	98.00

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
6,885,877.00 AUD	4,627,185.71 EUR	30/12/2022	4,627,185.71	(133,133.29)
4,808,661.31 AUD	3,283,849.23 USD	19/10/2022	3,278,382.48	(195,374.87)
2,081,639,415.00 JPY	14,954,037.57 EUR	30/12/2022	14,954,037.57	(225,396.43)
23,952,661.00 CAD	17,951,104.23 EUR	30/12/2022	17,951,104.23	(277,059.32)
640,615,026.76 PLN	134,540,178.70 EUR	19/10/2022	134,540,178.70	(2,597,566.67)
			349,183,111.58	(3,212,387.66)
Total des instruments financiers dérivés				(3,212,387.66)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR	% VNI
Contrats de change à terme de gré à gré					
2,881,770,568.77 CZK	116,786,596.74 EUR	19/10/2022	116,786,596.74	180,753.21	
6,899,333.36 EUR	33,131,261.13 PLN	19/10/2022	6,899,333.36	75,539.11	
24,915,085.00 USD	25,199,435.43 EUR	30/12/2022	25,199,435.43	48,109.24	
38,236,021.00 HKD	4,934,677.25 EUR	30/12/2022	4,934,677.25	8,366.60	
243,347.37 EUR	361,839.78 AUD	19/10/2022	243,347.37	6,078.81	
235,251.30 USD	358,750.19 AUD	19/10/2022	241,924.89	4,643.76	
30,713,948.00 DKK	4,130,530.03 EUR	30/12/2022	4,130,530.03	767.83	
2,743,426.00 JPY	28,752.48 AUD	19/10/2022	19,365.74	500.49	
15,841.62 CHF	24,480.36 AUD	19/10/2022	16,358.86	381.98	
347,890.00 CHF	361,364.94 EUR	30/12/2022	361,364.94	229.86	
28,979.19 CAD	32,539.51 AUD	19/10/2022	21,943.10	167.94	
42,654.57 HKD	8,348.80 AUD	19/10/2022	5,618.86	68.39	
20,376.07 DKK	4,078.08 AUD	19/10/2022	2,740.06	66.35	
16,249.77 SEK	2,248.76 AUD	19/10/2022	1,483.38	19.54	
633,874.37 CZK	25,785.07 EUR	04/10/2022	25,785.07	12.03	
1,517.99 SGD	1,631.79 AUD	19/10/2022	1,095.06	8.89	
587.30 EUR	14,489.54 CZK	03/10/2022	587.30	(2.39)	
41,611.69 EUR	454,080.00 SEK	30/12/2022	41,611.69	(106.16)	
29,290.10 AUD	28,000.18 SGD	19/10/2022	19,969.00	(694.64)	
58,731.04 AUD	430,318.28 SEK	19/10/2022	40,016.54	(1,055.07)	
50,104.15 AUD	254,015.16 DKK	19/10/2022	34,172.44	(1,308.83)	
62,287.83 AUD	333,513.59 HKD	19/10/2022	42,465.73	(2,495.99)	
268,000.77 AUD	240,702.79 CAD	19/10/2022	182,559.70	(2,886.20)	
265,273.26 AUD	156,385.21 GBP	19/10/2022	180,854.33	(4,123.69)	
431,625.52 AUD	41,024,513.00 JPY	19/10/2022	294,018.40	(6,390.37)	
198,592.80 AUD	132,420.88 CHF	19/10/2022	135,393.85	(7,153.41)	
1,579,536.00 GBP	1,801,909.67 EUR	30/12/2022	1,801,909.67	(12,724.06)	
846,475.51 AUD	575,895.42 EUR	19/10/2022	575,895.42	(20,837.50)	
3,469,932.00 SGD	2,476,813.86 EUR	30/12/2022	2,476,813.86	(23,134.51)	
9,114,354.82 EUR	225,210,732.31 CZK	19/10/2022	9,114,354.82	(26,658.29)	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	558,513,870.91	98.00
Total des instruments financiers dérivés	(3,212,387.66)	(0.56)
Avoirs en banque	15,468,084.75	2.71
Autres actifs et passifs	(836,035.20)	(0.15)
Total des actifs nets	569,933,532.80	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	2,216,671,408.91	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,568.43
	30/09/2021	EUR	2,161,764,602.16		30/09/2021	EUR	4,479.21
	30/09/2020	EUR	1,720,274,544.64		30/09/2020	EUR	4,253.90
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	175.79
					30/09/2021	EUR	220.32
					30/09/2020	EUR	209.29
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,699.38	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	641.98
	30/09/2021	USD	8,428.67		30/09/2021	EUR	808.58
	30/09/2020	USD	7,611.36		30/09/2020	EUR	765.93
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	519.77	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	642.61
	30/09/2021	EUR	629.89		30/09/2021	EUR	809.48
	30/09/2020	EUR	571.90		30/09/2020	EUR	766.43
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	39,116.32	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	48.45
	30/09/2021	PLN	45,542.81		30/09/2021	USD	69.18
	30/09/2020	PLN	41,196.38		30/09/2020	USD	69.41
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	500.01	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	AUD	128.39
	30/09/2021	EUR	605.85		30/09/2021	AUD	173.06
	30/09/2020	EUR	549.74		30/09/2020	AUD	173.00
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	479.47	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	508.32
	30/09/2021	EUR	583.21		30/09/2021	EUR	690.57
	30/09/2020	EUR	531.91		30/09/2020	EUR	693.59
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	230.89	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	USD	135.25
	30/09/2021	EUR	280.02		30/09/2021	USD	182.38
	30/09/2020	EUR	254.28		30/09/2020	USD	182.22
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	122,658.53	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	2,394.24
	30/09/2021	HUF	111,774.88		30/09/2021	ZAR	3,431.63
	30/09/2020	HUF	101,806.09		30/09/2020	ZAR	3,583.89
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	340.55	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	104.94
	30/09/2021	USD	432.38		30/09/2021	USD	151.44
	30/09/2020	USD	394.11		30/09/2020	USD	153.64
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	441.26	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	AUD	112.74
	30/09/2021	EUR	539.64		30/09/2021	AUD	153.68
	30/09/2020	EUR	494.60		30/09/2020	AUD	155.62
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,663.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	USD	123.75
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	USD	168.58
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	USD	170.29
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,199.78	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	2,330.28
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	ZAR	3,391.62
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	ZAR	3,576.17
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	17,596.99	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,861.46
	30/09/2021	PLN	21,247.54		30/09/2021	EUR	4,824.79
	30/09/2020	PLN	19,888.56		30/09/2020	EUR	4,567.49
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	17,440.45				
	30/09/2021	PLN	20,944.56				
	30/09/2020	PLN	-				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,905.94	Nombre d'actions	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	17,228
	30/09/2021	EUR	4,874.27			30/09/2021	19,434
	30/09/2020	EUR	4,613.18			30/09/2020	57,603
Nombre d'actions							
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		321	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1,414	
	30/09/2021		298		30/09/2021	1,461	
	30/09/2020		134		30/09/2020	1,484	
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		27,690	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	14,863	
	30/09/2021		21,003		30/09/2021	24,329	
	30/09/2020		17,945		30/09/2020	35,387	
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022		7,145	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1,732	
	30/09/2021		11,868		30/09/2021	2,031	
	30/09/2020		7,441		30/09/2020	2,518	
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		15,418	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	8,934,374	
	30/09/2021		16,887		30/09/2021	9,179,004	
	30/09/2020		17,008		30/09/2020	8,554,021	
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		15,324	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	1,765,979	
	30/09/2021		17,300		30/09/2021	2,053,422	
	30/09/2020		20,107		30/09/2020	2,324,744	
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		853	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	41,016	
	30/09/2021		959		30/09/2021	48,302	
	30/09/2020		979		30/09/2020	40,916	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022		6,146	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	269,676	
	30/09/2021		8,310		30/09/2021	258,067	
	30/09/2020		4,652		30/09/2020	114,025	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		16,163	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	508,232	
	30/09/2021		28,173		30/09/2021	258,265	
	30/09/2020		21,952		30/09/2020	17,020	
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		17,859	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	1,030,159	
	30/09/2021		41,022		30/09/2021	1,438,641	
	30/09/2020		37,407		30/09/2020	79,148	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		142,606	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	151,472	
	30/09/2021		-		30/09/2021	200,941	
	30/09/2020		-		30/09/2020	25,512	
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		44,800	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	504,866	
	30/09/2021		-		30/09/2021	604,868	
	30/09/2020		-		30/09/2020	62,437	
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022		75	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	392,188	
	30/09/2021		75		30/09/2021	272,548	
	30/09/2020		6,317		30/09/2020	11,339	
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022		7,402	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	26,294	
	30/09/2021		14,169		30/09/2021	22,377	
	30/09/2020		-		30/09/2020	14,361	

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	26,282
	30/09/2021	92,156
	30/09/2020	86,938

Dividende

Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/09/2022	PLN	59.07
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/08/2022	PLN	59.07
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/07/2022	PLN	59.07
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/06/2022	PLN	51.52
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	03/05/2022	PLN	51.52
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/04/2022	PLN	51.52
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/03/2022	PLN	49.09
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/02/2022	PLN	49.09
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/01/2022	PLN	49.09
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	14/12/2021	PLN	799.10
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/12/2021	PLN	54.35
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/11/2021	PLN	54.35
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/10/2021	PLN	54.35
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2022	EUR	30.26
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2022	EUR	32.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2022	EUR	36.86
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2021	EUR	42.45
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2022	EUR	1.53
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2022	EUR	1.64
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2022	EUR	1.86
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2021	EUR	2.15
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	27.05
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	30.30
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.58

Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.61
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.61
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.61
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2022	EUR	5.38

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2022	EUR	5.38	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	53.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2022	EUR	5.38	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	53.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2022	EUR	5.38	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	53.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/01/2022	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2021	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2021	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2021	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.33
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.33
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.33
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/01/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2021	USD	1.58	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2021	USD	1.58	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2021	USD	1.58	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2022	USD	1.42

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2022	USD	1.42	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2022	USD	1.42	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2022	USD	1.42	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.91%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2022	USD	1.42	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2022	USD	1.42	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.33%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2022	USD	1.42	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.93%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2022	USD	1.42	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/01/2022	USD	1.42	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2021	USD	1.46	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2021	USD	1.46	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.03%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2021	USD	1.46	Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.02%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	53.10	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	53.10	Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.91%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	53.10	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	53.10	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	53.10	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.33%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	53.10	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.93%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	53.10	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	53.10	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.81%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	181.30	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	2.83%
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	183.15	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	2.83%
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	2.83%
				Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.11%
				Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.02%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(79.23%)
--	------------	----------

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	2,143,708,747.47
Actions		2,051,387.03
Organismes de placement collectif		211,149,076.91
Obligations et autres titres de créance		1,930,508,283.53
Total des instruments financiers dérivés	2	1,865,966.42
Swaps de taux d'intérêt		1,865,966.42
Avoirs en banque		33,120,017.98
Autres actifs	4, 16	102,792,564.24
Total des actifs		2,281,487,296.11
Passif exigible	4, 16	(39,197,062.93)
Total des instruments financiers dérivés	2	(25,618,824.27)
Contrats de change à terme de gré à gré		(25,618,824.27)
Total du passif		(64,815,887.20)
Actifs nets à la fin de l'exercice		2,216,671,408.91

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	126,275,539.13
Dividendes		6,630.18
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		123,736,981.60
Intérêts sur swaps		222,926.73
Autres revenus	11	2,309,000.62
Total des dépenses		(28,777,830.54)
Commission de gestion	5	(18,510,521.09)
Commission forfaitaire de service	6	(7,470,369.29)
Commission de gestion overlay	7	(201,177.55)
Taxe d'abonnement	10	(632,622.96)
Intérêts bancaires		(565,216.55)
Intérêts sur swaps		(530,497.53)
Autres charges	12	(867,425.57)
Résultat net des investissements		97,497,708.59
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	66,748,921.12
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(81,347,679.98)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		52,467,420.71
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(155,407,561.50)
Plus-values de change réalisées		18,870,810.57
Moins-values de change réalisées		(15,057,332.72)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(277,406,550.14)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(701,498.23)
Résultat des opérations		(294,335,761.58)
Souscriptions		2,251,455,860.07
Rachats		(1,733,138,674.67)
Distribution		(169,074,617.07)
Actifs nets au début de l'exercice		2,161,764,602.16
Actifs nets à la fin de l'exercice		2,216,671,408.91

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Croatie									
664,157	FORTENOVA EQUITY	EUR	1,195,482.60	0.05					
			1,195,482.60	0.05					
Irlande									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	152,281.36	0.01					
			152,281.36	0.01					
États-Unis									
2	AMPLIFY ENERGY CORP	USD	13.41	0.00					
			13.41	0.00					
			1,347,777.37	0.06					
Obligations et autres titres de créance									
États-Unis									
4,000,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 6.000% 01/08/2029	USD	3,130,730.89	0.14	3,210,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	3,160,057.65	0.14
6,305,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	5,884,273.88	0.27	10,530,000	BROADSTREET PARTNERS INC 5.875% 15/04/2029	USD	8,472,725.64	0.38
3,569,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	2,480,386.33	0.11	11,391,000	BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4.250% 01/02/2032	USD	8,929,889.95	0.40
6,415,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.625% 15/01/2027	USD	5,896,148.20	0.27	7,000,000	CALLON PETROLEUM CO 6.375% 01/07/2026	USD	6,439,947.62	0.29
4,500,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	3,884,132.29	0.18	1,905,000	CALLON PETROLEUM CO 7.500% 15/06/2030	USD	1,703,759.35	0.08
1,320,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 5.875% 15/02/2028	USD	1,243,004.88	0.06	5,159,000	CALLON PETROLEUM CO 8.000% 01/08/2028	USD	4,853,645.55	0.22
600,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.000% 01/06/2029	USD	397,392.82	0.02	8,407,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	7,401,992.48	0.33
16,306,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	14,837,839.48	0.67	9,687,000	CARRIAGE SERVICES INC 4.250% 15/05/2029	USD	7,877,301.99	0.36
26,408,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	28,178,792.73	1.26	3,424,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.250% 15/01/2034	USD	2,523,839.30	0.11
8,225,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.000% 01/10/2029	USD	6,362,353.90	0.29	3,675,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 01/05/2032	USD	2,859,256.46	0.13
4,767,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	4,499,279.56	0.20	3,795,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 15/08/2030	USD	3,064,353.09	0.14
5,880,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 15/01/2028	USD	5,478,525.26	0.25	6,012,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	4,990,613.03	0.23
1,235,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 7.875% 15/05/2026	USD	1,267,908.03	0.06	20,642,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	15,960,364.27	0.71
12,000,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/03/2030	USD	11,005,298.55	0.50	14,315,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	11,946,149.44	0.54
8,550,000	ARCHES BUYER INC 4.250% 01/06/2028	USD	6,810,037.61	0.31	9,625,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	8,337,992.07	0.38
2,800,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	2,515,331.19	0.11	6,290,000	CHEMOURS CO/THE 4.625% 15/11/2029	USD	4,775,870.80	0.22
5,118,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/04/2027	USD	4,701,081.65	0.21	421,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 3.250% 31/01/2032	USD	330,100.11	0.01
10,430,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	10,651,241.41	0.48	10,295,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	9,278,699.01	0.42
3,383,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.625% 15/11/2029	USD	2,759,386.69	0.12	17,247,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.625% 15/03/2027	USD	13,559,949.49	0.61
6,883,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 5.000% 15/02/2032	USD	5,441,131.12	0.25	3,768,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.000% 15/01/2029	USD	2,838,176.76	0.13
12,012,000	AUDACY CAPITAL CORP 6.750% 31/03/2029	USD	2,985,754.78	0.13	3,200,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.125% 01/04/2030	USD	1,539,941.36	0.07
973,000	AVIENT CORP 7.125% 01/08/2030	USD	920,593.42	0.04	8,465,000	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP 3.875% 01/07/2028	USD	7,142,071.84	0.32
13,000,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	10,393,244.75	0.47	5,913,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/01/2032	USD	4,685,899.88	0.21
5,800,000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 8.500% 31/01/2027	USD	2,518,999.65	0.11	5,685,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	5,182,195.65	0.23
8,393,000	BCPE ULYSSES INTERMEDIATE INC 7.750% 01/04/2027	USD	5,887,984.86	0.27	5,000,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.625% 01/03/2029	USD	4,272,986.58	0.19
7,705,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	7,354,841.82	0.33	7,636,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	6,440,118.45	0.29
					6,825,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	6,354,578.55	0.29
					6,017,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 8.750% 15/04/2030	USD	5,090,387.10	0.23
					7,500,000	COBRA ACQUISITIONCO LLC 6.375% 01/11/2029	USD	5,365,508.43	0.24
					5,739,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 5.875% 01/07/2029	USD	5,232,678.90	0.24
					6,379,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 7.750% 15/02/2026	USD	6,447,782.89	0.29
					1,583,000	COMMERCIAL METALS CO 4.375% 15/03/2032	USD	1,276,645.25	0.06
					6,975,000	COMSTOCK RESOURCES INC 5.875% 15/01/2030	USD	6,198,418.96	0.28
					3,786,000	COMSTOCK RESOURCES INC 6.750% 01/03/2029	USD	3,576,577.22	0.16
					7,594,000	CONDOR MERGER SUB INC 7.375% 15/02/2030	USD	6,346,622.34	0.29
					5,992,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.000% 15/10/2026	USD	5,401,103.78	0.24
					1,992,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.500% 15/10/2028	USD	1,734,451.81	0.08
					4,066,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 5.000% 01/10/2028	USD	2,892,520.56	0.13
					4,620,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	3,525,145.17	0.16
					7,324,000	COTY INC 3.875% 15/04/2026	EUR	6,622,938.37	0.30
					1,500,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	1,294,369.62	0.06
					2,645,000	CSC HOLDINGS LLC 4.125% 01/12/2030	USD	2,028,445.19	0.09
					4,395,000	CSC HOLDINGS LLC 4.625% 01/12/2030	USD	3,050,707.16	0.14
					3,000,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	2,895,452.24	0.13
					1,833,000	DARLING INGREDIENTS INC 6.000% 15/06/2030	USD	1,785,918.59	0.08
					4,400,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	891,954.58	0.04
					2,500,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 6.625% 15/08/2027	USD	174,366.20	0.01
					12,540,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	6,482,496.59	0.29
					2,500,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/06/2029	USD	1,499,517.33	0.07
					2,500,000	DISH DBS CORP 7.375% 01/07/2028	USD	1,716,624.90	0.08
					8,909,000	EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC 8.000% 15/04/2027	USD	8,570,329.86	0.39

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
11,111,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	10,788,576.96	0.49	15,600,000	MICHAELS COS INC/THE 7.875% 01/05/2029	USD	9,185,907.09	0.41
3,274,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.150% 01/06/2025	USD	3,101,485.15	0.14	4,409,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 5.625% 15/01/2030	USD	3,445,947.03	0.16
4,500,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.450% 01/06/2047	USD	3,380,558.53	0.15	3,601,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 6.500% 01/05/2028	USD	3,136,342.28	0.14
5,329,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 4.625% 15/01/2029	USD	4,502,274.07	0.20	10,630,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	8,663,888.59	0.39
6,800,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 6.750% 15/01/2030	USD	5,280,136.39	0.24	8,207,000	MOHEGAN GAMING & ENTERTAINMENT 8.000% 01/02/2026	USD	7,009,825.77	0.32
4,828,000	FIRSTCASH INC 5.625% 01/01/2030	USD	4,215,737.06	0.19	27,000,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	23,091,719.49	1.03
21,515,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	14,603,004.55	0.65	6,222,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	5,484,957.31	0.25
4,370,000	FORD MOTOR CO 7.450% 16/07/2031	USD	4,382,765.14	0.20	1,850,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	1,768,899.28	0.08
740,000	FORD MOTOR CO 9.625% 22/04/2030	USD	838,852.97	0.04	9,501,000	NEXSTAR MEDIA INC 5.625% 15/07/2027	USD	8,930,084.60	0.40
975,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.355% 07/02/2025 EMTN	EUR	866,108.14	0.04	15,381,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	12,246,394.12	0.55
6,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	5,221,985.10	0.24	18,673,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	17,725,983.17	0.80
9,658,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 10/02/2029	USD	7,492,221.92	0.34	13,266,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.125% 01/03/2028	USD	12,698,016.27	0.57
8,450,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 16/02/2028	USD	6,792,660.13	0.31	6,492,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	6,097,952.00	0.28
5,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.625% 17/06/2031	USD	3,792,810.54	0.17	6,900,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	5,720,539.08	0.26
7,192,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	5,726,290.00	0.26	5,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/08/2049	USD	4,223,409.28	0.19
2,190,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.125% 17/08/2027	USD	1,924,765.28	0.09	5,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.875% 01/09/2025	USD	5,122,061.86	0.23
3,935,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.542% 01/08/2026	USD	3,591,397.32	0.16	7,460,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.125% 01/01/2031	USD	7,499,897.99	0.34
4,150,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	3,359,853.72	0.15	2,975,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	3,264,309.63	0.15
5,178,000	FXI HOLDINGS INC 7.875% 01/11/2024	USD	4,175,286.12	0.19	2,975,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	3,370,490.63	0.15
6,870,000	GATES GLOBAL LLC / GATES CORP 6.250% 15/01/2026	USD	6,516,910.96	0.29	4,510,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 3.875% 01/10/2028	EUR	3,415,428.14	0.15
3,790,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	3,104,654.72	0.14	5,356,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 4.250% 01/10/2028	USD	4,200,641.94	0.19
3,950,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	2,932,234.81	0.13	3,250,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 6.250% 01/10/2029	USD	2,271,394.90	0.10
1,360,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 6.000% 15/04/2025	USD	1,308,398.49	0.06	9,944,000	OT MERGER CORP 7.875% 15/10/2029	USD	6,625,894.12	0.30
2,615,000	HOLLY ENERGY PARTNERS LP / HOLLY ENERGY FINANCE CORP 6.375% 15/04/2027	USD	2,549,395.34	0.12	9,500,000	PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER INC/PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER LLC 4.000% 15/10/2027	USD	8,141,631.40	0.37
9,696,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC 6.750% 15/01/2027	USD	8,839,435.78	0.40	10,236,000	PARK RIVER HOLDINGS INC 5.625% 01/02/2029	USD	6,792,741.78	0.31
2,069,000	HUB INTERNATIONAL LTD 5.625% 01/12/2029	USD	1,763,859.64	0.08	3,115,000	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC 5.375% 15/02/2030	USD	2,650,280.48	0.12
8,320,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	8,059,140.04	0.36	11,975,000	PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC 6.875% 01/04/2027	USD	11,841,572.60	0.53
7,836,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	7,388,833.04	0.33	7,117,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	4,491,825.55	0.20
3,260,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	2,836,483.79	0.13	2,697,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	1,646,824.59	0.07
3,300,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 6.375% 01/05/2026	USD	3,125,218.87	0.14	7,835,000	PRA GROUP INC 5.000% 01/10/2029	USD	6,495,309.94	0.29
5,560,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.375% 01/05/2027	USD	4,779,592.69	0.22	3,205,000	PRA GROUP INC 7.375% 01/09/2025	USD	3,167,871.21	0.14
10,305,000	IMOLA MERGER CORP 4.750% 15/05/2029	USD	8,886,584.94	0.40	6,000,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 3.875% 31/10/2028	EUR	4,824,997.32	0.22
9,997,000	INGLES MARKETS INC 4.000% 15/06/2031	USD	8,344,150.01	0.38	3,277,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 4.375% 30/04/2029	USD	2,771,413.87	0.13
5,985,000	INNOPHOS HOLDINGS INC 9.375% 15/02/2028	USD	5,877,048.78	0.27	9,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	8,126,429.31	0.37
13,672,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	10,946,230.04	0.49	2,337,000	RANGE RESOURCES CORP 4.750% 15/02/2030	USD	2,068,734.39	0.09
7,000,000	IQVIA INC 2.875% 15/06/2028	EUR	5,707,133.39	0.26	7,427,000	RANGE RESOURCES CORP 8.250% 15/01/2029	USD	7,688,845.55	0.35
7,583,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 5.000% 15/08/2028	USD	5,706,999.40	0.26	8,356,000	ROCKET SOFTWARE INC 6.500% 15/02/2029	USD	6,314,433.40	0.28
8,450,000	KINETIK HOLDINGS LP 5.875% 15/06/2030	USD	7,894,027.26	0.36	5,350,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 15/05/2028	USD	5,144,868.34	0.23
7,990,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.250% 01/02/2027	USD	6,674,332.99	0.30	3,800,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.250% 15/11/2029	USD	3,610,416.29	0.16
2,213,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.750% 15/06/2029	USD	1,692,781.16	0.08	2,650,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 8.625% 01/07/2025	USD	2,773,404.39	0.13
12,691,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	11,937,764.38	0.54	4,938,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01/11/2026	EUR	3,938,418.34	0.18
7,618,000	LPL HOLDINGS INC 4.000% 15/03/2029	USD	6,680,500.07	0.30	1,000,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01/11/2026	USD	793,853.04	0.04
8,025,000	MATADOR RESOURCES CO 5.875% 15/09/2026	USD	7,911,517.34	0.36	1,180,000	SCRIPPS ESCROW II INC 3.875% 15/01/2029	USD	961,277.05	0.04
8,003,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	6,889,807.33	0.31	960,000	SCRIPPS ESCROW II INC 5.375% 15/01/2031	USD	745,752.01	0.03
4,000,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	3,839,436.00	0.17	6,002,000	SCRIPPS ESCROW INC 5.875% 15/07/2027	USD	5,330,224.53	0.24
3,829,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 5.750% 01/08/2028	USD	3,263,629.87	0.15	3,395,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	2,733,876.94	0.12
4,963,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 8.000% 01/08/2029	USD	4,160,756.60	0.19	4,040,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	3,444,239.29	0.16
2,792,000	MEDLINE BORROWER LP 3.875% 01/04/2029	USD	2,288,672.43	0.10	4,986,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 3.375% 15/08/2030	USD	3,990,264.73	0.18
20,744,000	MEDLINE BORROWER LP 5.250% 01/10/2029	USD	15,986,827.49	0.71	7,075,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.000% 15/05/2031	USD	5,824,444.62	0.26

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6,966,000	SIGNAL PARENT INC 6.125% 01/04/2029	USD	3,544,918.37	0.16	4,228,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 3.375% 15/01/2028	EUR	3,213,107.03	0.14
1,056,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.125% 01/09/2026	USD	946,778.12	0.04	4,000,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 4.250% 15/10/2029	EUR	3,034,076.64	0.14
5,817,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/09/2031	USD	4,615,762.75	0.21	2,200,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500%	EUR	2,035,395.16	0.09
3,628,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.000% 15/07/2028	USD	3,154,299.93	0.14	250,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 5.375%	USD	239,101.83	0.01
6,535,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.125% 01/07/2030	USD	5,442,017.39	0.25	4,000,000	BANIJAY GROUP SAS 6.500% 01/03/2026	EUR	3,543,050.36	0.16
10,016,000	SIZZLING PLATTER LLC / SIZZLING PLATTER FINANCE CORP 8.500% 28/11/2025	USD	9,077,785.69	0.41	3,900,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN PERP EMTN	EUR	1,334,477.70	0.06
4,625,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.625% 15/11/2029	USD	3,708,064.82	0.17	1,300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.048%	EUR	647,006.43	0.03
3,625,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.875% 15/11/2031	USD	2,804,250.57	0.13	2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498%	EUR	1,337,418.80	0.06
7,910,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	8,298,561.82	0.37	2,500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.561%	EUR	2,389,264.85	0.11
2,345,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.750% 15/03/2032	USD	2,774,461.93	0.13	5,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.250%	EUR	2,422,575.15	0.11
9,234,000	SRM ESCROW ISSUER LLC 6.000% 01/11/2028	USD	7,671,064.75	0.35	3,101,000	CONSTELLIUM SE 3.125% 15/07/2029	EUR	2,221,474.32	0.10
1,971,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2.250%	EUR	1,545,425.21	0.07	6,200,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	5,555,045.56	0.25
7,865,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 3.375%	USD	5,666,615.73	0.26	2,690,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	1,972,234.19	0.09
1,322,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.375%	USD	1,031,782.57	0.05	1,071,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2029	EUR	722,925.00	0.03
2,128,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750%	USD	1,838,400.50	0.08	7,859,000	FAURECIA SE 2.750% 15/02/2027	EUR	6,038,724.43	0.27
10,987,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	8,306,443.96	0.37	3,315,000	FAURECIA SE 3.125% 15/06/2026	EUR	2,790,189.45	0.13
10,486,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	8,986,581.64	0.41	5,015,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	3,794,720.36	0.17
4,327,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625%	USD	3,754,599.62	0.17	4,000,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	3,336,852.44	0.15
300,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.750%	USD	278,601.96	0.01	5,000,000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU 4.000%	EUR	4,748,214.30	0.21
4,380,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.500%	USD	4,393,702.99	0.20	5,000,000	LOXAM SAS 3.750% 15/07/2026	EUR	4,224,971.15	0.19
11,088,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	11,453,338.88	0.52	6,525,000	LOXAM SAS 4.500% 15/02/2027	EUR	5,521,919.58	0.25
589,000	SUMMER BC BIDCO B LLC 5.500% 31/10/2026	USD	496,123.14	0.02	7,100,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	5,429,033.11	0.24
10,871,000	SUNCOKE ENERGY INC 4.875% 30/06/2029	USD	8,554,885.77	0.39	2,400,000	PAPREC HOLDING SA 4.000% 31/03/2025	EUR	2,130,233.16	0.10
2,713,000	SWF ESCROW ISSUER CORP 6.500% 01/10/2029	USD	1,641,212.13	0.07	8,000,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	6,699,670.24	0.30
2,175,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/03/2027	USD	2,014,195.05	0.09	6,393,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 15/01/2024	EUR	5,979,107.53	0.27
3,000,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/09/2031	USD	2,588,376.45	0.12	4,355,000	TALIMOR FINANCE GROUPE I SA 4.750%	EUR	3,883,017.51	0.18
3,814,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 31/12/2030	USD	3,308,818.89	0.15	3,000,000	TALIMOR FINANCE GROUPE I SA 7.500%	EUR	2,970,685.89	0.13
2,635,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 7.500% 01/10/2025	USD	2,656,076.53	0.12	9,500,000	VALLOUREC SA 8.500% 30/06/2026	EUR	8,860,170.73	0.41
8,463,000	TAP ROCK RESOURCES LLC 7.000% 01/10/2026	USD	7,903,808.69	0.36				106,837,485.45	4.82
21,853,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	18,464,115.55	0.82		Pays-Bas			
7,126,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	6,066,765.14	0.27	4,000,000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	2,967,317.52	0.13
1,323,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.125% 15/06/2030	USD	1,242,123.74	0.06	4,200,000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	3,402,000.00	0.15
1,650,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/02/2027	USD	1,571,950.83	0.07	3,100,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625%	EUR	2,921,061.80	0.13
3,862,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/02/2029	USD	3,254,308.46	0.15	150,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000%	EUR	118,048.95	0.01
5,655,000	T-MOBILE USA INC 2.875% 15/02/2031	USD	4,632,598.86	0.21	6,175,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000%	EUR	4,859,681.96	0.22
2,700,000	T-MOBILE USA INC 3.500% 15/04/2031	USD	2,325,911.03	0.10	6,662,000	NOBEL BIDCO BV 3.125% 15/06/2028	EUR	4,470,201.33	0.20
4,855,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	4,684,704.65	0.21	9,000,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	6,667,634.07	0.30
3,385,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	3,402,572.53	0.15	13,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	10,318,640.15	0.47
7,765,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4.000% 01/03/2029	USD	6,387,722.75	0.29	20,286,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	13,481,682.05	0.62
9,430,000	UNITED NATURAL FOODS INC 6.750% 15/10/2028	USD	8,843,791.29	0.40	400,000	SIGMA HOLDCO BV 7.875% 15/05/2026	USD	269,422.26	0.01
14,253,000	UNITI GROUP LP / UNITI GROUP FINANCE INC / CSL CAPITAL LLC 6.500% 15/02/2029	USD	9,750,933.49	0.44	4,900,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.500%	EUR	4,495,267.11	0.20
14,226,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 4.500%	USD	11,839,325.04	0.53	5,200,000	TRIVIMUM PACKAGING FINANCE BV 3.750%	EUR	4,680,000.00	0.21
4,755,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.125%	USD	4,051,615.01	0.18	11,500,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	8,189,438.54	0.37
4,845,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.625%	USD	4,296,427.55	0.19	5,700,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	4,747,534.22	0.21
8,336,000	VICTORIA'S SECRET & CO 4.625% 15/07/2029	USD	6,428,102.55	0.29	6,900,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	5,269,645.16	0.24
7,979,000	WHITE CAP PARENT LLC 8.250% 15/03/2026	USD	6,929,433.14	0.31	2,500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	1,802,144.40	0.08
15,753,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	15,792,284.65	0.71	7,000,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	5,141,051.44	0.23
			1,214,373,839.54	54.78				83,800,770.96	3.78
	France					Luxembourg			
872,000	ALME LOAN FUNDING II DAC 3X ARRE 15/04/2032 FRN	EUR	660,424.10	0.03	3,400,000	ADLER GROUP SA 1.875% 14/01/2026	EUR	1,772,018.97	0.08
5,000,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	4,373,245.45	0.20	3,400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 14/01/2029	EUR	1,649,056.64	0.07
6,213,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	4,729,153.00	0.21					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6,400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 27/04/2027	EUR	3,211,828.74	0.14					
3,800,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500% 15/05/2027	USD	3,051,903.02	0.14					
300,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.000% 15/02/2028	USD	196,351.55	0.01					
13,000,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	9,826,266.32	0.44					
9,375,734	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	6,387,471.93	0.29					
17,944,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	179.44	0.01					
6,540,000	GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15/11/2026	EUR	5,363,612.86	0.24					
5,500,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	4,417,000.56	0.20					
5,400,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA 6.500% 01/09/2026	EUR	3,425,168.81	0.15					
5,000,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	4,829,001.95	0.22					
10,250,000	LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/2028	EUR	7,702,875.00	0.35					
6,900,000	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA 15/12/2050 FRN EMTN	EUR	2,386,691.23	0.11					
3,424,000	SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.250% 31/10/2027	EUR	2,731,410.67	0.12					
14,900,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	12,719,444.45	0.57					
8,200,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.000% 08/08/2024	EUR	7,438,856.48	0.34					
4,200,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.500% 01/11/2025	EUR	3,725,135.36	0.17					
			80,834,273.98	3.65					
	Royaume-Uni								
10,000,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.750% 30/11/2028	EUR	8,044,032.00	0.36					
10,000,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 3.250% 16/02/2026	GBP	8,585,664.19	0.39					
3,280,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 4.500% 16/02/2026	GBP	2,879,498.65	0.13					
1,231,000	BELLIS FINCO PLC 4.000% 16/02/2027	GBP	870,946.47	0.04					
10,000,000	EC FINANCE PLC 3.000% 15/10/2026	EUR	8,686,402.70	0.39					
3,500,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	3,011,663.17	0.14					
2,650,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.250% 30/10/2025	EUR	2,295,176.40	0.10					
1,600,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.750% 07/02/2025	USD	1,472,650.81	0.07					
817,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 8.500% 30/10/2025	USD	729,725.77	0.03					
5,127,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	3,947,748.83	0.18					
12,500,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	10,270,699.88	0.47					
8,100,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 5.250% 15/01/2029	USD	7,342,258.87	0.33					
4,400,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.200% 15/01/2024	EUR	3,895,544.36	0.18					
1,250,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.875% 15/11/2024	EUR	1,098,243.71	0.05					
8,000,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	6,063,113.12	0.27					
7,880,000	ZENITH FINCO PLC 6.500% 30/06/2027	GBP	7,179,966.50	0.32					
			76,373,335.43	3.45					
	Allemagne								
6,500,000	ADLER PELZER HOLDING GMBH 4.125% 01/04/2024	EUR	5,016,468.08	0.23					
5,600,000	ADLER REAL ESTATE AG 1.875% 27/04/2023	EUR	4,574,727.92	0.21					
2,450,000	APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 4.625% 15/01/2027	EUR	1,943,152.35	0.09					
4,000,000	COMMERZBANK AG FRN PERP	EUR	2,625,533.80	0.12					
4,200,000	CONSUS REAL ESTATE AG 4.000% 29/11/2022	EUR	3,276,386.32	0.15					
4,500,000	CTEC II GMBH 5.250% 15/02/2030	EUR	3,370,734.05	0.15					
4,000,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 12/08/2075 FRN	EUR	3,217,678.04	0.15					
8,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.000% 29/05/2026 EMTN	EUR	6,963,574.67	0.31					
5,700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.750% 11/02/2028 EMTN	EUR	4,499,682.66	0.20					
7,112,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	6,282,621.82	0.28					
8,100,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	7,090,723.88	0.32					
9,100,000	SCHAEFFLER AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	EUR	7,420,989.58	0.33					
4,250,000	SGL CARBON SE 4.625% 30/09/2024	EUR	4,060,950.14	0.18					
11,583,000	TUI CRUISES GMBH 6.500% 15/05/2026	EUR	8,741,356.86	0.40					
5,400,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	4,291,849.85	0.19					
			73,376,430.02	3.31					
	Italie								
2,365,000	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025 EMTN	EUR	2,135,713.01	0.10					
3,190,000	ATLANTIA SPA 1.875% 12/02/2028	EUR	2,398,990.88	0.11					
2,150,000	ATLANTIA SPA 1.875% 13/07/2027 EMTN	EUR	1,725,690.79	0.08					
7,687,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028 EMTN	EUR	6,073,919.18	0.27					
3,125,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.750% 26/06/2026 EMTN	EUR	2,728,127.56	0.12					
2,750,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	2,033,766.27	0.09					
16,750,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.000% 15/01/2030	EUR	12,567,768.88	0.56					
4,335,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.875% 09/01/2026	EUR	3,509,409.09	0.16					
4,700,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.625% 28/04/2025 EMTN	EUR	4,032,417.59	0.18					
3,500,000	BANCO BPM SPA FRN PERP	EUR	2,809,292.29	0.13					
4,000,000	BANCO BPM SPA FRN PERP	EUR	3,234,265.12	0.15					
5,824,000	CASTOR SPA 6.000% 15/02/2029	EUR	5,067,837.76	0.23					
11,500,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	7,734,273.25	0.35					
3,711,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 1.625% 18/01/2029 EMTN	EUR	2,639,149.94	0.12					
			58,690,621.61	2.65					
	Supranational - Multinational								
3,156,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP/ATLAS LUXCO 4 SARL 3.625% 01/06/2028	EUR	2,351,240.29	0.11					
18,320,000	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO 8.500% 15/05/2027	USD	17,872,929.91	0.80					
2,062,000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC 7.750% 15/04/2026	USD	1,678,892.17	0.08					
12,500,000	VISTAJET MALTA FINANCE PLC / XO MANAGEMENT HOLDING INC 7.875% 01/05/2027	USD	11,199,275.38	0.50					
			33,102,337.75	1.49					
	Espagne								
2,500,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.250% 15/01/2029 EMTN	EUR	1,858,947.83	0.08					
2,500,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.500% 08/06/2028 EMTN	EUR	1,962,280.20	0.09					
8,500,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 15/07/2027	EUR	6,839,038.04	0.31					
3,000,000	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% 15/10/2028	EUR	2,216,998.35	0.10					
4,500,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 2.750% 25/03/2025	EUR	3,746,422.31	0.17					
7,700,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.750% 25/03/2029	EUR	5,161,237.39	0.23					
12,000,000	LORCA TELECOM BONDCO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	10,441,645.08	0.47					
			32,226,569.20	1.45					
	Jersey								
11,326,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	10,460,890.79	0.48					
4,000,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.500% 15/05/2025	EUR	3,799,829.52	0.17					
6,825,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.750% 30/01/2026	EUR	6,238,777.20	0.28					
5,100,000	WHEEL BIDCO LTD 6.750% 15/07/2026	GBP	4,495,421.69	0.20					
			24,994,919.20	1.13					
	Danemark								
11,300,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	11,033,576.28	0.50					
13,750,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	13,509,289.03	0.61					
			24,542,865.31	1.11					
	Canada								
9,350,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 9.500% 01/11/2027	USD	8,376,445.06	0.38					
12,920,000	HUSKY III HOLDING LTD 13.000% 15/02/2025	USD	12,419,271.36	0.56					
			20,795,716.42	0.94					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Îles Caïmans				
1,300,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	1,208,185.45	0.05
1,000,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.000% 02/05/2025	USD	163,064.67	0.01
1,000,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.250% 13/05/2026	USD	194,718.92	0.01
16,720,361	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	12,843,082.61	0.58
3,644,375	TRANSOCEAN POSEIDON LTD 6.875% 01/02/2027	USD	3,396,507.06	0.15
			17,805,558.71	0.80
Panama				
13,725,000	CARNIVAL CORP 4.000% 01/08/2028	USD	11,308,414.81	0.51
5,661,000	CARNIVAL CORP 7.625% 01/03/2026	USD	4,391,731.74	0.20
			15,700,146.55	0.71
Irlande				
10,453,000	CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC 5.000% 15/04/2027	USD	9,099,587.30	0.41
3,620,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	3,078,880.55	0.14
			12,178,467.85	0.55
Finlande				
1,237,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.375% 23/06/2028 EMTN	EUR	989,158.96	0.04
10,988,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.625% 31/03/2027 EMTN	EUR	9,938,195.60	0.45
			10,927,354.56	0.49
Bermudes				
12,247,000	NCL CORP LTD 5.875% 15/03/2026	USD	9,588,083.48	0.44
1,551,000	NCL CORP LTD 7.750% 15/02/2029	USD	1,195,092.50	0.05
			10,783,175.98	0.49
Libéria				
2,044,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.625% 15/08/2027	USD	1,901,539.97	0.09
3,956,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.375% 15/07/2027	USD	2,967,018.21	0.13
4,331,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.500% 01/04/2028	USD	3,107,853.10	0.14
			7,976,411.28	0.36
Portugal				
7,000,000	TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA 5.625% 02/12/2024	EUR	6,262,499.67	0.28
			6,262,499.67	0.28
Grèce				
5,000,000	PIRAEUS BANK SA 03/11/2027 FRN EMTN	EUR	4,069,291.80	0.18
3,200,000	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA FRN PERP	EUR	2,121,014.66	0.10
			6,190,306.46	0.28
Suède				
5,556,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.750% 14/01/2025 EMTN	EUR	4,602,608.01	0.21
			4,602,608.01	0.21
Autriche				
2,400,000	AMS-OSRAM AG ZCP 05/03/2025	EUR	1,851,649.27	0.08
2,560,000	AMS-OSRAM AG 6.000% 31/07/2025	EUR	2,260,889.88	0.10
			4,112,539.15	0.18

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Singapour				
2,580,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	1,930,086.66	0.09
			1,930,086.66	0.09
Îles Vierges britanniques				
2,000,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	663,759.73	0.03
1,000,000	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD 5.200% 12/01/2026	USD	355,599.03	0.02
			1,019,358.76	0.05
Thaïlande				
1,100,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	998,562.60	0.04
			998,562.60	0.04
Afrique du Sud				
15,302,738	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	7,644.41	0.00
25,981,408	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	60,277.39	0.00
			67,921.80	0.00
Croatie				
2,656,000	AGROKOR BOND CONVERTIBLE ZCP 15/07/2031	EUR	0.03	0.00
			0.03	0.00
			1,930,504,162.94	87.09

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Actions

États-Unis				
68,161	QUIKSILVER INC	USD	703,609.66	0.03
			703,609.66	0.03
Afrique du Sud				
176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
28,878,638	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			703,609.66	0.03

Obligations et autres titres de créance

Luxembourg				
903,594	HELIX HOLDCO SA 10.000% 19/04/2026	EUR	2,734.56	0.00
			2,734.56	0.00
Afrique du Sud				
11,078,276	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	1,130.84	0.00
			1,130.84	0.00
Bermudes				
2,500,000	3D-GOLD JEWELLERY HOLDINGS LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	255.19	0.00
			255.19	0.00
			4,120.59	0.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
8,975	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	39,281,705.65	1.77
5,950	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	47,566,858.50	2.15
17,640	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	17,386,114.05	0.78
18,669	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	106,914,398.71	4.83
			211,149,076.91	9.53
			211,149,076.91	9.53
Total du portefeuille-titres			2,143,708,747.47	96.71

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swap de taux d'intérêt					
Floating	2.295	04/05/2027	USD	25,000,000.00	1,865,966.42
					1,865,966.42
À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR	
				1,131,115,755.37	(25,618,824.27)
Total des instruments financiers dérivés				(23,752,857.85)	

Contrats de change à terme de gré à gré

43,788,000.00	GBP	48,323,125.31	EUR	30/12/2022	48,323,125.31	1,276,794.95
99,404,074.01	USD	100,744,607.88	EUR	19/10/2022	100,744,607.88	617,994.34
21,200,477.25	EUR	18,341,771.60	GBP	19/10/2022	21,200,477.25	315,286.21
3,577,385.69	USD	3,088,234.11	GBP	19/10/2022	3,572,977.94	131,396.02
4,642,664.85	EUR	6,890,011.31	AUD	19/10/2022	4,642,664.85	124,689.83
6,001,977.09	USD	9,164,535.68	AUD	19/10/2022	6,166,920.07	110,787.31
2,393,523.21	USD	42,369,328.73	ZAR	19/10/2022	2,426,397.95	40,120.21
2,442,167.84	EUR	11,670,436.88	PLN	19/10/2022	2,442,167.84	38,496.59
2,231,025.40	EUR	38,807,461.35	ZAR	19/10/2022	2,231,025.40	32,271.85
2,670,753.98	USD	13,090,649.82	PLN	19/10/2022	2,743,127.81	27,193.32
470,704.12	GBP	796,276.97	AUD	19/10/2022	533,257.96	13,834.49
186,484.25	GBP	1,017,890.26	PLN	19/10/2022	211,045.13	2,696.56
180,234.66	EUR	1,937,873.97	SEK	19/10/2022	180,234.66	2,052.08
226,796.78	GBP	4,522,432.48	ZAR	19/10/2022	261,830.23	2,014.24
6,185,000.00	SEK	566,240.11	EUR	30/12/2022	566,240.11	1,996.52
3,546,784.41	GBP	4,037,096.02	EUR	19/10/2022	4,037,096.02	1,514.42

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR		
29,935.67	USD	321,185.47	SEK	19/10/2022	29,770.45	993.29
56,668.99	USD	55,334.88	CHF	19/10/2022	56,356.21	379.91
2,038.27	CHF	3,194.29	AUD	19/10/2022	2,131.71	19.96
219,175.32	SEK	20,240.39	EUR	19/10/2022	20,240.39	(87.78)
41,954.52	CHF	43,633.47	EUR	19/10/2022	43,633.47	(108.92)
121,099.12	PLN	273,105.41	SEK	19/10/2022	25,664.52	(169.47)
632,502.98	ZAR	393,553.67	SEK	19/10/2022	36,864.92	(349.89)
307,309.78	GBP	343,554.12	USD	19/10/2022	349,821.54	(399.21)
74,360.04	AUD	544,837.29	SEK	19/10/2022	50,696.16	(1,336.42)
229,339.57	PLN	47,071.67	CHF	19/10/2022	48,603.89	(1,597.86)
1,177,001.52	ZAR	66,692.58	CHF	19/10/2022	68,673.89	(2,501.78)
336,149.03	EUR	328,555.58	CHF	19/10/2022	336,149.03	(4,701.73)
140,244.40	AUD	93,514.40	CHF	19/10/2022	95,613.89	(5,051.67)
14,527,770.24	PLN	2,636,181.15	GBP	19/10/2022	3,078,867.44	(9,560.99)
74,734,515.41	ZAR	3,743,788.99	GBP	19/10/2022	4,360,495.20	(28,624.33)
1,934,000.00	CHF	2,051,231.14	EUR	30/12/2022	2,051,231.14	(41,043.02)
8,787,964.49	AUD	5,180,724.47	GBP	19/10/2022	5,991,336.65	(136,609.40)
121,219,418.02	PLN	25,439,985.05	EUR	19/10/2022	25,439,985.05	(473,342.10)
605,635,472.40	ZAR	35,077,478.37	EUR	19/10/2022	35,077,478.37	(763,377.56)
80,450,000.00	USD	83,275,142.52	EUR	30/12/2022	83,275,142.52	(1,751,641.05)
71,928,365.86	AUD	49,038,965.49	EUR	19/10/2022	49,038,965.49	(1,873,504.37)
305,907,595.60	PLN	64,328,250.41	USD	19/10/2022	64,833,352.26	(2,590,226.03)
1,545,579,612.41	ZAR	89,685,410.26	USD	19/10/2022	90,170,596.94	(3,882,989.04)
181,194,283.09	AUD	123,738,119.51	USD	19/10/2022	123,532,127.47	(7,361,884.70)
442,818,760.36	EUR	443,510,654.03	USD	19/10/2022	442,818,760.36	(9,430,249.05)
					1,131,115,755.37	(25,618,824.27)
Total des instruments financiers dérivés				(23,752,857.85)		

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	2,143,708,747.47	96.71
Total des instruments financiers dérivés	(23,752,857.85)	(1.07)
Avoirs en banque	33,120,017.98	1.49
Autres actifs et passifs	63,595,501.31	2.87
Total des actifs nets	2,216,671,408.91	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	125,243,868.69	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	199,868,917.96			
	30/09/2020	EUR	164,269,474.91	Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	30/09/2022	2,083
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021	4,061
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,954.64		30/09/2020	-
	30/09/2021	EUR	7,307.81	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	11,771
	30/09/2020	EUR	7,146.96		30/09/2021	17,488
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	284.27		30/09/2020	20,481
	30/09/2021	EUR	348.84	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	5,317
	30/09/2020	EUR	341.28		30/09/2021	7,002
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	276.20		30/09/2020	2,850
	30/09/2021	EUR	339.89	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	668
	30/09/2020	EUR	333.62		30/09/2021	862
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	280.03		30/09/2020	882
	30/09/2021	EUR	343.82	Frais courants en %*		
	30/09/2020	EUR	336.44	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.51%
Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	30/09/2022	SEK	2,095.31	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.57%
	30/09/2021	SEK	2,561.89	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.87%
	30/09/2020	SEK	-	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.58%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	273.55	Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	30/09/2022	0.58%
	30/09/2021	EUR	336.63	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.97%
	30/09/2020	EUR	330.67	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.87%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	970.15	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.58%
	30/09/2021	EUR	1,193.75	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(5.21%)
	30/09/2020	EUR	1,171.61			
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	974.81			
	30/09/2021	EUR	1,196.50			
	30/09/2020	EUR	1,170.74			
Nombre d'actions						
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		7,007			
	30/09/2021		7,979			
	30/09/2020		5,666			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		244,962			
	30/09/2021		344,757			
	30/09/2020		313,782			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		14,930			
	30/09/2021		12,556			
	30/09/2020		14,484			
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		1,180			
	30/09/2021		2,113			
	30/09/2020		2,113			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	120,064,234.60
Obligations et autres titres de créance		120,064,234.60
Total des instruments financiers dérivés	2	580,038.90
Contrats à terme standardisés		580,038.90
Avoirs en banque		2,547,861.59
Dépôts de garantie		2,709,174.01
Autres actifs	4, 16	3,905,622.90
Total des actifs		129,806,932.00
Passif exigible	4, 16	(2,266,459.53)
Total des instruments financiers dérivés	2	(2,296,603.78)
Swaps de taux d'intérêt		(1,652,997.12)
Contrats de change à terme de gré à gré		(643,606.66)
Total du passif		(4,563,063.31)
Actifs nets à la fin de l'exercice		125,243,868.69

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	11,159,968.34
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		10,805,768.26
Intérêts sur swaps		353,532.61
Autres revenus	11	667.47
Total des dépenses		(1,302,186.28)
Commission de gestion	5	(699,120.05)
Commission forfaitaire de service	6	(257,503.30)
Commission de gestion overlay	7	(38,183.03)
Taxe d'abonnement	10	(65,532.71)
Intérêts bancaires		(31,044.17)
Intérêts sur swaps		(210,803.02)
Résultat net des investissements		9,857,782.06
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	8,754,879.45
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(4,262,222.61)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		27,132,625.91
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(44,600,827.09)
Plus-values de change réalisées		1,910,524.25
Moins-values de change réalisées		(1,764,246.77)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(31,038,794.36)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		530,902.63
Résultat des opérations		(33,479,376.53)
Souscriptions		35,802,932.37
Rachats		(76,948,605.11)
Actifs nets au début de l'exercice		199,868,917.96
Actifs nets à la fin de l'exercice		125,243,868.69

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					2,216,210	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,268,505.63	1.81
					1,718,906	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,781,409.64	1.42
					1,642,152	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,735,393.68	1.39
					600,898	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	699,117.42	0.56
					1,520,394	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	1,686,615.44	1.35
					1,910,374	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,183,290.35	1.74
								57,622,922.37	46.01
Obligations et autres titres de créance					Royaume-Uni				
États-Unis									
64,179	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	64,830.42	0.05	934,101	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2028	GBP	1,067,735.16	0.85
4,953,968	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2030	USD	4,473,156.83	3.58	467,568	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2031	GBP	539,962.25	0.43
1,365,768	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2031	USD	1,218,638.39	0.97	637,244	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2041	GBP	750,429.41	0.60
1,314,636	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2032	USD	1,161,997.70	0.93	624,470	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2048	GBP	750,185.92	0.60
580,370	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/02/2051	USD	371,950.31	0.30	1,010,032	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2026	GBP	1,160,514.41	0.93
436,367	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/02/2052	USD	282,178.69	0.23	881,779	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2029	GBP	1,005,465.90	0.80
1,127,521	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2025	USD	1,091,217.55	0.87	289,155	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2039	GBP	340,811.98	0.27
700,445	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2026	USD	667,747.95	0.53	962,683	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2044	GBP	1,135,897.56	0.91
1,674,993	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	1,651,054.77	1.32	772,166	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2046	GBP	916,549.78	0.73
1,109,946	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	1,059,724.96	0.85	256,720	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2051	GBP	307,912.33	0.25
531,558	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2030	USD	477,977.68	0.38	643,786	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2058	GBP	857,246.15	0.68
674,306	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2031	USD	600,464.78	0.48	700,970	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2068	GBP	1,026,111.65	0.82
2,205,630	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/10/2024	USD	2,165,171.39	1.73	166,970	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2073	GBP	280,555.01	0.22
1,528,778	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/10/2026	USD	1,454,058.27	1.16	871,134	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/11/2036	GBP	1,011,679.98	0.81
1,913,846	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	1,868,311.23	1.49	421,090	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/11/2056	GBP	546,794.83	0.44
702,964	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/02/2050	USD	470,795.14	0.38	487,586	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/11/2065	GBP	702,528.59	0.56
1,505,738	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/07/2029	USD	1,386,044.33	1.11	680,587	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2052	GBP	856,855.90	0.68
1,715,901	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	1,635,893.41	1.31	771,304	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2062	GBP	1,160,310.62	0.93
2,573,661	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	2,509,593.04	2.00	820,208	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.500% 22/03/2050	GBP	1,077,219.84	0.86
1,925,776	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	1,834,158.96	1.46	1,014,432	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.625% 22/03/2040	GBP	1,297,268.80	1.04
1,055,784	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	1,000,909.17	0.80	856,125	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.625% 22/11/2042	GBP	1,111,550.29	0.89
1,315,698	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/04/2024	USD	1,304,653.13	1.04	384,241	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.750% 22/03/2034	GBP	468,032.23	0.37
2,755,627	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	2,684,893.66	2.14	842,444	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.750% 22/11/2047	GBP	1,159,710.89	0.93
1,069,588	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	838,821.95	0.67	1,103,031	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.125% 22/11/2037	GBP	1,475,400.46	1.18
1,219,397	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,000,689.05	0.80	919,599	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.250% 22/11/2027	GBP	1,114,266.01	0.89
1,132,353	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	891,057.52	0.71	1,217,062	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.250% 22/11/2032	GBP	1,545,480.72	1.22
838,013	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/07/2028	USD	804,119.58	0.64	767,825	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.250% 22/11/2035	GBP	1,305,199.69	1.04
2,081,541	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/01/2029	USD	1,998,374.67	1.60	410,000	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 2.000% 26/01/2035	GBP	1,124,774.65	0.90
883,699	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/02/2047	USD	707,414.90	0.56	270,000	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 4.125% 22/07/2030	GBP	1,011,527.72	0.81
788,858	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% PERP	USD	655,515.69	0.52				27,107,978.73	21.64
987,816	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	817,132.67	0.65	France				
865,051	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2048	USD	715,258.07	0.57	269,914	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	273,881.63	0.22
1,169,550	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,062,895.23	0.85	885,314	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2028	EUR	887,583.51	0.71
1,767,788	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,787,470.38	1.43	974,857	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2036	EUR	901,573.87	0.72
2,135,066	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	2,171,935.16	1.73					
795,041	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	843,834.22	0.67					
1,461,143	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	1,538,649.36	1.23					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,070,678	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	940,009.26	0.75
240,420	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2053	EUR	208,539.31	0.17
1,137,139	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,174,352.05	0.94
1,950,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	771,275.56	0.62
549,571	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	572,318.86	0.46
996,277	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,171,897.28	0.94
1,558,138	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,702,994.77	1.36
3,830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	3,148,427.79	2.50
877,611	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	1,107,458.80	0.88
628,961	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	774,683.95	0.62
			13,634,996.64	10.89
Italie				
249,306	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2033	EUR	193,192.98	0.15
402,509	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.150% 15/05/2051	EUR	235,507.22	0.19
681,396	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	612,381.07	0.49
978,180	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.300% 15/05/2028	EUR	949,427.24	0.76
808,485	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	801,193.14	0.64
570,105	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	583,683.88	0.47
1,174,770	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,263,726.13	1.00
			4,639,111.66	3.70
Allemagne				
1,057,617	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	1,081,835.60	0.86
947,168	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	988,327.59	0.79
1,178,250	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	1,233,252.04	0.99
			3,303,415.23	2.64
Japon				
104,365,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	768,568.11	0.61
114,089,210	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2027	JPY	851,908.53	0.68
207,468,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2028	JPY	1,537,385.02	1.23
			3,157,861.66	2.52
Espagne				
818,175	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.650% 30/11/2027	EUR	825,890.56	0.66
629,811	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.700% 30/11/2033	EUR	590,379.66	0.47
698,652	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	702,075.39	0.56
817,334	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	868,508.74	0.69
			2,986,854.35	2.38
Canada				
653,176	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	461,853.38	0.37
462,405	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	423,196.53	0.34
716,468	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	590,554.95	0.47
			1,475,604.86	1.18

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suède				
5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	593,541.39	0.48
3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	578,874.70	0.46
			1,172,416.09	0.94
Australie				
210,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.000% 21/02/2050	AUD	121,097.86	0.10
264,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	240,435.99	0.19
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	505,420.34	0.40
			866,954.19	0.69
Nouvelle-Zélande				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	382,464.52	0.31
260,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 2.500% 20/09/2035	NZD	176,697.43	0.14
87,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	63,468.39	0.05
			622,630.34	0.50
			116,590,746.12	93.09

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations et autres titres de créance

Japon

88,796,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	648,137.46	0.52
96,165,628	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	693,986.67	0.55
92,794,960	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2024	JPY	675,436.25	0.54
			2,017,560.38	1.61

Canada

674,115	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	501,723.56	0.40
457,021	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	368,022.67	0.29
487,582	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	433,616.29	0.35
			1,303,362.52	1.04

Nouvelle-Zélande

230,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 2.500% 20/09/2040	NZD	152,565.58	0.12
			152,565.58	0.12
			3,473,488.48	2.77

Total du portefeuille-titres **120,064,234.60** **95.86**

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de taux d'intérêt					
Floating	2.560	15/06/2052	USD	3,940,000.00	358,603.67
Floating	1.735	21/12/2072	EUR	3,630,000.00	257,589.85
Floating	2.080	21/12/2052	EUR	1,930,000.00	134,891.15

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir (%)	À payer (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Floating	3.200	21/12/2027	EUR	8,960,000.00	(62,399.32)
2.420	Floating	21/12/2042	EUR	5,800,000.00	(395,134.16)
2.650	Floating	15/06/2032	USD	12,840,000.00	(922,805.23)
2.560	Floating	21/12/2032	EUR	20,720,000.00	(1,023,743.08)
					(1,652,997.12)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
------------	---------	-----------------	-------------------	--

Contrats de change à terme de gré à gré

41,841,694.39	EUR	36,270,585.36	GBP	19/10/2022	41,841,694.39	541,534.23
23,210,000.00	USD	23,103,452.92	EUR	13/12/2022	23,103,452.92	460,979.71
18,210,882.79	USD	18,340,673.31	EUR	19/10/2022	18,340,673.31	229,012.97
4,491,021.74	EUR	625,183,433.00	JPY	19/10/2022	4,491,021.74	80,482.46
1,592,889.48	EUR	2,336,275.06	AUD	19/10/2022	1,592,889.48	60,927.93
2,826,289.09	EUR	3,727,035.79	CAD	19/10/2022	2,826,289.09	60,512.71
1,347,429.11	EUR	2,270,000.00	NZD	13/12/2022	1,347,429.11	43,269.12
783,560.22	EUR	1,287,463.13	NZD	19/10/2022	783,560.22	40,915.87
634,263.58	USD	857,530,000.00	KRW	13/12/2022	633,693.26	36,662.49
1,376,893.10	EUR	1,830,000.00	CAD	13/12/2022	1,376,893.10	24,437.17
755,647.77	EUR	1,130,000.00	AUD	13/12/2022	755,647.77	17,137.33
476,870.14	USD	17,270,000.00	THB	13/12/2022	482,125.31	17,021.05
1,074,800.28	EUR	11,551,086.17	SEK	19/10/2022	1,074,800.28	12,707.31
446,035.82	USD	191,800,000.00	HUF	13/12/2022	463,510.15	11,025.76
9,640,000.00	MXN	470,535.94	EUR	13/12/2022	470,535.94	9,955.94
93,500,000.00	JPY	651,750.98	EUR	13/12/2022	651,750.98	9,281.66
498,212.22	EUR	5,340,000.00	SEK	13/12/2022	498,212.22	7,586.12
469,602.70	EUR	1,610,000.00	ILS	13/12/2022	469,602.70	7,143.47
17,240,000.00	THB	456,746.33	USD	13/12/2022	472,203.72	2,598.60
1,034,718.86	EUR	910,000.00	GBP	13/12/2022	1,034,718.86	2,352.47
407,328.33	USD	1,888,810,000.00	COP	13/12/2022	423,286.22	1,719.89
590,000.00	SGD	410,720.79	USD	13/12/2022	426,766.71	848.33
210,000.00	CHF	217,546.38	EUR	13/12/2022	217,546.38	639.75
28,259.98	GBP	346,265.98	SEK	19/10/2022	32,020.35	340.46
1,276,172.09	SEK	102,763.80	GBP	19/10/2022	119,072.45	326.90
21,858.56	USD	240,321.50	SEK	19/10/2022	22,208.29	192.28
47,855.24	SEK	6,531.34	AUD	19/10/2022	4,475.69	117.39
2,310,000.00	DKK	310,623.74	EUR	13/12/2022	310,623.74	97.22
22,597.66	SEK	3,454.22	NZD	19/10/2022	2,113.46	85.31
84,933.53	SEK	10,418.51	CAD	19/10/2022	7,939.76	78.00
134,255.07	SEK	1,739,105.00	JPY	19/10/2022	12,556.28	75.39
702.33	DKK	1,012.58	SEK	19/10/2022	94.45	1.36
531,419.75	DKK	71,477.16	EUR	19/10/2022	71,477.16	(4.35)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR		
837.23	CAD	6,866.86	SEK	19/10/2022	632.84	(10.09)
583.19	AUD	4,276.46	SEK	19/10/2022	394.82	(10.80)
11,827.62	SEK	8,184.09	DKK	19/10/2022	1,106.18	(13.19)
372,735.21	EUR	2,771,559.49	DKK	19/10/2022	372,735.21	(23.15)
415,512.13	USD	34,190,000.00	INR	13/12/2022	431,790.64	(1,321.30)
26,430,000.00	TWD	836,045.82	USD	13/12/2022	867,430.27	(2,806.37)
6,330,820,000.00	IDR	415,817.41	USD	13/12/2022	435,036.68	(2,910.43)
3,196,731.73	SEK	297,147.63	EUR	19/10/2022	297,147.63	(3,216.29)
2,920,000.00	SEK	274,834.09	EUR	13/12/2022	274,834.09	(6,551.65)
240,742.64	NZD	145,634.43	EUR	19/10/2022	145,634.43	(6,767.42)
462,966.55	USD	9,570,000.00	MXN	13/12/2022	481,104.18	(6,966.46)
1,600,000.00	ILS	459,603.57	USD	13/12/2022	474,665.78	(7,035.22)
2,498,961.61	SEK	232,912.42	USD	19/10/2022	233,716.77	(7,728.26)
1,290,000.00	GBP	1,472,040.01	EUR	13/12/2022	1,472,040.01	(8,575.57)
1,122,182.08	EUR	1,090,000.00	CHF	13/12/2022	1,122,182.08	(10,307.81)
502,375.88	AUD	340,662.98	EUR	19/10/2022	340,662.98	(11,240.92)
710,000.00	AUD	476,244.17	EUR	13/12/2022	476,244.17	(12,224.33)
99,696,184.00	JPY	716,687.32	EUR	19/10/2022	716,687.32	(13,351.44)
767,341.37	CAD	583,366.80	EUR	19/10/2022	583,366.80	(13,934.48)
13,393,115.20	GBP	15,267,656.38	EUR	19/10/2022	15,267,656.38	(17,342.74)
193,320,000.00	HUF	471,889.79	EUR	13/12/2022	471,889.79	(26,567.06)
557,120,000.00	CLP	602,917.62	USD	13/12/2022	615,837.74	(29,417.95)
973,362.08	USD	976,340,563.00	CLP	13/12/2022	1,011,495.46	(32,954.59)
3,073,875.48	EUR	441,210,000.00	JPY	13/12/2022	3,073,875.48	(45,420.91)
10,070,000.00	NOK	999,128.67	EUR	13/12/2022	999,128.67	(59,490.66)
17,029,225.49	EUR	17,000,000.00	USD	13/12/2022	17,029,225.49	(230,376.18)
82,789,972.04	EUR	82,923,263.89	USD	19/10/2022	82,789,972.04	(1,767,103.69)
				234,347,379.42	(643,606.66)	

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
----------	-----	--------	-------------------	--

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

29	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	2,229,062.65	(44,004.04)
(72)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	6,610,622.27	99,564.48
9	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	1,007,820.00	(44,962.82)
51	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	7,062,990.00	(338,626.30)
(25)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	3,666,000.00	329,375.13
(82)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	10,833,840.00	500,250.76
15	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	1,147,807.44	(28,062.75)
3	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	329,540.08	(27,381.91)
1	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	129,032.05	(9,768.97)
66	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	9,229,826.98	(760,044.45)
(2)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	228,780.69	10,590.87
(216)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	26,124,253.56	1,561,228.88

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
176	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	19,314,423.61	(668,083.98)
			87,913,999.33	580,038.90
Total des instruments financiers dérivés				(1,716,564.88)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	120,064,234.60	95.86
Total des instruments financiers dérivés	(1,716,564.88)	(1.37)
Avoirs en banque	2,547,861.59	2.03
Autres actifs et passifs	4,348,337.38	3.48
Total des actifs nets	125,243,868.69	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	65,217,786.44
	30/09/2021	USD	101,191,213.59
	30/09/2020	USD	112,499,245.33
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,119.54
	30/09/2021	EUR	7,706.69
	30/09/2020	EUR	7,429.14
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,496.10
	30/09/2021	USD	7,038.23
	30/09/2020	USD	6,863.84
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	2,340,585.08
	30/09/2021	EUR	2,521,460.91
	30/09/2020	EUR	2,419,025.50
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		276
	30/09/2021		335
	30/09/2020		393
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		70
	30/09/2021		70
	30/09/2020		6
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		27
	30/09/2021		33
	30/09/2020		38
Frais courants en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.49%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.49%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		0.01%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		159.11%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	60,146,631.19
Obligations et autres titres de créance		60,146,631.19
Total des instruments financiers dérivés	2	146,606.24
Contrats de change à terme de gré à gré		91,243.04
Contrats à terme standardisés		55,363.20
Avoirs en banque		4,076,097.82
Dépôts de garantie		266,016.29
Autres actifs	4, 16	978,016.03
Total des actifs		65,613,367.57
Passif exigible	4	(366,837.53)
Total des instruments financiers dérivés	2	(28,743.60)
Swaps de défaut de crédit		(28,743.60)
Total du passif		(395,581.13)
Actifs nets à la fin de l'exercice		65,217,786.44

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	2,517,454.71
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		2,481,349.73
Intérêts bancaires		5,902.20
Intérêts sur swaps		28,444.44
Autres revenus	11	1,758.34
Total des dépenses		(54,453.94)
Commission de gestion	5	(10,209.07)
Commission forfaitaire de service	6	(3,403.01)
Taxe d'abonnement	10	(7,786.29)
Intérêts sur swaps		(33,055.57)
Résultat net des investissements		2,463,000.77
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	985,664.77
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(5,570,922.62)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		4,198,735.07
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(5,511,276.62)
Plus-values de change réalisées		178,750.54
Moins-values de change réalisées		(265,709.89)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(16,020,649.40)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		252,898.07
Résultat des opérations		(19,289,509.31)
Rachats		(16,683,917.84)
Actifs nets au début de l'exercice		101,191,213.59
Actifs nets à la fin de l'exercice		65,217,786.44

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI																																																																																																																																																																																																			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					<table border="1"> <tr> <td>450,000</td> <td>E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>393,046.74</td> <td>0.60</td> </tr> <tr> <td>300,000</td> <td>ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN</td> <td>EUR</td> <td>261,948.18</td> <td>0.40</td> </tr> <tr> <td>300,000</td> <td>LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031</td> <td>EUR</td> <td>229,186.29</td> <td>0.35</td> </tr> <tr> <td>200,000</td> <td>VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP</td> <td>EUR</td> <td>168,288.27</td> <td>0.26</td> </tr> <tr> <td>200,000</td> <td>VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP</td> <td>EUR</td> <td>194,008.15</td> <td>0.30</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>359,329.13</td> <td>0.56</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>3,886,167.48</td> <td>5.96</td> </tr> </table>					450,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	393,046.74	0.60	300,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	261,948.18	0.40	300,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	229,186.29	0.35	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	168,288.27	0.26	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	194,008.15	0.30	500,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	359,329.13	0.56				3,886,167.48	5.96																																																																																																																																																																
450,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	393,046.74	0.60																																																																																																																																																																																																								
300,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	261,948.18	0.40																																																																																																																																																																																																								
300,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	229,186.29	0.35																																																																																																																																																																																																								
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	168,288.27	0.26																																																																																																																																																																																																								
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	194,008.15	0.30																																																																																																																																																																																																								
500,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	359,329.13	0.56																																																																																																																																																																																																								
			3,886,167.48	5.96																																																																																																																																																																																																								
Obligations et autres titres de créance					France																																																																																																																																																																																																							
États-Unis					<table border="1"> <tr> <td>500,000</td> <td>BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030</td> <td>EUR</td> <td>387,716.38</td> <td>0.59</td> </tr> <tr> <td>1,200,000</td> <td>BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN</td> <td>EUR</td> <td>1,094,656.79</td> <td>1.68</td> </tr> <tr> <td>1,000,000</td> <td>BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>939,759.35</td> <td>1.44</td> </tr> <tr> <td>300,000</td> <td>EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028</td> <td>EUR</td> <td>235,957.20</td> <td>0.36</td> </tr> <tr> <td>200,000</td> <td>ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>127,675.02</td> <td>0.20</td> </tr> <tr> <td>620,000</td> <td>TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN</td> <td>EUR</td> <td>559,727.74</td> <td>0.86</td> </tr> <tr> <td>200,000</td> <td>UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>143,044.33</td> <td>0.22</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>3,488,536.81</td> <td>5.35</td> </tr> </table>					500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	387,716.38	0.59	1,200,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	1,094,656.79	1.68	1,000,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	939,759.35	1.44	300,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	235,957.20	0.36	200,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	127,675.02	0.20	620,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	559,727.74	0.86	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	143,044.33	0.22				3,488,536.81	5.35																																																																																																																																																											
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	387,716.38	0.59																																																																																																																																																																																																								
1,200,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	1,094,656.79	1.68																																																																																																																																																																																																								
1,000,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	939,759.35	1.44																																																																																																																																																																																																								
300,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	235,957.20	0.36																																																																																																																																																																																																								
200,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	127,675.02	0.20																																																																																																																																																																																																								
620,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	559,727.74	0.86																																																																																																																																																																																																								
200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	143,044.33	0.22																																																																																																																																																																																																								
			3,488,536.81	5.35																																																																																																																																																																																																								
<table border="1"> <tr> <td>1,000,000</td> <td>ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039</td> <td>USD</td> <td>809,848.57</td> <td>1.24</td> </tr> <tr> <td>850,000</td> <td>AMGEN INC 3.000% 15/01/2052</td> <td>USD</td> <td>536,579.19</td> <td>0.82</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN</td> <td>USD</td> <td>1,169,413.86</td> <td>1.79</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032</td> <td>USD</td> <td>388,938.70</td> <td>0.60</td> </tr> <tr> <td>1,750,000</td> <td>BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027</td> <td>USD</td> <td>1,627,072.69</td> <td>2.49</td> </tr> <tr> <td>250,000</td> <td>BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030</td> <td>USD</td> <td>211,085.01</td> <td>0.32</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033</td> <td>USD</td> <td>383,620.28</td> <td>0.59</td> </tr> <tr> <td>750,000</td> <td>BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031</td> <td>USD</td> <td>561,616.85</td> <td>0.86</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>CITIGROUP INC 03/06/2031 FRN</td> <td>USD</td> <td>1,181,552.94</td> <td>1.81</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030</td> <td>USD</td> <td>1,228,338.06</td> <td>1.88</td> </tr> <tr> <td>2,000,000</td> <td>COLGATE-PALMOLIVE CO 3.250% 15/08/2032</td> <td>USD</td> <td>1,785,074.92</td> <td>2.75</td> </tr> <tr> <td>850,000</td> <td>COMCAST CORP 2.450% 15/08/2052</td> <td>USD</td> <td>486,435.46</td> <td>0.75</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.300% 01/10/2029</td> <td>USD</td> <td>1,397,489.82</td> <td>2.14</td> </tr> <tr> <td>250,000</td> <td>DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031</td> <td>USD</td> <td>202,798.26</td> <td>0.31</td> </tr> <tr> <td>650,000</td> <td>DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033</td> <td>USD</td> <td>667,991.55</td> <td>1.02</td> </tr> <tr> <td>1,000,000</td> <td>EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029</td> <td>USD</td> <td>845,420.88</td> <td>1.30</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN</td> <td>USD</td> <td>1,364,207.82</td> <td>2.09</td> </tr> <tr> <td>2,000,000</td> <td>GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN</td> <td>USD</td> <td>1,479,586.68</td> <td>2.27</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027</td> <td>USD</td> <td>1,445,114.42</td> <td>2.22</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2031 FRN</td> <td>USD</td> <td>397,399.93</td> <td>0.61</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029</td> <td>USD</td> <td>456,614.61</td> <td>0.70</td> </tr> <tr> <td>1,000,000</td> <td>MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031</td> <td>USD</td> <td>788,013.85</td> <td>1.21</td> </tr> <tr> <td>375,000</td> <td>MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027</td> <td>USD</td> <td>328,034.85</td> <td>0.50</td> </tr> <tr> <td>875,000</td> <td>MERCK & CO INC 2.150% 10/12/2031</td> <td>USD</td> <td>703,705.30</td> <td>1.08</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>MORGAN STANLEY 13/02/2032 FRN GMTN</td> <td>USD</td> <td>1,096,711.74</td> <td>1.68</td> </tr> <tr> <td>250,000</td> <td>PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045</td> <td>USD</td> <td>184,110.04</td> <td>0.28</td> </tr> <tr> <td>2,000,000</td> <td>PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP</td> <td>USD</td> <td>1,895,768.62</td> <td>2.92</td> </tr> <tr> <td>1,000,000</td> <td>PRUDENTIAL FINANCIAL INC 01/10/2050 FRN</td> <td>USD</td> <td>796,615.64</td> <td>1.22</td> </tr> <tr> <td>1,000,000</td> <td>QUALCOMM INC 4.500% 20/05/2052</td> <td>USD</td> <td>859,944.00</td> <td>1.32</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027</td> <td>USD</td> <td>1,366,888.08</td> <td>2.10</td> </tr> <tr> <td>380,000</td> <td>THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037</td> <td>EUR</td> <td>322,082.89</td> <td>0.49</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041</td> <td>USD</td> <td>333,525.11</td> <td>0.51</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029</td> <td>USD</td> <td>482,362.06</td> <td>0.74</td> </tr> <tr> <td>1,313,000</td> <td>VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN</td> <td>USD</td> <td>1,173,956.27</td> <td>1.80</td> </tr> <tr> <td>606,000</td> <td>WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.100% 15/04/2050</td> <td>USD</td> <td>433,481.88</td> <td>0.66</td> </tr> <tr> <td>1,500,000</td> <td>WASTE MANAGEMENT INC 4.150% 15/04/2032</td> <td>USD</td> <td>1,388,758.05</td> <td>2.13</td> </tr> <tr> <td>1,350,000</td> <td>WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024</td> <td>USD</td> <td>1,322,047.52</td> <td>2.03</td> </tr> <tr> <td>750,000</td> <td>WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027</td> <td>USD</td> <td>694,491.68</td> <td>1.06</td> </tr> <tr> <td>1,350,000</td> <td>XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032</td> <td>USD</td> <td>1,252,111.45</td> <td>1.92</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>34,048,809.53</td> <td>52.21</td> </tr> </table>					1,000,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	809,848.57	1.24	850,000	AMGEN INC 3.000% 15/01/2052	USD	536,579.19	0.82	1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN	USD	1,169,413.86	1.79	500,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032	USD	388,938.70	0.60	1,750,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,627,072.69	2.49	250,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030	USD	211,085.01	0.32	500,000	BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033	USD	383,620.28	0.59	750,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	561,616.85	0.86	1,500,000	CITIGROUP INC 03/06/2031 FRN	USD	1,181,552.94	1.81	1,500,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	1,228,338.06	1.88	2,000,000	COLGATE-PALMOLIVE CO 3.250% 15/08/2032	USD	1,785,074.92	2.75	850,000	COMCAST CORP 2.450% 15/08/2052	USD	486,435.46	0.75	1,500,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.300% 01/10/2029	USD	1,397,489.82	2.14	250,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031	USD	202,798.26	0.31	650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	667,991.55	1.02	1,000,000	EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029	USD	845,420.88	1.30	1,500,000	FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN	USD	1,364,207.82	2.09	2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN	USD	1,479,586.68	2.27	1,500,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	1,445,114.42	2.22	500,000	JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2031 FRN	USD	397,399.93	0.61	500,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	456,614.61	0.70	1,000,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031	USD	788,013.85	1.21	375,000	MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027	USD	328,034.85	0.50	875,000	MERCK & CO INC 2.150% 10/12/2031	USD	703,705.30	1.08	1,500,000	MORGAN STANLEY 13/02/2032 FRN GMTN	USD	1,096,711.74	1.68	250,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045	USD	184,110.04	0.28	2,000,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP	USD	1,895,768.62	2.92	1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 01/10/2050 FRN	USD	796,615.64	1.22	1,000,000	QUALCOMM INC 4.500% 20/05/2052	USD	859,944.00	1.32	1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,366,888.08	2.10	380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	322,082.89	0.49	500,000	T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041	USD	333,525.11	0.51	500,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029	USD	482,362.06	0.74	1,313,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN	USD	1,173,956.27	1.80	606,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.100% 15/04/2050	USD	433,481.88	0.66	1,500,000	WASTE MANAGEMENT INC 4.150% 15/04/2032	USD	1,388,758.05	2.13	1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,322,047.52	2.03	750,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	694,491.68	1.06	1,350,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	1,252,111.45	1.92				34,048,809.53	52.21
1,000,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	809,848.57	1.24																																																																																																																																																																																																								
850,000	AMGEN INC 3.000% 15/01/2052	USD	536,579.19	0.82																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN	USD	1,169,413.86	1.79																																																																																																																																																																																																								
500,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032	USD	388,938.70	0.60																																																																																																																																																																																																								
1,750,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,627,072.69	2.49																																																																																																																																																																																																								
250,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030	USD	211,085.01	0.32																																																																																																																																																																																																								
500,000	BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033	USD	383,620.28	0.59																																																																																																																																																																																																								
750,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	561,616.85	0.86																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	CITIGROUP INC 03/06/2031 FRN	USD	1,181,552.94	1.81																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	1,228,338.06	1.88																																																																																																																																																																																																								
2,000,000	COLGATE-PALMOLIVE CO 3.250% 15/08/2032	USD	1,785,074.92	2.75																																																																																																																																																																																																								
850,000	COMCAST CORP 2.450% 15/08/2052	USD	486,435.46	0.75																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.300% 01/10/2029	USD	1,397,489.82	2.14																																																																																																																																																																																																								
250,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031	USD	202,798.26	0.31																																																																																																																																																																																																								
650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	667,991.55	1.02																																																																																																																																																																																																								
1,000,000	EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029	USD	845,420.88	1.30																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN	USD	1,364,207.82	2.09																																																																																																																																																																																																								
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN	USD	1,479,586.68	2.27																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	1,445,114.42	2.22																																																																																																																																																																																																								
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2031 FRN	USD	397,399.93	0.61																																																																																																																																																																																																								
500,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	456,614.61	0.70																																																																																																																																																																																																								
1,000,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031	USD	788,013.85	1.21																																																																																																																																																																																																								
375,000	MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027	USD	328,034.85	0.50																																																																																																																																																																																																								
875,000	MERCK & CO INC 2.150% 10/12/2031	USD	703,705.30	1.08																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	MORGAN STANLEY 13/02/2032 FRN GMTN	USD	1,096,711.74	1.68																																																																																																																																																																																																								
250,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045	USD	184,110.04	0.28																																																																																																																																																																																																								
2,000,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP	USD	1,895,768.62	2.92																																																																																																																																																																																																								
1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 01/10/2050 FRN	USD	796,615.64	1.22																																																																																																																																																																																																								
1,000,000	QUALCOMM INC 4.500% 20/05/2052	USD	859,944.00	1.32																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,366,888.08	2.10																																																																																																																																																																																																								
380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	322,082.89	0.49																																																																																																																																																																																																								
500,000	T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041	USD	333,525.11	0.51																																																																																																																																																																																																								
500,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029	USD	482,362.06	0.74																																																																																																																																																																																																								
1,313,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN	USD	1,173,956.27	1.80																																																																																																																																																																																																								
606,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.100% 15/04/2050	USD	433,481.88	0.66																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	WASTE MANAGEMENT INC 4.150% 15/04/2032	USD	1,388,758.05	2.13																																																																																																																																																																																																								
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,322,047.52	2.03																																																																																																																																																																																																								
750,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	694,491.68	1.06																																																																																																																																																																																																								
1,350,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	1,252,111.45	1.92																																																																																																																																																																																																								
			34,048,809.53	52.21																																																																																																																																																																																																								
Pays-Bas					Australie																																																																																																																																																																																																							
<table border="1"> <tr> <td>135,000</td> <td>ALLIANDER NV FRN PERP</td> <td>EUR</td> <td>118,829.46</td> <td>0.18</td> </tr> <tr> <td>1,185,000</td> <td>ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN</td> <td>USD</td> <td>1,085,176.88</td> <td>1.67</td> </tr> <tr> <td>419,000</td> <td>EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>393,469.41</td> <td>0.60</td> </tr> <tr> <td>400,000</td> <td>EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>341,996.32</td> <td>0.52</td> </tr> <tr> <td>385,000</td> <td>ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP</td> <td>EUR</td> <td>340,888.65</td> <td>0.52</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>					135,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	118,829.46	0.18	1,185,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	1,085,176.88	1.67	419,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	393,469.41	0.60	400,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	341,996.32	0.52	385,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	340,888.65	0.52						<table border="1"> <tr> <td>700,000</td> <td>AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP</td> <td>USD</td> <td>665,306.35</td> <td>1.02</td> </tr> <tr> <td>200,000</td> <td>COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/09/2034 FRN EMTN</td> <td>USD</td> <td>166,194.68</td> <td>0.25</td> </tr> <tr> <td>800,000</td> <td>QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN</td> <td>USD</td> <td>739,518.19</td> <td>1.14</td> </tr> <tr> <td>200,000</td> <td>SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031</td> <td>USD</td> <td>157,218.68</td> <td>0.24</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN</td> <td>USD</td> <td>454,272.86</td> <td>0.70</td> </tr> <tr> <td>600,000</td> <td>SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN</td> <td>USD</td> <td>471,779.90</td> <td>0.72</td> </tr> <tr> <td>600,000</td> <td>WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN</td> <td>USD</td> <td>510,864.58</td> <td>0.78</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>3,165,155.24</td> <td>4.85</td> </tr> </table>					700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	665,306.35	1.02	200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/09/2034 FRN EMTN	USD	166,194.68	0.25	800,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	739,518.19	1.14	200,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	157,218.68	0.24	500,000	SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN	USD	454,272.86	0.70	600,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	471,779.90	0.72	600,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	510,864.58	0.78				3,165,155.24	4.85																																																																																																																													
135,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	118,829.46	0.18																																																																																																																																																																																																								
1,185,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	1,085,176.88	1.67																																																																																																																																																																																																								
419,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	393,469.41	0.60																																																																																																																																																																																																								
400,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	341,996.32	0.52																																																																																																																																																																																																								
385,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	340,888.65	0.52																																																																																																																																																																																																								
700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	665,306.35	1.02																																																																																																																																																																																																								
200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/09/2034 FRN EMTN	USD	166,194.68	0.25																																																																																																																																																																																																								
800,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	739,518.19	1.14																																																																																																																																																																																																								
200,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	157,218.68	0.24																																																																																																																																																																																																								
500,000	SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN	USD	454,272.86	0.70																																																																																																																																																																																																								
600,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	471,779.90	0.72																																																																																																																																																																																																								
600,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	510,864.58	0.78																																																																																																																																																																																																								
			3,165,155.24	4.85																																																																																																																																																																																																								
Allemagne					Canada																																																																																																																																																																																																							
<table border="1"> <tr> <td>800,000</td> <td>MERCK KGAA 09/09/2080 FRN</td> <td>EUR</td> <td>679,257.46</td> <td>1.05</td> </tr> <tr> <td>400,000</td> <td>MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN</td> <td>EUR</td> <td>342,377.48</td> <td>0.52</td> </tr> <tr> <td>325,000</td> <td>SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025</td> <td>EUR</td> <td>292,583.80</td> <td>0.45</td> </tr> <tr> <td>300,000</td> <td>VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>283,305.41</td> <td>0.43</td> </tr> <tr> <td>148,000</td> <td>VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.250% 16/10/2026 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>136,056.67</td> <td>0.21</td> </tr> <tr> <td>622,000</td> <td>VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>588,281.68</td> <td>0.90</td> </tr> <tr> <td>453,000</td> <td>VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN</td> <td>EUR</td> <td>419,019.14</td> <td>0.64</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>2,740,881.64</td> <td>4.20</td> </tr> </table>					800,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	679,257.46	1.05	400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	342,377.48	0.52	325,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	292,583.80	0.45	300,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	283,305.41	0.43	148,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.250% 16/10/2026 EMTN	EUR	136,056.67	0.21	622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	588,281.68	0.90	453,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	419,019.14	0.64				2,740,881.64	4.20	<table border="1"> <tr> <td>1,500,000</td> <td>CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052</td> <td>USD</td> <td>1,294,396.49</td> <td>1.98</td> </tr> <tr> <td>1,000,000</td> <td>CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041</td> <td>USD</td> <td>714,363.27</td> <td>1.10</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032</td> <td>USD</td> <td>456,245.86</td> <td>0.70</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>2,465,005.62</td> <td>3.78</td> </tr> </table>					1,500,000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052	USD	1,294,396.49	1.98	1,000,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	714,363.27	1.10	500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032	USD	456,245.86	0.70				2,465,005.62	3.78																																																																																																																																							
800,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	679,257.46	1.05																																																																																																																																																																																																								
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	342,377.48	0.52																																																																																																																																																																																																								
325,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	292,583.80	0.45																																																																																																																																																																																																								
300,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	283,305.41	0.43																																																																																																																																																																																																								
148,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.250% 16/10/2026 EMTN	EUR	136,056.67	0.21																																																																																																																																																																																																								
622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	588,281.68	0.90																																																																																																																																																																																																								
453,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	419,019.14	0.64																																																																																																																																																																																																								
			2,740,881.64	4.20																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052	USD	1,294,396.49	1.98																																																																																																																																																																																																								
1,000,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	714,363.27	1.10																																																																																																																																																																																																								
500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032	USD	456,245.86	0.70																																																																																																																																																																																																								
			2,465,005.62	3.78																																																																																																																																																																																																								
Japon					Canada																																																																																																																																																																																																							
<table border="1"> <tr> <td>400,000</td> <td>ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP</td> <td>USD</td> <td>320,296.80</td> <td>0.49</td> </tr> <tr> <td>300,000</td> <td>FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP</td> <td>USD</td> <td>287,914.44</td> <td>0.44</td> </tr> <tr> <td>305,000</td> <td>MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.564% 13/09/2031</td> <td>USD</td> <td>225,319.16</td> <td>0.35</td> </tr> <tr> <td>600,000</td> <td>NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/09/2051 FRN</td> <td>USD</td> <td>469,796.00</td> <td>0.71</td> </tr> <tr> <td>250,000</td> <td>NIPPON LIFE INSURANCE 21/01/2051 FRN</td> <td>USD</td> <td>195,850.12</td> <td>0.30</td> </tr> <tr> <td>450,000</td> <td>SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 15/04/2081 FRN</td> <td>USD</td> <td>368,865.22</td> <td>0.57</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>1,868,041.74</td> <td>2.86</td> </tr> </table>					400,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	320,296.80	0.49	300,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	287,914.44	0.44	305,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.564% 13/09/2031	USD	225,319.16	0.35	600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/09/2051 FRN	USD	469,796.00	0.71	250,000	NIPPON LIFE INSURANCE 21/01/2051 FRN	USD	195,850.12	0.30	450,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 15/04/2081 FRN	USD	368,865.22	0.57				1,868,041.74	2.86	<table border="1"> <tr> <td>1,500,000</td> <td>CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052</td> <td>USD</td> <td>1,294,396.49</td> <td>1.98</td> </tr> <tr> <td>1,000,000</td> <td>CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041</td> <td>USD</td> <td>714,363.27</td> <td>1.10</td> </tr> <tr> <td>500,000</td> <td>TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032</td> <td>USD</td> <td>456,245.86</td> <td>0.70</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>2,465,005.62</td> <td>3.78</td> </tr> </table>					1,500,000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052	USD	1,294,396.49	1.98	1,000,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	714,363.27	1.10	500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032	USD	456,245.86	0.70				2,465,005.62	3.78																																																																																																																																												
400,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	320,296.80	0.49																																																																																																																																																																																																								
300,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	287,914.44	0.44																																																																																																																																																																																																								
305,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.564% 13/09/2031	USD	225,319.16	0.35																																																																																																																																																																																																								
600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/09/2051 FRN	USD	469,796.00	0.71																																																																																																																																																																																																								
250,000	NIPPON LIFE INSURANCE 21/01/2051 FRN	USD	195,850.12	0.30																																																																																																																																																																																																								
450,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 15/04/2081 FRN	USD	368,865.22	0.57																																																																																																																																																																																																								
			1,868,041.74	2.86																																																																																																																																																																																																								
1,500,000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052	USD	1,294,396.49	1.98																																																																																																																																																																																																								
1,000,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	714,363.27	1.10																																																																																																																																																																																																								
500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032	USD	456,245.86	0.70																																																																																																																																																																																																								
			2,465,005.62	3.78																																																																																																																																																																																																								

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Royaume-Uni				
250,000	CADENT FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	156,955.08	0.24
700,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	656,777.69	1.01
400,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/05/2025 FRN	USD	383,574.80	0.59
141,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.750% 27/04/2030 EMTN	GBP	118,884.35	0.18
			1,316,191.92	2.02
Italie				
900,000	ENI SPA 4.250% 09/05/2029	USD	817,883.78	1.25
450,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 23/09/2029	USD	372,155.42	0.57
			1,190,039.20	1.82
Suisse				
1,500,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 14/01/2028 FRN EMTN	EUR	1,173,064.57	1.80
			1,173,064.57	1.80
Corée du Sud				
300,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 04/02/2032 FRN	USD	255,531.26	0.39
500,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	496,660.97	0.76
250,000	SHINHAN BANK CO LTD 4.000% 23/04/2029 EMTN	USD	226,176.70	0.35
			978,368.93	1.50
Luxembourg				
680,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	627,281.01	0.96
200,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	173,320.27	0.27
			800,601.28	1.23
Espagne				
400,000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 1.875% 26/03/2032	EUR	304,594.08	0.47
500,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	438,074.29	0.67
			742,668.37	1.14
Portugal				
600,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	567,521.97	0.87
			567,521.97	0.87
Belgique				
600,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	490,721.95	0.75
			490,721.95	0.75
Danemark				
500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	404,516.09	0.62
			404,516.09	0.62
Îles Vierges britanniques				
200,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	189,153.43	0.29
			189,153.43	0.29
Irlande				
250,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 17/09/2050 FRN EMTN	EUR	186,405.85	0.29
			186,405.85	0.29
Thaïlande				
200,000	MUANG THAI LIFE ASSURANCE PCL 27/01/2037 FRN	USD	169,117.67	0.26
			169,117.67	0.26

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Bermudes				
200,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II / STAR ENERGY GEOTHERMAL SALAK 4.850% 14/10/2038	USD	150,836.59	0.23
			150,836.59	0.23
Suède				
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	124,825.31	0.19
			124,825.31	0.19
			60,146,631.19	92.22
Total du portefeuille-titres			60,146,631.19	92.22

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
Swaps de défaut de crédit						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Vente	1.000	20/12/2027	USD	8,000,000.00	(28,743.60)
						(28,743.60)
	À recevoir		À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
Contrats de change à terme de gré à gré						
1,839,000.00	GBP	1,964,798.08	USD	30/12/2022	1,964,798.08	90,860.07
6,230,574.99	CAD	4,526,969.57	USD	30/12/2022	4,526,969.57	9,871.19
2,283,453.89	USD	3,134,102.57	CAD	30/12/2022	2,283,453.89	1,333.17
342,000.00	CHF	349,679.38	USD	30/12/2022	349,679.38	1,112.52
94,885,000.00	JPY	662,718.50	USD	30/12/2022	662,718.50	(200.73)
480,000.00	AUD	309,647.47	USD	30/12/2022	309,647.47	(501.59)
488,105.26	USD	506,000.00	EUR	30/12/2022	488,105.26	(11,231.59)
					10,585,372.15	91,243.04
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt						
18	CANADA 10YR BOND FUTURE		CAD	19/12/2022	1,619,024.05	(20,959.94)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
(15)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	1,759,696.27	46,141.51
9	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	1,221,045.53	(60,748.09)
(1)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	143,655.87	13,519.17
5	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	524,920.95	(4,751.30)
8	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	860,890.53	(114,666.33)
8	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	1,011,250.00	(81,375.00)
29	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	3,973,000.00	(310,921.88)
(145)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	16,249,062.50	800,898.44
(3)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	355,453.13	21,703.13
22	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,518,593.77	(75,476.54)
42	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,515,328.15	(157,999.97)
			36,751,920.75	55,363.20
Total des instruments financiers dérivés				117,862.64

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	60,146,631.19	92.22
Total des instruments financiers dérivés	117,862.64	0.18
Avoirs en banque	4,076,097.82	6.25
Autres actifs et passifs	877,194.79	1.35
Total des actifs nets	65,217,786.44	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	190,925,379.75	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	23.42
	30/09/2021	EUR	170,480,372.51		30/09/2021	EUR	27.05
	30/09/2020	EUR	321,435,331.84		30/09/2020	EUR	22.29
Valeur nette d'inventaire par action**				Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	8,448.85	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		2,203
	30/09/2021	EUR	9,365.57		30/09/2021		2,124
	30/09/2020	EUR	7,398.97		30/09/2020		2,128
Capitalisation I (GBP)	30/09/2022	GBP	164.36	Capitalisation I (GBP)	30/09/2022		264
	30/09/2021	GBP	178.44		30/09/2021		264
	30/09/2020	GBP	148.77		30/09/2020		264
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,371.10	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		1,587
	30/09/2021	USD	7,043.58		30/09/2021		1,444
	30/09/2020	USD	5,630.32		30/09/2020		393
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	EUR	364.13	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022		56,447
	30/09/2021	EUR	406.11		30/09/2021		68,807
	30/09/2020	EUR	322.78		30/09/2020		838,352
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	358.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		6,980
	30/09/2021	EUR	401.06		30/09/2021		11,537
	30/09/2020	EUR	319.74		30/09/2020		15,179
Capitalisation P (GBP)	30/09/2022	GBP	143.72	Capitalisation P (GBP)	30/09/2022		60
	30/09/2021	GBP	157.49		30/09/2021		29
	30/09/2020	GBP	133.06		30/09/2020		275
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	SGD	13.88	Capitalisation P (SGD)	30/09/2022		67,174
	30/09/2021	SGD	17.38		30/09/2021		72,983
	30/09/2020	SGD	14.09		30/09/2020		71,529
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	353.62	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		3,479
	30/09/2021	USD	467.97		30/09/2021		3,491
	30/09/2020	USD	377.49		30/09/2020		3,749
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	275.61	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		3,597
	30/09/2021	EUR	306.30		30/09/2021		4,383
	30/09/2020	EUR	242.61		30/09/2020		6,263
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	222.38	Capitalisation R (USD)	30/09/2022		602
	30/09/2021	USD	292.37		30/09/2021		766
	30/09/2020	USD	234.32		30/09/2020		807
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,328.35	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		1,060
	30/09/2021	EUR	1,493.37		30/09/2021		948
	30/09/2020	EUR	1,196.51		30/09/2020		1,213
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	5,232.86	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		25,527
	30/09/2021	EUR	5,761.31		30/09/2021		17,490
	30/09/2020	EUR	4,520.78		30/09/2020		4,516
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	228.15	Distribution P (EUR)	30/09/2022		1,066
	30/09/2021	EUR	265.07		30/09/2021		1,707
	30/09/2020	EUR	219.60		30/09/2020		1,877

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Distribution R (EUR)	30/09/2022	94,463
	30/09/2021	103,398
	30/09/2020	110,653

Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	10.60
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	1.10

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	1.30%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (GBP)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.10%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	159.07%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	188,597,273.39
Actions		188,597,273.39
Avoirs en banque		1,687,293.60
Autres actifs	4	6,809,723.28
Total des actifs		197,094,290.27
Passif exigible	4	(6,168,910.52)
Total du passif		(6,168,910.52)
Actifs nets à la fin de l'exercice		190,925,379.75

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	5,996,868.97
Dividendes		5,898,841.60
Autres revenus	11	98,027.37
Total des dépenses		(754,385.31)
Commission de gestion	5	(572,775.86)
Commission forfaitaire de service	6	(146,154.82)
Taxe d'abonnement	10	(24,419.51)
Intérêts bancaires		(11,035.12)
Résultat net des investissements		5,242,483.66
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	19,539,336.28
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(15,462,959.87)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		246,670.65
Plus-values de change réalisées		2,376,382.36
Moins-values de change réalisées		(2,464,028.41)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(28,902,326.12)
Résultat des opérations		(19,424,441.45)
Souscriptions		100,010,716.42
Rachats		(60,018,572.38)
Distribution		(122,695.35)
Actifs nets au début de l'exercice		170,480,372.51
Actifs nets à la fin de l'exercice		190,925,379.75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
47,600	AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	1,249,703.47	0.65	610	GLP J-REIT	JPY	688,726.27	0.36
78,900	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	2,642,483.54	1.38	264,200	HULIC CO LTD	JPY	1,980,576.21	1.03
492	AMERICAN TOWER CORP	USD	107,826.67	0.06	294	HULIC REIT INC	JPY	343,139.57	0.18
7,200	APARTMENT INCOME REIT CORP	USD	283,840.15	0.15	146	INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE FUND INVESTMENT CORP	JPY	168,961.17	0.09
70,900	APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	1,017,561.37	0.53	98	JAPAN METROPOLITAN FUND INVEST	JPY	75,193.53	0.04
37,100	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	6,975,398.36	3.65	89	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	374,705.28	0.20
3,677	BOSTON PROPERTIES INC	USD	281,391.00	0.15	214	KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP - A	JPY	1,027,747.35	0.54
273,787	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	5,161,890.36	2.71	146,900	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,964,717.54	1.03
81,000	CARETRUST REIT INC	USD	1,497,381.72	0.78	1,257	MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	1,220,659.96	0.64
1,609	CBRE GROUP INC - A	USD	110,880.00	0.06	1,193	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	5,350,853.23	2.80
700	CROWN CASTLE INC	USD	103,286.89	0.05	157	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	350,428.04	0.18
55,605	CUBESMART	USD	2,273,808.30	1.19	4,900	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	113,170.40	0.06
58,551	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	5,927,717.23	3.10	1,724	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC	JPY	1,941,635.29	1.02
91,200	DUKE REALTY CORP	USD	4,487,153.58	2.35	373	NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	388,521.28	0.20
36,600	EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	5,392,583.07	2.82	912	SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	522,247.47	0.27
192	EQUINIX INC	USD	111,486.02	0.06	171,400	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	2,487,606.41	1.30
79,400	EQUITY RESIDENTIAL	USD	5,448,137.60	2.85	635	TOKYU REIT INC	JPY	882,644.52	0.46
13,282	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	3,284,130.92	1.72				26,640,160.28	13.94
41,875	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	7,382,464.40	3.87	Hong Kong				
51,300	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	4,719,191.55	2.47	748,500	LINK REIT	HKD	5,343,540.19	2.80
101,013	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	4,561,644.59	2.39	1,224,762	SINO LAND CO LTD	HKD	1,653,156.57	0.87
165,295	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	3,867,260.14	2.04	663,700	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	1,458,557.16	0.76
120,564	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	3,317,925.22	1.74				8,455,253.92	4.43
4,800	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC - A	USD	433,624.25	0.23	Canada				
185,834	INVITATION HOMES INC	USD	6,405,975.79	3.37	21,500	CHOICE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	201,090.11	0.11
2,100	IRON MOUNTAIN INC	USD	94,255.09	0.05	101,400	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	808,284.39	0.42
995	LAMAR ADVERTISING CO - A	USD	83,782.52	0.04	173,400	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,947,723.92	1.03
21,200	LTC PROPERTIES INC	USD	810,432.30	0.42	69,800	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	790,772.90	0.41
14,600	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	USD	619,678.46	0.32	75,000	PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	712,620.52	0.37
3,200	PHILLIPS EDISON & CO INC	USD	91,624.56	0.05	159,000	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	2,199,395.41	1.15
2,700	POTLATCHDELTIC CORP	USD	113,109.78	0.06				6,659,887.25	3.49
144,886	PROLOGIS INC	USD	15,026,200.79	7.87	Australie				
7,400	PUBLIC STORAGE	USD	2,211,804.22	1.16	829,777	DEXUS	AUD	4,204,214.95	2.21
2,800	RAYONIER INC	USD	85,659.16	0.04	26,500	INGENIA COMMUNITIES GROUP	AUD	64,698.62	0.03
13,400	REALTY INCOME CORP	USD	796,080.23	0.42	370,900	MIRVAC GROUP	AUD	473,459.31	0.25
31,300	REGENCY CENTERS CORP	USD	1,720,517.53	0.90	498,100	SCENTRE GROUP	AUD	830,340.99	0.43
150,700	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	USD	2,116,706.99	1.11	484,100	STOCKLAND	AUD	1,038,936.62	0.54
400	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	116,225.18	0.06				6,611,650.49	3.46
57,300	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5,249,502.37	2.75	Singapour				
5,800	SUN COMMUNITIES INC	USD	801,218.80	0.42	379,500	CAPITALAND CHINA TRUST	SGD	280,771.18	0.15
27,800	UDR INC	USD	1,183,624.76	0.62	332,200	CAPLAND ASCENDAS REIT	SGD	635,710.40	0.33
29,600	URBAN EDGE PROPERTIES	USD	403,066.40	0.21	560,500	CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	3,030,376.69	1.59
150,278	VENTAS INC	USD	6,162,065.29	3.23	249,500	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	385,156.91	0.20
9,100	WELLTOWER INC	USD	597,470.53	0.31	1,016,500	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	SGD	1,243,779.05	0.65
4,000	WEYERHAEUSER CO	USD	116,613.08	0.06	928,200	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	1,010,276.85	0.53
18,481	WP CAREY INC	USD	1,316,770.07	0.69				6,586,071.08	3.45
			116,761,154.30	61.16	Allemagne				
Japon					13,223	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	811,363.28	0.42
786	ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	2,344,705.99	1.23	205,854	VONOVIA SE	EUR	4,572,017.34	2.40
445	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	JPY	1,112,504.38	0.58				5,383,380.62	2.82
27,500	AEON MALL CO LTD	JPY	312,236.77	0.16	Royaume-Uni				
144,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	2,989,179.62	1.57	3,474,700	ASSURA PLC	GBP	2,122,228.10	1.12
					701,300	GRAINGER PLC	GBP	1,833,188.86	0.96

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
55,669	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	330,999.58	0.17
532,300	LXI REIT PLC	GBP	752,121.68	0.39
51,100	URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	75,405.08	0.04
			5,113,943.30	2.68
Mexique				
1,705,200	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	1,793,643.17	0.94
			1,793,643.17	0.94
Suisse				
500	ALLREAL HOLDING AG	CHF	71,560.39	0.04
3,843	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	394,574.67	0.21
15,173	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	1,243,146.10	0.65
			1,709,281.16	0.90
France				
20,700	GECCINA SA	EUR	1,665,315.00	0.87
			1,665,315.00	0.87
Belgique				
2,800	BEFIMMO SA	EUR	130,760.00	0.07
10,644	COFINIMMO SA	EUR	902,611.20	0.47
			1,033,371.20	0.54
Finlande				
14,400	CITYCON OYJ	EUR	92,160.00	0.05
			92,160.00	0.05
Guernesey				
114,200	SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	92,001.62	0.05
			92,001.62	0.05
			188,597,273.39	98.78
Total du portefeuille-titres			188,597,273.39	98.78

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	188,597,273.39	98.78
Avoirs en banque	1,687,293.60	0.88
Autres actifs et passifs	640,812.76	0.34
Total des actifs nets	190,925,379.75	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	1,628,365,201.61	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	24,492.95
	30/09/2021	EUR	2,359,878,861.35		30/09/2021	CZK	27,256.86
	30/09/2020	EUR	2,331,142,699.74		30/09/2020	CZK	20,982.80
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2022	EUR	591.34		30/09/2021	EUR	19,575.40
	30/09/2021	EUR	675.73		30/09/2020	EUR	14,817.97
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	591.34	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	10,289.94
	30/09/2021	EUR	675.73		30/09/2021	EUR	11,664.54
	30/09/2020	EUR	514.58		30/09/2020	EUR	8,811.50
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,350.95	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,757.96
	30/09/2021	USD	8,585.45		30/09/2021	EUR	2,028.79
	30/09/2020	USD	6,615.43		30/09/2020	EUR	1,560.37
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,783.16	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	34.91
	30/09/2021	EUR	8,866.95		30/09/2021	EUR	39.99
	30/09/2020	EUR	6,893.35		30/09/2020	EUR	30.53
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	EUR	519.95	Distribution T (EUR)	30/09/2022	EUR	35.34
	30/09/2021	EUR	597.01		30/09/2021	EUR	40.33
	30/09/2020	EUR	456.80		30/09/2020	EUR	30.68
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	62.65	Nombre d'actions	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	943,832
	30/09/2021	EUR	71.53			30/09/2021	1,038,727
	30/09/2020	EUR	54.43			30/09/2020	1,674,206
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	62.66	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	4,196	
	30/09/2021	EUR	71.53		30/09/2021	2,644	
	30/09/2020	EUR	54.43		30/09/2020	1,677	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	507.45	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,962	
	30/09/2021	EUR	585.63		30/09/2021	4,633	
	30/09/2020	EUR	450.42		30/09/2020	6,105	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	81.57	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	89,405	
	30/09/2021	USD	111.37		30/09/2021	101,584	
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020	385,490	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	407.85	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	7,606,071	
	30/09/2021	EUR	467.16		30/09/2021	10,800,224	
	30/09/2020	EUR	356.61		30/09/2020	13,479,989	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	313.76	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	32,651	
	30/09/2021	USD	425.20		30/09/2021	248,141	
	30/09/2020	USD	328.47		30/09/2020	283,547	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	434.37	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	497,921	
	30/09/2021	EUR	500.85		30/09/2021	567,277	
	30/09/2020	EUR	384.85		30/09/2020	361,893	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	456.02	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	36,177	
	30/09/2021	EUR	528.93		30/09/2021	14,507	
	30/09/2020	EUR	408.85		30/09/2020	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	291.90				
	30/09/2021	USD	400.53				
	30/09/2020	USD	313.28				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions			Frais courants en %*		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	73,271	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2021	83,703	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2020	74,212	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	43,178	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	1.29%
	30/09/2021	11,067	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.73%
	30/09/2020	399	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.72%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	1,860	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2021	2,940	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2020	6,397	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	87,146	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2021	74,890	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	1.71%
	30/09/2020	44,107	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	88,505	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
	30/09/2021	63,328	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
	30/09/2020	14,168	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	34,668	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2021	29,961	Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2020	28,784	Distribution T (EUR)	30/09/2022	0.70%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	-	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(10.12%)
	30/09/2021	8,190			
	30/09/2020	10,305			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	626			
	30/09/2021	733			
	30/09/2020	3,299			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	27,355			
	30/09/2021	30,927			
	30/09/2020	24,938			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	965,330			
	30/09/2021	964,026			
	30/09/2020	1,049,256			
Distribution T (EUR)	30/09/2022	56,781			
	30/09/2021	105,230			
	30/09/2020	130,303			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	1,619,480,407.76
Actions		1,619,480,407.76
Avoirs en banque		18,727,316.66
Autres actifs	4, 16	4,831,199.27
Total des actifs		1,643,038,923.69
Passif exigible	4, 16	(14,341,376.42)
Total des instruments financiers dérivés	2	(332,345.66)
Contrats de change à terme de gré à gré		(332,345.66)
Total du passif		(14,673,722.08)
Actifs nets à la fin de l'exercice		1,628,365,201.61

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	20,892,148.59
Dividendes		20,892,148.59
Total des dépenses		(23,060,189.84)
Commission de gestion	5	(17,020,315.82)
Commission forfaitaire de service	6	(5,167,347.42)
Commission de gestion overlay	7	(15,211.94)
Taxe d'abonnement	10	(712,691.85)
Intérêts bancaires		(144,622.81)
Résultat net des investissements		(2,168,041.25)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	276,577,250.48
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(48,555,103.99)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		13,743.93
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,155,145.14)
Plus-values de change réalisées		5,660,441.96
Moins-values de change réalisées		(5,356,365.83)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(501,860,838.79)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		266,595.33
Résultat des opérations		(277,577,463.30)
Souscriptions		564,785,142.69
Rachats		(1,018,721,339.13)
Actifs nets au début de l'exercice		2,359,878,861.35
Actifs nets à la fin de l'exercice		1,628,365,201.61

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
États-Unis				
100,317	ADOBE INC	USD	28,180,715.97	1.73
37,933	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	8,019,500.46	0.49
625,766	ALPHABET INC - A	USD	61,097,859.34	3.76
129,807	ALPHABET INC - C	USD	12,740,206.25	0.78
576,128	APPLE INC	USD	81,274,832.44	4.99
677,923	BROWN & BROWN INC	USD	41,852,481.03	2.58
116,082	ELEVANCE HEALTH INC	USD	53,824,414.52	3.31
91,098	ENPHASE ENERGY INC	USD	25,802,033.44	1.58
204,700	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	45,112,774.97	2.77
122,458	ETSY INC	USD	12,516,428.87	0.77
332,136	EVERSOURCE ENERGY	USD	26,431,197.43	1.62
93,651	INTUIT INC	USD	37,026,392.41	2.27
80,936	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	15,485,779.45	0.95
225,122	MATCH GROUP INC	USD	10,972,873.48	0.67
453,099	MICROSOFT CORP	USD	107,718,835.40	6.62
66,966	MOODY'S CORP	USD	16,618,286.39	1.02
613,964	NASDAQ INC	USD	35,522,359.54	2.18
323,468	NIKE INC - B	USD	27,445,169.36	1.69
135,468	NORDSON CORP	USD	29,353,128.53	1.80
285,463	NORTHERN TRUST CORP	USD	24,931,571.77	1.53
185,250	NVIDIA CORP	USD	22,954,624.10	1.41
155,244	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	25,955,611.45	1.59
84,963	SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	USD	20,074,042.75	1.23
134,978	S&P GLOBAL INC	USD	42,071,691.22	2.58
86,010	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	44,529,589.04	2.73
99,595	ULTA BEAUTY INC	USD	40,786,523.81	2.50
142,681	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	73,556,486.75	4.52
67,454	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	11,352,845.93	0.70
228,798	VISA INC - A	USD	41,490,292.15	2.55
176,718	ZOETIS INC - A	USD	26,749,872.12	1.64
			1,051,448,420.37	64.56
Royaume-Uni				
1,012,673	COMPASS GROUP PLC	GBP	20,828,423.20	1.28
1,335,674	RELX PLC	EUR	33,471,990.44	2.06
379,906	UNILEVER PLC	EUR	17,179,349.32	1.06
2,491,705	3I GROUP PLC	GBP	31,033,212.96	1.90
			102,512,975.92	6.30
Suisse				
483,526	NESTLE SA - REG	CHF	53,697,221.95	3.30
33,251	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	27,746,509.88	1.70
			81,443,731.83	5.00
Pays-Bas				
17,626	ADYEN NV	EUR	22,945,526.80	1.41
79,964	ASML HOLDING NV	EUR	34,672,390.40	2.13
			57,617,917.20	3.54
Irlande				
138,153	ICON PLC - ADR	USD	25,917,172.81	1.59
108,782	LINDE PLC	EUR	30,371,934.40	1.87
			56,289,107.21	3.46

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Japon				
113,200	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	17,798,335.26	1.09
707,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	20,761,065.55	1.28
			38,559,400.81	2.37
Danemark				
340,816	NOVO NORDISK AS - B	DKK	34,900,033.14	2.14
			34,900,033.14	2.14
Hong Kong				
4,019,200	AIA GROUP LTD	HKD	34,206,937.95	2.10
			34,206,937.95	2.10
Allemagne				
210,681	ALLIANZ SE - REG	EUR	34,088,185.80	2.09
			34,088,185.80	2.09
Suède				
2,893,510	ATLAS COPCO AB - A	SEK	27,892,674.04	1.71
			27,892,674.04	1.71
Jersey				
307,629	APTIV PLC	USD	24,559,448.87	1.51
			24,559,448.87	1.51
Finlande				
539,671	NESTE OYJ	EUR	24,177,260.80	1.48
			24,177,260.80	1.48
Îles Féroé				
553,576	BAKKAFROST P/F	NOK	22,442,778.57	1.38
			22,442,778.57	1.38
France				
149,754	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	17,512,232.76	1.08
			17,512,232.76	1.08
Norvège				
656,428	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	11,829,302.49	0.73
			11,829,302.49	0.73
			1,619,480,407.76	99.45
Total du portefeuille-titres			1,619,480,407.76	99.45

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
959,995,961.08	CZK	38,904,842.92	EUR 19/10/2022	38,904,842.92	60,154.76
807,859.64	EUR	8,101,993.64	NOK 19/10/2022	807,859.64	49,689.97
2,236,231.30	USD	2,262,642.57	EUR 19/10/2022	2,262,642.57	17,648.51
1,004,817.23	EUR	868,798.14	GBP 19/10/2022	1,004,817.23	15,544.46

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
717,898.67 EUR	99,936,803.00 JPY	19/10/2022	717,898.67	12,865.28
680,850.45 EUR	7,313,259.55 SEK	19/10/2022	680,850.45	8,414.86
868,627.59 HKD	111,720.20 EUR	19/10/2022	111,720.20	1,157.42
279,773.00 CHF	290,138.96 EUR	19/10/2022	290,138.96	103.67
140.61 EUR	206.23 AUD	19/10/2022	140.61	5.38
81.76 EUR	2,017.07 CZK	03/10/2022	81.76	(0.33)
273,029.67 DKK	36,724.47 EUR	19/10/2022	36,724.47	(3.59)
8,740.57 EUR	214,869.32 CZK	04/10/2022	8,740.57	(4.07)
654,912.81 EUR	4,869,756.76 DKK	19/10/2022	654,912.81	(40.69)
121,440.68 GBP	138,427.26 EUR	19/10/2022	138,427.26	(146.63)
6,528,408.00 JPY	46,857.27 EUR	19/10/2022	46,857.27	(800.71)
2,460,198.28 SEK	227,216.68 EUR	19/10/2022	227,216.68	(1,007.71)
2,426,032.42 EUR	59,840,659.08 CZK	19/10/2022	2,426,032.42	(2,822.73)
2,239,365.74 NOK	216,787.29 EUR	19/10/2022	216,787.29	(7,231.56)
675,770.12 EUR	5,306,968.03 HKD	19/10/2022	675,770.12	(13,867.10)
1,666,503.00 EUR	1,629,929.93 CHF	19/10/2022	1,666,503.00	(24,421.98)
20,969,552.76 EUR	21,003,313.74 USD	19/10/2022	20,969,552.76	(447,582.87)
			71,848,517.66	(332,345.66)
Total des instruments financiers dérivés				(332,345.66)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1,619,480,407.76	99.45
Total des instruments financiers dérivés	(332,345.66)	(0.02)
Avoirs en banque	18,727,316.66	1.15
Autres actifs et passifs	(9,510,177.15)	(0.58)
Total des actifs nets	1,628,365,201.61	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	156,531,812.05	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	4,195.68
	30/09/2021	USD	312,444,342.54		30/09/2021	USD	7,795.04
	30/09/2020	USD	190,355,528.88		30/09/2020	USD	7,007.75
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	195.24
					30/09/2021	USD	359.99
					30/09/2020	USD	322.69
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,455.97	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	11,588.09		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	2,696
	30/09/2020	EUR	10,189.61		30/09/2021	2,426	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	11,746.29	30/09/2020	1,587		
	30/09/2021	USD	21,597.41	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	1,949	
	30/09/2020	USD	19,215.35		30/09/2021	1,947	
30/09/2020	USD	19,215.35	30/09/2020		1,947		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	660.73	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	8,925	
	30/09/2021	EUR	1,028.83		30/09/2021	10,783	
	30/09/2020	EUR	906.38		30/09/2020	7,865	
Capitalisation O (USD)	30/09/2022	USD	1,037.83	Capitalisation O (USD)	30/09/2022	1,099	
	30/09/2021	USD	1,907.96		30/09/2021	1,084	
	30/09/2020	USD	1,697.29		30/09/2020	1,264	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	613.04	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	3,585	
	30/09/2021	EUR	962.66		30/09/2021	4,160	
	30/09/2020	EUR	855.29		30/09/2020	3,592	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	988.21	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	49,791	
	30/09/2021	USD	1,836.02		30/09/2021	51,189	
	30/09/2020	USD	1,650.58		30/09/2020	40,879	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	192.86	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	832	
	30/09/2021	USD	355.62		30/09/2021	1,123	
	30/09/2020	USD	317.32		30/09/2020	997	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	125,334.79	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	10,150	
	30/09/2021	HUF	167,961.19		30/09/2021	12,263	
	30/09/2020	HUF	151,643.58		30/09/2020	5,451	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	893.67	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	34,549	
	30/09/2021	USD	1,668.56		30/09/2021	33,787	
	30/09/2020	USD	1,507.41		30/09/2020	18,778	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	3,343.79	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1,567	
	30/09/2021	CZK	-		30/09/2021	-	
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	284.86	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	47,558	
	30/09/2021	USD	537.23		30/09/2021	69,538	
	30/09/2020	USD	490.26		30/09/2020	25,485	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	USD	4,117.61		30/09/2021	2,436	
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020	-	
Distribution N (USD)	30/09/2022	USD	4,231.39				
	30/09/2021	USD	7,794.89				
	30/09/2020	USD	6,986.76				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Distribution N (USD)	30/09/2022	43
	30/09/2021	33
	30/09/2020	27
Distribution P (USD)	30/09/2022	1,832
	30/09/2021	1,660
	30/09/2020	1,161
Distribution R (USD)	30/09/2022	327
	30/09/2021	718
	30/09/2020	885

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation O (USD)	30/09/2022	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.90%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.15%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.40%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.42%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.39%
Distribution N (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.90%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.15%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	52.61%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	150,396,590.56
Actions		150,396,590.56
Avoirs en banque		1,897,516.34
Dépôts de garantie		42,717.00
Autres actifs	4	8,515,115.46
Total des actifs		160,851,939.36
Passif exigible	4	(4,316,647.68)
Total des instruments financiers dérivés	2	(3,479.63)
Contrats de change à terme de gré à gré		(3,479.63)
Total du passif		(4,320,127.31)
Actifs nets à la fin de l'exercice		156,531,812.05

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,711,326.72
Dividendes		3,669,581.69
Intérêts bancaires		5,297.04
Autres revenus	11	36,447.99
Total des dépenses		(4,426,766.75)
Commission de gestion	5	(3,288,958.15)
Commission forfaitaire de service	6	(1,040,531.26)
Taxe d'abonnement	10	(89,831.93)
Intérêts bancaires		(767.41)
Autres charges	12	(6,678.00)
Résultat net des investissements		(715,440.03)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	29,920,453.64
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(100,405,982.42)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		10,476.65
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(83,165.22)
Plus-values de change réalisées		1,256,568.41
Moins-values de change réalisées		(1,410,515.61)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(67,320,078.13)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,479.63)
Résultat des opérations		(138,751,162.34)
Souscriptions		271,336,545.77
Rachats		(288,497,913.92)
Actifs nets au début de l'exercice		312,444,342.54
Actifs nets à la fin de l'exercice		156,531,812.05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Îles Caïmans				
80,000	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	2,197,785.44	1.40
600,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	5,985,332.30	3.82
25,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	1,999,750.00	1.28
1,605,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	6,301,748.43	4.03
40,000	DAQO NEW ENERGY CORP - ADR	USD	2,123,200.00	1.36
68,900	JD.COM INC - ADR	USD	3,465,670.00	2.21
700,000	KUAISHOU TECHNOLOGY - B	HKD	4,533,983.97	2.90
190,000	LI AUTO INC - A	HKD	2,216,430.90	1.42
375,000	MEITUAN - B	HKD	7,923,469.30	5.06
40,000	NETEASE INC - ADR	USD	3,024,000.00	1.93
225,000	NIO INC - ADR	USD	3,548,250.00	2.27
75,000	PINDUODUO INC - ADR	USD	4,693,500.00	3.00
200,000	SILERGY CORP	TWD	2,660,315.61	1.70
326,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11,077,943.40	7.08
			61,751,379.35	39.46
Chine				
145,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	459,161.83	0.29
861,077	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	3,178,522.71	2.03
75,000	BYD CO LTD - H	HKD	1,845,757.26	1.18
1,249,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD - H	HKD	1,237,581.45	0.79
125,000	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD - H	HKD	3,127,042.11	2.00
2,921,250	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	4,953,882.39	3.16
1,499,000	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD - H	HKD	1,246,280.85	0.80
465,745	EVE ENERGY CO LTD - A	CNH	5,536,297.68	3.54
2,280,000	GF SECURITIES CO LTD - H	HKD	2,479,394.20	1.58
8,300	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNH	2,179,413.52	1.39
485,520	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	3,262,691.40	2.08
411,600	MIDEA GROUP CO LTD - A	CNH	2,844,990.24	1.82
823,464	RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LTD - A	CNH	2,423,568.97	1.55
200,000	TIANQI LITHIUM CORP - H	HKD	1,745,245.16	1.11
113,233	TONGWEI CO LTD - A	CNH	745,210.05	0.48
489,000	TSINGTAO BREWERY CO LTD	HKD	4,633,353.02	2.96
622,977	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD - A	CNH	4,132,357.80	2.64
1,555,000	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD - H	HKD	1,804,949.13	1.15
151,500	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	CNH	3,702,212.71	2.37
			51,537,912.48	32.92
Taiwan				
255,000	GLOBAL UNICHIP CORP	TWD	4,772,633.16	3.05
180,000	HU LANE ASSOCIATE INC	TWD	951,507.38	0.61
230,992	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL CO LTD	TWD	2,791,152.34	1.78
690,000	NUVOTON TECHNOLOGY CORP	TWD	2,368,205.09	1.51
872,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	11,647,526.44	7.44
			22,531,024.41	14.39
Hong Kong				
923,000	AIA GROUP LTD	HKD	7,681,214.02	4.91

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
201,500	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	6,895,060.30	4.40
			14,576,274.32	9.31
			150,396,590.56	96.08
Total du portefeuille-titres			150,396,590.56	96.08

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
37,157.09	USD	930,140.81	CZK 19/10/2022	37,157.09	133.30
99.44	USD	2,502.88	CZK 05/10/2022	99.44	(0.34)
6,314,256.80	CZK	254,948.44	USD 19/10/2022	254,948.44	(3,612.59)
			292,204.97	(3,479.63)	
Total des instruments financiers dérivés				(3,479.63)	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	150,396,590.56	96.08
Total des instruments financiers dérivés	(3,479.63)	0.00
Avoirs en banque	1,897,516.34	1.21
Autres actifs et passifs	4,241,184.78	2.71
Total des actifs nets	156,531,812.05	100.00

NN (L) Green Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	1,312,711,959.33	Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	79.90
	30/09/2021	EUR	1,419,120,341.76		30/09/2021	GBP	100.61
	30/09/2020	EUR	1,093,881,445.95		30/09/2020	GBP	-
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	200.72
					30/09/2021	USD	251.28
					30/09/2020	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,474.79	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,460.94
	30/09/2021	EUR	5,688.70		30/09/2021	EUR	5,659.76
	30/09/2020	EUR	5,766.02		30/09/2020	EUR	5,742.33
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	77.65	Nombre d'actions			
	30/09/2021	GBP	97.69		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	133,710
	30/09/2020	GBP	-		30/09/2021	118,995	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,654.38	30/09/2020	98,617		
	30/09/2021	USD	5,818.07	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	1,628	
	30/09/2020	USD	5,846.26		30/09/2021	1,487	
			30/09/2020		-		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	22.03	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1,264	
	30/09/2021	EUR	28.02		30/09/2021	858	
	30/09/2020	EUR	28.42		30/09/2020	78	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	213.02	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	3,776,349	
	30/09/2021	EUR	271.54		30/09/2021	4,601,215	
	30/09/2020	EUR	275.98		30/09/2020	3,175,670	
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	SEK	81.73	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	157,173	
	30/09/2021	SEK	103.80		30/09/2021	239,897	
	30/09/2020	SEK	105.05		30/09/2020	138,806	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	206.60	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	9,305	
	30/09/2021	EUR	262.82		30/09/2021	3,573	
	30/09/2020	EUR	266.58		30/09/2020	593	
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	EUR	4,486.20	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	94,536	
	30/09/2021	EUR	5,699.77		30/09/2021	119,498	
	30/09/2020	EUR	5,773.81		30/09/2020	101,431	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	194.43	Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	18,318	
	30/09/2021	EUR	248.72		30/09/2021	17,565	
	30/09/2020	EUR	253.69		30/09/2020	9,830	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	3,925.97	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	14,216	
	30/09/2021	EUR	4,981.16		30/09/2021	7,110	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	1,139	
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,058.49	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	69,099	
	30/09/2021	EUR	5,159.50		30/09/2021	3,288	
	30/09/2020	EUR	5,235.07		30/09/2020	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	205.05	Distribution I (EUR)	30/09/2022	14,665	
	30/09/2021	EUR	261.37		30/09/2021	42,468	
	30/09/2020	EUR	265.64		30/09/2020	36,693	
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	190.82				
	30/09/2021	EUR	242.69				
	30/09/2020	EUR	-				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Green Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

			Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
Nombre d'actions					
Distribution P (EUR)	30/09/2022	26,915	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(7.63%)
	30/09/2021	33,680			
	30/09/2020	25,462			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	6,166			
	30/09/2021	33,355			
	30/09/2020	-			
Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	18,005			
	30/09/2021	20			
	30/09/2020	-			
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	8			
	30/09/2021	8			
	30/09/2020	-			
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	33,155			
	30/09/2021	27,905			
	30/09/2020	19,743			
Frais courants en %*					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.35%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.40%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.60%			
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	0.62%			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%			
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	0.27%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%			
Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.60%			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.39%			
Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.42%			
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.38%			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Green Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	1,291,585,903.87
Obligations et autres titres de créance		1,291,585,903.87
Total des instruments financiers dérivés	2	627,241.51
Contrats de change à terme de gré à gré		627,241.51
Avoirs en banque		26,298,289.75
Dépôts de garantie		2,955,241.05
Autres actifs	4, 16	66,958,186.01
Total des actifs		1,388,424,862.19
Passif exigible	4	(74,709,841.95)
Total des instruments financiers dérivés	2	(1,003,060.91)
Contrats à terme standardisés		(1,003,060.91)
Total du passif		(75,712,902.86)
Actifs nets à la fin de l'exercice		1,312,711,959.33

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	10,504,428.09
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		10,503,981.24
Autres revenus	11	446.85
Total des dépenses		(4,177,288.90)
Commission de gestion	5	(2,213,826.44)
Commission forfaitaire de service	6	(1,586,121.04)
Commission de gestion overlay	7	(1,613.80)
Taxe d'abonnement	10	(198,067.06)
Intérêts bancaires		(177,660.56)
Résultat net des investissements		6,327,139.19
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	4,697,151.68
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(43,268,415.01)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		17,309,188.17
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(27,757,926.63)
Plus-values de change réalisées		349,902.13
Moins-values de change réalisées		(319,617.74)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(259,521,538.13)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		2,216,813.49
Résultat des opérations		(299,967,302.85)
Souscriptions		839,636,362.44
Rachats		(646,077,442.02)
Actifs nets au début de l'exercice		1,419,120,341.76
Actifs nets à la fin de l'exercice		1,312,711,959.33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					3,868,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	2,694,176.07	0.21
					1,675,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,566,670.41	0.12
					3,040,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	2,342,309.03	0.18
					1,503,000	TENNET HOLDING BV 2.000% 05/06/2034 EMTN	EUR	1,232,270.11	0.09
					5,932,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	5,398,565.08	0.41
					4,845,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	3,552,415.34	0.27
					7,127,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	6,377,371.31	0.49
					2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0.875% 22/09/2028 EMTN	EUR	2,054,676.35	0.16
					9,800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	9,603,544.20	0.73
								254,309,339.44	19.37
Obligations et autres titres de créance					France				
Pays-Bas					4,500,000	AXA SA 07/10/2041 FRN EMTN	EUR	3,192,659.60	0.24
2,219,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,772,215.16	0.14	12,700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	10,625,543.52	0.81
3,400,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	3,135,124.70	0.24	2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	1,641,250.74	0.13
7,107,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	5,555,299.62	0.42	1,000,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	912,006.51	0.07
2,777,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	2,698,188.07	0.21	3,100,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 28/08/2024 EMTN	EUR	2,979,571.91	0.23
1,656,000	ASML HOLDING NV 2.250% 17/05/2032	EUR	1,491,113.36	0.11	6,400,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	5,479,461.70	0.42
2,000,000	CTP NV 0.625% 27/09/2026 EMTN	EUR	1,611,648.68	0.12	13,500,000	BNP PARIBAS SA 30/05/2028 FRN EMTN	EUR	11,261,110.86	0.86
7,588,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	5,939,731.00	0.45	2,000,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.100% 13/11/2029 EMTN	EUR	1,621,999.88	0.12
6,937,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	5,867,740.18	0.45	4,500,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	3,512,423.97	0.27
800,000	CTP NV 1.250% 21/06/2029 EMTN	EUR	561,800.17	0.04	13,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.050% 06/12/2029 EMTN	EUR	10,482,174.17	0.80
1,036,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	642,959.76	0.05	5,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	4,571,530.00	0.35
6,700,000	DE VOLKSBANK NV 04/05/2027 FRN	EUR	6,228,404.82	0.47	300,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	286,079.32	0.02
3,000,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	2,663,447.97	0.20	3,800,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	2,911,601.84	0.22
4,205,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	2,873,001.16	0.22	5,200,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	5,045,854.32	0.38
4,442,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	3,405,705.92	0.26	3,600,000	ENGIE SA 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	3,114,440.06	0.24
4,178,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	2,797,154.83	0.21	1,500,000	ENGIE SA 0.375% 26/10/2029 EMTN	EUR	1,178,868.47	0.09
6,151,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	5,451,611.37	0.42	1,600,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	988,752.21	0.08
4,253,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	4,076,818.71	0.31	3,800,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	3,275,575.15	0.25
10,500,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	9,163,888.76	0.70	3,400,000	ENGIE SA 1.750% 27/03/2028 EMTN	EUR	3,083,656.08	0.23
5,367,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	3,980,400.61	0.30	41,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	25,075,372.45	1.91
6,138,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	5,901,111.13	0.45	73,409,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	61,939,574.90	4.71
11,605,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	10,475,958.83	0.79	3,000,000	GECINA SA 0.875% 30/06/2036 EMTN	EUR	1,958,503.59	0.15
5,623,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.500% 21/07/2025 EMTN	EUR	5,338,207.08	0.41	7,200,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	5,947,609.82	0.45
2,500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14/04/2033 EMTN	EUR	1,751,026.48	0.13	6,000,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	5,369,638.02	0.41
1,500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,115,337.87	0.08	1,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	1,480,991.86	0.11
8,307,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	7,406,362.37	0.56	7,500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 0.750% 12/01/2034 EMTN	EUR	5,327,120.85	0.41
700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	659,071.07	0.05	6,800,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	4,957,866.88	0.38
1,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	1,148,546.40	0.09	4,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,417,552.04	0.26
3,700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	3,635,250.00	0.28	4,000,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	3,510,775.32	0.27
5,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	4,539,611.38	0.35	4,000,000	SNCF RESEAU 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	3,226,342.84	0.25
6,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	5,917,874.02	0.45	3,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 25/11/2031 EMTN	EUR	2,386,265.25	0.18
500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	464,899.09	0.04	13,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	5,738,327.16	0.44
6,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	6,018,538.56	0.46	3,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.875% 10/05/2046 EMTN	EUR	1,822,615.95	0.14
2,000,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	1,795,560.56	0.14	9,100,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	4,171,552.02	0.32
1,600,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	1,288,352.61	0.10	14,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	13,295,148.89	1.01
7,700,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	7,326,745.20	0.56	2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.625% 08/04/2042 EMTN	EUR	1,491,063.42	0.11
2,100,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN	EUR	1,939,425.62	0.15	9,900,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	7,073,649.59	0.54
6,000,000	LEASEPLAN CORP NV 3.500% 09/04/2025 EMTN	EUR	5,909,509.14	0.45	12,500,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	10,675,496.38	0.81
4,000,000	NATIONALE-NEDERLANDEN BANK NV/THE NETHERLANDS 1.875% 17/05/2032 EMTN	EUR	3,573,775.12	0.27	1,721,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	1,588,152.74	0.12
46,211,207	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	32,839,998.88	2.49					
2,400,000	NN GROUP NV 01/03/2043 FRN EMTN	EUR	2,183,644.92	0.17					
3,000,000	STEDIN HOLDING NV ZCP 16/11/2026 EMTN	EUR	2,608,395.03	0.20					
8,607,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	7,213,973.75	0.55					
4,091,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,932,804.96	0.30					
10,490,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	9,506,089.30	0.72					
1,355,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	757,836.11	0.06					
4,398,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	3,595,947.30	0.27					
3,170,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	2,204,522.83	0.17					
5,216,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	4,846,741.83	0.37					
4,097,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	3,675,969.25	0.28					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4,008,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	3,930,171.89	0.30	2,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	1,914,333.82	0.15
			250,548,352.17	19.09	5,600,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	5,233,485.82	0.40
	Allemagne				2,900,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.375% 11/03/2032 EMTN	EUR	2,382,496.62	0.18
4,700,000	AMPRIION GMBH 3.971% 22/09/2032	EUR	4,615,483.52	0.35	17,938,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 30/07/2042	EUR	11,615,017.34	0.88
2,300,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	2,244,985.17	0.17	8,000,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	7,841,584.88	0.60
2,600,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	2,252,129.62	0.17				96,146,809.78	7.32
35,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	29,285,092.20	2.24		Supranational - Multinational			
21,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	11,806,668.72	0.90	4,851,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	3,890,814.40	0.30
18,386,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	16,492,145.84	1.26	15,298,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	10,688,833.30	0.81
12,488,000	DZ HYP AG 0.750% 21/11/2029 EMTN	EUR	10,680,886.00	0.81	16,071,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.010% 15/11/2035	EUR	10,758,756.18	0.82
4,500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	3,358,638.36	0.26	12,482,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	8,639,827.96	0.66
4,000,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	3,439,964.20	0.26	7,041,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	5,391,633.29	0.41
3,000,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 29/06/2080 FRN	EUR	2,435,255.61	0.19	55,000,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	38,186,985.65	2.91
2,200,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	1,507,638.35	0.11	24,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	17,370,285.60	1.32
2,623,000	E.ON SE ZCP 28/08/2024 EMTN	EUR	2,480,588.70	0.19				94,927,136.38	7.23
4,300,000	E.ON SE 0.350% 28/02/2030 EMTN	EUR	3,271,889.95	0.25		Italie			
9,058,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	7,737,607.10	0.59	700,000	ACEA SPA ZCP 28/09/2025 EMTN	EUR	630,462.69	0.05
7,103,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	5,813,173.76	0.44	5,943,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	4,304,999.14	0.33
8,300,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	6,456,161.47	0.49	2,114,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	1,576,532.75	0.12
800,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	767,789.90	0.06	2,100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	1,553,760.79	0.12
1,300,000	ING-DIBA AG 0.010% 07/10/2028 EMTN	EUR	1,089,210.72	0.08	5,000,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.125% 15/03/2033	EUR	3,475,038.95	0.26
2,000,000	ING-DIBA AG 2.375% 13/09/2030 EMTN	EUR	1,906,661.84	0.15	4,691,000	ERG SPA 0.875% 15/09/2031 EMTN	EUR	3,366,822.36	0.26
22,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/06/2029 EMTN	EUR	18,700,625.91	1.42	2,178,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	1,964,665.47	0.15
1,500,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.250% 21/07/2028 EMTN	EUR	1,192,169.85	0.09	3,625,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	3,161,699.99	0.24
2,900,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	2,762,296.05	0.21	4,688,000	HERA SPA 2.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	4,176,113.20	0.32
5,700,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 29/07/2026 EMTN	EUR	4,997,561.64	0.38	8,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	7,707,904.31	0.59
2,110,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	1,702,638.78	0.13	5,500,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	4,425,589.08	0.34
2,661,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 11/03/2033 EMTN	EUR	1,953,668.20	0.15	3,897,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.750% 06/09/2027 EMTN	EUR	3,788,767.18	0.29
600,000	NRW BANK 0.625% 02/02/2029 EMTN	EUR	521,018.59	0.04	5,000,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	4,338,181.40	0.33
4,000,000	VONOVIA SE 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	2,753,132.32	0.21	37,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 30/04/2045	EUR	22,250,889.65	1.69
1,500,000	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	EUR	1,186,013.75	0.09	12,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 30/04/2035	EUR	11,451,614.64	0.87
1,200,000	ZF FINANCE GMBH 2.000% 06/05/2027 EMTN	EUR	927,502.18	0.07				78,173,041.60	5.96
			154,338,398.30	11.76		Belgique			
	Espagne				2,000,000	BELFIS BANK SA 0.375% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,700,237.40	0.13
3,000,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 0.375% 07/10/2027 EMTN	EUR	2,530,504.11	0.19	33,806,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	29,273,147.17	2.23
1,500,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	EUR	1,146,117.98	0.09	9,700,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	8,463,885.93	0.64
2,600,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SA 1.875% 20/04/2026	EUR	2,379,538.93	0.18	12,700,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	11,119,842.12	0.85
2,000,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 30/04/2030 EMTN	EUR	1,655,023.80	0.13	10,000,000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 22/04/2039	EUR	9,551,531.40	0.73
5,800,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	5,529,120.57	0.42	4,700,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	3,128,794.75	0.24
9,196,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	8,398,357.35	0.64				63,237,438.77	4.82
3,100,000	BANCO DE SABADELL SA 11/03/2027 FRN	EUR	2,750,693.49	0.21		Luxembourg			
800,000	BANCO DE SABADELL SA 16/06/2028 FRN EMTN	EUR	627,401.03	0.05	3,000,000	ACEF HOLDING SCA 0.750% 14/06/2028	EUR	2,337,179.31	0.18
7,800,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	6,806,487.48	0.52	9,800,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15/11/2026	EUR	8,240,694.17	0.62
5,100,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	4,436,366.48	0.34	1,500,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.875% 15/11/2029	EUR	1,102,161.74	0.08
8,400,000	BANCO SANTANDER SA 24/06/2029 FRN EMTN	EUR	6,743,837.35	0.51	1,618,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.000% 17/01/2034 EMTN	EUR	1,061,114.49	0.08
5,700,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	4,494,247.99	0.34					
6,000,000	CAIXABANK SA 18/11/2026 FRN EMTN	EUR	5,250,131.28	0.40					
4,100,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	3,926,705.01	0.30					
4,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	3,084,258.56	0.23					
7,800,000	IBERDROLA FINANZAS SA 0.875% 16/06/2025 EMTN	EUR	7,401,099.89	0.56					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3,172,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	2,537,118.40	0.19	6,400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 17/06/2033 FRN	EUR	4,403,063.10	0.34
1,688,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,268,662.50	0.10	11,500,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	9,344,119.73	0.70
3,577,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028 EMTN	EUR	3,179,264.68	0.24	3,300,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	2,042,780.55	0.16
3,875,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.125% 01/06/2031 EMTN	EUR	3,456,894.24	0.26				20,197,209.58	1.54
3,400,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.625% 07/03/2030 EMTN	EUR	3,220,861.17	0.25		Finlande			
4,484,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	3,324,167.39	0.25	15,074,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	13,643,215.87	1.04
2,719,000	SEGRO CAPITAL SARL 1.250% 23/03/2026 EMTN	EUR	2,446,462.34	0.19	7,020,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	6,217,702.17	0.47
5,607,000	SEGRO CAPITAL SARL 1.875% 23/03/2030 EMTN	EUR	4,585,869.31	0.35				19,860,918.04	1.51
3,000,000	SELP FINANCE SARL 0.875% 27/05/2029	EUR	2,210,138.43	0.17		Danemark			
3,212,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	2,968,784.73	0.23	5,083,000	AP MOLLER - MAERSK A/S 0.750% 25/11/2031 EMTN	EUR	3,819,623.30	0.30
			41,939,372.90	3.19	1,778,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	1,198,195.59	0.09
	Irlande				2,883,000	ORSTED AS 1.500% 26/11/2029	EUR	2,520,539.78	0.19
6,000,000	AIB GROUP PLC 04/07/2026 FRN	EUR	5,825,815.50	0.44	3,077,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	2,907,945.44	0.22
6,472,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	5,302,828.93	0.40	1,890,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	1,731,316.20	0.13
28,875,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	26,537,523.71	2.03	1,700,000	ORSTED AS 3.250% 13/09/2031 EMTN	EUR	1,634,338.21	0.12
1,274,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	867,673.84	0.07				13,811,958.52	1.05
			38,533,841.98	2.94		Royaume-Uni			
	Suède				5,810,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	5,424,019.10	0.41
14,500,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	13,517,204.36	1.03	7,028,000	NATIONAL GRID PLC 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	5,619,995.72	0.43
1,797,000	SKF AB 0.875% 15/11/2029 EMTN	EUR	1,453,665.83	0.11				11,044,014.82	0.84
1,187,000	TELIA CO AB 11/05/2081 FRN	EUR	1,018,554.90	0.08		Japon			
1,000,000	TELIA CO AB 30/06/2083 FRN	EUR	860,113.17	0.07	3,628,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	2,900,454.56	0.22
2,000,000	VATTENFALL AB 0.050% 15/10/2025 EMTN	EUR	1,824,989.52	0.14	7,620,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	6,314,435.45	0.48
12,558,000	VATTENFALL AB 0.125% 12/02/2029 EMTN	EUR	10,146,381.90	0.77				9,214,890.01	0.70
4,773,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	4,331,220.57	0.33		Chili			
			33,152,130.25	2.53	6,388,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	4,714,639.06	0.36
	Norvège				3,265,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	1,986,516.08	0.15
8,713,000	DNB BANK ASA 18/01/2028 FRN EMTN	EUR	7,581,540.89	0.59				6,701,155.14	0.51
7,860,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	7,701,572.03	0.59		Australie			
7,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 21/01/2031	EUR	5,408,590.53	0.41	6,900,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	6,360,526.74	0.48
2,300,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	1,997,226.83	0.15				6,360,526.74	0.48
7,443,000	SPAREBANKEN SOER BOLIGKREDITT AS 0.010% 26/10/2026	EUR	6,609,365.09	0.50		Portugal			
612,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	589,313.65	0.04	6,000,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	5,487,399.54	0.42
			29,887,609.02	2.28				5,487,399.54	0.42
	Corée du Sud					République tchèque			
19,447,000	KOOKMIN BANK 0.048% 19/10/2026	EUR	17,169,755.33	1.30	6,600,000	CESKA SPORITELNA AS 13/09/2028 FRN EMTN	EUR	5,169,853.66	0.39
3,132,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	2,897,777.97	0.22				5,169,853.66	0.39
4,950,000	SK HYNIX INC 2.375% 19/01/2031	USD	3,745,236.85	0.29		Hong Kong			
			23,812,770.15	1.81	4,955,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	4,031,436.96	0.31
	États-Unis							4,031,436.96	0.31
8,320,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	7,657,562.85	0.59		Lituanie			
2,715,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	2,603,165.95	0.20	1,637,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,374,130.85	0.10
1,021,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	946,347.25	0.07	2,149,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,880,250.59	0.15
4,500,000	EQUINIX INC 0.250% 15/03/2027	EUR	3,797,205.75	0.29				3,254,381.44	0.25
2,200,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	1,552,056.42	0.12					
995,000	PEPSICO INC 2.875% 15/10/2049	USD	719,440.77	0.05					
4,379,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	4,080,815.60	0.31					
			21,356,594.59	1.63					
	Autriche								
5,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.125% 17/05/2028 EMTN	EUR	4,407,246.20	0.34					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Inde				
3,913,000	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028 GMTN	EUR	3,105,428.33	0.24
			3,105,428.33	0.24
Mexique				
2,530,000	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV 1.850% 01/09/2032	USD	1,893,397.41	0.14
			1,893,397.41	0.14
Hongrie				
1,757,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	1,090,498.35	0.08
			1,090,498.35	0.08
			1,291,585,903.87	98.39
Total du portefeuille-titres			1,291,585,903.87	98.39

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
26,782,668.67	EUR	25,879,000.00 USD	30/12/2022	26,782,668.67	558,346.80
6,224,029.73	USD	6,245,617.38 EUR	19/10/2022	6,245,617.38	101,042.51
339,157.54	EUR	331,931.13 USD	19/10/2022	339,157.54	686.48
28,217.71	EUR	304,307.83 SEK	19/10/2022	28,217.71	237.38
148,041.92	EUR	129,866.40 GBP	19/10/2022	148,041.92	167.19
1,022.17	EUR	998.30 USD	04/10/2022	1,022.17	3.13
6,550.94	EUR	71,379.00 SEK	03/10/2022	6,550.94	(14.66)
1,065,338.51	SEK	98,991.31 EUR	19/10/2022	98,991.31	(1,036.15)
1,696,234.95	GBP	1,963,639.87 EUR	19/10/2022	1,963,639.87	(32,191.17)
				35,613,907.51	627,241.51

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(218)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	26,105,500.00	282,539.81
106	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	14,679,940.00	(506,576.97)
129	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	18,916,560.00	(1,736,632.89)
(6)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	839,075.18	68,519.37
(64)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	7,320,981.98	338,912.01
(59)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	7,135,791.48	428,035.88
(25)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	5,241,428.72	83,735.24

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
(10)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	1,097,410.43	38,406.64
			81,336,687.79	(1,003,060.91)
Total des instruments financiers dérivés				(375,819.40)
Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022				
Total du portefeuille-titres			1,291,585,903.87	98.39
Total des instruments financiers dérivés			(375,819.40)	(0.03)
Avoirs en banque			26,298,289.75	2.00
Autres actifs et passifs			(4,796,414.89)	(0.36)
Total des actifs nets			1,312,711,959.33	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	599,789,776.01	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	230,463,162.61			
	30/09/2020	EUR	92,214,075.39	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	216,393
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021	67,116
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	456.63		30/09/2020	165
	30/09/2021	EUR	511.06	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1,229
	30/09/2020	EUR	509.14		30/09/2021	1,261
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	4,803.13		30/09/2020	80
	30/09/2021	CHF	-	Distribution I (EUR)	30/09/2022	2,650
	30/09/2020	CHF	-		30/09/2021	142
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	92.24		30/09/2020	1,472
	30/09/2021	GBP	102.05	Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	7,183
	30/09/2020	GBP	101.09		30/09/2021	5,409
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	221.12		30/09/2020	2,377
	30/09/2021	EUR	247.99	Frais courants en %*		
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	227.16	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.35%
	30/09/2021	EUR	254.42	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%
	30/09/2020	EUR	253.68	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.58%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	220.20	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%
	30/09/2021	EUR	247.97	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
	30/09/2020	EUR	248.60	Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	6,843.18	Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.35%
	30/09/2021	EUR	7,658.71	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	21.39%
	30/09/2020	EUR	7,637.87			
Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,695.30			
	30/09/2021	USD	5,166.13			
	30/09/2020	USD	5,105.59			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		973,472			
	30/09/2021		350,515			
	30/09/2020		135,087			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		9,735			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		41,396			
	30/09/2021		37,817			
	30/09/2020		15,987			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1,983			
	30/09/2021		17,162			
	30/09/2020		-			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	565,860,179.20
Obligations et autres titres de créance		565,860,179.20
Total des instruments financiers dérivés	2	15,522,338.12
Contrats de change à terme de gré à gré		1,608,211.99
Contrats à terme standardisés		13,914,126.13
Avoirs en banque		8,669,713.05
Dépôts de garantie		6,015,018.54
Autres actifs	4, 16	88,051,062.70
Total des actifs		684,118,311.61
Passif exigible	4, 16	(84,328,535.60)
Total du passif		(84,328,535.60)
Actifs nets à la fin de l'exercice		599,789,776.01

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,535,186.35
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		3,534,765.94
Intérêts bancaires		420.41
Total des dépenses		(1,378,809.86)
Commission de gestion	5	(750,337.95)
Commission forfaitaire de service	6	(458,516.33)
Commission de gestion overlay	7	(10,718.18)
Taxe d'abonnement	10	(59,242.18)
Intérêts bancaires		(97,560.89)
Autres charges	12	(2,434.33)
Résultat net des investissements		2,156,376.49
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	683,724.60
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(7,935,912.27)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		52,640,235.34
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(10,117,572.40)
Plus-values de change réalisées		1,494,284.39
Moins-values de change réalisées		(563,520.86)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(85,381,571.00)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		12,165,889.33
Résultat des opérations		(34,858,066.38)
Souscriptions		493,710,687.08
Rachats		(89,526,007.30)
Actifs nets au début de l'exercice		230,463,162.61
Actifs nets à la fin de l'exercice		599,789,776.01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					Pays-Bas				
Obligations et autres titres de créance									
France									
1,900,000	AXA SA 07/10/2041 FRN EMTN	EUR	1,348,011.83	0.22	1,000,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 15/04/2026 EMTN	EUR	914,016.79	0.15
3,300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	2,760,968.00	0.46	900,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	718,789.38	0.12
5,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	4,103,126.85	0.68	500,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	461,047.75	0.08
1,200,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	1,094,407.81	0.18	4,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	3,282,996.82	0.55
1,000,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 28/08/2024 EMTN	EUR	961,152.23	0.16	1,545,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	1,501,152.53	0.25
1,400,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	1,198,632.25	0.20	662,000	ASML HOLDING NV 2.250% 17/05/2032	EUR	596,085.17	0.10
7,300,000	BNP PARIBAS SA 30/05/2028 FRN EMTN	EUR	6,089,341.43	1.02	3,584,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	2,805,481.80	0.47
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.100% 13/11/2029 EMTN	EUR	405,499.97	0.07	2,804,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	2,371,795.23	0.40
1,600,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	1,248,861.86	0.21	400,000	CTP NV 1.250% 21/06/2029 EMTN	EUR	280,900.08	0.05
4,700,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.050% 06/12/2029 EMTN	EUR	3,789,709.12	0.63	1,000,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	620,617.53	0.10
3,800,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	3,474,362.80	0.58	1,100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,036,169.38	0.17
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	914,170.60	0.15	3,200,000	DE VOLKSBANK NV 04/05/2027 FRN	EUR	2,974,760.51	0.50
800,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	612,968.81	0.10	2,400,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	2,130,758.38	0.36
1,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	970,356.60	0.16	1,090,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	744,725.63	0.12
2,800,000	ENGIE SA 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	2,422,342.27	0.40	1,000,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	766,705.52	0.13
4,000,000	ENGIE SA 0.375% 26/10/2029 EMTN	EUR	3,143,649.24	0.52	3,000,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	2,008,488.39	0.33
200,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	123,594.03	0.02	2,600,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	2,304,371.58	0.38
1,600,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	1,379,189.54	0.23	2,554,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	2,554,601.90	0.43
400,000	ENGIE SA 1.750% 27/03/2028 EMTN	EUR	362,783.07	0.06	5,100,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	4,451,031.68	0.74
21,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	13,026,961.79	2.18	2,136,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	1,584,150.49	0.26
29,985,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	25,300,142.40	4.23	1,600,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,538,249.89	0.26
500,000	GECCINA SA 0.875% 30/06/2036 EMTN	EUR	326,417.27	0.05	5,218,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	4,710,344.95	0.79
3,600,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	2,973,804.91	0.50	1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.500% 21/07/2025 EMTN	EUR	949,352.14	0.16
3,100,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	2,774,312.98	0.46	1,500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14/04/2033 EMTN	EUR	1,050,615.89	0.18
300,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	277,685.97	0.05	500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	371,779.29	0.06
3,800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 0.750% 12/01/2034 EMTN	EUR	2,699,074.56	0.45	2,991,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	2,666,718.41	0.44
3,500,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	2,551,843.25	0.43	700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	502,489.05	0.08
1,300,000	SNCF RESEAU 0.875% 22/01/2029 EMTN	EUR	1,163,275.50	0.19	3,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	2,675,128.14	0.45
2,800,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,392,286.43	0.40	2,800,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	2,751,000.00	0.46
2,000,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	1,755,387.66	0.29	1,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	1,145,394.97	0.19
1,000,000	SNCF RESEAU 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	806,585.71	0.13	1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	929,798.18	0.16
7,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 25/11/2031 EMTN	EUR	5,965,663.13	1.00	300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	282,119.00	0.05
5,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	2,157,265.85	0.36	1,000,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	897,780.28	0.15
1,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.875% 10/05/2046 EMTN	EUR	911,307.98	0.15	500,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	402,610.19	0.07
3,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	1,512,760.62	0.25	2,800,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	2,664,270.98	0.44
3,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	3,025,792.51	0.50	1,000,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN	EUR	923,536.01	0.15
4,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 25/05/2034 EMTN	EUR	3,212,918.84	0.54	900,000	ING GROEP NV 2.500% 15/11/2030 EMTN	EUR	789,503.37	0.13
2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.625% 08/04/2042 EMTN	EUR	1,491,063.42	0.25	700,000	ING GROEP NV 1.375% 07/03/2024 EMTN	EUR	678,787.78	0.11
2,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	1,786,275.15	0.30	300,000	LEASEPLAN CORP NV 3.500% 09/04/2025 EMTN	EUR	295,475.46	0.05
5,400,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	4,611,814.43	0.77	1,000,000	NATIONALE-NEDERLANDEN BANK NV/THE NETHERLANDS 1.875% 17/05/2032 EMTN	EUR	893,443.78	0.15
400,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	369,123.24	0.06	1,300,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	1,206,921.00	0.20
472,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	462,834.61	0.08	20,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	14,852,587.09	2.47
			117,957,726.52	19.67	1,300,000	NN GROUP NV 01/03/2043 FRN EMTN	EUR	1,182,807.67	0.20
					2,400,000	STEDIN HOLDING NV ZCP 16/11/2026 EMTN	EUR	2,086,716.02	0.35
					3,437,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	2,880,728.22	0.48
					500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	400,444.85	0.07
					900,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	865,197.86	0.14
					4,771,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	4,323,503.53	0.72
					600,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	335,573.18	0.06
					1,700,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	1,389,975.08	0.23
					2,406,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	1,673,211.97	0.28
					2,500,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	2,243,085.95	0.37
					1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 26/06/2029 EMTN	EUR	871,051.21	0.15
					1,444,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,005,788.58	0.17
					1,342,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,034,006.16	0.17

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,264,000	TENNET HOLDING BV 2.000% 05/06/2034 EMTN	EUR	1,856,193.97	0.31	900,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	857,966.99	0.14
1,849,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	1,682,728.73	0.28	2,000,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.160% 30/07/2028	EUR	1,703,806.66	0.28
2,745,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	2,012,668.75	0.34	1,167,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	1,065,776.75	0.18
2,445,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	2,187,831.18	0.36	3,400,000	BANCO DE SABADELL SA 11/03/2027 FRN	EUR	3,016,889.63	0.50
900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0.875% 22/09/2028 EMTN	EUR	739,683.49	0.12	500,000	BANCO DE SABADELL SA 16/06/2028 FRN EMTN	EUR	392,125.65	0.07
5,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	5,585,734.89	0.92	3,100,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	2,705,142.46	0.45
			111,643,483.68	18.61	1,000,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	869,875.78	0.15
	Allemagne				5,000,000	BANCO SANTANDER SA 24/06/2029 FRN EMTN	EUR	4,014,188.90	0.67
3,200,000	AMPRIION GMBH 3.971% 22/09/2032	EUR	3,142,456.86	0.52	2,200,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	1,734,622.03	0.29
2,100,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	1,819,027.77	0.30	3,400,000	CAIXABANK SA 18/11/2026 FRN EMTN	EUR	2,975,074.39	0.50
18,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	15,479,263.02	2.59	1,800,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	1,723,919.27	0.29
5,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	3,092,222.76	0.52	3,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	2,698,726.24	0.45
8,971,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	8,046,940.08	1.34	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	957,166.91	0.16
300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	283,802.16	0.05	1,700,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.375% 11/03/2032 EMTN	EUR	1,396,635.95	0.23
4,147,000	DZ HYP AG 0.750% 21/11/2029 EMTN	EUR	3,546,895.76	0.59	8,198,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 30/07/2042	EUR	5,308,279.19	0.88
2,200,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	1,642,000.98	0.27	3,500,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	3,430,693.39	0.57
2,400,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	2,063,978.52	0.34				36,580,216.66	6.10
500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 29/06/2080 FRN	EUR	405,875.94	0.07		Italie			
1,600,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	1,096,464.26	0.18	3,301,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	2,391,183.27	0.39
500,000	E.ON SE ZCP 28/08/2024 EMTN	EUR	472,853.36	0.08	1,040,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	775,588.49	0.13
3,600,000	E.ON SE 0.350% 28/02/2030 EMTN	EUR	2,739,256.70	0.46	1,100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	813,874.70	0.14
2,000,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	1,708,458.18	0.28	1,500,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.125% 15/03/2033	EUR	1,042,511.69	0.17
3,676,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	3,008,479.06	0.50	2,301,000	ERG SPA 0.875% 15/09/2031 EMTN	EUR	1,651,472.66	0.28
3,600,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	2,800,262.81	0.47	1,000,000	ERG SPA 1.875% 11/04/2025 EMTN	EUR	961,825.36	0.16
500,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	479,868.69	0.08	346,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	337,622.69	0.06
1,000,000	ING-DIBA AG 2.375% 13/09/2030 EMTN	EUR	953,230.92	0.16	1,000,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	902,050.26	0.15
10,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/06/2029 EMTN	EUR	8,385,930.90	1.40	690,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	601,813.24	0.10
500,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.250% 21/07/2028 EMTN	EUR	397,389.95	0.07	2,563,000	HERA SPA 2.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	2,283,143.80	0.38
3,000,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 29/07/2026 EMTN	EUR	2,630,295.60	0.44	1,510,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	1,419,382.38	0.24
1,795,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	1,448,453.37	0.24	2,664,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	2,143,594.42	0.36
643,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 11/03/2033 EMTN	EUR	472,081.42	0.08	1,842,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.750% 06/09/2027 EMTN	EUR	1,790,841.45	0.30
1,000,000	VONOVIA SE 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	688,283.08	0.11	2,800,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	2,429,381.58	0.41
2,000,000	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	EUR	1,581,351.66	0.26	16,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 30/04/2045	EUR	10,001,064.76	1.66
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.000% 06/05/2027 EMTN	EUR	154,583.70	0.03	5,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 30/04/2035	EUR	5,439,516.95	0.90
			68,539,707.51	11.43				34,984,867.70	5.83
	Supranational - Multinational					Belgique			
9,240,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	6,456,060.90	1.08	1,000,000	BELFIUS BANK SA 0.375% 08/06/2027 EMTN	EUR	850,118.70	0.14
6,571,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.010% 15/11/2035	EUR	4,398,966.27	0.73	15,160,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	13,127,282.47	2.18
6,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	4,153,097.88	0.69	5,500,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	4,799,110.58	0.80
1,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.750% 23/09/2030	USD	794,964.15	0.13	3,400,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	2,976,965.61	0.50
2,618,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	2,004,728.87	0.33	5,000,000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 22/04/2039	EUR	4,775,765.70	0.80
25,100,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	17,427,151.63	2.91	1,900,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	1,264,831.92	0.21
10,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	7,237,619.00	1.21				27,794,074.98	4.63
			42,472,588.70	7.08		Luxembourg			
	Espagne				2,000,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15/11/2026	EUR	1,681,774.32	0.28
1,000,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 0.375% 07/10/2027 EMTN	EUR	843,501.37	0.14	2,000,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.875% 15/11/2029	EUR	1,469,548.98	0.25
800,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	EUR	611,262.92	0.10	789,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.000% 17/01/2034 EMTN	EUR	517,440.88	0.09
300,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SA 1.875% 20/04/2026	EUR	274,562.18	0.05	2,400,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	1,919,635.61	0.32

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
900,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	676,419.58	0.11	1,809,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	1,676,730.82	0.27
1,500,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028 EMTN	EUR	1,333,211.36	0.22	1,809,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	1,276,213.66	0.21
1,688,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.125% 01/06/2031 EMTN	EUR	1,505,867.74	0.25	380,000	PEPSICO INC 2.875% 15/10/2049	USD	274,761.30	0.05
1,564,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.625% 07/03/2030 EMTN	EUR	1,481,596.14	0.25	1,461,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	1,361,514.41	0.23
2,558,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	1,896,347.05	0.32				7,550,843.26	1.26
2,132,000	SEGRO CAPITAL SARL 1.250% 23/03/2026 EMTN	EUR	1,918,300.00	0.32		Finlande			
2,210,000	SEGRO CAPITAL SARL 1.875% 23/03/2030 EMTN	EUR	1,807,521.16	0.30	2,580,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	2,335,113.24	0.39
1,500,000	SELP FINANCE SARL 0.875% 27/05/2029	EUR	1,105,069.22	0.18	3,985,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	3,529,564.55	0.59
1,512,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	1,397,510.12	0.23				5,864,677.79	0.98
			18,710,242.16	3.12		Royaume-Uni			
	Norvège				1,337,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	1,248,177.89	0.21
6,126,000	DNB BANK ASA 18/01/2028 FRN EMTN	EUR	5,330,485.42	0.88	3,655,000	NATIONAL GRID PLC 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	2,922,749.62	0.49
3,318,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	3,251,121.63	0.54				4,170,927.51	0.70
2,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 21/01/2031	EUR	1,545,311.58	0.26		Danemark			
3,500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	3,039,258.22	0.51	2,375,000	AP MOLLER - MAERSK A/S 0.750% 25/11/2031 EMTN	EUR	1,784,695.13	0.31
5,440,000	SPAREBANKEN SOER BOLIGKREDITT AS 0.010% 26/10/2026	EUR	4,830,706.18	0.81	300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	202,170.23	0.03
408,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	392,875.77	0.07	505,000	ORSTED AS 1.500% 26/11/2029	EUR	441,509.74	0.07
			18,389,758.80	3.07	400,000	ORSTED AS 18/02/3021 FRN	EUR	295,814.92	0.05
	Irlande				646,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	591,762.05	0.10
3,000,000	AIB GROUP PLC 04/07/2026 FRN	EUR	2,912,907.75	0.49	700,000	ORSTED AS 3.250% 13/09/2031 EMTN	EUR	672,962.79	0.11
3,156,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	2,585,866.52	0.43				3,988,914.86	0.67
13,296,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	12,219,668.06	2.04		Japon			
562,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	382,757.22	0.06	214,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	171,085.25	0.03
			18,101,199.55	3.02	4,012,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	3,324,608.27	0.55
	Corée du Sud							3,495,693.52	0.58
9,115,000	KOOKMIN BANK 0.048% 19/10/2026	EUR	8,047,633.04	1.34		Chili			
979,000	KOREA WATER RESOURCES CORP 3.875% 15/05/2023 EMTN	USD	995,322.81	0.17	2,240,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	1,653,223.47	0.27
1,100,000	LG CHEM LTD 0.500% 15/04/2023	EUR	1,087,361.08	0.18	1,240,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	754,450.21	0.13
1,500,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	1,387,824.70	0.23				2,407,673.68	0.40
2,100,000	SK HYNIX INC 2.375% 19/01/2031	USD	1,588,888.36	0.26		Australie			
			13,107,029.99	2.18	2,212,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	2,039,055.82	0.34
	Suède							2,039,055.82	0.34
4,500,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	4,194,994.46	0.70		République tchèque			
400,000	SKF AB 0.875% 15/11/2029 EMTN	EUR	323,576.14	0.05	2,200,000	CESKA SPORITELNA AS 13/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,723,284.55	0.29
170,000	TELIA CO AB 11/05/2081 FRN	EUR	145,875.60	0.02				1,723,284.55	0.29
500,000	TELIA CO AB 30/06/2083 FRN	EUR	430,056.59	0.07		Lituanie			
5,231,000	VATTENFALL AB 0.125% 12/02/2029 EMTN	EUR	4,226,447.18	0.71	1,000,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	839,420.19	0.14
3,010,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	2,731,400.36	0.46	861,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	753,325.16	0.13
			12,052,350.33	2.01				1,592,745.35	0.27
	Autriche					Inde			
3,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.125% 17/05/2028 EMTN	EUR	2,804,611.22	0.47	1,537,000	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028 GMTN	EUR	1,219,791.30	0.20
500,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	419,717.07	0.07				1,219,791.30	0.20
1,500,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 17/06/2033 FRN	EUR	1,031,967.92	0.17		Portugal			
5,500,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	4,468,926.83	0.74	1,200,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	1,097,479.91	0.18
800,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	495,219.53	0.08				1,097,479.91	0.18
			9,220,442.57	1.53					
	États-Unis								
1,800,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	1,656,684.27	0.28					
1,361,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	1,304,938.80	0.22					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Libellé en EUR)

Portfeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Indonésie				
412,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.750% 01/03/2023	USD	418,602.95	0.06
			418,602.95	0.06
Hongrie				
630,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	391,015.35	0.07
			391,015.35	0.07
Hong Kong				
425,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	345,784.20	0.06
			345,784.20	0.06
			565,860,179.20	94.34
Total du portefeuille-titres			565,860,179.20	94.34

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
47,715,650.32	CHF	48,791,203.06	EUR 19/10/2022	48,791,203.06	710,056.70
39,425,663.29	USD	39,562,129.72	EUR 19/10/2022	39,562,129.72	640,325.41
11,264,811.83	EUR	10,865,000.00	USD 30/12/2022	11,264,811.83	254,832.42
5,869,705.77	EUR	5,679,792.79	USD 19/10/2022	5,869,705.77	78,005.75
159,393.98	EUR	139,217.10	GBP 19/10/2022	159,393.98	871.90
26.35	GBP	29.40	EUR 03/10/2022	29.40	0.63
162,754.87	EUR	156,902.76	CHF 19/10/2022	162,754.87	(19.49)
12,196.83	EUR	10,795.41	GBP 04/10/2022	12,196.83	(104.41)
18,128.43	CHF	18,921.23	EUR 04/10/2022	18,921.23	(120.11)
11,656.59	CHF	12,332.41	EUR 03/10/2022	12,332.41	(243.28)
11,026.06	EUR	10,000.00	GBP 30/12/2022	11,026.06	(301.23)
4,005,853.61	GBP	4,636,430.20	EUR 19/10/2022	4,636,430.20	(75,092.30)
				110,500,935.36	1,608,211.99

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
119	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	14,250,250.00	(15,790.00)
(1,322)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	183,083,780.00	7,442,033.44
(550)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	80,652,000.00	6,121,587.21
(1)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	139,845.86	11,419.89
(8)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	915,122.75	42,364.00
(35)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	4,233,096.64	240,521.48

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
(2)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	419,314.30	6,698.82
(17)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	1,865,597.73	65,291.29
			285,559,007.28	13,914,126.13
Total des instruments financiers dérivés			15,522,338.12	2.59

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

Total du portefeuille-titres	Engagement en EUR	% VNI
565,860,179.20	94.34	
15,522,338.12	2.59	
8,669,713.05	1.45	
9,737,545.64	1.62	
599,789,776.01	100.00	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	317,805,557.91	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	328.72
	30/09/2021	USD	365,226,506.17		30/09/2021	USD	363.65
	30/09/2020	USD	308,424,266.32		30/09/2020	USD	318.24
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	318.54
					30/09/2021	EUR	344.02
					30/09/2020	EUR	302.87
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	3,072.51	Nombre d'actions	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	15,271
	30/09/2021	USD	3,385.40			30/09/2021	7,756
	30/09/2020	USD	2,949.74			30/09/2020	5,779
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	8,947.33	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	4,290	
	30/09/2021	EUR	9,627.83		30/09/2021	4,235	
	30/09/2020	EUR	8,434.82		30/09/2020	3,399	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,158.22	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	22,432	
	30/09/2021	EUR	1,089.48		30/09/2021	19,638	
	30/09/2020	EUR	947.54		30/09/2020	11,760	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	2,591.87	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	21,243	
	30/09/2021	USD	2,884.21		30/09/2021	23,289	
	30/09/2020	USD	2,538.02		30/09/2020	24,877	
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	6,999.68	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	79,309	
	30/09/2021	CZK	7,640.21		30/09/2021	59,203	
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020	-	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	820.53	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	64,407	
	30/09/2021	EUR	891.68		30/09/2021	71,773	
	30/09/2020	EUR	778.63		30/09/2020	81,919	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	442.50	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	137	
	30/09/2021	EUR	413.05		30/09/2021	1,331	
	30/09/2020	EUR	356.44		30/09/2020	1,612	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	334.03	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	8,903	
	30/09/2021	USD	368.93		30/09/2021	10,218	
	30/09/2020	USD	322.22		30/09/2020	12,795	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	323.76	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	8,585	
	30/09/2021	EUR	349.13		30/09/2021	11,359	
	30/09/2020	EUR	306.68		30/09/2020	13,645	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,121.89	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	32,570	
	30/09/2021	EUR	1,060.59		30/09/2021	37,830	
	30/09/2020	EUR	927.00		30/09/2020	46,056	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	2,330.40	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	5,420	
	30/09/2021	USD	2,606.25		30/09/2021	6,211	
	30/09/2020	USD	2,304.91		30/09/2020	6,577	
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	11,107.89	Distribution P (USD)	30/09/2022	811	
	30/09/2021	USD	12,360.82		30/09/2021	882	
	30/09/2020	USD	10,877.18		30/09/2020	965	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,538.97				
	30/09/2021	EUR	3,849.08				
	30/09/2020	EUR	3,403.95				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Taux de rotation du portefeuille en %* 30/09/2022 278.39%

Nombre d'actions

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,807
	30/09/2021	4,196
	30/09/2020	4,173
Distribution R (USD)	30/09/2022	2,097
	30/09/2021	2,585
	30/09/2020	3,548
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	5,689
	30/09/2021	6,612
	30/09/2020	7,270

Dividende

Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	0.60
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	0.55

Frais courants en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	314,022,083.41
Actions		314,022,083.41
Avoirs en banque		1,324,538.80
Autres actifs	4, 16	7,249,884.73
Total des actifs		322,596,506.94
Passif exigible	4, 16	(2,771,779.95)
Total des instruments financiers dérivés	2	(2,019,169.08)
Contrats de change à terme de gré à gré		(2,019,169.08)
Total du passif		(4,790,949.03)
Actifs nets à la fin de l'exercice		317,805,557.91

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,990,564.50
Dividendes		3,974,753.61
Intérêts bancaires		15,477.91
Autres revenus	11	332.98
Total des dépenses		(5,852,610.53)
Commission de gestion	5	(4,819,162.31)
Commission forfaitaire de service	6	(856,353.77)
Commission de gestion overlay	7	(32,622.18)
Taxe d'abonnement	10	(144,472.27)
Résultat net des investissements		(1,862,046.03)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	46,032,543.75
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(46,609,525.61)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		58,921.71
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(21,706,971.84)
Plus-values de change réalisées		1,575,370.43
Moins-values de change réalisées		(1,640,065.80)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(35,573,600.98)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		925,881.35
Résultat des opérations		(58,799,493.02)
Souscriptions		92,782,316.38
Rachats		(81,398,386.32)
Distribution		(5,385.30)
Actifs nets au début de l'exercice		365,226,506.17
Actifs nets à la fin de l'exercice		317,805,557.91

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
44,600	ABBVIE INC	USD	5,985,766.00	1.88					
58,300	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	7,889,739.00	2.48					
3,000	BECTON DICKINSON AND CO	USD	668,490.00	0.21					
40,600	BIOGEN INC	USD	10,840,200.00	3.41					
118,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,388,620.00	2.64					
119,500	CARDINAL HEALTH INC	USD	7,968,260.00	2.51					
53,700	CENTENE CORP	USD	4,178,397.00	1.31					
49,949	CIGNA CORP	USD	13,859,349.03	4.36					
8,100	CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	207,684.00	0.07					
154,193	CVS HEALTH CORP	USD	14,705,386.41	4.63					
9,800	DANAHER CORP	USD	2,531,242.00	0.80					
25,000	DAVITA INC	USD	2,069,250.00	0.65					
32,243	ELEVANCE HEALTH INC	USD	14,646,060.32	4.61					
70,964	ELI LILLY & CO	USD	22,946,209.40	7.22					
81,700	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,040,073.00	1.59					
185,814	JOHNSON & JOHNSON	USD	30,354,575.04	9.55					
8,000	MCKESSON CORP	USD	2,718,960.00	0.86					
1,400	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	220,038.00	0.07					
13,600	MERCK & CO INC	USD	1,171,232.00	0.37					
8,887	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	9,634,574.44	3.03					
900	MODERNA INC	USD	106,425.00	0.03					
3,400	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	1,121,456.00	0.35					
41,300	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	4,386,473.00	1.38					
64,100	PFIZER INC	USD	2,805,016.00	0.88					
11,200	SEAGEN INC	USD	1,532,496.00	0.48					
4,700	SYNEOS HEALTH INC - A	USD	221,605.00	0.07					
36,817	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	18,673,214.23	5.88					
52,383	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	26,455,510.32	8.32					
4,700	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC - B	USD	414,446.00	0.13					
2,900	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	839,666.00	0.26					
26,400	WATERS CORP	USD	7,115,592.00	2.24					
15,200	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	3,740,416.00	1.18					
			233,436,421.19	73.45					
Suisse									
3,000	GALENICA AG	CHF	218,694.44	0.07					
65,508	ROCHE HOLDING AG	CHF	21,527,622.66	6.77					
4,100	SONOVA HOLDING AG	CHF	916,433.83	0.29					
24,387	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	2,275,541.86	0.72					
			24,938,292.79	7.85					
Japon									
18,600	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	217,168.12	0.07					
157,100	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,080,629.38	0.65					
289,400	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7,249,745.41	2.28					
21,900	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	278,846.94	0.09					
21,300	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	1,088,949.53	0.34					
36,000	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1,140,101.56	0.36					
41,200	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	277,522.54	0.09					
39,500	SUMITOMO PHARMA CO LTD	JPY	281,353.41	0.09					
11,600	SUZUKEN CO LTD/AICHI JAPAN	JPY	264,865.80	0.08					
7,900	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	JPY	289,267.33	0.09					
			13,168,450.02	4.14					
					Danemark				
57,500	GN STORE NORD AS	DKK	1,015,922.48	0.32					
103,204	NOVO NORDISK AS - B	DKK	10,353,170.08	3.26					
			11,369,092.56	3.58					
					Royaume-Uni				
43,400	ASTRAZENECA PLC	SEK	4,839,603.51	1.52					
351,980	GSK PLC	GBP	5,130,687.48	1.62					
72,800	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	1,108,070.60	0.35					
			11,078,361.59	3.49					
					Allemagne				
89,500	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	2,545,311.88	0.80					
108,500	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,333,109.89	0.73					
1,700	SARTORIUS AG	EUR	594,716.11	0.19					
			5,473,137.88	1.72					
					Australie				
23,900	CSL LTD	AUD	4,379,761.02	1.38					
6,200	PRO MEDICUS LTD	AUD	200,071.88	0.06					
			4,579,832.90	1.44					
					Luxembourg				
59,300	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	3,550,659.05	1.12					
			3,550,659.05	1.12					
					Finlande				
47,100	ORION OYJ - B	EUR	1,987,776.42	0.63					
			1,987,776.42	0.63					
					France				
4,000	SANOVI	EUR	307,218.23	0.10					
5,300	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,646,429.14	0.51					
			1,953,647.37	0.61					
					Pays-Bas				
58,100	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	910,682.62	0.29					
			910,682.62	0.29					
					Nouvelle-Zélande				
62,600	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP LTD	NZD	655,079.14	0.21					
			655,079.14	0.21					
					Espagne				
6,200	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	268,463.28	0.08					
			268,463.28	0.08					
					Suède				
23,500	SECTRA AB	SEK	263,640.46	0.08					
			263,640.46	0.08					
					Israël				
8,800	INMODE LTD	USD	256,168.00	0.08					
			256,168.00	0.08					
					Belgique				
1,900	UCB SA	EUR	132,378.14	0.04					
			132,378.14	0.04					
			314,022,083.41	98.81					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Total du portefeuille-titres			314,022,083.41	98.81

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
Contrats de change à terme de gré à gré					
2,316,682.15	EUR	3,397,854.54 AUD	19/10/2022	2,326,075.53	86,900.03
4,823,103.03	EUR	671,411,604.00 JPY	19/10/2022	4,821,964.31	84,765.30
3,200,080.17	USD	3,219,301.67 EUR	19/10/2022	3,200,080.17	42,982.79
2,396,797.60	EUR	2,072,701.26 GBP	19/10/2022	2,409,053.67	35,968.57
1,910,492.73	EUR	20,530,995.51 SEK	19/10/2022	1,913,100.82	22,280.73
262,107.10	EUR	430,592.12 NZD	19/10/2022	263,512.43	13,464.14
1,618,142.43	USD	40,651,449.66 CZK	19/10/2022	1,618,142.43	31.70
178,969.59	CZK	7,110.22 USD	04/10/2022	7,110.22	25.17
89,643.71	CZK	3,626.75 EUR	19/10/2022	3,494.58	11.56
2,126.16	CZK	82.99 USD	03/10/2022	82.99	1.79
15,104.42	EUR	372,961.26 CZK	19/10/2022	15,114.76	(32.98)
1,675,268.60	DKK	225,348.30 EUR	19/10/2022	225,706.29	(33.93)
7,739.85	NZD	4,690.37 EUR	19/10/2022	4,682.22	(221.44)
4,327,832.15	EUR	32,180,604.33 DKK	19/10/2022	4,351,851.51	(263.24)
1,021,256.72	SEK	94,772.62 EUR	19/10/2022	95,052.50	(853.83)
35,782,900.00	JPY	253,387.16 EUR	19/10/2022	250,434.83	(928.05)
114,139.05	GBP	131,363.27 EUR	19/10/2022	131,568.07	(1,369.69)
477,905.87	CHF	500,930.99 EUR	19/10/2022	485,137.65	(5,041.51)
973,245.76	AUD	653,627.85 EUR	19/10/2022	658,004.55	(15,144.52)
8,866,280.59	EUR	8,668,156.47 CHF	19/10/2022	8,908,495.86	(123,817.54)
598,671,577.17	CZK	24,177,501.62 USD	19/10/2022	24,177,501.62	(347,677.29)
86,479,625.33	EUR	86,618,857.52 USD	19/10/2022	86,618,857.52	(1,810,216.84)
			142,485,024.53	(2,019,169.08)	
Total des instruments financiers dérivés			(2,019,169.08)		

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	314,022,083.41	98.81
Total des instruments financiers dérivés	(2,019,169.08)	(0.64)
Avoirs en banque	1,324,538.80	0.42
Autres actifs et passifs	4,478,104.78	1.41
Total des actifs nets	317,805,557.91	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health & Well-being

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	275,561,562.08	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	235.57	
	30/09/2021	EUR	324,440,268.89		30/09/2021	USD	327.73	
	30/09/2020	EUR	98,254,092.93		30/09/2020	USD	264.42	
Valeur nette d'inventaire par action**				Nombre d'actions				
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR		11,106.97	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	2,013
		30/09/2021	EUR		13,030.87		30/09/2021	653
	30/09/2020	EUR	10,365.91		30/09/2020	90		
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	3,877.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	432		
	30/09/2021	USD	-		30/09/2021	-		
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,048.31	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	27,371		
	30/09/2021	EUR	1,242.13		30/09/2021	28,777		
	30/09/2020	EUR	997.90		30/09/2020	33,633		
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	191.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	52,486		
	30/09/2021	USD	268.94		30/09/2021	61,116		
	30/09/2020	USD	218.61		30/09/2020	80,806		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	311.63	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	22,913		
	30/09/2021	EUR	366.50		30/09/2021	9,964		
	30/09/2020	EUR	292.25		30/09/2020	6,033		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	235.61	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	251		
	30/09/2021	USD	327.73		30/09/2021	656		
	30/09/2020	USD	264.42		30/09/2020	656		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	939.54	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	30,117		
	30/09/2021	EUR	1,118.83		30/09/2021	33,114		
	30/09/2020	EUR	903.35		30/09/2020	36,580		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	161.91	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	24,029		
	30/09/2021	USD	228.10		30/09/2021	21,424		
	30/09/2020	USD	186.35		30/09/2020	24,319		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	52.26	Distribution N (EUR)	30/09/2022	3,109,886		
	30/09/2021	EUR	61.32		30/09/2021	3,392,492		
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	-		
Distribution O (EUR)	30/09/2022	EUR	10,479.70	Distribution O (EUR)	30/09/2022	394		
	30/09/2021	EUR	12,291.97		30/09/2021	290		
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	-		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	4,618.91	Distribution P (EUR)	30/09/2022	629		
	30/09/2021	EUR	5,472.84		30/09/2021	709		
	30/09/2020	EUR	4,396.72		30/09/2020	888		
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	230.64	Distribution P (USD)	30/09/2022	14,172		
	30/09/2021	USD	323.30		30/09/2021	17,649		
	30/09/2020	USD	262.80		30/09/2020	24,851		
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	305.67	Distribution R (EUR)	30/09/2022	77		
	30/09/2021	EUR	359.37		30/09/2021	574		
	30/09/2020	EUR	286.56		30/09/2020	574		

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Health & Well-being

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Distribution R (USD)	30/09/2022	593
	30/09/2021	1,051
	30/09/2020	1,052

Dividende

Distribution O (EUR)	14/12/2021	EUR	23.70
----------------------	------------	-----	-------

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution O (EUR)	30/09/2022	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	12.75%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Health & Well-being

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	270,002,730.00
Actions		270,002,730.00
Avoirs en banque		5,417,328.18
Autres actifs	4	924,876.74
Total des actifs		276,344,934.92
Passif exigible	4	(783,372.84)
Total du passif		(783,372.84)
Actifs nets à la fin de l'exercice		275,561,562.08

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,647,540.36
Dividendes		1,647,540.36
Total des dépenses		(3,670,618.87)
Commission de gestion	5	(2,821,545.85)
Commission forfaitaire de service	6	(667,322.04)
Taxe d'abonnement	10	(142,893.73)
Intérêts bancaires		(38,857.25)
Résultat net des investissements		(2,023,078.51)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	16,262,744.56
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(6,313,372.50)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		192.58
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(310.68)
Plus-values de change réalisées		724,915.17
Moins-values de change réalisées		(649,485.53)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(58,000,495.58)
Résultat des opérations		(49,998,890.49)
Souscriptions		56,998,399.18
Rachats		(55,871,406.73)
Distribution		(6,808.77)
Actifs nets au début de l'exercice		324,440,268.89
Actifs nets à la fin de l'exercice		275,561,562.08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health & Well-being

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
États-Unis				
95,000	ABBOTT LABORATORIES	USD	9,383,147.04	3.41
100,000	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13,286,377.79	4.82
68,500	BLOCK INC - A	USD	3,845,062.01	1.40
58,000	DANAHER CORP	USD	15,292,012.45	5.55
77,500	DEXCOM INC	USD	6,371,510.23	2.31
141,000	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	11,892,849.49	4.32
22,000	ELEVANCE HEALTH INC	USD	10,200,867.66	3.70
34,000	ENPHASE ENERGY INC	USD	9,629,949.47	3.49
52,500	ETSY INC	USD	5,366,023.58	1.95
156,000	HOLOGIC INC	USD	10,274,199.97	3.72
21,500	ILLUMINA INC	USD	4,187,194.41	1.52
40,000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	7,653,345.58	2.78
25,000	MASTERCARD INC - A	USD	7,256,162.92	2.63
25,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,906,701.37	2.14
30,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	15,531,771.55	5.64
32,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16,496,993.82	5.99
36,000	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	6,058,980.25	2.20
			158,633,149.59	57.57
Danemark				
58,000	CHR HANSEN HOLDING AS	DKK	2,923,617.60	1.06
130,000	NOVO NORDISK AS - B	DKK	13,312,181.08	4.83
			16,235,798.68	5.89
Pays-Bas				
96,000	ALFEN BEHEER BV	EUR	9,098,880.00	3.31
47,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,520,150.00	2.00
			14,619,030.00	5.31
Inde				
460,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	13,204,781.47	4.79
			13,204,781.47	4.79
Suisse				
70,000	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	6,667,354.37	2.42
16,000	TECAN GROUP AG	CHF	5,691,643.98	2.07
			12,358,998.35	4.49
Hong Kong				
1,350,000	AIA GROUP LTD	HKD	11,489,691.04	4.17
			11,489,691.04	4.17
Japon				
185,000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	5,428,688.52	1.97
284,000	SMS CO LTD	JPY	5,866,285.45	2.13
			11,294,973.97	4.10
Irlande				
43,000	ICON PLC - ADR	USD	8,066,697.29	2.92
			8,066,697.29	2.92

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Îles Féroé				
197,000	BAKKAFROST P/F	NOK	7,986,667.38	2.90
			7,986,667.38	2.90
Royaume-Uni				
6,000,000	HELIOS TOWERS PLC	GBP	7,718,895.27	2.80
			7,718,895.27	2.80
Suède				
110,000	MIPS AB	SEK	3,375,379.50	1.22
			3,375,379.50	1.22
Allemagne				
124,500	HELLOFRESH SE	EUR	2,707,875.00	0.98
			2,707,875.00	0.98
Kenya				
11,000,000	SAFARICOM PLC	KES	2,310,792.46	0.84
			2,310,792.46	0.84
			270,002,730.00	97.98
Total du portefeuille-titres			270,002,730.00	97.98

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	270,002,730.00	97.98
Avoirs en banque	5,417,328.18	1.97
Autres actifs et passifs	141,503.90	0.05
Total des actifs nets	275,561,562.08	100.00

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	JPY	15,281,779,689.00	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	9,822.85
	30/09/2021	JPY	14,718,206,817.35		30/09/2021	EUR	10,725.11
	30/09/2020	JPY	19,403,983,805.00		30/09/2020	EUR	8,183.09
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution P (JPY)	30/09/2022	JPY	5,261.00
					30/09/2021	JPY	5,360.00
					30/09/2020	JPY	3,996.00
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	49.63	Distribution R (JPY)	30/09/2022	JPY	5,310.00
	30/09/2021	EUR	54.58		30/09/2021	JPY	5,408.00
	30/09/2020	EUR	41.95		30/09/2020	JPY	4,029.00
Capitalisation I (JPY)	30/09/2022	JPY	6,995.00	Nombre d'actions			
	30/09/2021	JPY	7,015.00				
	30/09/2020	JPY	5,160.00				
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	64,021.95	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		8,057
	30/09/2021	PLN	62,625.61		30/09/2021		5,335
	30/09/2020	PLN	46,151.55		30/09/2020		30,637
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	290.28	Capitalisation I (JPY)	30/09/2022		652,372
	30/09/2021	EUR	321.76		30/09/2021		632,060
	30/09/2020	EUR	249.24		30/09/2020		726,809
Capitalisation P (JPY)	30/09/2022	JPY	6,019.00	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		1,823
	30/09/2021	JPY	6,084.00		30/09/2021		1,938
	30/09/2020	JPY	4,510.00		30/09/2020		2,420
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	267.28	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		2,575
	30/09/2021	EUR	294.35		30/09/2021		2,492
	30/09/2020	EUR	226.53		30/09/2020		3,490
Capitalisation R (JPY)	30/09/2022	JPY	5,574.00	Capitalisation P (JPY)	30/09/2022		445,645
	30/09/2021	JPY	5,598.00		30/09/2021		473,570
	30/09/2020	JPY	4,123.00		30/09/2020		535,218
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	168.85	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		117
	30/09/2021	EUR	186.99		30/09/2021		117
	30/09/2020	EUR	144.72		30/09/2020		197
Capitalisation X (JPY)	30/09/2022	JPY	5,362.00	Capitalisation R (JPY)	30/09/2022		20,498
	30/09/2021	JPY	5,448.00		30/09/2021		28,394
	30/09/2020	JPY	4,059.00		30/09/2020		29,677
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	117.62	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		584
	30/09/2021	USD	155.01		30/09/2021		1,077
	30/09/2020	USD	122.10		30/09/2020		1,973
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	14,216.25	Capitalisation X (JPY)	30/09/2022		203,339
	30/09/2021	CZK	13,981.87		30/09/2021		170,391
	30/09/2020	CZK	10,450.76		30/09/2020		180,493
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	304.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		4,243
	30/09/2021	USD	306.23		30/09/2021		2,766
	30/09/2020	USD	227.56		30/09/2020		1,321
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	282.12	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		6,217
	30/09/2021	USD	287.47		30/09/2021		5,765
	30/09/2020	USD	215.38		30/09/2020		6,390

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions				Frais courants en %*			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022		779	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
	30/09/2021		287	Capitalisation I (JPY)	30/09/2022		0.81%
	30/09/2020		522	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.83%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022		527	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.60%
	30/09/2021		796	Capitalisation P (JPY)	30/09/2022		1.60%
	30/09/2020		855	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		1,612	Capitalisation R (JPY)	30/09/2022		0.95%
	30/09/2021		1,328	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		1.51%
	30/09/2020		8,223	Capitalisation X (JPY)	30/09/2022		2.10%
Distribution P (JPY)	30/09/2022		49,135	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		2.10%
	30/09/2021		56,783	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2.12%
	30/09/2020		70,131	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022		2.12%
Distribution R (JPY)	30/09/2022		16,642	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022		3.12%
	30/09/2021		17,382	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.09%
	30/09/2020		16,791	Distribution P (JPY)	30/09/2022		1.60%
Dividende				Distribution R (JPY)	30/09/2022		0.95%
				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		46.89%
Distribution P (JPY)	14/12/2021	JPY	42.00				
Distribution R (JPY)	14/12/2021	JPY	74.00				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	15,016,821,843.00
Actions		15,016,821,843.00
Total des instruments financiers dérivés	2	13,234,599.06
Contrats de change à terme de gré à gré		13,234,599.06
Avoirs en banque		216,070,536.00
Autres actifs	4, 16	441,916,430.00
Total des actifs		15,688,043,408.06
Passif exigible	4	(406,263,719.06)
Total du passif		(406,263,719.06)
Actifs nets à la fin de l'exercice		15,281,779,689.00

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	404,485,495.00
Dividendes		404,485,495.00
Total des dépenses		(157,736,236.00)
Commission de gestion	5	(121,846,542.00)
Commission forfaitaire de service	6	(30,907,792.00)
Commission de gestion overlay	7	(841,351.00)
Taxe d'abonnement	10	(3,569,786.00)
Intérêts bancaires		(570,765.00)
Résultat net des investissements		246,749,259.00
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	1,512,941,379.01
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(264,764,170.32)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		224,452,719.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(44,828.06)
Plus-values de change réalisées		47,977,983.00
Moins-values de change réalisées		(52,095,658.00)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(1,652,039,532.00)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		118,250,730.37
Résultat des opérations		181,427,882.00
Souscriptions		7,982,551,754.00
Rachats		(7,596,910,477.35)
Distribution		(3,496,287.00)
Actifs nets au début de l'exercice		14,718,206,817.35
Actifs nets à la fin de l'exercice		15,281,779,689.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Japon									
37,400	ADEKA CORP	JPY	81,430,845.00	0.53	58,700	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	151,270,239.00	0.99
38,200	AISIN CORP	JPY	142,545,045.00	0.93	41,400	NHK SPRING CO LTD	JPY	35,456,717.00	0.23
42,300	ARCLANDS CORP	JPY	61,587,908.00	0.40	24,600	NICHIHA CORP	JPY	68,003,817.00	0.44
22,300	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	213,318,861.00	1.40	51,800	NINTENDO CO LTD	JPY	304,797,528.00	1.99
5,800	BELC CO LTD	JPY	31,382,944.00	0.21	29,000	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	215,384,230.00	1.41
41,200	BIPROGY INC	JPY	130,450,182.00	0.85	158,900	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	621,486,596.00	4.07
25,300	CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	81,371,033.00	0.53	12,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	29,752,285.00	0.19
199,300	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	156,506,898.00	1.02	17,900	NITTO DENKO CORP	JPY	141,253,387.00	0.92
83,400	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	304,106,770.00	1.99	22,300	NOK CORP	JPY	25,302,283.00	0.17
97,600	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	224,565,622.00	1.47	10,600	NS SOLUTIONS CORP	JPY	37,259,219.00	0.24
66,600	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	270,277,083.00	1.77	28,100	OKAMURA CORP	JPY	39,024,617.00	0.26
108,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	316,330,154.00	2.07	18,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	20,787,472.00	0.14
30,000	DENSO CORP	JPY	196,390,945.00	1.29	8,000	PALTAC CORP	JPY	35,813,569.00	0.23
32,800	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	34,985,317.00	0.23	22,000	ROHM CO LTD	JPY	210,611,942.00	1.38
10,000	FUJI SOFT INC	JPY	82,179,777.00	0.54	21,400	SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	40,227,348.00	0.26
61,200	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	407,463,224.00	2.67	33,200	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	86,718,621.00	0.57
16,800	FURUKAWA CO LTD	JPY	20,480,233.00	0.13	33,700	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	39,294,590.00	0.26
5,200	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	41,223,449.00	0.27	32,700	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	77,891,063.00	0.51
25,900	GS YUASA CORP	JPY	58,938,128.00	0.39	14,100	SERIA CO LTD	JPY	35,702,204.00	0.23
7,400	GUNZE LTD	JPY	28,719,630.00	0.19	24,500	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	354,164,501.00	2.32
9,400	HAMAKYOREX CO LTD	JPY	29,641,357.00	0.19	56,000	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO LTD	JPY	176,924,149.00	1.16
97,800	HASEKO CORP	JPY	154,275,056.00	1.01	17,900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	88,127,390.00	0.58
46,700	HITACHI LTD	JPY	287,537,295.00	1.88	27,000	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	156,594,846.00	1.02
14,800	HOKKOKU FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	69,940,596.00	0.46	49,600	SONY GROUP CORP	JPY	464,425,545.00	3.04
108,300	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	340,735,240.00	2.23	59,500	STARTS CORP INC	JPY	157,023,223.00	1.03
63,100	IHI CORP	JPY	197,126,759.00	1.29	116,700	SUMCO CORP	JPY	199,379,439.00	1.30
231,100	INPEX CORP	JPY	314,073,785.00	2.06	101,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	408,634,744.00	2.67
220,700	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	272,295,481.00	1.78	25,200	TAIYO YUDEX CO LTD	JPY	94,778,086.00	0.62
151,800	ISUZU MOTORS LTD	JPY	244,416,310.00	1.60	20,900	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	22,207,376.00	0.15
82,000	ITOCHU CORP	JPY	288,698,748.00	1.89	38,000	TBS HOLDINGS INC	JPY	60,444,507.00	0.40
90,000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	234,015,793.00	1.53	157,400	T&D HOLDINGS INC	JPY	215,576,717.00	1.41
12,500	KI-STAR REAL ESTATE CO LTD	JPY	55,083,118.00	0.36	24,800	TDK CORP	JPY	111,416,641.00	0.73
54,000	KOMATSU LTD	JPY	143,308,058.00	0.94	95,200	TOKAI CARBON CO LTD	JPY	94,060,483.00	0.62
13,400	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	19,224,440.00	0.13	97,800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	252,285,767.00	1.65
107,000	K'S HOLDINGS CORP	JPY	128,172,156.00	0.84	25,000	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	107,403,539.00	0.70
13,300	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	33,645,619.00	0.22	332,900	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	251,713,002.00	1.65
11,000	KYOCERA CORP	JPY	80,842,629.00	0.53	45,900	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	317,546,342.00	2.08
42,500	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	32,835,820.00	0.21	2,000	TSUTSUMI JEWELRY CO LTD	JPY	4,040,143.00	0.03
11,700	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	46,248,855.00	0.30	12,600	WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	27,138,767.00	0.18
121,700	MARUBENI CORP	JPY	155,138,656.00	1.02	86,200	WACOM CO LTD	JPY	61,772,752.00	0.40
56,300	MATSUYA CO LTD	JPY	58,738,687.00	0.38	59,900	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	333,427,936.00	2.18
409,900	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	115,848,782.00	0.76	79,900	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	174,648,484.00	1.14
40,400	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	87,393,336.00	0.57	42,700	YOKOHAMA RUBBER CO LTD/THE	JPY	95,392,196.00	0.62
90,000	MINIBISHI CORP	JPY	357,990,564.00	2.34	45,000	ZEON CORP	JPY	57,870,319.00	0.38
249,100	MINIBISHI ESTATE CO LTD	JPY	474,405,837.00	3.10	14,774,087,353.00 96.68				
46,100	MINIBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	88,260,132.00	0.58	États-Unis				
37,400	MINIBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	180,456,492.00	1.18	70,200	AMADA CO LTD	JPY	69,316,060.00	0.46
642,420	MINIBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	419,716,138.00	2.76	20,400	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	173,418,430.00	1.13
87,400	MITSUBI & CO LTD	JPY	271,237,138.00	1.77	242,734,490.00 1.59				
3,000	MITSUBI-SOKO HOLDINGS CO LTD	JPY	9,274,580.00	0.06	15,016,821,843.00 98.27				
10,500	MIZUHO LEASING CO LTD	JPY	32,824,354.00	0.21	Total du portefeuille-titres				
7,500	MORINAGA MILK INDUSTRY CO LTD	JPY	31,995,467.00	0.21	15,016,821,843.00 98.27				
28,200	NEC CORP	JPY	131,401,406.00	0.86					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en JPY	Plus ou (moins)-values non réalisées en JPY
Contrats de change à terme de gré à gré				
91,277,550.12	CZK 514,317,898.00	JPY 19/10/2022	514,317,898.00	10,833,128.06
123,436,996.45	PLN 3,601,685,757.00	JPY 19/10/2022	3,601,685,757.00	1,998,488.00
434,677.60	USD 60,877,392.00	JPY 19/10/2022	60,877,392.00	1,955,450.00
4,101,683.00	JPY 707,602.05	CZK 19/10/2022	4,101,683.00	30,606.00
4,604,174.00	JPY 32,072.42	USD 19/10/2022	4,604,174.00	(31,909.00)
172,876,674.00	JPY 5,974,676.74	PLN 19/10/2022	172,876,674.00	(1,551,164.00)
			4,358,463,578.00	13,234,599.06
Total des instruments financiers dérivés				13,234,599.06

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	15,016,821,843.00	98.27
Total des instruments financiers dérivés	13,234,599.06	0.09
Avoirs en banque	216,070,536.00	1.41
Autres actifs et passifs	35,652,710.94	0.23
Total des actifs nets	15,281,779,689.00	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	36,288,312.73	Nombre d'actions		
	30/09/2021	USD	334,373,660.66			
	30/09/2020	USD	208,557,447.43	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	-
					30/09/2021	-
					30/09/2020	60
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	85,814
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,727.82		30/09/2021	94,912
	30/09/2021	USD	6,229.45		30/09/2020	40,218
	30/09/2020	USD	5,517.29	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	2,418
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	-		30/09/2021	887
	30/09/2021	CHF	-		30/09/2020	1,845
	30/09/2020	CHF	4,326.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	613
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	-		30/09/2021	14
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2020	23
	30/09/2020	EUR	4,260.88	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	5,815
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	105.13		30/09/2021	3,202
	30/09/2021	GBP	97.39		30/09/2020	2,095
	30/09/2020	GBP	86.65	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	22,616.03		30/09/2021	-
	30/09/2021	PLN	20,393.00		30/09/2020	73
	30/09/2020	PLN	18,188.34	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	244.02		30/09/2021	-
	30/09/2021	USD	227.66		30/09/2020	6,633
	30/09/2020	USD	203.25	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,249
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	235.96		30/09/2021	47,191
	30/09/2021	EUR	223.71		30/09/2020	29,905
	30/09/2020	EUR	201.67			
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	-	Frais courants en %*		
	30/09/2021	GBP	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2020	GBP	83.33	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.83%
	30/09/2021	USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.55%
	30/09/2020	USD	199.05	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.57%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,190.66	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.23%
	30/09/2021	EUR	5,787.16			
	30/09/2020	EUR	5,144.12	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(107.62%)
Nombre d'actions						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		2			
	30/09/2021		2			
	30/09/2020		1,684			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		-			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		755			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	17,453,725.26
Obligations et autres titres de créance		53,541.21
Instruments du marché monétaire		17,400,184.05
Total des instruments financiers dérivés	2	1,275,066.48
Contrats de change à terme de gré à gré		250,950.84
Contrats à terme standardisés		1,024,115.64
Avoirs en banque		32,533,959.83
Dépôts de garantie		5,489,199.06
Autres actifs	4, 16	19,733,533.74
Total des actifs		76,485,484.37
Découverts bancaires		(24,825,788.39)
Passif exigible	4, 16	(14,602,906.57)
Total des instruments financiers dérivés	2	(768,476.68)
Swaps de rendement total		(768,476.68)
Total du passif		(40,197,171.64)
Actifs nets à la fin de l'exercice		36,288,312.73

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	2,180,840.01
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,574,768.73
Intérêts bancaires		606,071.28
Total des dépenses		(878,386.97)
Commission de gestion	5	(128,881.51)
Commission forfaitaire de service	6	(653,815.87)
Commission de gestion overlay	7	(68,511.03)
Taxe d'abonnement	10	(27,178.56)
Résultat net des investissements		1,302,453.04
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	222,253.52
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(835,162.61)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		761,990,180.42
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(797,842,886.83)
Plus-values de change réalisées		17,820,319.72
Moins-values de change réalisées		(18,946,801.93)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(56,926.25)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		4,535,052.12
Résultat des opérations		(31,811,518.80)
Souscriptions		42,360,605.57
Rachats		(308,634,434.70)
Actifs nets au début de l'exercice		334,373,660.66
Actifs nets à la fin de l'exercice		36,288,312.73

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
États-Unis				
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	7,848.92	0.03
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	7,740.22	0.02
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	7,784.77	0.02
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	7,752.83	0.02
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	7,547.97	0.02
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	7,455.03	0.02
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	7,411.47	0.02
			53,541.21	0.15
			53,541.21	0.15
Instruments du marché monétaire				
Belgique				
5,000,000	KBC BANK NV ZCP 13/10/2022	USD	4,995,636.40	13.76
			4,995,636.40	13.76
Norvège				
5,000,000	DNB BANK ASA ZCP 19/10/2022	USD	4,993,118.05	13.76
			4,993,118.05	13.76
Suède				
3,000,000	SWEDBANK AB ZCP 15/05/2023	USD	2,920,429.98	8.05
			2,920,429.98	8.05
Espagne				
1,500,000	BANCO SANTANDER SA ZCP 05/10/2031	USD	1,499,740.46	4.13
			1,499,740.46	4.13
Australie				
1,500,000	MIZUHO BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	USD	1,497,037.91	4.13
			1,497,037.91	4.13
Canada				
1,500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 14/11/2022	USD	1,494,221.25	4.12
			1,494,221.25	4.12
			17,400,184.05	47.95
Total du portefeuille-titres			17,453,725.26	48.10

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Plus-values ou (moins-values) non réalisées en USD	
Swaps de rendement total						
44,063,482	TRS COMMODITY INDEX	26/01/2023	USD	362,241.44	3,677,655.18	
26,794,000	TRS GOLD CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	129,344.45	2,434,430.39	
2,093,000	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	46,117.27	337,592.23	
3,160,000	TRS COFFEE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	28,336.46	293,118.18	
3,188,000	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	49,475.92	292,283.25	
2,339,000	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	22/11/2022	USD	12,109.96	169,048.96	
4,438,000	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	60,548.10	126,648.30	
1,349,000	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	8,711.34	121,142.73	
1,501,000	TRS NICKEL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	6,154.73	117,776.73	
834,000	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	22/11/2022	USD	6,912.56	88,780.41	
1,189,000	TRS CORN CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	10,530.11	67,191.58	
1,862,000	TRS WHEAT CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	20,787.03	42,565.31	
4,186	TRS COPPER CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	924,000.00	(86,979.29)	
10,254	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	1,334,000.00	(141,361.47)	
23,893	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,903,000.00	(210,784.82)	
15,224	TRS GAS OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,549,000.00	(211,799.20)	
25,172	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,466,000.00	(255,806.55)	
12,056	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,273,000.00	(256,543.79)	
19,986	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	4,400,000.00	(391,931.60)	
20,953	TRS COTTON CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	3,036,000.00	(481,968.05)	
55,423	TRS SUGAR CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,436,000.00	(508,913.85)	
67,681	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,484,000.00	(595,742.16)	
35,239	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,929,000.00	(685,077.93)	
40,445	TRS ZINC CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,860,000.00	(950,342.48)	
376,447	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	26/01/2023	USD	44,078,950.42	(3,759,458.74)	
					(768,476.68)	
À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD		
Contrats de change à terme de gré à gré						
299,668,558.59	USD	299,922,820.58	EUR	19/10/2022	299,668,558.59	5,540,934.59
9,020,843.77	USD	12,099,889,000.00	KRW	27/10/2022	9,020,843.77	597,950.51
2,493,252.57	GBP	2,697,071.82	USD	27/10/2022	2,697,071.82	87,565.16
468,048.98	USD	403,127.59	GBP	19/10/2022	468,048.98	17,889.64
1,570,379.89	USD	2,751,806.75	NZD	27/10/2022	1,570,379.89	13,713.27
815,814.09	USD	8,756,000.00	NOK	27/10/2022	815,814.09	12,200.14
203,214.30	USD	947,198.52	PLN	19/10/2022	203,214.30	11,896.16
793,898.59	USD	1,222,667.00	AUD	27/10/2022	793,898.59	7,569.52
1,111,063.09	USD	1,580,642,797.00	KRW	29/12/2022	1,111,063.09	7,144.06
694,000.00	CHF	706,309.49	USD	27/10/2022	706,309.49	267.58
308,357.17	USD	1,543,867.24	PLN	03/10/2022	308,357.17	(4,229.84)

(1) Certificat de dépôt à court terme.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
425,475,502.00	JPY	27/10/2022	2,956,698.46	(10,770.63)
1,746,205.01	USD	27/10/2022	1,746,205.01	(28,568.44)
1,861,257.46	USD	27/10/2022	1,861,257.46	(31,329.07)
13,187,253.93	USD	27/10/2022	13,187,253.93	(42,230.90)
12,099,889,000.00	KRW	27/10/2022	8,607,882.13	(184,988.87)
9,391,538.28	GBP	19/10/2022	10,812,524.99	(325,302.70)
55,571,909.09	PLN	19/10/2022	11,594,929.45	(370,340.12)
315,087,202.28	EUR	19/10/2022	314,047,414.30	(5,048,419.22)
			682,177,725.51	250,950.84

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	-------------------	---

Contrats à terme standardisés sur indices d'actions

12	CBOE VIX FUTURE 16/11/2022	USD	372,860.40	22,020.40
21	CBOE VIX FUTURE 19/10/2022	USD	661,836.00	77,488.17
108	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	3,507,342.85	(277,331.23)
(56)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP	4,322,447.42	288,166.58
(28)	HANG SENG INDEX FUTURE 28/10/2022	HKD	3,069,338.46	109,147.88
(92)	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/12/2022	KRW	4,540,679.39	490,757.16
62	NIKKEI 225 (SGX) 08/12/2022	JPY	5,564,130.02	(302,352.41)
71	OMXS30 INDEX FUTURE 21/10/2022	SEK	1,170,804.24	(75,143.98)
(7)	SPI 200 FUTURE 15/12/2022	AUD	727,530.03	60,055.07
(18)	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15/12/2022	CAD	2,928,365.05	202,127.38
(18)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	3,241,350.00	475,493.22
10	SWISS MARKET INDEX FUTURE 16/12/2022	CHF	1,042,316.48	(59,672.68)
			31,149,000.34	1,010,755.56

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

110	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	8,283,004.96	(195,130.45)
(87)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	7,825,282.92	33,339.40
(6)	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	658,207.23	29,800.95
46	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	6,240,899.36	(301,604.11)
(7)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	906,019.48	33,020.53
(14)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	1,049,486.27	27,154.54
(5)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	538,056.58	52,559.39
(84)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	9,413,250.00	334,219.83
			34,914,206.80	13,360.08

Total des instruments financiers dérivés **506,589.80**

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	17,453,725.26	48.10
Total des instruments financiers dérivés	506,589.80	1.40
Avoirs en banque	32,533,959.83	89.65
Découverts bancaires	(24,825,788.39)	(68.41)
Autres actifs et passifs	10,619,826.23	29.26
Total des actifs nets	36,288,312.73	100.00

(1) Certificat de dépôt à court terme.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset High Income

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	4,986,143.20
	30/09/2021	EUR	5,652,977.10
	30/09/2020	EUR	5,067,310.90
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	EUR	5,447.87
	30/09/2020	EUR	4,903.64
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	229.44
	30/09/2021	EUR	261.54
	30/09/2020	EUR	236.99
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,010.33
	30/09/2021	EUR	5,637.50
	30/09/2020	EUR	5,043.76
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	EUR	207.20
	30/09/2020	EUR	197.57
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		-
	30/09/2021		7
	30/09/2020		7
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		86
	30/09/2021		86
	30/09/2020		107
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		991
	30/09/2021		991
	30/09/2020		991
Distribution X (EUR)	30/09/2022		-
	30/09/2021		13
	30/09/2020		33
Dividende			
Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	8.10
Frais courants en %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.68%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.38%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		38.20%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Multi Asset High Income

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	4,643,247.83
Organismes de placement collectif		4,643,247.83
Total des instruments financiers dérivés	2	70,073.94
Contrats à terme standardisés		70,073.94
Avoirs en banque		320,685.86
Dépôts de garantie		74,070.00
Total des actifs		5,108,077.63
Découverts bancaires		(71,011.89)
Passif exigible	4	(17,980.55)
Total des instruments financiers dérivés	2	(32,941.99)
Contrats de change à terme de gré à gré		(32,941.99)
Total du passif		(121,934.43)
Actifs nets à la fin de l'exercice		4,986,143.20

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	16,153.80
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,943.75
Autres revenus	11	14,210.05
Total des dépenses		(11,939.02)
Commission forfaitaire de service	6	(8,269.61)
Intérêts bancaires		(2,328.04)
Intérêts sur swaps		(1,341.37)
Résultat net des investissements		4,214.78
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	152,769.90
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(29,625.35)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		211,862.94
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(462,282.43)
Plus-values de change réalisées		9,845.37
Moins-values de change réalisées		(15,879.53)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(552,466.46)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		53,797.98
Résultat des opérations		(627,762.80)
Rachats		(38,968.12)
Distribution		(102.98)
Actifs nets au début de l'exercice		5,652,977.10
Actifs nets à la fin de l'exercice		4,986,143.20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset High Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
57	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	348,357.19	6.99
27	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	181,192.01	3.63
47	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	229,461.52	4.60
54	NN (L) EUROPEAN ABS - I CAP EUR	EUR	277,551.90	5.57
1,198	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	629,812.56	12.63
75	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	438,239.17	8.79
1,636	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	850,343.72	17.05
1,256	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	742,723.04	14.90
715	NN (L) LIQUID EUR - B CAP EUR*	EUR	825,303.05	16.55
21	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	120,263.67	2.41
			4,643,247.83	93.12
			4,643,247.83	93.12
Total du portefeuille-titres			4,643,247.83	93.12

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
55,167.10	EUR	47,000.00 GBP	25/11/2022	55,167.10	1,769.60
27,025.97	EUR	3,700,000.00 JPY	25/11/2022	27,025.97	888.68
210,000.00	USD	214,104.12 EUR	25/11/2022	214,104.12	(535.60)
1,378,555.51	EUR	1,390,000.00 USD	25/11/2022	1,378,555.51	(35,064.67)
			1,674,852.70	(32,941.99)	
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions					
(10)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	331,500.00	26,209.29	
(2)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	367,631.30	53,938.92	
			699,131.30	80,148.21	
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt					
(1)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	138,490.00	6,334.12	

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
3	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	343,171.03	(16,408.39)
			481,661.03	(10,074.27)

Total des instruments financiers dérivés 37,131.95

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	4,643,247.83	93.12
Total des instruments financiers dérivés	37,131.95	0.74
Avoirs en banque	320,685.86	6.43
Découverts bancaires	(71,011.89)	(1.42)
Autres actifs et passifs	56,089.45	1.13
Total des actifs nets	4,986,143.20	100.00

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	805,384,808.73	Nombre d'actions		
	30/09/2021	USD	814,352,387.74			
	30/09/2020	USD	224,022,517.51	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	13,766
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2021	9
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,945.87		30/09/2020	29
	30/09/2021	USD	7,313.79	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8
	30/09/2020	USD	5,742.63		30/09/2021	8
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,710.07		30/09/2020	-
	30/09/2021	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	724
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2021	741
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	294.28		30/09/2020	206
	30/09/2021	USD	363.16	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	1,619
	30/09/2020	USD	286.12		30/09/2021	1,247
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	EUR	666,289.16		30/09/2020	5,005
	30/09/2021	EUR	692,435.53	Dividende		
	30/09/2020	EUR	537,233.63	Distribution Z (EUR)	14/12/2021	EUR
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	296.40			56.95
	30/09/2021	USD	364.89	Frais courants en %*		
	30/09/2020	USD	286.83	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.19%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	200.50	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.21%
	30/09/2021	EUR	255.21	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.55%
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	0.14%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	695,759.28	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.30%
	30/09/2021	EUR	722,842.36	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.07%
	30/09/2020	EUR	560,663.26	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.11%
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	6,506.89	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.11%
	30/09/2021	EUR	6,812.21	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	30.14%
	30/09/2020	EUR	5,343.14			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		22,000			
	30/09/2021		14,196			
	30/09/2020		12			
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		19,008			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		20,918			
	30/09/2021		9			
	30/09/2020		29			
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		140			
	30/09/2021		100			
	30/09/2020		91			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	803,000,090.61
Actions		803,000,090.61
Avoirs en banque		13,851.24
Autres actifs	4, 16	6,804,772.37
Total des actifs		809,818,714.22
Découverts bancaires		(41,047.31)
Passif exigible	4	(2,314,092.67)
Total des instruments financiers dérivés	2	(2,078,765.51)
Contrats de change à terme de gré à gré		(2,078,765.51)
Total du passif		(4,433,905.49)
Actifs nets à la fin de l'exercice		805,384,808.73

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	10,490,715.27
Dividendes		10,473,320.04
Intérêts bancaires		17,395.23
Total des dépenses		(1,261,300.48)
Commission de gestion	5	(205,976.59)
Commission forfaitaire de service	6	(948,342.15)
Commission de gestion overlay	7	(12,479.58)
Taxe d'abonnement	10	(94,502.16)
Résultat net des investissements		9,229,414.79
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	46,878,974.74
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(34,436,586.23)
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(15,441,517.57)
Plus-values de change réalisées		5,158,527.98
Moins-values de change réalisées		(5,646,868.14)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(226,334,059.90)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,078,708.33)
Résultat des opérations		(222,670,822.66)
Souscriptions		603,415,330.94
Rachats		(389,638,896.35)
Distribution		(73,190.94)
Actifs nets au début de l'exercice		814,352,387.74
Actifs nets à la fin de l'exercice		805,384,808.73

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
50,936	ABBOTT LABORATORIES	USD	4,928,567.36	0.61	7,263	BOSTON PROPERTIES INC	USD	544,507.11	0.07
51,882	ABBVIE INC	USD	6,963,083.22	0.86	21,281	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	824,213.13	0.10
12,425	ADOBE INC	USD	3,419,360.00	0.42	63,052	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,482,366.68	0.56
64,099	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	4,061,312.64	0.50	723	BROWN & BROWN INC	USD	43,727.04	0.01
34,958	AFLAC INC	USD	1,964,639.60	0.24	2,044	BURLINGTON STORES INC	USD	228,703.16	0.03
13,370	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1,625,123.50	0.20	9,301	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1,520,062.43	0.19
5,044	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	405,134.08	0.05	12,990	CAMPBELL SOUP CO	USD	612,088.80	0.08
7,596	ALBEMARLE CORP	USD	2,008,686.24	0.25	3,681	CARDINAL HEALTH INC	USD	245,449.08	0.03
8,172	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	1,145,632.68	0.14	3,442	CARUSLE COS INC	USD	965,171.22	0.12
3,264	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	676,007.04	0.08	3,109	CARMAX INC	USD	205,256.18	0.03
9,403	ALLSTATE CORP/THE	USD	1,170,955.59	0.15	38,870	CARRIER GLOBAL CORP	USD	1,382,217.20	0.17
15,711	ALLY FINANCIAL INC	USD	437,237.13	0.05	6,528	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	766,191.36	0.10
149,372	ALPHABET INC - A	USD	14,287,431.80	1.77	12,095	CBRE GROUP INC - A	USD	816,533.45	0.10
145,111	ALPHABET INC - C	USD	13,952,422.65	1.73	12,136	CENTENE CORP	USD	944,302.16	0.12
233,135	AMAZON.COM INC	USD	26,344,255.00	3.27	12,492	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	1,203,104.52	0.15
25,254	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3,407,017.14	0.42	1,954	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	USD	384,547.20	0.05
2,092	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC/OH	USD	257,169.56	0.03	44,327	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	3,185,781.49	0.40
53,791	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	2,553,996.68	0.32	3,826	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	1,160,617.10	0.14
15,094	AMERICAN TOWER CORP	USD	3,240,681.80	0.40	1,169	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC - A	USD	1,756,726.44	0.22
46,307	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6,027,319.12	0.75	8,389	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	599,310.16	0.07
4,991	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,257,482.45	0.16	7,520	CIGNA CORP	USD	2,086,574.40	0.26
675	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	91,347.75	0.01	3,902	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	349,502.14	0.04
15,911	AMGEN INC	USD	3,586,339.40	0.45	108,233	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,329,320.00	0.54
39,615	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	679,793.40	0.08	23,735	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	815,534.60	0.10
955	ANSYS INC	USD	211,723.50	0.03	5,474	CLOROX CO/THE	USD	702,806.86	0.09
403,260	APPLE INC	USD	55,730,532.00	6.91	9,900	CLOUDFLARE INC - A	USD	547,569.00	0.07
32,838	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,690,417.34	0.33	12,798	CME GROUP INC - A	USD	2,266,909.74	0.28
29,998	ARAMARK	USD	935,937.60	0.12	88,446	COCA-COLA CO/THE	USD	4,954,744.92	0.62
12,547	ARISTA NETWORKS INC	USD	1,416,430.83	0.18	10,801	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	620,409.44	0.08
8,682	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1,486,532.04	0.18	29,567	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,077,081.75	0.26
230,819	AT&T INC	USD	3,540,763.46	0.44	125,183	COMCAST CORP - A	USD	3,671,617.39	0.46
6,709	AUTODESK INC	USD	1,253,241.20	0.16	28,074	CONAGRA BRANDS INC	USD	916,054.62	0.11
12,153	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	2,748,887.07	0.34	12,296	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,054,504.96	0.13
635	AUTOZONE INC	USD	1,360,125.55	0.17	10,317	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	2,369,608.56	0.29
6,026	AVALARA INC	USD	553,186.80	0.07	372	COOPER COS INC/THE	USD	98,170.80	0.01
5,330	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	981,732.70	0.12	5,508	COPART INC	USD	586,051.20	0.07
10,588	AVANTOR INC	USD	207,524.80	0.03	75,160	CORTEVA INC	USD	4,295,394.00	0.53
2,220	AVERY DENNISON CORP	USD	361,194.00	0.04	17,890	COSTAR GROUP INC	USD	1,246,038.50	0.15
260,032	BAKER HUGHES CO	USD	5,450,270.72	0.67	16,342	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7,717,836.34	0.96
9,825	BALL CORP	USD	474,744.00	0.06	2,221	COUPA SOFTWARE INC	USD	130,594.80	0.02
237,297	BANK OF AMERICA CORP	USD	7,166,369.40	0.89	6,073	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	1,000,891.13	0.12
37,727	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	1,453,244.04	0.18	15,032	CROWN CASTLE INC	USD	2,172,875.60	0.27
8,577	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	461,957.22	0.06	8,509	CUMMINS INC	USD	1,731,666.59	0.22
5,970	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,330,295.10	0.17	36,199	CVS HEALTH CORP	USD	3,452,298.63	0.43
6,457	BEST BUY CO INC	USD	408,986.38	0.05	21,325	DANAHER CORP	USD	5,508,034.25	0.68
3,311	BILL.COM HOLDINGS INC	USD	438,277.07	0.05	11,318	DEERE & CO	USD	3,778,967.02	0.47
2,414	BIOGEN INC	USD	644,538.00	0.08	18,300	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	625,311.00	0.08
2,828	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	239,729.56	0.03	5,132	DENTSPLY SIRONA INC	USD	145,492.20	0.02
727	BIO-RAD LABORATORIES INC - A	USD	303,260.78	0.04	16,652	DEXCOM INC	USD	1,341,152.08	0.17
1,160	BIO-TECHNE CORP	USD	329,440.00	0.04	4,600	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	456,228.00	0.06
12,570	BLOCK INC - A	USD	691,224.30	0.09	11,051	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,004,756.92	0.12
1,666	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2,737,587.86	0.34	18,813	DISH NETWORK CORP - A	USD	260,183.79	0.03
10,711	BORGWARNER INC	USD	336,325.40	0.04	7,751	DOCUSIGN INC - A	USD	414,445.97	0.05
					1,835	DOMINO'S PIZZA INC	USD	569,217.00	0.07
					11,200	DOVER CORP	USD	1,305,696.00	0.16
					10,582	DR HORTON INC	USD	712,697.70	0.09
					5,417	DUKE REALTY CORP	USD	261,099.40	0.03
					14,125	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	711,900.00	0.09
					5,426	DYNATRACE INC	USD	188,879.06	0.02
					21,001	EBAY INC	USD	773,046.81	0.10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
9,535	ECOLAB INC	USD	1,377,044.70	0.17	26,557	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,155,237.17	0.39
23,585	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,948,828.55	0.24	10,834	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	984,052.22	0.12
13,394	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	166,219.54	0.02	9,174	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	290,815.80	0.04
6,492	ELECTRONIC ARTS INC	USD	751,189.32	0.09	30,544	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	781,926.40	0.10
7,301	ELEVANCE HEALTH INC	USD	3,316,406.24	0.41	8,690	INTUIT INC	USD	3,365,810.80	0.42
22,885	ELI LILLY & CO	USD	7,399,864.75	0.92	13,180	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2,470,459.20	0.31
32,561	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2,384,116.42	0.30	6,412	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1,161,469.68	0.14
7,153	ENPHASE ENERGY INC	USD	1,984,742.91	0.25	19,012	IRON MOUNTAIN INC	USD	835,957.64	0.10
3,009	ENTEGRIS INC	USD	249,807.18	0.03	9,903	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	1,549,027.26	0.19
2,286	EPAM SYSTEMS INC	USD	827,966.34	0.10	85,799	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,965,995.50	1.11
1,779	EQUINIX INC	USD	1,011,966.36	0.13	53,965	KEURIG DR PEPPER INC	USD	1,933,026.30	0.24
29,487	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	776,982.45	0.10	26,868	KEYCORP	USD	430,425.36	0.05
16,440	EQUITY RESIDENTIAL	USD	1,105,096.80	0.14	5,099	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	802,378.64	0.10
115,780	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	4,790,976.40	0.59	19,433	KIMCO REALTY CORP	USD	357,761.53	0.04
6,739	ETSY INC	USD	674,776.07	0.08	720,299	KINDER MORGAN INC/DE	USD	11,985,775.36	1.48
15,236	EXPEDIA GROUP INC	USD	1,427,460.84	0.18	7,183	KLA CORP	USD	2,173,791.29	0.27
13,664	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1,206,667.84	0.15	34,554	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	USD	1,690,727.22	0.21
25,445	FASTENAL CO	USD	1,171,487.80	0.15	41,247	KROGER CO/THE	USD	1,804,556.25	0.22
11,136	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	403,123.20	0.05	2,657	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	544,180.17	0.07
17,840	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	1,348,168.80	0.17	4,872	LAM RESEARCH CORP	USD	1,783,152.00	0.22
37,670	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,203,933.20	0.15	18,361	LEAR CORP	USD	2,197,628.09	0.27
410	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC - A	USD	326,946.30	0.04	12,076	LENNAR CORP - A	USD	900,265.80	0.11
6,163	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	804,579.65	0.10	1,236	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	46,609.56	0.01
16,055	FISERV INC	USD	1,502,266.35	0.19	18,287	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	802,982.17	0.10
285	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	50,208.45	0.01	20,460	LKQ CORP	USD	964,689.00	0.12
13,495	FMC CORP	USD	1,426,421.50	0.18	21,128	LOWE'S COS INC	USD	3,968,049.68	0.49
241,663	FORD MOTOR CO	USD	2,706,625.60	0.34	3,865	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	844,425.20	0.10
33,475	FORTINET INC	USD	1,644,626.75	0.20	4,706	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1,315,609.36	0.16
16,006	FORTIVE CORP	USD	933,149.80	0.12	57,221	LYFT INC - A	USD	753,600.57	0.09
11,723	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	629,407.87	0.08	606	MARKEL CORP	USD	657,037.32	0.08
18,132	FOX CORP - A	USD	556,289.76	0.07	650	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	144,618.50	0.02
9,499	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	204,418.48	0.03	20,225	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3,019,390.25	0.37
2,018	GARTNER INC	USD	558,360.42	0.07	49,172	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	2,109,970.52	0.26
3,949	GENERAC HOLDINGS INC	USD	703,474.86	0.09	1,619	MASIMO CORP	USD	228,538.04	0.03
37,098	GENERAL MILLS INC	USD	2,842,077.78	0.35	21,045	MASTERCARD INC - A	USD	5,983,935.30	0.74
37,496	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,313,128.24	0.29	12,644	MATCH GROUP INC	USD	603,751.00	0.07
9,359	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1,011,239.95	0.13	13,401	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	955,089.27	0.12
10,243	GODADDY INC - A	USD	726,023.84	0.09	23,614	MCDONALD'S CORP	USD	5,448,694.36	0.68
13,222	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	818,970.68	0.10	4,275	MCKESSON CORP	USD	1,452,944.25	0.18
5,891	HASBRO INC	USD	397,171.22	0.05	68,578	MERCK & CO INC	USD	5,905,937.36	0.73
8,267	HCA HEALTHCARE INC	USD	1,519,391.93	0.19	32,847	METLIFE INC	USD	1,996,440.66	0.25
12,877	HERSHEY CO/THE	USD	2,838,992.19	0.35	573	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	621,200.76	0.08
44,254	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	530,162.92	0.07	175,134	MICROSOFT CORP	USD	40,788,708.60	5.06
7,110	HOLOGIC INC	USD	458,737.20	0.06	18,611	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	893,141.89	0.11
27,201	HOME DEPOT INC/THE	USD	7,505,843.94	0.93	72,123	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	3,954,504.09	0.49
13,415	HORMEL FOODS CORP	USD	609,577.60	0.08	4,480	MONGODB INC - A	USD	889,548.80	0.11
69,555	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,104,533.40	0.14	3,767	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1,368,927.80	0.17
43,222	HP INC	USD	1,077,092.24	0.13	14,723	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,280,312.08	0.16
2,004	HUBSPOT INC	USD	541,320.48	0.07	6,977	MOODY'S CORP	USD	1,696,178.47	0.21
3,035	HUMANA INC	USD	1,472,551.65	0.18	57,558	MORGAN STANLEY	USD	4,547,657.58	0.56
25,948	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	341,994.64	0.04	3,774	MSCI INC - A	USD	1,591,835.46	0.20
4,005	IDEX CORP	USD	800,399.25	0.10	8,097	M&T BANK CORP	USD	1,427,663.04	0.18
2,934	IDEXX LABORATORIES INC	USD	955,897.20	0.12	16,572	NASDAQ INC	USD	939,300.96	0.12
15,717	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2,839,276.05	0.35	4,456	NETAPP INC	USD	275,603.60	0.03
5,187	ILLUMINA INC	USD	989,627.73	0.12	13,674	NETFLIX INC	USD	3,219,406.56	0.40
2,093	INCYTE CORP	USD	139,477.52	0.02	1,548	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	164,413.08	0.02
46,759	INGERSOLL RAND INC	USD	2,022,794.34	0.25	15,932	NEWELL BRANDS INC	USD	221,295.48	0.03
3,839	INSULET CORP	USD	880,666.60	0.11	26,238	NEWS CORP - A	USD	396,456.18	0.05
123,744	INTEL CORP	USD	3,188,882.88	0.40	33,378	NIKE INC - B	USD	2,774,379.36	0.34
18,210	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1,645,273.50	0.20	4,579	NORDSON CORP	USD	971,984.33	0.12
					9,129	NORTHERN TRUST CORP	USD	781,077.24	0.10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
16,189	GREAT-WEST LIFECO INC - B	CAD	351,338.00	0.04
27,513	HYDRO ONE LTD	CAD	676,386.70	0.08
4,193	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	596,550.03	0.07
7,798	LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	137,963.96	0.02
21,748	LOBLAW COS LTD	CAD	1,731,229.75	0.21
302,890	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,538,642.84	0.20
19,061	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	909,040.67	0.11
93,936	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1,482,138.55	0.18
21,037	METRO INC	CAD	1,059,007.53	0.13
862	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	54,315.32	0.01
54,296	NUTRIEN LTD	CAD	4,552,162.73	0.57
256,705	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	7,839,119.25	0.97
6,516	POWER CORP OF CANADA	CAD	147,624.23	0.02
13,791	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	737,500.59	0.09
7,916	RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC	CAD	497,238.06	0.06
28,977	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	1,122,132.51	0.14
47,776	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4,324,370.38	0.54
27,076	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	661,899.38	0.08
46,653	SHOPIFY INC - A	CAD	1,262,708.83	0.16
83,461	TELUS CORP	CAD	1,666,122.22	0.21
22,569	THOMSON REUTERS CORP	CAD	2,329,088.61	0.29
9,483	TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	663,647.81	0.08
50,368	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,105,547.08	0.39
13,790	WASTE CONNECTIONS INC	USD	1,863,442.70	0.23
9,449	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	687,193.75	0.09
60,147	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	1,957,989.38	0.24
10,784	WSP GLOBAL INC	CAD	1,193,888.20	0.15
			51,205,352.63	6.36
Irlande				
16,903	ACCENTURE PLC - A	USD	4,349,141.90	0.54
1,142	ALLEGION PLC	USD	102,414.56	0.01
7,864	AON PLC - A	USD	2,106,529.68	0.26
8,548	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	529,035.72	0.07
40,973	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	2,016,691.06	0.24
20,111	LINDE PLC	USD	5,421,724.49	0.67
38,733	MEDTRONIC PLC	USD	3,127,689.75	0.39
8,743	PENTAIR PLC	USD	355,228.09	0.04
5,354	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	USD	284,993.42	0.04
3,022	STERIS PLC	USD	502,498.16	0.06
8,773	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1,270,418.13	0.16
4,793	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	963,105.42	0.12
			21,029,470.38	2.60
Curacao				
189,641	SCHLUMBERGER NV	USD	6,808,111.90	0.85
			6,808,111.90	0.85
Suisse				
16,250	CHUBB LTD	USD	2,955,550.00	0.37
7,677	GARMIN LTD	USD	616,539.87	0.08
8,224	TE CONNECTIVITY LTD	USD	907,600.64	0.11
			4,479,690.51	0.56
Jersey				
26,704	APTIV PLC	USD	2,088,519.84	0.26
26,988	CLARIVATE PLC	USD	253,417.32	0.03
5,859	NOVOCURE LTD	USD	445,166.82	0.06
			2,787,103.98	0.35

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Bermudes				
11,526	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	524,894.04	0.07
19,374	BUNGE LTD	USD	1,599,711.18	0.20
635	EVEREST RE GROUP LTD	USD	166,649.40	0.02
20,707	INVESCO LTD	USD	283,685.90	0.03
			2,574,940.52	0.32
Royaume-Uni				
3,235	LIBERTY GLOBAL PLC - A	USD	50,433.65	0.01
24,356	LIBERTY GLOBAL PLC - C	USD	401,874.00	0.05
13,699	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	510,698.72	0.06
			963,006.37	0.12

Total du portefeuille-titres 803,000,090.61 99.70

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD

Contrats de change à terme de gré à gré

46,943,579.17	USD	47,487,287.90	EUR	19/10/2022	46,943,579.17	373,854.55
6,800,651.10	EUR	8,965,749.68	CAD	19/10/2022	6,844,038.90	144,459.41
3,115,473.35	CAD	2,362,443.45	EUR	19/10/2022	2,329,690.63	(49,522.69)
113,463,540.38	EUR	113,818,721.41	USD	19/10/2022	113,818,721.41	(2,547,556.78)
					169,936,030.11	(2,078,765.51)

Total des instruments financiers dérivés (2,078,765.51)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	803,000,090.61	99.70
Total des instruments financiers dérivés	(2,078,765.51)	(0.26)
Avoirs en banque	13,851.24	0.00
Découverts bancaires	(41,047.31)	(0.01)
Autres actifs et passifs	4,490,679.70	0.57
Total des actifs nets	805,384,808.73	100.00

NN (L) Smart Connectivity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	579,814,120.00	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	8,154.16
	30/09/2021	EUR	802,597,724.56		30/09/2021	USD	12,725.16
	30/09/2020	EUR	173,158,355.53		30/09/2020	USD	10,352.26
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	349.98
					30/09/2021	EUR	514.91
					30/09/2020	EUR	424.01
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,186.17	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	266.99
	30/09/2021	EUR	6,774.03		30/09/2021	USD	413.54
	30/09/2020	EUR	5,392.98		30/09/2020	USD	333.92
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	2,021.31	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	265.50
	30/09/2021	USD	3,123.34		30/09/2021	EUR	387.12
	30/09/2020	USD	2,515.91		30/09/2020	EUR	316.52
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,436.26	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	1,894.64				
	30/09/2020	EUR	1,523.35				
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,706.09	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		2,242
	30/09/2021	USD	2,662.48		30/09/2021		516
	30/09/2020	USD	2,166.00		30/09/2020		97
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	89.11	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		17,542
	30/09/2021	EUR	130.99		30/09/2021		20,244
	30/09/2020	EUR	107.91		30/09/2020		20,918
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1,651
	30/09/2021	EUR	451.72		30/09/2021		1,625
	30/09/2020	EUR	360.49		30/09/2020		1,779
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	270.09	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		20,485
	30/09/2021	USD	418.33		30/09/2021		22,496
	30/09/2020	USD	337.78		30/09/2020		26,027
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	268.31	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		197,883
	30/09/2021	EUR	391.08		30/09/2021		217,786
	30/09/2020	EUR	319.83		30/09/2020		270,508
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	5,368.97	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		-
	30/09/2021	EUR	7,116.84		30/09/2021		77
	30/09/2020	EUR	5,749.91		30/09/2020		77
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	238,400.82	Capitalisation R (USD)	30/09/2022		1,984
	30/09/2021	HUF	268,353.95		30/09/2021		2,604
	30/09/2020	HUF	219,229.29		30/09/2020		2,980
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,530.92	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		1,456
	30/09/2021	USD	2,400.66		30/09/2021		1,666
	30/09/2020	USD	1,962.35		30/09/2020		1,871
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	6,713.14	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2,108
	30/09/2021	CZK	8,533.33		30/09/2021		2,304
	30/09/2020	CZK	6,879.12		30/09/2020		2,709
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	48.29	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022		4,065
	30/09/2021	EUR	63.09		30/09/2021		4,327
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020		6,745

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Smart Connectivity

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

			Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.83%	
			Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%	
Nombre d'actions	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	9,436	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
		30/09/2021	7,844	Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
		30/09/2020	7,761	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)		30/09/2022	14,375	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	43.96%
		30/09/2021	11,740			
		30/09/2020	4,350			
Distribution N (EUR)		30/09/2022	9,013,451			
		30/09/2021	9,632,077			
		30/09/2020	-			
Distribution P (USD)		30/09/2022	473			
		30/09/2021	532			
		30/09/2020	674			
Distribution P Hedged (ii) (EUR)		30/09/2022	10,045			
		30/09/2021	10,920			
		30/09/2020	13,822			
Distribution R (USD)		30/09/2022	1,108			
		30/09/2021	1,565			
		30/09/2020	1,648			
Distribution R Hedged (ii) (EUR)		30/09/2022	178			
		30/09/2021	242			
		30/09/2020	880			
Frais courants en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%				
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%				
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%				
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%				
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%				
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%				
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%				
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Smart Connectivity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	573,267,248.36
Actions		573,267,248.36
Avoirs en banque		7,122,742.26
Autres actifs	4, 16	800,803.04
Total des actifs		581,190,793.66
Passif exigible	4	(1,184,197.52)
Total des instruments financiers dérivés	2	(192,476.14)
Contrats de change à terme de gré à gré		(192,476.14)
Total du passif		(1,376,673.66)
Actifs nets à la fin de l'exercice		579,814,120.00

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,861,140.16
Dividendes		3,861,140.16
Total des dépenses		(7,231,928.14)
Commission de gestion	5	(5,324,632.77)
Commission forfaitaire de service	6	(1,452,031.87)
Commission de gestion overlay	7	(6,889.57)
Taxe d'abonnement	10	(316,396.76)
Intérêts bancaires		(53,356.24)
Autres charges	12	(78,620.93)
Résultat net des investissements		(3,370,787.98)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	55,585,735.60
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(13,604,458.91)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		4,806.12
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,905,792.30)
Plus-values de change réalisées		2,077,202.84
Moins-values de change réalisées		(1,769,638.01)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(222,964,474.61)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		297,436.16
Résultat des opérations		(186,649,971.09)
Souscriptions		69,163,937.88
Rachats		(105,297,571.35)
Actifs nets au début de l'exercice		802,597,724.56
Actifs nets à la fin de l'exercice		579,814,120.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Smart Connectivity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
États-Unis				
36,000	ADOBE INC	USD	10,112,999.54	1.74
95,000	ANSYS INC	USD	21,499,004.75	3.71
160,000	BLOCK INC - A	USD	8,981,166.74	1.55
155,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	22,834,277.55	3.94
125,000	ETSY INC	USD	12,776,246.62	2.20
70,000	IDEX CORP	USD	14,280,100.04	2.46
75,000	INTUIT INC	USD	29,652,426.89	5.11
75,000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	14,350,022.97	2.47
60,000	MASTERCARD INC - A	USD	17,414,791.00	3.00
75,100	MICROSOFT CORP	USD	17,854,121.37	3.08
90,000	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	15,047,312.82	2.60
63,000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	21,221,221.86	3.66
708,000	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC - A	USD	15,574,337.77	2.70
190,000	TRANSUNION	USD	11,537,896.19	1.99
65,000	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	23,056,703.92	3.98
105,000	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	17,672,025.72	3.05
70,000	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	12,185,066.10	2.10
55,000	ZSCALER INC	USD	9,228,142.70	1.59
			295,277,864.55	50.93
Royaume-Uni				
2,500,000	GB GROUP PLC	GBP	17,348,712.79	2.99
1,100,000	HALMA PLC	GBP	25,632,794.37	4.42
9,300,000	HELIOS TOWERS PLC	GBP	11,964,287.67	2.07
950,000	RELX PLC	GBP	23,836,960.46	4.11
1,250,000	RWS HOLDINGS PLC	GBP	4,557,954.10	0.79
			83,340,709.39	14.38
Pays-Bas				
10,000	ADYEN NV	EUR	13,018,000.00	2.25
190,000	ALFEN BEHEER BV	EUR	18,008,200.00	3.10
55,000	ASML HOLDING NV	EUR	23,848,000.00	4.11
			54,874,200.00	9.46
Canada				
475,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	CAD	30,950,611.51	5.34
			30,950,611.51	5.34
Japon				
45,008	KEYENCE CORP	JPY	15,203,749.59	2.62
675,000	SMS CO LTD	JPY	13,942,755.90	2.41
			29,146,505.49	5.03
France				
170,000	LEGRAND SA	EUR	11,332,200.00	1.95
150,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	17,541,000.00	3.03
			28,873,200.00	4.98
Suisse				
80,000	SIKA AG - REG	CHF	16,651,792.22	2.87
			16,651,792.22	2.87

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Danemark				
450,000	NETCOMPANY GROUP AS	DKK	15,505,459.15	2.67
			15,505,459.15	2.67
Irlande				
55,000	ACCENTURE PLC - A	USD	14,445,465.22	2.49
			14,445,465.22	2.49
Kenya				
20,000,000	SAFARICOM PLC	KES	4,201,440.83	0.72
			4,201,440.83	0.72
			573,267,248.36	98.87
Total du portefeuille-titres			573,267,248.36	98.87

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR		
Contrats de change à terme de gré à gré						
3,525,635.38	EUR	3,049,154.81	GBP	19/10/2022	3,525,635.38	53,659.92
1,263,101.28	EUR	1,665,233.17	CAD	19/10/2022	1,263,101.28	27,357.16
2,454,895.14	USD	2,478,480.64	EUR	19/10/2022	2,478,480.64	24,782.60
1,222,511.39	EUR	170,186,711.00	JPY	19/10/2022	1,222,511.39	21,879.48
110,805,240.61	CZK	4,490,484.10	EUR	19/10/2022	4,490,484.10	6,957.68
126,240.80	CHF	130,670.26	EUR	19/10/2022	130,670.26	294.71
2,584.90	EUR	25,923.79	NOK	19/10/2022	2,584.90	158.99
998.38	EUR	3,369.37	ILS	19/10/2022	998.38	31.10
32.97	EUR	13,396.60	HUF	19/10/2022	32.97	1.48
9.79	EUR	105.18	SEK	19/10/2022	9.79	0.11
35.93	EUR	2,876.62	INR	20/10/2022	35.93	(0.06)
1,179.74	EUR	29,001.48	CZK	04/10/2022	1,179.74	(0.55)
1,222,007.83	DKK	164,372.39	EUR	19/10/2022	164,372.39	(19.57)
731,119.08	EUR	5,436,543.05	DKK	19/10/2022	731,119.08	(63.82)
8,532,396.00	JPY	60,845.45	EUR	19/10/2022	60,845.45	(651.18)
400,130.90	EUR	9,875,459.75	CZK	19/10/2022	400,130.90	(701.27)
95,418.40	CAD	72,682.93	EUR	19/10/2022	72,682.93	(1,874.40)
239,869.82	GBP	275,646.10	EUR	19/10/2022	275,646.10	(2,513.98)
734,779.79	EUR	718,202.63	CHF	19/10/2022	734,779.79	(10,299.33)
14,065,652.52	EUR	14,099,332.87	USD	19/10/2022	14,065,652.52	(311,475.21)
					29,620,953.92	(192,476.14)
Total des instruments financiers dérivés					(192,476.14)	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Smart Connectivity

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	573,267,248.36	98.87
Total des instruments financiers dérivés	(192,476.14)	(0.03)
Avoirs en banque	7,122,742.26	1.23
Autres actifs et passifs	(383,394.48)	(0.07)
Total des actifs nets	579,814,120.00	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Social Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	19,572,744.62
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,699.78
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,782.96
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		94
	30/09/2021		-
	30/09/2020		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		4,000
	30/09/2021		-
	30/09/2020		-
Frais courants en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.33%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.13%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		19.91%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Social Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	19,101,304.27
Obligations et autres titres de créance		19,101,304.27
Total des instruments financiers dérivés	2	11,953.30
Contrats à terme standardisés		11,953.30
Avoirs en banque		380,056.46
Dépôts de garantie		10,461.64
Autres actifs	4	338,729.75
Total des actifs		19,842,505.42
Passif exigible	4	(269,760.80)
Total du passif		(269,760.80)
Actifs nets à la fin de l'exercice		19,572,744.62

Etat des résultats et évolution de l'actif net pour la période du 27/06/2022 au 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	126,263.16
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		126,182.98
Autres revenus	11	80.18
Total des dépenses		(7,899.62)
Commission de gestion	5	(37.11)
Commission forfaitaire de service	6	(6,352.56)
Taxe d'abonnement	10	(987.27)
Intérêts bancaires		(522.68)
Résultat net des investissements		118,363.54
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres		32,243.24
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres		(25,883.04)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		61,404.50
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(31,458.72)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(1,050,877.64)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		11,953.30
Résultat des opérations		(884,254.82)
Souscriptions		20,456,999.44
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		19,572,744.62

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Social Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					200,000	EUROPEAN UNION ZCP 04/03/2026 EMTN	EUR	183,921.25	0.94
					800,000	EUROPEAN UNION 0.200% 04/06/2036 EMTN	EUR	545,734.89	2.79
					400,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/01/2047 EMTN	EUR	249,356.83	1.27
								2,548,136.98	13.02
Obligations et autres titres de créance					Corée du Sud				
France					500,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 0.010% 07/07/2025	EUR	459,874.57	2.35
500,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE ZCP 25/05/2029 EMTN	EUR	418,402.77	2.14	400,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 0.010% 29/06/2026	EUR	356,069.38	1.82
400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.125% 15/09/2031 EMTN	EUR	314,365.31	1.61	300,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 0.258% 27/10/2028	EUR	252,157.46	1.29
400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 1.500% 25/05/2032 EMTN	EUR	350,731.72	1.79	600,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.963% 19/07/2026	EUR	571,682.69	2.92
100,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 2.750% 25/11/2032 EMTN	EUR	97,185.97	0.50				1,639,784.10	8.38
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.500% 19/02/2027 EMTN	EUR	179,990.40	0.92	Pays-Bas				
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.875% 25/05/2034 EMTN	EUR	259,574.21	1.33	400,000	BNG BANK NV 1.250% 30/03/2037 EMTN	EUR	311,095.68	1.59
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.010% 12/04/2028 EMTN	EUR	169,823.28	0.87	200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV ZCP 16/02/2037 EMTN	EUR	127,901.90	0.65
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.125% 09/12/2027 EMTN	EUR	324,878.88	1.66	400,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.125% 28/05/2027 EMTN	EUR	353,309.42	1.81
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 FRN EMTN	EUR	317,300.70	1.62	300,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.250% 19/01/2032 EMTN	EUR	233,426.62	1.19
800,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 11/06/2029 FRN EMTN	EUR	672,884.22	3.44	600,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.625% 06/02/2029 EMTN	EUR	520,778.17	2.65
300,000	LA BANQUE POSTALE SA 0.750% 23/06/2031 EMTN	EUR	215,972.25	1.10				1,546,511.79	7.89
300,000	LA POSTE SA 3.125% 14/03/2033 EMTN	EUR	283,043.85	1.45	Belgique				
300,000	UNEDIC ASSEO ZCP 25/11/2028 EMTN	EUR	255,437.09	1.31	400,000	COFINIMMO SA 1.000% 24/01/2028	EUR	328,708.93	1.69
800,000	UNEDIC ASSEO 0.010% 25/05/2031 EMTN	EUR	633,174.38	3.22	200,000	COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 1.625% 03/05/2032 EMTN	EUR	176,616.18	0.90
600,000	UNEDIC ASSEO 0.250% 16/07/2035 EMTN	EUR	417,529.22	2.13	400,000	KBC GROUP NV 3.000% 25/08/2030 EMTN	EUR	360,514.41	1.84
			4,910,294.25	25.09	300,000	MINISTERIES VAN DE VLAAMSE GEMEENSCHAP 1.375% 21/11/2033 EMTN	EUR	254,199.55	1.30
Espagne					200,000	REGION WALLONNE BELGIUM 1.050% 22/06/2040 EMTN	EUR	137,626.43	0.70
300,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF ANDALUSIA SPAIN 2.400% 30/04/2032	EUR	274,222.66	1.40				1,257,665.50	6.43
400,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 1.723% 30/04/2032	EUR	346,728.31	1.77	Italie				
800,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	728,414.30	3.73	300,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 0.750% 30/06/2029 EMTN	EUR	238,945.25	1.22
700,000	CAIXABANK SA 21/01/2028 FRN EMTN	EUR	599,042.78	3.06	100,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 2.000% 20/04/2027 EMTN	EUR	92,469.76	0.47
300,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2025 GMTN	EUR	282,572.12	1.44	300,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 2.125% 21/03/2026 EMTN	EUR	285,568.80	1.46
500,000	KUTXABANK SA 1.250% 22/09/2025	EUR	475,955.25	2.43				616,983.81	3.15
			2,706,935.42	13.83	Chili				
Allemagne					600,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.555% 21/01/2029	EUR	471,513.50	2.41
500,000	BERLIN HYP AG 1.750% 10/05/2032 EMTN	EUR	445,224.33	2.27	200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.300% 26/07/2036	EUR	132,660.59	0.68
100,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 1.625% 05/05/2032	EUR	88,044.76	0.45				604,174.09	3.09
500,000	GEWOBA WOHNBANAG-AG BERLIN 0.125% 24/06/2027 EMTN	EUR	416,269.25	2.14	Royaume-Uni				
400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 18/02/2027 EMTN	EUR	341,315.42	1.74	500,000	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 0.125% 20/07/2028 EMTN	EUR	404,488.94	2.06
300,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 21/02/2031 EMTN	EUR	211,836.12	1.08				404,488.94	2.06
300,000	NRW BANK ZCP 22/09/2028 EMTN	EUR	252,674.85	1.29	Finlande				
300,000	NRW BANK 0.100% 09/07/2035 EMTN	EUR	204,686.97	1.05	300,000	KUNTARAHOTUS OYJ 0.050% 10/09/2035 EMTN	EUR	203,257.95	1.04
400,000	VONOVIA SE 1.375% 28/01/2026 EMTN	EUR	362,950.08	1.85				203,257.95	1.04
400,000	VONOVIA SE 1.875% 28/06/2028	EUR	340,069.66	1.74				19,101,304.27	97.59
			2,663,071.44	13.61	Total du portefeuille-titres				
Supranational - Multinational								19,101,304.27	97.59
200,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.875% 24/05/2028	EUR	179,217.89	0.92					
500,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.250% 14/09/2029 EMTN	EUR	477,624.40	2.44					
400,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1.625% 03/06/2025	EUR	381,652.28	1.95					
200,000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK ZCP 09/04/2027 EMTN	EUR	176,612.34	0.90					
200,000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 10/04/2026 EMTN	EUR	181,953.78	0.93					
200,000	EUROPEAN UNION ZCP 02/06/2028 EMTN	EUR	172,063.32	0.88					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Social Bond

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(22)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	2,634,500.00	55,983.83
1	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	138,490.00	(1,890.00)
3	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	439,920.00	(42,140.53)
			3,212,910.00	11,953.30
Total des instruments financiers dérivés				11,953.30

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	19,101,304.27	97.59
Total des instruments financiers dérivés	11,953.30	0.06
Avoirs en banque	380,056.46	1.94
Autres actifs et passifs	79,430.59	0.41
Total des actifs nets	19,572,744.62	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	EUR	158,659,550.61	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	171,922,132.25				
	30/09/2020	EUR	-				
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	8	
					30/09/2021	8	
					30/09/2020	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,535.99	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	EUR	9,896.93		30/09/2021	6,638	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	-	
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	77.56	Distribution I (EUR)	30/09/2022	2,631	
	30/09/2021	GBP	-		30/09/2021	-	
	30/09/2020	GBP	-		30/09/2020	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	3.75	Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	20,594	
	30/09/2021	EUR	4.94		30/09/2021	37,137	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	-	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	3.76	Frais courants en %*			
	30/09/2021	EUR	4.95		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%
	30/09/2020	EUR	-		Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	187.64	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.60%	
	30/09/2021	EUR	247.97	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%	
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%	
	30/09/2021	EUR	4,210.46	Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%	
	30/09/2020	EUR	-				
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	3,785.49	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(19.76%)	
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	-				
Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	75.85				
	30/09/2021	GBP	98.51				
	30/09/2020	GBP	-				
Nombre d'actions							
	30/09/2022		19,369				
	30/09/2021		14,112				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		-				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		6,695				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		5,000				
	30/09/2021		5,000				
	30/09/2020		-				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		90,763				
	30/09/2021		5,000				
	30/09/2020		-				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	154,447,301.47
Obligations et autres titres de créance		154,447,301.47
Total des instruments financiers dérivés	2	146,697.21
Contrats à terme standardisés		146,697.21
Avoirs en banque		3,203,758.81
Dépôts de garantie		42,318.93
Autres actifs	4	8,268,460.00
Total des actifs		166,108,536.42
Passif exigible	4	(7,437,121.08)
Total des instruments financiers dérivés	2	(11,864.73)
Contrats de change à terme de gré à gré		(11,864.73)
Total du passif		(7,448,985.81)
Actifs nets à la fin de l'exercice		158,659,550.61

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,126,344.92
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,125,817.70
Autres revenus	11	527.22
Total des dépenses		(420,727.61)
Commission de gestion	5	(222,540.24)
Commission forfaitaire de service	6	(161,433.94)
Commission de gestion overlay	7	(852.77)
Taxe d'abonnement	10	(15,904.13)
Intérêts bancaires		(19,996.53)
Résultat net des investissements		705,617.31
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	931,987.04
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(10,881,108.76)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		3,974,183.41
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,136,810.59)
Plus-values de change réalisées		24,825.48
Moins-values de change réalisées		(27,478.33)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(25,070,646.14)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		25,920.32
Résultat des opérations		(33,453,510.26)
Souscriptions		218,861,019.63
Rachats		(198,670,091.01)
Actifs nets au début de l'exercice		171,922,132.25
Actifs nets à la fin de l'exercice		158,659,550.61

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Libellé en EUR)

Portfeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					1,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.010% 15/11/2035	EUR	669,451.57	0.42
					4,200,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	2,907,168.52	1.83
					1,505,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,152,451.09	0.73
					10,650,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	7,394,389.04	4.66
					4,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	2,895,047.60	1.82
					1,200,000	EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048 EMTN	EUR	1,136,143.79	0.72
								19,566,426.06	12.33
Obligations et autres titres de créance									
Allemagne									
6,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2030	EUR	5,221,717.85	3.29					
6,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	5,522,331.67	3.48					
2,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	1,461,778.03	0.92					
5,500,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	4,933,471.24	3.11					
700,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	601,993.74	0.38					
500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 29/06/2080 FRN	EUR	405,875.94	0.26					
800,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	548,232.13	0.35					
9,600,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/06/2029 EMTN	EUR	8,050,493.66	5.07					
4,200,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/09/2028 EMTN	EUR	3,605,096.21	2.27					
4,600,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 29/07/2026 EMTN	EUR	4,033,119.92	2.54					
900,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK ZCP 30/06/2031 EMTN	EUR	699,994.71	0.44					
1,600,000	NRW BANK 0.625% 02/02/2029 EMTN	EUR	1,389,382.91	0.88					
2,000,000	NRW BANK 0.750% 30/06/2028 EMTN	EUR	1,774,338.16	1.12					
			38,247,826.17	24.11					
France									
2,600,000	BPIFRANCE SACA 2.125% 29/11/2027 EMTN	EUR	2,533,403.83	1.60					
900,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	822,753.54	0.52					
6,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	3,914,204.48	2.46					
11,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	9,703,239.54	6.11					
1,800,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	1,486,902.46	0.94					
1,600,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	1,431,903.47	0.90					
1,000,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	925,619.91	0.58					
400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 0.750% 12/01/2034 EMTN	EUR	284,113.11	0.18					
4,500,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	3,280,941.32	2.07					
500,000	SNCF RESEAU 0.875% 22/01/2029 EMTN	EUR	447,413.66	0.28					
700,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	598,071.61	0.38					
3,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 02/09/2036 EMTN	EUR	2,358,228.32	1.49					
500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 25/11/2031 EMTN	EUR	397,710.88	0.25					
2,400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	1,035,487.61	0.65					
1,900,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.875% 10/05/2046 EMTN	EUR	1,154,323.44	0.73					
100,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 26/11/2051 EMTN	EUR	56,621.63	0.04					
4,200,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 25/05/2034 EMTN	EUR	3,373,564.78	2.13					
2,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.625% 08/04/2042 EMTN	EUR	1,714,722.93	1.08					
2,400,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	2,049,695.30	1.29					
			37,568,921.82	23.68					
Supranational - Multinational									
1,000,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL ZCP 28/07/2026 EMTN	EUR	896,426.05	0.56					
3,600,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	2,515,348.40	1.59					
Pays-Bas									
400,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	319,461.95	0.20					
600,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	553,257.30	0.35					
500,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	390,832.96	0.25					
538,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	522,731.43	0.33					
1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	743,558.58	0.47					
500,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV ZCP 02/10/2034 EMTN	EUR	344,983.29	0.22					
1,100,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.500% 26/04/2051 EMTN	EUR	619,701.12	0.39					
9,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	6,964,370.98	4.39					
1,300,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,089,597.52	0.69					
200,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	181,240.98	0.11					
400,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	384,532.38	0.24					
1,200,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 09/06/2031 EMTN	EUR	915,567.05	0.58					
600,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	417,259.84	0.26					
1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.250% 24/10/2033 EMTN	EUR	762,252.28	0.48					
700,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	487,570.64	0.31					
500,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	385,248.20	0.24					
3,893,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	3,542,922.09	2.23					
300,000	TENNET HOLDING BV 2.750% 17/05/2042 EMTN	EUR	248,371.42	0.16					
			18,873,460.01	11.90					
Italie									
1,200,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	869,257.78	0.55					
1,679,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	1,514,542.39	0.95					
1,119,000	HERA SPA 2.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	996,815.42	0.63					
7,300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 30/04/2045	EUR	4,319,986.55	2.73					
2,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 30/04/2035	EUR	2,385,753.05	1.50					
			10,086,355.19	6.36					
Belgique									
5,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	4,589,353.37	2.90					
2,000,000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 22/04/2039	EUR	1,910,306.28	1.20					
1,000,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	665,701.01	0.42					
			7,165,360.66	4.52					
Irlande									
2,331,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,909,903.31	1.20					
5,300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	4,870,956.73	3.07					
			6,780,860.04	4.27					
Espagne									
1,200,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 31/10/2031 EMTN	EUR	943,751.11	0.59					
300,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2027 EMTN	EUR	265,653.19	0.17					
3,974,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 30/07/2042	EUR	2,573,200.96	1.62					
			3,782,605.26	2.38					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suède				
1,200,000	VATTENFALL AB 0.050% 15/10/2025 EMTN	EUR	1,094,993.71	0.69
1,400,000	VATTENFALL AB 0.125% 12/02/2029 EMTN	EUR	1,131,146.25	0.72
1,000,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	907,441.98	0.57
			3,133,581.94	1.98
Danemark				
2,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.125% 26/09/2040 EMTN	EUR	1,485,334.30	0.93
200,000	ORSTED AS 1.500% 26/11/2029	EUR	174,855.34	0.11
1,200,000	ORSTED AS 18/02/3021 FRN	EUR	887,444.76	0.56
119,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	109,008.80	0.07
150,000	ORSTED AS 3.250% 13/09/2031 EMTN	EUR	144,206.31	0.09
			2,800,849.51	1.76
Autriche				
2,400,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	1,950,077.16	1.23
600,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	371,414.65	0.23
			2,321,491.81	1.46
Chili				
2,050,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	1,512,994.69	0.95
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	121,685.52	0.08
			1,634,680.21	1.03
Corée du Sud				
1,300,000	KOREA INTERNATIONAL BOND 2.000% 19/06/2024	USD	1,272,527.89	0.80
			1,272,527.89	0.80
Lituanie				
500,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	437,471.06	0.28
			437,471.06	0.28
Inde				
544,000	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028 GMTN	EUR	431,728.34	0.27
			431,728.34	0.27
Hongrie				
300,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	186,197.78	0.12
			186,197.78	0.12
Norvège				
163,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	156,957.72	0.10
			156,957.72	0.10
			154,447,301.47	97.35
Total du portefeuille-titres			154,447,301.47	97.35

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR	
Contrats de change à terme de gré à gré					
1,365,420.26	EUR	1,317,000.00	USD 30/12/2022	1,365,420.26	30,846.61
239,082.26	EUR	209,699.85	GBP 19/10/2022	239,082.26	303.72
3,849.71	EUR	3,407.38	GBP 04/10/2022	3,849.71	(32.96)
7,983.52	EUR	7,154.43	GBP 03/10/2022	7,983.52	(168.87)
11,035.18	EUR	10,000.00	GBP 30/12/2022	11,035.18	(292.11)
2,294,305.63	GBP	2,654,973.85	EUR 19/10/2022	2,654,973.85	(42,521.12)
				4,282,344.78	(11,864.73)
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt					
(3)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	359,250.00	8,698.84	
(59)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	8,170,910.00	388,288.89	
27	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	3,959,280.00	(273,210.05)	
(6)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	658,446.26	22,919.53	
			13,147,886.26	146,697.21	
Total des instruments financiers dérivés				134,832.48	

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

	% VNI	
Total du portefeuille-titres	154,447,301.47	97.35
Total des instruments financiers dérivés	134,832.48	0.08
Avoirs en banque	3,203,758.81	2.02
Autres actifs et passifs	873,657.85	0.55
Total des actifs nets	158,659,550.61	100.00

NN (L) US Behavioural Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	31,096,175.01
	30/09/2021	USD	37,307,525.96
	30/09/2020	USD	-
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	4,218.02
	30/09/2021	USD	5,091.07
	30/09/2020	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	207.99
	30/09/2021	USD	253.56
	30/09/2020	USD	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	210.19
	30/09/2021	USD	254.32
	30/09/2020	USD	-
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,284.47
	30/09/2021	EUR	5,359.12
	30/09/2020	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		6
	30/09/2021		6
	30/09/2020		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		19
	30/09/2021		19
	30/09/2020		-
Capitalisation R (USD)	30/09/2022		19
	30/09/2021		19
	30/09/2020		-
Distribution Z (EUR)	30/09/2022		6,000
	30/09/2021		6,000
	30/09/2020		-
Frais courants en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.80%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022		1.05%
Distribution Z (EUR)	30/09/2022		0.21%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022		435.16%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Behavioural Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	30,949,973.78
Actions		30,949,973.78
Avoirs en banque		141,252.06
Autres actifs	4	29,787.24
Total des actifs		31,121,013.08
Passif exigible	4	(24,838.07)
Total du passif		(24,838.07)
Actifs nets à la fin de l'exercice		31,096,175.01

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	417,201.96
Dividendes		416,640.93
Intérêts bancaires		561.03
Total des dépenses		(78,077.69)
Commission de gestion	5	(298.93)
Commission forfaitaire de service	6	(74,105.02)
Taxe d'abonnement	10	(3,640.43)
Autres charges	12	(33.31)
Résultat net des investissements		339,124.27
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	3,611,238.70
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(5,347,811.33)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(4,813,902.59)
Résultat des opérations		(6,211,350.95)
Actifs nets au début de l'exercice		37,307,525.96
Actifs nets à la fin de l'exercice		31,096,175.01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Behavioural Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
300	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	22,302.00	0.07	1,600	ENERGY CORP	USD	161,008.00	0.52
35	ADOBE INC	USD	9,632.00	0.03	174	EQUINIX INC	USD	98,978.16	0.32
1,773	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	USD	137,247.93	0.44	908	EVERSOURCE ENERGY	USD	70,787.68	0.23
632	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	147,085.36	0.47	400	EXELON CORP	USD	14,984.00	0.05
758	ALBEMARLE CORP	USD	200,445.52	0.64	349	EKLSERVICE HOLDINGS INC	USD	51,428.64	0.17
400	ALLIANT ENERGY CORP	USD	21,196.00	0.07	6,407	EXXON MOBIL CORP	USD	559,395.17	1.80
9,493	ALPHABET INC - A	USD	908,005.45	2.92	388	FEDEX CORP	USD	57,606.36	0.19
12,597	AMAZON.COM INC	USD	1,423,461.00	4.58	2,700	FIFTH THIRD BANCORP	USD	86,292.00	0.28
933	AMERICAN EXPRESS CO	USD	125,871.03	0.40	700	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	USD	32,270.00	0.10
912	AMERICAN TOWER CORP	USD	195,806.40	0.63	5,900	FLOWERS FOODS INC	USD	145,671.00	0.47
1,425	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	192,845.25	0.62	2,000	FLOWSERVE CORP	USD	48,600.00	0.16
1,369	AMPHENOL CORP - A	USD	91,668.24	0.29	1,900	FORD MOTOR CO	USD	21,280.00	0.07
16,501	APPLE INC	USD	2,280,438.20	7.33	1,800	FRONTIER COMMUNICATIONS PARENT INC	USD	42,174.00	0.14
400	ARROW ELECTRONICS INC	USD	36,876.00	0.12	851	FTI CONSULTING INC	USD	141,019.21	0.45
1,486	AUTONATION INC	USD	151,378.82	0.49	1,000	GATX CORP	USD	85,150.00	0.27
13,000	BANK OF AMERICA CORP	USD	392,600.00	1.26	2,124	GENERAL MILLS INC	USD	162,719.64	0.52
800	BATH & BODY WORKS INC	USD	26,080.00	0.08	3,600	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	36,324.00	0.12
515	BIOGEN INC	USD	137,505.00	0.44	138	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	19,716.06	0.06
3,300	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	143,286.00	0.46	1,100	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	25,212.00	0.08
1,173	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	83,388.57	0.27	1,500	HELMERICH & PAYNE INC	USD	55,455.00	0.18
1,253	BROADCOM INC	USD	556,344.53	1.79	2,600	HF SINCLAIR CORP	USD	139,984.00	0.45
1,277	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	85,009.89	0.27	610	HOME DEPOT INC/THE	USD	168,323.40	0.54
2,716	CARDINAL HEALTH INC	USD	181,102.88	0.58	460	HUMANA INC	USD	223,187.40	0.72
5,700	CARRIER GLOBAL CORP	USD	202,692.00	0.65	139	IDEXX LABORATORIES INC	USD	45,286.20	0.15
1,440	CATERPILLAR INC	USD	236,275.20	0.76	238	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	42,994.70	0.14
2,746	CBRE GROUP INC - A	USD	185,382.46	0.60	1,062	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	126,176.22	0.41
1,971	CHEVRON CORP	USD	283,173.57	0.91	3,000	IRON MOUNTAIN INC	USD	131,910.00	0.42
1,086	CIGNA CORP	USD	301,332.42	0.97	5,539	JOHNSON & JOHNSON	USD	904,851.04	2.91
2,118	CMS ENERGY CORP	USD	123,352.32	0.40	2,900	KINDER MORGAN INC/DE	USD	48,256.00	0.16
10,000	COCA-COLA CO/THE	USD	560,200.00	1.80	68	KLA CORP	USD	20,578.84	0.07
2,600	COGNEX CORP	USD	107,770.00	0.35	16,600	KOSMOS ENERGY LTD	USD	85,822.00	0.27
4,755	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	273,127.20	0.88	323	LAM RESEARCH CORP	USD	118,218.00	0.38
2,269	COHEN & STEERS INC	USD	142,107.47	0.46	900	LEGGETT & PLATT INC	USD	29,898.00	0.10
1,038	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	72,919.50	0.23	2,800	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	106,596.00	0.34
146	CONOCOPHILLIPS	USD	14,941.64	0.05	5,100	LIVENT CORP	USD	156,315.00	0.50
287	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	24,613.12	0.08	1,042	LOWE'S COS INC	USD	195,698.02	0.63
4,600	CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	117,944.00	0.38	364	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	101,759.84	0.33
2,834	COSTAR GROUP INC	USD	197,388.10	0.63	300	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	29,799.00	0.10
45	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	21,252.15	0.07	1,900	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	283,651.00	0.91
19,700	COTY INC - A	USD	124,504.00	0.39	125	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	40,261.25	0.13
77	CROWN CASTLE INC	USD	11,130.35	0.04	500	MASCO CORP	USD	23,345.00	0.08
293	CUMMINS INC	USD	59,628.43	0.19	2,390	MAXIMUS INC	USD	138,309.30	0.44
3,711	CVS HEALTH CORP	USD	353,918.07	1.14	2,385	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	169,978.95	0.55
1,300	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	44,421.00	0.14	401	MCKESSON CORP	USD	136,287.87	0.44
2,900	DELTA AIR LINES INC	USD	81,374.00	0.26	1,001	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	157,327.17	0.51
232	DILLARD'S INC - A	USD	63,280.32	0.20	5,031	MERCK & CO INC	USD	433,269.72	1.39
400	DOW INC	USD	17,572.00	0.06	534	META PLATFORMS INC - A	USD	72,453.12	0.23
7,200	DROPBOX INC - A	USD	149,184.00	0.48	2,000	METLIFE INC	USD	121,560.00	0.39
1,400	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	70,560.00	0.23	212	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	229,833.44	0.74
1,280	ELEVANCE HEALTH INC	USD	581,427.20	1.87	2,200	MGIC INVESTMENT CORP	USD	28,204.00	0.09
1,035	ELI LILLY & CO	USD	334,667.25	1.08	10,448	MICROSOFT CORP	USD	2,433,339.20	7.83
5,402	EMERSON ELECTRIC CO	USD	395,534.44	1.27	1,422	MOODY'S CORP	USD	345,702.42	1.11
654	ENPHASE ENERGY INC	USD	181,465.38	0.58	900	MURPHY OIL CORP	USD	31,653.00	0.10
					3,911	NEXTERA ENERGY INC	USD	306,661.51	0.99
					451	NIKE INC - B	USD	37,487.12	0.12
					1,000	NUCOR CORP	USD	106,990.00	0.34
					113	OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	USD	28,111.01	0.09
					300	OMNICOM GROUP INC	USD	18,927.00	0.06
					6,288	ORACLE CORP	USD	384,008.16	1.23
					210	ORION OFFICE REIT INC	USD	1,837.50	0.01
					4,010	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	255,838.00	0.82

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Behavioural Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
294	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	71,239.14	0.23
3,237	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	278,608.59	0.90
2,914	PEPSICO INC	USD	475,739.64	1.53
6,600	PLUG POWER INC	USD	138,666.00	0.45
1,922	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	287,185.24	0.92
1,180	POST HOLDINGS INC	USD	96,653.80	0.31
2,147	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	271,058.75	0.87
1,444	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	167,807.24	0.54
4,088	PROLOGIS INC	USD	415,340.80	1.34
181	QUALCOMM INC	USD	20,449.38	0.07
1,900	RADIAN GROUP INC	USD	36,651.00	0.12
328	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	44,621.12	0.14
200	SEALED AIR CORP	USD	8,902.00	0.03
300	SILGAN HOLDINGS INC	USD	12,612.00	0.04
1,588	S&P GLOBAL INC	USD	484,895.80	1.56
200	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	9,550.00	0.03
3,300	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	60,126.00	0.19
1,117	STATE STREET CORP	USD	67,924.77	0.22
322	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	35,098.00	0.11
666	TARGA RESOURCES CORP	USD	40,186.44	0.13
3,000	TEGNA INC	USD	62,040.00	0.20
618	TESLA INC	USD	163,924.50	0.53
1,177	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	596,962.63	1.92
1,768	T-MOBILE US INC	USD	237,212.56	0.76
1,500	TRIMBLE INC	USD	81,405.00	0.26
1,200	TTEC HOLDINGS INC	USD	53,172.00	0.17
488	ULTA BEAUTY INC	USD	195,780.72	0.63
952	UNION PACIFIC CORP	USD	185,468.64	0.60
256	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	129,290.24	0.42
400	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	15,188.00	0.05
661	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	191,385.94	0.62
275	VMWARE INC - A	USD	29,276.50	0.09
600	VONTIER CORP	USD	10,026.00	0.03
2,912	WALT DISNEY CO/THE	USD	274,688.96	0.88
567	WATERS CORP	USD	152,823.51	0.49
2,900	WEYERHAEUSER CO	USD	82,824.00	0.27
1,253	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	147,666.05	0.47
910	WOODWARD INC	USD	73,036.60	0.23
143	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	37,467.43	0.12
500	ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP	USD	12,250.00	0.04
4,032	3M CO	USD	445,536.00	1.43
			29,460,214.97	94.74
Irlande				
2,586	ACCENTURE PLC - A	USD	665,377.80	2.13
285	ICON PLC - ADR	USD	52,377.30	0.17
2,500	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	123,050.00	0.40
679	LINDE PLC	USD	183,051.61	0.59
446	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	89,619.24	0.29
			1,113,475.95	3.58
Suisse				
1,133	CHUBB LTD	USD	206,070.04	0.66
			206,070.04	0.66
Jersey				
6,300	AMCOR PLC	USD	67,599.00	0.22
			67,599.00	0.22

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Canada				
414	WASTE CONNECTIONS INC	USD	55,943.82	0.18
			55,943.82	0.18
Curacao				
1,300	SCHLUMBERGER NV	USD	46,670.00	0.15
			46,670.00	0.15
			30,949,973.78	99.53
Total du portefeuille-titres			30,949,973.78	99.53

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	30,949,973.78	99.53
Avoirs en banque	141,252.06	0.45
Autres actifs et passifs	4,949.17	0.02
Total des actifs nets	31,096,175.01	100.00

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	2,401,198,506.09	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	288.27
	30/09/2021	USD	3,016,046,924.61		30/09/2021	USD	364.68
	30/09/2020	USD	4,915,913,248.42		30/09/2020	USD	361.05
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,570.93
					30/09/2021	USD	6,903.25
					30/09/2020	USD	6,694.26
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,975.47	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,808.44
	30/09/2021	EUR	6,281.58		30/09/2021	EUR	6,063.82
	30/09/2020	EUR	6,042.32		30/09/2020	EUR	5,934.39
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	9,119.36	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	USD	4,708.62
	30/09/2021	USD	11,341.12		30/09/2021	USD	5,955.95
	30/09/2020	USD	11,037.88		30/09/2020	USD	5,913.74
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,618.08	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	236.88
	30/09/2021	EUR	7,114.21		30/09/2021	EUR	250.20
	30/09/2020	EUR	6,992.86		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	23.96	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	2,961.52
	30/09/2021	EUR	30.34		30/09/2021	USD	3,752.39
	30/09/2020	EUR	29.82		30/09/2020	USD	3,743.19
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	236.69	Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	USD	195.01
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	USD	246.12
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,363.64	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	2,968.01
	30/09/2021	USD	1,703.72		30/09/2021	USD	3,761.04
	30/09/2020	USD	1,665.78		30/09/2020	USD	3,751.64
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	232.15	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	94.25
	30/09/2021	EUR	295.34		30/09/2021	USD	122.75
	30/09/2020	EUR	291.46		30/09/2020	USD	124.58
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	253.34	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	204.34
	30/09/2021	USD	315.27		30/09/2021	AUD	269.23
	30/09/2020	USD	307.06		30/09/2020	AUD	274.43
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	226.39	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,188.01
	30/09/2021	CHF	287.57		30/09/2021	ZAR	4,181.73
	30/09/2020	CHF	283.69		30/09/2020	ZAR	4,236.28
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	199.05	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	193.06
	30/09/2021	EUR	252.26		30/09/2021	USD	254.46
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	USD	261.20
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	98.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	218.77
	30/09/2021	GBP	123.12		30/09/2021	AUD	291.74
	30/09/2020	GBP	120.29		30/09/2020	AUD	300.81
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	SEK	1,971.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,094.44
	30/09/2021	SEK	2,491.28		30/09/2021	ZAR	4,107.37
	30/09/2020	SEK	-		30/09/2020	ZAR	4,200.03
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,292.92				
	30/09/2021	USD	1,619.29				
	30/09/2020	USD	1,587.13				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Nombre d'actions

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	5,752
	30/09/2021	5,228
	30/09/2020	2,217
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	78,473
	30/09/2021	58,555
	30/09/2020	153,128
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	129,475
	30/09/2021	143,565
	30/09/2020	165,580
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	873,857
	30/09/2021	852,374
	30/09/2020	1,195,563
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	2,270
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	128,708
	30/09/2021	85,145
	30/09/2020	130,042
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	126,392
	30/09/2021	117,735
	30/09/2020	229,751
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	87,163
	30/09/2021	128,112
	30/09/2020	84,006
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	16,024
	30/09/2021	62,582
	30/09/2020	67,248
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	22,395
	30/09/2021	1,397
	30/09/2020	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	8
	30/09/2021	8
	30/09/2020	2,043
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	3,144
	30/09/2021	2,061
	30/09/2020	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	54,687
	30/09/2021	60,860
	30/09/2020	108,035
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	143,477
	30/09/2021	140,638
	30/09/2020	188,506

Nombre d'actions

Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	17,130
	30/09/2021	8,147
	30/09/2020	72,424
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	12,153
	30/09/2021	17,460
	30/09/2020	11,681
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	14,367
	30/09/2021	15,307
	30/09/2020	11,444
Distribution P (EUR)	30/09/2022	4,995
	30/09/2021	100
	30/09/2020	-
Distribution P (USD)	30/09/2022	10,461
	30/09/2021	14,780
	30/09/2020	18,952
Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	400
	30/09/2021	400
	30/09/2020	-
Distribution R (USD)	30/09/2022	7,414
	30/09/2021	6,998
	30/09/2020	11,147
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1,072,444
	30/09/2021	1,000,111
	30/09/2020	1,348,557
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	89,272
	30/09/2021	80,280
	30/09/2020	106,651
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	21,257
	30/09/2021	13,311
	30/09/2020	22,095
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	786,210
	30/09/2021	667,351
	30/09/2020	892,734
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	111,797
	30/09/2021	117,999
	30/09/2020	158,381
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	73,269
	30/09/2021	57,143
	30/09/2020	80,973

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Dividende

Distribution I (Q) (USD)	11/08/2022	USD	23.30	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.81
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2022	USD	22.16	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.81
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2022	USD	23.02	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.81
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2021	USD	23.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.81
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	52.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.25	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.25	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.25	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	26.50
Distribution P (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.24	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	26.50
Distribution P (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.24	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	26.50
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	67.35	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.78
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.78
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.78
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.78
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.81	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.78
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.81	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.78

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	26.50
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	26.50
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.78				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.78				
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.78				
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.78				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.92				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	26.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	26.50				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*			Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	386.32%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.49%			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.51%			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.57%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.95%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.95%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.97%			
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.55%			
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.56%			
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.58%			
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.58%			
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	0.58%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.20%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	2.20%			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.13%			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.15%			
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	0.49%			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.95%			
Distribution P (USD)	30/09/2022	0.95%			
Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	0.95%			
Distribution R (USD)	30/09/2022	0.56%			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.20%			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.22%			
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1.22%			
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.20%			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.22%			
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.22%			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	2,338,368,305.38
Actions		5,337,380.16
Obligations et autres titres de créance		2,333,030,925.22
Total des instruments financiers dérivés	2	6,349,842.35
Contrats à terme standardisés		6,349,842.35
Avoirs en banque		54,351,054.15
Dépôts de garantie		1,691,418.15
Autres actifs	4, 16	135,001,288.61
Total des actifs		2,535,761,908.64
Passif exigible	4, 16	(118,042,779.50)
Total des instruments financiers dérivés	2	(16,520,623.05)
Contrats de change à terme de gré à gré		(16,520,623.05)
Total du passif		(134,563,402.55)
Actifs nets à la fin de l'exercice		2,401,198,506.09

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	83,273,394.66
Dividendes		296,009.32
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		81,066,942.39
Intérêts bancaires		202,456.42
Intérêts sur swaps		221,557.23
Autres revenus	11	1,486,429.30
Total des dépenses		(18,564,541.20)
Commission de gestion	5	(12,162,086.18)
Commission forfaitaire de service	6	(5,423,326.75)
Commission de gestion overlay	7	(245,131.98)
Taxe d'abonnement	10	(522,890.35)
Intérêts sur swaps		(211,105.94)
Résultat net des investissements		64,708,853.46
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	28,040,285.94
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(194,868,288.39)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		34,160,989.40
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(244,916,285.22)
Plus-values de change réalisées		2,640,612.44
Moins-values de change réalisées		(3,341,853.55)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(467,762,945.06)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		21,062,599.78
Résultat des opérations		(760,276,031.20)
Souscriptions		1,440,281,200.07
Rachats		(1,279,931,266.90)
Distribution		(14,922,320.49)
Actifs nets au début de l'exercice		3,016,046,924.61
Actifs nets à la fin de l'exercice		2,401,198,506.09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
258,594	SOUTHERN CO/THE	USD	5,337,380.16	0.22					
			5,337,380.16	0.22					
			5,337,380.16	0.22					
Obligations et autres titres de créance									
États-Unis									
1,681,000	ABBVIE INC 2.950% 21/11/2026	USD	1,537,889.09	0.06	1,775,000	AMERICAN TOWER CORP 3.650% 15/03/2027	USD	1,626,849.63	0.07
3,872,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	3,620,431.13	0.15	3,254,000	AMERICAN TOWER CORP 4.050% 15/03/2032	USD	2,801,492.54	0.12
4,666,000	ABBVIE INC 3.200% 21/11/2029	USD	4,093,958.57	0.17	1,582,000	AMERICAN TOWER CORP 4.400% 15/02/2026	USD	1,526,546.85	0.06
7,111,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	5,758,833.18	0.24	3,530,000	AMGEN INC 2.200% 21/02/2027	USD	3,143,875.04	0.13
2,868,000	ABBVIE INC 4.250% 21/11/2049	USD	2,301,326.97	0.10	1,319,000	AMGEN INC 2.300% 25/02/2031	USD	1,050,759.32	0.04
4,288,000	ABBVIE INC 4.500% 14/05/2035	USD	3,825,812.99	0.16	2,965,000	AMGEN INC 2.450% 21/02/2030	USD	2,447,402.71	0.10
3,606,000	ABBVIE INC 4.625% 01/10/2042	USD	3,064,413.74	0.13	5,557,000	AMGEN INC 3.150% 21/02/2040	USD	4,007,197.16	0.17
5,781,000	ADVANCED MICRO DEVICES INC 3.924% 01/06/2032	USD	5,248,152.69	0.22	1,438,000	AMGEN INC 4.200% 22/02/2052	USD	1,130,431.39	0.05
4,427,000	ADVANCED MICRO DEVICES INC 4.393% 01/06/2052	USD	3,749,466.38	0.16	1,267,000	AMGEN INC 4.875% 01/03/2053	USD	1,115,783.50	0.05
1,072,000	AEP TRANSMISSION CO LLC 2.750% 15/08/2051	USD	670,157.61	0.03	8,562,000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC / ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 3.650% 01/02/2026	USD	8,232,274.38	0.34
4,739,000	ALABAMA POWER CO 3.000% 15/03/2052	USD	3,112,788.31	0.13	13,503,000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC / ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.900% 01/02/2046	USD	11,702,897.11	0.49
1,689,000	ALABAMA POWER CO 3.450% 01/10/2049	USD	1,196,482.30	0.05	5,909,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.375% 15/04/2038	USD	5,051,153.07	0.21
2,014,000	ALABAMA POWER CO 3.750% 01/03/2045	USD	1,518,121.02	0.06	5,192,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.439% 06/10/2048	USD	4,208,028.51	0.18
370,000	ALABAMA POWER CO 3.850% 01/12/2042	USD	290,238.11	0.01	4,550,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.750% 23/01/2029	USD	4,439,225.06	0.18
2,531,000	ALABAMA POWER CO 4.300% 15/07/2048	USD	2,091,166.19	0.09	2,084,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.550% 23/01/2049	USD	1,960,401.32	0.08
269,832	ALASKA AIRLINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.800% 15/08/2027	USD	254,349.67	0.01	1,813,000	ANTARES HOLDINGS LP 2.750% 15/01/2027	USD	1,442,620.16	0.06
1,198,000	ALBEMARLE CORP 5.050% 01/06/2032	USD	1,111,817.14	0.05	500,000	ANTARES HOLDINGS LP 3.750% 15/07/2027	USD	442,750.35	0.02
1,800,000	ALLEGHANY CORP 3.250% 15/08/2051	USD	1,214,599.37	0.05	3,417,000	APPALACHIAN POWER CO 3.400% 01/06/2025	USD	3,280,745.45	0.14
9,456,000	ALLEGHANY CORP 3.625% 15/05/2030	USD	8,444,299.34	0.35	1,470,000	APPALACHIAN POWER CO 4.500% 01/03/2049	USD	1,194,080.85	0.05
255,000	ALLEGHANY CORP 4.900% 15/09/2044	USD	226,196.49	0.01	3,833,000	APPLE INC 2.700% 05/08/2051	USD	2,526,278.63	0.11
1,618,000	ALLIANT ENERGY FINANCE LLC 3.600% 01/03/2032	USD	1,382,361.44	0.06	5,147,000	APPLE INC 2.850% 05/08/2061	USD	3,249,445.89	0.14
6,588,000	AMAZON.COM INC 3.100% 12/05/2051	USD	4,602,632.35	0.19	1,384,000	APPLE INC 3.350% 08/08/2032	USD	1,231,423.62	0.05
4,685,000	AMAZON.COM INC 3.250% 12/05/2061	USD	3,154,279.37	0.13	3,867,000	APPLE INC 3.850% 04/05/2043	USD	3,254,170.91	0.14
4,160,000	AMAZON.COM INC 3.600% 13/04/2032	USD	3,778,187.63	0.16	3,562,000	APPLE INC 3.950% 08/08/2052	USD	2,969,737.78	0.12
1,341,000	AMAZON.COM INC 3.950% 13/04/2052	USD	1,101,878.57	0.05	1,229,000	APPLE INC 4.100% 08/08/2062	USD	1,007,633.11	0.04
5,864,000	AMAZON.COM INC 4.100% 13/04/2062	USD	4,705,826.05	0.20	8,204,000	APPLE INC 4.250% 09/02/2047	USD	7,301,548.35	0.30
2,536,539	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 22/09/2027	USD	1,993,478.42	0.08	1,183,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	1,061,504.13	0.04
622,884	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	549,200.35	0.02	1,500,000	APPLE INC 4.500% 23/02/2036	USD	1,453,539.86	0.06
148,587	AMERICAN AIRLINES 2016-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.100% 15/01/2028	USD	116,308.92	0.00	923,000	APPLE INC 4.650% 23/02/2046	USD	860,393.22	0.04
834,008	AMERICAN AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.650% 15/06/2028	USD	625,610.18	0.03	3,402,000	ASSURANT INC 3.700% 22/02/2030	USD	2,876,484.08	0.12
1,794,156	AMERICAN AIRLINES 2016-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.200% 15/06/2028	USD	1,556,663.01	0.06	6,857,000	AT&T INC 3.500% 01/06/2041	USD	4,943,451.71	0.21
1,014,884	AMERICAN AIRLINES 2016-3 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.000% 15/10/2028	USD	882,039.20	0.04	7,246,000	AT&T INC 3.550% 15/09/2055	USD	4,758,290.38	0.20
1,945,171	AMERICAN AIRLINES 2017-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 15/02/2029	USD	1,500,612.81	0.06	12,161,000	AT&T INC 3.650% 15/09/2059	USD	7,895,367.75	0.33
2,461,000	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 15/02/2062 FRN	USD	1,938,753.16	0.08	4,451,000	AT&T INC 3.800% 01/12/2057	USD	3,011,618.93	0.13
10,140,000	AMERICAN EXPRESS CO 03/08/2033 FRN	USD	9,228,689.20	0.38	2,438,000	AVANGRID INC 3.150% 01/12/2024	USD	2,329,815.97	0.10
681,000	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.300% 15/04/2052	USD	497,468.42	0.02	4,125,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 1.950% 20/09/2026	USD	3,340,948.38	0.14
5,009,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.900% 01/04/2026	USD	4,791,267.29	0.20	2,514,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 3.875% 01/05/2023	USD	2,472,126.79	0.10
873,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.375% 30/06/2050	USD	704,706.75	0.03	2,804,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 4.375% 30/01/2024	USD	2,710,355.46	0.11
2,770,000	AMERICAN TOWER CORP 3.600% 15/01/2028	USD	2,463,098.46	0.10	2,803,000	AVNET INC 5.500% 01/06/2032	USD	2,548,462.49	0.11
					8,235,000	BANK OF AMERICA CORP 04/02/2033 FRN	USD	6,451,260.62	0.27
					3,052,000	BANK OF AMERICA CORP 06/12/2025 FRN	USD	2,791,656.50	0.12
					7,711,000	BANK OF AMERICA CORP 08/03/2037 FRN	USD	6,231,034.63	0.26
					8,042,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2027 FRN	USD	6,976,707.87	0.29
					5,991,000	BANK OF AMERICA CORP 13/02/2026 FRN	USD	8,797,172.88	0.37
					663,000	BANK OF AMERICA CORP 14/06/2029 FRN GMTN	USD	538,294.78	0.02
					652,000	BANK OF AMERICA CORP 19/06/2041 FRN	USD	420,326.18	0.02
					2,675,000	BANK OF AMERICA CORP 20/03/2051 FRN	USD	2,002,146.18	0.08
					4,659,000	BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 FRN	USD	4,132,773.22	0.17
					4,531,000	BANK OF AMERICA CORP 21/07/2032 FRN	USD	3,390,426.87	0.14
					4,005,000	BANK OF AMERICA CORP 22/04/2025 FRN	USD	3,722,689.95	0.16
					11,085,000	BANK OF AMERICA CORP 22/04/2032 FRN	USD	8,637,844.58	0.36
					12,672,000	BANK OF AMERICA CORP 22/07/2033 FRN	USD	11,788,692.03	0.49
					5,354,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2029 FRN	USD	4,884,530.01	0.20
					4,195,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2030 FRN	USD	3,533,144.32	0.15
					11,081,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2031 FRN	USD	8,254,284.44	0.34
					4,364,000	BANK OF AMERICA CORP 24/04/2028 FRN	USD	3,971,822.72	0.17
					6,776,000	BANK OF AMERICA CORP 27/04/2033 FRN	USD	6,080,647.83	0.25

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,698,000	BANK OF AMERICA CORP 29/04/2031 FRN	USD	2,143,423.54	0.09	1,627,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING	USD	1,234,456.09	0.05
4,662,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026	USD	4,434,227.41	0.18		CAPITAL 2.800% 01/04/2031			
3,265,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 13/06/2033 FRN	USD	3,004,233.69	0.13	4,555,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING	USD	2,707,062.87	0.11
1,366,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 26/07/2030 FRN	USD	1,296,908.18	0.05		CAPITAL 3.950% 30/06/2062			
2,225,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 1.915% 01/02/2027	USD	1,930,885.17	0.08	4,499,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING	USD	3,217,755.16	0.13
4,806,000	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.600% 01/05/2053	USD	4,076,298.68	0.17	876,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING	USD	773,919.56	0.03
2,038,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 3.850% 15/03/2052	USD	1,564,931.19	0.07	1,632,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 3.700% 15/11/2029	USD	1,417,575.73	0.06
949,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 4.400% 15/05/2042	USD	836,041.03	0.03	1,255,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	1,216,574.95	0.05
2,594,000	BLACKROCK INC 2.100% 25/02/2032	USD	1,987,820.41	0.08	2,141,000	CHEVRON USA INC 3.250% 15/10/2029	USD	1,914,380.85	0.08
1,948,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 2.000% 30/01/2032	USD	1,442,747.69	0.06	5,075,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 1.375% 15/09/2030	USD	3,832,991.80	0.16
5,821,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 2.850% 05/08/2051	USD	3,504,536.14	0.15	5,534,000	CIGNA CORP 3.200% 15/03/2040	USD	3,994,491.78	0.17
2,026,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 3.200% 30/01/2052	USD	1,307,975.88	0.05	1,656,000	CIGNA CORP 3.400% 15/03/2050	USD	1,123,557.37	0.05
2,050,000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 4.000% 15/01/2029	USD	1,642,103.83	0.07	1,449,000	CIGNA CORP 4.125% 15/11/2025	USD	1,406,845.75	0.06
6,736,000	BOEING CO/THE 3.250% 01/02/2028	USD	5,875,358.59	0.24	7,577,000	CIGNA CORP 4.800% 15/08/2038	USD	6,723,692.28	0.28
1,356,000	BOEING CO/THE 3.850% 01/11/2048	USD	877,782.00	0.04	3,039,000	CIGNA CORP 4.900% 15/12/2048	USD	2,632,202.04	0.11
7,517,000	BOEING CO/THE 5.705% 01/05/2040	USD	6,561,987.78	0.27	2,435,000	CITIGROUP INC 24/02/2028 FRN	USD	2,170,751.97	0.09
3,014,000	BOEING CO/THE 5.805% 01/05/2050	USD	2,622,784.34	0.11	2,120,000	CITIGROUP INC 31/03/2031 FRN	USD	1,906,440.13	0.08
1,414,000	BOEING CO/THE 5.930% 01/05/2060	USD	1,211,414.83	0.05	12,297,000	CMS ENERGY CORP 01/06/2050 FRN	USD	10,622,397.74	0.44
1,359,000	BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.700% 01/03/2049	USD	1,189,772.43	0.05	6,643,000	COMCAST CORP 2.887% 01/11/2051	USD	4,149,330.80	0.17
2,402,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.000% 24/02/2050	USD	1,559,851.14	0.06	8,600,000	COMCAST CORP 2.937% 01/11/2056	USD	5,134,109.36	0.21
2,328,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.379% 08/02/2061	USD	1,521,241.17	0.06	1,030,000	COMCAST CORP 3.200% 15/07/2036	USD	797,466.09	0.03
2,515,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.937% 21/09/2028	USD	2,337,659.28	0.10	5,295,000	COMCAST CORP 3.250% 01/11/2039	USD	3,893,923.67	0.16
2,710,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.200% 15/06/2026	USD	2,567,596.44	0.11	2,552,000	COMCAST CORP 3.900% 01/03/2038	USD	2,086,753.58	0.09
739,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.400% 26/07/2029	USD	671,390.91	0.03	2,136,000	COMCAST CORP 4.000% 15/08/2047	USD	1,657,106.77	0.07
6,632,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.700% 15/03/2052	USD	5,091,152.22	0.21	4,407,000	COMCAST CORP 5.650% 15/06/2035	USD	4,411,388.89	0.18
1,283,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.900% 15/03/2062	USD	971,632.90	0.04	1,539,000	COMCAST CORP 6.500% 15/11/2035	USD	1,645,030.37	0.07
2,193,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.250% 26/10/2049	USD	1,837,270.71	0.08	3,083,000	COMMONWEALTH EDISON CO 3.800% 01/10/2042	USD	2,449,114.82	0.10
2,710,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.550% 20/02/2048	USD	2,380,801.61	0.10	2,264,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.625% 01/12/2054	USD	1,858,260.91	0.08
1,432,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.625% 15/05/2044	USD	1,283,189.01	0.05	1,819,000	CONSUMERS ENERGY CO 4.200% 01/09/2052	USD	1,511,968.06	0.06
1,790,000	BROADCOM INC 2.450% 15/02/2031	USD	1,347,839.80	0.06	0.04	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 29/10/2024	USD	0.04	0.00
8,001,000	BROADCOM INC 3.187% 15/11/2036	USD	5,478,512.41	0.23	5,885,000	COREBRIDGE FINANCIAL INC 15/12/2052 FRN	USD	5,402,681.58	0.22
3,050,000	BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033	USD	2,340,083.71	0.10	3,361,000	COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.850% 05/04/2029	USD	2,969,026.97	0.12
3,502,000	BROADCOM INC 4.926% 15/05/2037	USD	2,897,112.11	0.12	8,672,000	COREBRIDGE FINANCIAL INC 3.900% 05/04/2032	USD	7,318,334.62	0.30
3,291,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.375% 01/09/2042	USD	2,829,488.98	0.12	6,588,000	COTERRA ENERGY INC 3.900% 15/05/2027	USD	6,122,067.72	0.25
1,685,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.400% 15/03/2042	USD	1,442,932.31	0.06	622,000	COTERRA ENERGY INC 4.375% 15/03/2029	USD	575,381.49	0.02
7,021,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.450% 15/01/2053	USD	6,083,702.54	0.25	5,943,000	CSX CORP 4.100% 15/11/2032	USD	5,393,646.26	0.22
2,240,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.900% 01/04/2044	USD	2,047,990.76	0.09	2,554,000	CSX CORP 4.500% 15/11/2052	USD	2,147,534.60	0.09
2,405,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.150% 01/09/2043	USD	2,272,238.40	0.09	5,591,000	CSX CORP 4.650% 01/03/2068	USD	4,544,692.88	0.19
4,214,000	CAMDEN PROPERTY TRUST 2.800% 15/05/2030	USD	3,542,168.98	0.15	3,616,000	CUBESMART LP 2.500% 15/02/2032	USD	2,717,977.46	0.11
5,156,000	CAMERON LNG LLC 2.902% 15/07/2031	USD	4,253,503.76	0.18	1,131,000	CVS HEALTH CORP 1.300% 21/08/2027	USD	943,839.87	0.04
3,140,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 01/03/2030 FRN	USD	2,634,116.08	0.11	2,451,000	CVS HEALTH CORP 2.700% 21/08/2040	USD	1,602,296.49	0.07
2,546,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 03/03/2026 FRN	USD	2,364,446.45	0.10	3,658,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	3,459,800.67	0.14
1,747,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 26/07/2030 FRN	USD	1,634,223.13	0.07	11,471,000	CVS HEALTH CORP 4.780% 25/03/2038	USD	10,053,503.87	0.42
1,149,000	CARGILL INC 1.700% 02/02/2031	USD	876,829.00	0.04	1,784,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	1,570,514.38	0.07
2,378,000	CARGILL INC 2.125% 23/04/2030	USD	1,926,985.29	0.08	751,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	657,280.88	0.03
1,043,000	CARGILL INC 3.125% 25/05/2051	USD	713,735.74	0.03	1,313,419	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.875% 30/07/2027	USD	1,138,344.70	0.05
4,708,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.250% 01/02/2031	USD	3,642,203.67	0.15	513,820	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.625% 30/07/2027	USD	472,739.00	0.02
2,481,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 01/05/2032	USD	1,891,008.47	0.08	2,572,546	DELTA AIR LINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 2.500% 10/06/2028	USD	2,153,177.27	0.09
2,017,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	1,640,256.49	0.07	3,345,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.500% 01/12/2029	USD	2,887,705.62	0.12
2,051,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 2.300% 01/02/2032	USD	1,461,090.07	0.06	3,566,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.400% 24/03/2051	USD	2,693,105.75	0.11
					3,721,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.875% 01/04/2043	USD	2,685,416.49	0.11
					1,262,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.300% 15/05/2049	USD	944,638.54	0.04
					1,254,000	DOLLAR GENERAL CORP 5.000% 01/11/2032	USD	1,206,171.51	0.05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portfeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,290,000	DOMINION ENERGY INC 3.071% 15/08/2024 STEP-UP	USD	1,236,879.05	0.05	6,559,000	FISERV INC 3.500% 01/07/2029	USD	5,715,528.14	0.24
3,104,000	DOW CHEMICAL CO/THE 2.100% 15/11/2030	USD	2,384,868.73	0.10	289,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.875% 04/12/2051	USD	190,539.93	0.01
3,722,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.375% 15/11/2042	USD	2,937,765.56	0.12	2,162,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.400% 01/09/2035	USD	2,100,362.12	0.09
3,876,000	DOW CHEMICAL CO/THE 5.550% 30/11/2048	USD	3,516,597.05	0.15	1,321,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.650% 01/02/2037	USD	1,306,677.22	0.05
74,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.700% 01/12/2047	USD	55,249.46	0.00	5,944,000	FORTINET INC 1.000% 15/03/2026	USD	5,119,134.48	0.21
358,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.750% 01/06/2045	USD	271,996.59	0.01	2,580,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2043	USD	2,047,890.09	0.09
1,817,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.000% 30/09/2042	USD	1,462,157.09	0.06	1,618,000	GEORGIA POWER CO 4.700% 15/05/2032	USD	1,518,198.72	0.06
1,143,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.250% 15/12/2041	USD	956,923.31	0.04	677,000	GEORGIA POWER CO 5.125% 15/05/2052	USD	611,691.61	0.03
2,208,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.450% 15/10/2032	USD	2,303,583.57	0.10	2,815,000	GEORGIA-PACIFIC LLC 0.625% 15/05/2024	USD	2,614,204.25	0.11
6,920,000	DUKE ENERGY CORP 2.550% 15/06/2031	USD	5,418,118.49	0.23	2,990,000	GEORGIA-PACIFIC LLC 2.100% 30/04/2027	USD	2,649,018.22	0.11
812,000	DUKE ENERGY CORP 3.150% 15/08/2027	USD	735,604.60	0.03	6,316,000	GILEAD SCIENCES INC 3.500% 01/02/2025	USD	6,103,027.57	0.25
2,356,000	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.400% 15/12/2031	USD	1,870,682.31	0.08	8,117,000	GLOBAL PAYMENTS INC 4.450% 01/06/2028	USD	7,453,717.23	0.31
438,000	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 4.200% 15/07/2048	USD	359,927.61	0.01	2,990,000	GLOBAL PAYMENTS INC 5.950% 15/08/2052	USD	1,097,725.50	0.05
4,252,000	DUKE ENERGY INDIANA LLC 3.250% 01/10/2049	USD	2,903,542.79	0.12	3,875,000	GOLDMAN SACHS CAPITAL I 6.345% 15/02/2034	USD	3,811,397.96	0.16
2,649,000	DUKE ENERGY OHIO INC 3.700% 15/06/2046	USD	1,979,114.81	0.08	1,114,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 01/04/2025	USD	1,065,290.92	0.04
1,889,000	DUKE ENERGY OHIO INC 4.300% 01/02/2049	USD	1,515,536.45	0.06	1,684,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.450% 01/05/2036	USD	1,650,764.21	0.07
2,422,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.100% 15/03/2043	USD	1,980,717.70	0.08	5,752,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	5,747,421.24	0.24
3,510,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.100% 15/05/2042	USD	2,831,149.75	0.12	1,077,000	GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC 3.375% 24/03/2029	USD	938,756.01	0.04
3,387,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.150% 01/12/2044	USD	2,731,259.83	0.11	8,669,000	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 3.050% 14/02/2027	USD	7,437,486.37	0.31
3,576,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.200% 15/08/2045	USD	2,896,441.42	0.12	6,274,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 12/02/2047 FRN	USD	5,146,013.92	0.21
4,039,000	EATON CORP 4.150% 15/03/2033	USD	3,648,898.48	0.15	2,771,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.950% 15/10/2036	USD	2,734,870.87	0.11
1,269,000	EATON CORP 4.700% 23/08/2052	USD	1,114,518.18	0.05	2,029,000	HASBRO INC 3.000% 19/11/2024	USD	1,945,454.02	0.08
1,008,000	ELEVANCE HEALTH INC 2.550% 15/03/2031	USD	812,603.49	0.03	2,334,000	HASBRO INC 3.550% 19/11/2026	USD	2,158,338.03	0.09
3,013,000	ELEVANCE HEALTH INC 2.875% 15/09/2029	USD	2,573,186.54	0.11	3,820,000	HCA INC 2.375% 15/07/2031	USD	2,830,214.28	0.12
1,905,000	ELEVANCE HEALTH INC 4.100% 15/05/2032	USD	1,725,740.20	0.07	2,016,000	HCA INC 3.375% 15/03/2029	USD	1,705,925.87	0.07
2,530,000	ELEVANCE HEALTH INC 4.625% 15/05/2042	USD	2,187,639.46	0.09	2,349,000	HCA INC 3.500% 01/09/2030	USD	1,941,043.02	0.08
1,897,000	ELEVANCE HEALTH INC 5.100% 15/01/2044	USD	1,730,909.82	0.07	1,924,000	HCA INC 3.625% 15/03/2032	USD	1,558,759.65	0.06
4,919,000	ENSTAR FINANCE LLC 15/01/2042 FRN	USD	3,932,103.59	0.16	4,264,000	HCA INC 4.125% 15/06/2029	USD	3,757,577.21	0.16
284,000	ENERGY ARKANSAS LLC 2.650% 15/06/2051	USD	171,824.81	0.01	1,277,000	HCA INC 4.625% 15/03/2052	USD	960,777.01	0.04
1,875,000	ENERGY ARKANSAS LLC 3.350% 15/06/2052	USD	1,284,120.06	0.05	4,814,000	HCA INC 5.250% 15/06/2049	USD	3,909,586.50	0.16
521,000	ENERGY ARKANSAS LLC 4.000% 01/06/2028	USD	486,766.19	0.02	804,000	HCA INC 5.875% 01/02/2029	USD	784,734.18	0.03
1,167,000	ENERGY ARKANSAS LLC 4.200% 01/04/2049	USD	964,529.77	0.04	4,230,000	HERSHEY CO/THE 3.125% 15/11/2049	USD	3,005,862.20	0.13
1,916,000	ENERGY GULF STATES LOUISIANA LLC 5.590% 01/10/2024	USD	1,934,917.59	0.08	6,552,000	HOME DEPOT INC/THE 2.750% 15/09/2051	USD	4,176,357.36	0.17
419,000	ENERGY LOUISIANA LLC 0.620% 17/11/2023	USD	400,976.07	0.02	1,614,000	HOME DEPOT INC/THE 3.250% 15/04/2032	USD	1,399,131.44	0.06
425,000	ENERGY LOUISIANA LLC 3.250% 01/04/2028	USD	380,327.79	0.02	4,132,000	HOME DEPOT INC/THE 3.300% 15/04/2040	USD	3,164,230.02	0.13
1,921,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.000% 15/03/2033	USD	1,698,181.81	0.07	993,000	HOME DEPOT INC/THE 3.625% 15/04/2052	USD	749,113.02	0.03
402,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.050% 01/09/2023	USD	398,335.48	0.02	3,582,000	HOME DEPOT INC/THE 4.950% 15/09/2052	USD	3,358,089.25	0.14
2,313,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.200% 01/09/2048	USD	1,864,413.19	0.08	2,327,000	HORMEL FOODS CORP 1.700% 03/06/2028	USD	1,982,362.29	0.08
950,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.750% 15/09/2052	USD	827,890.05	0.03	1,970,000	HORMEL FOODS CORP 3.050% 03/06/2051	USD	1,360,239.39	0.06
12,645,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	11,304,840.92	0.47	1,132,000	HP INC 4.200% 15/04/2032	USD	921,654.04	0.04
4,776,000	ENERGY LOUISIANA LLC 5.400% 01/11/2024	USD	4,812,332.32	0.20	3,131,000	HUMANA INC 3.700% 23/03/2029	USD	2,807,224.92	0.12
892,000	ENERGY MISSISSIPPI LLC 3.500% 01/06/2051	USD	643,390.06	0.03	1,125,000	INDIANA MICHIGAN POWER CO 3.850% 15/05/2028	USD	1,043,189.17	0.04
2,026,000	ENERGY MISSISSIPPI LLC 3.850% 01/06/2049	USD	1,522,030.74	0.06	1,930,000	INDIANA MICHIGAN POWER CO 6.050% 15/03/2037	USD	1,953,934.82	0.08
7,256,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.950% 31/01/2060	USD	4,994,334.33	0.21	7,634,000	INTEL CORP 2.800% 12/08/2041	USD	5,144,836.28	0.21
4,795,000	EQT CORP 5.700% 01/04/2028	USD	4,708,769.88	0.20	1,912,000	INTEL CORP 3.200% 12/08/2061	USD	1,185,104.18	0.05
2,763,000	EQUIFAX INC 5.100% 15/12/2027	USD	2,678,048.42	0.11	1,935,000	INTEL CORP 3.700% 29/07/2025	USD	1,885,430.04	0.08
6,992,000	EVERSOURCE ENERGY 1.400% 15/08/2026	USD	6,046,356.54	0.25	360,000	INTEL CORP 4.150% 05/08/2032	USD	328,565.63	0.01
4,268,000	EVERSOURCE ENERGY 2.900% 01/03/2027	USD	3,853,946.00	0.16	1,359,000	INTEL CORP 4.750% 25/03/2050	USD	1,171,894.50	0.05
8,406,000	EXELON CORP 4.950% 15/06/2035	USD	7,605,718.45	0.32	1,837,000	INTEL CORP 5.050% 05/08/2062	USD	1,594,671.59	0.07
2,892,000	EXTRA SPACE STORAGE LP 3.900% 01/04/2029	USD	2,566,844.72	0.11	2,403,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.100% 15/06/2030	USD	1,916,402.45	0.08
5,060,000	EXXON MOBIL CORP 2.275% 16/08/2026	USD	4,617,567.82	0.19	5,647,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.250% 21/09/2048	USD	4,580,312.76	0.19
693,000	EXXON MOBIL CORP 2.440% 16/08/2029	USD	595,450.13	0.02	6,531,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.600% 15/03/2033	USD	6,087,642.54	0.25
2,170,000	EXXON MOBIL CORP 2.995% 16/08/2039	USD	1,619,148.99	0.07	3,853,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.950% 15/06/2052	USD	3,415,472.70	0.14
7,983,000	EXXON MOBIL CORP 4.227% 19/03/2040	USD	6,939,751.94	0.29	9,485,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.500% 15/05/2029	USD	8,571,854.96	0.36
7,238,000	FEDEX CORP 3.875% 01/08/2042	USD	5,340,346.81	0.22					
1,113,000	FEDEX CORP 3.900% 01/02/2035	USD	911,794.64	0.04					
1,237,000	FEDEX CORP 4.100% 15/04/2043	USD	925,504.96	0.04					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,919,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	2,812,192.65	0.12	6,305,000	MAIN STREET CAPITAL CORP 3.000% 14/07/2026	USD	5,306,092.67	0.22
5,939,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.400% 27/07/2032	USD	5,478,226.01	0.23	2,103,000	MARATHON PETROLEUM CORP 4.750% 15/09/2044	USD	1,685,947.97	0.07
2,927,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.900% 27/07/2052	USD	2,565,419.32	0.11	4,504,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.000% 15/09/2054	USD	3,609,655.85	0.15
4,810,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 2.000% 15/08/2031	USD	3,455,574.42	0.14	6,054,000	MARS INC 2.375% 16/07/2040	USD	3,978,846.51	0.17
5,356,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 2.300% 15/11/2028	USD	4,289,120.63	0.18	1,982,000	MCDONALD'S CORP 4.200% 01/04/2050	USD	1,592,412.45	0.07
1,485,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 2.700% 15/01/2034	USD	1,047,972.09	0.04	2,126,000	MCDONALD'S CORP 5.700% 01/02/2039	USD	2,098,823.64	0.09
4,120,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 4.150% 15/04/2032	USD	3,490,404.96	0.15	1,480,000	MERCK & CO INC 2.750% 10/12/2051	USD	962,947.94	0.04
3,771,000	IPALCO ENTERPRISES INC 4.250% 01/05/2030	USD	3,280,837.50	0.14	4,076,000	MERCK & CO INC 2.900% 10/12/2061	USD	2,545,585.83	0.11
4,085,000	J M SMUCKER CO/THE 2.750% 15/09/2041	USD	2,629,253.26	0.11	2,074,000	META PLATFORMS INC 3.500% 15/08/2027	USD	1,938,465.07	0.08
4,147,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.350% 18/04/2029 GMTN	USD	3,778,711.19	0.16	5,942,000	META PLATFORMS INC 3.850% 15/08/2032	USD	5,235,457.04	0.22
1,811,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.350% 15/09/2032	USD	1,721,803.58	0.07	5,352,000	META PLATFORMS INC 4.450% 15/08/2052	USD	4,372,124.05	0.18
2,024,000	JOHNSON & JOHNSON 2.100% 01/09/2040	USD	1,348,006.85	0.06	7,116,000	META PLATFORMS INC 4.650% 15/08/2062	USD	5,732,161.09	0.24
3,374,000	JOHNSON & JOHNSON 3.625% 03/03/2037	USD	2,918,633.59	0.12	3,712,000	METROPOLITAN EDISON CO 4.000% 15/04/2025	USD	3,525,554.55	0.15
1,711,000	JOHNSON & JOHNSON 3.700% 01/03/2046	USD	1,405,296.02	0.06	49,000	MICROSOFT CORP 2.525% 01/06/2050	USD	32,227.80	0.00
2,361,000	JOHNSON & JOHNSON 5.850% 15/07/2038	USD	2,511,733.42	0.10	2,207,000	MICROSOFT CORP 2.675% 01/06/2060	USD	1,397,874.87	0.06
2,089,000	JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2028 FRN	USD	1,775,977.18	0.07	7,409,000	MICROSOFT CORP 2.921% 17/03/2052	USD	5,238,507.15	0.22
2,752,000	JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2029 FRN	USD	2,234,160.15	0.09	700,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	611,772.77	0.03
9,659,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/02/2027 FRN	USD	8,245,926.26	0.34	974,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 1.700% 15/02/2031	USD	736,625.39	0.03
8,897,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/02/2032 FRN	USD	6,582,330.32	0.27	3,939,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 2.750% 15/03/2030	USD	3,290,187.62	0.14
7,703,000	JPMORGAN CHASE & CO 05/12/2029 FRN	USD	7,046,065.67	0.29	2,847,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 3.600% 01/06/2027	USD	2,642,121.62	0.11
1,726,000	JPMORGAN CHASE & CO 08/11/2032 FRN	USD	1,312,084.23	0.05	4,531,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.200% 15/06/2028	USD	4,215,190.84	0.18
6,526,000	JPMORGAN CHASE & CO 14/06/2030 FRN	USD	5,991,595.91	0.25	1,596,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.300% 15/10/2023	USD	1,583,642.41	0.07
5,536,000	JPMORGAN CHASE & CO 14/09/2033 FRN	USD	5,230,598.81	0.22	3,537,000	MIDAMERICAN ENERGY CO 4.250% 01/05/2046	USD	2,988,426.33	0.12
5,962,000	JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2025 FRN	USD	5,591,527.40	0.23	6,648,000	MIDAMERICAN ENERGY CO 4.400% 15/10/2044	USD	5,655,529.45	0.24
1,627,000	JPMORGAN CHASE & CO 15/11/2048 FRN	USD	1,218,283.61	0.05	1,023,150	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC / MILEAGE PLUS INTELLECTUAL PROPERTY ASSETS LTD 6.500% 20/06/2027	USD	1,002,128.19	0.04
1,942,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2026 FRN	USD	1,769,206.59	0.07	1,034,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.250% 15/03/2042	USD	820,569.72	0.03
3,933,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2041 FRN	USD	2,712,939.39	0.11	714,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.750% 15/10/2041	USD	591,343.97	0.02
3,993,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2051 FRN	USD	2,504,818.92	0.10	1,792,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.625% 17/03/2027	USD	1,609,740.54	0.07
6,469,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/09/2027 FRN	USD	5,475,890.25	0.23	3,150,000	MONONGAHELA POWER CO 3.550% 15/05/2027	USD	2,903,873.08	0.12
19,639,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/06/2025 FRN	USD	18,172,649.16	0.76	2,966,000	MOODY'S CORP 3.750% 24/03/2025	USD	2,875,302.86	0.12
3,834,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2026 FRN	USD	3,566,881.04	0.15	2,704,000	MOODY'S CORP 3.750% 25/02/2052	USD	1,998,070.78	0.08
6,501,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN	USD	5,761,160.65	0.24	15,321,000	MORGAN STANLEY 01/04/2031 FRN	USD	13,190,549.53	0.55
18,889,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2033 FRN	USD	17,444,554.77	0.73	4,731,000	MORGAN STANLEY 04/05/2027 FRN	USD	4,087,312.20	0.17
3,189,000	JPMORGAN CHASE & CO 29/01/2027 FRN	USD	3,008,966.89	0.13	2,967,000	MORGAN STANLEY 05/04/2024 FRN	USD	2,896,541.91	0.12
3,452,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.050% 15/04/2032	USD	3,037,774.67	0.13	4,063,000	MORGAN STANLEY 10/12/2026 FRN	USD	3,505,281.66	0.15
1,553,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.500% 15/04/2052	USD	1,228,386.97	0.05	4,448,000	MORGAN STANLEY 18/02/2026 FRN	USD	4,143,990.85	0.17
5,952,000	KKR GROUP FINANCE CO XII LLC 4.850% 17/05/2032	USD	5,476,545.79	0.23	19,496,000	MORGAN STANLEY 20/04/2037 FRN	USD	17,568,932.11	0.73
2,451,000	KLA CORP 4.650% 15/07/2032	USD	2,353,148.68	0.10	18,679,000	MORGAN STANLEY 20/07/2027 FRN GMTN	USD	15,928,587.48	0.66
5,726,000	KLA CORP 4.950% 15/07/2052	USD	5,200,901.69	0.22	4,413,000	MORGAN STANLEY 20/07/2033 FRN	USD	4,103,478.93	0.17
2,589,000	KLA CORP 5.250% 15/07/2062	USD	2,386,698.91	0.10	3,020,000	MORGAN STANLEY 20/10/2032 FRN	USD	2,311,618.26	0.10
2,672,000	KOMATSU FINANCE AMERICA INC 5.499% 06/10/2027	USD	2,667,600.87	0.11	1,492,000	MORGAN STANLEY 21/01/2028 FRN	USD	1,305,479.16	0.05
1,869,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 04/06/2042	USD	1,623,334.45	0.07	7,823,000	MORGAN STANLEY 21/07/2032 FRN GMTN	USD	5,882,498.36	0.24
1,486,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.200% 15/07/2045	USD	1,292,048.91	0.05	3,150,000	MORGAN STANLEY 22/01/2025 FRN GMTN	USD	2,950,685.96	0.12
4,229,000	KROGER CO/THE 2.200% 01/05/2030	USD	3,358,699.20	0.14	5,921,000	MORGAN STANLEY 22/07/2025 FRN	USD	5,613,854.46	0.23
1,321,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 2.050% 15/10/2026	USD	1,061,837.32	0.04	5,789,000	MORGAN STANLEY 24/04/2024 FRN	USD	5,728,122.64	0.24
5,331,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 2.700% 15/10/2028	USD	3,921,263.00	0.16	8,027,000	MORGAN STANLEY 28/04/2026 FRN	USD	7,365,333.27	0.31
3,547,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 3.150% 15/10/2031	USD	2,345,741.20	0.10	4,583,000	MORGAN STANLEY 28/04/2032 FRN	USD	3,370,044.15	0.14
7,555,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 4.300% 01/02/2061	USD	4,919,989.54	0.20	673,000	MOSAIC CO/THE 4.875% 15/11/2041	USD	545,014.07	0.02
2,640,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 5.500% 15/06/2052	USD	2,301,422.09	0.10	4,982,000	MOSAIC CO/THE 5.450% 15/11/2033	USD	4,687,802.34	0.20
4,360,000	LIFE STORAGE LP 2.400% 15/10/2031	USD	3,284,950.05	0.14	1,400,000	MOSAIC CO/THE 5.625% 15/11/2043	USD	1,258,119.83	0.05
2,150,000	LOWE'S COS INC 3.750% 01/04/2032	USD	1,859,623.69	0.08	4,861,000	MPLX LP 1.750% 01/03/2026	USD	4,259,948.87	0.18
2,299,000	LOWE'S COS INC 4.250% 01/04/2052	USD	1,750,695.65	0.07	2,046,000	MPLX LP 2.650% 15/08/2030	USD	1,608,393.01	0.07
1,411,000	LOWE'S COS INC 4.450% 01/04/2062	USD	1,057,774.35	0.04	3,771,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	3,638,100.76	0.15
1,723,000	LOWE'S COS INC 4.650% 15/04/2042	USD	1,451,294.27	0.06	1,558,000	MPLX LP 4.700% 15/04/2048	USD	1,192,035.24	0.05
1,811,000	LOWE'S COS INC 5.000% 15/04/2033	USD	1,715,075.73	0.07	1,443,000	MPLX LP 4.950% 01/09/2032	USD	1,311,268.49	0.05
2,251,000	LOWE'S COS INC 5.800% 15/09/2062	USD	2,069,747.16	0.09	9,494,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	7,823,576.56	0.33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,840,000	MPLX LP 5.200% 01/12/2047	USD	2,315,437.69	0.10	1,885,000	PAYPAL HOLDINGS INC 5.250% 01/06/2062	USD	1,682,395.15	0.07
4,395,000	MPLX LP 5.500% 15/02/2049	USD	3,745,584.56	0.16	1,777,000	PECO ENERGY CO 2.850% 15/09/2051	USD	1,147,125.18	0.05
4,246,000	MYLAN INC 5.200% 15/04/2048	USD	2,927,567.45	0.12	1,896,000	PECO ENERGY CO 4.375% 15/08/2052	USD	1,616,243.13	0.07
5,685,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 20/04/2046 FRN	USD	5,146,522.09	0.21	2,548,000	PEPSICO INC 3.900% 18/07/2032	USD	2,357,286.07	0.10
1,721,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 2.750% 15/04/2032	USD	1,398,301.35	0.06	2,127,000	PEPSICO INC 4.200% 18/07/2052	USD	1,883,549.03	0.08
2,285,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 3.400% 07/02/2028	USD	2,105,291.54	0.09	2,591,000	PERKINELMER INC 3.300% 15/09/2029	USD	2,176,360.48	0.09
2,749,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 4.023% 01/11/2032	USD	2,451,709.18	0.10	3,650,000	PHILLIPS 66 0.900% 15/02/2024	USD	3,459,752.88	0.14
3,107,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 4.150% 15/12/2032	USD	2,843,182.92	0.12	2,832,000	PHILLIPS 66 2.150% 15/12/2030	USD	2,185,492.46	0.09
2,991,000	NESTLE HOLDINGS INC 2.625% 14/09/2051	USD	1,939,465.79	0.08	1,821,000	PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.350% 01/06/2050	USD	1,206,546.45	0.05
2,255,000	NESTLE HOLDINGS INC 3.900% 24/09/2038	USD	1,902,822.69	0.08	2,056,000	PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.600% 01/09/2025	USD	1,939,957.88	0.08
2,412,000	NESTLE HOLDINGS INC 4.700% 15/01/2053	USD	2,251,476.38	0.09	5,129,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.550% 15/12/2029	USD	4,278,535.79	0.18
7,007,000	NEW YORK STATE ELECTRIC & GAS CORP 3.250% 01/12/2026	USD	6,533,659.77	0.27	552,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.800% 15/09/2030	USD	462,664.92	0.02
9,285,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 03/11/2023 FRN	USD	9,198,455.72	0.38	388,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.300% 31/01/2043	USD	261,447.30	0.01
8,066,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 1.875% 15/01/2027	USD	6,991,394.57	0.29	2,227,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 5.150% 01/06/2042	USD	1,688,318.14	0.07
2,596,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.255% 01/09/2024	USD	2,558,129.92	0.11	1,976,000	PROLOGIS LP 4.625% 15/01/2033	USD	1,876,864.97	0.08
3,071,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.450% 20/06/2025	USD	3,020,200.93	0.13	1,705,000	PUBLIC SERVICE CO OF NEW HAMPSHIRE 3.600% 01/07/2049	USD	1,284,223.02	0.05
1,423,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 5.000% 15/07/2032	USD	1,360,226.49	0.06	3,644,000	PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 2.200% 15/08/2031	USD	2,853,378.01	0.12
3,164,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.950% 01/10/2042	USD	2,566,601.27	0.11	2,900,000	PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 3.150% 15/08/2051	USD	1,874,762.28	0.08
2,494,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.550% 01/06/2053	USD	2,114,881.67	0.09	1,280,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 3.000% 15/05/2027	USD	1,181,563.56	0.05
1,795,000	NORTHERN STATES POWER CO/MN 4.500% 01/06/2052	USD	1,569,613.55	0.07	1,990,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 3.100% 15/03/2032	USD	1,695,219.17	0.07
1,043,000	NSTAR ELECTRIC CO 4.550% 01/06/2052	USD	906,645.81	0.04	7,808,000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 2.450% 15/11/2031	USD	6,062,898.49	0.25
1,508,000	NSTAR ELECTRIC CO 4.950% 15/09/2052	USD	1,406,531.07	0.06	2,083,000	QUANTA SERVICES INC 2.350% 15/01/2032	USD	1,534,635.48	0.06
2,484,000	NUCOR CORP 4.300% 23/05/2027	USD	2,383,378.60	0.10	28,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 3.650% 16/08/2023	USD	27,772.02	0.00
10,473,000	NVIDIA CORP 1.550% 15/06/2028	USD	8,683,664.80	0.36	2,381,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.350% 15/04/2047	USD	1,982,559.08	0.08
6,491,000	NVIDIA CORP 2.000% 15/06/2031	USD	5,114,108.18	0.21	4,241,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.450% 16/11/2038	USD	3,695,551.12	0.15
2,777,000	NVIDIA CORP 3.500% 01/04/2040	USD	2,165,252.37	0.09	4,256,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.500% 01/06/2042	USD	3,673,175.44	0.15
3,720,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.125% 01/01/2031	USD	3,663,788.64	0.15	369,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.800% 15/12/2043	USD	325,414.00	0.01
4,407,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.850% 11/06/2051	USD	3,089,718.00	0.13	3,774,000	REALTY INCOME CORP 3.950% 15/08/2027	USD	3,545,630.09	0.15
2,976,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 4.950% 15/09/2052	USD	2,806,917.28	0.12	2,186,000	REALTY INCOME CORP 4.875% 01/06/2026	USD	2,153,195.40	0.09
1,752,000	ONE GAS INC 4.250% 01/09/2032	USD	1,585,726.44	0.07	1,717,000	REPUBLIC SERVICES INC 2.900% 01/07/2026	USD	1,578,660.90	0.07
1,607,000	ONEOK PARTNERS LP 6.125% 01/02/2041	USD	1,426,438.22	0.06	5,648,000	ROCHE HOLDINGS INC 2.076% 13/12/2031	USD	4,524,439.12	0.19
3,990,000	ORACLE CORP 2.300% 25/03/2028	USD	3,330,329.91	0.14	2,352,000	ROCHE HOLDINGS INC 2.607% 13/12/2051	USD	1,528,152.94	0.06
3,518,000	ORACLE CORP 2.800% 01/04/2027	USD	3,108,531.99	0.13	4,907,000	RPM INTERNATIONAL INC 2.950% 15/01/2032	USD	3,794,059.23	0.16
2,841,000	ORACLE CORP 2.950% 15/05/2025	USD	2,671,569.95	0.11	9,301,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.200% 15/03/2028	USD	8,491,786.49	0.35
6,415,000	ORACLE CORP 3.250% 15/11/2027	USD	5,714,844.45	0.24	8,808,000	SALESFORCE INC 2.700% 15/07/2041	USD	6,071,961.62	0.25
3,712,000	ORACLE CORP 3.600% 01/04/2050	USD	2,322,461.24	0.10	2,095,000	SALESFORCE INC 2.900% 15/07/2051	USD	1,382,974.78	0.06
706,000	ORACLE CORP 3.800% 15/11/2037	USD	514,232.13	0.02	8,691,000	SEMPRA ENERGY 01/04/2052 FRN	USD	6,916,301.02	0.29
2,643,000	ORACLE CORP 3.850% 01/04/2060	USD	1,597,376.63	0.07	3,451,000	SONOCO PRODUCTS CO 2.850% 01/02/2032	USD	2,741,245.36	0.11
385,000	ORACLE CORP 3.950% 25/03/2051	USD	255,591.24	0.01	10,043,000	SOUTH JERSEY INDUSTRIES INC 5.020% 15/04/2031	USD	8,387,212.30	0.35
1,526,000	ORACLE CORP 4.000% 15/11/2047	USD	1,024,733.07	0.04	673,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.650% 01/02/2050	USD	461,009.32	0.02
5,220,000	ORACLE CORP 4.125% 15/05/2045	USD	3,544,365.80	0.15	3,556,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.050% 15/03/2042	USD	2,642,028.24	0.11
3,452,000	ORACLE CORP 4.300% 08/07/2034	USD	2,819,440.40	0.12	2,279,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.125% 01/03/2048	USD	1,693,398.26	0.07
6,486,000	PACIFICORP 4.100% 01/02/2042	USD	5,245,052.17	0.22	7,778,000	SOUTHERN CO/THE 15/01/2051 FRN	USD	6,966,351.39	0.29
2,649,000	PACIFICORP 4.150% 15/02/2050	USD	2,129,005.19	0.09	2,139,000	S&P GLOBAL INC 1.250% 15/08/2030	USD	1,607,460.38	0.07
2,062,000	PARAMOUNT GLOBAL 30/03/2062 FRN	USD	1,786,630.27	0.07	3,761,000	S&P GLOBAL INC 2.450% 01/03/2027	USD	3,376,564.72	0.14
5,389,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.375% 15/03/2043	USD	3,603,638.96	0.15	1,883,000	S&P GLOBAL INC 2.700% 01/03/2029	USD	1,628,944.49	0.07
2,368,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.950% 19/05/2050	USD	1,685,511.40	0.07	7,189,000	S&P GLOBAL INC 2.900% 01/03/2032	USD	6,006,367.52	0.25
1,150,000	PARAMOUNT GLOBAL 5.250% 01/04/2044	USD	844,175.04	0.04	2,839,000	S&P GLOBAL INC 3.700% 01/03/2052	USD	2,149,620.00	0.09
1,083,000	PARAMOUNT GLOBAL 5.500% 15/05/2033	USD	965,672.92	0.04	14,532,000	STATE STREET CORP 07/02/2033 FRN	USD	11,592,445.10	0.48
3,235,000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.250% 15/09/2027	USD	3,081,070.03	0.13	2,348,000	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 4.000% 14/04/2032	USD	2,038,599.93	0.08
12,279,000	PARTNERRE FINANCE B LLC 01/10/2050 FRN	USD	10,472,730.98	0.44	2,001,000	TARGA RESOURCES CORP 6.250% 01/07/2052	USD	1,823,213.35	0.08
5,167,000	PAYPAL HOLDINGS INC 3.250% 01/06/2050	USD	3,493,514.11	0.15					
4,302,000	PAYPAL HOLDINGS INC 4.400% 01/06/2032	USD	4,011,400.72	0.17					
1,919,000	PAYPAL HOLDINGS INC 5.050% 01/06/2052	USD	1,704,556.47	0.07					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
7,191,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 4.000% 15/01/2032	USD	5,943,695.59	0.25	1,578,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/09/2025	USD	1,545,946.88	0.06
3,468,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2028	USD	3,209,504.54	0.13	38,403,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 30/09/2027	USD	38,535,010.31	1.59
1,032,000	TARGET CORP 2.950% 15/01/2052	USD	693,037.47	0.03	2,467,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 1.150% 15/05/2026	USD	2,176,866.54	0.09
2,893,000	TARGET CORP 4.500% 15/09/2032	USD	2,756,270.02	0.11	4,821,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.750% 15/05/2040	USD	3,372,773.05	0.14
3,495,000	TEACHERS INSURANCE & ANNUITY ASSOCIATION OF AMERICA 3.300% 15/05/2050	USD	2,423,460.54	0.10	428,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.050% 15/05/2041	USD	1,835,622.61	0.08
3,941,000	TEXAS INSTRUMENTS INC 3.650% 16/08/2032	USD	3,562,488.19	0.15	2,556,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.250% 15/05/2051	USD	1,780,886.58	0.07
5,314,000	TEXAS INSTRUMENTS INC 3.875% 15/03/2039	USD	4,592,570.40	0.19	1,690,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.500% 15/08/2039	USD	1,326,929.04	0.06
2,299,000	TEXAS INSTRUMENTS INC 4.100% 16/08/2052	USD	1,965,204.47	0.08	428,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/10/2047	USD	329,331.97	0.01
1,877,000	TIME WARNER ENTERTAINMENT CO LP 8.375% 15/07/2033	USD	2,004,735.26	0.08	2,402,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.200% 15/05/2032	USD	2,233,313.67	0.09
8,693,000	T-MOBILE USA INC 2.250% 15/02/2026	USD	7,786,405.12	0.32	932,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.450% 15/12/2048	USD	788,977.76	0.03
1,222,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/02/2029	USD	1,008,761.72	0.04	775,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.750% 15/05/2052	USD	693,035.26	0.03
5,939,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/04/2026	USD	5,369,886.18	0.22	7,780,164	US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 5.900% 01/10/2024	USD	7,566,604.11	0.32
3,738,000	T-MOBILE USA INC 2.875% 15/02/2031	USD	2,999,869.25	0.12	7,178,525	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/06/2025	USD	6,464,294.64	0.27
2,703,000	T-MOBILE USA INC 3.375% 15/04/2029	USD	2,334,479.28	0.10	3,897,194	US AIRWAYS 2013-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.950% 15/11/2025	USD	3,432,162.87	0.14
10,016,000	T-MOBILE USA INC 3.500% 15/04/2031	USD	8,452,683.19	0.35	5,565,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.355% 15/03/2032	USD	4,279,552.00	0.18
2,708,000	T-MOBILE USA INC 5.650% 15/01/2053	USD	2,562,791.08	0.11	2,173,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.650% 20/11/2040	USD	1,409,376.01	0.06
3,498,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029	USD	3,374,604.94	0.14	456,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.550% 22/03/2051	USD	321,986.53	0.01
4,915,000	TRANE TECHNOLOGIES CO LLC 6.480% 01/06/2025	USD	5,039,675.32	0.21	6,547,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.700% 22/03/2061	USD	4,455,232.06	0.19
1,130,000	TRANE TECHNOLOGIES GLOBAL HOLDING CO LTD 3.750% 21/08/2028	USD	1,050,624.81	0.04	2,362,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.329% 21/09/2028	USD	2,224,175.01	0.09
3,442,000	TRANE TECHNOLOGIES GLOBAL HOLDING CO LTD 4.250% 15/06/2023	USD	3,426,285.10	0.14	1,959,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.400% 01/11/2034	USD	1,713,392.04	0.07
2,335,000	TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE CO LLC 3.250% 15/05/2030	USD	1,971,925.06	0.08	16,052,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 10/08/2033	USD	14,459,808.70	0.60
6,029,000	TRUIST FINANCIAL CORP 15/03/2028 FRN	USD	5,525,365.31	0.23	1,130,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.750% 01/11/2041	USD	977,381.67	0.04
1,425,000	TUCSON ELECTRIC POWER CO 4.000% 15/06/2050	USD	1,088,375.43	0.05	6,884,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	6,051,535.02	0.25
1,654,000	TWDC ENTERPRISES 18 CORP 3.150% 17/09/2025 GMTN	USD	1,577,515.00	0.07	3,318,000	VIATRIS INC 3.850% 22/06/2040	USD	2,062,780.63	0.09
3,519,000	UNILEVER CAPITAL CORP 1.750% 12/08/2031	USD	2,710,169.57	0.11	1,660,000	VIATRIS INC 4.000% 22/06/2050	USD	991,905.54	0.04
1,536,000	UNILEVER CAPITAL CORP 2.625% 12/08/2051	USD	991,442.95	0.04	6,811,000	VIRGINIA ELECTRIC AND POWER CO 3.800% 01/04/2028	USD	6,378,759.30	0.27
1,217,000	UNION ELECTRIC CO 2.150% 15/03/2032	USD	942,214.65	0.04	5,314,000	VISA INC 4.150% 14/12/2035	USD	4,856,503.23	0.20
1,108,000	UNION PACIFIC CORP 3.375% 14/02/2042	USD	843,762.54	0.04	686,000	VISA INC 4.300% 14/12/2045	USD	598,551.48	0.02
2,182,000	UNION PACIFIC CORP 3.500% 14/02/2053	USD	1,585,752.27	0.07	1,458,000	VMWARE INC 1.800% 15/08/2028	USD	1,155,299.59	0.05
2,078,000	UNION PACIFIC CORP 3.550% 15/08/2039	USD	1,647,103.82	0.07	2,535,000	WALMART INC 4.150% 09/09/2032	USD	2,429,360.16	0.10
743,000	UNION PACIFIC CORP 3.600% 15/09/2037	USD	603,684.04	0.03	1,984,000	WALMART INC 4.500% 09/09/2052	USD	1,861,715.21	0.08
2,966,000	UNION PACIFIC CORP 3.839% 20/03/2060	USD	2,206,361.78	0.09	1,455,000	WALT DISNEY CO/THE 2.000% 01/09/2029	USD	1,188,768.80	0.05
1,191,000	UNION PACIFIC CORP 4.100% 15/09/2067	USD	900,086.41	0.04	778,000	WALT DISNEY CO/THE 4.625% 23/03/2040	USD	701,962.66	0.03
2,247,000	UNION PACIFIC CORP 4.950% 09/09/2052	USD	2,101,349.10	0.09	1,781,000	WALT DISNEY CO/THE 4.750% 15/09/2044	USD	1,585,156.95	0.07
1,469,000	UNION PACIFIC CORP 5.150% 20/01/2063	USD	1,363,411.25	0.06	3,718,000	WALT DISNEY CO/THE 4.750% 15/11/2046	USD	3,307,638.50	0.14
821,621	UNITED AIRLINES 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.150% 11/04/2024	USD	777,834.77	0.03	2,651,000	WALT DISNEY CO/THE 6.550% 15/03/2033	USD	2,843,334.13	0.12
0.02	UNITED AIRLINES 2013-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.300% 15/08/2025	USD	0.01	0.00	2,033,000	WALT DISNEY CO/THE 8.500% 23/02/2025	USD	2,196,839.14	0.09
0.01	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	0.01	0.00	6,384,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 3.755% 15/03/2027	USD	5,729,860.06	0.24
853,576	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/10/2028	USD	653,163.81	0.03	2,808,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 4.279% 15/03/2032	USD	2,311,992.41	0.10
392,492	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 2.875% 07/10/2028	USD	337,539.03	0.01	2,747,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 5.050% 15/03/2042	USD	2,056,114.36	0.09
740,339	UNITED AIRLINES 2018-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.700% 01/03/2030	USD	573,064.51	0.02	6,426,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 5.141% 15/03/2052	USD	4,669,503.86	0.19
263,197	UNITED AIRLINES 2019-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.550% 25/08/2031	USD	206,458.17	0.01	1,562,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 5.391% 15/03/2062	USD	1,132,268.68	0.05
4,872,382	UNITED AIRLINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 5.875% 15/10/2027	USD	4,672,076.19	0.19	1,941,000	WASTE MANAGEMENT INC 2.950% 01/06/2041	USD	1,393,555.99	0.06
11,555,500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/08/2032	USD	10,571,476.95	0.44	836,000	WEC ENERGY GROUP INC 5.000% 27/09/2025	USD	833,143.23	0.03
23,622,400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2052	USD	19,802,215.00	0.81	1,170,000	WEC ENERGY GROUP INC 5.150% 01/10/2027	USD	1,159,340.26	0.05
9,744,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 31/08/2027	USD	9,347,388.80	0.39	2,723,000	WELLS FARGO & CO 04/04/2051 FRN	USD	2,337,352.84	0.10
9,071,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 31/08/2029	USD	8,611,780.63	0.36	3,844,000	WELLS FARGO & CO 25/04/2053 FRN GMTN	USD	3,122,673.40	0.13
7,585,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/08/2024	USD	7,447,818.15	0.31	4,313,000	WELLS FARGO & CO 25/07/2033 FRN GMTN	USD	3,967,422.26	0.17
1,611,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 15/08/2042	USD	1,459,465.31	0.06	1,236,000	WELLS FARGO & CO 30/04/2041 FRN	USD	849,922.77	0.04
					1,457,000	WEYERHAEUSER CO 4.000% 09/03/2052	USD	1,068,529.17	0.04
					3,714,000	WILLIAMS COS INC/THE 2.600% 15/03/2031	USD	2,916,121.38	0.12
					7,982,000	WILLIAMS COS INC/THE 3.750% 15/06/2027	USD	7,346,939.47	0.31

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
5,353,000	WILLIAMS COS INC/THE 4.550% 24/06/2024	USD	5,297,236.94	0.22					
4,519,000	WILLIAMS COS INC/THE 5.100% 15/09/2045	USD	3,826,788.21	0.16					
2,193,000	WISCONSIN POWER AND LIGHT CO 3.000% 01/07/2029	USD	1,919,164.13	0.08					
2,244,000	WRKCO INC 4.650% 15/03/2026	USD	2,196,171.61	0.09					
1,698,000	WW GRAINGER INC 1.850% 15/02/2025	USD	1,589,668.81	0.07					
2,992,000	WW GRAINGER INC 3.750% 15/05/2046	USD	2,342,649.02	0.10					
2,503,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	2,321,507.37	0.10					
6,336,000	XYLEM INC/NY 3.250% 01/11/2026	USD	5,884,748.31	0.25					
			1,964,799,779.70	81.83					
Royaume-Uni					Suisse				
3,945,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.625% 01/04/2030	USD	3,737,921.74	0.16	2,609,000	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 5.000% 09/07/2027	USD	2,406,978.09	0.10
4,749,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.279% 19/09/2027	USD	4,358,728.46	0.18	2,732,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	1,927,484.66	0.08
7,621,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 0.500% 05/05/2023	USD	7,423,144.74	0.31	8,200,000	UBS AG 5.125% 15/05/2024	USD	7,982,765.44	0.33
4,834,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 0.800% 03/05/2024	USD	4,519,706.08	0.19	11,972,000	UBS GROUP AG FRN PERP	USD	10,133,768.00	0.42
4,134,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 1.500% 15/01/2027	USD	3,537,712.34	0.15	10,525,000	UBS GROUP AG 11/02/2033 FRN	USD	7,819,942.81	0.33
3,059,000	CSL FINANCE PLC 4.250% 27/04/2032	USD	2,788,234.08	0.12	5,805,000	UBS GROUP AG 12/05/2028 FRN	USD	5,448,700.13	0.23
5,806,000	CSL FINANCE PLC 4.625% 27/04/2042	USD	5,061,619.65	0.21				35,719,639.13	1.49
3,587,000	CSL FINANCE PLC 4.750% 27/04/2052	USD	3,091,651.62	0.13	Pays-Bas				
2,130,000	CSL FINANCE PLC 4.950% 27/04/2062	USD	1,841,596.02	0.08	3,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	2,931,007.62	0.12
4,800,000	DIAGEO CAPITAL PLC 1.375% 29/09/2025	USD	4,353,796.37	0.18	7,580,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 22/08/2028 FRN	USD	7,146,303.93	0.31
2,990,000	DIAGEO CAPITAL PLC 2.125% 24/10/2024	USD	2,835,590.90	0.12	2,102,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 5.810% 15/03/2025	USD	2,143,178.68	0.09
4,983,000	DIAGEO CAPITAL PLC 3.500% 18/09/2023	USD	4,918,489.78	0.20	5,190,000	ING GROEP NV 28/03/2028 FRN	USD	4,716,627.26	0.20
2,544,000	HSBC HOLDINGS PLC 10/03/2026 FRN	USD	2,352,104.68	0.10	1,520,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.875% 26/11/2041	USD	1,066,252.46	0.04
6,898,000	HSBC HOLDINGS PLC 11/08/2028 FRN	USD	6,460,078.61	0.27	4,001,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.000% 26/11/2051	USD	2,652,380.09	0.11
6,336,000	HSBC HOLDINGS PLC 11/08/2033 FRN	USD	5,609,071.04	0.23	6,754,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	5,383,738.28	0.22
7,063,000	HSBC HOLDINGS PLC 22/09/2028 FRN	USD	5,682,772.27	0.24	2,182,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.125% 11/05/2035	USD	1,917,455.98	0.08
8,344,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/05/2027 FRN	USD	6,974,879.77	0.29	4,822,000	SIEMENS FINANCIERINGMAATSCHAPPIJ NV 2.875% 11/03/2041	USD	3,409,477.89	0.14
4,502,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 05/02/2026 FRN	USD	4,139,535.61	0.17				31,366,422.19	1.31
1,360,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/07/2025 FRN	USD	1,311,533.10	0.05	France				
6,707,000	LSEGA FINANCING PLC 1.375% 06/04/2026	USD	5,880,870.84	0.24	10,543,000	BPCE SA 19/10/2027 FRN	USD	8,899,893.06	0.36
2,499,000	LSEGA FINANCING PLC 3.200% 06/04/2041	USD	1,779,962.08	0.07	5,427,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	USD	3,735,216.76	0.16
3,141,000	NATWEST GROUP PLC 22/03/2025 FRN	USD	3,052,542.09	0.13	8,000,000	DANONE SA 2.589% 02/11/2023	USD	7,818,848.88	0.33
6,081,000	ROYALTY PHARMA PLC 1.750% 02/09/2027	USD	5,016,345.51	0.21	2,365,000	ORANGE SA 9.000% 01/03/2031	USD	2,838,100.47	0.12
1,595,000	ROYALTY PHARMA PLC 3.550% 02/09/2050	USD	996,653.45	0.04	3,312,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.829% 10/01/2030	USD	2,858,775.69	0.12
5,670,000	STANDARD CHARTERED PLC 30/03/2026 FRN	USD	5,329,472.44	0.22	1,990,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.986% 29/06/2041	USD	1,422,015.14	0.06
6,982,000	VODAFONE GROUP PLC 04/06/2081 FRN	USD	4,704,379.86	0.20				27,572,850.00	1.15
2,528,000	VODAFONE GROUP PLC 5.125% 19/06/2059	USD	2,033,950.26	0.08	Australie				
			109,792,343.39	4.57	5,311,000	NBN CO LTD 1.450% 05/05/2026	USD	4,648,455.51	0.19
Canada					6,081,000	NBN CO LTD 2.500% 08/01/2032	USD	4,715,901.00	0.19
4,307,000	ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP 18/01/2082 FRN	USD	3,490,591.61	0.15	2,106,000	NEWCREST FINANCE PTY LTD 3.250% 13/05/2030	USD	1,750,157.90	0.07
4,327,000	BANK OF MONTREAL 3.700% 07/06/2025	USD	4,162,899.78	0.17	2,535,000	NEWCREST FINANCE PTY LTD 4.200% 13/05/2050	USD	1,877,940.32	0.08
11,624,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 04/05/2037 FRN	USD	9,766,261.27	0.40	2,108,000	RIO TINTO FINANCE USA LTD 2.750% 02/11/2051	USD	1,362,880.01	0.06
4,085,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 27/10/2081 FRN	USD	2,973,129.95	0.12	2,718,000	SOUTH32 TREASURY LTD 4.350% 14/04/2032	USD	2,325,769.69	0.10
7,469,000	INTACT FINANCIAL CORP 5.459% 22/09/2032	USD	7,273,458.14	0.30				16,681,104.43	0.69
10,851,000	NUTRIEN LTD 2.950% 13/05/2030	USD	9,083,771.63	0.38	Îles Caïmans				
1,244,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.800% 15/03/2032	USD	1,072,420.16	0.04	4,095,000	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 2.125% 21/02/2026	USD	3,449,815.10	0.14
1,705,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 4.550% 15/03/2052	USD	1,365,267.51	0.06	2,121,000	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 2.528% 18/11/2027	USD	1,677,296.37	0.07
681,000	ROYAL BANK OF CANADA 3.625% 04/05/2027	USD	633,339.32	0.03	5,785,000	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 4.250% 15/04/2026	USD	5,203,389.35	0.22
1,767,000	ROYAL BANK OF CANADA 4.240% 03/08/2027	USD	1,688,465.83	0.07	5,642,000	XLIT LTD 5.500% 31/03/2045	USD	5,222,091.95	0.22
2,912,000	ROYAL BANK OF CANADA 4.650% 27/01/2026	USD	2,835,553.39	0.12				15,552,592.77	0.65
2,906,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 2.800% 10/03/2027	USD	2,622,137.15	0.11	Japon				
5,978,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.108% 08/06/2027	USD	5,648,611.30	0.24	3,443,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.412% 17/07/2025	USD	3,089,163.37	0.13
2,146,000	WASTE CONNECTIONS INC 4.200% 15/01/2033	USD	1,944,609.21	0.08	2,844,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.050% 31/03/2030	USD	2,253,618.79	0.09
			54,560,516.25	2.27	2,614,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.025% 09/07/2040	USD	1,848,464.72	0.08
					5,994,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.000% 26/11/2028	USD	5,816,001.64	0.24
								13,007,248.52	0.54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Luxembourg				
4,205,000	TRANE TECHNOLOGIES LUXEMBOURG FINANCE SA 3.500% 21/03/2026	USD	3,941,125.11	0.16
8,195,000	TRANE TECHNOLOGIES LUXEMBOURG FINANCE SA 3.550% 01/11/2024	USD	7,937,520.89	0.33
			11,878,646.00	0.49
Irlande				
6,591,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	5,912,379.37	0.25
5,196,000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 1.900% 15/10/2026	USD	4,342,824.54	0.18
			10,255,203.91	0.43
Supranational - Multinational				
1,668,282	DELTA AIR LINES INC / SKYMILES IP LTD 4.750% 20/10/2028	USD	1,554,469.92	0.06
1,240,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.125% 15/02/2042	USD	788,121.87	0.03
3,199,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.250% 30/11/2051	USD	1,922,093.40	0.08
4,476,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 5.000% 15/01/2033	USD	4,014,143.81	0.17
			8,278,829.00	0.34
Espagne				
5,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/09/2028 FRN	USD	5,234,758.65	0.22
2,400,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	USD	1,663,133.59	0.07
			6,897,892.24	0.29
Finlande				
5,426,000	NORDEA BANK ABP 5.375% 22/09/2027	USD	5,293,129.25	0.22
			5,293,129.25	0.22
Hong Kong				
5,151,000	LENOVO GROUP LTD 5.831% 27/01/2028	USD	4,894,365.64	0.20
			4,894,365.64	0.20
Danemark				
5,154,000	DANSKE BANK A/S 4.375% 12/06/2028	USD	4,548,089.42	0.19
			4,548,089.42	0.19
Nouvelle-Zélande				
4,045,000	ASB BANK LTD 17/06/2032 FRN	USD	3,808,152.87	0.16
			3,808,152.87	0.16
Italie				
2,340,000	INTESA SANPAOLO SPA 01/06/2032 FRN	USD	1,582,326.65	0.07
2,329,000	UNICREDIT SPA 30/06/2035 FRN	USD	1,731,809.42	0.07
			3,314,136.07	0.14
Allemagne				
2,586,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 23/05/2042 FRN	USD	2,452,090.46	0.10
			2,452,090.46	0.10
Bermudes				
3,220,000	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD 3.150% 15/06/2031	USD	2,357,893.98	0.10
			2,357,893.98	0.10
			2,333,030,925.22	97.16
Total du portefeuille-titres			2,338,368,305.38	97.38

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
Contrats de change à terme de gré à gré				
91,077,352.90 USD	92,377,878.24 EUR	19/10/2022	91,077,352.90	484,427.08
2,736,486.56 USD	4,127,593.91 AUD	19/10/2022	2,736,486.56	82,203.11
1,815,469.92 USD	32,063,695.31 ZAR	19/10/2022	1,815,469.92	33,904.59
3,481,092.39 EUR	3,399,808.88 USD	04/10/2022	3,399,808.88	10,442.36
507,281.44 USD	496,446.09 CHF	19/10/2022	507,281.44	2,208.71
103,251.35 EUR	99,436.21 USD	03/10/2022	99,436.21	1,713.95
60,429.19 USD	663,296.86 SEK	19/10/2022	60,429.19	619.16
60,989.75 USD	94,185.39 AUD	04/10/2022	60,989.75	433.26
140,201.03 USD	2,514,680.65 ZAR	03/10/2022	140,201.03	282.79
36,730.49 ZAR	2,036.91 USD	04/10/2022	2,036.91	6.80
84.11 USD	74.85 GBP	19/10/2022	84.11	0.53
103,505.42 ZAR	5,770.74 USD	03/10/2022	5,770.74	(11.64)
2,914.62 AUD	1,887.36 USD	04/10/2022	1,887.36	(13.41)
877.12 GBP	1,011.92 USD	19/10/2022	1,011.92	(32.47)
235,205.96 USD	240,829.32 EUR	04/10/2022	235,205.96	(722.42)
260,019.00 USD	269,995.33 EUR	03/10/2022	260,019.00	(4,481.85)
4,101,500.39 CHF	4,180,496.32 USD	19/10/2022	4,180,496.32	(7,725.00)
6,899,233.89 SEK	639,718.89 USD	19/10/2022	639,718.89	(17,609.25)
325,499,807.39 ZAR	18,730,235.07 USD	19/10/2022	18,730,235.07	(644,385.44)
46,825,106.33 AUD	31,763,576.50 USD	19/10/2022	31,763,576.50	(1,652,304.06)
937,078,553.77 EUR	933,781,627.36 USD	19/10/2022	933,781,627.36	(14,809,579.85)
			1,089,499,126.02	(16,520,623.05)
Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(272)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	34,382,500.00	2,433,585.99
(206)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	28,222,000.00	825,360.70
(308)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	34,515,250.00	1,717,591.23
(693)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	82,109,671.88	4,770,065.43
1,096	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	225,108,126.10	(3,124,807.91)
84	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	9,030,656.29	(271,953.09)
			413,368,204.27	6,349,842.35
Total des instruments financiers dérivés				(10,170,780.70)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	2,338,368,305.38	97.38
Total des instruments financiers dérivés	(10,170,780.70)	(0.42)
Avoirs en banque	54,351,054.15	2.26
Autres actifs et passifs	18,649,927.26	0.78
Total des actifs nets	2,401,198,506.09	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	295,178,698.37	Nombre d'actions		
	30/09/2021	USD	389,125,911.31			
	30/09/2020	USD	508,797,428.20	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	837,677
					30/09/2021	876,633
Valeur nette d'inventaire par action**					30/09/2020	942,088
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	19,042.94	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	3,529
	30/09/2021	EUR	19,163.50		30/09/2021	3,908
	30/09/2020	EUR	14,628.78		30/09/2020	4,545
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	203.57	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	52
	30/09/2021	USD	242.35		30/09/2021	1,708
	30/09/2020	USD	187.20		30/09/2020	1,912
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	190,662.90	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	28
	30/09/2021	CZK	222,983.68		30/09/2021	9
	30/09/2020	CZK	173,847.89		30/09/2020	10
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,755.99	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	250,178
	30/09/2021	EUR	8,275.40		30/09/2021	282,478
	30/09/2020	EUR	6,471.61		30/09/2020	319,092
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	798.24	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1,391
	30/09/2021	EUR	810.51		30/09/2021	1,915
	30/09/2020	EUR	624.14		30/09/2020	1,915
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	172.46	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	2,575
	30/09/2021	USD	207.20		30/09/2021	4,448
	30/09/2020	USD	161.50		30/09/2020	8,569
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	313.89	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	37,512
	30/09/2021	USD	374.65		30/09/2021	33,706
	30/09/2020	USD	290.14		30/09/2020	28,675
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	443.50	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	10,356
	30/09/2021	EUR	449.98		30/09/2021	9,747
	30/09/2020	EUR	346.33		30/09/2020	5,853
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	154.49	Distribution P (USD)	30/09/2022	9,269
	30/09/2021	USD	186.53		30/09/2021	8,449
	30/09/2020	USD	146.13		30/09/2020	11,898
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	19,736.83			
	30/09/2021	CZK	23,563.75			
	30/09/2020	CZK	18,618.47			
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	141.92			
	30/09/2021	USD	170.50			
	30/09/2020	USD	132.90			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		2,010			
	30/09/2021		1,829			
	30/09/2020		12,688			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Frais courants en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.71%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.12%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.60%
Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	98.93%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	292,782,596.02
Actions		292,782,596.02
Avoirs en banque		1,719,379.41
Dépôts de garantie		243,832.53
Autres actifs	4, 16	3,120,358.10
Total des actifs		297,866,166.06
Passif exigible	4, 16	(1,960,476.68)
Total des instruments financiers dérivés	2	(726,991.01)
Contrats de change à terme de gré à gré		(588,023.51)
Contrats à terme standardisés		(138,967.50)
Total du passif		(2,687,467.69)
Actifs nets à la fin de l'exercice		295,178,698.37

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	3,568,224.50
Dividendes		3,505,275.07
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		50,436.10
Intérêts bancaires		10,746.13
Autres revenus	11	1,767.20
Total des dépenses		(3,285,227.36)
Commission de gestion	5	(2,447,993.43)
Commission forfaitaire de service	6	(762,747.38)
Commission de gestion overlay	7	(10,322.10)
Taxe d'abonnement	10	(64,164.45)
Résultat net des investissements		282,997.14
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	38,650,597.10
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(20,142,707.19)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		620,277.88
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(7,944,569.27)
Plus-values de change réalisées		268,782.78
Moins-values de change réalisées		(319,871.14)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(74,307,010.13)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		941,233.40
Résultat des opérations		(61,950,269.43)
Souscriptions		32,558,909.22
Rachats		(64,555,852.73)
Actifs nets au début de l'exercice		389,125,911.31
Actifs nets à la fin de l'exercice		295,178,698.37

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
États-Unis									
11,112	ADOBE INC	USD	3,058,022.40	1.04	15,054	LENNAR CORP - A	USD	1,122,275.70	0.38
47,229	AECOM	USD	3,229,046.73	1.09	39,210	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	2,981,528.40	1.01
29,446	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	3,579,161.30	1.21	66,364	LKQ CORP	USD	3,129,062.60	1.06
4,508	AIRBNB INC - A	USD	473,520.32	0.16	56,829	LOEWS CORP	USD	2,832,357.36	0.96
79,379	ALPHABET INC - A	USD	7,592,601.35	2.57	7,833	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	1,711,353.84	0.58
58,316	AMAZON.COM INC	USD	6,589,708.00	2.23	25,333	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	2,516,326.89	0.85
1,424	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	358,776.80	0.12	24,923	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3,720,754.67	1.26
11,726	AMETEK INC	USD	1,329,845.66	0.45	2,636	MCKESSON CORP	USD	895,897.32	0.30
35,320	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	606,091.20	0.21	46,731	MERCK & CO INC	USD	4,024,473.72	1.36
125,701	APPLE INC	USD	17,371,878.20	5.89	2,171	META PLATFORMS INC - A	USD	294,561.28	0.10
29,060	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,380,885.80	0.81	84,288	MICROSOFT CORP	USD	19,630,675.20	6.65
203,890	AT&T INC	USD	3,127,672.60	1.05	37,373	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	2,049,161.59	0.69
25,162	AUTONATION INC	USD	2,563,252.94	0.87	7,963	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	2,893,754.20	0.98
75,938	BAKER HUGHES CO	USD	1,591,660.48	0.54	43,947	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	2,704,937.85	0.92
162,197	BANK OF AMERICA CORP	USD	4,898,349.40	1.66	55,784	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,374,023.44	1.48
6,096	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1,627,753.92	0.55	41,083	NIKE INC - B	USD	3,414,818.96	1.16
8,314	BOYD GAMING CORP	USD	396,162.10	0.13	33,120	NVIDIA CORP	USD	4,020,436.80	1.36
65,112	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,628,812.08	1.57	15,861	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2,597,873.19	0.88
14,477	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2,365,976.11	0.80	4,345	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1,433,806.55	0.49
24,093	CBRE GROUP INC - A	USD	1,626,518.43	0.55	31,692	PEPSICO INC	USD	5,174,035.92	1.75
36,895	CENTENE CORP	USD	2,870,799.95	0.97	2,705	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	341,506.25	0.12
40,477	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	2,909,081.99	0.99	35,598	PROLOGIS INC	USD	3,616,756.80	1.23
2,742	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	831,785.70	0.28	1,673	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1,152,479.51	0.39
13,037	CHENIERE ENERGY INC	USD	2,162,968.67	0.73	15,932	SALESFORCE INC	USD	2,291,658.88	0.78
16,270	CHEVRON CORP	USD	2,337,510.90	0.79	10,420	SEMPRA ENERGY	USD	1,562,374.80	0.53
106,837	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,273,480.00	1.45	3,036	SERVICENOW INC	USD	1,146,423.96	0.39
80,597	CITIGROUP INC	USD	3,358,476.99	1.14	33,872	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	617,147.84	0.21
89,661	COCA-COLA CO/THE	USD	5,022,809.22	1.70	47,605	TAYLOR MORRISON HOME CORP - A	USD	1,110,148.60	0.38
9,555	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	548,839.20	0.19	16,276	TESLA INC	USD	4,317,209.00	1.46
39,888	CONOCOPHILLIPS	USD	4,082,137.92	1.38	9,666	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4,902,498.54	1.66
9,578	COPART INC	USD	1,019,099.20	0.35	75,675	UGI CORP	USD	2,446,572.75	0.83
54,470	CSX CORP	USD	1,451,080.80	0.49	10,855	UNITED RENTALS INC	USD	2,932,152.60	0.99
110,703	DROPBOX INC - A	USD	2,293,766.16	0.78	11,380	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,747,355.20	1.95
18,512	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,529,646.56	0.52	5,547	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	523,359.45	0.18
8,954	ELEVANCE HEALTH INC	USD	4,067,264.96	1.38	45,528	US BANCORP	USD	1,835,688.96	0.62
46,050	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3,371,781.00	1.14	3,376	VALERO ENERGY CORP	USD	360,725.60	0.12
11,381	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	2,457,157.90	0.83	7,441	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,154,467.14	0.73
6,467	EXXON MOBIL CORP	USD	564,633.77	0.19	31,984	VISA INC - A	USD	5,681,957.60	1.92
197,945	FORD MOTOR CO	USD	2,216,984.00	0.74	23,616	WALMART INC	USD	3,062,995.20	1.04
57,449	FORTIVE CORP	USD	3,349,276.70	1.13	116,465	WELLS FARGO & CO	USD	4,684,222.30	1.59
5,429	GENERAL ELECTRIC CO	USD	336,109.39	0.11	35,701	WENDY'S CO/THE	USD	667,251.69	0.23
103,913	GENERAL MOTORS CO	USD	3,334,568.17	1.13	46,623	WESTROCK CO	USD	1,440,184.47	0.49
53,417	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	3,308,648.98	1.12	19,356	WORKDAY INC - A	USD	2,946,370.32	1.00
10,717	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	288,930.32	0.10	5,838	ZOETIS INC - A	USD	865,717.02	0.29
46,932	HOLOGIC INC	USD	3,028,052.64	1.03				280,321,457.75	94.96
40,514	INGEVITY CORP	USD	2,456,363.82	0.83	Irlande				
60,449	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	2,682,122.13	0.91	13,346	AON PLC - A	USD	3,574,993.02	1.21
61,067	IRON MOUNTAIN INC	USD	2,685,115.99	0.91	53,117	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	2,614,418.74	0.89
45,030	JOHNSON & JOHNSON	USD	7,356,100.80	2.49				6,189,411.76	2.10
3,137	JPMORGAN CHASE & CO	USD	327,816.50	0.11	Bermudes				
92,466	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2,415,211.92	0.82	74,123	GENPACT LTD	USD	3,244,363.71	1.10
18,738	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	2,948,611.68	1.00				3,244,363.71	1.10
26,364	KILROY REALTY CORP	USD	1,110,188.04	0.38	Guernesey				
					38,104	AMDOCS LTD	USD	3,027,362.80	1.03
								3,027,362.80	1.03
								292,782,596.02	99.19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Total du portefeuille-titres			292,782,596.02	99.19

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
------------	---------	--------------------	----------------------	--

Contrats de change à terme de gré à gré

5,261,156.41	USD	131,665,925.96	CZK	19/10/2022	5,261,156.41	20,259.72
46,976.85	USD	47,754.63	EUR	19/10/2022	46,976.85	144.95
403,649.08	EUR	402,257.70	USD	19/10/2022	402,257.70	(6,408.05)
1,036,728,312.32	CZK	41,868,474.91	USD	19/10/2022	41,868,474.91	(602,020.13)
					47,578,865.87	(588,023.51)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	--

Contrats à terme standardisés sur indices d'actions

7	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	1,260,525.00	(138,967.50)
			1,260,525.00	(138,967.50)

Total des instruments financiers dérivés			(726,991.01)
---	--	--	---------------------

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	292,782,596.02	99.19
Total des instruments financiers dérivés	(726,991.01)	(0.25)
Avoirs en banque	1,719,379.41	0.58
Autres actifs et passifs	1,403,713.95	0.48
Total des actifs nets	295,178,698.37	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Factor Credit

(Libellé en USD)

Statistiques

				Frais courants en %*		
Actifs nets	30/09/2022	USD	27,548,991.67	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.49%
	30/09/2021	USD	39,885,314.01	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.56%
	30/09/2020	USD	46,251,284.79	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.85%
Valeur nette d'inventaire par action**	30/09/2022	USD	24,290.07	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	0.95%
	30/09/2021	USD	29,710.12	Distribution P (USD)	30/09/2022	0.85%
	30/09/2020	USD	28,977.93	Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	3.02%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	EUR	12.54			
	30/09/2021	EUR	12.97			
	30/09/2020	EUR	12.51			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	USD	1,157.09			
	30/09/2021	USD	1,420.36			
	30/09/2020	USD	1,390.35			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,135.11			
	30/09/2021	USD	1,394.78			
	30/09/2020	USD	1,366.64			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	312.80			
	30/09/2021	USD	387.11			
	30/09/2020	USD	386.38			
Distribution P (USD)						
Nombre d'actions						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		74			
	30/09/2021		81			
	30/09/2020		86			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		341,998			
	30/09/2021		414,329			
	30/09/2020		552,043			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		12,335			
	30/09/2021		14,865			
	30/09/2020		16,172			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		3,355			
	30/09/2021		3,887			
	30/09/2020		5,689			
Distribution P (USD)	30/09/2022		11,092			
	30/09/2021		12,153			
	30/09/2020		13,953			
Dividende						
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	3.15			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Factor Credit

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	25,602,934.91
Obligations et autres titres de créance		25,602,934.91
Avoirs en banque		1,313,681.42
Dépôts de garantie		1,039,466.65
Autres actifs	4, 16	630,382.77
Total des actifs		28,586,465.75
Passif exigible	4	(115,765.43)
Total des instruments financiers dérivés	2	(921,708.65)
Swaps de défaut de crédit		(361,273.35)
Contrats à terme standardisés		(560,435.30)
Total du passif		(1,037,474.08)
Actifs nets à la fin de l'exercice		27,548,991.67

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	1,167,495.22
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		978,389.34
Intérêts bancaires		6,275.31
Intérêts sur swaps		152,083.35
Autres revenus	11	30,747.22
Total des dépenses		(268,298.22)
Commission de gestion	5	(203,012.58)
Commission forfaitaire de service	6	(49,964.11)
Taxe d'abonnement	10	(15,321.53)
Résultat net des investissements		899,197.00
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	80,321.65
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(642,647.23)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		204,620.78
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,115,348.87)
Plus-values de change réalisées		11,769.24
Moins-values de change réalisées		(11,030.78)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(4,304,195.01)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(733,727.29)
Résultat des opérations		(6,611,040.51)
Souscriptions		1,598,062.21
Rachats		(7,285,282.19)
Distribution		(38,061.85)
Actifs nets au début de l'exercice		39,885,314.01
Actifs nets à la fin de l'exercice		27,548,991.67

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Factor Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					15,000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.625% 23/10/2043	USD	13,200.45	0.05
					200,000	JEFFERIES GROUP LLC 6.250% 15/01/2036	USD	187,028.84	0.68
					230,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 FRN	USD	208,032.63	0.76
					200,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/03/2031 FRN	USD	182,267.43	0.66
					200,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.400% 15/05/2038	USD	204,804.21	0.74
					230,000	KITE REALTY GROUP TRUST 4.000% 15/03/2025	USD	217,702.17	0.79
					233,000	KKR GROUP FINANCE CO III LLC 5.125% 01/06/2044	USD	201,209.59	0.73
					200,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 4.100% 15/10/2041	USD	114,676.48	0.42
					200,000	MAIN STREET CAPITAL CORP 5.200% 01/05/2024	USD	196,961.54	0.71
					200,000	MARATHON PETROLEUM CORP 6.500% 01/03/2041	USD	198,032.32	0.72
					150,000	METLIFE INC 10.750% 01/08/2039	USD	195,685.06	0.71
					600,000	MORGAN STANLEY 24/01/2029 FRN GMTN	USD	540,679.13	1.96
					200,000	NATIONAL FUEL GAS CO 5.500% 15/01/2026	USD	197,674.44	0.72
					250,000	NSTAR ELECTRIC CO 2.375% 15/10/2022	USD	249,788.36	0.91
					63,000	OCHSNER CLINIC FOUNDATION 5.897% 15/05/2045	USD	62,705.93	0.23
					236,000	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.250% 15/05/2024	USD	217,169.07	0.79
					240,000	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.750% 15/01/2028	USD	221,725.79	0.80
					200,000	ONEOK PARTNERS LP 6.850% 15/10/2037	USD	191,290.40	0.69
					400,000	ORACLE CORP 6.125% 08/07/2039	USD	363,806.59	1.32
					200,000	OWL ROCK CAPITAL CORP 5.250% 15/04/2024	USD	197,931.30	0.72
					200,000	PARAMOUNT GLOBAL 6.875% 30/04/2036	USD	187,608.17	0.68
					220,000	RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO 4.500% 15/04/2023	USD	219,451.36	0.80
					240,000	SABRA HEALTH CARE LP 5.125% 15/08/2026	USD	225,294.94	0.82
					350,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	318,940.55	1.16
					203,000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.500% 17/07/2025	USD	194,293.29	0.71
					400,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2.200% 01/02/2031	USD	307,172.47	1.12
					200,000	SIXTH STREET SPECIALTY LENDING INC 3.875% 01/11/2024	USD	190,590.75	0.69
					200,000	SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.550% 01/02/2030	USD	167,768.35	0.61
					250,000	SOUTHERN CO/THE 15/03/2057 FRN	USD	246,348.56	0.89
					240,000	TANGER PROPERTIES LP 3.875% 15/07/2027	USD	213,385.50	0.77
					56,000	TAPESTRY INC 4.125% 15/07/2027	USD	51,349.57	0.19
					50,000	TIME WARNER CABLE LLC 7.300% 01/07/2038	USD	47,486.28	0.17
					230,000	TIMKEN CO/THE 3.875% 01/09/2024	USD	225,088.19	0.82
					200,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.625% 10/01/2023	USD	199,176.11	0.72
					200,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.450% 20/09/2023 GMTN	USD	197,693.22	0.72
					200,000	TRUIST BANK 02/08/2024 FRN	USD	197,855.98	0.72
					200,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	200,028.27	0.73
					200,000	VOYA FINANCIAL INC 15/05/2053 FRN	USD	196,431.36	0.71
					250,000	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP 3.450% 15/11/2026	USD	226,715.09	0.82
					200,000	XILINX INC 2.950% 01/06/2024	USD	194,750.17	0.71
								17,441,712.28	63.31
Royaume-Uni					400,000	BARCLAYS PLC 16/05/2024 FRN	USD	395,554.63	1.44
					400,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.723% 28/11/2028	USD	366,534.94	1.33
					600,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/03/2028 FRN	USD	539,185.84	1.96
					400,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/11/2028 FRN	USD	350,579.89	1.27
					200,000	NATWEST GROUP PLC 01/11/2029 FRN	USD	185,175.07	0.67
								1,837,030.37	6.67
Îles Caïmans					240,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.800% 06/06/2023	USD	236,735.22	0.86
					220,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.750% 25/01/2023 EMTN	USD	219,093.66	0.80

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Factor Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
200,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027 GMTN	USD	191,364.52	0.69
200,000	SANDS CHINA LTD 4.875% 18/06/2030	USD	159,629.76	0.58
250,000	TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP 1.375% 03/09/2025	USD	221,194.57	0.81
200,000	WEIBO CORP 3.500% 05/07/2024	USD	191,158.83	0.69
			1,219,176.56	4.43
Japon				
200,000	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.757% 13/09/2026	USD	180,411.93	0.65
230,000	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.455% 02/03/2023	USD	228,846.88	0.83
400,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 11/09/2024 FRN	USD	392,749.11	1.43
400,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.202% 17/09/2029	USD	335,757.66	1.22
			1,137,765.58	4.13
Australie				
250,000	NEWCASTLE COAL INFRASTRUCTURE GROUP PTY LTD 4.400% 29/09/2027	USD	214,463.56	0.78
210,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 24/11/2043 FRN	USD	209,934.15	0.76
200,000	RIO TINTO FINANCE USA LTD 7.125% 15/07/2028	USD	217,692.34	0.79
200,000	WESTPAC BANKING CORP 3.400% 25/01/2028	USD	184,196.88	0.67
			826,286.93	3.00
Bermudes				
50,000	AIRCASTLE LTD 4.400% 25/09/2023	USD	49,203.10	0.18
205,000	ALLIED WORLD ASSURANCE CO HOLDINGS LTD 4.350% 29/10/2025	USD	194,513.53	0.71
230,000	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD 4.650% 15/11/2023	USD	227,902.13	0.83
240,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	216,011.04	0.77
			687,629.80	2.49
Îles Vierges britanniques				
220,000	SF HOLDING INVESTMENT LTD 4.125% 26/07/2023	USD	218,255.89	0.79
230,000	YUNNAN ENERGY INVESTMENT OVERSEAS FINANCE CO LTD 4.250% 14/11/2022	USD	228,263.02	0.83
			446,518.91	1.62
Canada				
200,000	BANK OF MONTREAL 05/10/2028 FRN	USD	197,358.33	0.72
200,000	NUTRIEN LTD 3.000% 01/04/2025	USD	190,952.85	0.69
			388,311.18	1.41
France				
121,000	LEGRAND FRANCE SA 8.500% 15/02/2025	USD	130,897.59	0.48
200,000	TOTALENERGIES CAPITAL SA 3.883% 11/10/2028	USD	187,692.30	0.68
			318,589.89	1.16
Espagne				
400,000	BANCO SANTANDER SA 2.958% 25/03/2031	USD	304,268.55	1.10
			304,268.55	1.10
Chili				
240,000	ENEL GENERACION CHILE SA 4.250% 15/04/2024	USD	231,955.91	0.84
			231,955.91	0.84
Pays-Bas				
200,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 25/03/2040	USD	198,016.83	0.72
			198,016.83	0.72

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Mexique				
200,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 2.875% 10/05/2023	USD	197,322.11	0.72
			197,322.11	0.72
Luxembourg				
200,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.450% 01/08/2024	USD	195,126.81	0.71
			195,126.81	0.71
Irlande				
200,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.875% 23/01/2028	USD	173,223.20	0.63
			173,223.20	0.63
			25,602,934.91	92.94

Total du portefeuille-titres **25,602,934.91** **92.94**

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
Swaps de défaut de crédit						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 38 VERSION 1 20/06/2032	Vente	1.000	20/06/2032	USD	15,000,000.00	(361,273.35)
						(361,273.35)
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt						
35 US LONG BOND (CBT) 20/12/2022				USD	4,424,218.75	(334,805.74)
20 US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022				USD	2,740,000.00	(225,629.56)
					7,164,218.75	(560,435.30)
Total des instruments financiers dérivés						(921,708.65)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Factor Credit

(Libellé en USD)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	25,602,934.91	92.94
Total des instruments financiers dérivés	(921,708.65)	(3.35)
Avoirs en banque	1,313,681.42	4.77
Autres actifs et passifs	1,554,083.99	5.64
Total des actifs nets	27,548,991.67	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	345,398,229.08	Distribution N (USD)	30/09/2022	USD	1,961.14
	30/09/2021	USD	309,957,646.98		30/09/2021	USD	2,089.75
	30/09/2020	USD	212,225,814.35		30/09/2020	USD	1,661.28
Valeur nette d'inventaire par action**				Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	616.74
					30/09/2021	EUR	562.98
					30/09/2020	EUR	448.64
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	16,506.16	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	1,754.44
	30/09/2021	EUR	14,696.66		30/09/2021	USD	1,895.16
	30/09/2020	EUR	11,376.79		30/09/2020	USD	1,527.28
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	779.51	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	286.28
	30/09/2021	USD	821.09		30/09/2021	USD	306.92
	30/09/2020	USD	643.14		30/09/2020	USD	245.47
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	64,384.29	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	318.78
	30/09/2021	PLN	66,348.46		30/09/2021	USD	345.95
	30/09/2020	PLN	52,272.56		30/09/2020	USD	279.61
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	755.19	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	294.97
	30/09/2021	EUR	669.95		30/09/2021	AUD	324.58
	30/09/2020	EUR	516.77		30/09/2020	AUD	264.84
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	674.51	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	4,029.06
	30/09/2021	EUR	606.55		30/09/2021	ZAR	4,349.46
	30/09/2020	EUR	474.21		30/09/2020	ZAR	3,503.32
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	655.73	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	319.60
	30/09/2021	USD	697.57		30/09/2021	EUR	354.75
	30/09/2020	USD	551.82		30/09/2020	EUR	290.09
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	550.26	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	288.51
	30/09/2021	EUR	596.76		30/09/2021	USD	316.71
	30/09/2020	EUR	477.30		30/09/2020	USD	258.96
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	309.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	267.14
	30/09/2021	USD	327.11		30/09/2021	AUD	298.04
	30/09/2020	USD	256.84		30/09/2020	AUD	245.66
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	601.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,619.73
	30/09/2021	USD	643.26		30/09/2021	ZAR	3,965.95
	30/09/2020	USD	511.39		30/09/2020	ZAR	3,238.68
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	471.18	Nombre d'actions			
	30/09/2021	EUR	513.45		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	420
	30/09/2020	EUR	413.11		30/09/2021	340	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	374.02	30/09/2020	619		
	30/09/2021	USD	403.91	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	40,935	
	30/09/2020	USD	324.35	30/09/2021	9,400		
Distribution I (USD)	30/09/2022	USD	-	30/09/2020	12,597		
	30/09/2021	USD	6,505.36	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	2,079	
	30/09/2020	USD	5,189.85	30/09/2021	1,644		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	689.12	30/09/2020	1,469		
	30/09/2021	EUR	620.46				
	30/09/2020	EUR	487.78				

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Nombre d'actions

Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	52,058
	30/09/2021	82,506
	30/09/2020	92,633
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	15,828
	30/09/2021	16,411
	30/09/2020	19,496
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	56,830
	30/09/2021	63,813
	30/09/2020	79,547
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	50
	30/09/2021	56
	30/09/2020	56
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	3,149
	30/09/2021	903
	30/09/2020	813
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	61,946
	30/09/2021	30,630
	30/09/2020	21,689
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	4,330
	30/09/2021	31
	30/09/2020	114
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	133,735
	30/09/2021	96,558
	30/09/2020	17,816
Distribution I (USD)	30/09/2022	-
	30/09/2021	47
	30/09/2020	363
Distribution N (EUR)	30/09/2022	18,002
	30/09/2021	15,843
	30/09/2020	19,392
Distribution N (USD)	30/09/2022	189
	30/09/2021	202
	30/09/2020	324
Distribution P (EUR)	30/09/2022	355
	30/09/2021	101
	30/09/2020	186
Distribution P (USD)	30/09/2022	4,296
	30/09/2021	4,395
	30/09/2020	4,820
Distribution R (USD)	30/09/2022	910
	30/09/2021	1,240
	30/09/2020	1,392

Nombre d'actions

Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	42,032
	30/09/2021	24,434
	30/09/2020	22,739
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	25,925
	30/09/2021	18,034
	30/09/2020	15,325
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	34,992
	30/09/2021	27,162
	30/09/2020	26,677
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,348
	30/09/2021	754
	30/09/2020	1,153
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	125,223
	30/09/2021	91,546
	30/09/2020	18,684
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	44,197
	30/09/2021	34,450
	30/09/2020	13,096
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	60,713
	30/09/2021	44,233
	30/09/2020	21,867

Dividende

Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	9.95
Distribution N (USD)	14/12/2021	USD	33.50
Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	9.10
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	30.55
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	4.95
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.45

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2022	EUR	1.93
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2022	EUR	1.64
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2022	EUR	1.59
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2021	EUR	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	07/02/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.44

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Statistiques (suite)

				Frais courants en %*		
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	16.90	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	16.90	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2022	ZAR	16.90	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.45%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	16.90	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2022	ZAR	16.90	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	16.90	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	16.90	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	07/02/2022	ZAR	16.90	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	16.90	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	16.90	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	16.90	Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.45%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	16.90	Distribution N (USD)	30/09/2022	0.45%
				Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
				Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
				Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
				Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	2.30%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.32%
				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.32%
				Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2.32%
				Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	3.30%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	3.32%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	3.32%
				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(29.59%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	337,253,475.79
Actions		337,253,475.79
Avoirs en banque		7,662,841.90
Autres actifs	4, 16	6,236,251.85
Total des actifs		351,152,569.54
Passif exigible	4	(3,072,616.28)
Total des instruments financiers dérivés	2	(2,681,724.18)
Contrats de change à terme de gré à gré		(2,681,724.18)
Total du passif		(5,754,340.46)
Actifs nets à la fin de l'exercice		345,398,229.08

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	6,701,064.42
Dividendes		6,661,590.39
Intérêts bancaires		38,337.23
Autres revenus	11	1,136.80
Total des dépenses		(7,406,650.73)
Commission de gestion	5	(5,062,420.01)
Commission forfaitaire de service	6	(2,163,879.92)
Commission de gestion overlay	7	(15,203.91)
Taxe d'abonnement	10	(165,146.89)
Résultat net des investissements		(705,586.31)
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	32,555,873.00
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(3,017,180.28)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		495,091.99
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(11,843,159.24)
Plus-values de change réalisées		857,460.34
Moins-values de change réalisées		(879,029.02)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(56,268,791.96)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(309,054.98)
Résultat des opérations		(39,114,376.46)
Souscriptions		337,940,089.66
Rachats		(260,855,111.03)
Distribution		(2,530,020.07)
Actifs nets au début de l'exercice		309,957,646.98
Actifs nets à la fin de l'exercice		345,398,229.08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
États-Unis				
15,652	ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	2,447,033.68	0.71
55,005	AFLAC INC	USD	3,091,281.00	0.89
36,393	ALLSTATE CORP/THE	USD	4,532,020.29	1.31
14,481	AMERICAN TOWER CORP	USD	3,109,070.70	0.90
10,219	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2,574,677.05	0.75
10,836	AMGEN INC	USD	2,442,434.40	0.71
50,647	APPLE INC	USD	6,999,415.40	2.03
34,171	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,799,630.03	0.81
37,574	ATMOS ENERGY CORP	USD	3,826,911.90	1.11
34,508	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	7,805,364.52	2.26
136,600	BAKER HUGHES CO	USD	2,863,136.00	0.83
94,024	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	3,621,804.48	1.05
35,443	BECTON DICKINSON AND CO	USD	7,897,763.69	2.29
7,144	BLACKROCK INC - A	USD	3,931,200.32	1.14
20,792	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,478,103.28	0.43
403,677	CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	USD	3,350,519.10	0.96
37,019	CHEVRON CORP	USD	5,318,519.73	1.54
205,352	CISCO SYSTEMS INC	USD	8,214,080.00	2.37
44,889	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3,153,452.25	0.91
38,385	COMCAST CORP - A	USD	1,125,832.05	0.33
47,515	COMMERCE BANCSHARES INC/MO	USD	3,143,592.40	0.91
245,236	CORNING INC	USD	7,116,748.72	2.05
4,645	CVS HEALTH CORP	USD	442,993.65	0.13
10,111	DEERE & CO	USD	3,375,961.79	0.98
50,059	DENTSPLY SIRONA INC	USD	1,419,172.65	0.41
27,908	DUKE ENERGY CORP	USD	2,596,002.16	0.75
76,004	EMERSON ELECTRIC CO	USD	5,565,012.88	1.61
31,466	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,453,089.36	0.71
154,026	EXXON MOBIL CORP	USD	13,448,010.06	3.89
8,604	FEDEX CORP	USD	1,277,435.88	0.37
31,891	FOX CORP	USD	908,893.50	0.26
37,518	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,314,485.42	0.67
19,306	HERSHEY CO/THE	USD	4,256,393.82	1.23
29,002	HUBBELL INC - B	USD	6,467,446.00	1.87
104,732	JOHNSON & JOHNSON	USD	17,109,019.52	4.95
85,100	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,892,950.00	2.57
57,607	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	6,483,091.78	1.88
35,276	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	5,266,354.04	1.52
11,490	MCDONALD'S CORP	USD	2,651,202.60	0.77
10,306	MERCK & CO INC	USD	887,552.72	0.26
40,120	METLIFE INC	USD	2,438,493.60	0.71
24,202	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,477,048.06	0.43
63,463	MICROSOFT CORP	USD	14,780,532.70	4.28
110,657	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	6,067,323.31	1.76
12,584	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC - A	USD	916,241.04	0.27
44,814	NEWMONT CORP	USD	1,883,532.42	0.55
17,668	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,385,347.88	0.40
23,214	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	4,866,815.10	1.41
41,288	NORTHERN TRUST CORP	USD	3,532,601.28	1.02
94,029	ONE GAS INC	USD	6,618,701.31	1.92
42,669	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	4,791,302.01	1.39
47,290	PEPSICO INC	USD	7,720,565.40	2.24
40,938	PFIZER INC	USD	1,791,446.88	0.52

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
11,571	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,728,938.82	0.50
13,566	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,712,707.50	0.50
8,259	PUBLIC STORAGE	USD	2,418,317.79	0.70
12,616	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1,547,857.04	0.45
104,858	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	8,583,675.88	2.49
10,395	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	1,307,794.95	0.38
29,882	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	4,065,147.28	1.18
1,625	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	349,553.75	0.10
109,501	SPIRE INC	USD	6,825,197.33	1.98
46,992	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	4,934,629.92	1.43
33,127	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5,127,397.06	1.48
81,218	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	3,536,231.72	1.02
7,999	UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	1,292,158.46	0.37
5,217	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,634,793.68	0.76
65,913	US BANCORP	USD	2,657,612.16	0.77
215,495	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	8,182,345.15	2.36
50,452	WALMART INC	USD	6,543,624.40	1.89
22,002	WELLTOWER INC	USD	1,415,168.64	0.41
10,505	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1,098,297.75	0.32
			300,889,059.09	87.11
Irlande				
35,200	LINDE PLC	USD	9,489,568.00	2.75
206,165	MEDTRONIC PLC	USD	16,647,823.75	4.82
			26,137,391.75	7.57
Suisse				
9,811	CHUBB LTD	USD	1,784,424.68	0.52
60,856	TE CONNECTIVITY LTD	USD	6,716,068.16	1.94
			8,500,492.84	2.46
Jersey				
160,907	AMCOR PLC	USD	1,726,532.11	0.50
			1,726,532.11	0.50
			337,253,475.79	97.64

Total du portefeuille-titres 337,253,475.79 97.64

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats de change à terme de gré à gré				
2,613,673.76	USD	46,119,539.98	ZAR 19/10/2022	2,613,673.76 51,119.05
1,610,714.88	USD	2,432,795.08	AUD 19/10/2022	1,610,714.88 46,285.86
2,160,140.26	USD	10,596,186.16	PLN 19/10/2022	2,160,140.26 19,889.19
1,079,547.62	ZAR	59,866.77	USD 04/10/2022	59,866.77 199.87
12,469.68	USD	19,256.70	AUD 04/10/2022	12,469.68 88.59
10,035.92	USD	180,006.71	ZAR 03/10/2022	10,035.92 20.25
171,940.44	AUD	111,340.03	USD 04/10/2022	111,340.03 (790.93)
212,646.07	USD	217,905.85	EUR 19/10/2022	212,646.07 (1,049.34)
2,800,034.33	EUR	2,789,836.59	USD 19/10/2022	2,789,836.59 (43,905.36)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
22,668,684.99 AUD	15,383,046.59 USD	19/10/2022	15,383,046.59	(805,760.96)
423,407,804.68 ZAR	24,385,064.27 USD	19/10/2022	24,385,064.27	(859,121.36)
148,901,002.14 PLN	31,164,192.69 USD	19/10/2022	31,164,192.69	(1,088,699.04)
			80,513,027.51	(2,681,724.18)
Total des instruments financiers dérivés				(2,681,724.18)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	337,253,475.79	97.64
Total des instruments financiers dérivés	(2,681,724.18)	(0.78)
Avoirs en banque	7,662,841.90	2.22
Autres actifs et passifs	3,163,635.57	0.92
Total des actifs nets	345,398,229.08	100.00

NN (L) US High Yield

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	30/09/2022	USD	183,907,050.39	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.30%
	30/09/2021	USD	282,153,556.75	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.16%
	30/09/2020	USD	268,580,272.80	Capitalisation Zz (USD)	30/09/2022	0.01%
Valeur nette d'inventaire par action**				Taux de rotation du portefeuille en %*	30/09/2022	(77.63%)
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,422.77			
	30/09/2021	USD	6,314.56			
	30/09/2020	USD	5,613.99			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,824.28			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	265.69			
	30/09/2021	USD	310.86			
	30/09/2020	USD	277.44			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,610.30			
	30/09/2021	USD	6,489.52			
	30/09/2020	USD	5,728.17			
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2022	USD	275,567.02			
	30/09/2021	USD	318,274.90			
	30/09/2020	USD	280,513.90			
Nombre d'actions						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		787			
	30/09/2021		17,066			
	30/09/2020		23,112			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		3,942			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		9			
	30/09/2021		9			
	30/09/2020		32			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		28,109			
	30/09/2021		25,940			
	30/09/2020		23,304			
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2022		12			
	30/09/2021		19			
	30/09/2020		19			
Frais courants en %*						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.88%			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration centrale (voir Note 18).

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Yield

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 30/09/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	177,147,783.91
Obligations et autres titres de créance		177,147,783.91
Total des instruments financiers dérivés	2	242,855.23
Contrats à terme standardisés		242,855.23
Avoirs en banque		88,144.88
Dépôts de garantie		48,066.11
Autres actifs	4, 16	7,756,952.05
Total des actifs		185,283,802.18
Passif exigible	4, 16	(809,199.58)
Total des instruments financiers dérivés	2	(567,552.21)
Contrats de change à terme de gré à gré		(567,552.21)
Total du passif		(1,376,751.79)
Actifs nets à la fin de l'exercice		183,907,050.39

État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2022

	Notes	
Total des revenus	2	17,148,730.48
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		16,966,362.92
Intérêts bancaires		38,096.76
Autres revenus	11	144,270.80
Total des dépenses		(1,443,441.88)
Commission de gestion	5	(855,554.16)
Commission forfaitaire de service	6	(494,614.89)
Commission de gestion overlay	7	(777.46)
Taxe d'abonnement	10	(27,538.66)
Intérêts bancaires		(2,094.55)
Autres charges	12	(62,862.16)
Résultat net des investissements		15,705,288.60
Plus-values réalisées sur portefeuille-titres	2	2,742,617.64
Moins-values réalisées sur portefeuille-titres	2	(14,520,966.30)
Plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés		6,369,726.01
Moins-values réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,280,814.98)
Plus-values de change réalisées		217,433.33
Moins-values de change réalisées		(330,074.54)
Variation des plus-values ou (moins-values) nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(50,268,778.60)
Variation des plus-values ou (moins-values)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(597,865.58)
Résultat des opérations		(42,963,434.42)
Souscriptions		219,672,393.49
Rachats		(274,955,465.43)
Actifs nets au début de l'exercice		282,153,556.75
Actifs nets à la fin de l'exercice		183,907,050.39

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Yield

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres titres de créance				
États-Unis				
2,025,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	1,851,414.91	1.01
1,575,000	AETHON UNITED BR LP / AETHON UNITED FINANCE CORP 8.250% 15/02/2026	USD	1,522,594.33	0.83
467,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	317,951.30	0.17
200,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2029	USD	129,768.63	0.07
1,549,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	1,380,847.10	0.75
2,688,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	2,809,875.51	1.53
1,100,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.000% 01/10/2029	USD	833,576.66	0.45
1,210,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	1,118,804.33	0.61
1,337,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 15/01/2028	USD	1,220,362.05	0.66
2,100,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/03/2030	USD	1,886,734.63	1.03
1,500,000	ARCHES BUYER INC 4.250% 01/06/2028	USD	1,170,430.41	0.64
500,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	440,025.75	0.24
500,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/04/2027	USD	449,923.28	0.24
1,945,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	1,945,837.05	1.06
1,640,000	AUDACY CAPITAL CORP 6.750% 31/03/2029	USD	399,349.92	0.22
1,750,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	1,370,619.15	0.75
750,000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 8.500% 31/01/2027	USD	319,104.05	0.17
2,018,000	BCPE ULYSSES INTERMEDIATE INC 7.750% 01/04/2027	USD	1,386,888.56	0.75
1,405,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	1,313,856.58	0.71
500,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	482,204.13	0.26
1,941,000	BROADSTREET PARTNERS INC 5.875% 15/04/2029	USD	1,529,999.36	0.83
1,628,000	BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4.250% 01/02/2032	USD	1,250,286.66	0.68
1,000,000	CALLON PETROLEUM CO 6.375% 01/07/2026	USD	901,270.67	0.49
240,000	CALLON PETROLEUM CO 7.500% 15/06/2030	USD	210,278.78	0.11
1,207,000	CALLON PETROLEUM CO 8.000% 01/08/2028	USD	1,112,450.62	0.60
1,686,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,454,240.06	0.79
1,000,000	CARRIAGE SERVICES INC 4.250% 15/05/2029	USD	796,634.55	0.43
1,652,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.250% 15/01/2034	USD	1,192,913.43	0.65
130,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 01/05/2032	USD	99,085.49	0.05
755,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 15/08/2030	USD	597,234.54	0.32
1,115,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	903,319.21	0.49
476,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	387,090.77	0.21
1,547,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	1,171,796.73	0.64
2,085,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	1,704,565.10	0.93
500,000	CENTENE CORP 4.250% 15/12/2027	USD	457,041.45	0.25
305,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	258,840.07	0.14
1,345,000	CHEMOURS CO/THE 4.625% 15/11/2029	USD	1,000,449.45	0.54
3,144,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.625% 15/03/2027	USD	2,421,575.36	1.33
50,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.125% 01/04/2030	USD	23,571.93	0.01
1,557,000	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP 3.875% 01/07/2028	USD	1,286,935.58	0.70
75,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/01/2032	USD	58,226.05	0.03
2,190,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	1,955,682.70	1.06
1,654,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	1,366,577.87	0.74

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,075,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	980,535.91	0.53
867,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 8.750% 15/04/2030	USD	718,556.36	0.39
2,071,000	COBRA ACQUISITION CO LLC 6.375% 01/11/2029	USD	1,451,445.25	0.79
1,936,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 5.875% 01/07/2029	USD	1,729,275.37	0.94
286,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 7.750% 15/02/2026	USD	283,201.00	0.15
205,000	COMMERCIAL METALS CO 4.375% 15/03/2032	USD	161,962.37	0.09
750,000	COMSTOCK RESOURCES INC 5.875% 15/01/2030	USD	652,933.46	0.36
700,000	COMSTOCK RESOURCES INC 6.750% 01/03/2029	USD	647,822.43	0.35
1,220,000	CONDOR MERGER SUB INC 7.375% 15/02/2030	USD	998,855.89	0.54
875,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.000% 15/10/2026	USD	772,662.28	0.42
375,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.500% 15/10/2028	USD	319,871.18	0.17
1,029,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 5.000% 01/10/2028	USD	717,125.88	0.39
481,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	359,543.18	0.20
1,575,000	COTY INC 6.500% 15/04/2026	USD	1,450,356.71	0.79
365,000	CSC HOLDINGS LLC 4.125% 01/12/2030	USD	274,221.44	0.15
450,000	CSC HOLDINGS LLC 4.625% 01/12/2030	USD	306,002.59	0.17
575,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	114,190.20	0.06
325,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 6.625% 15/08/2027	USD	22,206.32	0.01
1,900,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	962,208.75	0.52
200,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/06/2029	USD	117,520.17	0.06
200,000	DISH DBS CORP 7.375% 01/07/2028	USD	134,535.33	0.07
1,400,000	EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC 8.000% 15/04/2027	USD	1,319,372.89	0.72
1,250,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.450% 01/06/2047	USD	919,934.49	0.50
1,750,000	FIRSTCASH INC 5.625% 01/01/2030	USD	1,496,977.41	0.81
1,000,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	664,923.70	0.36
1,200,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.355% 07/02/2025 EMTN	EUR	1,044,286.55	0.57
2,955,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 10/02/2029	USD	2,245,700.62	1.23
600,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 16/02/2028	USD	472,503.87	0.26
339,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	264,420.00	0.14
570,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.125% 17/08/2027	USD	490,771.64	0.27
750,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	594,845.91	0.32
929,000	FXI HOLDINGS INC 7.875% 01/11/2024	USD	733,856.01	0.40
1,200,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	963,000.00	0.52
350,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	254,530.97	0.14
450,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 6.000% 15/04/2025	USD	424,115.93	0.23
2,204,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC 6.750% 15/01/2027	USD	1,968,405.05	1.07
545,000	HUB INTERNATIONAL LTD 5.625% 01/12/2029	USD	455,167.22	0.25
1,750,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	1,660,635.69	0.90
1,525,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	1,408,711.99	0.77
500,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	426,190.39	0.23
1,000,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.375% 01/05/2027	USD	842,145.32	0.46
2,083,000	IMOLA MERGER CORP 4.750% 15/05/2029	USD	1,759,734.36	0.96
2,543,000	INGLES MARKETS INC 4.000% 15/06/2031	USD	2,079,360.14	1.13
1,325,000	INNOPHOS HOLDINGS INC 9.375% 15/02/2028	USD	1,274,623.62	0.69
1,835,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.250% 01/02/2027	USD	1,501,647.86	0.82
269,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.750% 15/06/2029	USD	201,577.76	0.11
2,330,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	2,147,108.65	1.17
1,912,000	LPL HOLDINGS INC 4.000% 15/03/2029	USD	1,642,581.15	0.89
1,150,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	969,891.26	0.53
650,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	611,211.82	0.33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Yield

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,011,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 5.750% 01/08/2028	USD	844,185.00	0.46	1,532,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4.000% 01/03/2029	USD	1,234,622.84	0.67
1,000,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 8.000% 01/08/2029	USD	821,294.62	0.45	2,544,000	UNITI GROUP LP / UNITI GROUP FINANCE INC / CSL CAPITAL LLC 6.500% 15/02/2029	USD	1,705,014.04	0.93
2,687,000	MEDLINE BORROWER LP 3.875% 01/04/2029	USD	2,157,778.37	1.17	2,115,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 4.500% 01/05/2029	USD	1,724,350.13	0.94
617,000	MEDLINE BORROWER LP 5.250% 01/10/2029	USD	465,828.32	0.25	1,889,000	VICTORIA'S SECRET & CO 4.625% 15/07/2029	USD	1,427,013.20	0.78
2,200,000	MICHAELS COS INC/THE 7.875% 01/05/2029	USD	1,269,086.06	0.69	1,536,000	WHITE CAP PARENT LLC 8.250% 15/03/2026	USD	1,306,806.85	0.71
600,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 5.625% 15/01/2030	USD	459,399.68	0.25	1,860,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	1,826,693.05	0.99
299,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 6.500% 01/05/2028	USD	255,118.80	0.14				152,503,986.42	82.92
1,775,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	1,417,257.93	0.77		Supranational - Multinational			
2,000,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	1,675,689.07	0.91	643,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP/ATLAS LUXCO 4 SARL 3.625% 01/06/2028	EUR	469,290.67	0.26
1,867,000	NEXSTAR MEDIA INC 5.625% 15/07/2027	USD	1,719,101.49	0.93	2,260,000	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO 8.500% 15/05/2027	USD	2,159,979.68	1.17
2,339,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	1,824,420.00	0.99	436,000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC 7.750% 15/04/2026	USD	347,769.57	0.19
1,506,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	1,400,529.14	0.76	2,250,000	VISTAJET MALTA FINANCE PLC / XO MANAGEMENT HOLDING INC 7.875% 01/05/2027	USD	1,974,846.62	1.07
1,713,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.125% 01/03/2028	USD	1,606,290.87	0.87				4,951,886.54	2.69
1,586,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	1,459,417.72	0.79		Canada			
1,082,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 3.875% 01/10/2028	EUR	802,725.02	0.44	252,000	CLARIOS GLOBAL LP 6.750% 15/05/2025	USD	246,864.97	0.13
1,200,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 6.250% 01/10/2029	USD	821,601.97	0.45	1,000,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 9.500% 01/11/2027	USD	877,645.39	0.48
1,795,000	OT MERGER CORP 7.875% 15/10/2029	USD	1,171,706.32	0.64	1,680,000	HUSKY III HOLDING LTD 13.000% 15/02/2025	USD	1,582,026.77	0.86
1,500,000	PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER INC/PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER LLC 4.000% 15/10/2027	USD	1,259,360.40	0.68				2,706,537.13	1.47
1,364,000	PARK RIVER HOLDINGS INC 5.625% 01/02/2029	USD	886,747.84	0.48		Panama			
1,750,000	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC 5.375% 15/02/2030	USD	1,458,622.06	0.79	2,000,000	CARNIVAL CORP 4.000% 01/08/2028	USD	1,614,322.56	0.88
1,286,000	PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC 6.875% 01/04/2027	USD	1,245,792.67	0.68	1,302,000	CARNIVAL CORP 7.625% 01/03/2026	USD	989,520.00	0.54
1,677,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	1,036,883.40	0.56				2,603,842.56	1.42
393,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	235,087.69	0.13		Luxembourg			
625,000	PRA GROUP INC 5.000% 01/10/2029	USD	507,588.58	0.28	1,750,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500% 15/05/2027	USD	1,376,880.10	0.75
960,000	PRA GROUP INC 7.375% 01/09/2025	USD	929,569.06	0.51	200,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.000% 15/02/2028	USD	128,237.20	0.07
1,000,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 3.875% 31/10/2028	EUR	787,801.42	0.43	1,527,880	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	1,019,726.97	0.55
1,831,000	ROCKET SOFTWARE INC 6.500% 15/02/2029	USD	1,355,486.65	0.74	750,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	7.35	0.00
1,700,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01/11/2026	USD	1,322,086.82	0.72				2,524,851.62	1.37
1,795,000	SIGNAL PARENT INC 6.125% 01/04/2029	USD	894,866.32	0.49		Danemark			
288,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.125% 01/09/2026	USD	252,957.60	0.14	1,850,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	1,780,625.00	0.97
767,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/09/2031	USD	596,225.74	0.32				1,780,625.00	0.97
840,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.000% 15/07/2028	USD	715,460.95	0.39		Bermudes			
895,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.125% 01/07/2030	USD	730,143.65	0.40	207,000	NCL CORP LTD 5.875% 15/02/2027	USD	172,352.64	0.09
2,047,000	SIZZLING PLATTER LLC / SIZZLING PLATTER FINANCE CORP 8.500% 28/11/2025	USD	1,817,499.90	0.99	2,000,000	NCL CORP LTD 5.875% 15/03/2026	USD	1,533,921.12	0.84
700,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.625% 15/11/2029	USD	549,799.78	0.30				1,706,273.76	0.93
700,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.875% 15/11/2031	USD	530,490.72	0.29		Libéria			
1,935,000	SRM ESCROW ISSUER LLC 6.000% 01/11/2028	USD	1,574,772.02	0.86	90,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 10.875% 01/06/2023	USD	92,397.54	0.05
465,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2.250% 21/11/2026	EUR	357,178.45	0.19	338,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.625% 15/08/2027	USD	308,043.61	0.17
1,550,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 3.375% 15/01/2031	USD	1,094,026.08	0.59	563,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.375% 15/07/2027	USD	413,659.75	0.22
167,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.375% 15/07/2030	USD	127,686.25	0.07	666,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.500% 01/04/2028	USD	468,184.97	0.25
351,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750% 15/01/2028	USD	297,061.63	0.16	300,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 9.125% 15/06/2023	USD	306,401.03	0.17
1,433,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	1,061,336.62	0.58				1,588,686.90	0.86
1,243,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	1,043,582.39	0.57		Irlande			
1,850,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.750% 31/12/2024	USD	1,683,083.21	0.92	1,772,000	CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC 5.000% 15/04/2027	USD	1,511,177.25	0.82
1,642,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	1,661,586.63	0.90				1,511,177.25	0.82
1,968,000	SUNCOKE ENERGY INC 4.875% 30/06/2029	USD	1,517,192.74	0.82					
373,000	SWF ESCROW ISSUER CORP 6.500% 01/10/2029	USD	221,052.13	0.12					
1,000,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/03/2027	USD	907,221.23	0.49					
860,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 31/12/2030	USD	730,906.29	0.40					
1,666,000	TAP ROCK RESOURCES LLC 7.000% 01/10/2026	USD	1,524,256.37	0.83					
4,147,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	3,432,593.86	1.88					
310,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	258,549.68	0.14					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Yield

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 30/09/2022 (suite)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Îles Caïmans				
1,798,552	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	1,353,373.19	0.74
			1,353,373.19	0.74
Jersey				
1,250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.750% 30/01/2026	EUR	1,119,380.58	0.61
			1,119,380.58	0.61
Royaume-Uni				
913,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	688,696.55	0.37
348,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 3.375% 15/01/2026	USD	289,900.47	0.16
			978,597.02	0.53
Pays-Bas				
1,200,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	925,173.25	0.50
			925,173.25	0.50
France				
1,200,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 3.375% 15/01/2028	EUR	893,392.69	0.49
			893,392.69	0.49
			177,147,783.91	96.32

Total du portefeuille-titres 177,147,783.91 96.32

Instruments financiers dérivés au 30/09/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
------------	---------	--------------------	----------------------	--

Contrats de change à terme de gré à gré

1,239,629.90	USD	1,260,116.42	EUR	19/10/2022	1,239,629.90	3,861.82
235,000.00	EUR	228,980.90	USD	30/12/2022	228,980.90	2,924.55
54,541.89	USD	51,000.00	GBP	30/12/2022	54,541.89	(2,466.57)
10,682,119.78	USD	11,073,000.00	EUR	30/12/2022	10,682,119.78	(245,067.83)
20,585,710.12	EUR	20,514,751.18	USD	19/10/2022	20,514,751.18	(326,804.18)
					32,720,023.65	(567,552.21)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	--

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(30)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	3,519,392.55	88,756.29
(22)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,984,777.95	154,098.94
			6,504,170.50	242,855.23

Total des instruments financiers dérivés (324,696.98)

Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	177,147,783.91	96.32
Total des instruments financiers dérivés	(324,696.98)	(0.18)
Avoirs en banque	88,144.88	0.05
Autres actifs et passifs	6,995,818.58	3.81
Total des actifs nets	183,907,050.39	100.00

Notes aux états financiers

1- INFORMATIONS GÉNÉRALES

NN (L) (la «Société» ou le «Fonds») est une Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV») constituée sous la forme d'une société anonyme en date du 6 septembre 1993 pour une durée illimitée. Elle est régie par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée.

L'acte constitutif et les statuts de la Société ont été publiés au Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent en être obtenues contre paiement des frais de greffe.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 44 873.

Les classes d'actions suivantes sont actuellement proposées aux investisseurs:

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation I	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels.
Capitalisation I Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation M	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant de la classe d'actions «I» par le fait qu'elle est assortie d'une commission de gestion maximale de 1.5% et d'une commission de souscription maximale de 5%. Elles sont distribuées par des sociétés affiliées à la Société de gestion, ou à la discrétion du Conseil d'administration, par des distributeurs et/ou dans certains pays où les conditions de marché exigent une telle structure tarifaire.
Capitalisation N	Actions de capitalisation qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels dont le compte-titres est détenu aux Pays-Bas auprès d'un établissement financier réglementé néerlandais. La commission de gestion maximale pour la Classe d'actions «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la Classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions.
Capitalisation N Hedged*	Actions de capitalisation qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais et qui sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. La commission de gestion maximale pour la Classe d'actions «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la Classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation O	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients des Distributeurs qui ont signé, à la discrétion de la Société de gestion, un accord de classe d'actions O avec la Société de gestion en relation avec l'investissement de leurs clients dans la Société. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «O» est inférieure à la commission maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «O» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». La commission de souscription et de conversion maximale pour la classe d'actions «O» est égale à la commission de souscription et de conversion maximale de la classe d'actions «P».
Capitalisation O Hedged*	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients des Distributeurs qui ont signé, à la discrétion de la Société de gestion, un contrat de classe d'actions O avec la Société de gestion en relation avec l'investissement de leurs clients dans la Société et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «O» est inférieure à la commission maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «O» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». La commission de souscription et de conversion maximale pour la classe d'actions «O» est égale à la commission de souscription et de conversion maximale de la classe d'actions «P». Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation P	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels.
Capitalisation P Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Q	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «Q» est inférieure à la commission maximale de la classe d'actions «I». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «Q» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «I». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions.
Capitalisation R	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P».
Capitalisation R Hedged*	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P». Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation S	Actions de capitalisation destinées aux personnes morales ayant qualité de bénéficiaire économique avec un montant minimum de souscription de 1,000,000 EUR ou l'équivalent sous réserve d'une taxe d'abonnement de 0.05% par an sur les actifs nets.
Capitalisation T	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant de la classe d'actions «I» par le fait qu'elle est assortie d'une commission de gestion inférieure ou égale et d'une commission de souscription maximale de 5%. Elles sont distribuées par des sociétés affiliées à la Société de gestion, ou à la discrétion du Conseil d'administration, par des distributeurs et/ou dans certains pays où les conditions de marché exigent une telle structure tarifaire.
Capitalisation U	Actions de capitalisation au titre desquelles aucune remise ne sera payée et réservées à certains investisseurs institutionnels dont le siège social est basé en Suisse, à des fins de gestion discrétionnaire qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont conclu un accord de classe d'actions spécial «U» avec la Société de gestion en lien avec leur investissement dans la Société. La commission de gestion maximale, la commission de performance, le cas échéant, et la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «U» ne sont pas supérieures à la commission de gestion maximale, à la commission de performance, le cas échéant, et à la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «I», comme indiqué dans chaque fiche d'information des compartiments. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions.
Capitalisation U Hedged*	Actions de capitalisation au titre desquelles aucune remise ne sera payée et réservées à certains investisseurs institutionnels dont le siège social est basé en Suisse, à des fins de gestion discrétionnaire qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont conclu un accord de classe d'actions spécial «U» avec la Société de gestion en lien avec leur investissement dans la Société. La commission de gestion maximale, la commission de performance, le cas échéant, et la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «U» ne sont pas supérieures à la commission de gestion maximale, à la commission de performance, le cas échéant, et à la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «I», comme indiqué dans chaque fiche d'information des compartiments. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions. Actions de capitalisation libellées dans une autre devise que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation V	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «I» par une commission de gestion supérieure.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation X	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure.
Capitalisation X Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Y	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée conditionnelle («CVDC»), se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1%. Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions.
Capitalisation Y Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve de l'application d'une commission de vente différée conditionnelle («CVDC»), se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Z	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.
Capitalisation Z Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Zz	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «Z» par une commission de services de gestion de fonds couvrant la commission de gestion, la Commission de service et toutes les autres commissions éventuellement prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que convenu dans l'accord de services de gestion de fonds («Accord de services de gestion de fonds») signé avec la Société de gestion, à sa discrétion.
Capitalisation Zz Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «Z» par une commission de services de gestion de fonds couvrant la commission de gestion, la Commission de service et toutes les autres commissions éventuellement prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que convenu dans l'accord de services de gestion de fonds («Accord de services de gestion de fonds») signé avec la Société de gestion, à sa discrétion, et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution D (Q)	Classe d'actions de distribution réservées aux investisseurs individuels du marché néerlandais - dividende trimestriel. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions.
Distribution I	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution I Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution I (HY) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende semestriel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution I (M)	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels - dividende mensuel.
Distribution I (M) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution I (Q)	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels - dividende trimestriel.
Distribution I (Q) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende trimestriel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution N	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels dont le compte-titres est détenu aux Pays-Bas auprès d'un établissement financier réglementé néerlandais. La commission de gestion maximale pour la Classe d'actions «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la Classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions.
Distribution N Hedged*	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais et qui sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. La commission de gestion maximale pour la Classe d'actions «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la Classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution N (Q)	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais. La commission de gestion maximale pour la Classe d'actions «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la Classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P» – dividende trimestriel. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions.
Distribution N (Q) Hedged*	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais et qui sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. La commission de gestion maximale pour la Classe d'actions «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la Classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P» – dividende trimestriel. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution O	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients des Distributeurs qui ont signé, à la discrétion de la Société de gestion, un accord de classe d'actions O avec la Société de gestion en relation avec l'investissement de leurs clients dans la Société. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «O» est inférieure à la commission maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «O» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». La commission de souscription et de conversion maximale pour la classe d'actions «O» est égale à la commission de souscription et de conversion maximale de la classe d'actions «P».

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution O Hedged*	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients des Distributeurs qui ont signé, à la discrétion de la Société de gestion, un contrat de classe d'actions O avec la Société de gestion en relation avec l'investissement de leurs clients dans la Société et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «O» est inférieure à la commission maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «O» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». La commission de souscription et de conversion maximale pour la classe d'actions «O» est égale à la commission de souscription et de conversion maximale de la classe d'actions «P». Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution O (Q)	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients des Distributeurs qui ont signé, à la discrétion de la Société de gestion, un accord de classe d'actions O avec la Société de gestion en relation avec l'investissement de leurs clients dans la Société. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «O» est inférieure à la commission maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «O» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». La commission de souscription et de conversion maximale pour la classe d'actions «O» est égale à la commission de souscription et de conversion maximale de la classe d'actions «P» - Dividende trimestriel.
Distribution P	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels.
Distribution P Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution P (M)	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels - dividende mensuel.
Distribution P (M) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution P (Q)	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels - dividende trimestriel.
Distribution R	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P».
Distribution R Hedged*	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P». Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution R (Q)	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales de la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P» - Dividende trimestriel.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution T	Actions de capitalisation réservées aux Investisseurs institutionnels se différenciant cependant de la classe d'actions «I» par le fait qu'elle est assortie d'une commission de gestion inférieure ou égale et d'une commission de souscription maximale de 5%. Elles sont distribuées par des sociétés affiliées à la Société de gestion, ou à la discrétion du Conseil d'administration, par des distributeurs et/ou dans certains pays où les conditions de marché exigent une telle structure tarifaire.
Distribution U (M)	Actions de distribution au titre desquelles aucune remise ne sera payée et réservées à certains investisseurs institutionnels dont le siège social est basé en Suisse, à des fins de gestion discrétionnaire qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont conclu un accord de classe d'actions spécial «U» avec la Société de gestion en lien avec leur investissement dans la Société. La commission de gestion maximale, la commission de performance, le cas échéant, et la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «U» ne sont pas supérieures à la commission de gestion maximale, à la commission de performance, le cas échéant, et à la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «I», comme indiqué dans chaque fiche d'information des compartiments. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de Classe d'actions - Dividende mensuel.
Distribution U (Q)	Actions de distribution au titre desquelles aucune remise ne sera payée et réservées à certains investisseurs institutionnels dont le siège social est basé en Suisse, à des fins de gestion discrétionnaire qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont conclu un accord de classe d'actions spécial «U» avec la Société de gestion en lien avec leur investissement dans la Société. La commission de gestion maximale, la commission de performance, le cas échéant, et la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «U» ne sont pas supérieures à la commission de gestion maximale, à la commission de performance, le cas échéant, et à la commission forfaitaire de service pour la classe d'actions «I», comme indiqué dans chaque fiche d'information des compartiments. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions - Dividende trimestriel.
Distribution X	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure.
Distribution X Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution X (M)	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure - dividende mensuel.
Distribution X (M) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution X (Q)	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure - dividende trimestriel.
Distribution X (Q) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende trimestriel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution Y (M)	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée conditionnelle («CVDC»), se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% - dividende mensuel. Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution Y (M) Hedged*	<p>Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve de l'application d'une commission de vente différée conditionnelle («CVDC»), se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - Dividende mensuel.</p> <p>Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.</p>
Distribution Z	<p>Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds.</p> <p>Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.</p>
Distribution Z Hedged*	<p>Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment.</p> <p>Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.</p> <p>Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.</p>
Distribution Z (HY) Hedged*	<p>Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende semestriel.</p> <p>Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.</p> <p>Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.</p>
Distribution Z (M) Hedged*	<p>Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel.</p> <p>Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.</p> <p>Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.</p>
Distribution Z (Q) Hedged*	<p>Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende trimestriel.</p> <p>Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.</p> <p>Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.</p>
Distribution Zz	<p>Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «Z» par une commission de services de gestion de fonds couvrant la commission de gestion, la Commission de service et toutes les autres commissions éventuellement prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que convenu dans l'accord de services de gestion de fonds («Accord de services de gestion de fonds») signé avec la Société de gestion, à sa discrétion, et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment.</p>

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution Zz Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «Z» par une commission de services de gestion de fonds couvrant la commission de gestion, la Commission de service et toutes les autres commissions éventuellement prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que convenu dans l'accord de services de gestion de fonds («Accord de services de gestion de fonds») signé avec la Société de gestion, à sa discrétion, et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.

* L'idée est de couvrir en tout ou partie la valeur des actifs nets dans la devise de référence du compartiment ou l'exposition en devise de certains actifs (mais non pas nécessairement tous) du compartiment concerné soit dans la devise de référence de la classe d'actions couverte soit dans une autre devise. De manière générale, l'objectif visé est de mettre en œuvre une telle couverture via le recours à des instruments financiers dérivés divers y compris, sans toutefois s'y limiter, des contrats de change à terme de gré à gré et des accords de swaps de change. Les bénéfices et les pertes associés à ces transactions de couverture sont affectés à la classe ou aux classes d'actions couverte(s) en devise.

Les techniques employées aux fins de la couverture des classes d'actions peuvent comprendre:

- i. des transactions de couverture destinées à réduire l'effet des fluctuations du taux de change entre la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée et la devise de référence du compartiment concerné (la «Couverture de la Devise de base»);
- ii. des transactions de couverture destinées à réduire l'effet des fluctuations du taux de change entre l'exposition en devise découlant des participations du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture du portefeuille au niveau de la classe d'actions»);
- iii. des transactions de couverture destinées à réduire les fluctuations du taux de change entre l'exposition en devise découlant des participations de l'indice de référence concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture de l'indice de référence au niveau de la classe d'actions»);
- iv. des transactions de couverture destinées à réduire les fluctuations du taux de change fondées sur les corrélations entre les devises découlant des participations du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture de substitution au niveau de la classe d'actions»).

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les compartiments de la Société ne proposent pas tous l'ensemble des classes d'actions.

Politiques d'investissement

Les actionnaires sont informés du fait que le détail des politiques d'investissement de chaque compartiment figure dans le prospectus, lequel sera tenu à la disposition des actionnaires auprès de la banque dépositaire et au siège social de la Société, dont les coordonnées sont communiquées dans le présent rapport. Le prospectus sera également adressé gratuitement à toute personne sur demande.

Les compartiments suivants sont investis dans d'autres compartiments de la SICAV. Au 30 septembre 2022, ces investissements se composent comme suit:

Compartiment investisseur	Compartiment investi	Investissement à la valeur de marché au 30 septembre 2022
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	6,581,238.40 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	83,317,857.40 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	85,351,530.20 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	159,760,222.96 USD
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	49,423,710.60 EUR
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) European ABS	24,705,109.32 EUR
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN (L) European ABS	14,579,976.74 EUR
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	11,974,935.18 EUR
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN (L) Global Convertible Bond	22,887,395.00 USD
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	39,281,705.65 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	47,566,858.50 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) US High Yield	106,914,398.71 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	348,357.19 EUR

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment investisseur	Compartiment investi	Investissement à la valeur de marché au 30 septembre 2022
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	181,192.01 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	229,461.52 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European ABS	277,551.90 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	629,812.56 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	438,239.17 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	850,343.72 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Sustainable Equity	742,723.04 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Yield	120,263.67 EUR

Les états financiers consolidés ont été calculés sur la base des états financiers individuels des Compartiments combinés sans suppression des investissements croisés, le cas échéant. Au 30 septembre 2022, les investissements croisés au sein du Fonds représentent un montant de 663,597,413.79 EUR, soit 2.17% des actifs nets combinés. L'investissement dans NN (L) Liquid a été exclu du tableau et ne relève pas du périmètre des compartiments NN (L).

Modifications

Le 19 août 2021, NN Group a annoncé avoir conclu un accord portant sur la vente de son gestionnaire d'actifs NN Investment Partners (NN IP) à Goldman Group, Inc. (Goldman Sachs). L'accord fait suite à une révision stratégique de NN IP annoncée le 26 avril 2021, aux termes de laquelle NN Group visait à perpétuer la création de valeur à long terme au bénéfice de toutes les parties prenantes. La transaction s'est conclue le 11 avril 2022. Jusqu'à la conclusion de la transaction, NN IP et Goldman Sachs ont continué d'agir en qualité d'entités distinctes.

Depuis le début de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, déclenchée le 24 février 2022, les sanctions économiques et financières internationales imposées à la Russie ont entraîné des problèmes de liquidité sur les marchés financiers en général et sur les marchés russe, ukrainien et biélorusse en particulier. Étant donné que les compartiments ne détiennent aucun investissement direct dans ces pays, à l'exception des compartiments NN (L) Emerging European Equity, NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency), NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity, NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond), NN (L) Emerging Markets High Dividend, NN (L) Emerging Markets Corporate Debt, NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency), NN (L) First Class Yield Opportunities, NN (L) First Class Stable Yield Opportunities et NN (L) First Class Multi Assets, l'impact est limité. L'exposition à l'investissement en Russie par le compartiment NN (L) Emerging European Equity est significative et a donné lieu à la suspension de la VL et fait et le compartiment est dès lors entré en liquidation. L'impact sur les autres compartiments est limité. Le Conseil d'administration suit en permanence l'évolution de la situation et s'efforcera toujours d'agir dans le meilleur intérêt des actionnaires de ses fonds.

Le compartiment NN (L) Emerging Europe Equity est en liquidation. Les actifs liquides du portefeuille sont vendus et remboursés. L'actuel portefeuille ne se compose que d'actifs ne pouvant être vendus compte tenu des sanctions applicables. Ces actifs, à l'exception de Polymetal, sont actuellement évalués à 0, aucune négociation ou règlement n'est possible, et nous n'avons aucune visibilité sur le moment où la situation changera.

Étant donné que le compartiment n'est plus activement offert, aucune VL officielle du compartiment ne sera publiée. Un aperçu des participations détenues dans le portefeuille-titres au 30 septembre 2022 sera fourni, même si ces dernières sont valorisées à 0. Un solde de trésorerie sera également produit. Le solde de trésorerie en euros sera versé aux investisseurs au cours de l'un des prochains trimestres au titre du montant qui n'est pas nécessaire pour les éventuels frais de transaction. Même s'il n'est pas possible de vendre les actions russes, il est possible que le compartiment reçoive des liquidités provenant de remboursements d'impôts de pays autres que la Russie. Ces produits seront versés s'ils sont supérieurs à un certain plafond de liquidités.

Valorisation des investissements russes à la fin de l'exercice financier

Au 30 septembre 2022, les titres émis par des sociétés russes font l'objet d'une décote significative et/ou sont valorisés à une valeur «nulle» dans les états de portefeuille des compartiments respectifs exposés à ces titres. Cette valeur fortement décotée et/ou nulle peut ne pas refléter la valeur intrinsèque de ces sociétés, mais plutôt le fait que ces titres ne sont pas négociables au 30 septembre 2022.

Le compartiment NN (L) Social Bond a été lancé le 27 juin 2022 (1^{re} souscription à la VNI le 28 juin 2022).

Le compartiment NN (L) European Sustainable Small Caps a été lancé le 28 juin 2022 (1^{re} souscription à la VNI le 29 juin 2022).

Notes aux états financiers (suite)

2- SYNTHÈSE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers sont élaborés selon le principe comptable de la continuité d'exploitation et présentés conformément aux principes comptables généralement reconnus et à la réglementation en vigueur au Luxembourg, à l'exception des compartiments NN (L) Emerging Europe Equity, NN (L) European Participation Equity and NN (L) Multi Asset High Income, pour lesquels le principe comptable de la non-continuité d'exploitation a été adopté.

Conversion des devises

Les états financiers sont établis dans la monnaie de compte de chaque compartiment. Les éléments d'actif et de passif exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et charges exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les différents postes repris dans les états financiers consolidés correspondent à la somme des postes équivalents dans les états financiers de chaque compartiment, convertis le cas échéant en euros, la devise de consolidation de la Société, aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

La différence de valorisation des actifs nets des compartiments au début de l'exercice avec le taux de change applicable à la date d'arrêté des états financiers est enregistré dans le poste «Écart de conversion» de l'État combiné des opérations et des variations des actifs nets.

Au 30 septembre 2022, les taux de change suivants s'appliquaient:

1 EUR =	3.5983	AED	1 EUR =	7.6902	HKD	1 EUR =	57.4320	PHP
	1.5237	AUD		423.0751	HUF		4.8385	PLN
	99.1896	BDT		14,917.6208	IDR		3.5676	QAR
	5.2988	BRL		3.4847	ILS		4.9508	RON
	1.3461	CAD		79.6958	INR		59.8812	RUB
	0.9642	CHF		141.7994	JPY		3.6805	SAR
	938.4411	CLP		118.2928	KES		10.8717	SEK
	6.9841	CNH		1,401.5853	KRW		1.4057	SGD
	6.9469	CNY		0.3036	KWD		36.9524	THB
	4,500.5179	COP		19.6983	MXN		18.1612	TRY
	24.5715	CZK		4.5426	MYR		31.1029	TWD
	1.9559	DEM		426.6377	NGN		0.9797	USD
	7.4354	DKK		10.6755	NOK		17.6068	ZAR
	19.1424	EGP		1.7319	NZD			
	0.8776	GBP		3.8967	PEN			
1 JPY =	0.1733	CZK						
	0.0071	EUR						
	0.0341	PLN						
	0.0069	USD						
1 USD =	3.6731	AED	1 USD =	0.8958	GBP	1 USD =	58.6250	PHP
	147.3150	ARS		10.3750	GHS		4.9390	PLN
	1.5553	AUD		7.8499	HKD		3.6418	QAR
	5.4089	BRL		431.8635	HUF		5.0536	RON
	1.3741	CAD		15,227.5000	IDR		119.7550	RSD
	0.9843	CHF		3.5571	ILS		3.7570	SAR
	957.9350	CLP		81.3513	INR		11.0975	SEK
	7.1292	CNH		144.7450	JPY		1.4349	SGD
	7.0912	CNY		1,430.7000	KRW		37.7200	THB
	4,594.0050	COP		0.3100	KWD		18.5385	TRY
	25.0820	CZK		20.1075	MXN		31.7490	TWD

Notes aux états financiers (suite)

1 USD =	1.9965	DEM	1 USD =	4.6370	MYR	1 USD =	41.6400	UYU
	7.5899	DKK		435.5000	NGN		17.9725	ZAR
	53.4500	DOP		10.8973	NOK			
	19.5400	EGP		1.7679	NZD			
	1.0208	EUR		3.9776	PEN			

Évaluation du portefeuille-titres

La valeur des actifs est déterminée sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société.

La valorisation des actifs de la Société reposera, pour les Valeurs mobilières et les Instruments du marché monétaire ou les Instruments dérivés admis à la cotation d'une Bourse de valeurs officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, sur le dernier prix disponible sur le marché principal sur lequel ces valeurs, Instruments du marché monétaire ou Instruments dérivés sont négociés, tel que fourni par un service de cotation reconnu approuvé par le Conseil d'administration de la Société. Si ces prix ne sont pas représentatifs de la juste valeur, lesdit(e)s valeurs, Instruments du marché monétaire ou Instruments dérivés ainsi que les autres actifs autorisés seront valorisés sur la base de leur prix de vente prévisible, tel que déterminé de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société.

Les valeurs et les Instruments du marché monétaire qui ne sont pas cotés ou négociés sur un marché réglementé seront valorisés sur la base du dernier cours disponible, à moins que ce cours ne soit pas représentatif de leur valeur réelle; dans ce cas, la valorisation sera basée sur le prix de vente prévisible du titre, tel que déterminé de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société.

La valeur des investissements en fonds d'investissement, cotés ou non, est déterminée sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire par action/part disponible.

Les obligations (y compris les titres adossés à des actifs) sont valorisées au prix dit *clean* (hors intérêts à recevoir) à l'exception de celles identifiées dans les portefeuilles-titres de chaque compartiment concerné. Celles qui sont considérées comme *dirty* sont identifiées à l'aide d'un astérisque au sein du portefeuille. Le dernier cours connu pour les obligations est le cours acheteur.

La méthode d'évaluation des instruments du marché monétaire du fonds répond aux exigences du Règlement sur les fonds monétaires (RFM) entré en vigueur le 21 janvier 2019. Le modèle d'évaluation dispose que la valorisation des fonds monétaires («FM») doit être effectuée sur une base journalière. Les actifs des FM sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix du marché.

Lorsque la valorisation au prix du marché est utilisée:

- a. l'actif d'un FM est valorisé sur la base du plus prudent d'entre le cours vendeur et le cours acheteur à moins que l'actif ne puisse être liquidé au cours moyen du marché;
- b. seules sont utilisées des données de marché de bonne qualité; ces données sont appréciées en tenant compte de tous les éléments suivants:
 - i) le nombre et la qualité des contreparties;
 - ii) le volume et le taux de rotation sur le marché de l'actif du FM;
 - iii) la taille de l'émission et la proportion de l'émission que le FM projette d'acheter ou de vendre.

Lorsque le recours à la valorisation au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante, l'actif du FM fait l'objet d'une valorisation prudente en ayant recours à la valorisation par référence à un modèle. Le modèle estime avec précision la valeur intrinsèque de l'actif d'un FM sur la base de toutes les données clés actualisées suivantes:

- a. le volume et le taux de rotation sur le marché de cet actif;
- b. la taille de l'émission et la proportion de l'émission que le FM projette d'acheter ou de vendre;
- c. le risque de marché, le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit liés à l'actif.

Lorsque la valorisation par référence à un modèle est utilisée, la méthode du coût amorti ne doit pas être employée. Un FM calcule la VL par part ou par action comme étant égale à la différence entre la somme de tous les actifs du FM et la somme de tous ses passifs valorisés au prix du marché ou par référence à un modèle, ou selon les deux méthodes, divisée par le nombre de parts ou d'actions en circulation de ce fonds.

Les plus-values ou moins-values réalisées sur portefeuille-titres sont calculées sur la base du coût moyen des titres vendus.

Évaluation des instruments financiers dérivés

La valeur des actifs est déterminée sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société.

Notes aux états financiers (suite)

Les swaps sont, en général, des contrats aux termes desquels deux parties s'engagent pendant une période donnée à échanger deux flux, l'un en échange de l'autre, déterminés sur la base d'une valeur nominale. Les flux peuvent être liés à un ou plusieurs taux d'intérêt, un ou plusieurs taux de change, une ou plusieurs actions, un ou plusieurs indices ou un ou plusieurs événements de crédit. Les contrats de swap sont évalués en utilisant la différence entre les valeurs des flux prévisionnels que la contrepartie doit payer au compartiment et ceux que le compartiment doit à ses contreparties. Les swaps sont valorisés sur la base de leur valeur de marché, elle-même fonction de plusieurs paramètres (niveau et volatilité de l'indice, taux d'intérêt du marché, durée restant à courir du swap).

Les évaluations à la juste valeur nettes positives des instruments de swaps sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur nettes négatives au passif, au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'État des actifs nets. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Les swaps sont valorisés au prix dit «*clean*» (hors intérêts à recevoir/payer) à l'exception de ceux identifiés dans les instruments financiers dérivés de chaque compartiment concerné. Les intérêts à recevoir sur swaps sont inclus dans le poste «Autres actifs». Les intérêts à payer sur swaps sont inclus dans le poste «Passif exigible».

Les contrats de change à terme de gré à gré représentent des obligations d'achat ou de vente de devises sur la base de taux de change futurs déterminés à un prix fixe au moment de la conclusion des contrats. Les contrats de change à terme de gré à gré non expirés sont valorisés au dernier taux «à terme» disponible aux dates d'évaluation ou à la date du bilan et les plus-values ou (moins-values) non réalisées sont comptabilisées à cette occasion. Les évaluations à la juste valeur nettes positives des contrats de change à terme de gré à gré sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur nettes négatives au passif, au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'État des actifs nets. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Les contrats à terme standardisés sont valorisés sur la base du dernier cours de marché disponible. Les dépôts de garantie initiaux sont réalisés lors de la conclusion des contrats à terme standardisés. Les paiements de marge de variation sont effectués ou reçus en fonction de la fluctuation quotidienne de la valeur de marché du contrat et sont comptabilisés par le Fonds en tant que plus-value ou moins-value non réalisée. Les évaluations à la juste valeur nettes positives des instruments de contrats à terme standardisés sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur nettes négatives au passif, au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'État des actifs nets. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations des actifs nets. Aux fins du calcul des avoirs nets par devise eu égard aux instruments financiers, les avoirs sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de la période.

Les contrats d'options cotées sur une Bourse officielle ou sur un autre marché réglementé sont valorisés selon le dernier cours connu ou, en présence de plusieurs marchés, selon le dernier cours connu du marché principal. Les contrats d'options non cotées sur une Bourse officielle ou sur un autre marché réglementé sont valorisés à leur dernière valeur de marché connue ou, à défaut, selon leur valeur de marché probable selon l'estimation raisonnable du Conseil d'administration du Fonds.

Les évaluations à la juste valeur nettes positives des instruments de contrats à terme standardisés sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur nettes négatives au passif, au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'État des actifs nets. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Revenus et Charges

Les dividendes sont comptabilisés nets de toute retenue à la source à la date de détachement (ex-date).

Les intérêts sont courus quotidiennement.

Les décotes sont provisionnées et les primes sont amorties en tant qu'ajustements des revenus d'intérêts sur obligations et autres instruments de créance.

3- MÉTHODE D'AJUSTEMENT DE LA VNI

La valeur nette d'inventaire par action d'un compartiment peut être diluée car le prix auquel les investisseurs souscrivent ou rachètent des actions du compartiment ne reflètent pas les frais de négociation et autres coûts encourus lorsque la négociation de titres est effectuée par le Gestionnaire d'investissement pour faciliter les flux entrants et sortants de capitaux liés à ces souscriptions ou rachats.

Afin de contrer cet impact, un mécanisme de *Swinging Single Pricing* (SSP) peut être appliqué pour compenser les frais de transaction attendus résultant de la différence entre les entrées et les sorties de capitaux. Si, un jour d'évaluation donné, le total des transactions nettes sur les actions d'un compartiment dépasse un seuil prédéterminé, la valeur nette d'inventaire par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse afin de compenser les frais de transaction anticipés liés à ces entrées ou sorties nettes de capitaux respectivement par un facteur de fluctuation (*swing factor*) prédéterminé. Les entrées nettes et sorties nettes seront déterminées par le Conseil d'administration sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par action.

Notes aux états financiers (suite)

Ce seuil prédéterminé ainsi que lesdits facteurs de fluctuation sont régulièrement revus et peuvent faire l'objet d'ajustements. Le *swing factor* (facteur de fluctuation) maximal est de 1.50% de la Valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, sauf pour les compartiments investissant dans des instruments à revenu fixe qui peuvent appliquer un *swing factor* maximum de 3.00%.

Dans des circonstances exceptionnelles, notamment d'importants volumes d'ordres de souscription, de rachat ou de conversion pouvant avoir une incidence défavorable sur les intérêts des Actionnaires, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, autoriser une augmentation temporaire du facteur de fluctuation au-delà du facteur de fluctuation maximum. Les circonstances exceptionnelles du marché peuvent être caractérisées, entre autres, comme des périodes de volatilité accrue du marché, de manque de liquidité, de difficultés dans l'intermédiation des courtiers, de conditions de négociation désordonnées, de marchés disloqués, de déconnexion entre les prix du marché et les valorisations pouvant être le résultat de force majeure (actes de guerre, action industrielle, troubles civils ou cyber sabotage, entre autres).

Les niveaux actuels des seuils et des facteurs de fluctuation pour chaque compartiment sont communiqués et mis à jour sur le site Internet: www.nnip.com.

Au 30 septembre 2022, un facteur d'ajustement («swing factor») a été appliqué aux compartiments suivants:

- NN (L) European Real Estate,
- NN (L) Green Bond Short Duration.

La liste des compartiments qui ont appliqué le mécanisme de swinging single pricing durant la période sous revue clôturée au 30 septembre 2022 est comme suit:

Compartiments	Seuils	Swing factor appliqué aux souscriptions	Swing factor appliqué aux rachats
NN (L) AAA ABS	1.00%	0.07%	0.03%
NN (L) Alternative Beta	1.00%	0.02%	0.02%
NN (L) Asia Income	2.00%	0.25%	0.35%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	0.50%	0.27%	0.38%
NN (L) Asian High Yield	0.50%	0.35%	1.24%
NN (L) Banking & Insurance	2.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Climate & Environment	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Commodity Enhanced	1.00%	0.00%	0.00%
NN (L) Corporate Green Bond	1.00%	0.35%	0.15%
NN (L) Emerging Europe Equity	2.00%	0.00%	0.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1.00%	0.30%	0.63%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.50%	0.45%	0.20%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	2.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	2.00%	0.45%	0.20%
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.15%	0.26%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	2.00%	0.22%	0.29%
NN (L) Energy	2.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Euro Covered Bond	2.00%	0.08%	0.04%
NN (L) Euro Credit	0.50%	0.27%	0.13%
NN (L) EURO Equity	1.00%	0.23%	0.07%
NN (L) Euro Fixed Income	1.00%	0.09%	0.05%
NN (L) Euro High Dividend	1.00%	0.23%	0.07%
NN (L) Euro Long Duration Bond	1.00%	0.09%	0.05%
NN (L) Euro Sustainable Credit	0.50%	0.27%	0.13%
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.50%	0.27%	0.13%
NN (L) Euromix Bond	1.00%	0.04%	0.02%
NN (L) European ABS	1.00%	0.13%	0.07%
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.21%	0.02%

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Seuils	Swing factor appliqué aux souscriptions	Swing factor appliqué aux rachats
NN (L) European Equity	1.00%	0.20%	0.07%
NN (L) European High Dividend	1.00%	0.20%	0.07%
NN (L) European High Yield	0.50%	0.60%	0.30%
NN (L) European Participation Equity	2.00%	0.64%	0.50%
NN (L) European Real Estate	2.00%	0.32%	0.17%
NN (L) European Sustainable Equity	1.00%	0.20%	0.07%
NN (L) First Class Multi Asset	1.00%	0.11%	0.06%
NN (L) First Class Multi Asset Premium	2.00%	0.08%	0.05%
NN (L) First Class Protection	2.00%	0.05%	0.05%
NN (L) First Class Yield Opportunities	1.00%	0.27%	0.13%
NN (L) Food & Beverages	2.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1.00%	0.45%	0.20%
NN (L) Global Convertible Bond	2.00%	0.43%	0.22%
NN (L) Global Convertible Opportunities	1.00%	0.43%	0.22%
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.06%	0.03%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Global High Dividend	1.00%	0.11%	0.10%
NN (L) Global High Yield	0.50%	0.56%	0.24%
NN (L) Global Inflation Linked Bond	2.00%	0.05%	0.03%
NN (L) Global Investment Grade Credit	1.00%	0.27%	0.13%
NN (L) Global Real Estate	1.00%	0.12%	0.09%
NN (L) Global Sustainable Equity	0.50%	0.08%	0.06%
NN (L) Greater China Equity	2.00%	0.24%	0.34%
NN (L) Green Bond	1.00%	0.23%	0.12%
NN (L) Green Bond Short Duration	1.00%	0.23%	0.12%
NN (L) Health & Well-being	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Health Care	1.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Japan Equity	2.00%	0.12%	0.12%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	1.00%	0.11%	0.11%
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.02%	0.02%
NN (L) Smart Connectivity	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Social Bond ⁽¹⁾	2.00%	0.20%	0.10%
NN (L) Sovereign Green Bond	2.00%	0.25%	0.12%
NN (L) US Credit	0.50%	0.17%	0.08%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	1.00%	0.05%	0.05%
NN (L) US Factor Credit	2.00%	0.23%	0.12%
NN (L) US High Dividend	1.00%	0.10%	0.08%
NN (L) US High Yield	0.50%	0.56%	0.24%

⁽¹⁾ Le compartiment NN (L) Social Bond a été lancé le 27 juin 2022.

Les facteurs d'ajustement de la VNI communiqués correspondent aux facteurs actuellement applicables et peuvent ne pas correspondre aux facteurs effectivement appliqués au courant de l'exercice clôturé au 30 septembre 2022.

Notes aux états financiers (suite)

4- AUTRES ACTIFS ET PASSIF EXIGIBLE

Le poste «Autres actifs» comprend principalement les intérêts courus, les sommes à recevoir sur la vente de titres et autres instruments, les sommes à recevoir sur les souscriptions, les autres créances à recevoir, les garanties en espèces due par les courtiers ainsi que les intérêts à recevoir sur les swaps.

Le poste «Passif exigible» comprend principalement les frais provisionnés, les sommes à payer, les montants à payer sur les achats de titres et autres instruments, les montants à payer sur les rachats, les garanties en espèces dues aux courtiers, les intérêts à payer sur les swaps et autres montants exigibles.

5- COMMISSION DE GESTION

Conformément aux conditions de la «Convention de gestion collective de portefeuilles» conclue entre NN Investment Partners B.V. et la SICAV, les compartiments paient à NN Investment Partners B.V. une commission de gestion annuelle calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions comme décrit dans le tableau ci-dessous. Cette commission est payable mensuellement à terme échu.

Au 30 septembre 2022, les taux de commission de gestion effectifs au titre des classes d'actions actives sont les suivants:

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)															
	Classe D (en%)	Classe I (en%)	Classe M (en%)	Classe N (en%)	Classe O (en%)	Classe P (en%)	Classe Q (en%)	Classe R (en%)	Classe S (en%)	Classe T (en%)	Classe U (en%)	Classe V (en%)	Classe X (en%)	Classe Y (en%)	Classe Z* (en%)	Classe Zz* (en%)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.60	-	0.00	0.00
NN (L) Alternative Beta	-	0.50	-	0.50	-	1.00	-	0.50	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.60	-	0.65	0.45	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.50	0.30	1.00	-	0.60	-	-	0.39	-	1.50	1.50	0.00	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	0.39	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Climate & Environment	-	0.60	-	0.58	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	-	-	-	-	-	-	1.30	-	0.00	0.00
NN (L) Corporate Green Bond	-	0.20	-	-	-	0.40	0.07	0.20	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	-	0.65	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.72	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.60	0.36	1.20	-	0.72	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	-	-	-	-	-	1.50	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.72	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0.50	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	0.10	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	0.85	0.85	0.00	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)															
	Classe D (en%)	Classe I (en%)	Classe M (en%)	Classe N (en%)	Classe O (en%)	Classe P (en%)	Classe Q (en%)	Classe R (en%)	Classe S (en%)	Classe T (en%)	Classe U (en%)	Classe V (en%)	Classe X (en%)	Classe Y (en%)	Classe Z* (en%)	Classe Zz* (en%)
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.24	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Euro Credit	-	0.36	-	-	-	0.75	0.25	0.36	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) EURO Equity	-	0.48	-	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.36	-	0.35	0.20	0.65	-	0.36	-	-	-	0.65	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.60	-	0.60	-	1.50	-	0.75	-	-	0.48	1.50	2.00	2.00	0.00	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	-	-	0.01	-	0.01	-	0.01	0.01	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.36	-	0.20	-	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.36	-	-	-	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.36	-	0.23	-	0.65	-	0.36	-	0.19	-	-	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.36	-	0.23	0.20	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.36	-	0.25	-	0.65	-	0.36	-	-	-	0.65	0.75	-	-	-
NN (L) European ABS	-	0.36	-	0.15	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.08	-	-	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	0.85	-	0.00	-
NN (L) European Equity	-	0.48	-	0.65	0.39	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.60	-	0.60	-	1.50	-	0.75	-	-	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) European Participation Equity	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.48	-	0.65	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	0.00
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽²⁾	-	0.60	-	0.53	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	-	0.50	-	-	-	-	1.50	1.50	-	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.60	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) First Class Protection	-	0.36	-	0.36	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	0.45	0.30	-	0.25	-	0.45	-	-	-	-	-	-	0.75	-	0.00	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.60	-	0.45	-	0.90	-	-	-	-	-	-	1.20	1.20	0.00	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	-	1.00	-	-	-
NN (L) Global Convertible Bond	-	0.50	-	-	-	0.80	-	0.50	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.72	-	0.50	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.08	-	-	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	0.85	-	0.00	-

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)															
	Classe D (en%)	Classe I (en%)	Classe M (en%)	Classe N (en%)	Classe O (en%)	Classe P (en%)	Classe Q (en%)	Classe R (en%)	Classe S (en%)	Classe T (en%)	Classe U (en%)	Classe V (en%)	Classe X (en%)	Classe Y (en%)	Classe Z* (en%)	Classe Zz* (en%)
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.60	1.18	0.30	0.30	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	0.00
NN (L) Global High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	-	0.35	-	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
NN (L) Global Real Estate	-	0.48	1.09	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.60	1.08	0.43	0.43	1.50	-	0.75	-	0.49	-	1.50	2.00	-	-	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.60	-	0.65	0.45	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Green Bond	-	0.20	-	0.20	-	0.40	-	0.20	-	0.14	-	-	0.75	-	0.00	-
NN (L) Green Bond Short Duration	-	0.20	-	-	-	0.40	-	0.20	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Health & Well-being	-	0.60	-	0.58	0.35	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Health Care	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.60	-	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	1.30	1.80	1.80	0.00	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.60	-	-	-	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	-	-	-	-	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.08	-	-	-	0.35	0.03	0.10	-	-	-	-	0.85	-	0.00	-
NN (L) Smart Connectivity	-	0.60	-	0.58	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Social Bond ⁽³⁾	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Sovereign Green Bond	-	0.20	-	-	-	0.40	-	0.20	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Behavioural Equity	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) US Credit	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	-	1.00	1.00	0.00	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.48	-	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) US Factor Credit	-	0.36	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	-	0.15	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) US High Yield	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00

* Pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. En lieu et place, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement auprès des actionnaires.

⁽¹⁾ Le compartiment NN (L) Emerging Europe Equity est en liquidation.

⁽²⁾ Le compartiment NN (L) European Sustainable Small Caps a été lancé le 28 juin 2022.

⁽³⁾ Le compartiment NN (L) Social Bond a été lancé le 27 juin 2022.

Dans le cas d'un investissement en OPCVM et autres OPC cibles et lorsque la Société de gestion ou le gestionnaire par délégation perçoit une commission de gestion imputée directement sur les actifs de ces OPCVM et autres OPC, ces paiements seront déduits de la rémunération payable à la Société de gestion ou au Gestionnaire par délégation.

Le compartiment NN (L) Multi Asset High Income compte plus de 50% de ses actifs nets respectifs investis dans d'autres OPCVM/OPC, gérés directement ou par délégation par la même société de gestion. Les taux de commission de gestion maximums facturés à ces compartiments ainsi qu'aux OPCVM/OPC dans lesquels ils sont investis sont les suivants:

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Taux de commission de gestion, en %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt – Z Cap USD*	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) – I Cap USD	0.72
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity – I Cap EUR	0.10
NN (L) European ABS – I Cap EUR	0.36
NN (L) European High Dividend – I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity – I Cap USD	0.08
NN (L) Global High Yield – I Cap EUR (hedged iii)	0.72
NN (L) Global Sustainable Equity – I Cap EUR	0.60
NN (L) Liquid EUR – B Cap EUR	0.12
NN (L) US High Yield – Z Cap USD*	-

* Pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. En lieu et place, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement auprès des actionnaires.

Si les commissions de gestion versées par les fonds tiers excèdent les commissions de gestion à payer par les fonds dans lesquels la SICAV est investie, le solde («excédent des commissions de gestion») est comptabilisé au poste «Autres revenus» de l'État des opérations et de la variation de l'actif net.

NN Investment Partners Luxembourg B.V. a confié, à ses frais, la gestion des différents compartiments aux gestionnaires d'investissement énumérés ci-après:

Compartiments	Gestionnaires
NN (L) Asia Income	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd.
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd.
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
NN (L) Global High Dividend	American Century Investment Management Inc.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Gestionnaires
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Greater China Equity	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd.
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC.
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC.
NN (L) US Factor Credit	NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) US High Dividend	American Century Investment Management Inc.
NN (L) US High Yield	NN Investment Partners North America LLC.

6- COMMISSION FORFAITAIRE DE SERVICE

Une commission forfaitaire de service est imputée au niveau des classes d'actions de chaque compartiment. La commission forfaitaire de service est versée à la Société de gestion et employée par cette dernière pour régler, au nom de la Société, les frais d'administration, la commission de Banque dépositaire, les frais d'agent de transfert, la taxe d'abonnement belge et d'autres frais d'exploitation et administratifs courants facturés à la Société.

La commission forfaitaire de service est forfaitaire dans la mesure où la Société de gestion supportera tout montant supérieur à la commission forfaitaire de service annuelle applicable à chaque classe d'actions dans chacun des compartiments.

En revanche, la Société de gestion sera habilitée à retenir tout montant correspondant à une commission de service imputée à la classe d'actions supérieur aux frais associés effectivement encourus par la classe d'actions concernée.

Cette commission, calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions, est payable mensuellement à terme échu.

Au 30 septembre 2022, les taux de commission forfaitaire de service effectifs au titre des classes d'actions actives sont les suivants:

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)															
	Classe D (en%)	Classe I (en%)	Classe M (en%)	Classe N (en%)	Classe O (en%)	Classe P (en%)	Classe Q (en%)	Classe R (en%)	Classe S (en%)	Classe T (en%)	Classe U (en%)	Classe V (en%)	Classe X (en%)	Classe Y* (en%)	Classe Z** (en%)	Classe Zz** (en%)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-	0.05	0.00
NN (L) Alternative Beta	-	0.20	-	0.30	-	0.30	-	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.25	-	0.35	0.35	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	0.15	-	0.25	0.25	0.15	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Climate & Environment	-	0.20	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	-	0.30	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	0.30	-	0.20	0.00
NN (L) Corporate Green Bond	-	0.12	-	-	-	0.15	0.12	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	-	0.25	-	-	-	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.08/ 0.15 ⁽²⁾	0.00

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)															
	Classe D (en%)	Classe I (en%)	Classe M (en%)	Classe N (en%)	Classe O (en%)	Classe P (en%)	Classe Q (en%)	Classe R (en%)	Classe S (en%)	Classe T (en%)	Classe U (en%)	Classe V (en%)	Classe X (en%)	Classe Y* (en%)	Classe Z** (en%)	Classe Zz** (en%)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0.15	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.15	-	0.20	-	0.20	-	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	0.15	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.25	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.065	0.00
NN (L) Euro Credit	-	0.12	-	-	-	0.15	0.12	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) EURO Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.12	-	0.15	0.15	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.20	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	-	-	0.15	-	0.15	-	0.15	0.12	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	0.12	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	-	0.15	0.15	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) European ABS	-	0.12	-	0.15	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	0.05	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.10	-
NN (L) European Equity	-	0.20	-	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) European Participation Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽³⁾	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.20	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.15	-	0.20	0.20	0.20	-	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	-	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)															
	Classe D (en%)	Classe I (en%)	Classe M (en%)	Classe N (en%)	Classe O (en%)	Classe P (en%)	Classe Q (en%)	Classe R (en%)	Classe S (en%)	Classe T (en%)	Classe U (en%)	Classe V (en%)	Classe X (en%)	Classe Y* (en%)	Classe Z** (en%)	Classe Zz** (en%)
NN (L) First Class Protection	-	0.15	-	0.20	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	0.15	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	0.25	0.15	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Bond	-	0.15	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.10	-
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	0.00
NN (L) Global High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.06	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
NN (L) Global Real Estate	-	0.20	0.20	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	0.20	-	0.20	0.25	-	-	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	-	0.35	0.35	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Green Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	0.12	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) Green Bond Short Duration	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Health & Well-being	-	0.20	-	0.20	0.20	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	0.25	0.08	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.20	-	-	-	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	-	-	0.15	0.10	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.10	-
NN (L) Smart Connectivity	-	0.20	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Social Bond ⁽⁴⁾	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Sovereign Green Bond	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15/ 0.12 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US Behavioural Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.20	-

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)															
	Classe D (en%)	Classe I (en%)	Classe M (en%)	Classe N (en%)	Classe O (en%)	Classe P (en%)	Classe Q (en%)	Classe R (en%)	Classe S (en%)	Classe T (en%)	Classe U (en%)	Classe V (en%)	Classe X (en%)	Classe Y* (en%)	Classe Z** (en%)	Classe Zz** (en%)
NN (L) US Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	0.15	0.12	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) US Factor Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) US High Yield	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	0.00

* Pour cette classe d'actions, une commission de distribution supplémentaire de 1.00% l'an est imputée.

** pour cette classe d'actions, une commission de service est imputée pour couvrir les dépenses administratives et de garde des actifs ainsi que d'autres frais opérationnels courants et administratifs.

⁽¹⁾ Le compartiment NN (L) Emerging Europe Equity est en liquidation.

⁽²⁾ Pour cette classe d'actions, deux taux de commission forfaitaire de service distincts s'appliquent: 0.15% pour les actions de capitalisation et 0.08% pour les actions de distribution.

⁽³⁾ Le compartiment NN (L) European Sustainable Small Caps a été lancé le 28 juin 2022.

⁽⁴⁾ Le compartiment NN (L) Social Bond a été lancé le 27 juin 2022.

⁽⁵⁾ Pour cette classe d'actions, deux taux de commission forfaitaire de service distincts s'appliquent: 0.15% pour les actions de capitalisation et 0.12% pour les actions de distribution.

7- COMMISSION DE GESTION OVERLAY

La Société de gestion peut être habilitée à percevoir une Commission de gestion *overlay* par classe d'actions uniforme d'un maximum de 0.04% qui devra être payée sur les actifs de la classe d'actions concernée et sur la base des coûts réels. La Commission de gestion *overlay* par classe d'actions est provisionnée à l'occasion de chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire et est définie comme un maximum en ce sens que la Société de gestion peut décider de réduire la Commission de gestion *overlay* imputée à la classe d'actions respective si les économies d'échelle le permettent.

La Commission de gestion *overlay* sera applicable à toutes les Classes d'actions couvertes en devises ainsi qu'à toutes les classes d'actions couvertes en duration. Dans le cas des classes d'actions Z et Zz, ces commissions peuvent être précisées dans l'Accord spécial ou l'Accord de services de gestion de fonds, ces dernières étant prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire et non pas directement sur la classe d'actions concernée.

As 30 septembre 2022, les commission de gestion *overlay* s'élèvent à 0.021%.

8- COMMISSIONS POUR SERVICES FISCAUX AVANCÉS

Dans le but d'optimiser la performance de la Société et/ou des compartiments concernés, la Société de gestion peut dans certains cas chercher à obtenir une récupération ou à bénéficier d'un abattement fiscal qui ne seraient pas recherchés par la Banque dépositaire et à laquelle/auquel il serait par ailleurs renoncé. La fourniture de ces services spécifiques doit être considérée comme un service complémentaire de la Société de gestion à l'égard des compartiments concernés. Dans le cas d'une issue positive, la Société de gestion peut prétendre à la perception d'une commission en rémunération desdits services. Une telle commission correspond à un pourcentage donné des montants d'impôts recouverts ou autrement économisés en conséquence de la fourniture du service et des montants d'un maximum de 15% de l'impôt recouvert économisés. Si le recouvrement n'aboutit pas, la Société et/ou les compartiments concernés ne se verront pas facturer les services leur ayant été fournis.

9- FRAIS DE TRANSACTION

Les compartiments de la SICAV ont encouru des frais de transaction ayant été définis comme des commissions de courtage relatives aux achats et aux ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire et d'instruments financiers dérivés (ou d'autres actifs éligibles négociés par les compartiments) et/ou des commissions relatives aux souscriptions ou aux rachats d'actions/de parts d'OPCVM/OPC, le cas échéant.

Dans le cas d'investissements croisés ou d'un investissement en actions/parts d'autres OPCVM et/ou autres OPC gérés directement ou par délégation par la Société de gestion (les «fonds NNIP»), aucuns frais de transaction ne sont applicables.

Notes aux états financiers (suite)

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/de vente des valeurs mobilières.

Pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2022, le montant des frais de transaction encourus par chaque compartiment est détaillé dans le tableau suivant:

Compartiments	Devise	Frais de transaction	Frais de transaction - Points de base (annualisés)
NN (L) AAA ABS	EUR	-	-
NN (L) Alternative Beta	USD	2,618,030.00	63.43
NN (L) Asia Income	USD	714,825.00	45.53
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	4,095.00	0.12
NN (L) Asian High Yield	USD	-	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	42,748.83	8.24
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	59.00	0.03
NN (L) Climate & Environment	EUR	118,090.68	4.78
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-	-
NN (L) Corporate Green Bond	EUR	4,543.00	0.07
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	12,905.00	5.96
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	1,451.00	0.11
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	122,230.00	0.22
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	169,243.06	6.28
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	1,994.01	0.60
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	274.00	0.03
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1,298,672.45	17.76
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	488,177.00	29.12
NN (L) Energy	USD	100,828.68	8.44
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	53.00	0.03
NN (L) Euro Credit	EUR	9,728.00	0.07
NN (L) EURO Equity	EUR	467,947.50	17.17
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	60,995.00	0.52
NN (L) Euro High Dividend	EUR	2,426,539.03	35.87
NN (L) Euro Income	EUR	47,066.13	15.38
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	31,026.00	0.38
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,709.00	0.09
NN (L) Euro Sustainable Credit	EUR	5,000.00	0.05
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	2,517.00	0.05
NN (L) Euromix Bond	EUR	3,678.00	0.11
NN (L) European ABS	EUR	-	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	734,908.76	21.63
NN (L) European Equity	EUR	366,559.73	18.58
NN (L) European High Dividend	EUR	520,947.73	25.80
NN (L) European High Yield	EUR	302.00	0.02
NN (L) European Participation Equity	EUR	460.82	2.89
NN (L) European Real Estate	EUR	185,087.07	18.61
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	223,049.08	3.99
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽¹⁾	EUR	36,015.66	18.25
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	192,209.32	2.84
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	36,604.29	6.27
NN (L) First Class Protection	EUR	1,987.00	0.31

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Devise	Frais de transaction	Frais de transaction - Points de base (annualisés)
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	EUR	2,730.00	0.44
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	23,372.00	0.67
NN (L) Food & Beverages	USD	226,972.62	11.59
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	6,081.00	0.22
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	10,826.00	2.02
NN (L) Global Convertible Bond	USD	138.00	0.02
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	-	-
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	118,296.36	1.60
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	221,567.91	5.63
NN (L) Global High Dividend	EUR	537,770.00	8.98
NN (L) Global High Yield	EUR	937.00	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	7,821.00	0.43
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	4,479.00	0.55
NN (L) Global Real Estate	EUR	211,625.94	10.80
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	438,201.01	1.93
NN (L) Greater China Equity	USD	1,073,020.00	44.92
NN (L) Green Bond	EUR	10,177.00	0.08
NN (L) Green Bond Short Duration	EUR	7,538.00	0.20
NN (L) Health & Well-being	EUR	54,802.66	1.77
NN (L) Health Care	USD	318,977.97	8.87
NN (L) Japan Equity	JPY	10,056,319.00	6.74
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	344,107.00	10.55
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	195.00	0.35
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	91,227.05	0.97
NN (L) Smart Connectivity	EUR	187,750.62	2.70
NN (L) Social Bond ⁽²⁾	EUR	45.00	0.02
NN (L) Sovereign Green Bond	EUR	1,213.00	0.09
NN (L) US Behavioural Equity	USD	32,212.00	8.70
NN (L) US Credit	USD	72,470.00	0.28
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	193,168.00	5.33
NN (L) US Factor Credit	USD	550.00	0.16
NN (L) US High Dividend	USD	43,666.00	1.17
NN (L) US High Yield	USD	206.00	0.01

⁽¹⁾ Le compartiment NN (L) European Sustainable Small Caps a été lancé le 28 juin 2022.

⁽²⁾ Le compartiment NN (L) Social Bond été lancé le 27 juin 2022.

10- TAXE D'ABONNEMENT

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0.01% par an de son actif net de toutes les actions réservées aux investisseurs institutionnels ainsi que de toutes les actions du compartiment monétaire NN (L) Euro Liquidity et de 0.05% par an de son actif net de toutes les autres actions.

Cette taxe est payable trimestriellement et calculée sur la valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre civil concerné.

Cette taxe n'est pas due sur la partie des actifs de la Société placée dans d'autres OPC déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

Notes aux états financiers (suite)

11- AUTRES REVENUS

Ce poste inclut principalement le revenu généré par le prêt de titres, le revenu des paiements consentis sur les obligations, le produit des litiges avec la SEC les commissions de gestion excédentaires définies dans la Note 5.

12- AUTRES CHARGES

Ce poste comprend principalement les charges juridiques, les frais de transaction et autres charges.

13- CHANGEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE-TITRES

Ces changements sont tenus à la disposition des actionnaires auprès de la banque dépositaire et au siège social de la Société, dont les coordonnées sont communiquées dans le présent rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

14- PRÊT DE TITRES

En vertu d'un contrat conclu le 26 février 2008 et amendé le 2 mai 2011, la SICAV a désigné Goldman Sachs International Bank pour agir en qualité d'agent en charge des opérations de prêt de titres pour le compte de la SICAV.

La totalité du revenu généré par le programme de prêt de titres est créditée au bénéfice des compartiments participants. La structure de frais relative à l'activité de prêt de titres repose sur le rendement généré et le revenu offert par les contreparties empruntant les titres. NN Investment Partners B.V. et/ou les agents en charge des opérations de prêt de titres externes ne facturent pas de commission de gestion à cet égard.

Au 30 septembre 2022, les compartiments de la SICAV mentionnés ci-dessous étaient engagés dans des opérations de prêt de titres.

La valeur des titres prêtés et la valeur de marché de la garantie reçues pour chaque compartiment sont détaillées dans le tableau suivant:

Compartiments	Devise	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché des garanties reçues*	Revenu généré par le prêt de titres
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	2,977,514.75	3,435,379.78	38,500.48
NN (L) Asian High Yield	USD	2,735,750.48	3,388,298.59	89,248.23
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	48,257,331.86	56,508,359.61	383,794.48
NN (L) European High Yield	EUR	3,321,086.10	3,779,998.40	89,609.84
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	2,907,933.45	3,526,809.78	59,669.67
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	11,154,583.40	13,484,610.32	46,568.27
NN (L) Global High Dividend	EUR	7,324,189.64	8,362,585.03	36,108.28
NN (L) Global High Yield	EUR	83,770,216.94	102,763,847.26	1,331,792.14
NN (L) US High Yield	USD	6,468,464.13	7,742,465.27	118,470.80

* Des obligations gouvernementales de premier ordre servent de garantie.

Au 30 septembre 2022, les emprunteurs autorisés sont les suivants: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, The Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Credit Agricole Corporate And Investment Bank, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse International, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., J.P. Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG, Unicredit Bank AG, Zurcher Kantonalbank.

Les compartiments suivants enregistraient des revenus générés par le prêt de titres tout au long de la période mais ne recensent aucun prêt au 30 septembre 2022:

Compartiments	Devise	Revenu généré par le prêt de titres
NN (L) Asia Income	USD	1,220.09
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	2,634.12
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	738.59

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Devise	Revenu généré par le prêt de titres
NN (L) EURO Equity	EUR	41,735.44
NN (L) Euro Income	EUR	3,268.34
NN (L) European Equity	EUR	40,659.52
NN (L) European High Dividend	EUR	104,192.99
NN (L) Greater China Equity	USD	36,447.99

Les revenus issus d'opérations de prêts de titres sont intégrés dans le poste «Autres revenus».

15- INFORMATION AUX ACTIONNAIRES

En vertu de la loi-programme belge du 22 décembre 2003 entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2004, une taxe de 0.06% l'an a été appliquée à l'ensemble des fonds provenant de Belgique placés dans la Société au 31 décembre de l'année précédente. Ce taux a été porté à 0.07% l'an à partir de 2005, puis à 0.08% l'an à partir de 2007, à 0.0965% à partir de 2013 et a été ramené à 0.0925% depuis 2014.

La Société a déposé une plainte à l'encontre de l'État belge auprès de la Commission européenne en vue de faire reconnaître le caractère contraire de cette taxe au droit communautaire. Cette plainte a été rejetée par la Commission européenne. Faisant suite à une autre plainte introduite par la Société devant les tribunaux belges, le Tribunal de Première instance de Bruxelles a rendu un jugement positif condamnant l'État belge à rembourser les montants indûment payés. L'État belge a cependant fait appel de cette décision. Le 29 novembre 2018, la Cour d'appel de Bruxelles a rendu sa décision. La décision de la Cour a confirmé l'arrêt du Tribunal de Première instance de Bruxelles qui avait condamné l'État belge à rembourser l'impôt annuel belge prélevé sur le fonds luxembourgeois. L'État belge a interjeté appel devant la Cour de cassation belge. Le 13 avril 2022, la décision de la Cour suprême belge a été rendue publique: la Cour suprême a annulé le décision favorable de la Cour d'appel de Bruxelles, ce qui revient à refuser un remboursement aux demandeurs. La Cour d'appel de Liège doit prendre une décision finale, actuellement en attente. En notre qualité de Société de gestion du fonds, nous examinons s'il est possible d'introduire des arguments juridiques supplémentaires devant la Cour d'appel de Liège.

16- CONTREPARTIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ

Afin de réduire le risque de contrepartie lié aux instruments financiers dérivés de gré à gré, la Société a reçu/(fourni) une garantie des/(aux) contreparties énumérées ci-après.

Au 30 septembre 2022, la valeur des garanties reçues/(fournies) est la suivante:

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) AAA ABS	Société Générale	Liquidités	EUR	3,900,000.00
	State Street Bank	Liquidités	EUR	698,000.00
	Total			4,598,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) AAA ABS	Barclays	Liquidités	EUR	(740,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(297,000.00)
	Total			(1,037,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Alternative Beta	State Street Bank	Liquidités	USD	2,790,000.00
	Total			2,790,000.00

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Alternative Beta	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	(1,050,000.00)
	Société Générale	Liquidités	USD	(3,599,999.99)
	State Street Bank	Liquidités	USD	(6,689,999.99)
			Total	(11,339,999.98)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Asia Income	State Street Bank	Liquidités	USD	300,000.00
			Total	300,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Asia Income	BNP Paribas	Liquidités	USD	(170,000.00)
	BofA Securities	Liquidités	USD	(80,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	USD	(300,000.00)
			Total	(550,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Liquidités	USD	530,000.00
			Total	530,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Liquidités	USD	(2,410,000.00)
			Total	(2,410,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Asian High Yield	State Street Bank	Liquidités	USD	70,000.00
			Total	70,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Asian High Yield	State Street Bank	Liquidités	USD	(750,000.00)
			Total	(750,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Banking & Insurance	State Street Bank	Liquidités	USD	260,000.00
			Total	260,000.00

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Banking & Insurance	State Street Bank	Liquidités	USD	(520,000.00)
			Total	(520,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Commodity Enhanced	State Street Bank	Liquidités	USD	3,460,000.00
			Total	3,460,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Commodity Enhanced	Goldman Sachs	Liquidités	USD	(12,720,000.00)
	Société Générale	Liquidités	USD	(7,060,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	USD	(12,687,444.44)
	Total			(32,467,444.44)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Corporate Green Bond	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(510,000.00)
			Total	(510,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	State Street Bank	Liquidités	USD	20,000.00
			Total	20,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	State Street Bank	Liquidités	USD	(650,000.00)
			Total	(650,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Citigroup	Liquidités	USD	730,000.00
	Deutsche Bank	Liquidités	USD	7,320,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	952,000.00
	State Street Bank	Liquidités	USD	21,440,000.00
	Total			30,442,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	BofA Securities	Liquidités	USD	(40,000.00)
	Citigroup	Liquidités	USD	(729,999.99)
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	(70,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	USD	(108,760,000.01)
	Total			(109,600,000.00)

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	BNP Paribas	Liquidités	USD	260,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	410,000.00
	Société Générale	Liquidités	USD	270,000.00
	State Street Bank	Liquidités	USD	270,000.00
	Total			1,210,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	HSBC Continental	Liquidités	USD	(320,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	(480,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	(250,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	USD	(1,020,000.00)
	Total			(2,070,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	HSBC Continental	Liquidités	USD	(180,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	(10,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	USD	(260,000.00)
	Total			(450,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	State Street Bank	Liquidités	USD	(1,170,000.00)
	Total			(1,170,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Emerging Markets High Dividend	State Street Bank	Liquidités	EUR	643,000.00
	Total			643,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Emerging Markets High Dividend	State Street Bank	Liquidités	EUR	(643,000.00)
	Total			(643,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Energy	State Street Bank	Liquidités	USD	60,000.00
	Total			60,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Energy	State Street Bank	Liquidités	USD	(320,000.00)
	Total			(320,000.00)

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Euro Credit	Barclays	Liquidités	EUR	560,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	150,000.00
	Société Générale	Liquidités	EUR	300,000.00
			Total	1,010,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Euro Credit	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(280,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(350,000.00)
	Goldman Sachs	Liquidités	EUR	(2,170,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(9,580,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	(11,099,999.99)
	UBS AG	Liquidités	EUR	(370,000.00)
			Total	(23,849,999.99)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Euro Fixed Income	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	1,540,000.00
			Total	1,540,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of New York Mellon	Liquidités	EUR	(6,699,999.99)
			Total	(6,699,999.99)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Euro High Dividend	State Street Bank	Liquidités	EUR	976,000.00
			Total	976,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Euro High Dividend	State Street Bank	Liquidités	EUR	(555,000.00)
			Total	(555,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Euro Long Duration Bond	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	360,000.00
			Total	360,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Euro Sustainable Credit	Barclays	Liquidités	EUR	590,000.00
	Société Générale	Liquidités	EUR	390,000.00
			Total	980,000.00

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Euro Sustainable Credit	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(1,740,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(260,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(1,560,000.01)
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	(2,649,999.98)
	Total			(6,209,999.99)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(260,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(150,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(670,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	(810,000.00)
	Total			(1,890,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) European ABS	Société Générale	Liquidités	EUR	1,600,000.00
	Total			1,600,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) European Equity	State Street Bank	Liquidités	EUR	314,000.00
	Total			314,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) European Equity	State Street Bank	Liquidités	EUR	(314,000.00)
	Total			(314,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) European High Dividend	State Street Bank	Liquidités	EUR	(460,000.00)
	Total			(460,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) European High Yield	State Street Bank	Liquidités	EUR	258,000.00
	Total			258,000.00

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) European High Yield	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(560,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(560,000.00)
	Société Générale	Liquidités	EUR	(260,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(258,000.00)
			Total	(1,638,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) European Sustainable Equity	State Street Bank	Liquidités	EUR	515,000.00
			Total	515,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) European Sustainable Equity	State Street Bank	Liquidités	EUR	(515,000.00)
			Total	(515,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) First Class Multi Asset	Barclays	Liquidités	EUR	320,000.00
	BofA Securities	Liquidités	EUR	790,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	770,000.00
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	30,000.00
	Société Générale	Liquidités	EUR	1,120,000.00
	State Street Bank	Liquidités	EUR	692,000.00
			Total	3,722,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) First Class Multi Asset	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(4,600,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(3,979,999.99)
	HSBC Bank Plc	Liquidités	EUR	(20,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(958,000.00)
			Total	(9,557,999.99)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) First Class Multi Asset Premium	State Street Bank	Liquidités	EUR	259,000.00
			Total	259,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(10,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(260,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(271,000.00)
			Total	(541,000.00)

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	Barclays	Liquidités	EUR	(3,540,000.00)
	BofA Securities	Liquidités	EUR	(10,000.00)
	Total			(3,550,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) First Class Yield Opportunities	BofA Securities	Liquidités	EUR	890,000.00
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	1,080,000.00
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	710,000.00
	State Street Bank	Liquidités	EUR	301,000.00
	Total			2,981,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Barclays	Liquidités	EUR	(260,000.00)
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(16,240,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(3,030,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(822,000.00)
	Total			(20,352,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Food & Beverages	State Street Bank	Liquidités	USD	230,000.00
	Total			230,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Food & Beverages	State Street Bank	Liquidités	USD	(960,000.01)
	Total			(960,000.01)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie reçue
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Liquidités	USD	600,000.00
	Total			600,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devises	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Liquidités	USD	(1,550,000.00)
	Total			(1,550,000.00)

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global Bond Opportunities	BofA Securities	Liquidités	EUR	40,000.00
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	270,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	20,000.00
	UBS AG	Liquidités	EUR	760,000.00
	Total			1,090,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global Bond Opportunities	Barclays	Liquidités	EUR	(290,000.00)
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(10,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	(60,000.00)
	Société Générale	Liquidités	EUR	(100,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(354,000.00)
	Total			(814,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global Convertible Bond	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	10,000.00
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	60,000.00
	State Street Bank	Liquidités	USD	260,000.00
	Total			330,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global Convertible Bond	State Street Bank	Liquidités	USD	(260,000.00)
	Total			(260,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global Convertible Opportunities	Barclays	Liquidités	USD	13,140,000.00
	Deutsche Bank	Liquidités	USD	120,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	760,000.00
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	20,000.00
	Société Générale	Liquidités	USD	270,000.00
	State Street Bank	Liquidités	USD	8,030,000.00
	Total			22,340,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global Convertible Opportunities	State Street Bank	Liquidités	USD	(21,160,000.00)
	Total			(21,160,000.00)

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	State Street Bank	Liquidités	EUR	321,000.00
			Total	321,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	State Street Bank	Liquidités	EUR	(1,248,000.00)
			Total	(1,248,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global High Dividend	State Street Bank	Liquidités	EUR	1,045,000.00
	UBS AG	Liquidités	EUR	4,060,000.00
			Total	5,105,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global High Dividend	State Street Bank	Liquidités	EUR	(4,188,000.00)
			Total	(4,188,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Liquidités	EUR	13,300,000.00
	BofA Securities	Liquidités	EUR	950,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	5,590,000.00
	State Street Bank	Liquidités	EUR	3,193,000.00
			Total	23,033,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global High Yield	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(320,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	(2,560,000.01)
	Société Générale	Liquidités	EUR	(3,250,000.01)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(28,644,000.00)
			Total	(34,774,000.02)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global Inflation Linked Bond	BofA Securities	Liquidités	EUR	330,000.00
	State Street Bank	Liquidités	EUR	706,000.00
	UBS AG	Liquidités	EUR	530,000.00
			Total	1,566,000.00

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global Inflation Linked Bond	HSBC Bank Plc	Liquidités	EUR	(280,000.00)
	State Street Bank	Liquidités	EUR	(1,560,137.09)
			Total	(1,840,137.09)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Société Générale	Liquidités	USD	(300,000.00)
			Total	(300,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Global Sustainable Equity	State Street Bank	Liquidités	EUR	649,000.00
			Total	649,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Global Sustainable Equity	State Street Bank	Liquidités	EUR	(1,081,000.00)
			Total	(1,081,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Green Bond	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(2,340,000.00)
			Total	(2,340,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Green Bond Short Duration	State Street Bank	Liquidités	EUR	1,736,000.00
			Total	1,736,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Green Bond Short Duration	HSBC Bank Plc	Liquidités	EUR	(640,000.00)
	Société Générale	Liquidités	EUR	(120,000.00)
			Total	(760,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Health Care	State Street Bank	Liquidités	USD	1,710,000.00
			Total	1,710,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Health Care	State Street Bank	Liquidités	USD	(4,129,999.99)
			Total	(4,129,999.99)

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Japan Equity	State Street Bank	Liquidités	JPY	(54,901,000.00)
			Total	(54,901,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Morgan Stanley	Liquidités	USD	180,000.00
	State Street Bank	Liquidités	USD	5,600,000.00
			Total	5,780,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	HSBC Bank Plc	Liquidités	USD	(2,570,000.01)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	(10,000.00)
	Société Générale	Liquidités	USD	(3,220,000.02)
	State Street Bank	Liquidités	USD	(6,020,000.00)
			Total	(11,820,000.03)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	State Street Bank	Liquidités	USD	870,000.00
			Total	870,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	State Street Bank	Liquidités	USD	(3,180,000.00)
			Total	(3,180,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) Smart Connectivity	State Street Bank	Liquidités	EUR	(316,439.54)
			Total	(316,439.54)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) US Credit	State Street Bank	Liquidités	USD	810,000.00
			Total	810,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) US Credit	State Street Bank	Liquidités	USD	(31,080,000.00)
			Total	(31,080,000.00)

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	State Street Bank	Liquidités	USD	60,000.00
			Total	60,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	State Street Bank	Liquidités	USD	(1,340,000.00)
			Total	(1,340,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) US Factor Credit	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	(300,000.00)
			Total	(300,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) US High Dividend	State Street Bank	Liquidités	USD	(3,020,000.00)
			Total	(3,020,000.00)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) US High Yield	Barclays	Liquidités	USD	750,000.00
			Total	750,000.00

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie (fournie)
NN (L) US High Yield	State Street Bank	Liquidités	USD	(600,000.00)
			Total	(600,000.00)

Les garanties fournies en numéraire figurent au poste «Autres actifs».
Les garanties en numéraire reçues figurent au poste «Passif exigible».

17- RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (*SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION*, «SFTR»)

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres («SFTR») introduit des exigences déclaratives au titre des opérations de financement sur titres («OST») et swaps de rendement total dans le cadre de la transparence relative aux opérations de financement sur titres et le réemploi.

Une Opération de financement sur titres (OST) est définie au terme de l'article 3(11) du Règlement SFTR comme suit:

- opération de prise/mise en pension;
- prêt de titres ou matières premières et emprunt de titres ou matières premières;
- transaction d'achat-revente ou transaction d'achat/vente;
- opération de prêt avec appel de marge.

Au 30 septembre 2022, les compartiments détenaient des prêts de titres et des swaps de rendement total relevant du champ d'application du SFTR.

Notes aux états financiers (suite)

Données globales

Le montant des actifs inclus dans toutes les opérations de prêts de titres au 30 septembre 2022 est le suivant:

Compartiment	Type d'actif	Devise	Valeur de marché	% des actifs sous gestion	% des actifs éligibles au prêt
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	2,977,514.75	1.10	1.20
NN (L) Asian High Yield	Prêt de titres	USD	2,735,750.48	2.75	2.91
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	48,257,331.86	1.18	1.28
NN (L) European High Yield	Prêt de titres	EUR	3,321,086.10	3.07	3.27
NN (L) First Class Yield Opportunities	Prêt de titres	EUR	2,907,933.45	1.58	1.76
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	11,154,583.40	5.35	5.86
NN (L) Global High Dividend	Prêt de titres	EUR	7,324,189.64	1.29	1.31
NN (L) Global High Yield	Prêt de titres	EUR	83,770,216.94	3.78	3.91
NN (L) US High Yield	Prêt de titres	USD	6,468,464.13	3.52	3.65

Le montant des actifs inclus dans tous les swaps de rendement total au 30 septembre 2022 est le suivant:

Compartiment	Type d'actif	Devise	Valeur de marché	% des actifs sous gestion
NN (L) Commodity Enhanced	Swaps de rendement total	USD	(21,672,676.78)	(9.22)
NN (L) Euro Fixed Income	Swaps de rendement total	EUR	(4,217,618.26)	(0.43)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Swaps de rendement total	EUR	(209,753.42)	(0.11)
NN (L) Global Bond Opportunities	Swaps de rendement total	EUR	(234,100.68)	(0.53)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swaps de rendement total	USD	(768,476.68)	(2.12)

Données relatives au réemploi de la garantie

Aucune garantie n'a été réutilisée au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2022.

Données relatives à la concentration

Les principaux émetteurs de garanties mobilières sur l'ensemble des OST au 30 septembre 2022 sont les suivants:

Compartiment	Émetteur de la garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Gouvernement néerlandais	USD	2,013,816.61
	Gouvernement des États-Unis	USD	1,111,528.58
	Gouvernement belge	USD	309,941.28
	Gouvernement français	USD	93.31
NN (L) Asian High Yield	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	2,500,793.35
	Gouvernement des États-Unis	USD	885,320.77
	Gouvernement autrichien	USD	2,072.54
	Gouvernement français	USD	111.93
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	38,204,710.17
	Gouvernement des États-Unis	USD	12,240,014.57
	Gouvernement belge	USD	4,024,939.40
	Gouvernement autrichien	USD	2,038,336.47
	Gouvernement français	USD	359.00
NN (L) European High Yield	Gouvernement allemand	EUR	2,119,069.68
	Gouvernement des États-Unis	EUR	1,660,928.72
NN (L) First Class Yield Opportunities	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	2,801,163.96
	Gouvernement autrichien	EUR	725,645.82

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Émetteur de la garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	11,396,742.72
	Gouvernement autrichien	USD	1,777,197.28
	Gouvernement belge	USD	310,280.64
	Gouvernement allemand	USD	389.68
NN (L) Global High Dividend	Gouvernement belge	EUR	7,053,837.55
	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	1,308,747.48
NN (L) Global High Yield	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	80,393,729.71
	Gouvernement des États-Unis	EUR	19,473,447.70
	Gouvernement belge	EUR	2,214,935.10
	Gouvernement néerlandais	EUR	652,731.18
	Gouvernement français	EUR	28,930.80
	Gouvernement allemand	EUR	72.77
NN (L) US High Yield	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	7,278,540.45
	Gouvernement autrichien	USD	463,211.18
	Gouvernement des États-Unis	USD	657.68
	Gouvernement français	USD	55.96

Les principales contreparties sur chacun des OST et swaps de rendement total au 30 septembre 2022 sont les suivantes:

Compartiment	Type de titre	Contrepartie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Goldman Sachs International Ltd	USD	2,013,816.61
		JP Morgan Securities PLC	USD	1,111,561.73
		Merrill Lynch International	USD	310,001.44
NN (L) Asian High Yield	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,424,813.82
		Goldman Sachs International Ltd	USD	1,075,979.53
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	887,505.24
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	33,345,329.87
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	13,565,117.89
		Citigroup Global Markets Limited	USD	4,859,203.63
		UBS AG	USD	4,024,928.56
		JP Morgan Securities PLC	USD	713,779.66
NN (L) European High Yield	Prêt de titres	Goldman Sachs International Ltd	EUR	2,119,069.68
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	1,660,928.72
NN (L) First Class Yield Opportunities	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,467,945.65
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	1,333,170.21
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	725,693.92
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	11,396,676.47
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	1,777,263.53
		Merrill Lynch International	USD	310,670.32
NN (L) Global High Dividend	Prêt de titres	UBS AG	EUR	7,053,837.55
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,308,747.48

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Type de titre	Contrepartie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues
NN (L) Global High Yield	Prêt de titres	Goldman Sachs International Ltd	EUR	41,915,083.15
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	38,478,565.44
		JP Morgan Securities PLC	EUR	9,158,647.16
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	7,168,675.93
		Merrill Lynch International	EUR	2,214,965.09
		Morgan Stanley International	EUR	2,214,493.19
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	931,958.31
		Nomura International PLC	EUR	681,458.99
NN (L) US High Yield	Prêt de titres	Goldman Sachs International Ltd	USD	4,264,773.32
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	3,013,687.66
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	464,004.29

Compartiment	Type de titre	Contrepartie	Devise	Plus-values ou moins-values non réalisées
NN (L) Alternative Beta	Swap de rendement total	J.P. Morgan SE	USD	(1,459,550.31)
		Société Générale	USD	(3,478,051.22)
NN (L) Commodity Enhanced	Swap de rendement total	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	(13,887,304.12)
		Société Générale	USD	(7,785,372.66)
NN (L) Euro Fixed Income	Swap de rendement total	NN Re (Netherlands) NV	EUR	(4,217,618.26)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Swap de rendement total	J.P. Morgan SE	EUR	(209,753.42)
NN (L) Global Bond Opportunities	Swap de rendement total	Barclays Bank Ireland PLC	EUR	(234,100.68)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swap de rendement total	Société Générale	USD	(768,476.68)

Conservation des garanties reçues

Toutes les garanties reçues sont détenues par une Banque dépositaire, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., au 30 septembre 2022.

Données sur les transactions agrégées

Les données relatives aux transactions agrégées au titre des garanties (y compris en espèces) reçues sur l'ensemble des OST et swaps de rendement total au 30 septembre 2022 sont les suivantes:

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournie)	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International Ltd	Emprunt d'État	USD	2,013,816.61	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	USD	1,111,528.58	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournie)	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	309,908.77	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	92.67	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	USD	32.51	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	USD	0.64	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Asian High Yield								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	1,424,813.82	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International Ltd	Emprunt d'État	USD	1,075,979.53	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	885,320.77	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	2,072.54	AA+	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	111.93	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	33,345,329.87	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	11,526,256.84	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	USD	4,859,203.63	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	USD	4,024,928.56	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	2,038,336.47	AA+	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	USD	713,757.73	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	347.91	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	176.67	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	USD	11.09	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	USD	10.84	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournie)	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) European High Yield								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International Ltd	Emprunt d'État	EUR	2,119,069.68	AAA	Un mois à trois mois	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) European High Yield								
Prêt de titres								
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	1,660,928.72	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) First Class Yield Opportunities								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	1,467,945.65	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International Ltd	Emprunt d'État	EUR	1,333,170.21	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	725,645.82	AA+	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	48.10	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	11,396,676.47	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	1,777,197.28	AA+	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	310,186.18	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	389.68	AAA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	94.46	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	66.25	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Global High Dividend								
Prêt de titres								
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	7,053,837.55	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	1,308,747.48	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Global High Yield								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International Ltd	Emprunt d'État	EUR	41,915,083.15	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	35,025,745.57	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournie)	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	EUR	9,158,401.39	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	7,167,152.03	AAA	Trois mois à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	3,452,819.87	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	EUR	2,214,935.10	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	EUR	2,214,493.19	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	EUR	931,958.31	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Global High Yield (continued)								
Prêt de titres								
Nomura International PLC	Emprunt d'État	EUR	652,803.95	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Nomura International PLC	Emprunt d'État	EUR	28,655.04	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	1,442.78	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
JP Morgan Securities PLC	Emprunt d'État	EUR	245.77	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	81.12	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	EUR	29.99	AAA	Une semaine à un mois	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) US High Yield								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International Ltd	Emprunt d'État	USD	4,264,773.32	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	3,013,687.66	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	463,211.18	AA+	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	657.68	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	79.47	AA-	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	55.96	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournie)	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) Commodity Enhanced								
Swaps de rendement total*								
Goldman Sachs	Liquidités	USD	(12,720,000.00)	S/O	S/O	USD	Allemagne	Bi-partite
Société Générale	Liquidités	USD	(8,270,000.00)	S/O	S/O	USD	France	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	USD	3,460,000.00	S/O	S/O	USD	États-Unis	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	USD	(267,444.44)	S/O	S/O	EUR	États-Unis	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	USD	(12,710,000.00)	S/O	S/O	USD	États-Unis	Bi-partite
NN (L) Euro Fixed Income								
Swaps de rendement total*								
Bank of New York Mellon	Liquidités	EUR	(6,699,999.99)	S/O	S/O	EUR	États-Unis	Bi-partite
JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	1,540,000.00	S/O	S/O	EUR	Allemagne	Bi-partite
NN (L) First Class Yield Opportunities								
Swaps de rendement total*								
Barclays	Liquidités	EUR	(260,000.00)	S/O	S/O	EUR	Irlande	Bi-partite
BNP Paribas	Liquidités	EUR	(16,240,000.00)	S/O	S/O	EUR	France	Bi-partite
BofA Securities	Liquidités	EUR	890,000.00	S/O	S/O	EUR	États-Unis	Bi-partite
Deutsche Bank	Liquidités	EUR	1,080,000.00	S/O	S/O	EUR	Allemagne	Bi-partite
JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(3,030,000.00)	S/O	S/O	EUR	Allemagne	Bi-partite
Morgan Stanley	Liquidités	EUR	710,000.00	S/O	S/O	EUR	Allemagne	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	EUR	301,000.00	S/O	S/O	EUR	États-Unis	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	EUR	(301,000.00)	S/O	S/O	EUR	États-Unis	Bi-partite
NN (L) Global Bond Opportunities								
Swaps de rendement total*								
Barclays	Liquidités	EUR	(290,000.00)	S/O	S/O	EUR	Irlande	Bi-partite
BNP Paribas	Liquidités	EUR	(10,000.00)	S/O	S/O	EUR	France	Bi-partite
BofA Securities	Liquidités	EUR	40,000.00	S/O	S/O	EUR	États-Unis	Bi-partite
Deutsche Bank	Liquidités	EUR	270,000.00	S/O	S/O	EUR	Allemagne	Bi-partite
JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	20,000.00	S/O	S/O	EUR	Allemagne	Bi-partite
Morgan Stanley	Liquidités	EUR	(60,000.00)	S/O	S/O	EUR	Allemagne	Bi-partite
Société Générale	Liquidités	EUR	(100,000.00)	S/O	S/O	EUR	France	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	EUR	(354,000.00)	S/O	S/O	EUR	États-Unis	Bi-partite
UBS AG	Liquidités	EUR	760,000.00	S/O	S/O	EUR	Suisse	Bi-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché des garanties reçues/ (fournie)	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Swaps de rendement total*								
HSBC Continental	Liquidités	USD	(2,570,000.01)	S/O	S/O	USD	France	Bi-partite
JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	(10,000.00)	S/O	S/O	USD	Allemagne	Bi-partite
Morgan Stanley	Liquidités	USD	180,000.00	S/O	S/O	USD	Allemagne	Bi-partite
Société Générale	Liquidités	USD	(3,220,000.02)	S/O	S/O	USD	France	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	USD	5,600,000.00	S/O	S/O	USD	États-Unis	Bi-partite
State Street Bank	Liquidités	USD	(6,020,000.00)	S/O	S/O	USD	États-Unis	Bi-partite

* Les montants déclarés ont trait aux positions en dérivés de gré à gré et non pas uniquement aux positions en swaps de rendement total. L'échéance des OST et swaps de rendement total est la suivante:

Au 30 septembre 2022, toutes les opérations de prêt de titres avaient une échéance ouverte.

Au 30 septembre 2022, l'échéance de chacun des swaps de rendement total est communiquée à l'état des « Instruments financiers dérivés » de chaque compartiment.

S'agissant du compartiment NN (L) Commodity Enhanced, l'échéance des swaps de rendement total est comprise entre trois mois et un an.

S'agissant du compartiment NN (L) Euro Fixed Income, l'échéance des swaps de rendement total est comprise entre un et trois mois.

S'agissant du compartiment NN (L) First Class Yield Opportunities, l'échéance des swaps de rendement total est comprise entre une semaine et un mois.

Concernant le compartiment NN (L) Global Bond Opportunities, l'échéance des swaps de rendement total est comprise entre trois mois et un an.

S'agissant du compartiment NN (L) Multi Asset Factor Opportunities, l'échéance de deux des swaps de rendement total est comprise entre trois mois et un an et l'échéance restant à courir des swaps de rendement total est comprise entre un mois et trois mois.

Conservation de la garantie accordée

La garantie accordée se fait sur la base du transfert du titre et le fonds peut à tout moment recouvrer cette garantie. La contrepartie a uniquement l'obligation de restituer le même montant au fonds et le fonds ne peut pas demander sa restitution à « tout moment » tant qu'il y a une exposition à la transaction sous-jacente.

Aucune garantie n'a été accordée au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2022.

Rendements/coûts

Les rendements nets présentés à la Note 17 ne peuvent être comparés aux revenus de prêts de titres de la Note 14 en raison de l'écart temporaire lié à la communication et au traitement des données entre les parties concernées.

Notes aux états financiers (suite)

Le rendement et les coûts associés à chaque type d'OST et swap de rendement total pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2022 sont les suivants:

Rendements	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Asia Income			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	1,107.93	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	34,995.27	100.00%
NN (L) Asian High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	79,576.84	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	2,423.43	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	287.30	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	341,766.20	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	38,074.59	100.00%
NN (L) Euro Income			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	3,006.85	100.00%
NN (L) European Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	37,406.79	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	95,124.60	100.00%
NN (L) European High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	85,239.30	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	60,384.58	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	47,911.80	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	35,329.37	100.00%

Notes aux états financiers (suite)

Rendements	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Global High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	1,345,847.83	100.00%
NN (L) Greater China Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	30,743.22	100.00%
NN (L) US High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	111,592.81	100.00%

Rendements	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Alternative Beta			
Swap de rendement total			
Pour le Compartiment:	USD	593,514.03	100.00%
NN (L) Commodity Enhanced			
Swap de rendement total			
Pour le Compartiment:	USD	37,305,464.04	100.00%
NN (L) Euro Fixed Income			
Swap de rendement total			
Pour le Compartiment:	EUR	(8,066,909.77)	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Swap de rendement total			
Pour le Compartiment:	EUR	(532,736.42)	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Swap de rendement total			
Pour le Compartiment:	EUR	(99,739.03)	100.00%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Swap de rendement total			
Pour le Compartiment:	USD	(4,147,151.01)	100.00%

Coûts	Devise	Montant	% des frais totaux
NN (L) Asia Income			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	96.33	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	3,043.21	100.00%
NN (L) Asian High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	6,919.35	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	210.69	100.00%

Notes aux états financiers (suite)

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	24.95	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	29,719.50	100.00%
Coûts	Devise	Montant	% des frais totaux
NN (L) EURO Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	4,978.87	100.00%
NN (L) Euro Income			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	261.49	100.00%
NN (L) European Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	1,584.70	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	8,271.61	100.00%
NN (L) European High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	7,411.75	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Prêt de titres			
Pour le Fonds:	EUR	5,250.99	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	4,165.97	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	3,072.10	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	EUR	117,029.82	100.00%
NN (L) Greater China Equity			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	2,673.37	100.00%
NN (L) US High Yield			
Prêt de titres			
Pour le Compartiment:	USD	9,703.23	100.00%

18- TAUX DE ROTATION DU PORTEFEUILLE

Le Taux de rotation du portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts additionnels encourus par un fonds lors de l'achat et la vente d'investissements conformément à sa politique d'investissement.

Notes aux états financiers (suite)

Le Taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la méthode décrite ci-dessous:

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

Total 1 = Total des opérations sur titres pendant la période = X + Y

X = achats

Y = ventes

Total 2 = total des transactions en capital durant la période = S + R

S = souscriptions

R = rachats

M = actifs nets moyens

Le Taux de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage. Le calcul du Taux de rotation du portefeuille exclut les opérations ordonnées au sein du NN (L) Liquid qui sont liées à la gestion de la facilité de trésorerie.

19- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À L'ARRÊTÉ DES COMPTES

Le compartiment NN (L) European Participation Equity a été liquidé le 17 novembre 2022.

Le compartiment NN (L) Multi Asset High Income a été liquidé le 28 novembre 2022.

Le seul investissement négociable de NN (L) Emerging Europe Equity, Polymetal International, a été vendu avec une date de transaction le 13 octobre 2022. Il y a pas eu d'autres développements récents concernant le compartiment.

Autres informations aux actionnaires (non auditée)

Toutes les informations aux Actionnaires divulguées dans les pages 548 à 1235 (y compris entre autres les divulgations SFDR pour les compartiments article 6, 8 et 9) ne sont pas audités. Classification en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (à confirmer par NNIP)

Classification du règlement sur les informations financières durables (SFDR)

Fonds relevant de la définition de l'article 6 du SFDR

Taxonomie UE

Les investissements sous-jacents aux compartiments suivants ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental: NN (L) Alternative Beta, NN (L) Asia Income, NN (L) Commodity Enhanced, NN (L) Greater China Equity, NN (L) Japan Equity, NN (L) Multi Asset Factor Opportunities, NN (L) US Credit, NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity et NN (L) US Factor Credit.

Compartiments Article 8 et Compartiments Article 9

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) AAA ABS

Identifiant d'entité juridique :
549300DV6X6ZJLHWYD81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. La méthodologie utilisée était interne compte tenu de la nature de la catégorie d'actif. Le système de notation a pris en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance et a été calibré de manière à obtenir une note inférieure à 50 % pour un titre qui ne comprend aucune caractéristique ESG, ainsi que pour un émetteur/gestionnaire de garanties qui n'a pas répondu positivement à l'engagement. Le système de notation a été examiné par les équipes gestion des risques et d'investissement responsable.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

La performance de cette caractéristique a été mesurée avec l'indicateur « Pourcentage de titres dont la note ESG minimale est de 50 », c'est-à-dire des titres ayant une note supérieure à la moyenne (50 %) comme indiqué au point 2 ci-dessus.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Pourcentage de titres dont la note ESG minimale est de 50	76,01 %	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Pourcentage de titres dont la note ESG minimale est de 50	76,01 %	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

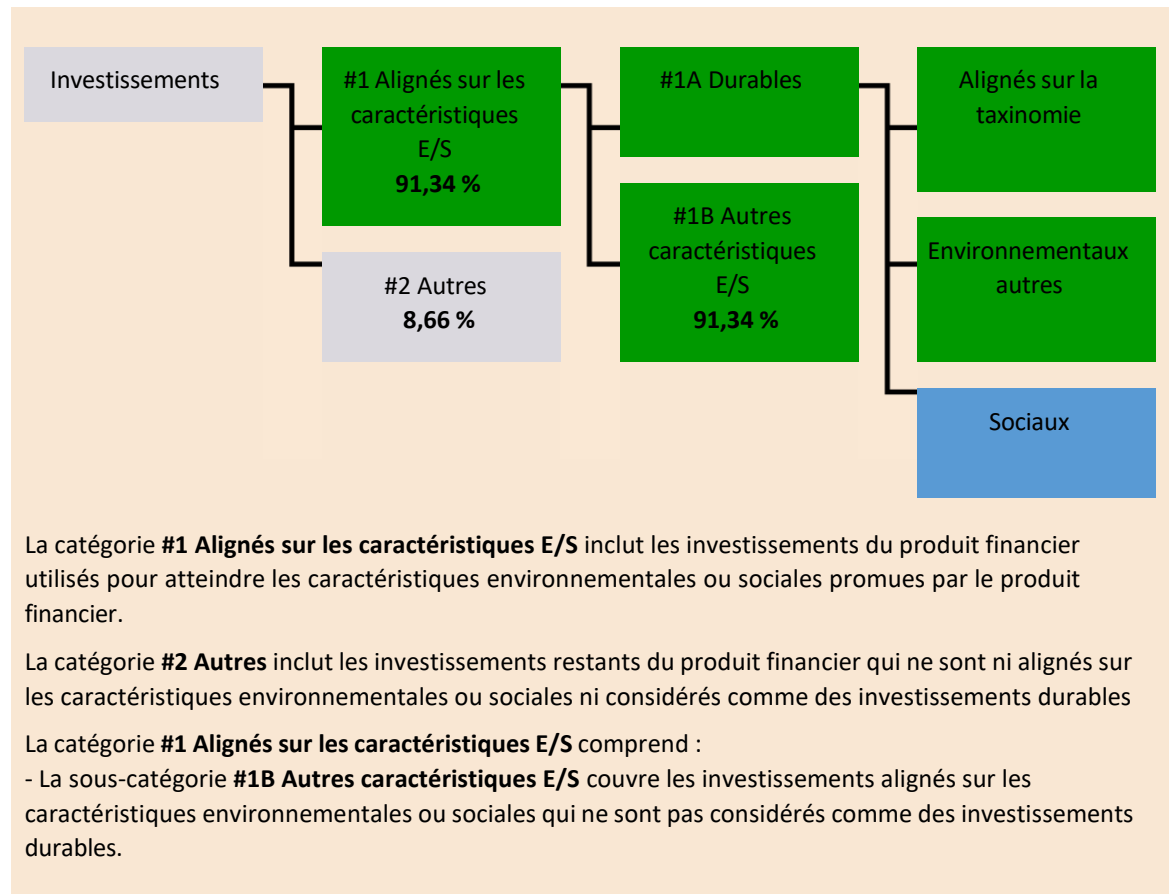
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN (L) LIQUID EUR Z CAP	Équivalents de trésorerie	9,48	Pays-Bas
COMP 2021-FR1 A 1,422 % 29/06/2033	Industrie	2,92	France
CORDA 3X A1RR RegS 1,101 % 15/08/2032	Finance	1,85	Multinationale
LEVIER 2021-1 A RegS 1,430 % 24/03/2061	ABS	1,83	Irlande
STRA 2021-3 A RegS 2,188 % 12/12/2043	ABS	1,8	Royaume-Uni
MIRAV 2019-1 A RegS 1,243 % 26/05/2065	Finance	1,7	Espagne
VOYE 1X A RegS 0,750 % 15/10/2030	ABS	1,66	Multinationale
ACCUN 3X A RegS 0,917 % 20/01/2031	ABS	1,62	Multinationale
BECLO 1X AR RegS 1,710 % 15/03/2031	ABS	1,61	Multinationale
AFUND_2022-1 A RegS 2,208 % 25/02/2060	ABS	1,6	Royaume-Uni
HOPSH 2 A RegS 0,000 % 27/11/2054	ABS	1,59	Royaume-Uni
MCCPF 2022-1 A RegS 1,380 % 25/01/2038	ABS	1,57	France
TOMMI 2 A RegS 1,380 % 18/06/2031	ABS	1,56	Finlande
HILL 2022-1FL A RegS 1,380 % 18/05/2030	ABS	1,48	Pays-Bas
FORTA 2021 B RegS 1,580 % 18/10/2030	ABS	1,44	Allemagne



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
ABS	74,93
Finance	11,60
Cash	8,66
Industrie	2,92
CMBS	1,89

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

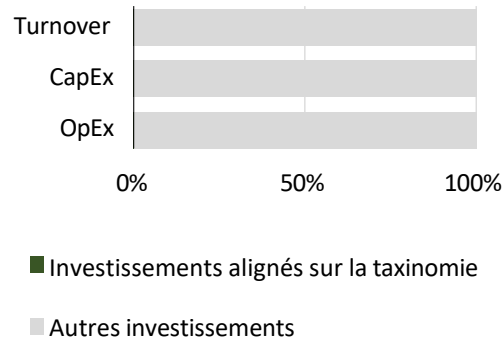


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

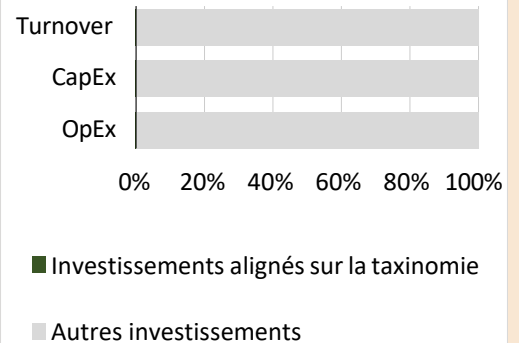
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Dette asiatique (devise forte)

Identifiant d'entité juridique : 549300ZSI9I7LF8WJ851

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
--	---

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	8	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	8	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

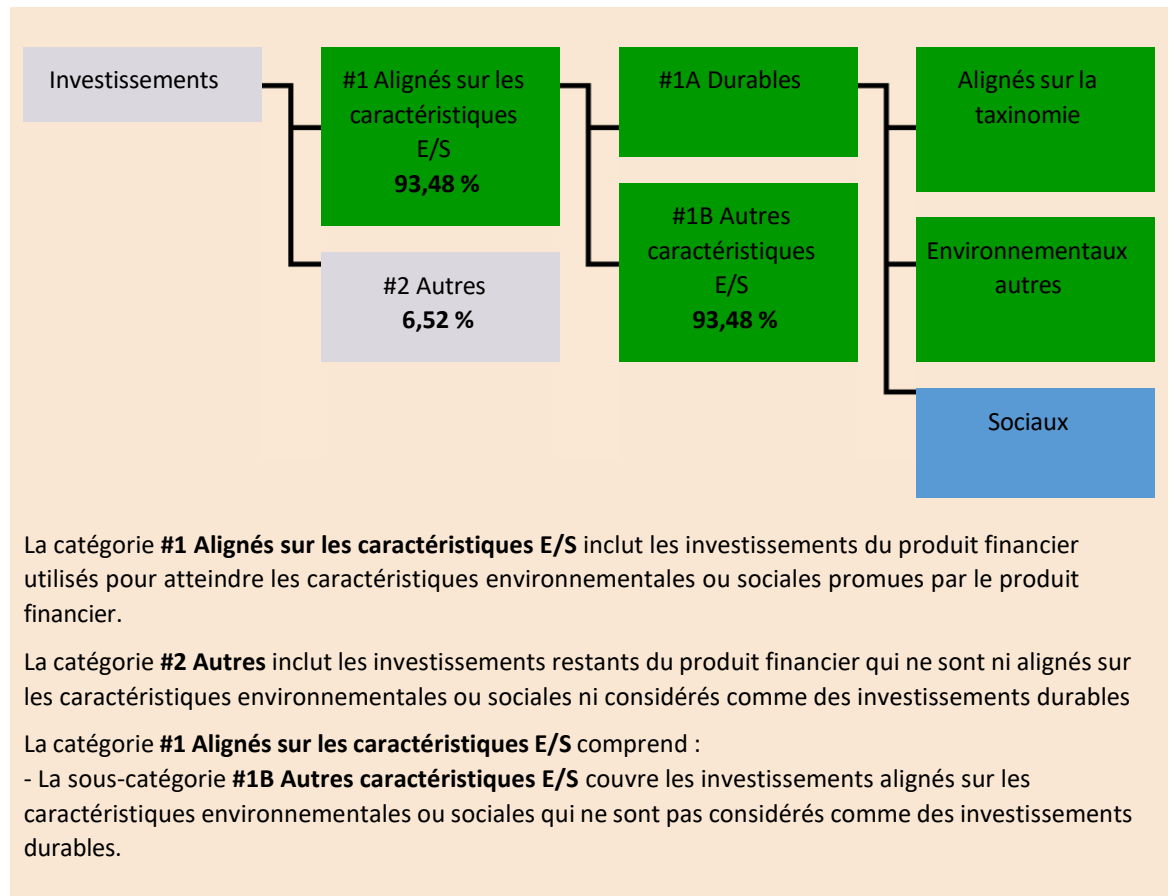
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PERTAMINA PT RegS 6,500 % 27/05/2041		2,62	Indonésie
HUANENG HK CAPITAL LTD 3,600 % 31/12/2049		2,29	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK 3,180 % 05/04/2026		2,17	Chine
CHINA MINMETALS CORP RegS 3,750 % 31/12/2049		2,0	Chine
CMB WING LUNG BANK LTD MTN RegS 3,750 % 22/11/2027		1,92	Hong Kong
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2,700 % 31/12/2049		1,91	Thaïlande
HEUNGKUK LIFE INSURANCE RegS 4,475 % 09/11/2047		1,87	Corée du Sud, République de
INDONÉSIE (RÉPUBLIQUE D') RegS 8,500 % 12/10/2035		1,83	Indonésie
HANWHA LIFE INSURANCE RegS 4,700 % 23/04/2048		1,79	Corée du Sud, République de
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09/03/2023		1,75	Malaisie
ASAHI MUTUAL LIFE INSURA RegS 6,500 % 31/12/2049		1,74	Japon
QBE INSURANCE GROUP LTD MTN RegS 5,875 % 17/06/2046		1,56	Australie
WELL HOPE DEVELOPMENT RegS 3,875 % 31/12/2049		1,34	Chine
HUARONG UNI INV HOLDING RegS 1,625 % 05/12/2022		1,28	Chine
TONGYANGLIFEINSURANCE CO RegS 5,250 % 31/12/2049		1,27	Corée du Sud, République de



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

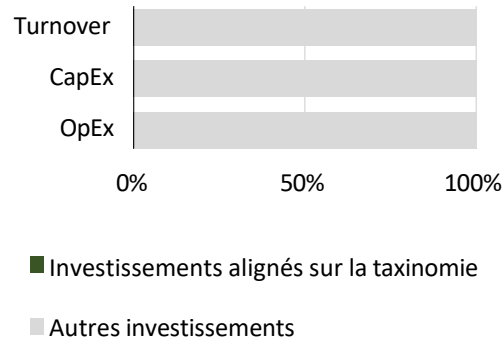


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

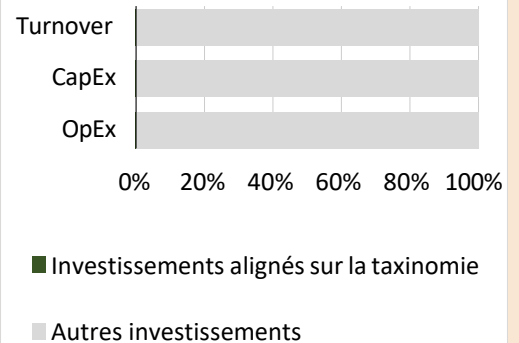
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Asian High Yield

Identifiant d'entité juridique :
549300IC47H3JVJ6IW42

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

X Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %) ;

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Notre approche des différents facteurs ESG repose sur la note de controverse de Sustainalytics. Nous examinons chaque critère E, S et G séparément. Pour le critère environnemental, nous examinons la performance qualitative concernant les incidents opérationnels, les incidents environnementaux liés à la chaîne d'approvisionnement et les incidents liés aux produits et services. Pour le critère social, nous examinons les incidents liés aux employés, les incidents sociaux liés à la chaîne d'approvisionnement, les incidents liés aux clients et les incidents liés à la société et à la communauté. Pour le critère de gouvernance, nous examinons les incidents relatifs à : L'éthique commerciale, la gouvernance et la politique publique. Nous combinons les données ESG provenant de fournisseurs externes avec une évaluation exclusive afin de déterminer une note ESG pour chaque émetteur. Cette note ESG sert de contribution quantitative explicite à notre évaluation fondamentale NN IP High Yield Credit Strength au sein de notre système de notation exclusif et peut avoir un impact sur la note jusqu'à un point.

Comme la plupart des données provenant de fournisseurs externes ne sont que rétrospectives, elles ne reflètent pas toujours efficacement le véritable profil ESG d'un émetteur. C'est pourquoi nous estimons qu'il est tout aussi important d'intégrer l'orientation future du profil ESG d'un émetteur dans notre évaluation globale. Cela nous permet de différencier les sociétés en identifiant celles qui prennent des mesures positives pour améliorer leur statut ESG avec celles qui ne le font pas. Nous nous engageons auprès des sociétés et recueillons des données supplémentaires à partir des commentaires des analystes, des conversations avec la direction et d'autres preuves pour établir notre propre évaluation ESG prospective. Par exemple, il est courant que les fournisseurs ESG conservent une note pendant trois ans ou plus, indépendamment du fait qu'un émetteur ait pris des mesures significatives pour améliorer son statut ESG, ce qui, selon nous, devrait être pris en considération lors de l'évaluation de la solvabilité future de l'émetteur. Cette perspective ESG est essentielle à l'évaluation d'un émetteur et explicitement intégrée à la perspective de crédit fondamentale de la société, tout comme nous incluons les perspectives d'un émetteur en matière de finances, de risque commercial et de gestion et stratégie. Cela illustre l'importance que nous accordons à l'inclusion, et non seulement aux exclusions.

Une partie essentielle de ce processus consiste à s'engager activement auprès des émetteurs par le biais de notre dialogue dans le domaine ESG et de notre calendrier d'engagement afin d'améliorer nos données ESG et la qualité de notre note ESG. Grâce à ce processus, nous pouvons identifier les entreprises les plus performantes en termes d'intégration ESG et qui représentent les valeurs de NN IP et de ses clients. Nous envoyons aux sociétés un questionnaire axé sur les indicateurs clés de performance jugés importants pour le secteur et l'émetteur correspondants, reflétant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. En collaboration avec l'équipe d'investissement responsable de NN IP, nous avons évalué

plus de 400 émetteurs de l'univers mondial « High Yield » dans les secteurs les plus pertinents et nous nous sommes engagés auprès d'eux. Il s'agit d'une initiative exclusive essentielle qui nous aide à remédier à la pénurie de données et à l'obsolescence des informations ESG dans l'univers du haut rendement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	2	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	2	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

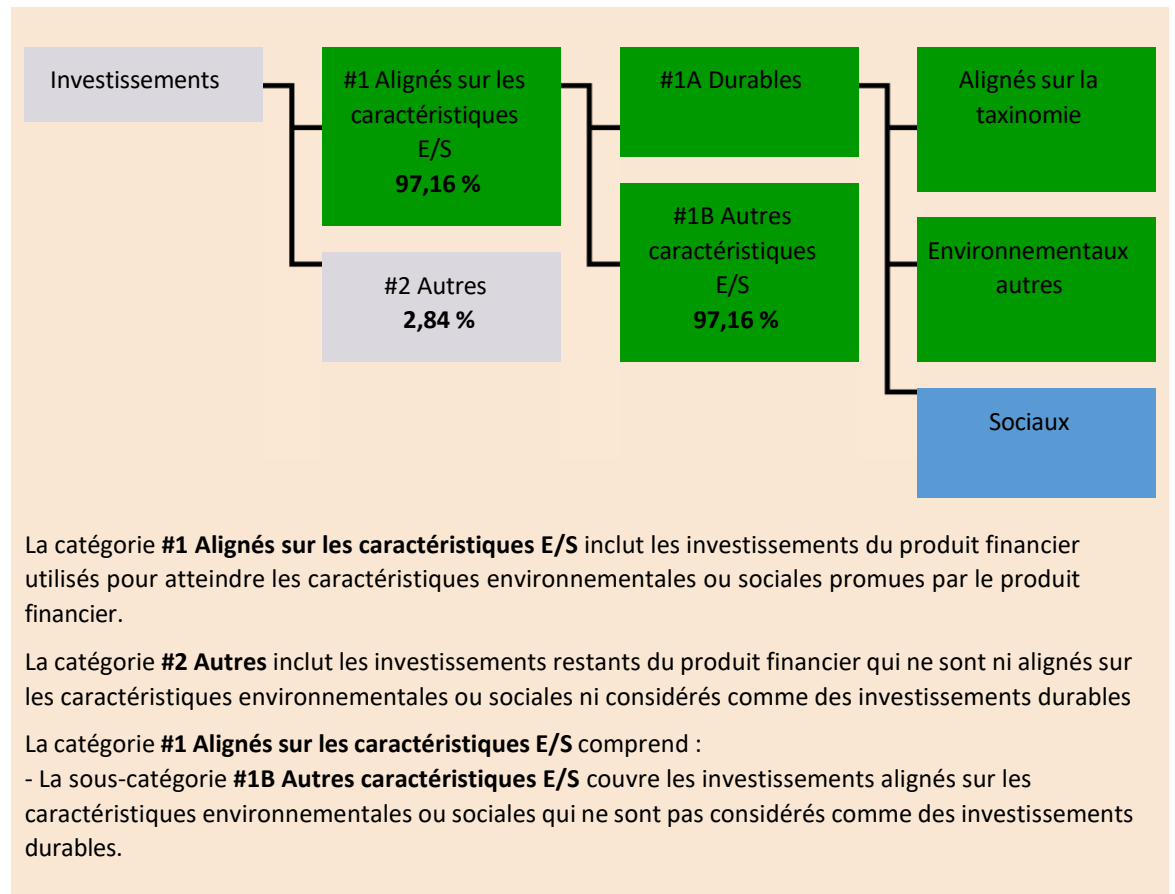
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NETWORK I2I LTD RegS 5,650 % 31/12/2049	Technologie, médias, télécommunications	3,59	Inde
RENEW POWER PVT LTD RegS 5,875 % 05/03/2027	Services aux collectivités	3,22	Inde
GREENKO INVESTMENT CO RegS 4,875 % 16/08/2023	Services aux collectivités	3,05	Inde
KASIKORNBANK PCL HK MTN RegS 5,275 % 31/12/2049	Finance	2,75	Thaïlande
MEDCO PLATINUM ROAD PTE RegS 6,750 % 30/01/2025	Pétrole et gaz	2,68	Indonésie
SHRIRAM TRANSPORT FIN MTN RegS 4,150 % 18/07/2025	Finance	2,54	Inde
CA MAGNUM HOLDINGS RegS 5,375 % 31/10/2026	Technologie, médias, télécommunications	2,34	Inde
STAR ENERGY GEOTHERMAL RegS 6,750 % 24/04/2033	Services aux collectivités	2,26	Indonésie
CHINA HONGQIAO GROUP LTD RegS 7,375 % 02/05/2023	Métaux et exploitation minière	2,23	Chine
MELCO RESORTS FINANCE RegS 5,250 % 26/04/2026	Consommation	2,17	Macao
SCENTRE GROUP TRUST 2 RegS 5,125 % 24/09/2080	Immobilier	2,15	Australie
WYNN MACAU LTD RegS 5,500 % 15/01/2026	Consommation	2,07	Macao
JSW STEEL LTD RegS 5,050 % 05/04/2032	Métaux et exploitation minière	2,05	Inde
CAS CAPITAL NO1 LTD RegS 4,000 % 31/12/2049	Technologie, médias, télécommunications	1,97	Hong Kong
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09/03/2023	Autres	1,94	Malaisie



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Immobilier	21,80
Services aux collectivités	20,56
Finance	16,53
Consommation	11,42
Technologie, médias, télécommunications	8,76
Métaux et exploitation minière	7,22
Pétrole et gaz	4,75
Cash	2,84
Autres	1,94
Diversifiés	1,79
Industrie	1,55
Infrastructure	0,86

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

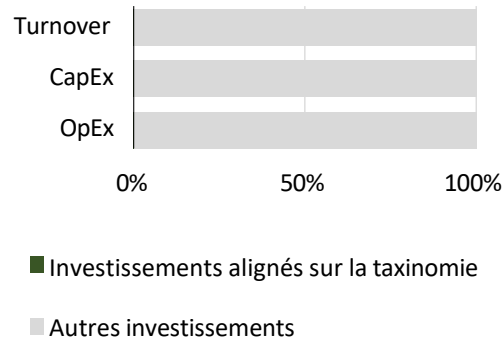


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

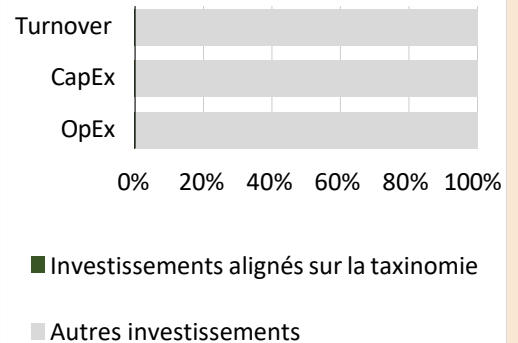
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Banking & Insurance

Identifiant d'entité juridique :
549300ZJ28OGRB3TGH21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	4	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	20,6	21,14

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	4	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	20,6	21,14		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

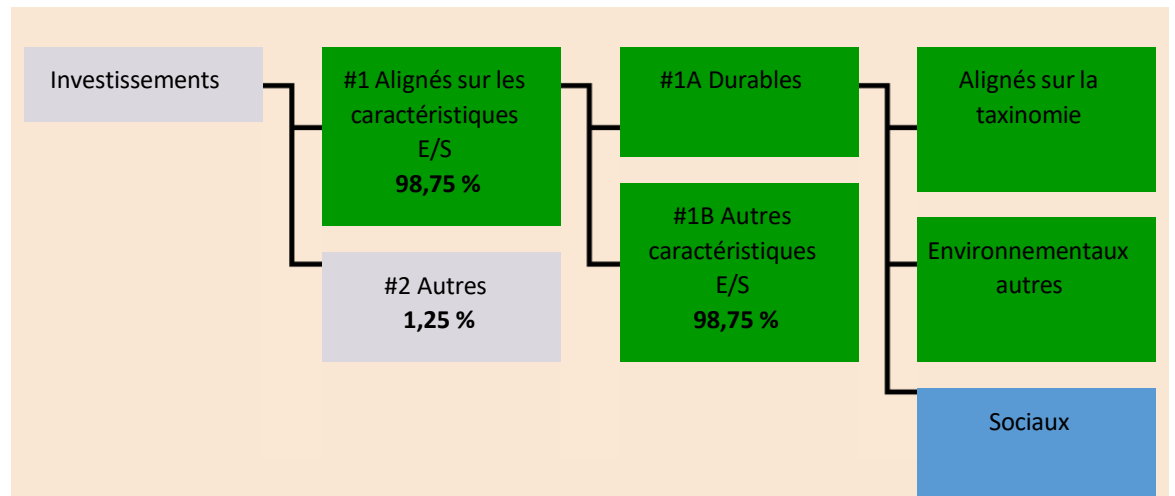
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE	Banques	7,16	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	Services financiers diversifiés	5,88	États-Unis
MARSH & MCLENNAN INC	Assurance	4,94	États-Unis
TORONTO DOMINION	Banques	4,73	Canada
BANK OF AMERICA CORP	Banques	4,66	États-Unis
PROGRESSIVE CORP	Assurance	4,1	États-Unis
MOODYS CORP	Marchés de capitaux	3,52	États-Unis
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	Banques	3,28	États-Unis
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Banques	2,63	Australie
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Assurance	2,57	Japon
MORGAN STANLEY	Marchés de capitaux	2,44	États-Unis
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING	Banques	2,13	Australie
AMERICAN EXPRESS	Services financiers aux consommateurs	2,06	États-Unis
UBS GROUP AG	Marchés de capitaux	1,95	Suisse
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Marchés de capitaux	1,95	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Banques	42,06
Assurance	23,59
Marchés de capitaux	19,42
Services financiers diversifiés	9,31
Services financiers aux consommateurs	3,15
Cash	1,25
Fiducies de placement immobilier (FPI)	1,01
Thriffs & Mortgage Finance	0,21
Liquidités synthétiques	0,01

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

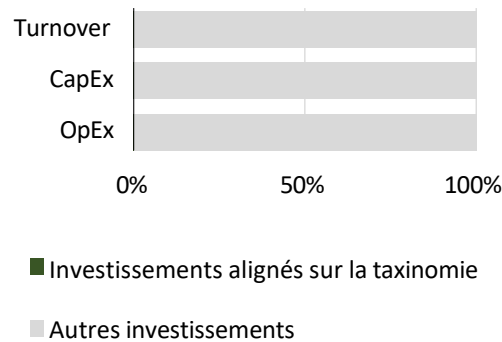


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

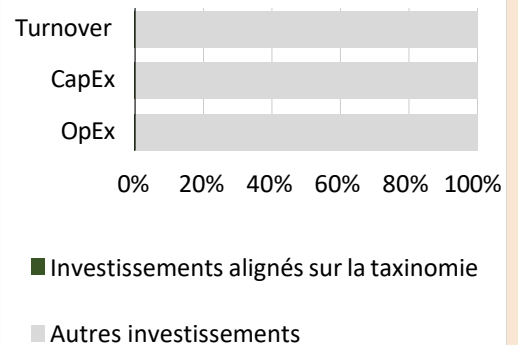
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie **y compris les obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie **à l'exclusion des obligations souveraines***



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Belgian Government Bond

Identifiant d'entité juridique : 549300KEZVFLNKVKI006

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion et en tenant compte des facteurs ESG de chaque pays dans le processus décisionnel en matière d'investissement de chaque pays afin d'identifier les risques ou les opportunités ESG. Plus précisément :

1. Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

2. Intégration ESG

La sélection des obligations des pays a été effectuée sur la base d'une note ESG calculée en interne et du Climate Change Performance Index (Indice de performance du changement climatique, CCPI) Ces notes sont intégrées au Rates View Score Card, qui est revu une fois par mois. La note ESG et la note CCPI forment ensemble une note de durabilité. En plus de cette note, le Rates View Score Card comprend une note pour la politique monétaire et une note pour d'autres facteurs. Elles produisent une note totale, qui permet de déterminer l'attrait de chaque pays en matière d'investissement. Les décisions d'investissement (sous-pondération ou surpondération fondamentale d'un pays (par rapport à l'indice de référence)) étaient conformes à ce point de vue au cours de la période considérée.

La note CCPI compte pour 25 % dans la détermination de la note de durabilité et la note ESG pour 75 %. Pour la note ESG des pays, deux notes sous-jacentes sont utilisées : la note de développement ESG et la note de stabilité ESG. La note de développement ESG se compose de 3 piliers : E, S et G. Une pondération de 50 % est attribuée au pilier Gouvernance, tandis que les piliers Environnement et Social reçoivent une pondération égale de 25 % chacun. La pondération plus élevée des données sur la gouvernance reflète les conclusions tirées des ouvrages universitaires selon lesquelles une bonne gouvernance est une condition préalable à la bonne performance des pays sur les critères environnementaux et sociaux, et non l'inverse. Au sein des catégories E, S et G, tous les critères de mesure sont pondérés de manière égale. Voici quelques exemples de ces critères : la qualité et la disponibilité de l'éducation et des soins, la stabilité politique et les sources d'énergie dont dépend un pays. La note de stabilité a été déterminée au cours de la période considérée sur la base des thèmes suivants :

- La violence et le terrorisme
- Le fractionnement (le niveau de fractionnement ethnique et linguistique dans un pays, (notamment si le gouvernement est en mesure d'équilibrer équitablement les intérêts des différents groupes ou si, au contraire, il les alimente/exploite)).
- Les tensions socio-économiques
- Les troubles politiques
- Les catastrophes naturelles

La note CCPI est calculée par une société de recherche indépendante qui mesure la performance des pays en matière d'atténuation et d'adaptation au changement climatique.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux

objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

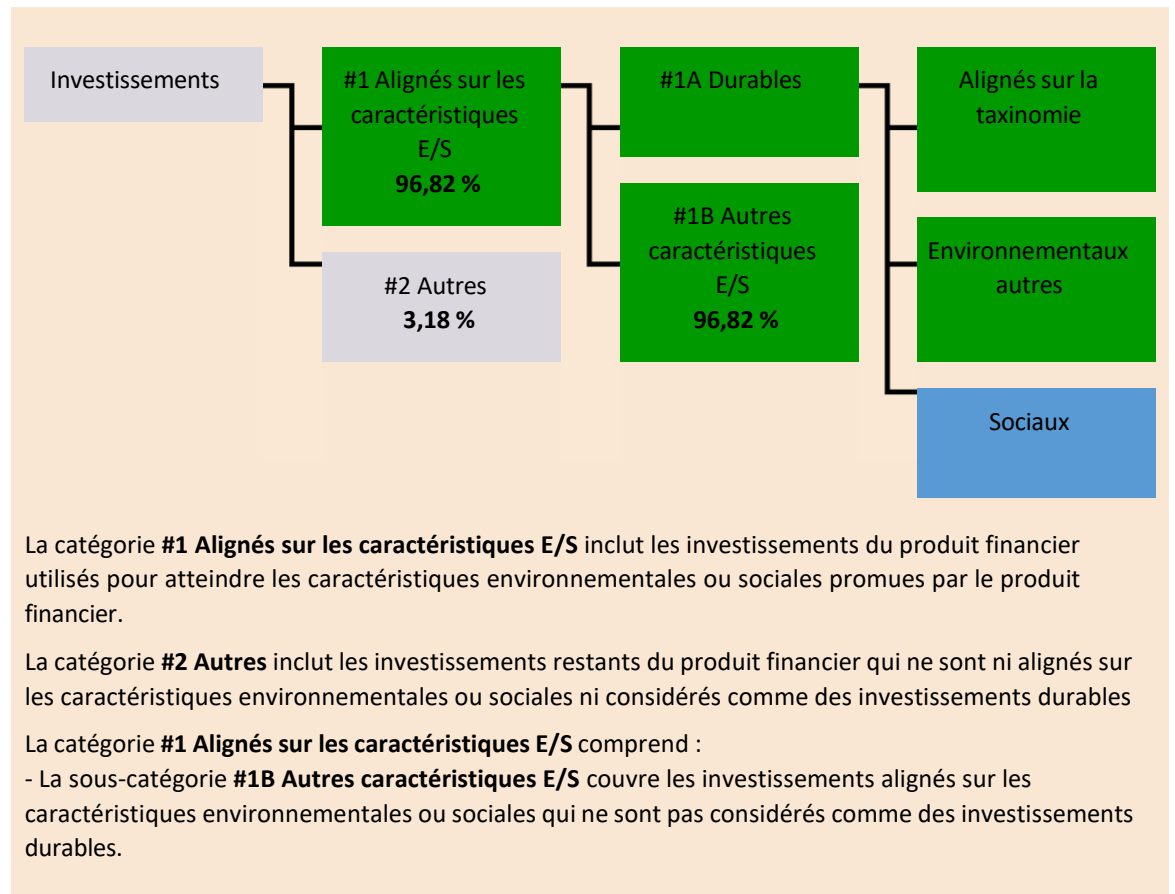
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROYAUME DE BELGIQUE 5,500 % 28/03/2028	Bons du Trésor	7,08	Belgique
BELGIQUE (ROYAUME DE) 4,250 % 28/03/2041	Bons du Trésor	6,37	Belgique
BELGIQUE (ROYAUME DE) 5,000 % 28/03/2035	Bons du Trésor	6,23	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 0,800 % 22/06/2025	Bons du Trésor	6,16	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 2,600 % 22/06/2024	Bons du Trésor	5,47	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 1,000 % 22/06/2031	Bons du Trésor	5,4	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 0,900 % 22/06/2029	Bons du Trésor	4,66	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 1,000 % 22/06/2026	Bons du Trésor	4,61	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE RegS 0,100 % 22/06/2030	Bons du Trésor	3,95	Belgique
BELGIQUE (ROYAUME DE) 4,500 % 28/03/2026	Bons du Trésor	3,88	Belgique
BELGIQUE (ROYAUME DE) RegS 4,000 % 28/03/2032	Bons du Trésor	3,81	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 0,800 % 22/06/2028	Bons du Trésor	3,71	Belgique
BELGIQUE (ROYAUME DE) 3,000 % 22/06/2034	Bons du Trésor	3,52	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 0,800 % 22/06/2027	Bons du Trésor	3,46	Belgique
ROYAUME DE BELGIQUE 0,200 % 22/10/2023	Bons du Trésor	3,41	Belgique



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	101,60
Cash	3,18
Liquidités synthétiques	-4,78

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

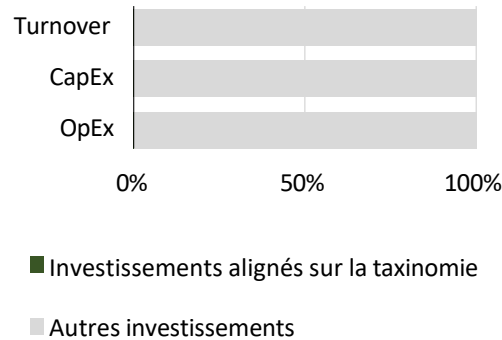


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

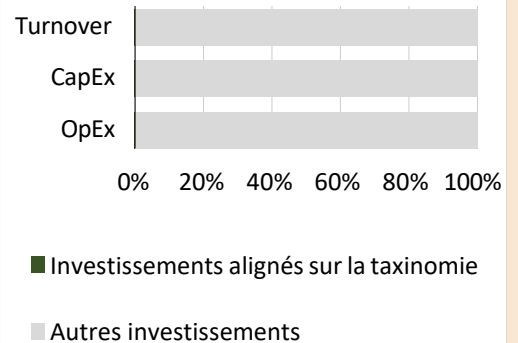
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Pays exclus ;
2. Intégration ESG



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Europe Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300AZ6MZXFJCF25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique(>20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	Non disponible	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	Non disponible	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

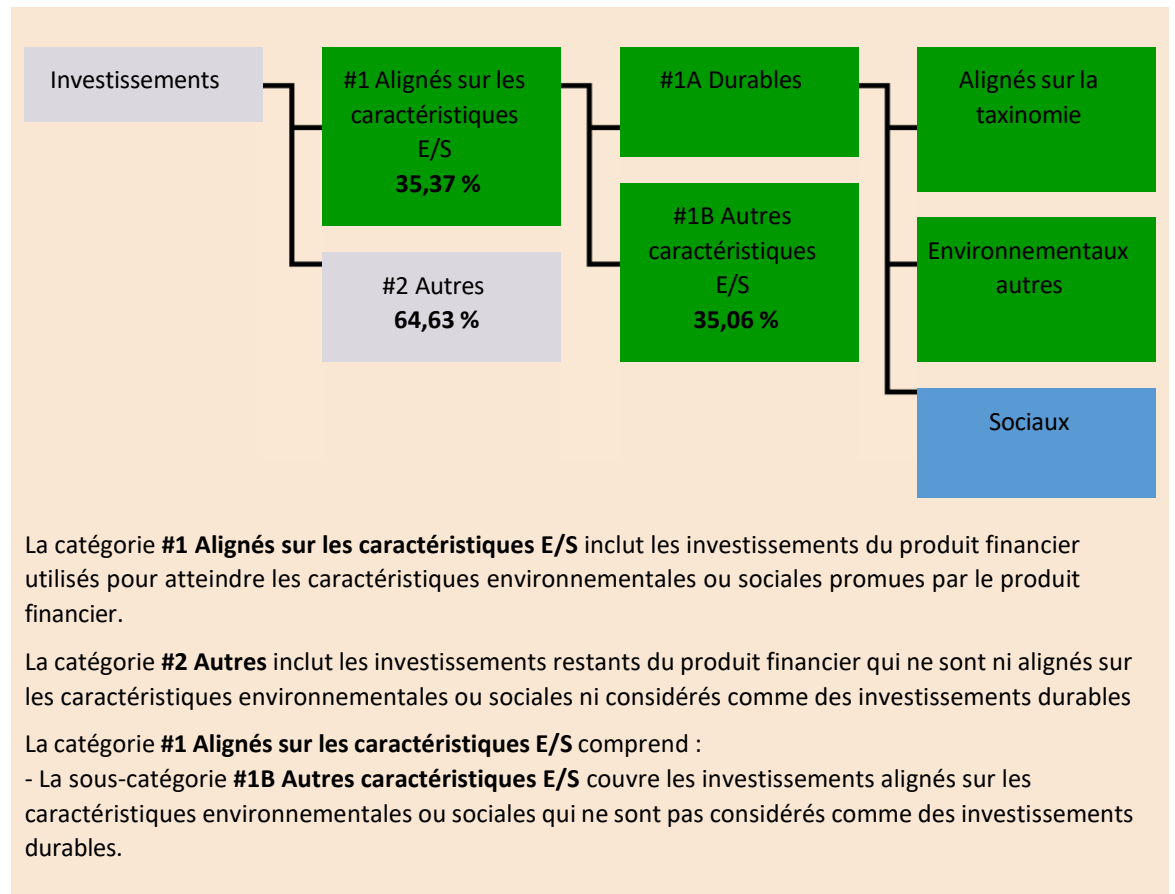
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Matériaux	35,05	Fédération de Russie
BANK VTB	Finance	0,31	Fédération de Russie
YANDEX NV CLASS A	Services de communication	0,0	Fédération de Russie
TATNEFT PEF	Énergie	0,0	Fédération de Russie
SBERBANK ROSSII	Finance	0,0	Fédération de Russie
PAO NOVATEK GDR	Énergie	0,0	Fédération de Russie
GAZPROM	Énergie	0,0	Fédération de Russie
AEROFLOT ROSSIYSKIYE AVIALINII	Industrie	0,0	Fédération de Russie
X5 RETAIL GROUP GDR NV	Consommation de base	0,0	Fédération de Russie
TATNEFT	Énergie	0,0	Fédération de Russie
SBERBANK ROSSII PEF	Finance	0,0	Fédération de Russie
NK LUKOIL	Énergie	0,0	Fédération de Russie
MAGNIT	Consommation de base	0,0	Fédération de Russie
X5 RETAIL GROUP GDR NV	Consommation de base	0,0	Fédération de Russie
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI	Matériaux	0,0	Turquie



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Cash	64,63
Matériaux	35,06
Finance	0,31
Services de communication	0,00
Consommation de base	0,00

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

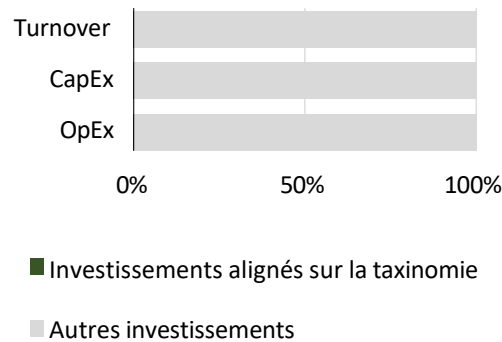


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

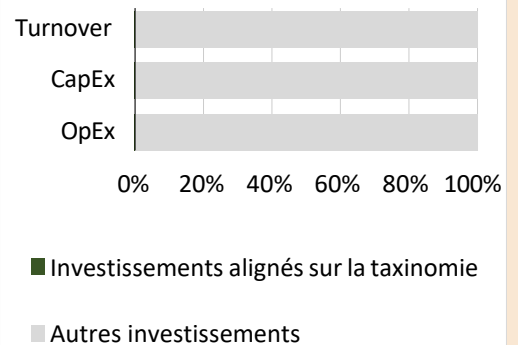
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Identifiant d'entité juridique : 549300LPB LPC6RQC8291

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	7	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	7	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

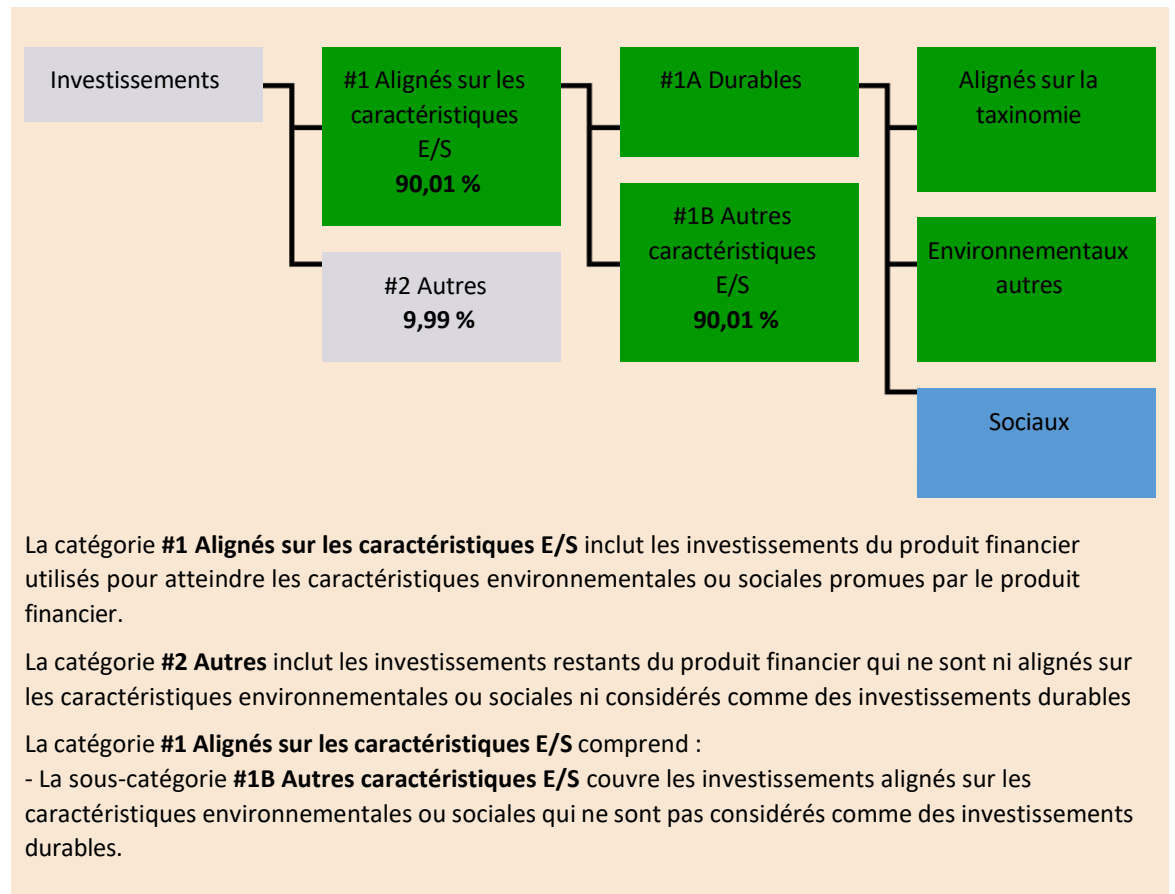
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FIRST QUANTUM MINERALS L RegS 7,500 % 01/04/2025		2,53	Zambie
IHS NETHERLANDS HOLDCO RegS 8,000 % 18/09/2027		2,16	Nigeria
AEROPUERTOS DOMINICANOS RegS 6,750 % 30/03/2029		1,92	République dominicaine
KOSMOS ENERGY LTD RegS 7,125 % 04/04/2026		1,9	Ghana
FS LUXEMBOURG SARL RegS 10,00 % 15/12/2025		1,9	Brésil
BANCOLOMBIA SA 4,875 % 18/10/2027		1,68	Colombie
HUNT OIL CO OF PERU RegS 6,375 % 01/06/2028		1,67	Pérou
BLACK SEA TRADE AND DEVE RegS 3,500 % 25/06/2024		1,65	Supranationaux
MX REMIT FUND FIDUC EST RegS 4,875 % 15/01/2028		1,55	Mexique
HANWHA LIFE INSURANCE RegS 4,700 % 23/04/2048		1,52	Corée du Sud, République de
GRUPO KUO SAB DE CV RegS 5,750 % 07/07/2027		1,45	Mexique
WELL HOPE DEVELOPMENT RegS 3,875 % 31/12/2049		1,35	Chine
EMIRATES NBD BANK PJSC RegS 6,125 % 31/12/2049		1,34	Émirats arabes unis
ENDEAVOUR MINING PLC RegS 5,000 % 14/10/2026		1,33	Côte d'Ivoire
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2,700 % 31/12/2049		1,32	Thaïlande



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

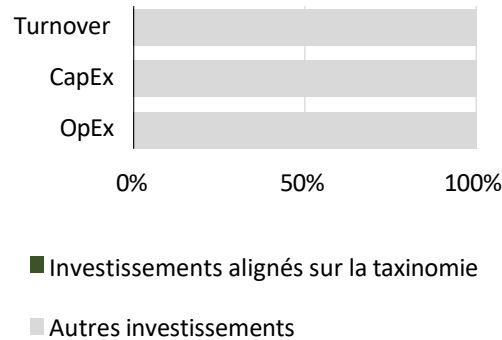


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

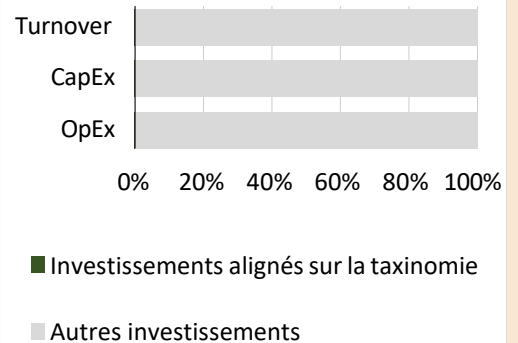
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Pays exclus ;
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Identifiant d'entité juridique : 5493000PS4D9LNWGNX55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction).



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

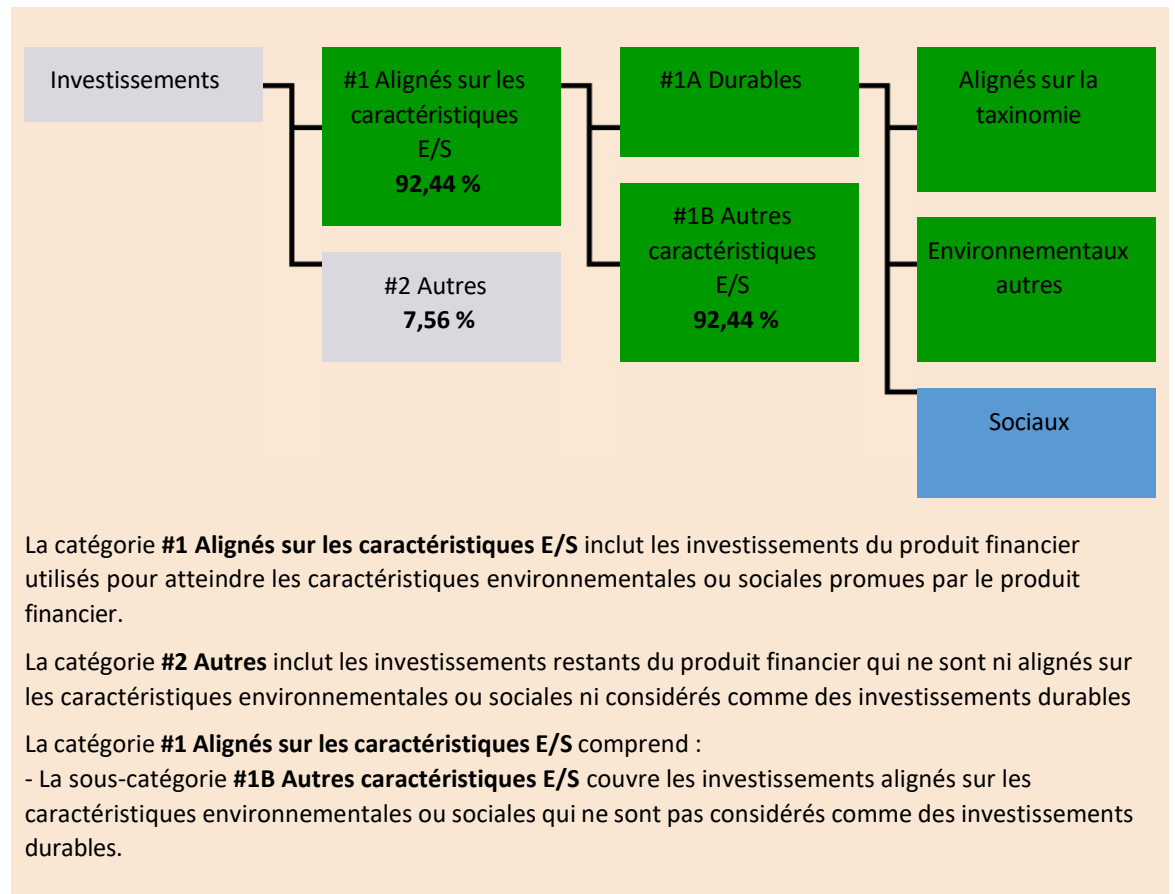
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILL 0,000 % 20/10/2022		1,61	États-Unis
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09/03/2023		1,54	Malaisie
US TREASURY N/B 0,125 % 31/10/2022		1,16	États-Unis
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO RegS 5,750 % 19/04/2047		1,15	Kazakhstan
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4,975 % 20/04/2055		1,09	Uruguay
US TREASURY N/B 2,000 % 30/11/2022		1,06	États-Unis
ÉTAT DU QATAR RegS 4,817 % 14/03/2049		0,95	Qatar
RÉPUBLIQUE D'AFRIQUE DU SUD 5,750 % 30/09/2049		0,86	Afrique du Sud
OMAN GOV INTERNTL BOND MTN RegS 6,750 % 17/01/2048		0,83	Oman
RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE DU BRÉSIL 4,750 % 14/01/2050		0,8	Brésil
ABU DHABI GOVT INTL RegS 3,125 % 30/09/2049		0,8	Émirats arabes unis
RÉPUBLIQUE D'ANGOLA MTN RegS 9,125 % 26/11/2049		0,74	Angola
RÉPUBLIQUE DU PÉROU 3,230 % 28/07/2121		0,73	Pérou
POWER SECTOR ASSETS & LI 9,625 % 15/05/2028		0,69	Philippines
RÉPUBLIQUE DE COLOMBIE 5,000 % 15/06/2045		0,67	Colombie



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

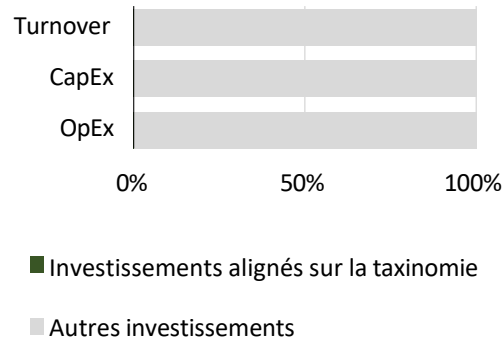


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

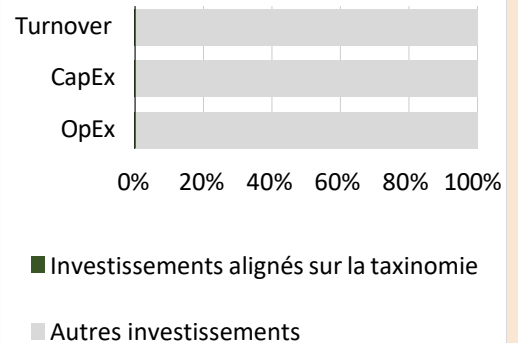
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Pays exclus ;
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Identifiant d'entité juridique : 549300865PCWOQMPK094

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

X Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion. Plus précisément :

Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

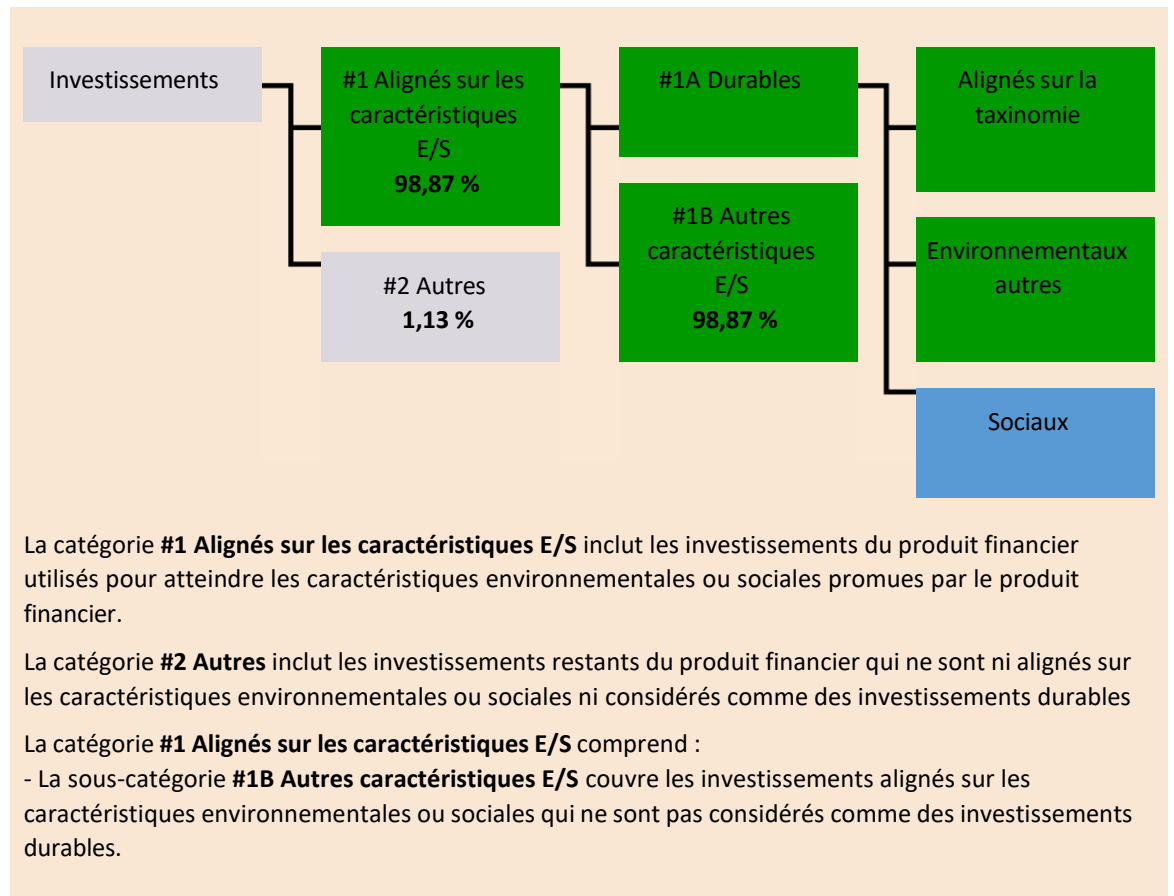
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEXIQUE (ÉTATS-UNIS DU MEXIQUE) 7,750 % 29/05/2031		3,73	Mexique
RÉPUBLIQUE POPULAIRE DE CHINE (GVT) 3,120 % 05/12/2026		2,82	Chine
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00 % 01/01/2025		2,49	Brésil
LETRA TESOURO NACIONAL 0,000 % 01/07/2023		2,43	Brésil
GOUVERNEMENT D'INDONÉSIE 7,000 % 15/09/2030		2,39	Indonésie
BRÉSIL RÉPUBLIQUE FÉDÉRATIVE DU (GOV) 0,000 % 01/01/2024		1,97	Brésil
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE RegS 1,000 % 26/06/2026		1,92	République Tchèque
AFRIQUE DU SUD (RÉPUBLIQUE D') 10,50 % 21/12/2026		1,81	Afrique du Sud
GOUVERNEMENT D'INDONÉSIE 8,375 % 15/03/2034		1,8	Indonésie
MEXIQUE (ÉTATS-UNIS DU MEXIQUE) 8,500 % 18/11/2038		1,8	Mexique
THAILAND GOVERNMENT BOND 1,000 % 17/06/2027		1,74	Thaïlande
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00 % 01/01/2027		1,71	Brésil
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00 % 01/01/2029		1,66	Brésil
GOUVERNEMENT DE LA MALAISIE 3,885 % 15/08/2029		1,62	Malaisie
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 3,726 % 31/03/2026		1,61	Malaisie



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

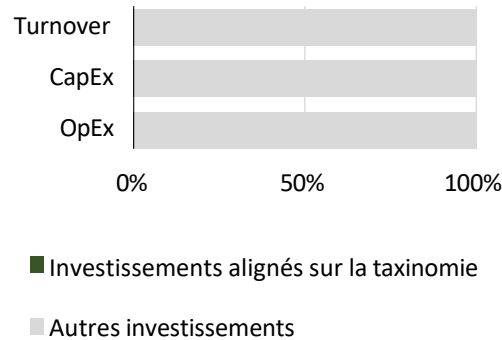


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

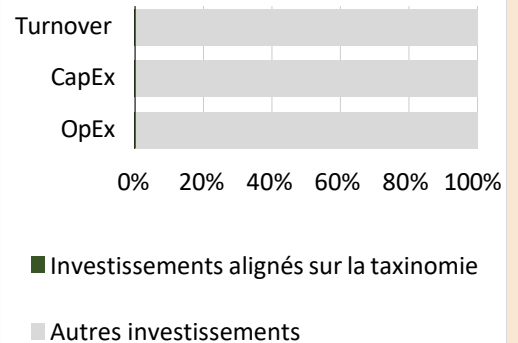
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers l'action suivante :

1. Pays exclus



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Identifiant d'entité juridique : PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion. Plus précisément :

Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

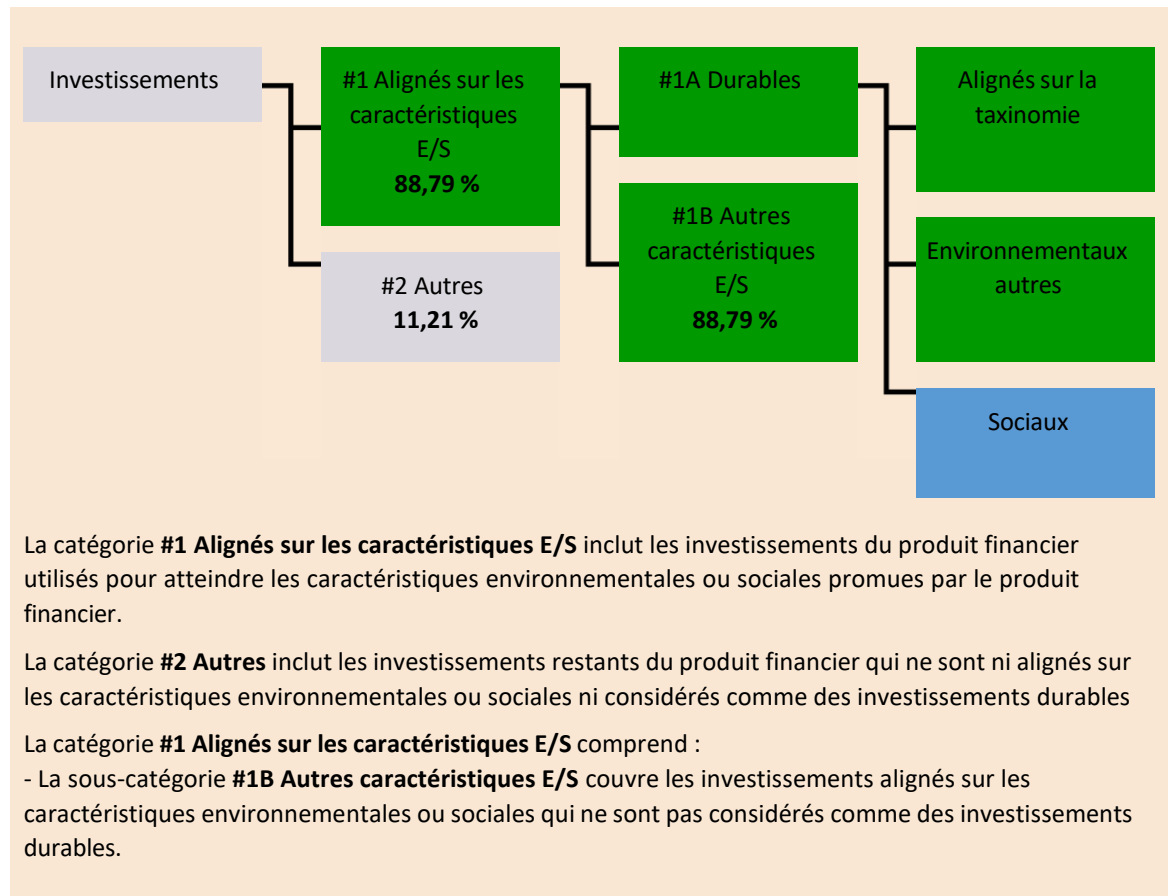
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KOREA TREASURY BOND 1,250 % 10/12/2022		11,64	Corée du Sud, République de
TREASURY BILL 0,000 % 04/10/2022		9,79	États-Unis
MEX BONOS DESARR FIX RT 6,750 % 09/03/2023		8,43	Mexique
TREASURY BILL 0,000 % 03/11/2022		8,3	États-Unis
TREASURY BILL 0,000 % 20/10/2022		6,36	États-Unis
TREASURY BILL 0,000 % 01/11/2022		6,35	États-Unis
MEXIQUE (ÉTATS-UNIS DU MEXIQUE) 7,750 % 29/05/2031		5,11	Mexique
GOUVERNEMENT DE LA MALAISIE 3,480 % 15/03/2023		4,84	Malaisie
ASIAN DEVELOPMENT BANK MTN 5,900 % 20/12/2022		4,09	Supranationaux
EXPORT-IMPORT BANK KOREA MTN RegS 6,900 % 07/02/2023		3,12	Corée du Sud, République de
LETRA TESOURO NACIONAL 0,000 % 01/10/2022		2,74	Brésil
LETRA TESOURO NACIONAL 0,000 % 01/01/2023		2,72	Brésil
EUROPEAN BK RECON & DEV MTN 6,450 % 13/12/2022		2,54	Supranationaux
TREASURY BILL 0,000 % 15/11/2022		2,44	États-Unis
GOUVERNEMENT DE SINGAPOUR 1,750 % 01/02/2023		2,31	Singapour



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

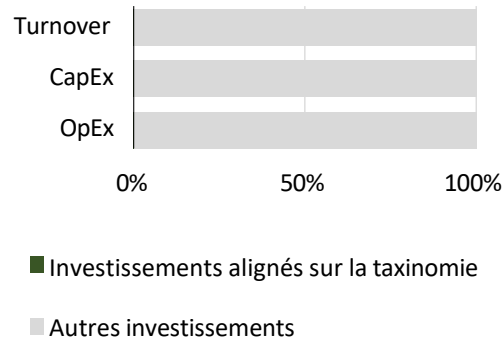


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

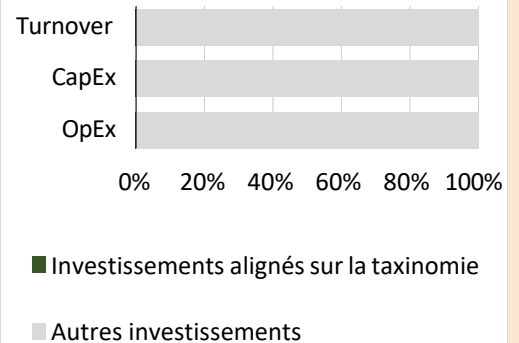
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers l'action suivante :

1. Pays exclus



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Identifiant d'entité juridique : 549300WLEKZCCGGUCN73

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	7	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	7	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction).



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

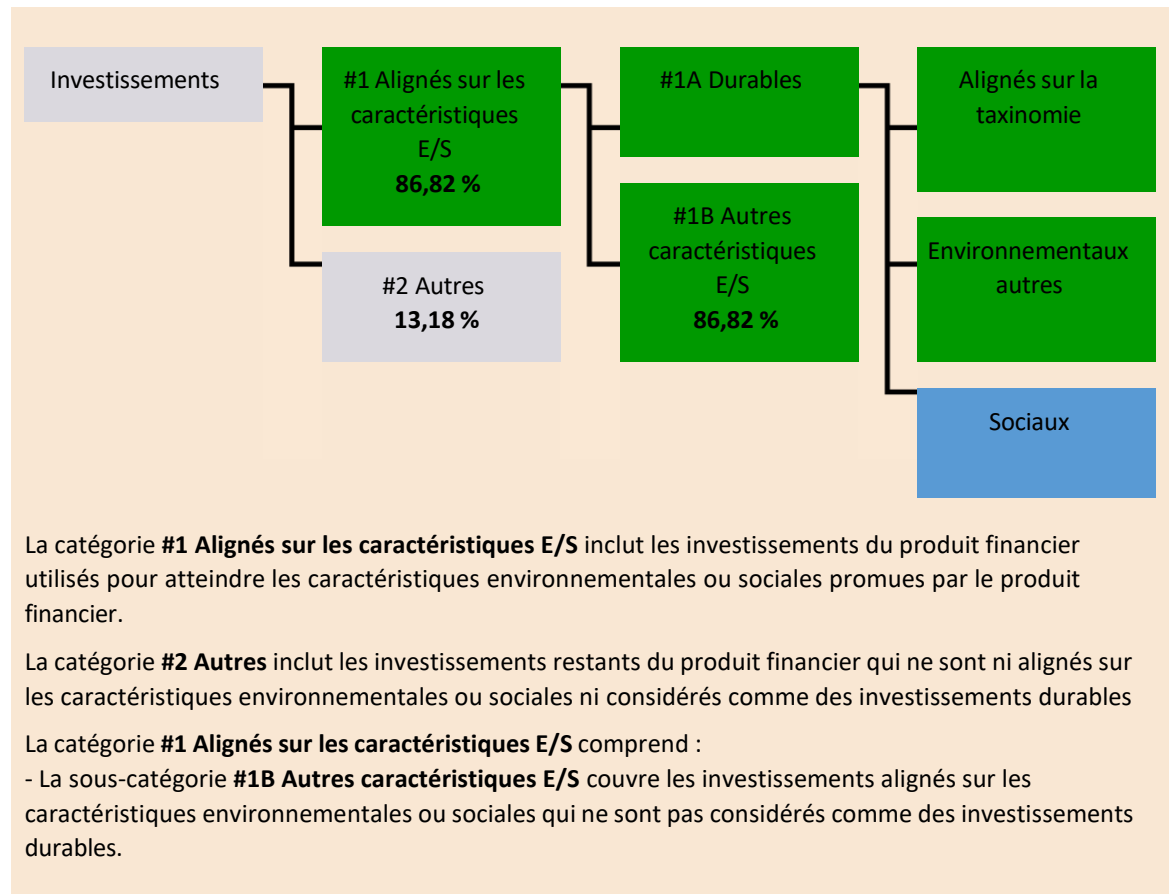
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BRED BANQUE POPULAIRE 3,070 % 03/10/2022		11,73	France
TREASURY BILL 0,000 % 06/10/2022		5,28	États-Unis
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN RegS 2,875 % 04/03/2023		5,25	Arabie Saoudite
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09/03/2023		3,83	Malaisie
ROUMANIE RegS 3,000 % 27/02/2027		2,13	Roumanie
BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA RegS 7,000 % 01/02/2023		2,08	République dominicaine
ÉTAT DU QATAR RegS 3,875 % 23/04/2023		1,84	Qatar
QIB SUKUK LTD MTN RegS 3,982 % 26/03/2024		1,62	Qatar
RÉPUBLIQUE DU PÉROU 2,392 % 23/01/2026		1,5	Pérou
ABU DHABI GOVT INTL MTN RegS 2,500 % 16/04/2025		1,43	Émirats arabes unis
RÉPUBLIQUE D'AFRIQUE DU SUD 4,875 % 14/04/2026		1,34	Afrique du Sud
RÉPUBLIQUE DU PANAMA 7,125 % 29/01/2026		1,24	Panama
RÉPUBLIQUE DU CHILI 2,750 % 31/01/2027		1,2	Chili
ÉTAT DU QATAR RegS 3,375 % 14/03/2024		1,15	Qatar
PETROLEOS MEXICANOS 4,875 % 18/01/2024		1,14	Mexique



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

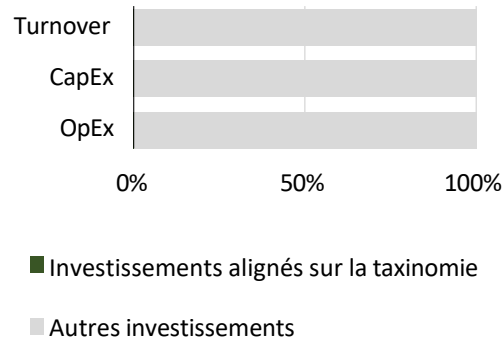


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

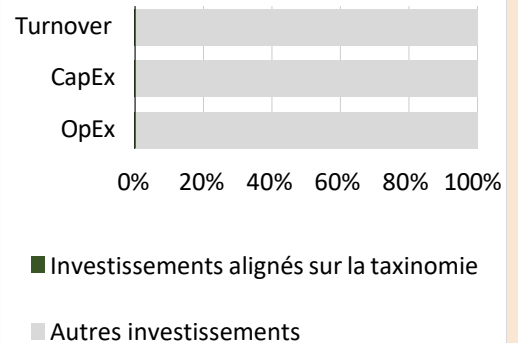
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Pays exclus ;
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300V33RHGCYXRU545

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le

Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, les sociétés ayant une note de controverse de 4 ou 5 ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 + 3 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés

bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	54	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	108,24	819,62
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	624,3	1 393,53

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	54	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	108,24	819,62		
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	624,3	1 393,53		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

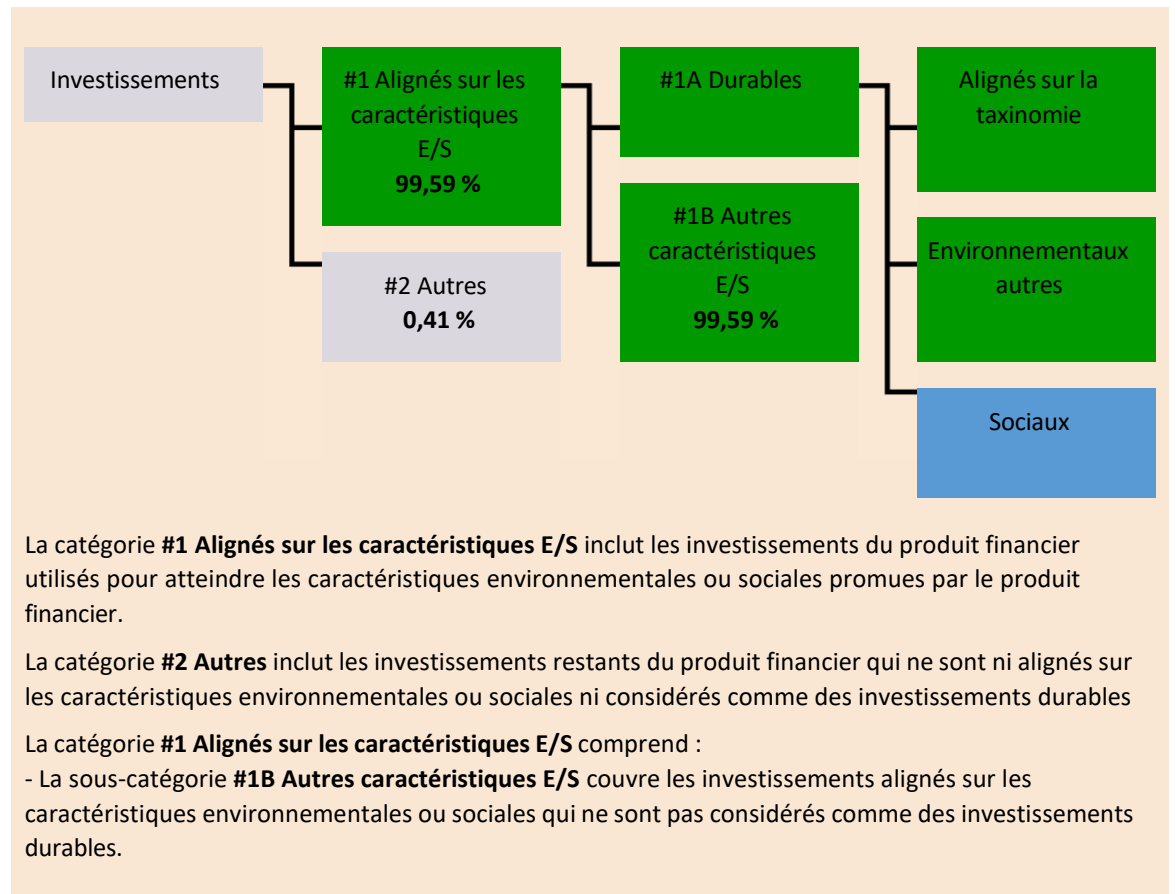
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Technologies de l'information	6,2	Taiwan (République de Chine)
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	3,96	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	2,81	Chine
MEITUAN	Consommation discrétionnaire	1,76	Chine
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,33	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	Finance	1,28	Chine
ICICI BANK LTD	Finance	1,18	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Technologies de l'information	1,08	Taiwan (République de Chine)
JD.COM CLASS A INC	Consommation discrétionnaire	1,01	Chine
AL RAJHI BANK	Finance	1,01	Arabie Saoudite
THE SAUDI NATIONAL BANK	Finance	1,0	Arabie Saoudite
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	Finance	0,96	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	0,91	Corée du Sud, République de
PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PCL	Énergie	0,81	Thaïlande
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Consommation de base	0,76	Inde



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	24,52
Technologies de l'information	18,60
Consommation discrétionnaire	14,62
Services de communication	10,43
Consommation de base	7,28
Matériaux	7,15
Industrie	5,33
Soins de santé	4,73
Énergie	3,27
Immobilier	2,47
Services aux collectivités	1,60

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

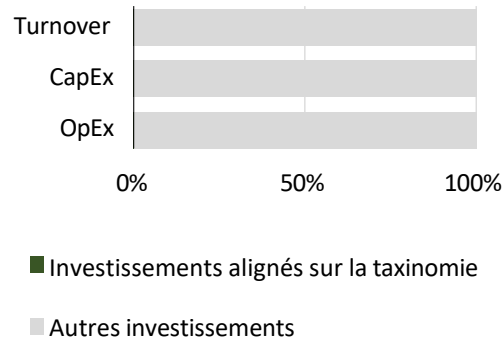


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

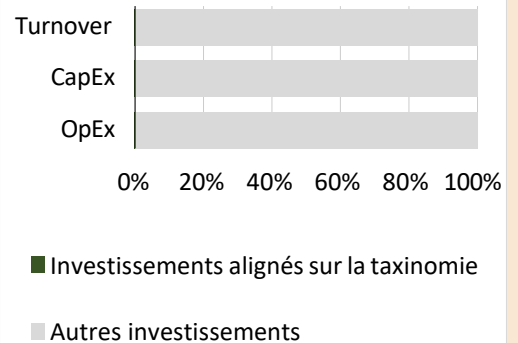
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Emerging Markets High Dividend

Identifiant d'entité juridique : 549300NSYRACRQQ9F081

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	24,56	25,52
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	35	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	24,56	25,52		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	35	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

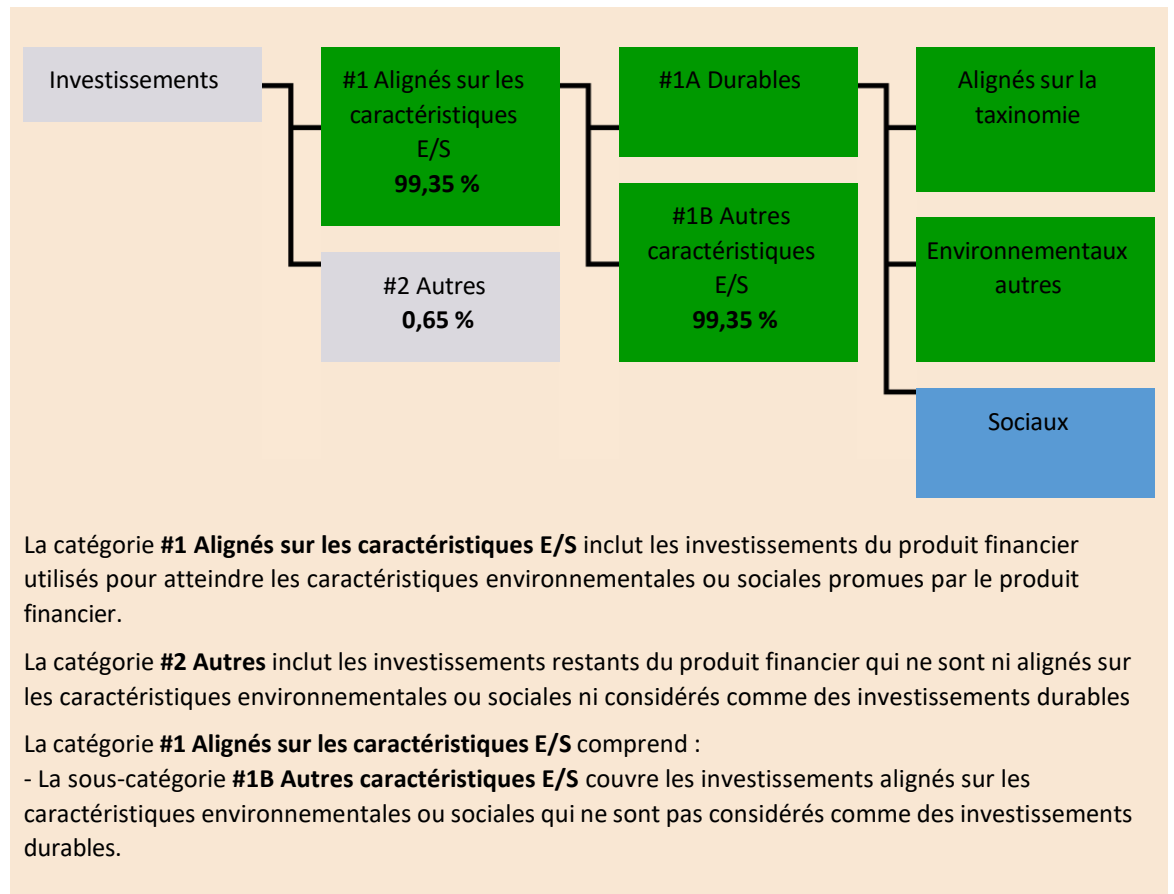
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Technologies de l'information	5,63	Taiwan (République de Chine)
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	3,67	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	Technologies de l'information	3,54	Corée du Sud, République de
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	2,57	Chine
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	2,35	Inde
BANK CENTRAL ASIA	Finance	2,09	Indonésie
FIRST ABU DHABI BANK	Finance	1,87	Émirats arabes unis
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	1,81	États-Unis
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Consommation discrétionnaire	1,69	Inde
BAIDU CLASS A INC	Services de communication	1,69	Chine
BHARTI AIRTEL LTD	Services de communication	1,68	Inde
PINDUODUO ADR REPRESENTING INC	Consommation discrétionnaire	1,48	Chine
TATA STEEL LTD	Matériaux	1,3	Inde
HCL TECHNOLOGIES LTD	Technologies de l'information	1,23	Inde
BYD LTD H	Consommation discrétionnaire	1,18	Chine



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	20,58
Technologies de l'information	17,22
Consommation discrétionnaire	16,76
Matériaux	9,54
Services de communication	9,16
Industrie	6,62
Soins de santé	5,55
Consommation de base	4,89
Énergie	4,49
Services aux collectivités	3,09
Immobilier	1,46
Cash	0,65
Liquidités synthétiques	-0,01

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

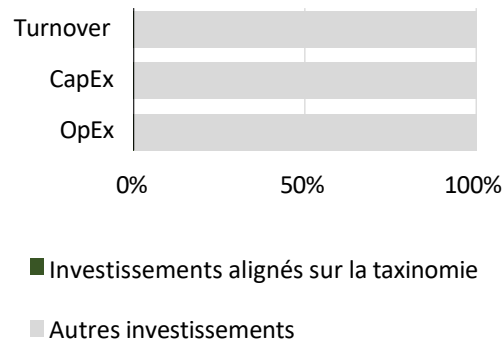


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

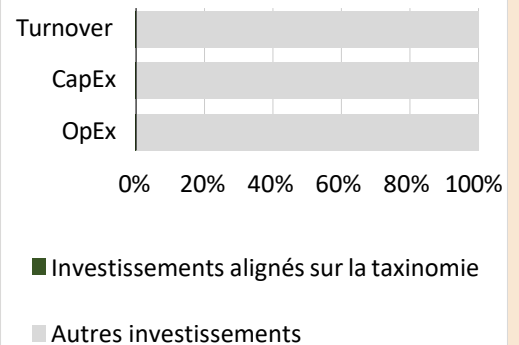
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Energy

Identifiant d'entité juridique :
549300HSUN3021VWTQ25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	32,46	32,51
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	32,46	32,51		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

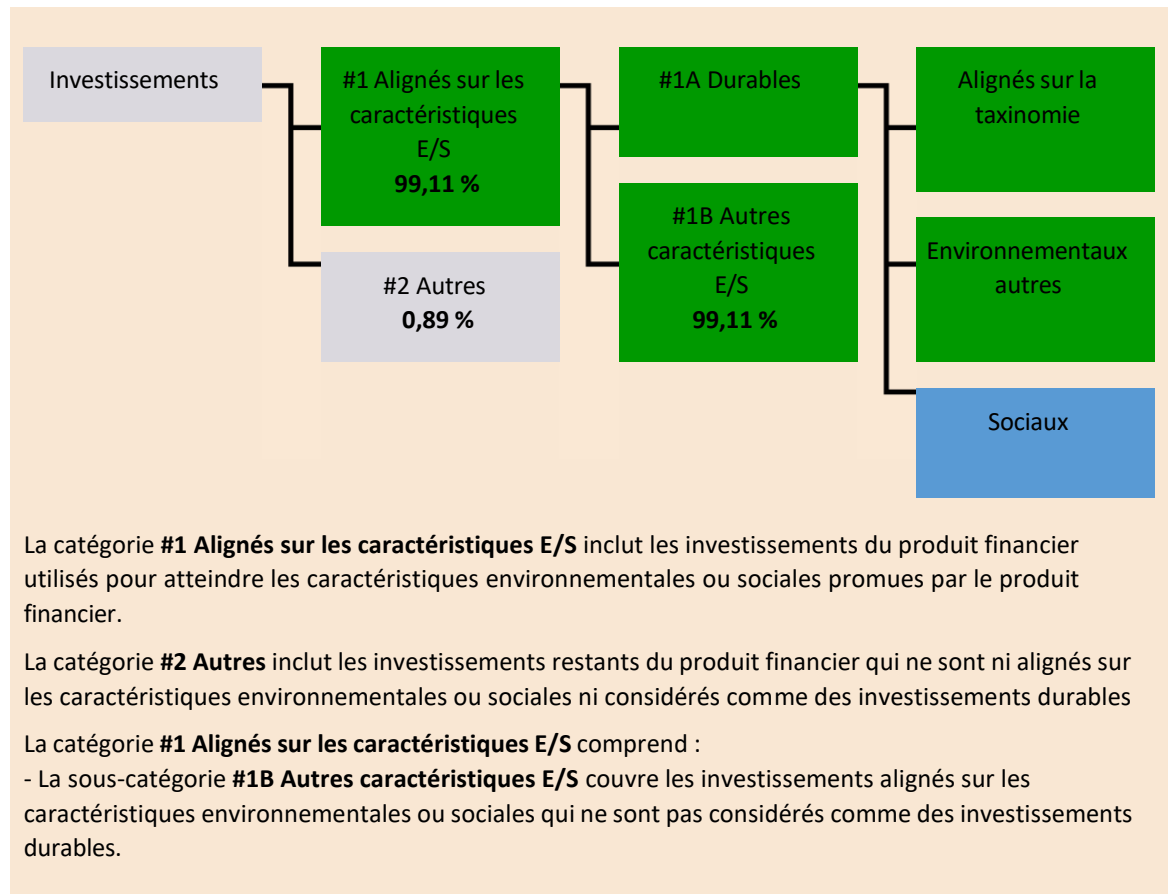
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHEVRON CORP	Pétrole, gaz et combustibles consommables	9,62	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Pétrole, gaz et combustibles consommables	9,62	États-Unis
CONOCOPHILLIPS	Pétrole, gaz et combustibles consommables	9,21	États-Unis
BP PLC	Pétrole, gaz et combustibles consommables	8,14	Royaume-Uni
PHILLIPS 66	Pétrole, gaz et combustibles consommables	4,91	États-Unis
MARATHON PETROLEUM CORP	Pétrole, gaz et combustibles consommables	4,79	États-Unis
SHELL PLC	Pétrole, gaz et combustibles consommables	4,74	Pays-Bas
PIONEER NATURAL RESOURCE	Pétrole, gaz et combustibles consommables	4,5	États-Unis
TARGA RESOURCES CORP	Pétrole, gaz et combustibles consommables	4,28	États-Unis
SCHLUMBERGER NV	Équipements et services énergétiques	3,77	États-Unis
REPSOL SA	Pétrole, gaz et combustibles consommables	2,9	Espagne
COTERRA ENERGY INC	Pétrole, gaz et combustibles consommables	2,81	États-Unis
TOTALENERGIES	Pétrole, gaz et combustibles consommables	2,59	France
DEVON ENERGY CORP	Pétrole, gaz et combustibles consommables	2,49	États-Unis
GALP ENERGIA SGPS SA	Pétrole, gaz et combustibles consommables	2,46	Portugal



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Pétrole, gaz et combustibles consommables	92,03
Équipements et services énergétiques	7,08
Cash	0,89

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

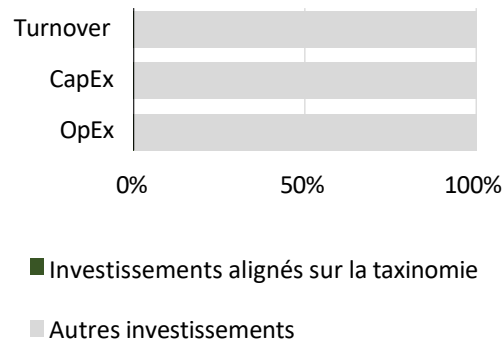


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

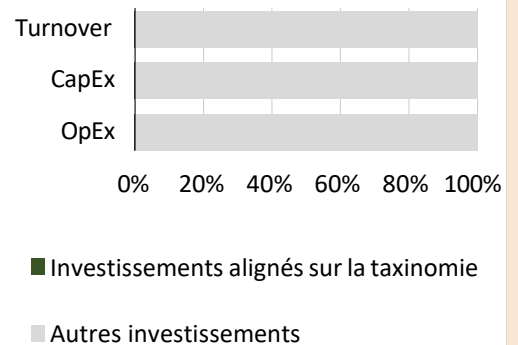
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie **y compris les obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie **à l'exclusion des obligations souveraines***



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Covered Bond

Identifiant d'entité juridique : 549300YHUU15EOD17C66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (>20 %) ;

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies. Les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action », sont également soumis à des restrictions.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette

violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies et « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	2	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	2	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

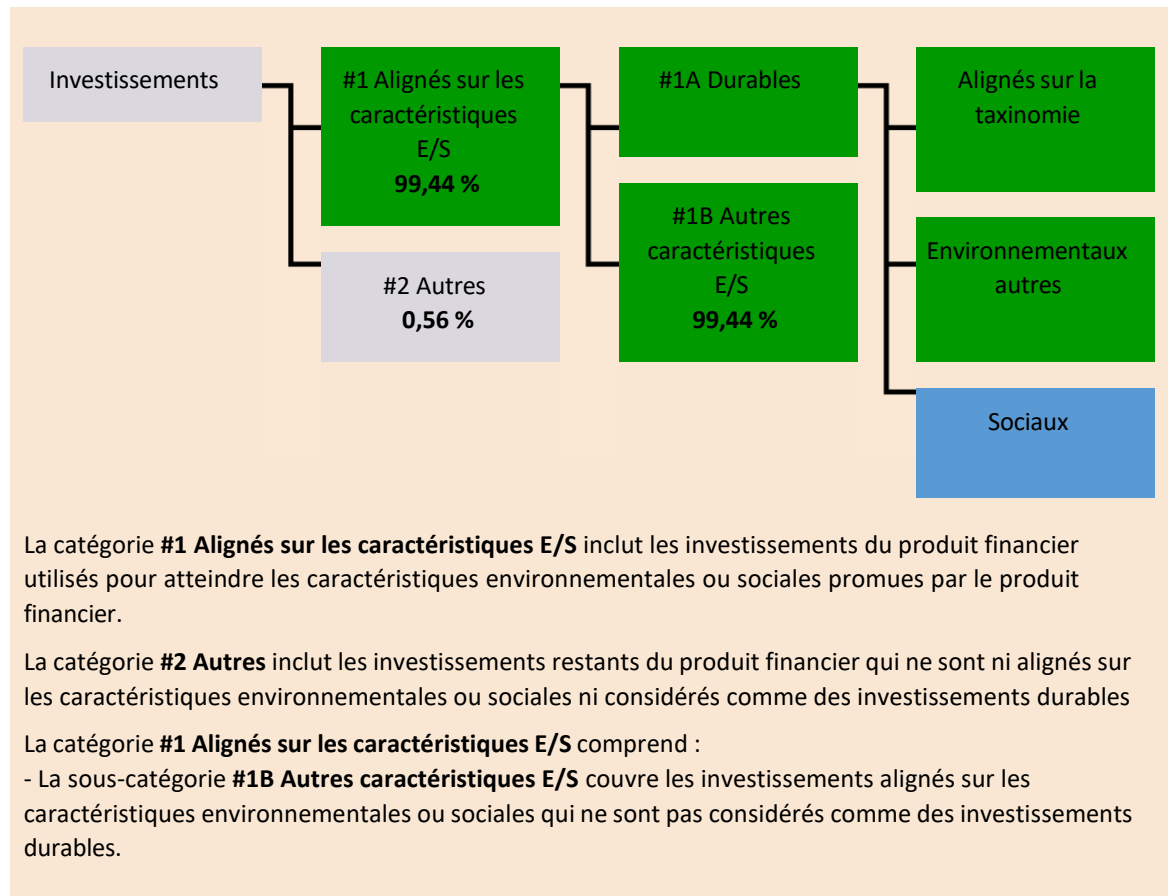
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNICREDIT BANK AG MTN RegS 0,625 % 20/11/2025	Garantis par hypothèque	3,41	Allemagne
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FONDO DE 4,250 % 25/10/2023	Garantis par hypothèque	2,84	Espagne
AXA HOME LOAN SFH RegS 0,050 % 05/07/2027	Garantis par hypothèque	2,34	France
SANTANDER UK PLC MTN RegS 0,100 % 12/05/2024	Garantis par hypothèque	2,03	Royaume-Uni
ERSTE GROUP BANK AG MTN RegS 0,250 % 26/06/2024	Garantis par hypothèque	1,94	Autriche
SR-BOLIGKREDITT AS MTN RegS 0,750 % 17/10/2025	Garantis par hypothèque	1,91	Norvège
COMMERZBANK AG MTN 0,500 % 09/06/2026	Garantis par hypothèque	1,85	Allemagne
ROYAL BANK OF CANADA MTN RegS 0,050 % 19/06/2026	Garantis par hypothèque	1,81	Canada
CAISSE FRANCAISE DE FIN RegS 5,375 % 08/07/2024	Secteur public garanties	1,78	France
CAISSE REFINANCE L HABIT RegS 0,125 % 30/04/2027	Garantis par hypothèque	1,78	France
BAWAG P.S.K. MTN RegS 0,010 % 21/01/2028	Garantis par hypothèque	1,72	Autriche
PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITU 4,250 % 28/03/2027	Garantis par hypothèque	1,44	Espagne
NATIONAL AUSTRAL RegS 0,010 % 06/01/2029	Garantis par hypothèque	1,38	Australie
COMMONWEALTH BANK AUST MTN RegS 0,875 % 19/02/2029	Garantis par hypothèque	1,37	Australie
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG MTN RegS 2,375 % 22/01/2024	Garantis par hypothèque	1,36	Autriche



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Garantis par hypothèque	89,59
Banque	6,76
Secteur public garanties	2,92
Cash	0,56
Hybrides garantis	0,17

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

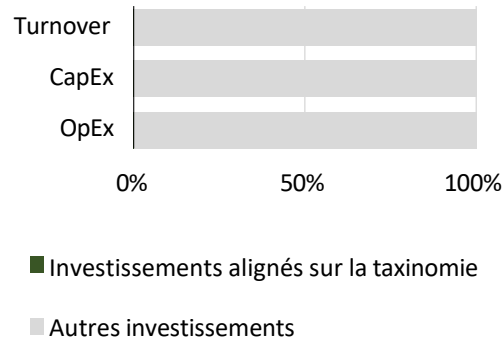


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

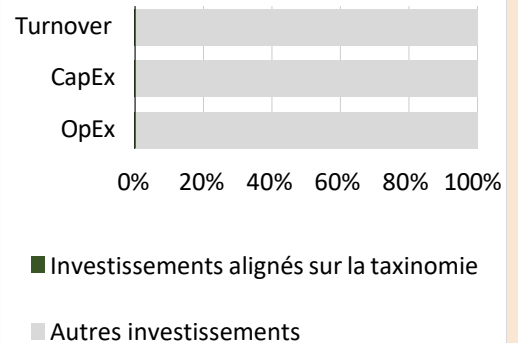
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300LI1RIHCWUDJZ28

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %) ;

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies. Les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action », sont également soumis à des restrictions.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette

violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies et « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	24	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	24	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

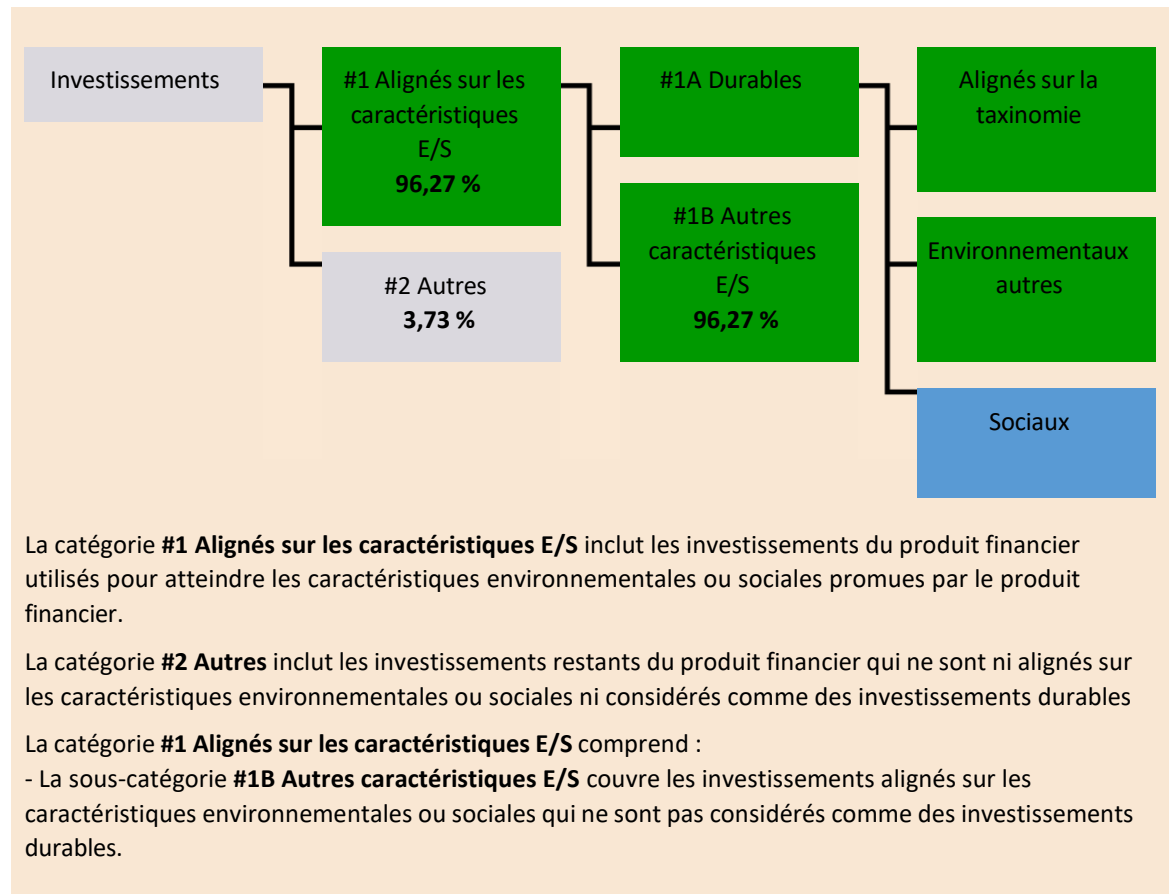
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		3,23	Pays-Bas
BACARDI LTD RegS 2,750 % 03/07/2023	Consommation non cyclique	1,42	Bermudes
TAKEDA PHARMACEUTICAL Regs 2,250 % 21/11/2026	Consommation non cyclique	1,01	Japon
DBS GROUP HOLDINGS LTD MTN RegS 1,500 % 11/04/2028	Banque	0,96	Singapour
PARKER-HANNIFIN CORP RegS 1,125 % 01/03/2025	Biens d'équipement	0,91	États-Unis
FAIRFAX FINL HLDGS LTD RegS 2,750 % 29/03/2028	Assurance	0,86	Canada
PEPSICO INC MTN 0,500 % 06/05/2028	Consommation non cyclique	0,85	États-Unis
TELEFONICA EUROPE BV RegS 3,000 % 31/12/2049	Communications	0,83	Espagne
SCANIA CV AB MTN RegS 2,250 % 03/06/2025	Consommation cyclique	0,82	Suède
GOLDMAN SACHS GROUP INC MTN RegS 1,375 % 15/05/2024	Banque	0,81	États-Unis
VOLKSWAGEN BANK GMBH MTN RegS 2,500 % 31/07/2026	Consommation cyclique	0,8	Allemagne
CELANESE US HOLDINGS LLC 4,777 % 19/07/2026	Industrie de base	0,79	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1,090 % 11/03/2027	Banque	0,78	États-Unis
EAST JAPAN RAILWAY CO MTN RegS 1,850 % 13/04/2033	Transports	0,76	Japon
TENNET HOLDING BV MTN RegS 2,375 % 17/05/2033	Détenus sans garantie	0,75	Pays-Bas



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Banque	34,39
Consommation non cyclique	12,44
Communications	8,25
Consommation cyclique	6,57
Cash	5,44
Assurance	5,28
Électricité	5,27
Secteur financier autre	4,40
Biens d'équipement	3,72
Énergie	3,43
Détenus sans garantie	2,99
Transports	2,75
Industrie de base	2,67
Autorités locales	0,93
FPI	0,85
Gaz naturel	0,82
Garantis par hypothèque	0,59
Services aux collectivités autres	0,50
Technologie	0,35
Sociétés financières	0,06
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	0,03
Liquidités synthétiques	-1,72

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

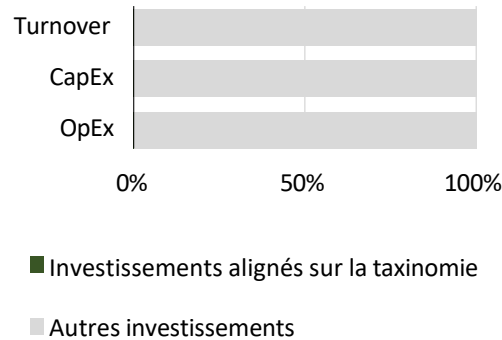


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

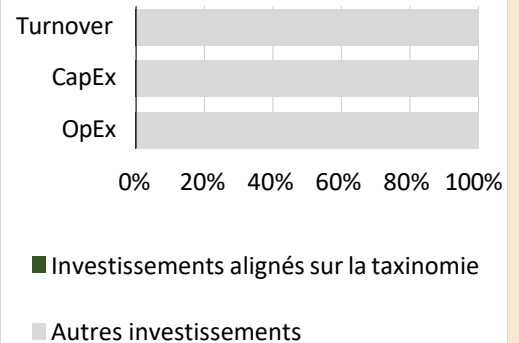
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) EURO Equity

Identifiant d'entité juridique : 2221003113MMSBDME003

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	150,53	206,15
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	12	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	150,53	206,15		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	12	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

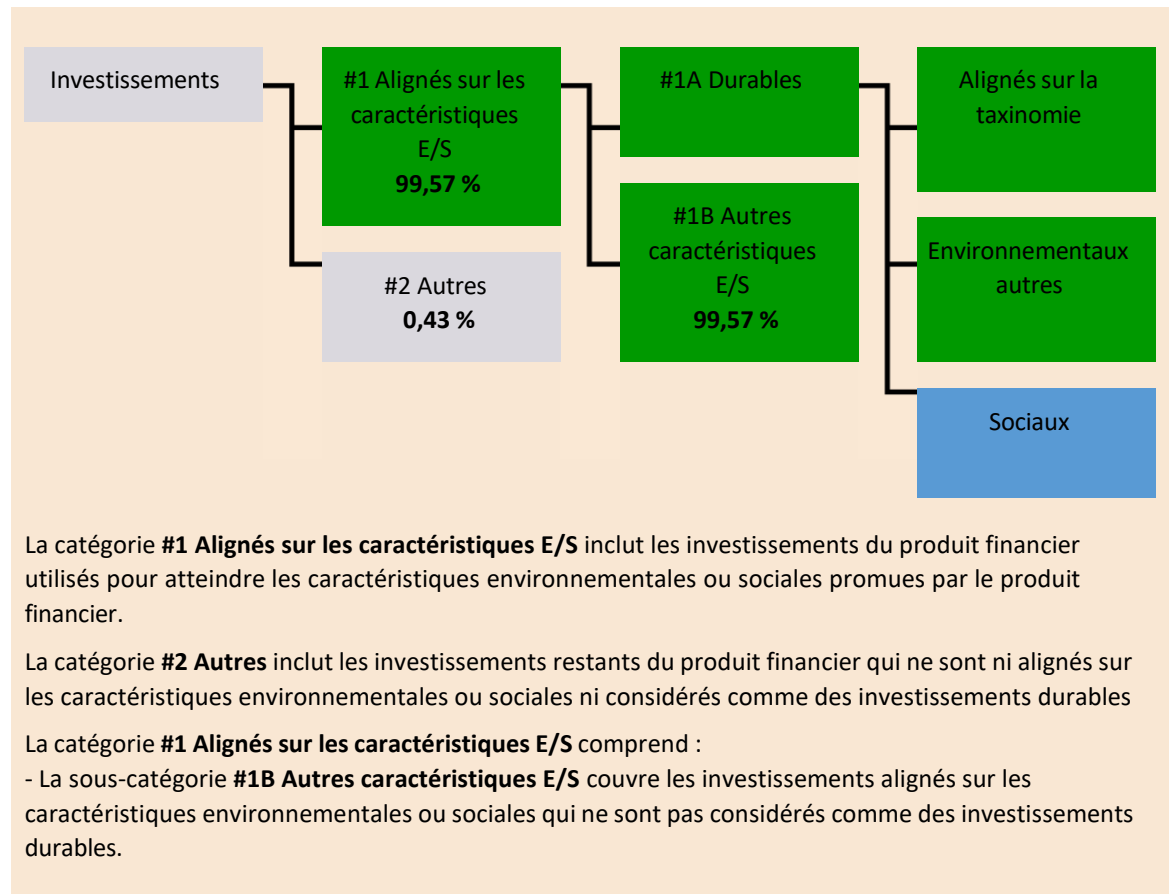
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH	Consommation discrétionnaire	7,65	France
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	7,55	Pays-Bas
TOTALENERGIES	Énergie	5,14	France
SANOFI SA	Soins de santé	3,94	France
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Services de communication	3,62	Allemagne
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Consommation de base	3,41	Pays-Bas
KERING SA	Consommation discrétionnaire	2,94	France
LOREAL SA	Consommation de base	2,88	France
CAIXABANK SA	Finance	2,87	Espagne
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	Matériaux	2,83	France
CAPGEMINI	Technologies de l'information	2,72	France
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Consommation discrétionnaire	2,62	Allemagne
ING GROEP NV	Finance	2,5	Pays-Bas
EIFFAGE SA	Industrie	2,48	France
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	Industrie	2,34	France



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	16,88
Consommation discrétionnaire	16,29
Industrie	14,91
Technologies de l'information	12,58
Consommation de base	9,95
Énergie	8,33
Soins de santé	6,12
Matériaux	5,95
Services de communication	4,30
Services aux collectivités	3,94
Cash	0,43
Immobilier	0,32

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

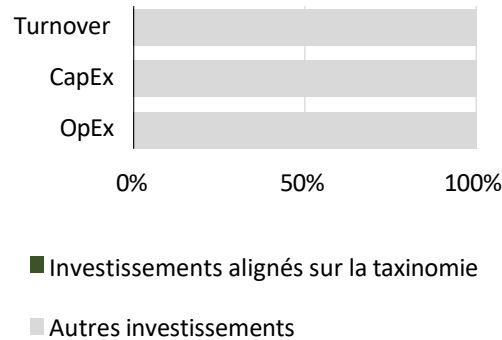


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

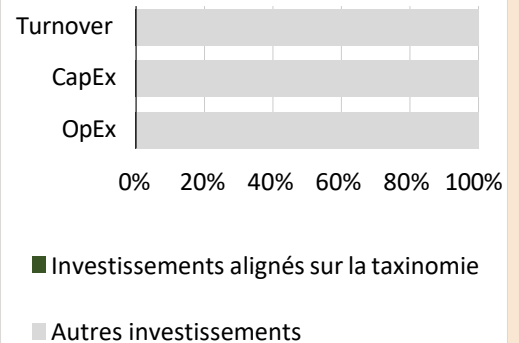
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Fixed Income

Identifiant d'entité juridique : 62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion et en tenant compte des facteurs ESG de chaque pays dans le processus décisionnel en matière d'investissement de chaque pays afin d'identifier les risques ou les opportunités ESG. Plus précisément :

1. Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

2. Intégration ESG

La sélection des obligations des pays a été effectuée sur la base d'une note ESG calculée en interne et du Climate Change Performance Index (Indice de performance du changement climatique, CCPI) Ces notes sont intégrées au Rates View Score Card, qui est revu une fois par mois. La note ESG et la note CCPI forment ensemble une note de durabilité. En plus de cette note, le Rates View Score Card comprend une note pour la politique monétaire et une note pour d'autres facteurs. Elles produisent une note totale, qui permet de déterminer l'attrait de chaque pays en matière d'investissement. Les décisions d'investissement (sous-pondération ou surpondération fondamentale d'un pays (par rapport à l'indice de référence)) étaient conformes à ce point de vue au cours de la période considérée.

La note CCPI compte pour 25 % dans la détermination de la note de durabilité et la note ESG pour 75 %. Pour la note ESG des pays, deux notes sous-jacentes sont utilisées : la note de développement ESG et la note de stabilité ESG. La note de développement ESG se compose de 3 piliers : E, S et G. Une pondération de 50 % est attribuée au pilier Gouvernance, tandis que les piliers Environnement et Social reçoivent une pondération égale de 25 % chacun. La pondération plus élevée des données sur la gouvernance reflète les conclusions tirées des ouvrages universitaires selon lesquelles une bonne gouvernance est une condition préalable à la bonne performance des pays sur les critères environnementaux et sociaux, et non l'inverse. Au sein des catégories E, S et G, tous les critères de mesure sont pondérés de manière égale. Voici quelques exemples de ces critères : la qualité et la disponibilité de l'éducation et des soins, la stabilité politique et les sources d'énergie dont dépend un pays. La note de stabilité a été déterminée au cours de la période considérée sur la base des thèmes suivants :

- La violence et le terrorisme
- Le fractionnement (le niveau de fractionnement ethnique et linguistique dans un pays, (notamment si le gouvernement est en mesure d'équilibrer équitablement les intérêts des différents groupes ou si, au contraire, il les alimente/exploite)).
- Les tensions socio-économiques
- Les troubles politiques
- Les catastrophes naturelles

La note CCPI est calculée par une société de recherche indépendante qui mesure la performance des pays en matière d'atténuation et d'adaptation au changement climatique.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux

objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

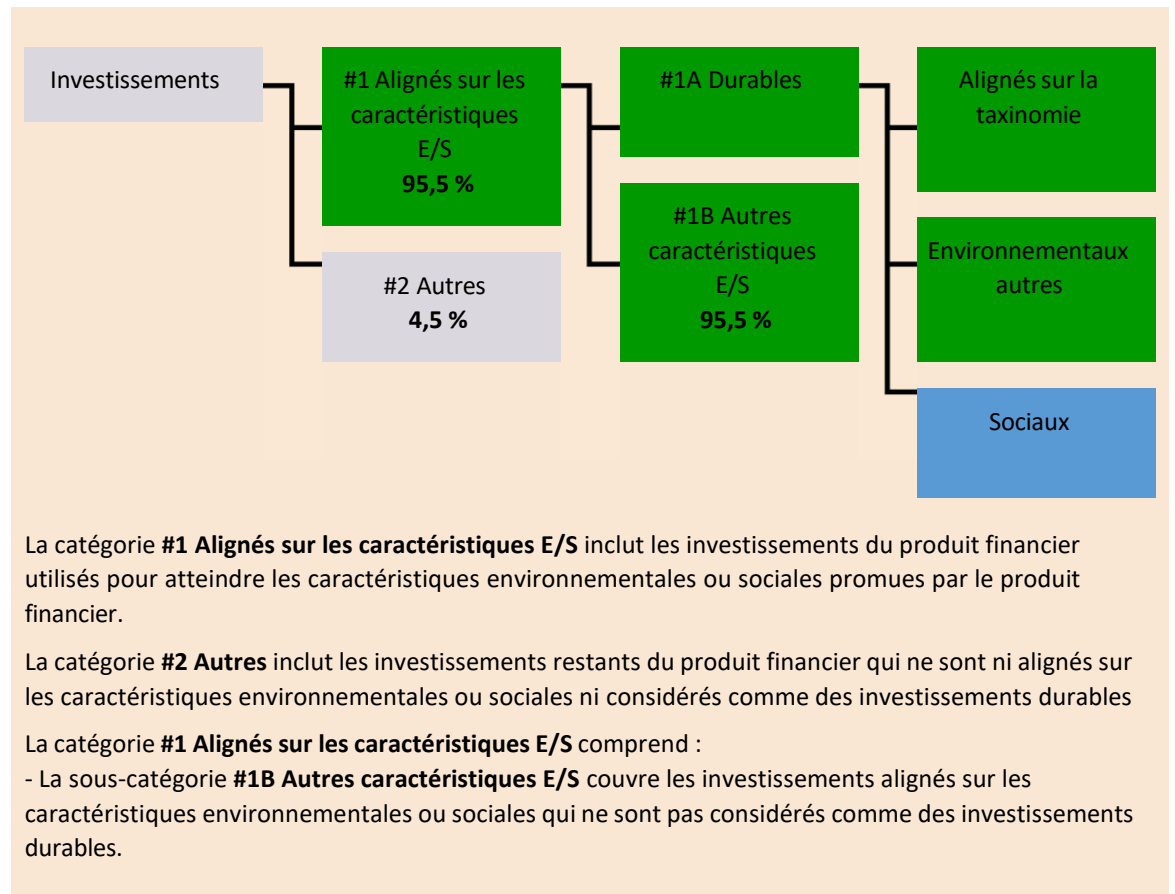
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOUVT DE) 2,000 % 25/05/2048	Bons du Trésor	5,32	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250 % 15/02/2027	Bons du Trésor	2,45	Allemagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,450 % 30/04/2029	Bons du Trésor	1,53	Espagne
FRANCE (GOUVT DE) 0,500 % 25/05/2072	Bons du Trésor	1,27	France
FRANCE (GOUVT DE) RegS 1,000 % 25/11/2025	Bons du Trésor	1,18	France
BUONI POLIENNALI DEL TES RegS 1,250 % 01/12/2026	Bons du Trésor	1,17	Italie
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 4,000 % 04/01/2037	Bons du Trésor	1,16	Allemagne
FRANCE (RÉPUBLIQUE DE) RegS 1,750 % 25/11/2024	Bons du Trésor	1,13	France
FRANCE (RÉPUBLIQUE DE) RegS 4,000 % 25/10/2038	Bons du Trésor	1,07	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,500 % 01/03/2024	Bons du Trésor	1,05	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES 2,000 % 01/12/2025	Bons du Trésor	0,95	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,950 % 30/04/2026	Bons du Trésor	0,89	Espagne
FRANCE (GOUVT DE) RegS 5,750 % 25/10/2032	Bons du Trésor	0,89	France
EUROPEAN INVESTMENT BANK MTN 4,000 % 15/10/2037	Supranationaux	0,88	Supranationaux
ESPAGNE (ROYAUME D') 5,750 % 30/07/2032	Bons du Trésor	0,87	Espagne



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	39,24
Liquidités synthétiques	11,05
Finance	11,00
ABS	9,62
Industrie	9,39
Cash	7,08
Couverts	5,52
Supranationaux	2,35
Services aux collectivités	1,46
Souveraines	1,45
Agences	1,19
CMBS	0,35
Autorités locales	0,32

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

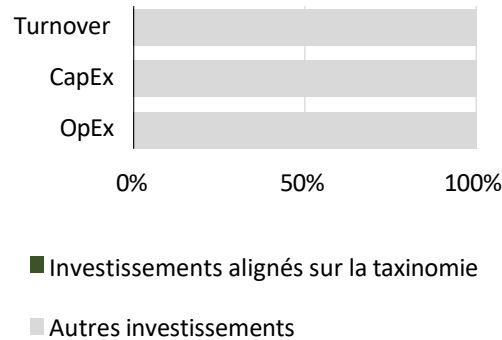


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

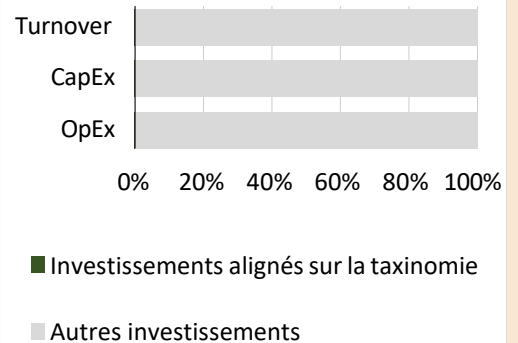
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Pays exclus ;
2. Intégration ESG



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro High Dividend

Identifiant d'entité juridique :
549300R35LEP2GV6YS74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 + 3 ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	572,47	682,31
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	572,47	682,31		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



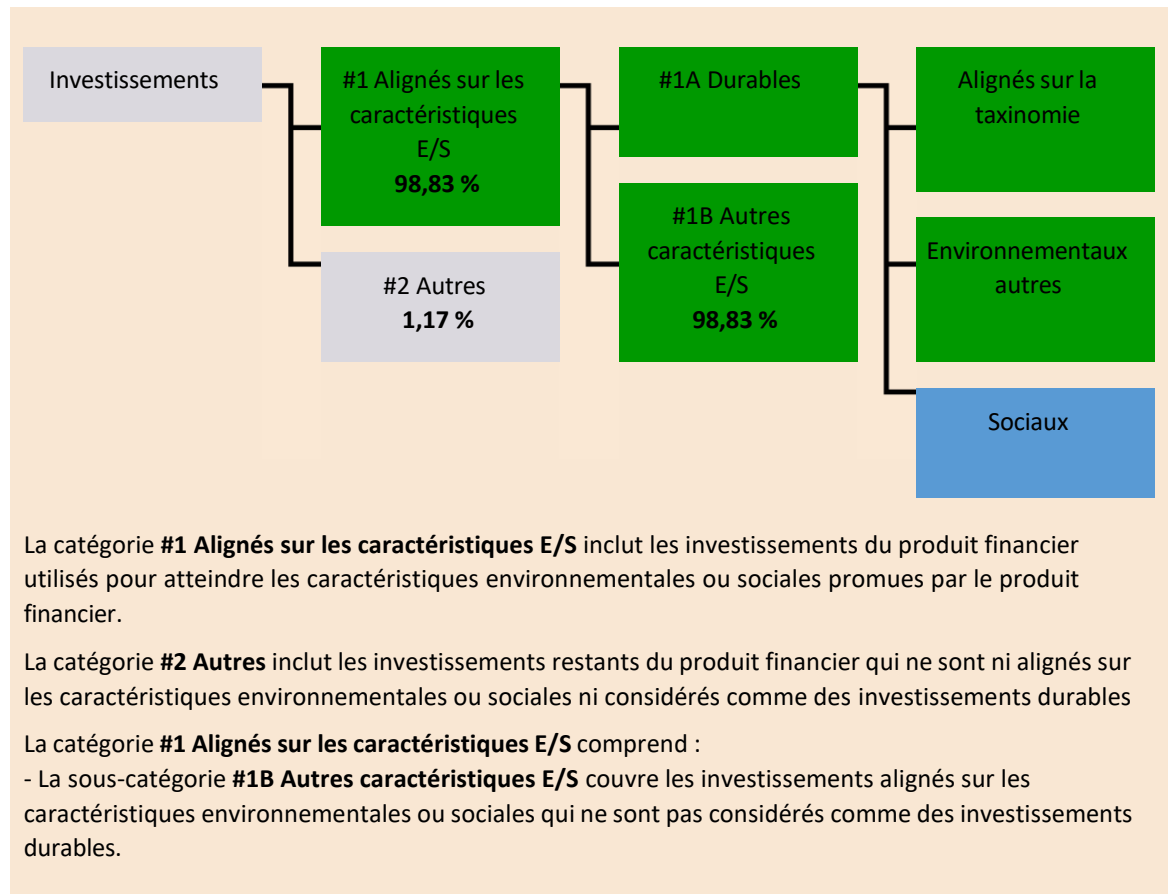
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES	Énergie	7,29	France
LVMH	Consommation discrétionnaire	7,27	France
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	4,87	Espagne
BNP PARIBAS SA	Finance	4,74	France
HEINEKEN NV	Consommation de base	4,07	Pays-Bas
VINCI SA	Industrie	3,78	France
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Services de communication	3,67	Allemagne
PERNOD RICARD SA	Consommation de base	3,27	France
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,26	Pays-Bas
COMPAGNIE GÉNÉRALE DES ETABLISSEME	Consommation discrétionnaire	3,08	France
ALLIANZ	Finance	3,08	Allemagne
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Consommation de base	2,92	Pays-Bas
STELLANTIS NV	Consommation discrétionnaire	2,91	Italie
DEUTSCHE POST AG	Industrie	2,87	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Finance	2,85	Italie



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	21,69
Industrie	14,12
Consommation discrétionnaire	13,26
Consommation de base	12,55
Matériaux	8,78
Énergie	7,29
Services aux collectivités	5,93
Technologies de l'information	5,92
Services de communication	4,75
Soins de santé	4,55
Cash	1,17

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

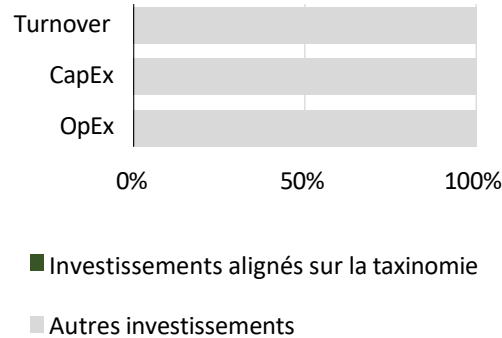


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

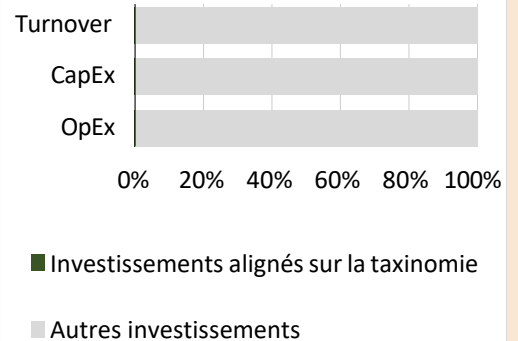
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

● Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Income

Identifiant d'entité juridique : 5493008WY05E4KCP5D05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	12	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	12	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



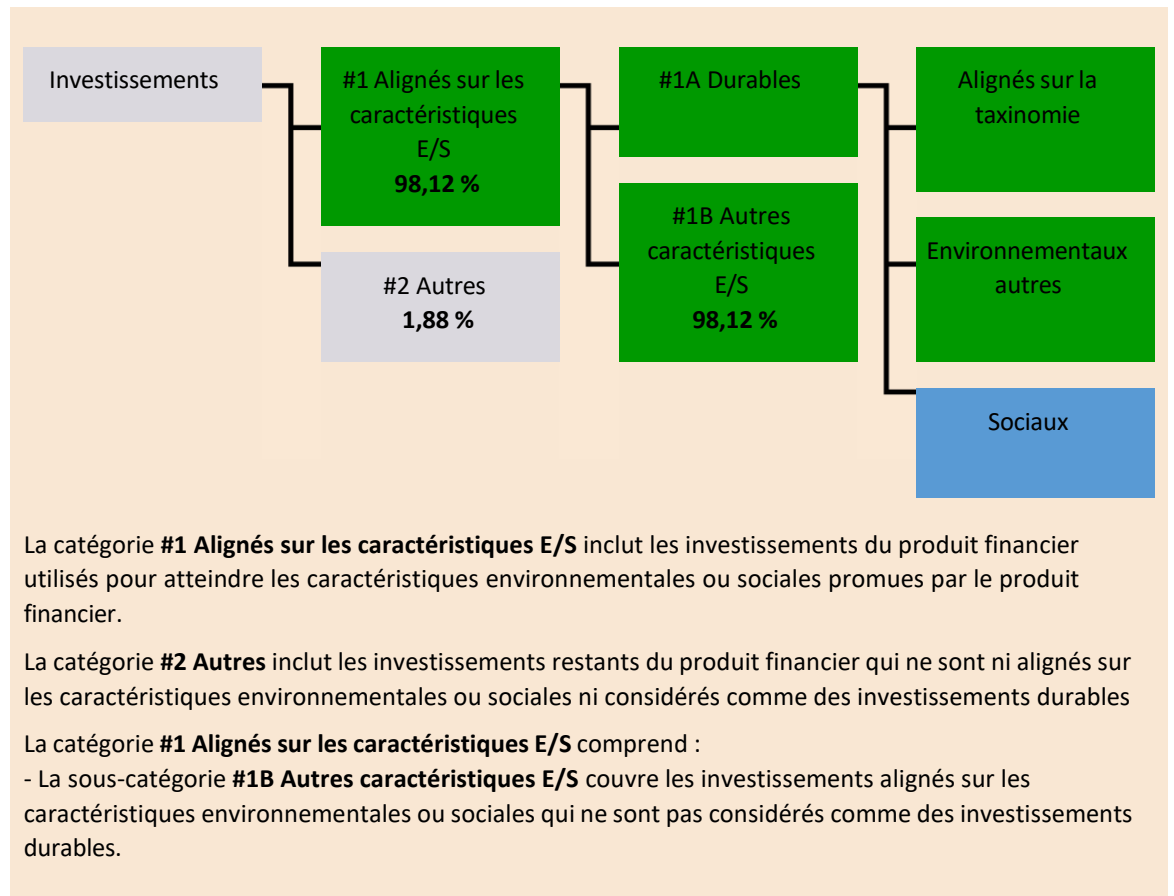
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH		7,74	France
ASML HOLDING NV		7,49	Pays-Bas
TOTALENERGIES		5,05	France
SANOFI SA		3,9	France
DEUTSCHE TELEKOM N AG		3,51	Allemagne
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		3,41	Pays-Bas
LOREAL SA		2,99	France
KERING SA		2,85	France
CAIXABANK SA		2,79	Espagne
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR		2,69	France
CAPGEMINI		2,6	France
MERCEDES-BENZ GROUP AG		2,53	Allemagne
ING GROEP NV		2,5	Pays-Bas
EIFPAGE SA		2,4	France
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA		2,29	France



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

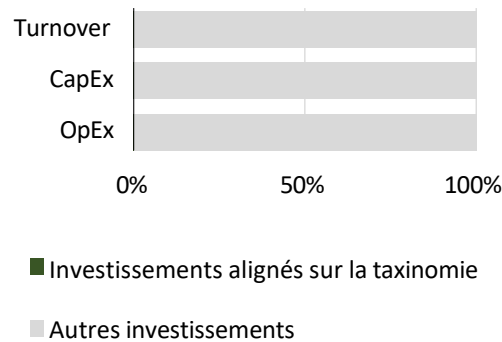


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

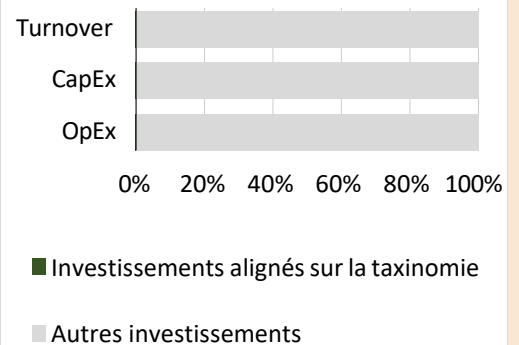
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Liquidity

Identifiant d'entité juridique :
549300JYYD6X65013R97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans des pays impliqués dans des violations graves et systématiques des droits de l'homme ou dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un Appel à l'action sur la liste du Groupe d'action financière ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portfeuille	Indice de référence	Portfeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

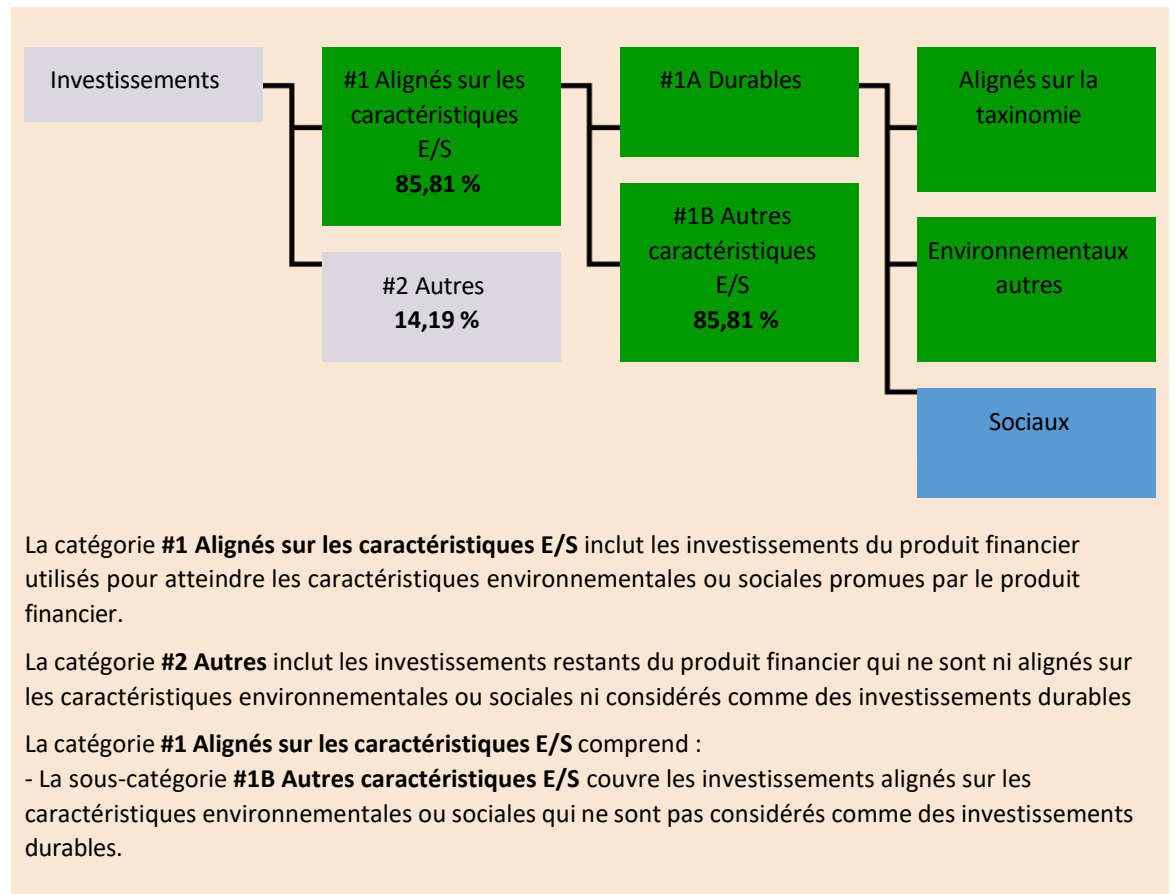
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		3,96	Pays-Bas
FLEMISH COMMUNITY 0,000 % 19/10/2022		3,86	Belgique
ELECTRICITE DE FRANCE 0,000 % 31/10/2022		3,86	France
AXA BANQUE 0,862 % 23/08/2023		3,86	France
CLEARSTREAM BANKING 0,000 % 14/10/2022		3,86	Allemagne
RWE AG RegS 0,000 % 12/10/2022		3,86	Allemagne
SUMITOMO MIT BKNG BRUSSE RegS 0,000 % 27/10/2022		3,86	Japon
NATL AUSTRALIA BK LONDON 0,000 % 25/10/2022		3,86	Australie
ENEL FINANCE INTL NV 0,000 % 07/10/2022		3,86	Italie
ZUERCHER KANTONALBANK 0,000 % 17/10/2022		3,86	Suisse
AON GLOBAL HOLDINGS PLC RegS 0,000 % 03/11/2022		3,86	États-Unis
FIDELITY NATL INFO SERV 0,125 % 03/12/2022		3,86	États-Unis
TORONTO-DOM BK/LONDON 0,000 % 19/07/2023		3,86	Canada
PURPLE PROTECTED ASSET MTN 0,000 % 12/04/2023		3,86	Luxembourg
BANQUE GEN DU LUXEMBOURG RegS 0,000 % 14/10/2022		3,86	Luxembourg



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

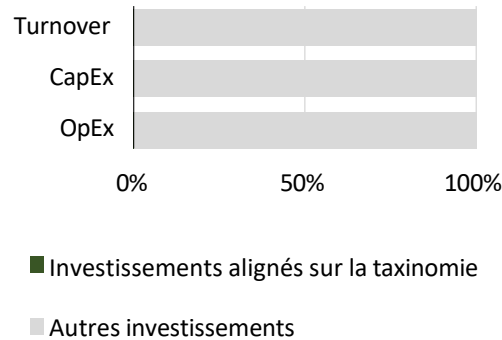


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

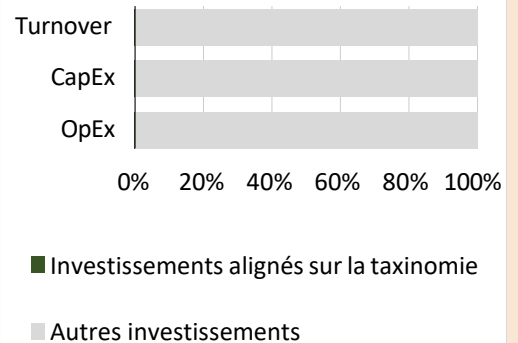
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Long Duration Bond

Identifiant d'entité juridique :
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion et en tenant compte des facteurs ESG de chaque pays dans le processus décisionnel en matière d'investissement de chaque pays afin d'identifier les risques ou les opportunités ESG. Plus précisément :

1. Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

2. Intégration ESG

La sélection des obligations des pays a été effectuée sur la base d'une note ESG calculée en interne et du Climate Change Performance Index (Indice de performance du changement climatique, CCPI) Ces notes sont intégrées au Rates View Score Card, qui est revu une fois par mois. La note ESG et la note CCPI forment ensemble une note de durabilité. En plus de cette note, le Rates View Score Card comprend une note pour la politique monétaire et une note pour d'autres facteurs. Elles produisent une note totale, qui permet de déterminer l'attrait de chaque pays en matière d'investissement. Les décisions d'investissement (sous-pondération ou surpondération fondamentale d'un pays (par rapport à l'indice de référence)) étaient conformes à ce point de vue au cours de la période considérée.

La note CCPI compte pour 25 % dans la détermination de la note de durabilité et la note ESG pour 75 %. Pour la note ESG des pays, deux notes sous-jacentes sont utilisées : la note de développement ESG et la note de stabilité ESG. La note de développement ESG se compose de 3 piliers : E, S et G. Une pondération de 50 % est attribuée au pilier Gouvernance, tandis que les piliers Environnement et Social reçoivent une pondération égale de 25 % chacun. La pondération plus élevée des données sur la gouvernance reflète les conclusions tirées des ouvrages universitaires selon lesquelles une bonne gouvernance est une condition préalable à la bonne performance des pays sur les critères environnementaux et sociaux, et non l'inverse. Au sein des catégories E, S et G, tous les critères de mesure sont pondérés de manière égale. Voici quelques exemples de ces critères : la qualité et la disponibilité de l'éducation et des soins, la stabilité politique et les sources d'énergie dont dépend un pays. La note de stabilité a été déterminée au cours de la période considérée sur la base des thèmes suivants :

- La violence et le terrorisme
- Le fractionnement (le niveau de fractionnement ethnique et linguistique dans un pays, (notamment si le gouvernement est en mesure d'équilibrer équitablement les intérêts des différents groupes ou si, au contraire, il les alimente/exploite)).
- Les tensions socio-économiques
- Les troubles politiques
- Les catastrophes naturelles

La note CCPI est calculée par une société de recherche indépendante qui mesure la performance des pays en matière d'atténuation et d'adaptation au changement climatique.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux

objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

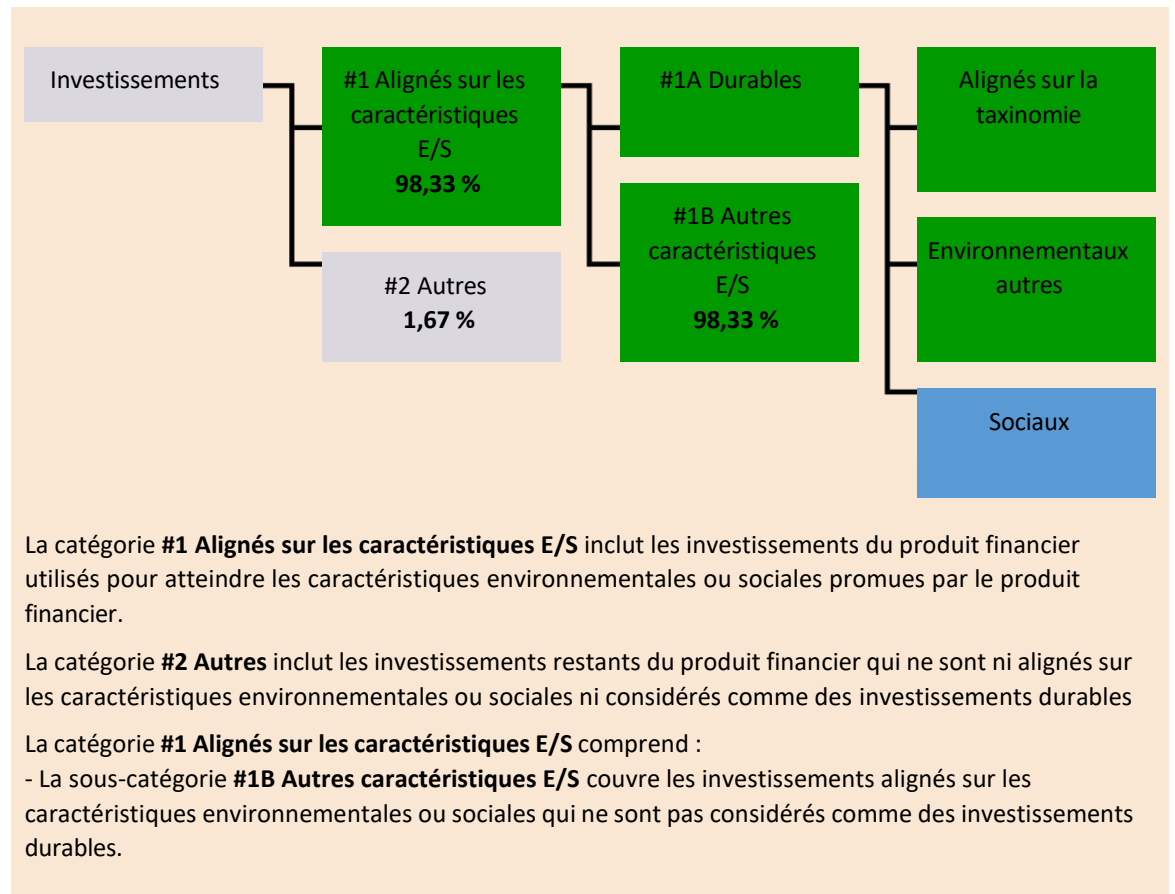
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOUVT DE) 2,000 % 25/05/2048	Bons du Trésor	4,08	France
FRANCE (GOUVT DE) 1,500 % 25/05/2050	Bons du Trésor	4,02	France
FRANCE (GOUVT DE) RegS 5,750 % 25/10/2032	Bons du Trésor	2,76	France
FRANCE (RÉPUBLIQUE DE) RegS 4,500 % 25/04/2041	Bons du Trésor	2,37	France
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND RegS 4,750 % 04/07/2040	Bons du Trésor	1,97	Allemagne
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL MTN RegS 2,350 % 29/07/2044	Supranationaux	1,97	Supranationaux
FRANCE (RÉPUBLIQUE DE) RegS 4,000 % 25/10/2038	Bons du Trésor	1,85	France
FRANCE (RÉPUBLIQUE DE) RegS 4,750 % 25/04/2035	Bons du Trésor	1,76	France
FRANCE (GOUVT DE) 1,250 % 25/05/2036	Bons du Trésor	1,71	France
FRANCE (GOUVT DE) RegS 1,250 % 25/05/2034	Bons du Trésor	1,62	France
FRANCE (GOUVT DE) RegS 4,000 % 25/04/2055	Bons du Trésor	1,62	France
FRANCE (RÉPUBLIQUE DE) RegS 3,250 % 25/05/2045	Bons du Trésor	1,6	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 4,000 % 04/01/2037	Bons du Trésor	1,43	Allemagne
ESPAGNE (ROYAUME D') 4,900 % 30/07/2040	Bons du Trésor	1,42	Espagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,200 % 31/01/2037	Bons du Trésor	1,37	Espagne



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	64,71
Supranationaux	10,39
Liquidités synthétiques	6,11
Industrie	4,85
Cash	3,02
Agences	2,56
Couverts	2,26
ABS	1,92
Finance	1,84
Autorités locales	1,23
Services aux collectivités	0,58
Souveraines	0,40
CMBS	0,13

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

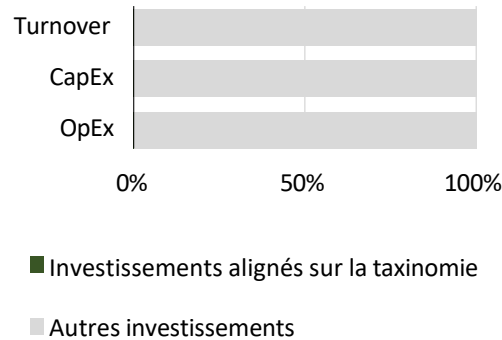


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

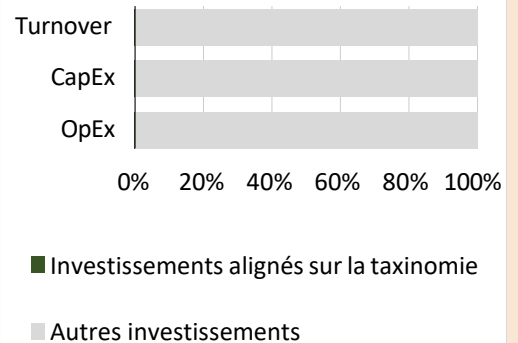
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Pays exclus ;
2. Intégration ESG



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euromix Bond

Identifiant d'entité juridique :
549300QPSBIM0UVOQU85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion et en tenant compte des facteurs ESG de chaque pays dans le processus décisionnel en matière d'investissement de chaque pays afin d'identifier les risques ou les opportunités ESG. Plus précisément :

1. Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

2. Intégration ESG

La sélection des obligations des pays a été effectuée sur la base d'une note ESG calculée en interne et du Climate Change Performance Index (Indice de performance du changement climatique, CCPI) Ces notes sont intégrées au Rates View Score Card, qui est revu une fois par mois. La note ESG et la note CCPI forment ensemble une note de durabilité. En plus de cette note, le Rates View Score Card comprend une note pour la politique monétaire et une note pour d'autres facteurs. Elles produisent une note totale, qui permet de déterminer l'attrait de chaque pays en matière d'investissement. Les décisions d'investissement (sous-pondération ou surpondération fondamentale d'un pays (par rapport à l'indice de référence)) étaient conformes à ce point de vue au cours de la période considérée.

La note CCPI compte pour 25 % dans la détermination de la note de durabilité et la note ESG pour 75 %. Pour la note ESG des pays, deux notes sous-jacentes sont utilisées : la note de développement ESG et la note de stabilité ESG. La note de développement ESG se compose de 3 piliers : E, S et G. Une pondération de 50 % est attribuée au pilier Gouvernance, tandis que les piliers Environnement et Social reçoivent une pondération égale de 25 % chacun. La pondération plus élevée des données sur la gouvernance reflète les conclusions tirées des ouvrages universitaires selon lesquelles une bonne gouvernance est une condition préalable à la bonne performance des pays sur les critères environnementaux et sociaux, et non l'inverse. Au sein des catégories E, S et G, tous les critères de mesure sont pondérés de manière égale. Voici quelques exemples de ces critères : la qualité et la disponibilité de l'éducation et des soins, la stabilité politique et les sources d'énergie dont dépend un pays. La note de stabilité a été déterminée au cours de la période considérée sur la base des thèmes suivants :

- La violence et le terrorisme
- Le fractionnement (le niveau de fractionnement ethnique et linguistique dans un pays, (notamment si le gouvernement est en mesure d'équilibrer équitablement les intérêts des différents groupes ou si, au contraire, il les alimente/exploite)).
- Les tensions socio-économiques
- Les troubles politiques
- Les catastrophes naturelles

La note CCPI est calculée par une société de recherche indépendante qui mesure la performance des pays en matière d'atténuation et d'adaptation au changement climatique.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux

objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

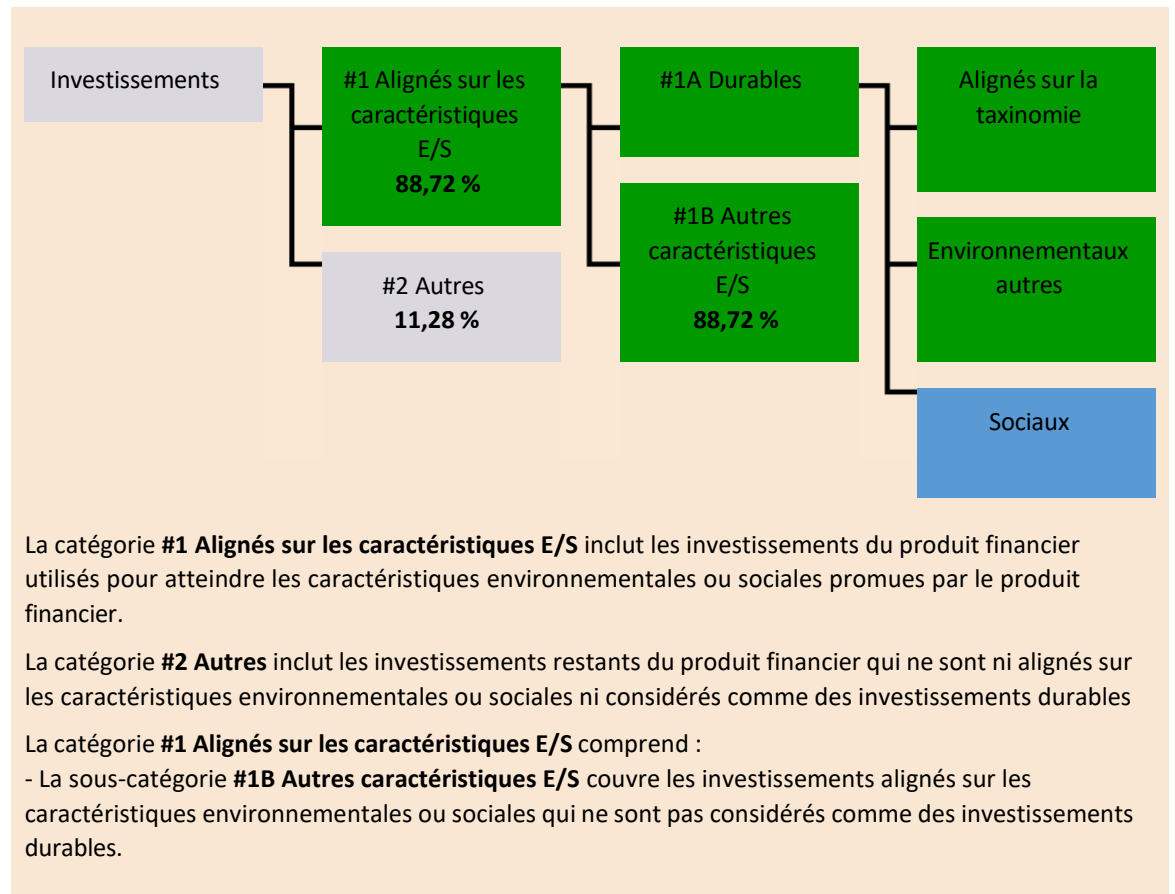
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,000 % 15/07/2031	Bons du Trésor	12,21	Pays-Bas
NN (L) LIQUID EUR Z CAP	Équivalents de trésorerie	9,81	Pays-Bas
BUNDESOBLIGATION RegS 0,000 % 05/04/2024	Bons du Trésor	5,92	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,500 % 15/02/2025	Bons du Trésor	3,76	Allemagne
ALLEMAGNE (RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE D') RegS 1,500 % 15/02/2023	Bons du Trésor	2,91	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250 % 15/02/2027	Bons du Trésor	2,69	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,500 % 15/08/2027	Bons du Trésor	2,63	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 1,500 % 15/05/2024	Bons du Trésor	2,4	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,500 % 15/02/2028	Bons du Trésor	2,38	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/08/2029	Bons du Trésor	2,32	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250 % 15/02/2029	Bons du Trésor	2,3	Allemagne
BUNDESOBLIGATION RegS 0,000 % 10/04/2026	Bons du Trésor	2,2	Allemagne
BUNDESRREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250 % 15/08/2028	Bons du Trésor	2,17	Allemagne
BUNDESOBLIGATION RegS 0,000 % 09/10/2026	Bons du Trésor	2,12	Allemagne
ALLEMAGNE (RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE D') RegS 5,625 % 04/01/2028	Bons du Trésor	2,08	Allemagne



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	108,28
Cash	11,28
Liquidités synthétiques	-19,56

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

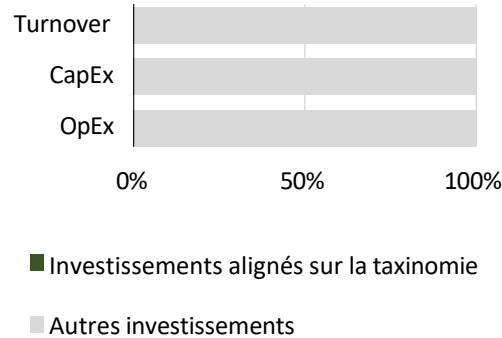


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

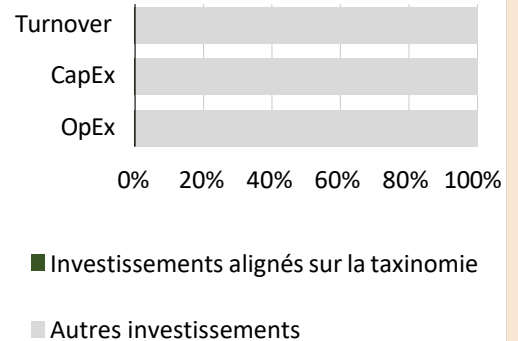
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Pays exclus ;
2. Intégration ESG



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) European ABS

Identifiant d'entité juridique :
549300CY1METF34H4295

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. La méthodologie utilisée était interne compte tenu de la nature de la catégorie d'actif. Le système de notation a pris en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance et a été calibré de manière à obtenir une note inférieure à 50 % pour un titre qui ne comprend aucune caractéristique ESG, ainsi que pour un émetteur/gestionnaire de garanties qui n'a pas répondu positivement à l'engagement. Le système de notation a été examiné par les équipes gestion des risques et d'investissement responsable.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

La performance de cette caractéristique a été mesurée avec l'indicateur « Pourcentage de titres dont la note ESG minimale est de 50 », c'est-à-dire des titres ayant une note supérieure à la moyenne (50 %) comme indiqué au point 2 ci-dessus.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Pourcentage de titres dont la note ESG minimale est de 50	79,11 %	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Pourcentage de titres dont la note ESG minimale est de 50	79,11 %	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

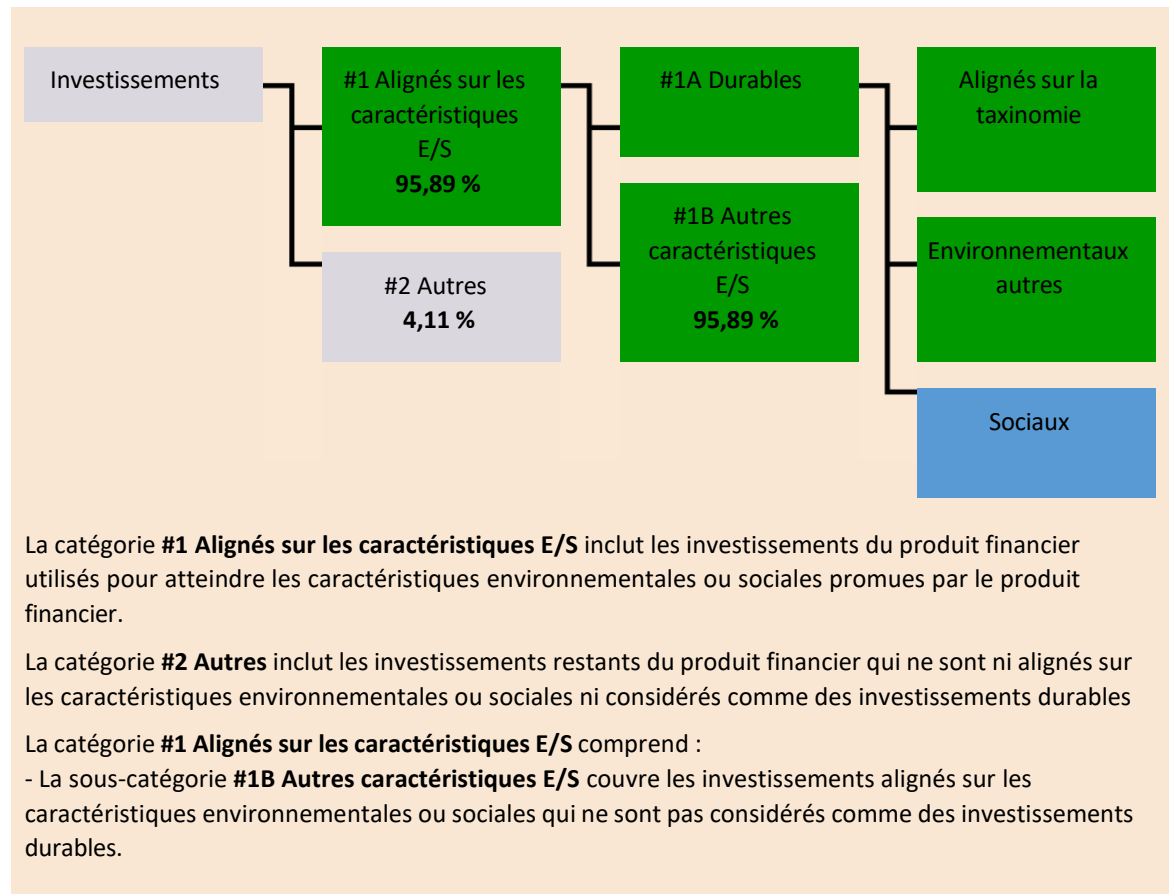
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN (L) LIQUID EUR Z CAP	Équivalents de trésorerie	7,93	Pays-Bas
HILL 2022-1FL D RegS 3,380 % 18/05/2030	ABS	1,95	Pays-Bas
BNPAM 2018-1X CR RegS 2,100 % 15/04/2031	Finance	1,93	Multinationale
INVSC 5X D RegS 3,800 % 15/01/2034	ABS	1,89	Multinationale
CESTR_B1 C RegS 2,188 % 17/01/2058	ABS	1,83	Royaume-Uni
ESAIL 2006-3X B1A RegS 1,086 % 10/09/2044	ABS	1,77	Royaume-Uni
ANORI 2021-SP D RegS 2,230 % 31/01/2039	ABS	1,76	Espagne
FORTA 2021 C RegS 2,180 % 18/10/2030	ABS	1,74	Allemagne
LEVIER 2021-1 A RegS 1,430 % 24/03/2061	ABS	1,67	Irlande
MIRAV 2019-1 B RegS 1,993 % 26/05/2065	Finance	1,64	Espagne
CORDR 3 D RegS 1,923 % 31/12/2042	ABS	1,64	Italie
GLNB2 1X A RegS 1,870 % 24/03/2046	ABS	1,62	Irlande
SCGC 2021-1 D RegS 2,436 % 14/11/2035	ABS	1,62	Allemagne
STORM 2018-1 A RegS 0,725 % 22/01/2065	ABS	1,61	Pays-Bas
DWSON 2022-1 C RegS 2,188 % 20/01/2029	ABS	1,6	Royaume-Uni



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
ABS	69,17
Finance	21,41
CMBS	4,54
Cash	4,11
Industrie	0,77

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

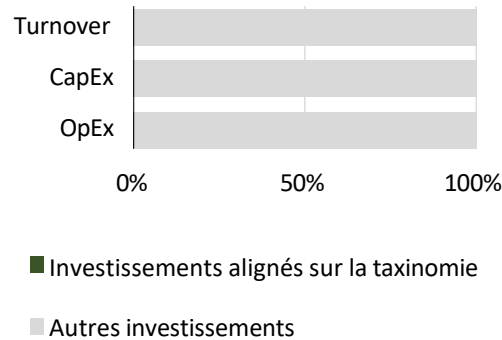


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

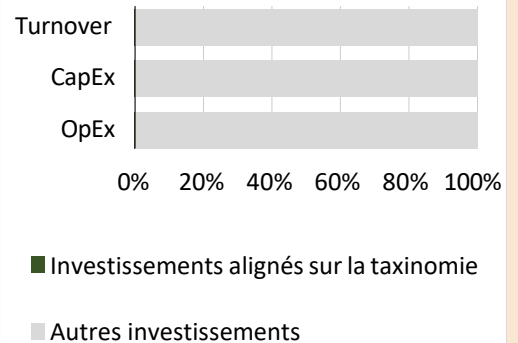
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300AH1C3JSFTHHN70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le

Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, les sociétés ayant une note de controverse de 4 ou 5 ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 + 3 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés

bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	339,25	593,97
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	98,39	450,08
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	28	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	339,25	593,97		
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	98,39	450,08		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	28	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

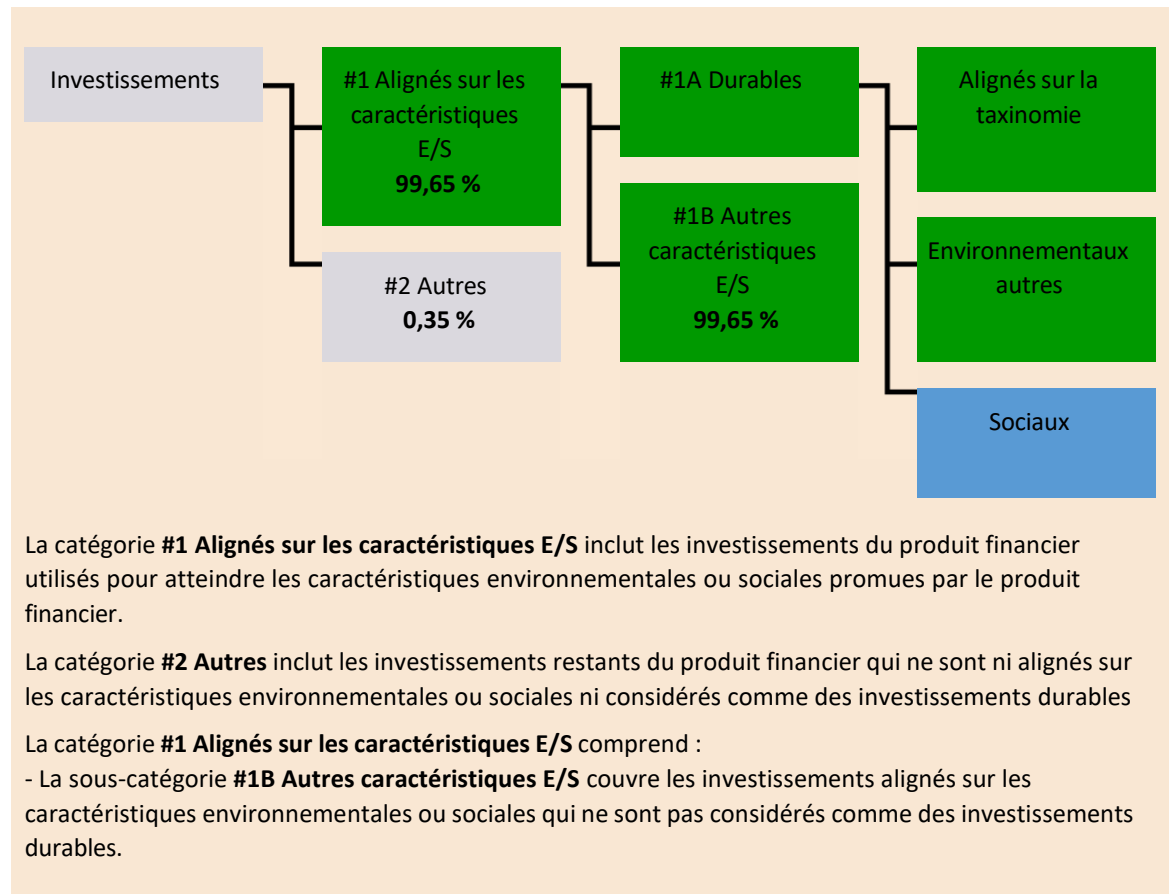
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA	Consommation de base	4,56	Suisse
REPSOL SA	Énergie	3,38	Espagne
ROCHE HOLDING PAR AG	Soins de santé	3,35	Suisse
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	2,56	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,48	Pays-Bas
NOVO NORDISK CLASS B	Soins de santé	2,43	Danemark
LVMH	Consommation discrétionnaire	2,37	France
NOVARTIS AG	Soins de santé	2,35	Suisse
DIAGEO PLC	Consommation de base	1,71	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	Consommation de base	1,71	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	1,49	Royaume-Uni
SAP	Technologies de l'information	1,39	Allemagne
SIEMENS N AG	Industrie	1,31	Allemagne
LOREAL SA	Consommation de base	1,21	France
GLAXOSMITHKLINE	Soins de santé	1,21	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	17,45
Soins de santé	15,15
Consommation de base	14,79
Industrie	14,45
Consommation discrétionnaire	10,49
Technologies de l'information	6,92
Matériaux	6,76
Services de communication	5,11
Énergie	4,71
Services aux collectivités	2,82
Immobilier	1,34

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

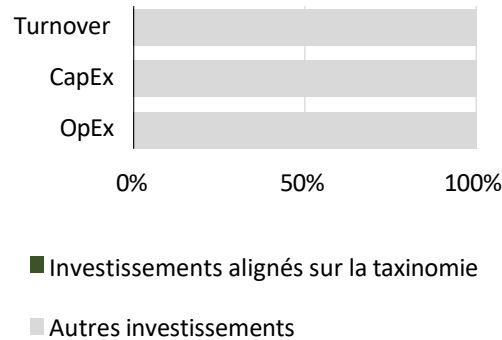


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

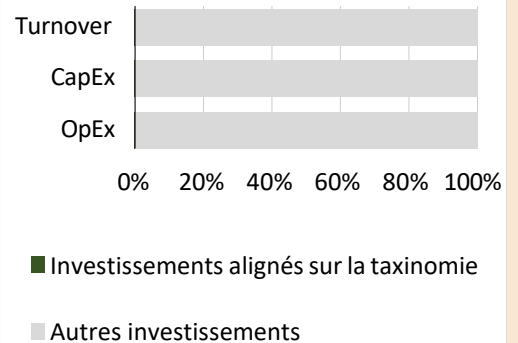
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) European Equity

Identifiant d'entité juridique :
549300V5KTXWBKJYL511

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	151,63	164,35
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	15	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	151,63	164,35		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	15	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

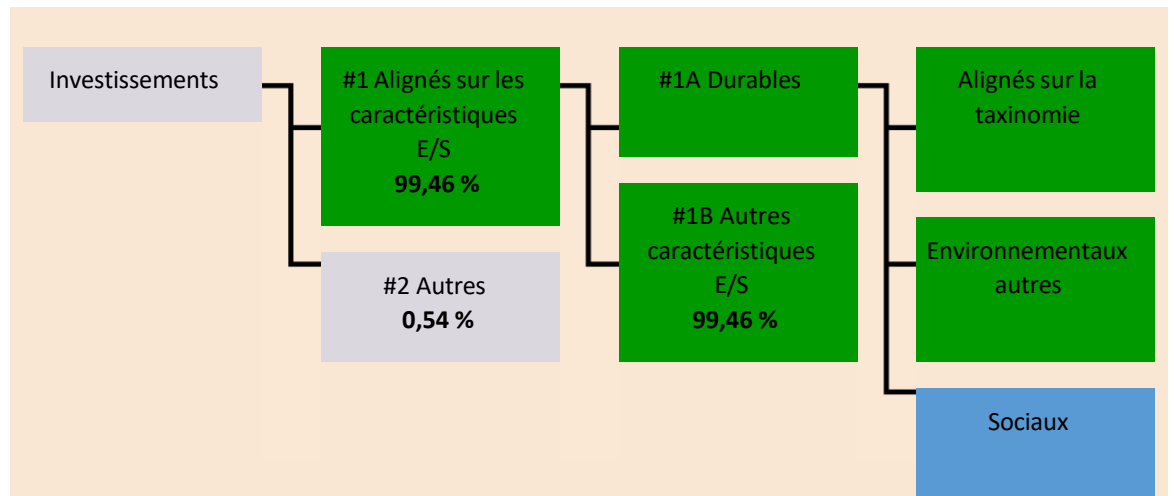
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA	Consommation de base	5,89	Suisse
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	4,78	Pays-Bas
SHELL PLC	Énergie	4,78	Pays-Bas
LVMH	Consommation discrétionnaire	4,67	France
NOVO NORDISK CLASS B	Soins de santé	4,52	Danemark
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Services de communication	2,86	Allemagne
NORDEA BANK	Finance	2,75	Finlande
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Consommation de base	2,74	Pays-Bas
TOTALENERGIES	Énergie	2,69	France
RELX PLC	Industrie	2,56	Royaume-Uni
MERCK	Soins de santé	2,35	Allemagne
HEINEKEN NV	Consommation de base	2,32	Pays-Bas
SWISS LIFE HOLDING AG	Finance	2,12	Suisse
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Consommation de base	2,08	Royaume-Uni
SANOFI SA	Soins de santé	2,05	France



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	17,29
Consommation de base	16,73
Soins de santé	14,28
Industrie	11,51
Consommation discrétionnaire	10,82
Énergie	9,29
Technologies de l'information	6,10
Matériaux	5,86
Services de communication	4,73
Services aux collectivités	2,86
Cash	0,54
Liquidités synthétiques	0,01

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

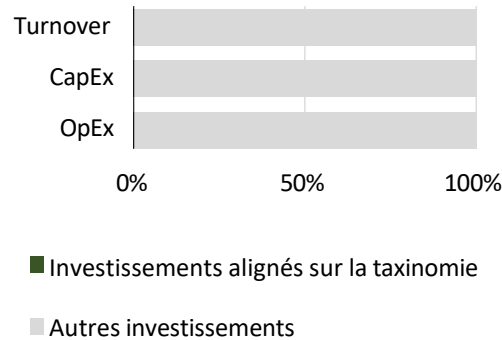


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

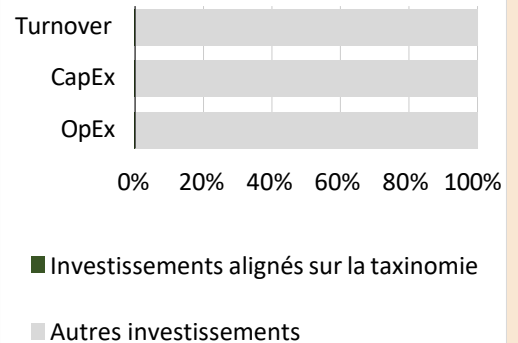
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) European High Dividend

Identifiant d'entité juridique :
5493000YF35FL5NW5J03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique(>20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 + 3 ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	570,3	593,97

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	11	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	570,3	593,97		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

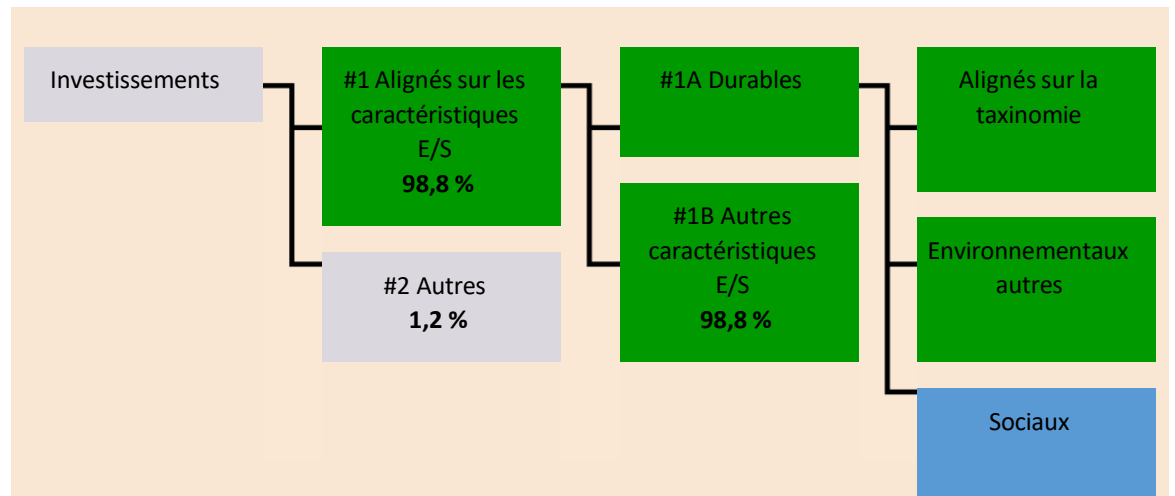
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SHELL PLC	Énergie	6,19	Pays-Bas
LVMH	Consommation discrétionnaire	5,24	France
ROCHE HOLDING PAR AG	Soins de santé	5,09	Suisse
NESTLE SA	Consommation de base	5,0	Suisse
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	4,62	Royaume-Uni
BP PLC	Énergie	4,44	Royaume-Uni
NOVARTIS AG	Soins de santé	4,2	Suisse
BNP PARIBAS SA	Finance	3,28	France
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Consommation de base	3,13	Royaume-Uni
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	2,94	Espagne
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Consommation de base	2,92	Pays-Bas
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	2,86	Royaume-Uni
VINCI SA	Industrie	2,5	France
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Services de communication	2,49	Allemagne
PERNOD RICARD SA	Consommation de base	2,16	France



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	18,51
Consommation de base	15,28
Soins de santé	14,67
Industrie	11,07
Énergie	10,62
Matériaux	8,72
Consommation discrétionnaire	8,54
Services de communication	4,34
Services aux collectivités	3,94
Technologies de l'information	3,12
Cash	1,20

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

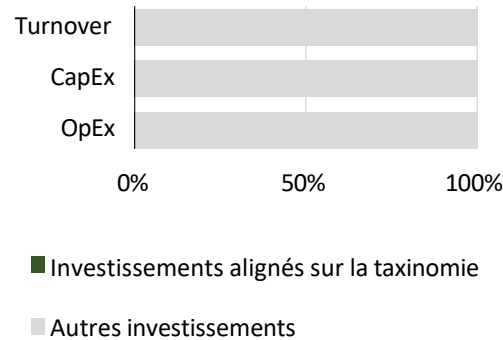


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

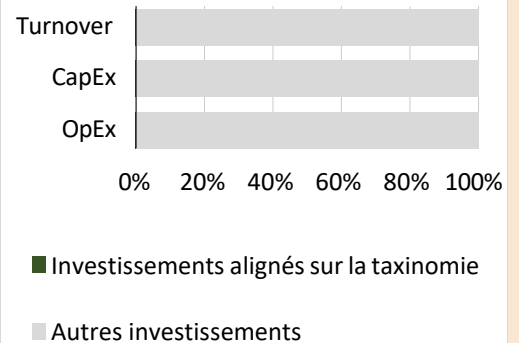
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) European High Yield

Identifiant d'entité juridique :
WCMOO3625KZ71RJPUW09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %) ;

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Notre approche des différents facteurs ESG repose sur la note de controverse de Sustainalytics. Nous examinons chaque critère E, S et G séparément. Pour le critère environnemental, nous examinons la performance qualitative concernant les incidents opérationnels, les incidents environnementaux liés à la chaîne d'approvisionnement et les incidents liés aux produits et services. Pour le critère social, nous examinons les incidents liés aux employés, les incidents sociaux liés à la chaîne d'approvisionnement, les incidents liés aux clients et les incidents liés à la société et à la communauté. Pour le critère de gouvernance, nous examinons les incidents relatifs à : L'éthique commerciale, la gouvernance et la politique publique. Nous combinons les données ESG provenant de fournisseurs externes avec une évaluation exclusive afin de déterminer une note ESG pour chaque émetteur. Cette note ESG sert de contribution quantitative explicite à notre évaluation fondamentale NN IP High Yield Credit Strength au sein de notre système de notation exclusif et peut avoir un impact sur la note jusqu'à un point.

Comme la plupart des données provenant de fournisseurs externes ne sont que rétrospectives, elles ne reflètent pas toujours efficacement le véritable profil ESG d'un émetteur. C'est pourquoi nous estimons qu'il est tout aussi important d'intégrer l'orientation future du profil ESG d'un émetteur dans notre évaluation globale. Cela nous permet de différencier les sociétés en identifiant celles qui prennent des mesures positives pour améliorer leur statut ESG avec celles qui ne le font pas. Nous nous engageons auprès des sociétés et recueillons des données supplémentaires à partir des commentaires des analystes, des conversations avec la direction et d'autres preuves pour établir notre propre évaluation ESG prospective. Par exemple, il est courant que les fournisseurs ESG conservent une note pendant trois ans ou plus, indépendamment du fait qu'un émetteur ait pris des mesures significatives pour améliorer son statut ESG, ce qui, selon nous, devrait être pris en considération lors de l'évaluation de la solvabilité future de l'émetteur. Cette perspective ESG est essentielle à l'évaluation d'un émetteur et explicitement intégrée à la perspective de crédit fondamentale de la société, tout comme nous incluons les perspectives d'un émetteur en matière de finances, de risque commercial et de gestion et stratégie. Cela illustre l'importance que nous accordons à l'inclusion, et non seulement aux exclusions.

Une partie essentielle de ce processus consiste à s'engager activement auprès des émetteurs par le biais de notre dialogue dans le domaine ESG et de notre calendrier d'engagement afin d'améliorer nos données ESG et la qualité de notre note ESG. Grâce à ce processus, nous pouvons identifier les entreprises les plus performantes en termes d'intégration ESG et qui représentent les valeurs de NN IP et de ses clients. Nous envoyons aux sociétés un questionnaire axé sur les indicateurs clés de performance jugés importants pour le secteur et l'émetteur correspondants, reflétant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. En collaboration avec l'équipe d'investissement responsable de NN IP, nous avons évalué

plus de 400 émetteurs de l'univers mondial « High Yield » dans les secteurs les plus pertinents et nous nous sommes engagés auprès d'eux. Il s'agit d'une initiative exclusive essentielle qui nous aide à remédier à la pénurie de données et à l'obsolescence des informations ESG dans l'univers du haut rendement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	3	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	3	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

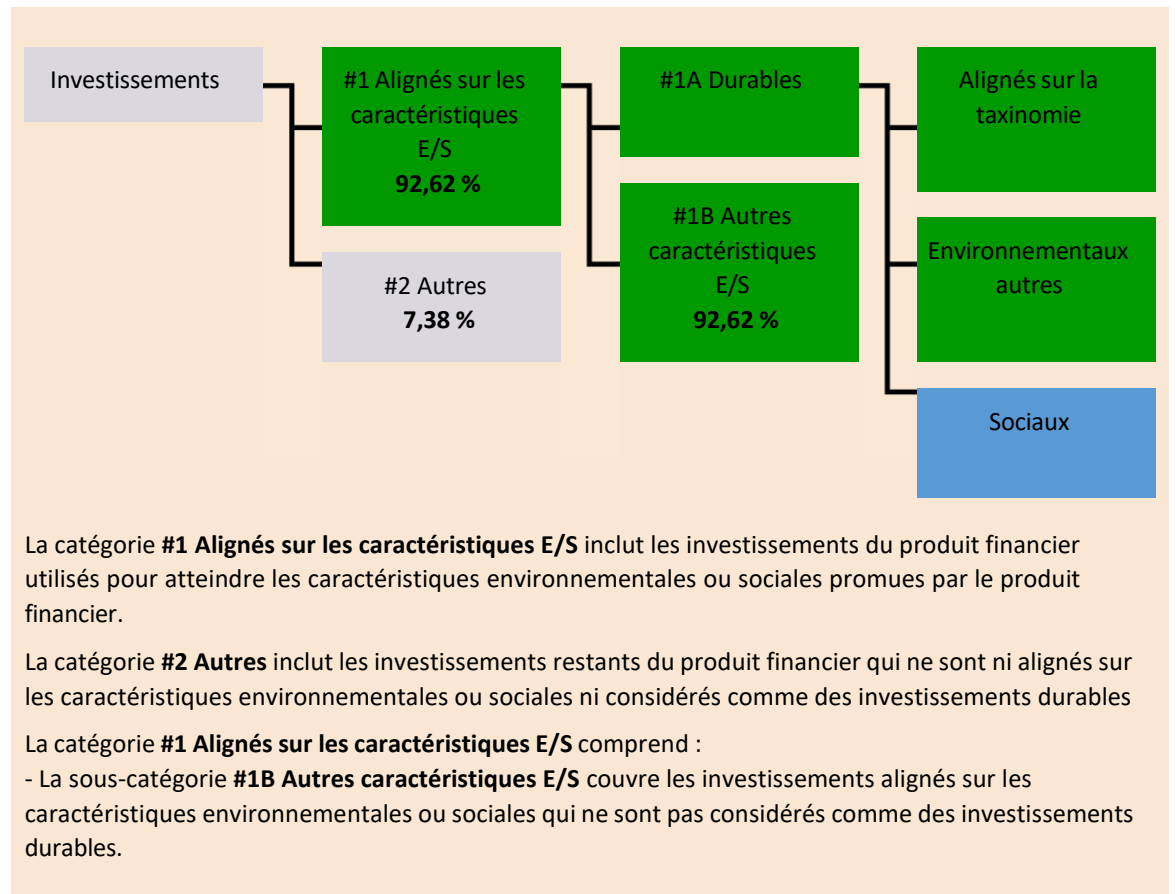
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		2,87	Pays-Bas
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450 % 15/03/2029	Technologie	2,82	États-Unis
DKT FINANCE APS 144A 9,375 % 17/06/2023	Communications	1,87	Danemark
LORCA TELECOM BONDCO RegS 4,000 % 18/09/2027	Communications	1,61	Espagne
NETFLIX INC RegS 3,625 % 15/06/2030	Communications	1,6	États-Unis
AUTOSTRADA PER LITALIA RegS 2,000 % 15/01/2030	Transports	1,59	Italie
AXALTA COATING RegS 3,750 % 15/01/2025	Industrie de base	1,28	États-Unis
IHO VERWALTUNGS GMBH RegS 3,625 % 15/05/2025	Consommation cyclique	1,23	Allemagne
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS 2,500 % 31/12/2049	Services aux collectivités autres	1,22	France
EC FINANCE PLC RegS 3,000 % 15/10/2026	Transports	1,22	Royaume-Uni
SUMMER BC HOLDCO B SARL RegS 5,750 % 31/10/2026	Industrie autre	1,22	Luxembourg
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 2,625 % 31/12/2049	Détenus sans garantie	1,18	France
SCHAEFFLER AG MTN RegS 3,375 % 12/10/2028	Consommation cyclique	1,17	Allemagne
ACCOR SA RegS 4,375 % 31/12/2049	Consommation cyclique	1,16	France
INEOS QUATTRO FINANCE 2 RegS 2,500 % 15/01/2026	Industrie de base	1,15	Royaume-Uni



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Consommation cyclique	19,23
Communications	14,76
Transports	12,14
Industrie de base	9,17
Consommation non cyclique	7,80
Biens d'équipement	7,54
Cash	7,44
Secteur financier autre	5,28
Technologie	4,97
Banque	3,06
Détenus sans garantie	2,27
Industrie autre	2,16
Électricité	1,22
Services aux collectivités autres	1,22
Énergie	0,99
Sociétés financières	0,82
Liquidités synthétiques	-0,06

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

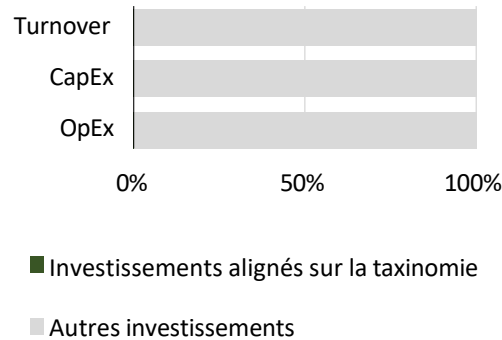


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

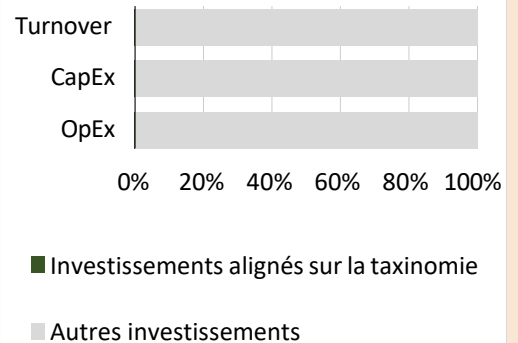
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) European Participation Equity

Identifiant d'entité juridique : 2221006M8V00DR7P0451

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique(>20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	112,1239671	168,4033231
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	112,1239671	168,4033231		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

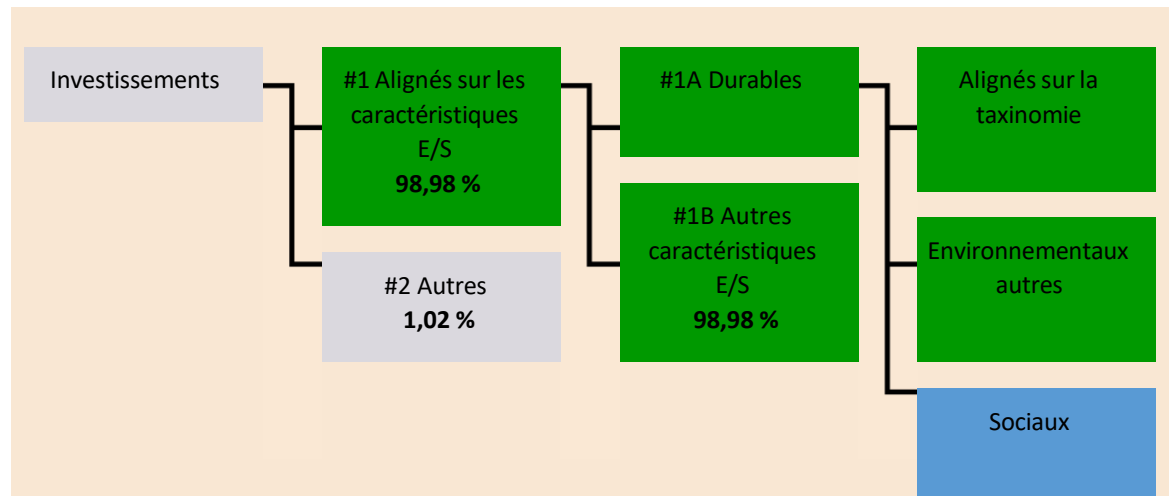
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TKH GROUP NV	Industrie	2,74	Pays-Bas
IPSOS SA	Services de communication	2,59	France
REDROW PLC	Consommation discrétionnaire	2,45	Royaume-Uni
SCHOUW AND CO	Consommation de base	2,4	Danemark
ARCADIS NV	Industrie	2,39	Pays-Bas
BANKINTER SA	Finance	2,2	Espagne
BAWAG GROUP AG	Finance	2,2	Autriche
ALTEN SA	Technologies de l'information	2,15	France
REXEL SA	Industrie	2,11	France
TECAN GROUP AG	Soins de santé	2,09	Suisse
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	Soins de santé	2,05	Royaume-Uni
GLANBIA PLC	Consommation de base	2,03	Irlande
FAGRON NV	Soins de santé	2,02	Belgique
HISCOX LTD	Finance	2,02	Royaume-Uni
WEIR GROUP PLC	Industrie	1,96	Royaume-Uni



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Industrie	25,29
Finance	15,04
Technologies de l'information	11,78
Matériaux	10,67
Consommation discrétionnaire	8,77
Soins de santé	8,15
Consommation de base	5,42
Immobilier	5,03
Services de communication	4,43
Énergie	3,44
Cash	1,01
Services aux collectivités	0,97

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

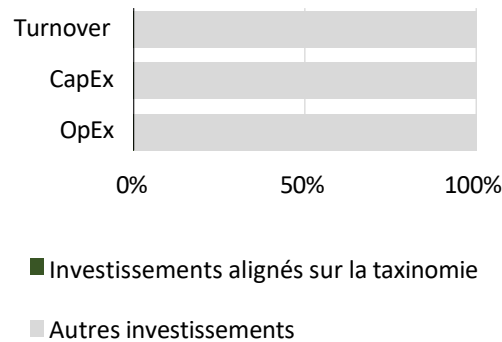


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

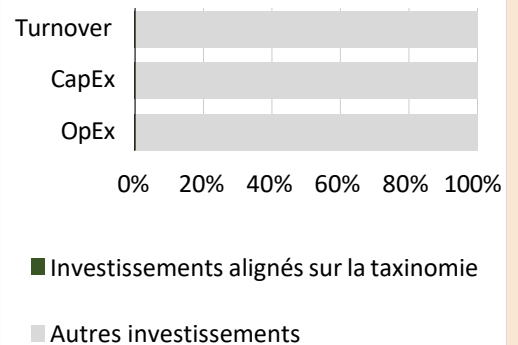
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie **y compris les obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie **à l'exclusion des obligations souveraines***



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) European Real Estate

Identifiant d'entité juridique :
549300CFXH2ON03G2C30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	11,02	11,42
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	11,02	11,42		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

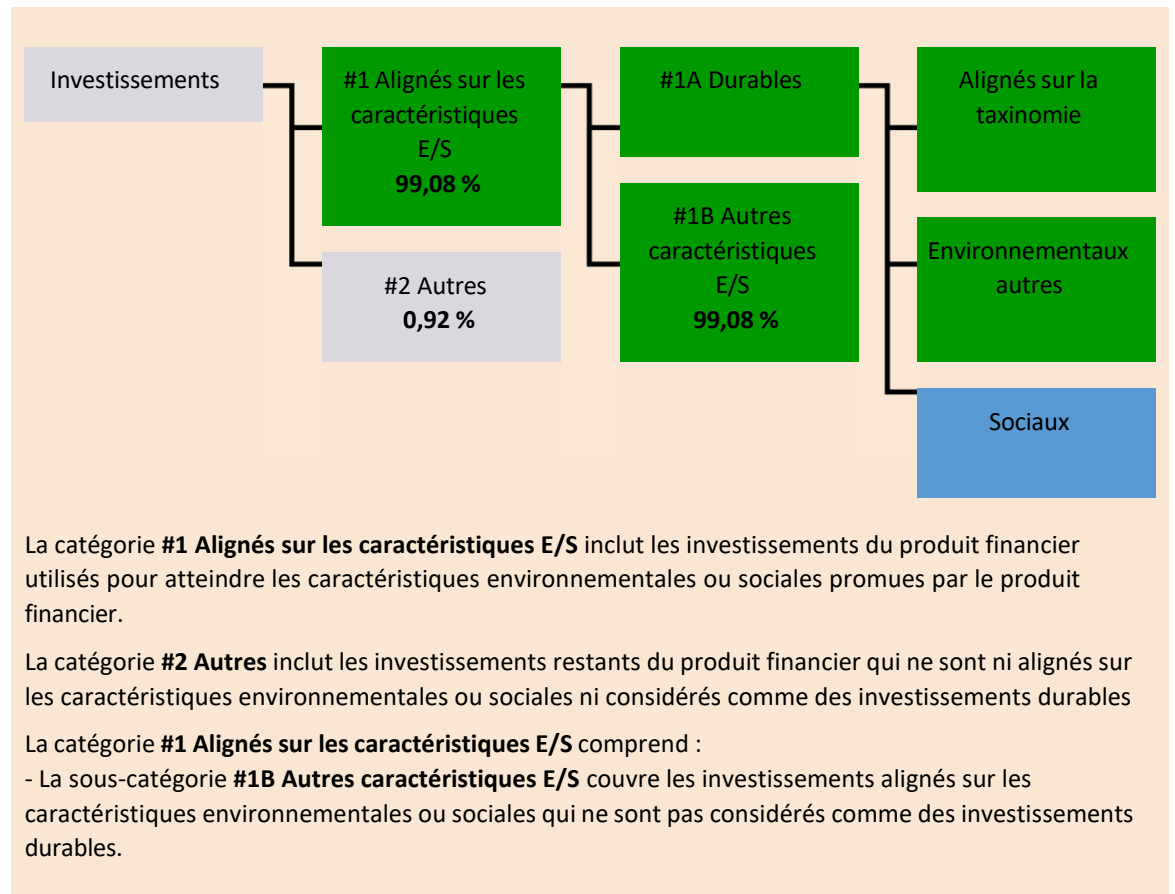
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VONOVIA		9,82	Allemagne
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS		6,72	France
LEG IMMOBILIEN N		6,65	Allemagne
SWISS PRIME SITE AG		6,1	Suisse
CASTELLUM		5,21	Suède
PSP SWISS PROPERTY AG		4,86	Suisse
GECINA SA		3,93	France
WAREHOUSES DE PAUW NV		3,73	Belgique
SEGRO REIT PLC		3,65	Royaume-Uni
AEDIFICA NV		3,19	Belgique
HUFVUDSTADEN CLASS A		3,11	Suède
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC		2,75	Royaume-Uni
COVIVIO SA		2,61	France
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2,44	Royaume-Uni
INMOBILIARIA COLONIAL SA		2,37	Espagne



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

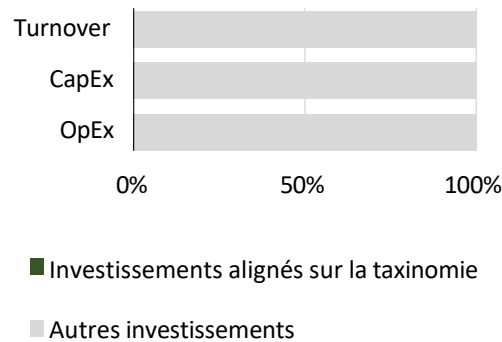


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

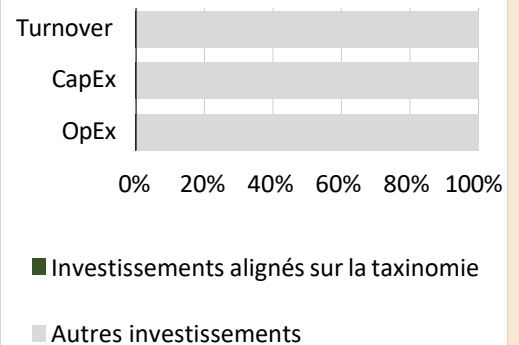
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) European Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300GUTBQB38S08F04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Notation ESG pondérée moyenne par rapport à l'Indice/Indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

7. Intensité de consommation d'eau

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de consommation d'eau des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de consommation d'eau du Compartiment était meilleure que celle de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	76,98	164,35
Note ESG moyenne pondérée - NN IP ESG Corporate Lens (plus la note est élevée, meilleure elle est)	64,02	59,35
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	7,39	450,08
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	3 370,79	5 391,99
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	6	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	76,98	164,35		
Note ESG moyenne pondérée - NN IP ESG Corporate Lens (plus la note est élevée, meilleure elle est)	64,02	59,35		
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	7,39	450,08		
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	3 370,79	5 391,99		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	6	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen d'une construction du portefeuille et des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Bien que le règlement ait été en cours d'élaboration pendant la période considérée et que les indicateurs définitifs concernant les principales incidences négatives aient été publiés à la fin de la période considérée (juillet 2022), un lien peut être établi entre le processus de sélection des investissements et un certain nombre de principales incidences négatives obligatoires. Les principales incidences négatives suivantes ont été spécifiquement prises en compte :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement

thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 8 : Rejets dans l'eau (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

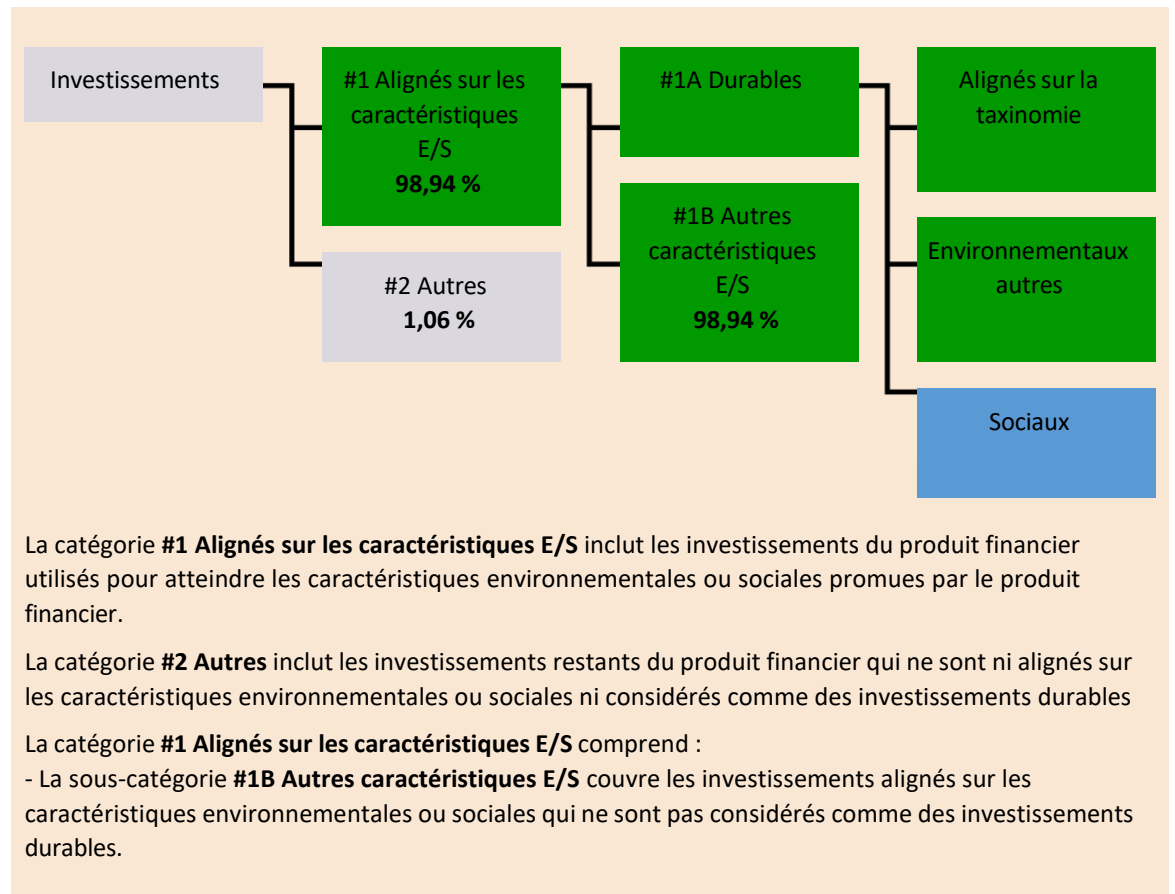
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA	Consommation de base	6,98	Suisse
ROCHE HOLDING PAR AG	Soins de santé	5,22	Suisse
NOVO NORDISK CLASS B	Soins de santé	4,35	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	4,33	Pays-Bas
LOREAL SA	Consommation de base	3,93	France
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finance	3,59	Suisse
RELX PLC	Industrie	3,29	Royaume-Uni
ALLIANZ	Finance	3,22	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	3,07	France
SIEMENS N AG	Industrie	2,86	Allemagne
NATIONAL GRID PLC	Services aux collectivités	2,83	Royaume-Uni
SAP	Technologies de l'information	2,57	Allemagne
ATLAS COPCO CLASS A	Industrie	2,54	Suède
KERING SA	Consommation discrétionnaire	2,51	France
ASSA ABLOY CLASS B	Industrie	2,4	Suède



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	20,02
Industrie	16,33
Soins de santé	15,60
Consommation de base	14,41
Technologies de l'information	11,03
Consommation discrétionnaire	8,02
Services de communication	4,60
Matériaux	3,89
Services aux collectivités	2,83
Énergie	2,22
Cash	1,06

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

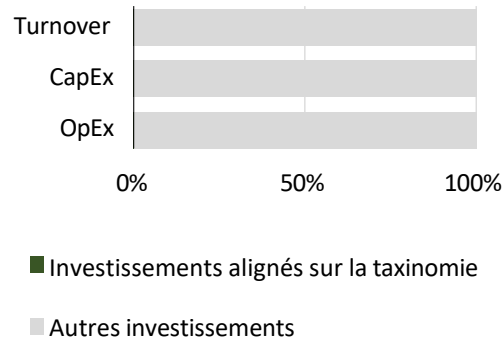


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

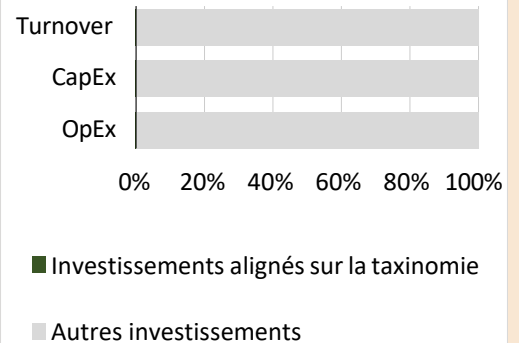
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) European Sustainable Small Caps

Identifiant d'entité juridique : 549300J9L3FRFOL11I97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	1	Non disponible
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	371,88	743,52

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portfeuille	Indice de référence	Portfeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	1	Non disponible		
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	371,88	743,52		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles)

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

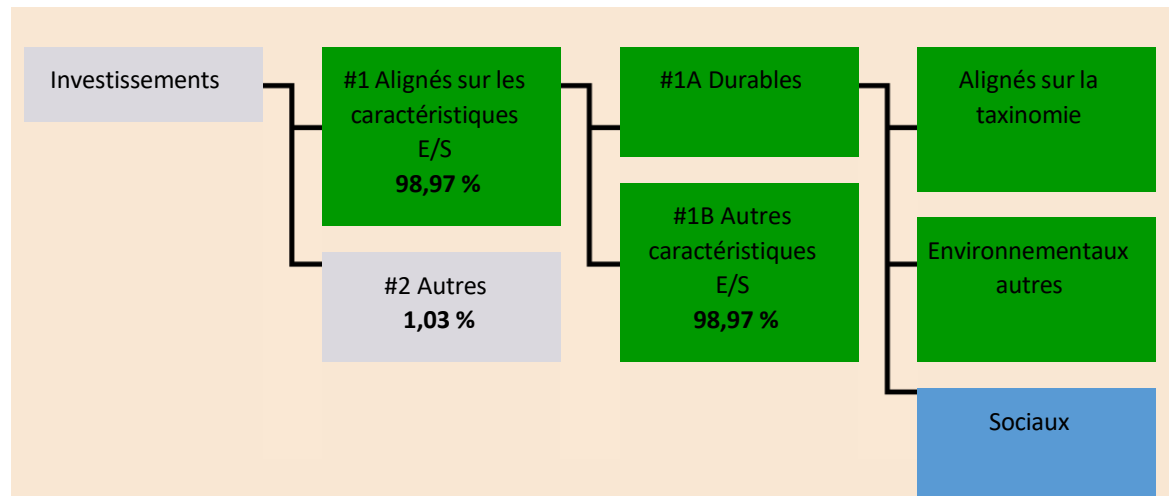
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REDROW PLC	Consommation discrétionnaire	2,58	Royaume-Uni
TKH GROUP NV	Industrie	2,58	Pays-Bas
IPSOS SA	Services de communication	2,57	France
ARCADIS NV	Industrie	2,43	Pays-Bas
SCHOUW AND CO	Consommation de base	2,41	Danemark
TECAN GROUP AG	Soins de santé	2,33	Suisse
REXEL SA	Industrie	2,14	France
BAWAG GROUP AG	Finance	2,12	Autriche
GLANBIA PLC	Consommation de base	2,07	Irlande
ASR NEDERLAND NV	Finance	2,05	Pays-Bas
ALTEN SA	Technologies de l'information	2,03	France
BANKINTER SA	Finance	2,02	Espagne
BPER BANCA	Finance	2,0	Italie
WEIR GROUP PLC	Industrie	1,93	Royaume-Uni
WIENERBERGER AG	Matériaux	1,9	Autriche



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Industrie	25,68
Finance	15,37
Technologies de l'information	11,36
Matériaux	10,64
Soins de santé	8,02
Consommation discrétionnaire	7,92
Consommation de base	6,57
Immobilier	5,38
Services de communication	4,30
Énergie	2,66
Services aux collectivités	1,09
Cash	1,03

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

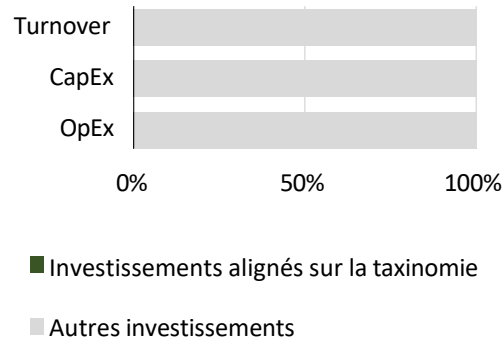


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

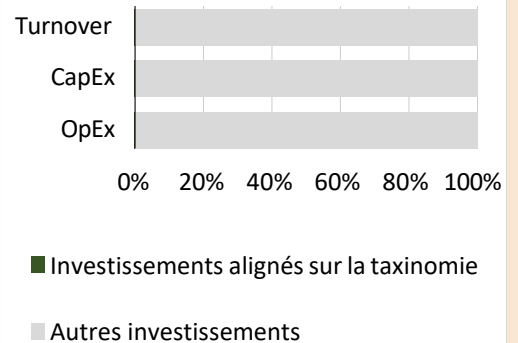
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Short Duration

Identifiant d'entité juridique : 549300HOPHAVX18U5781

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans des pays impliqués dans des violations graves et systématiques des droits de l'homme ou dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un Appel à l'action sur la liste du Groupe d'action financière ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	1	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	1	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

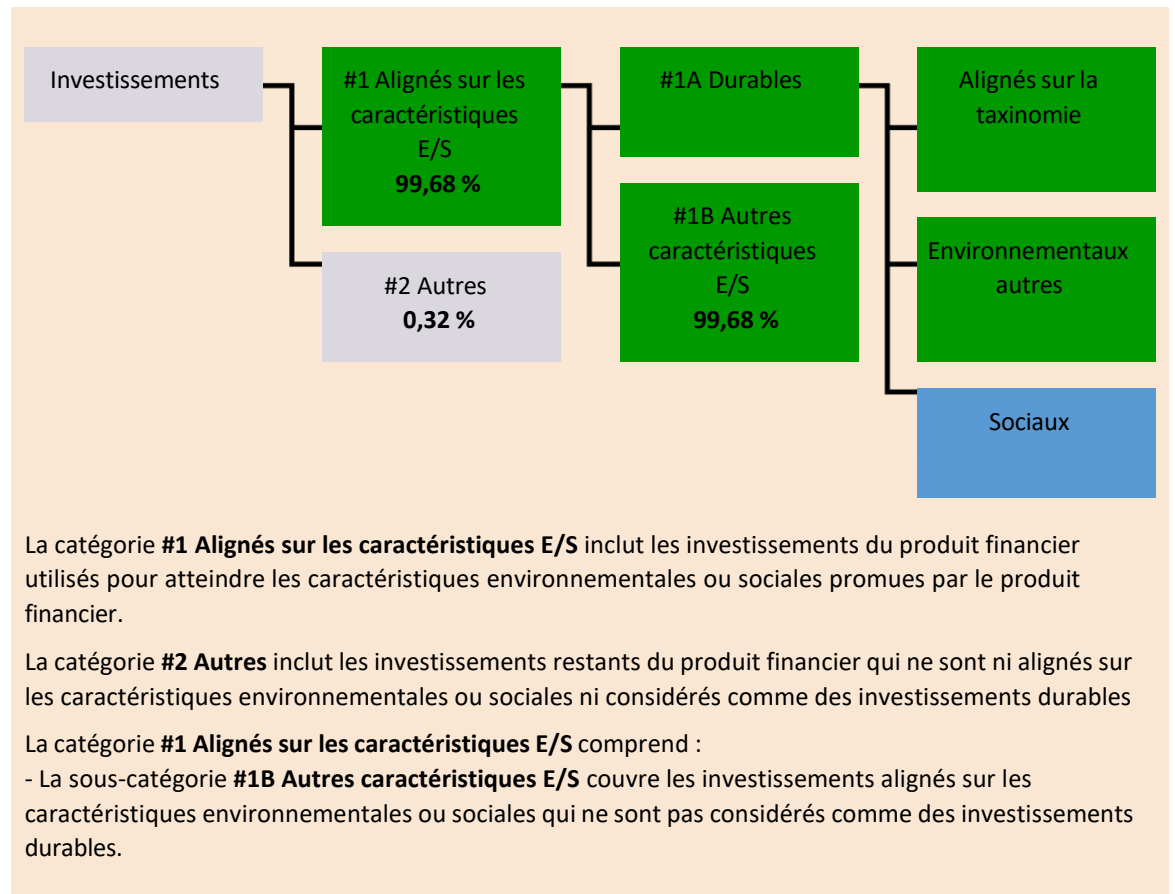
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOUVT DE) RegS 0,000 % 25/03/2023		16,32	France
BUONI POLIENNALI DEL TES RegS 1,750 % 30/05/2024		15,59	Italie
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,000 % 31/05/2025		12,4	Espagne
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,000 % 15/12/2024		10,55	Italie
GROUPE KBC NV MTN RegS 1,080 % 23/02/2025	Banque	4,69	Belgique
DEXIA CREDIT LOCAL MTN RegS 0,625 % 03/02/2024	Garanties par l'État	4,59	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,950 % 01/03/2023		4,45	Italie
VOLKSWAGEN LEASING GMBH MTN RegS 1,125 % 04/04/2024	Consommation cyclique	3,98	Allemagne
NORDEA BANK ABP MTN RegS 0,875 % 26/06/2023	Banque	3,48	Finlande
CREDIT SUISSE AG LONDON MTN RegS 2,125 % 31/05/2024	Banque	3,45	Suisse
BOC LUXEMBOURG SA RegS 0,125 % 16/01/2023	Détenus sans garantie	3,21	Chine
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0,000 % 11/08/2023		3,17	Espagne
TORONTO-DOMINION BANK MTN RegS 0,375 % 25/04/2024	Banque	3,09	Canada
FIDELITY NATL INFO SERV 0,750 % 21/05/2023	Technologie	2,03	États-Unis
NYKREDIT REALKREDIT AS MTN 0,859 % 11/10/2023	Banque	1,68	Danemark



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	85,37
Banque	18,42
Garanties par l'État	5,19
Consommation cyclique	5,17
Détenus sans garantie	3,21
Technologie	2,03
Consommation non cyclique	0,58
Cash	0,33
Liquidités synthétiques	-20,29

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

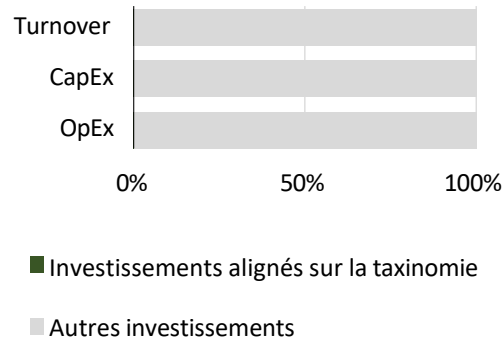


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

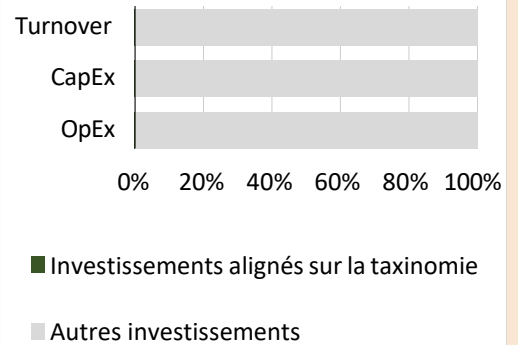
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Dénomination du produit : NN (L) Euro Sustainable Credit

Identifiant d'entité juridique : 222100019E1J2N5LXF58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (>5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés

bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies et « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Empreinte carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était meilleure que l'empreinte carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone - ISS, Scope 1+2+3 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	16	Non disponible
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2+ 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) par valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC))	172,26	361,03
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portfeuille	Indice de référence	Portfeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	16	Non disponible		
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2+ 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) par valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC))	172,26	361,03		
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen d'une limitation du portefeuille et des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 2 : Empreinte carbone (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des

principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

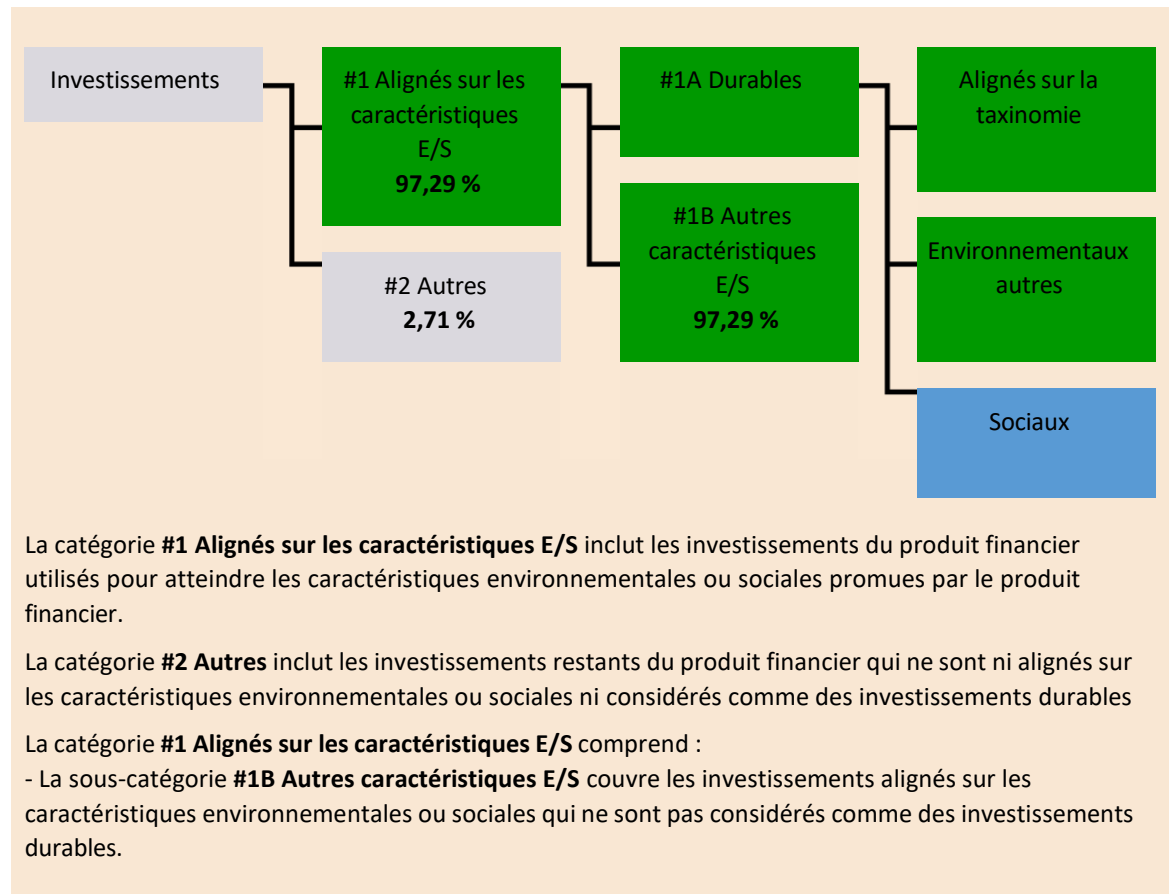
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VOLKSWAGEN INTL FIN NV RegS 2,700 % 31/12/2049	Consommation cyclique	1,25	Allemagne
AUTOLIV Inc RegS 0,750 % 26/06/2023	Consommation cyclique	1,04	Suède
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2,250 % 21/11/2026	Consommation non cyclique	0,98	Japon
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2,375 % 10/09/2025	Consommation non cyclique	0,96	Irlande
CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0,000 % 06/09/2025	Consommation non cyclique	0,95	Irlande
BANK OF AMERICA CORP MTN RegS 1,379 % 07/02/2025	Banque	0,94	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1,090 % 11/03/2027	Banque	0,9	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LTD MTN RegS 1,500 % 11/04/2028	Banque	0,85	Singapour
UBS AG LONDON MTN RegS 0,500 % 31/03/2031	Banque	0,78	Suisse
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0,375 % 15/10/2028	Consommation non cyclique	0,77	États-Unis
AT&T INC 1,600 % 19/05/2028	Communications	0,77	États-Unis
EAST JAPAN RAILWAY CO MTN RegS 1,850 % 13/04/2033	Transports	0,74	Japon
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES RegS 3,375 % 07/07/2023	Consommation cyclique	0,72	Royaume-Uni
AVIVA PLC MTN RegS 3,375 % 04/12/2045	Assurance	0,69	Royaume-Uni
ERSTE GROUP BANK AG MTN RegS 0,100 % 16/11/2028	Banque	0,68	Autriche



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Banque	35,62
Consommation non cyclique	15,25
Communications	7,39
Consommation cyclique	7,02
Assurance	5,60
Secteur financier autre	4,64
Industrie de base	3,74
Transports	3,67
Électricité	3,48
Biens d'équipement	3,33
Cash	3,27
Détenus sans garantie	2,29
Énergie	1,49
Services aux collectivités autres	0,92
FPI	0,70
Autorités locales	0,63
Technologie	0,58
Gaz naturel	0,57
Garantis par hypothèque	0,29
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	0,07
Sociétés financières	0,02
Liquidités synthétiques	-0,56

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

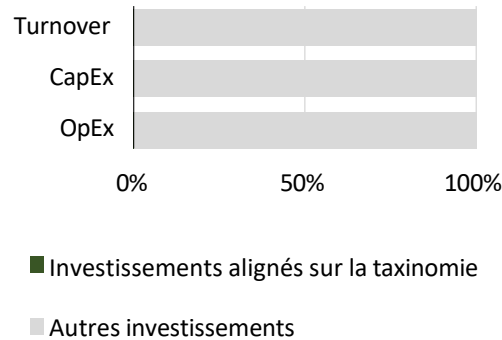


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

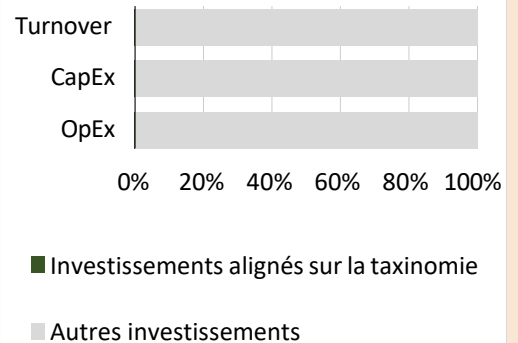
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'empreinte carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Identifiant d'entité juridique : 549300QKR99BILS8E556

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (>5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés

bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies et « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Empreinte carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'empreinte carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'empreinte carbone du Compartiment était meilleure que l'empreinte carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'empreinte carbone - ISS, Scope 1+2+3 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2+ 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) par valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC))	364,69	626,87
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	14	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2+ 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) par valeur d'entreprise, trésorerie comprise (EVIC))	364,69	626,87		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	14	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen d'une limitation du portefeuille et des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 2 : Empreinte carbone (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des

principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

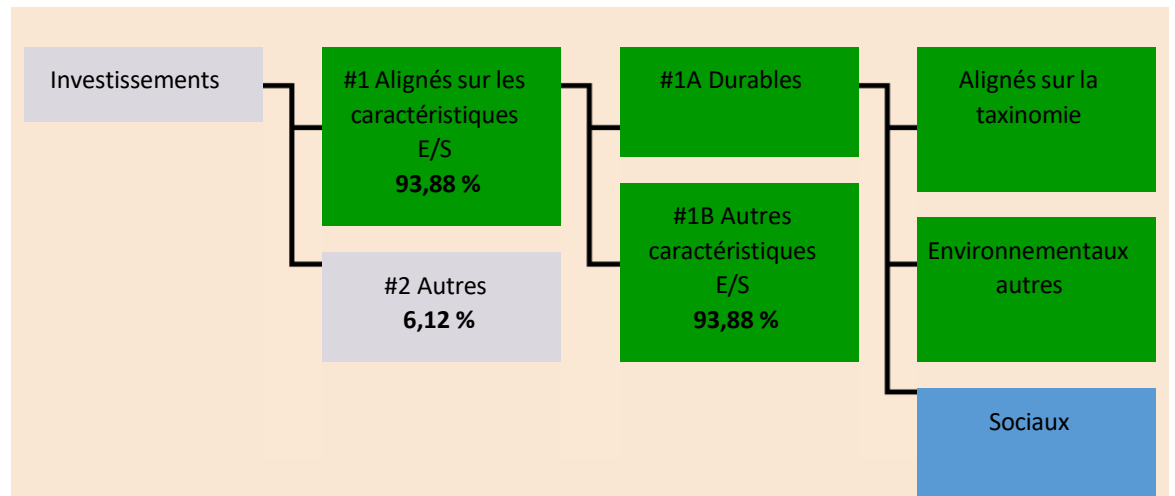
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CARLSBERG BREWERIES A/S RegS 0,375 % 30/06/2027	Consommation non cyclique	1,69	Danemark
TAKEDA PHARMACEUTICAL Regs 2,250 % 21/11/2026	Consommation non cyclique	1,62	Japon
AT&T INC 1,600 % 19/05/2028	Communications	1,5	États-Unis
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,875 % 28/04/2026		1,49	Pays-Bas
NATIONAL GRID PLC MTN RegS 2,949 % 30/03/2030	Électricité	1,44	Royaume-Uni
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,750 % 02/07/2031		1,34	Pays-Bas
BRISA CONCESSAO RODOV SA MTN RegS 2,375 % 10/05/2027	Transports	1,3	Portugal
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD RegS 0,541 % 23/10/2028	Consommation non cyclique	1,24	Japon
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2,375 % 10/09/2025	Consommation non cyclique	1,15	Irlande
CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0,000 % 06/09/2025	Consommation non cyclique	1,09	Irlande
NOVO NORDISK FINANCE NL MTN RegS 1,125 % 30/09/2027	Consommation non cyclique	1,06	Danemark
TOTALENERGIES SE MTN RegS 2,625 % 31/12/2049	Énergie	1,02	France
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ MTN RegS 1,150 % 22/01/2027	Consommation non cyclique	1,01	Belgique
SUEZ MTN RegS 2,375 % 24/05/2030	Services aux collectivités autres	1,0	France
APTIV PLC 1,500 % 10/03/2025	Consommation cyclique	1,0	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Consommation non cyclique	29,02
Communications	12,65
Consommation cyclique	11,31
Transports	7,15
Biens d'équipement	6,63
Cash	6,63
Électricité	6,34
Industrie de base	6,12
Autorités locales	4,93
Énergie	3,26
Détenus sans garantie	2,47
Services aux collectivités autres	2,00
Gaz naturel	1,02
Technologie	0,99
Liquidités synthétiques	-0,50

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

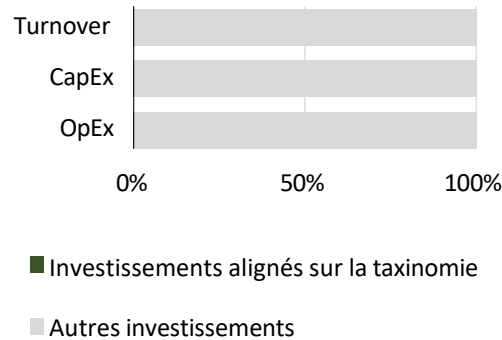


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

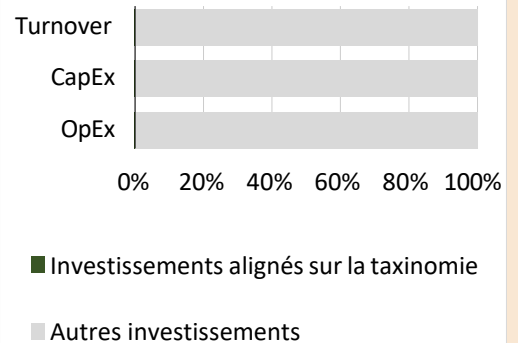
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'empreinte carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) First Class Multi Asset

Identifiant d'entité juridique : 222100KFI81DVYYSNY82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Notation ESG

pondérée moyenne par rapport à l'Indice/Indice de référence ».

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

6. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	107,49	Non disponible
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	107,49	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible		

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles)

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)
- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

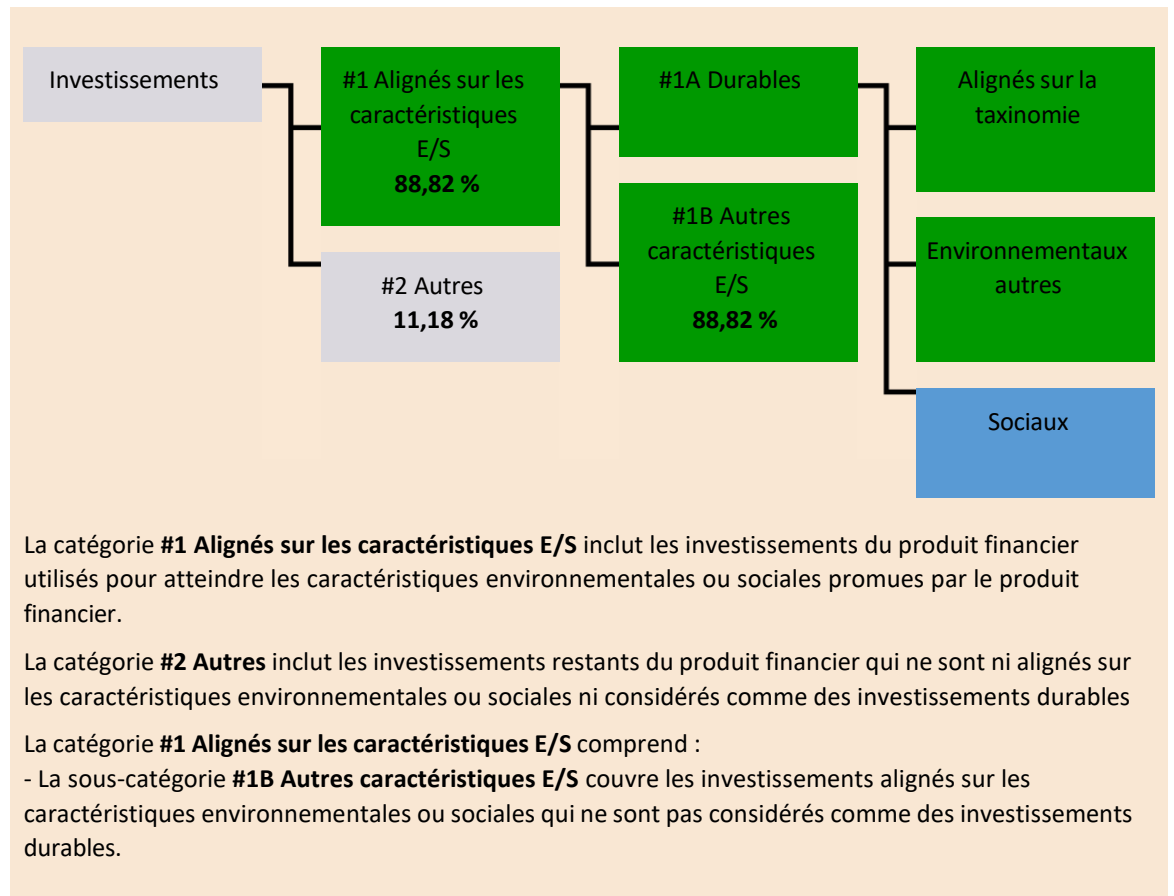
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOUVERNEMENT AUSTRALIEN RegS 2,750 % 21/11/2027		2,43	Australie
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,000 % 15/07/2031		2,2	Pays-Bas
GOUVERNEMENT CANADIEN 1,250 % 01/06/2030		1,75	Canada
APPLE INC		1,71	États-Unis
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,000 % 15/07/2030		1,68	Pays-Bas
RÉPUBLIQUE D'AUTRICHE 0,000 % 20/02/2031		1,47	Autriche
US TREASURY N/B 2,625 % 15/02/2029		1,41	États-Unis
MICROSOFT CORP		1,31	États-Unis
GOUVERNEMENT FINLANDAIS 0,125 % 15/09/2031		1,28	Finlande
RÉPUBLIQUE D'AUTRICHE 0,000 % 20/02/2030		1,2	Autriche
GOUVERNEMENT AUSTRALIEN RegS 2,500 % 21/05/2030		1,16	Australie
UK TSY 4 1/2 % 2034 RegS 4,500 % 07/09/2034		1,07	Royaume-Uni
US TREASURY N/B 0,625 % 31/12/2027		1,07	États-Unis
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,250 % 15/07/2029		0,96	Pays-Bas
ALPHABET INC CLASS C		0,94	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

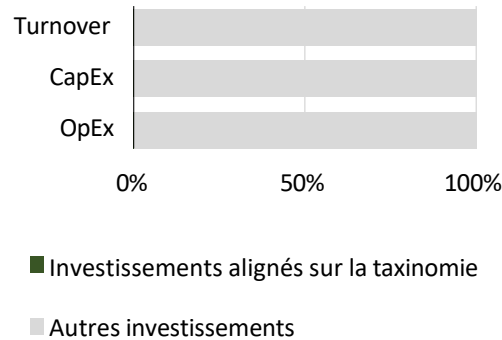


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

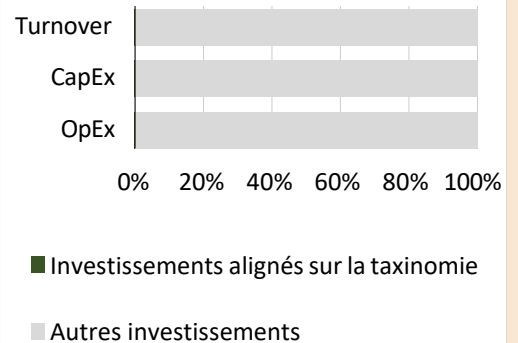
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
6. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) First Class Multi Asset Premium

Identifiant d'entité juridique : 549300KH2C1KHU7J9645

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées ;
- la fourniture d'armes controversées ;
- la production de tabac ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés ;
- l'extraction de charbon thermique.

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un Appel à l'action sur la liste du Groupe d'action financière ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés

bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler

le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

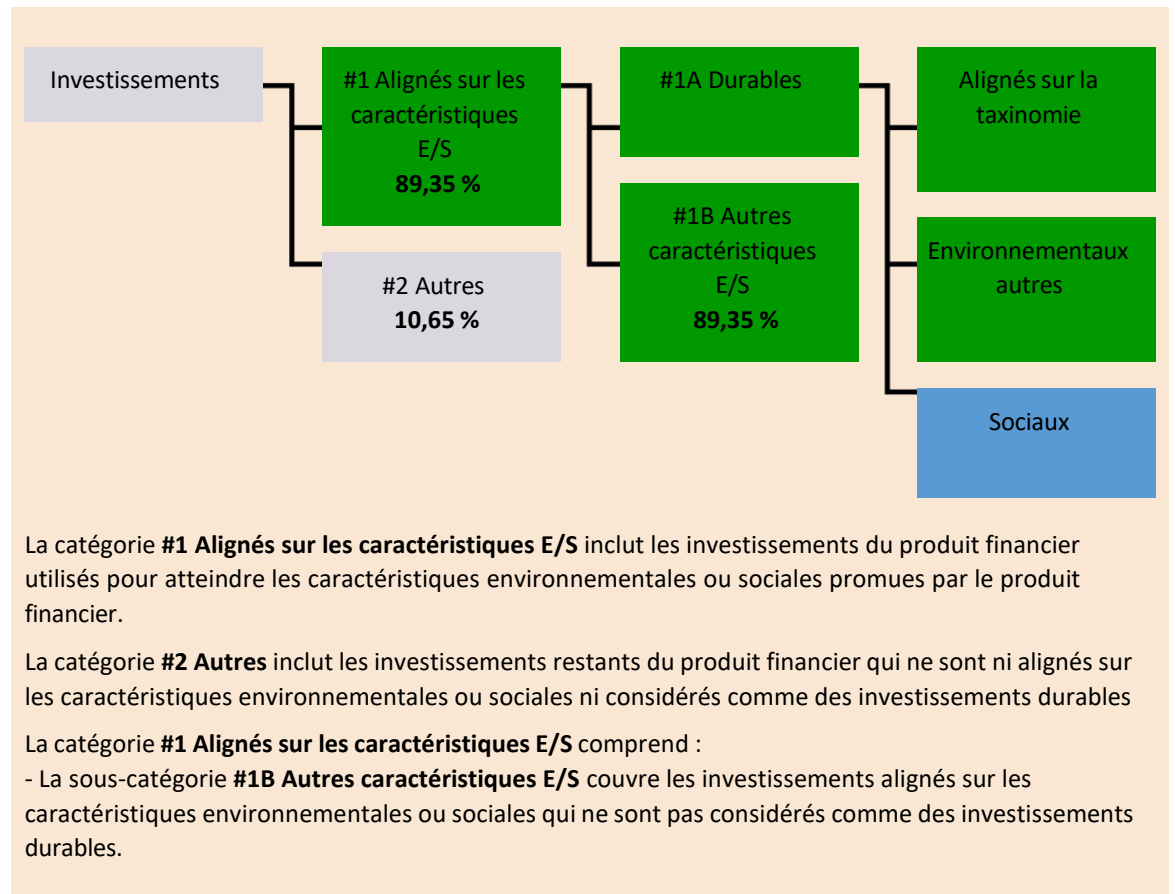
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B 0,625 % 31/12/2027		4,34	États-Unis
GOUVERNEMENT AUSTRALIEN RegS 2,250 % 21/05/2028		4,34	Australie
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BD ESG U		4,31	États-Unis
ISHARES HIGHYIELD CORPBOND ESG U		3,2	États-Unis
GOUVERNEMENT CANADIEN 1,500 % 01/06/2031		2,64	Canada
GOUVERNEMENT CANADIEN 5,750 % 01/06/2029		2,64	Canada
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/02/2032		2,5	Allemagne
RÉPUBLIQUE D'AUTRICHE 0,000 % 20/02/2031		2,43	Autriche
APPLE INC		2,25	États-Unis
US TREASURY N/B 2,625 % 15/02/2029		2,15	États-Unis
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,000 % 15/07/2031		2,07	Pays-Bas
UK TSY 4 1/2 % 2034 RegS 4,500 % 07/09/2034		1,79	Royaume-Uni
MICROSOFT CORP		1,71	États-Unis
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/08/2031		1,69	Allemagne
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,250 % 15/07/2029		1,55	Pays-Bas



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

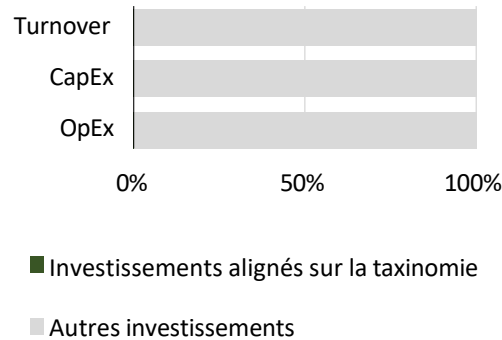


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

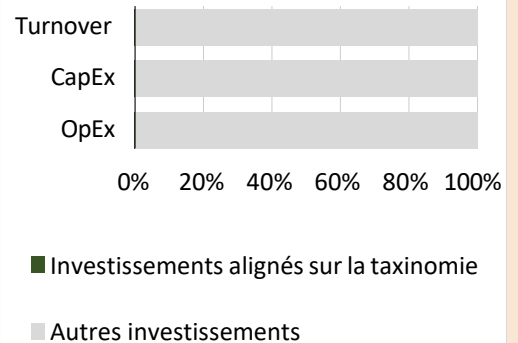
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) First Class Protection

Identifiant d'entité juridique : 5493000K858UHG00SN90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans des pays impliqués dans des violations graves et systématiques des droits de l'homme ou dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un Appel à l'action sur la liste du Groupe d'action financière ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portfeuille	Indice de référence	Portfeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

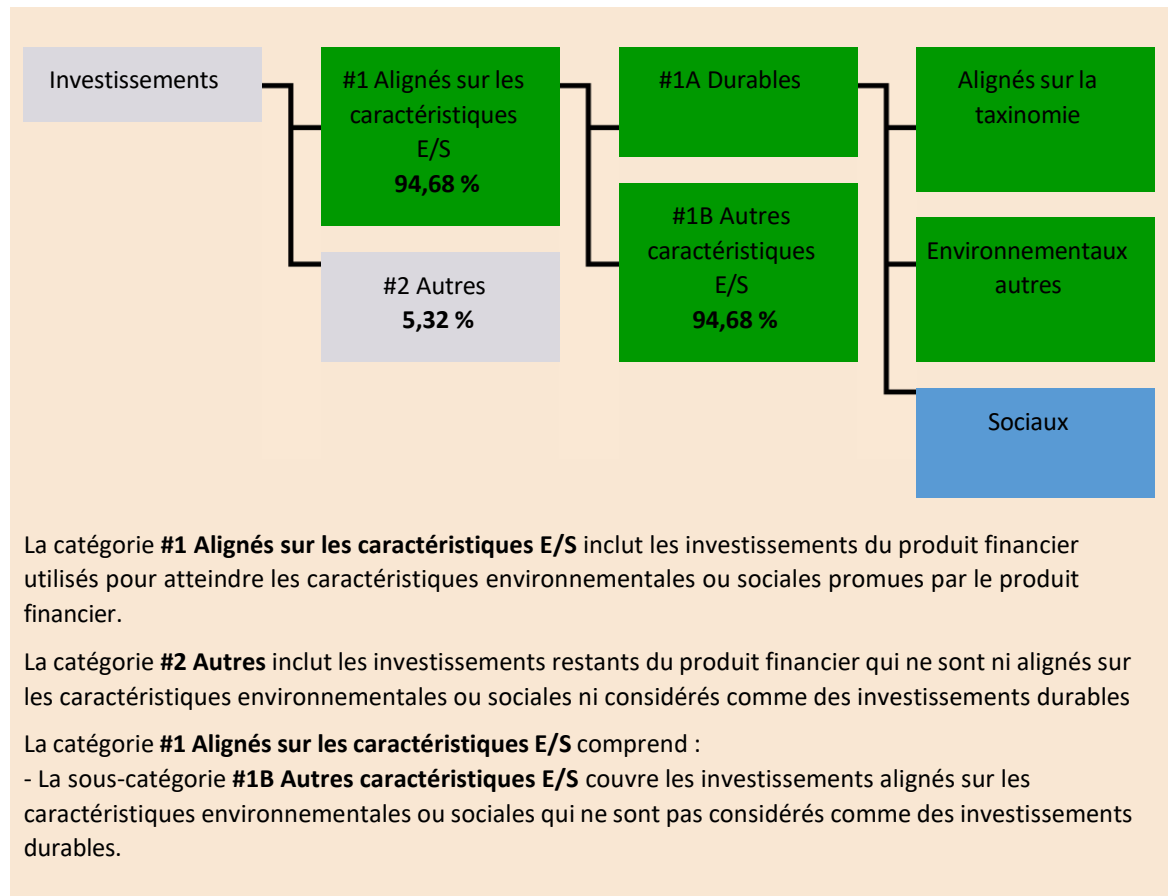
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN (L) Liquid Eur 3M - A Cap EUR		19,81	Luxembourg
NN (L) Liquid EUR - Z Cap EUR (BM)		19,38	Union européenne
CRÉDIT AGRICOLE SA 0,000 % 10/10/2022		4,86	France
BANQUE GEN DU LUXEMBOURG RegS 0,000 % 14/10/2022		4,86	Luxembourg
CLEARSTREAM BANKING 0,000 % 14/10/2022		4,86	Allemagne
BANK OF TOKYO-MITSUB LDN 0,000 % 31/10/2022		4,85	Japon
WELLS FARGO BANK INTL 0,000 % 02/12/2022		4,85	États-Unis
DEUTSCHE BOERSE AG 2,375 % 05/10/2022		4,53	Allemagne
SUMITOMO MIT BKNG BRUSSE RegS 0,000 % 27/10/2022		4,05	Japon
BPCE SA 0,662 % 31/08/2023		4,05	France
AXA BANQUE 0,862 % 23/08/2023		4,05	France
FLEMISH COMMUNITY 0,000 % 19/10/2022		3,24	Belgique
BUNDESIMMOBILIENGESELL RegS 0,000 % 24/10/2022		3,24	Autriche
ROYAL BANK SCOTLAND INTL 0,000 % 08/12/2022		3,23	Royaume-Uni
QATAR NATL BANK LONDON 0,000 % 09/02/2023		2,42	Qatar



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

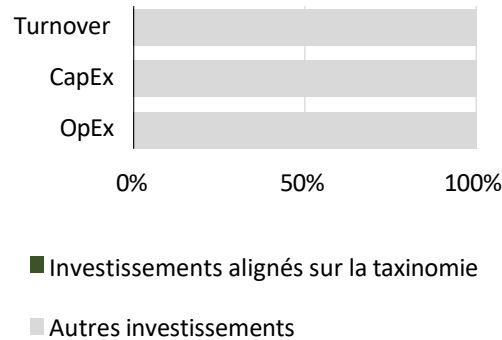


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

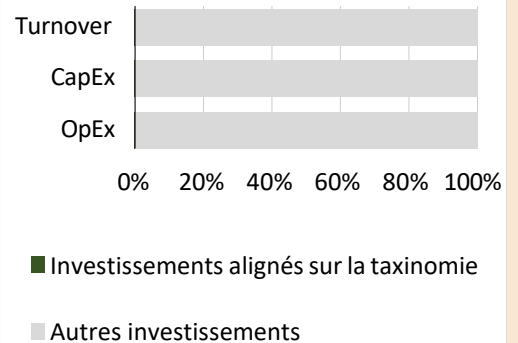
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 549300PGXZ6YGIDLZV06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Notation ESG

pondérée moyenne par rapport à l'Indice/Indice de référence ».

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

6. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	20,2	Non disponible
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	112,23	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles)

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)
- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

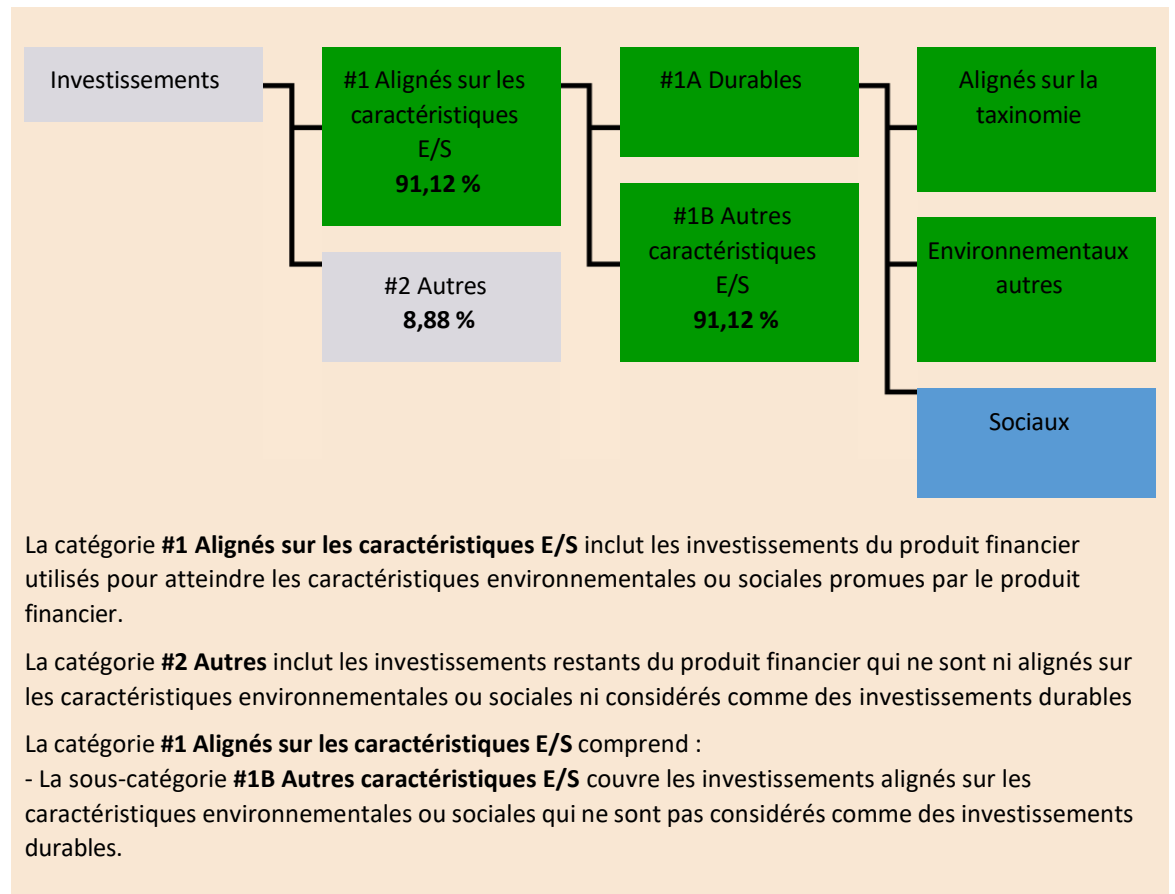
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,673 % 08/03/2024	Banque	1,71	États-Unis
IBM CORP 4,150 % 27/07/2027	Technologie	1,42	États-Unis
CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1,350 % 02/12/2024	Transports	1,36	Canada
BROADCOM INC 3,150 % 15/11/2025	Technologie	1,34	États-Unis
EQUINIX INC 1,250 % 15/07/2025	Technologie	1,31	États-Unis
AMGEN INC 3,000 % 22/02/2029	Consommation non cyclique	1,28	États-Unis
TESCO CORP TREASURY SERV MTN RegS 0,875 % 29/05/2026	Consommation non cyclique	1,27	Royaume-Uni
BANK OF AMERICA CORP 1,734 % 22/07/2027	Banque	1,26	États-Unis
VMWARE INC 4,500 % 15/05/2025	Technologie	1,26	États-Unis
SYNCHRONY FINANCIAL 4,375 % 19/03/2024	Banque	1,25	États-Unis
KEURIG DR PEPPER INC 3,950 % 15/04/2029	Consommation non cyclique	1,25	États-Unis
WASTE MANAGEMENT INC 2,000 % 01/06/2029	Biens d'équipement	1,22	États-Unis
ABBVIE INC 2,950 % 21/11/2026	Consommation non cyclique	1,17	États-Unis
AIR LEASE CORP 4,250 % 15/09/2024	Sociétés financières	1,14	États-Unis
HCA INC 144A 3,125 % 15/03/2027	Consommation non cyclique	1,12	États-Unis



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Banque	17,21
Consommation non cyclique	15,76
Cash	9,04
Souveraines	8,69
Consommation cyclique	8,15
Communications	7,47
Technologie	7,30
Biens d'équipement	6,75
Assurance	3,82
Secteur financier autre	3,12
Transports	2,48
Sociétés financières	2,05
FPI	1,55
Industrie de base	1,52
Détenus sans garantie	1,21
Autorités locales	0,95
Électricité	0,89
Industrie autre	0,74
Énergie	0,40
Supranationaux	0,40
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	0,40
Auto Backed	0,22
Autres	0,21
Liquidités synthétiques	-0,33

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

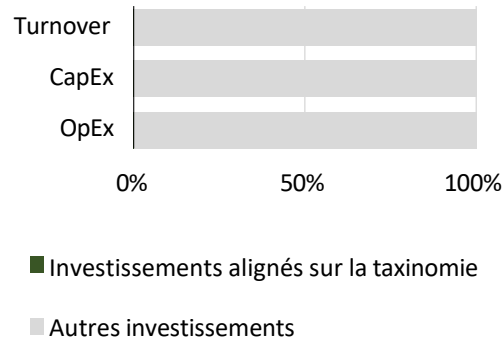


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

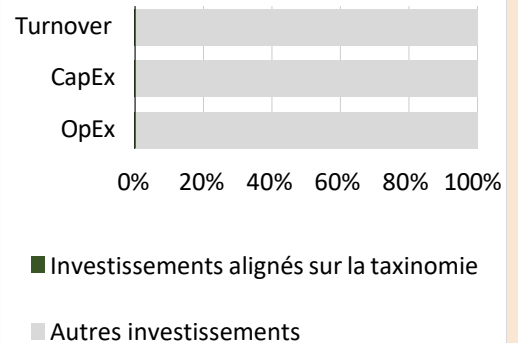
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
6. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) First Class Yield Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 549300ZH1SNL1LPQ2C09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées ;
- la fourniture d'armes controversées ;
- la production de tabac ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés ;
- l'extraction de charbon thermique.

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un Appel à l'action sur la liste du Groupe d'action financière ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés

bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler

le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

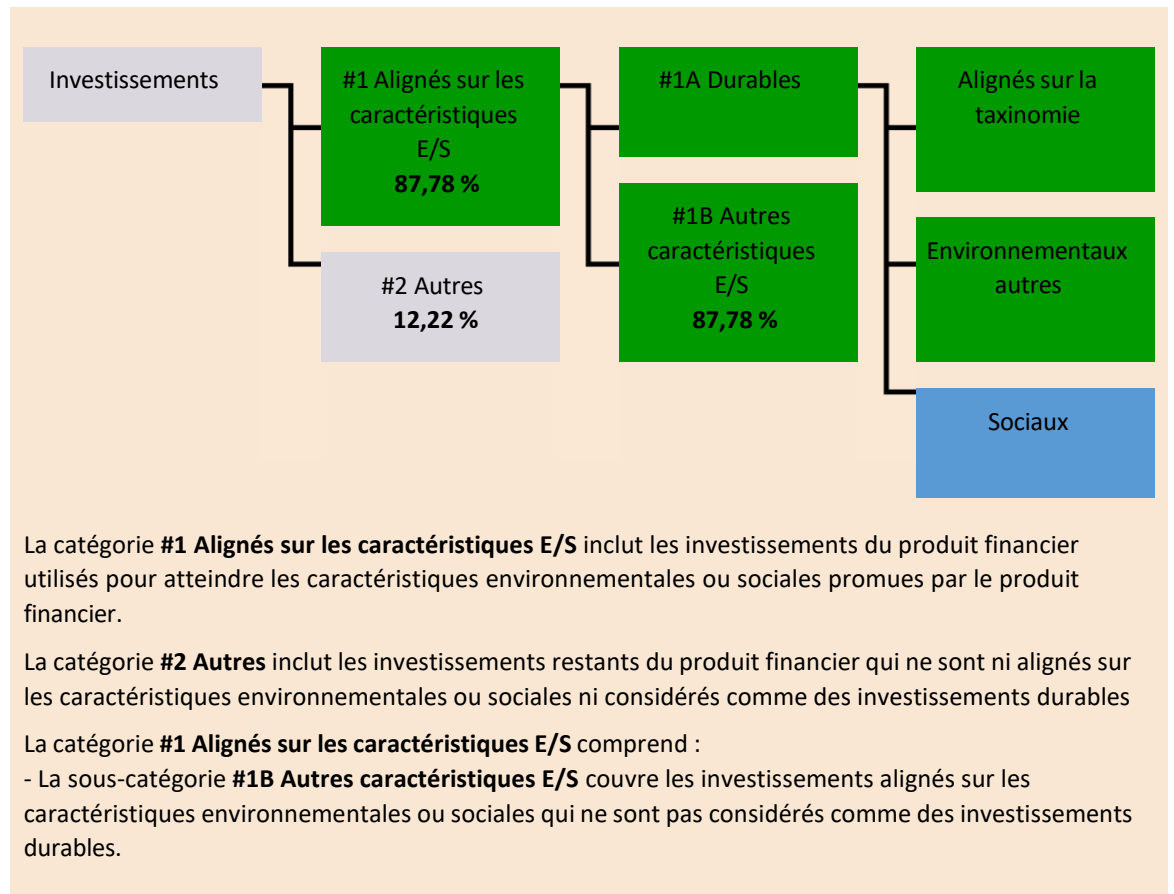
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		2,02	Pays-Bas
CLOVERIE PLC ZURICH INS RegS 5,625 % 24/06/2046		1,04	Suisse
BOARDWALK PIPELINES LP 4,450 % 15/07/2027		1,04	États-Unis
TOTALENERGIES SE MTN RegS 1,750 % 31/12/2049		0,97	France
HUSKY III HOLDING LIMITED 144A 13,00 % 15/02/2025		0,93	Canada
FAIRFAX FINL HLDGS LTD RegS 2,750 % 29/03/2028		0,91	Canada
ZURICH FINANCE IRELAND MTN RegS 1,875 % 17/09/2050		0,85	Suisse
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,992 % 27/01/2032		0,82	États-Unis
PNC FINANCIAL SERVICES 6,200 % 31/12/2049		0,79	États-Unis
TENNET HOLDING BV RegS 2,995 % 31/12/2049		0,79	Pays-Bas
VALLEY NATIONAL BANCORP 3,000 % 15/06/2031		0,74	États-Unis
CANADIAN NATL RAILWAY 4,400 % 05/08/2052		0,72	Canada
DIEBOLD NIXDORF RegS 9,000 % 15/07/2025		0,72	États-Unis
XCEL ENERGY INC 4,600 % 01/06/2032		0,71	États-Unis
EARTHSTONE ENERGY HOL 144A 8,000 % 15/04/2027		0,69	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

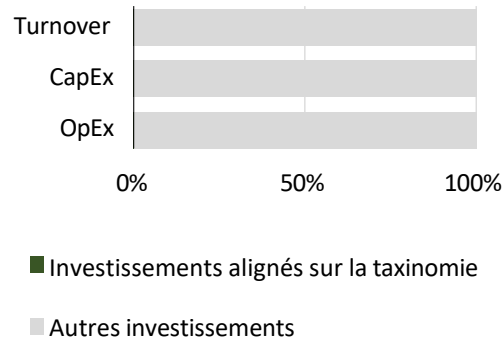


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

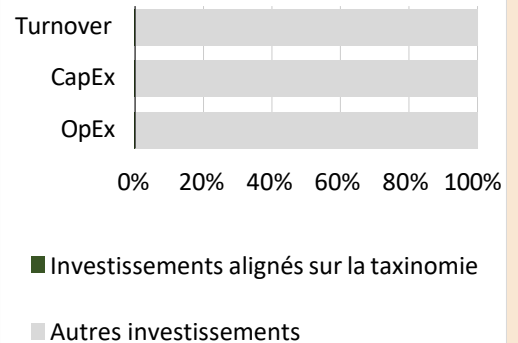
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Food & Beverages

Identifiant d'entité juridique :
549300010HV1YHZ8SN95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	17	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	21,97	23,26

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	17	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	21,97	23,26		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

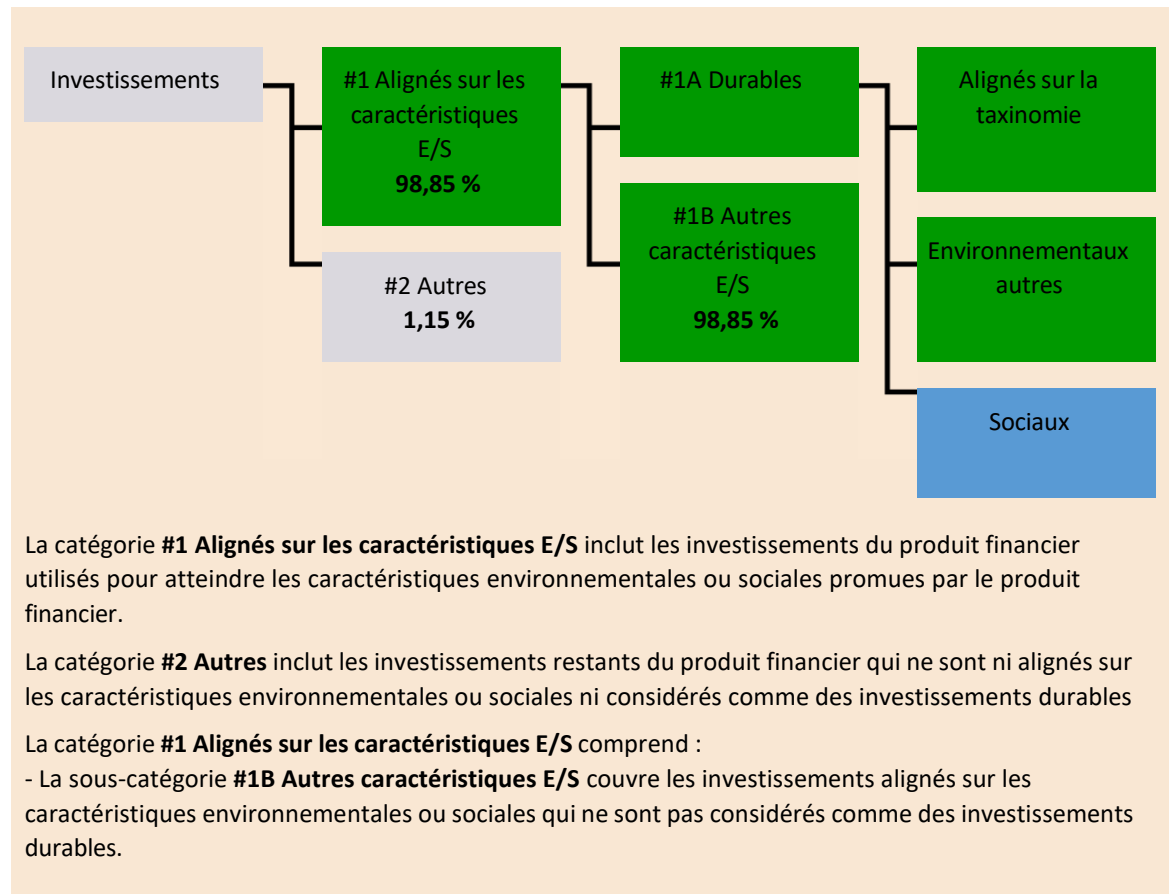
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COSTCO WHOLESALE CORP	Vente au détail de produits alimentaires et de base	9,69	États-Unis
PROCTER & GAMBLE	Produits ménagers	8,93	États-Unis
PEPSICO INC	Boissons	8,49	États-Unis
NESTLE SA	Produits alimentaires	6,9	Suisse
COCA-COLA	Boissons	5,11	États-Unis
DIAGEO PLC	Boissons	5,02	Royaume-Uni
LOREAL SA	Produits personnels	4,58	France
GENERAL MILLS INC	Produits alimentaires	4,29	États-Unis
KIMBERLY CLARK CORP	Produits ménagers	3,99	États-Unis
KAO CORP	Produits personnels	3,97	Japon
MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASS A	Produits alimentaires	2,88	États-Unis
GEORGE WESTON LTD	Vente au détail de produits alimentaires et de base	2,3	Canada
HEINEKEN NV	Boissons	2,15	Pays-Bas
TESCO PLC	Vente au détail de produits alimentaires et de base	1,87	Royaume-Uni
WALMART INC	Vente au détail de produits alimentaires et de base	1,85	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Boissons	27,54
Produits alimentaires	23,45
Vente au détail de produits alimentaires et de base	21,96
Produits ménagers	16,68
Produits personnels	9,23
Cash	1,15

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

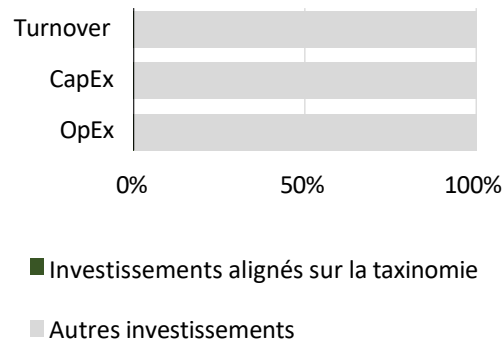


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

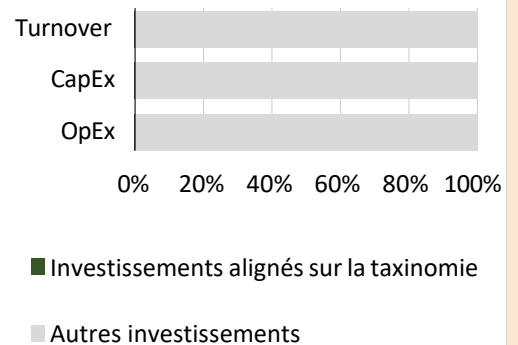
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identifiant d'entité juridique : 5493006YQLBPCXT3ZZ34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
--	---

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	1	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	1	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

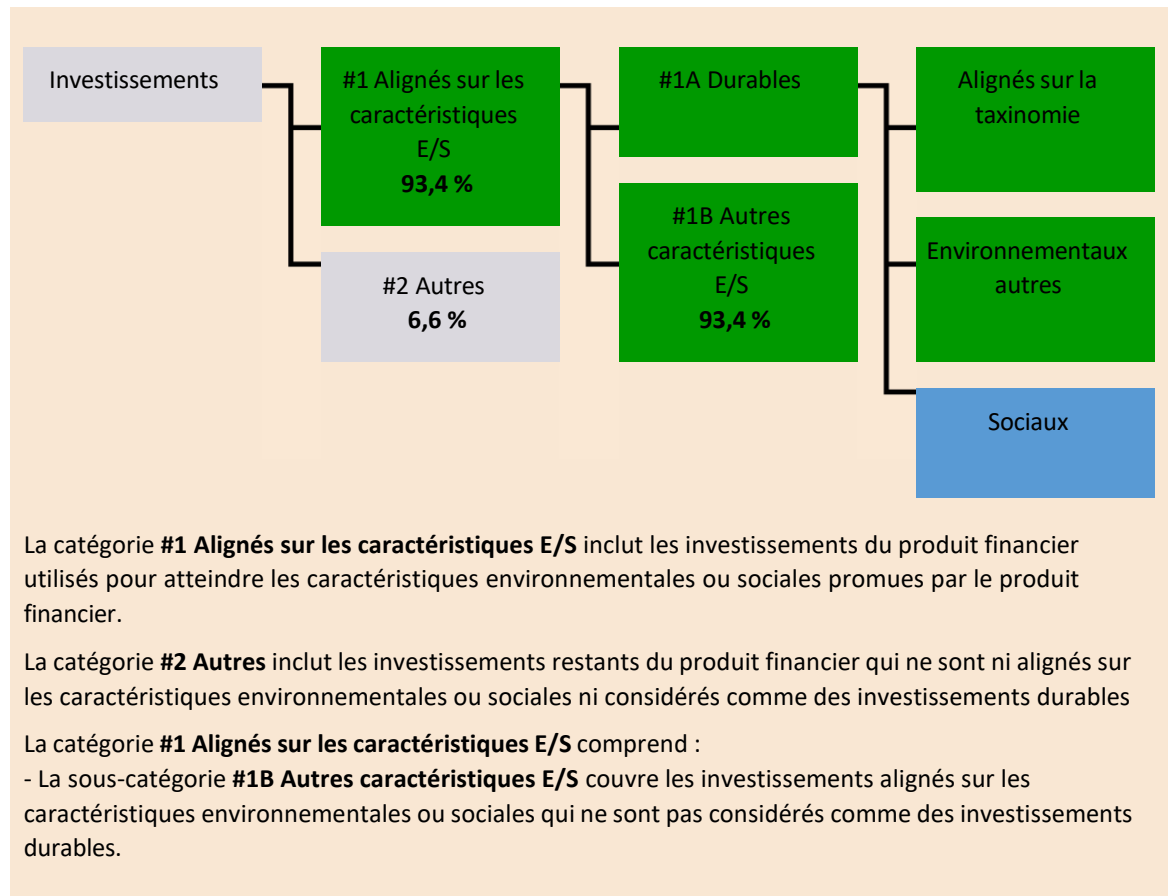
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOUVERNEMENT DE LA JAMAÏQUE 7,875 % 28/07/2045		3,89	Jamaïque
RÉPUBLIQUE DU NIGERIA RegS 7,696 % 23/02/2038		3,71	Nigeria
IRAK (RÉPUBLIQUE D') RegS 5,800 % 15/01/2028		2,83	Irak
RÉPUBLIQUE D'ANGOLA MTN RegS 9,125 % 26/11/2049		2,82	Angola
RÉPUBLIQUE DU GUATEMALA RegS 6,125 % 01/06/2050		2,64	Guatemala
RÉPUBLIQUE DU KENYA RegS 8,250 % 28/02/2048		2,39	Kenya
RÉPUBLIQUE D'AZERBAÏDJAN RegS 5,125 % 01/09/2029		2,21	Azerbaïdjan
PNG GOVT INTL BOND RegS 8,375 % 04/10/2028		2,19	Papouasie-Nouvelle-Guinée
ROYAUME DE JORDANIE 7,375 % 10/10/2047		2,17	Jordanie
RÉPUBLIQUE DU PARAGUAY RegS 5,400 % 30/03/2050		1,85	Paraguay
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRI RegS 6,375 % 15/05/2043		1,7	Costa Rica
TREASURY BILL 0,000 % 20/10/2022		1,64	États-Unis
US TREASURY N/B 2,000 % 30/11/2022		1,64	États-Unis
RÉPUBLIQUE DU GHANA RegS 8,627 % 16/06/2049		1,64	Ghana
RÉPUBLIQUE D'ANGOLA RegS 9,375 % 08/05/2048		1,52	Angola



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

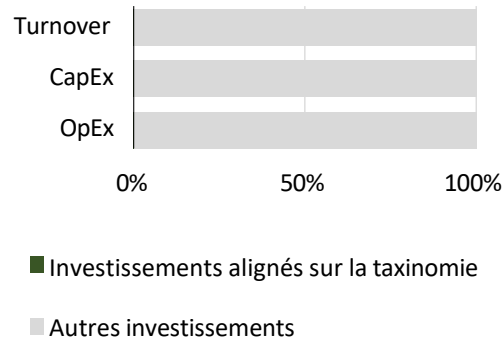


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

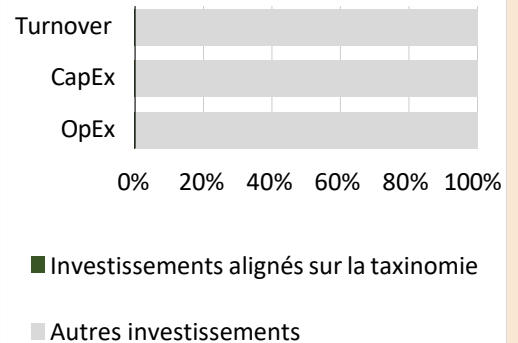
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Pays exclus ;
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global Bond Opportunities

Identifiant d'entité juridique : T2ZOQHM6GGM8I13ON397

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
--	---

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion et en tenant compte des facteurs ESG de chaque pays dans le processus décisionnel en matière d'investissement de chaque pays afin d'identifier les risques ou les opportunités ESG. Plus précisément :

1. Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

2. Intégration ESG

La sélection des obligations des pays a été effectuée sur la base d'une note ESG calculée en interne et du Climate Change Performance Index (Indice de performance du changement climatique, CCPI) Ces notes sont intégrées au Rates View Score Card, qui est revu une fois par mois. La note ESG et la note CCPI forment ensemble une note de durabilité. En plus de cette note, le Rates View Score Card comprend une note pour la politique monétaire et une note pour d'autres facteurs. Elles produisent une note totale, qui permet de déterminer l'attrait de chaque pays en matière d'investissement. Les décisions d'investissement (sous-pondération ou surpondération fondamentale d'un pays (par rapport à l'indice de référence)) étaient conformes à ce point de vue au cours de la période considérée.

La note CCPI compte pour 25 % dans la détermination de la note de durabilité et la note ESG pour 75 %. Pour la note ESG des pays, deux notes sous-jacentes sont utilisées : la note de développement ESG et la note de stabilité ESG. La note de développement ESG se compose de 3 piliers : E, S et G. Une pondération de 50 % est attribuée au pilier Gouvernance, tandis que les piliers Environnement et Social reçoivent une pondération égale de 25 % chacun. La pondération plus élevée des données sur la gouvernance reflète les conclusions tirées des ouvrages universitaires selon lesquelles une bonne gouvernance est une condition préalable à la bonne performance des pays sur les critères environnementaux et sociaux, et non l'inverse. Au sein des catégories E, S et G, tous les critères de mesure sont pondérés de manière égale. Voici quelques exemples de ces critères : la qualité et la disponibilité de l'éducation et des soins, la stabilité politique et les sources d'énergie dont dépend un pays. La note de stabilité a été déterminée au cours de la période considérée sur la base des thèmes suivants :

- La violence et le terrorisme
- Le fractionnement (le niveau de fractionnement ethnique et linguistique dans un pays, (notamment si le gouvernement est en mesure d'équilibrer équitablement les intérêts des différents groupes ou si, au contraire, il les alimente/exploite)).
- Les tensions socio-économiques
- Les troubles politiques
- Les catastrophes naturelles

La note CCPI est calculée par une société de recherche indépendante qui mesure la performance des pays en matière d'atténuation et d'adaptation au changement climatique.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux

objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

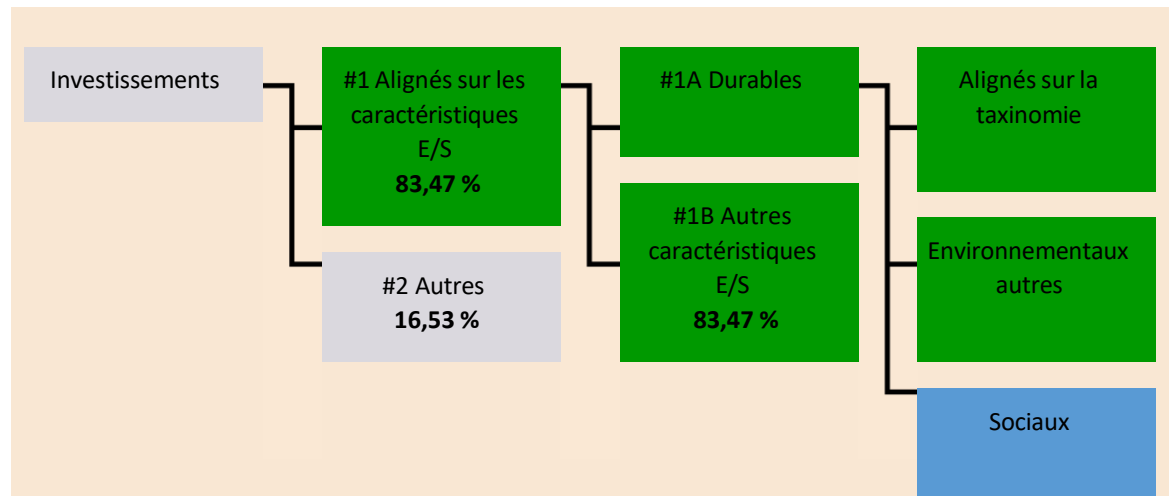
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY N/B 1,625 % 15/11/2022	Bons du Trésor	10,32	États-Unis
CHINA DEVELOPMENT BANK 3,090 % 18/06/2030	Agences	6,63	Chine
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/08/2026	Bons du Trésor	6,58	Allemagne
FRANCE (GOUVT DE) 2,000 % 25/05/2048	Bons du Trésor	6,18	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/02/2031	Bons du Trésor	5,88	Allemagne
US TREASURY N/B 0,250 % 30/09/2025	Bons du Trésor	5,63	États-Unis
JAPON (20 ANS) 0,600 % 20/12/2036	Bons du Trésor	3,89	Japon
JAPON (10 ANS) 0,600 % 20/12/2023	Bons du Trésor	2,87	Japon
FRANCE (GOUVT DE) 0,500 % 25/05/2072	Bons du Trésor	2,45	France
JAPON (10 ANS) 0,100 % 20/03/2026	Bons du Trésor	2,23	Japon
ITALIE (REPUBLIQUE D') 4,500 % 01/03/2026	Bons du Trésor	1,9	Italie
JAPON (30 ANS) 1,400 % 20/12/2045	Bons du Trésor	1,89	Japon
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,600 % 30/04/2025	Bons du Trésor	1,69	Espagne
AUTRICHE (RÉPUBLIQUE D') MTN 1,750 % 20/10/2023	Bons du Trésor	1,68	Autriche
UK CONV GILT RegS 3,250 % 22/01/2044	Bons du Trésor	1,52	Royaume-Uni



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	47,59
Cash	23,01
Liquidités synthétiques	11,63
Agences	6,63
Industrie	5,89
Finance	5,06
Services aux collectivités	0,20

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

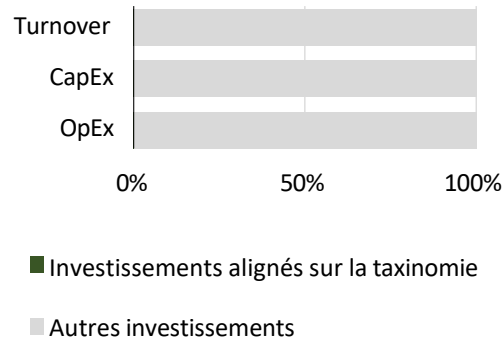


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

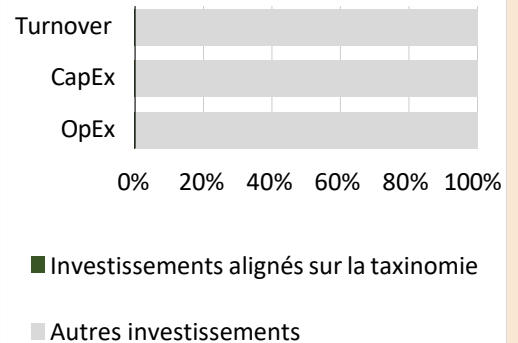
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Pays exclus ;
2. Intégration ESG



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global Convertible Bond

Identifiant d'entité juridique :
222100JS7NK23L8CV969

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique(>20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies et « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	5	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	5	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

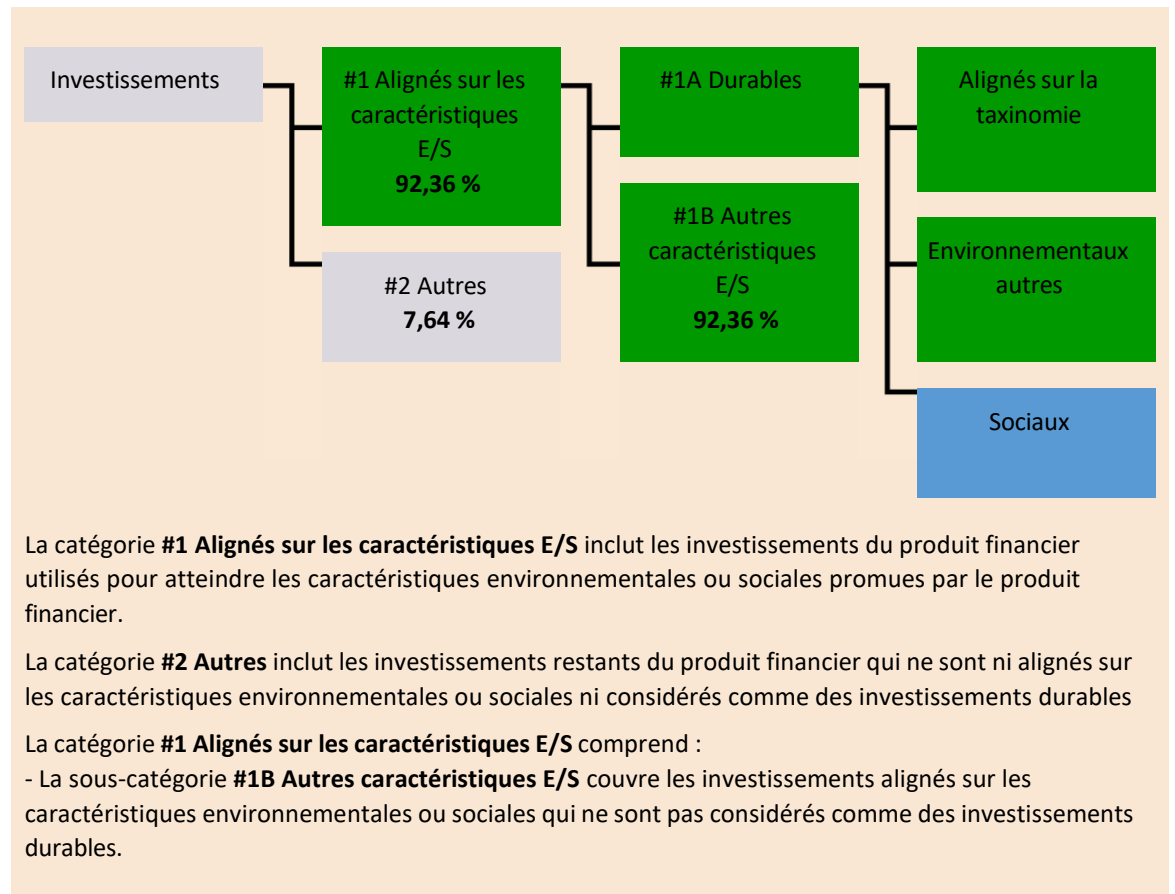
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPLUNK INC 1,125 % 15/09/2025	Technologie	3,03	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,125 % 01/05/2025	Technologie	3,0	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV RegS 0,000 % 04/08/2025	Technologie	2,93	Suisse
LUMENTUM HOLDINGS INC 0,500 % 15/12/2026	Technologie	2,68	États-Unis
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 0,000 % 14/09/2024	Détenus sans garantie	2,57	France
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500 % 05/07/2028	Communications	2,45	Espagne
NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0,000 % 15/11/2025	Électricité	2,39	États-Unis
FORD MOTOR COMPANY 0,000 % 15/03/2026	Consommation cyclique	2,28	États-Unis
NRG ENERGY INC 2,750 % 01/06/2048	Électricité	2,27	États-Unis
DEXCOM INC 0,250 % 15/11/2025	Consommation non cyclique	2,23	États-Unis
SINGAPORE AIRLINES LTD RegS 1,625 % 03/12/2025	Transports	2,14	Singapour
SOUTHWEST AIRLINES CO 1,250 % 01/05/2025	Transports	1,96	États-Unis
NIPPON STEEL CORP RegS 0,000 % 04/10/2024	Industrie de base	1,73	Japon
CYBERARK SOFTWARE LTD 0,000 % 15/11/2024	Technologie	1,69	États-Unis
AMERICA MOVIL BV RegS 0,000 % 02/03/2024	Communications	1,66	Mexique



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologie	36,50
Consommation cyclique	10,41
Communications	9,09
Cash	7,64
Consommation non cyclique	6,81
Transports	6,25
Électricité	4,65
Industrie de base	3,94
Secteur financier autre	3,87
Détenus sans garantie	2,57
Banque	2,03
Biens d'équipement	1,97
Sociétés financières	1,72
Industrie autre	1,65
Énergie	0,91

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

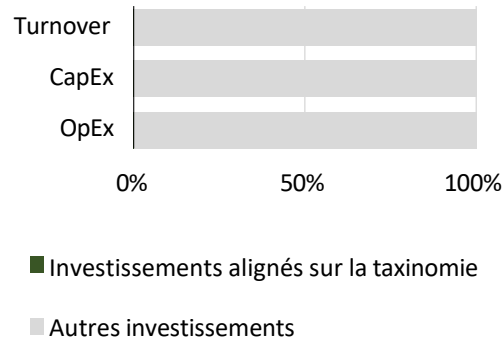


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

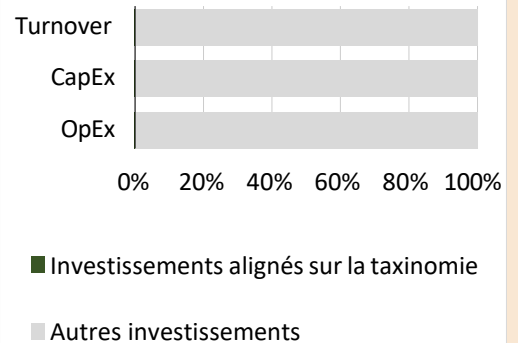
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global Convertible Opportunities

Identifiant d'entité juridique : 222100G9H7X0ZYKZKR185

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le

site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies et « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	3	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	3	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

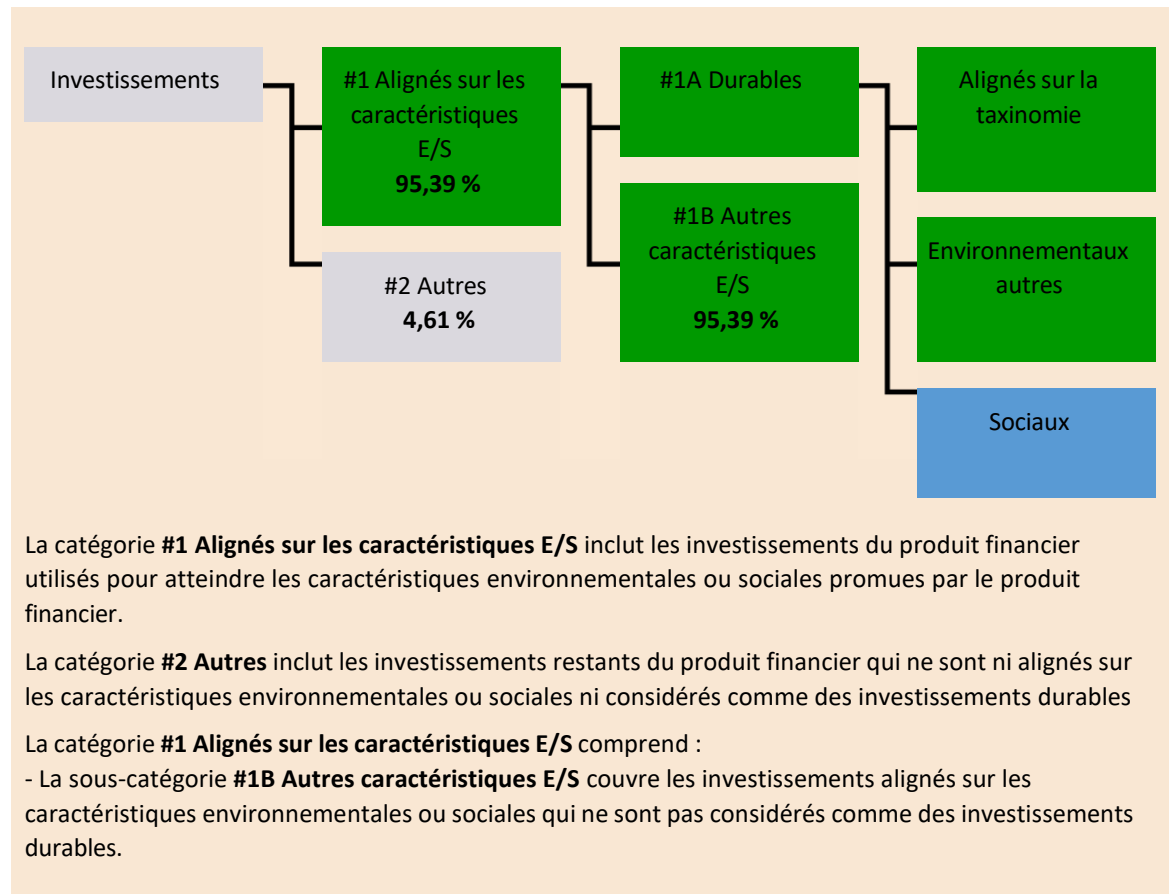
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
STMICROELECTRONICS NV RegS 0,000 % 04/08/2025	Technologie	5,72	Suisse
SPLUNK INC 1,125 % 15/09/2025	Technologie	5,11	États-Unis
NRG ENERGY INC 2,750 % 01/06/2048	Électricité	4,64	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,125 % 01/05/2025	Technologie	4,47	États-Unis
LUMENTUM HOLDINGS INC 0,500 % 15/12/2026	Technologie	4,31	États-Unis
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500 % 05/07/2028	Communications	4,26	Espagne
SINGAPORE AIRLINES LTD RegS 1,625 % 03/12/2025	Transports	3,9	Singapour
DEXCOM INC 0,250 % 15/11/2025	Consommation non cyclique	3,77	États-Unis
NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0,000 % 15/11/2025	Électricité	3,64	États-Unis
QIAGEN NV RegS 0,500 % 13/09/2023	Consommation non cyclique	3,26	États-Unis
CYBERARK SOFTWARE LTD 0,000 % 15/11/2024	Technologie	3,11	États-Unis
FORD MOTOR COMPANY 0,000 % 15/03/2026	Consommation cyclique	2,89	États-Unis
ENPHASE ENERGY INC 0,000 % 01/03/2026	Technologie	2,87	États-Unis
LEG IMMOBILIEN AG RegS 0,875 % 01/09/2025	Secteur financier autre	2,83	Allemagne
MENICON CO LTD RegS 0,000 % 29/01/2025	Consommation non cyclique	2,82	Japon



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologie	48,34
Consommation non cyclique	11,04
Électricité	8,28
Consommation cyclique	5,20
Transports	5,05
Cash	4,61
Communications	4,51
Secteur financier autre	2,92
Détenus sans garantie	2,71
Sociétés financières	2,42
FPI	2,33
Banque	1,29
Industrie de base	1,14
Biens d'équipement	0,07
Industrie autre	0,06
Énergie	0,03

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

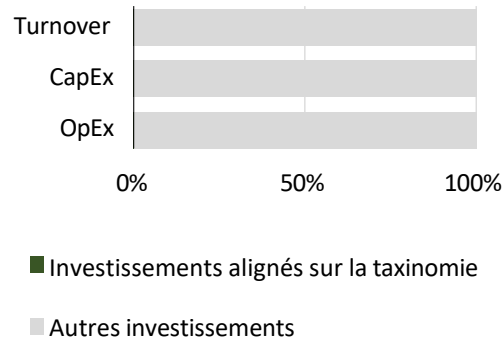


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

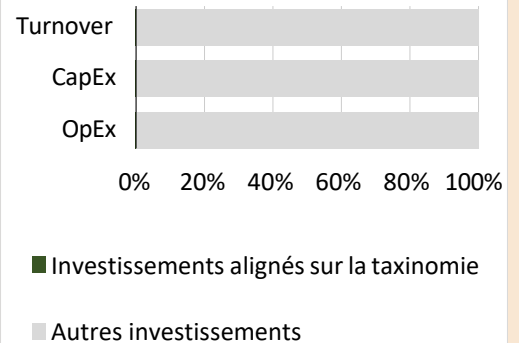
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300681VGVRRMS8U23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le

Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, les sociétés ayant une note de controverse de 4 ou 5 ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 + 3 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés

bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	287,01	785,49
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	76,4	358,92
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	59	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	287,01	785,49		
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	76,4	358,92		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	59	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

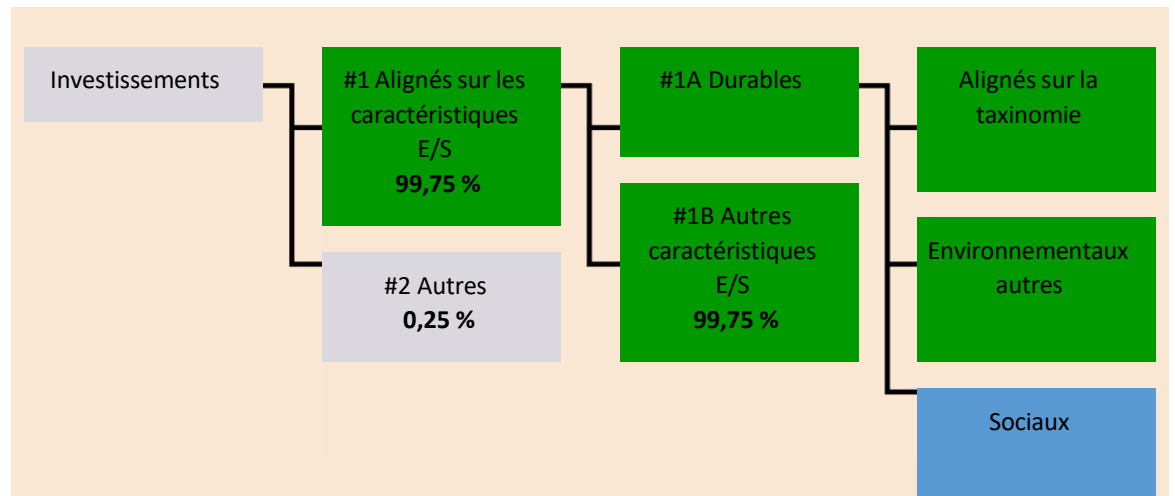
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	5,06	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	3,74	États-Unis
AMAZON COM INC	Consommation discrétionnaire	2,36	États-Unis
TESLA INC	Consommation discrétionnaire	1,57	États-Unis
ALPHABET INC CLASS A	Services de communication	1,31	États-Unis
ALPHABET INC CLASS C	Services de communication	1,28	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	1,07	États-Unis
HALLIBURTON	Énergie	0,93	États-Unis
PROCTER & GAMBLE	Consommation de base	0,86	États-Unis
CHENIERE ENERGY INC	Énergie	0,8	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	0,79	États-Unis
JPMORGAN CHASE	Finance	0,75	États-Unis
NESTLE SA	Consommation de base	0,74	Suisse
PEPSICO INC	Consommation de base	0,74	États-Unis
VISA INC CLASS A	Technologies de l'information	0,72	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	21,71
Finance	14,44
Soins de santé	14,27
Consommation discrétionnaire	11,71
Consommation de base	8,80
Industrie	8,74
Services de communication	7,33
Matériaux	4,49
Énergie	3,49
Immobilier	2,92
Services aux collectivités	2,10

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

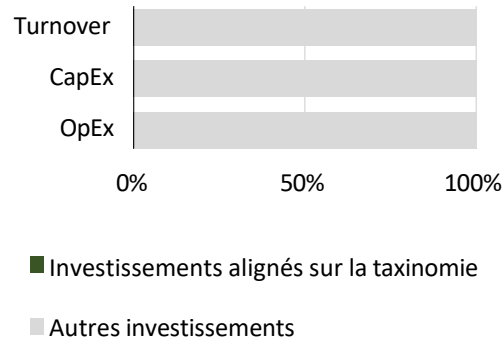


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

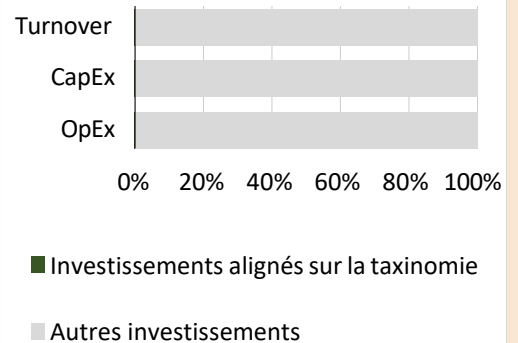
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global High Dividend

Identifiant d'entité juridique : 5493000WZY3YLO3WB727

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique(>20 %).

Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de la surveillance des restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la

Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	22	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	22	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

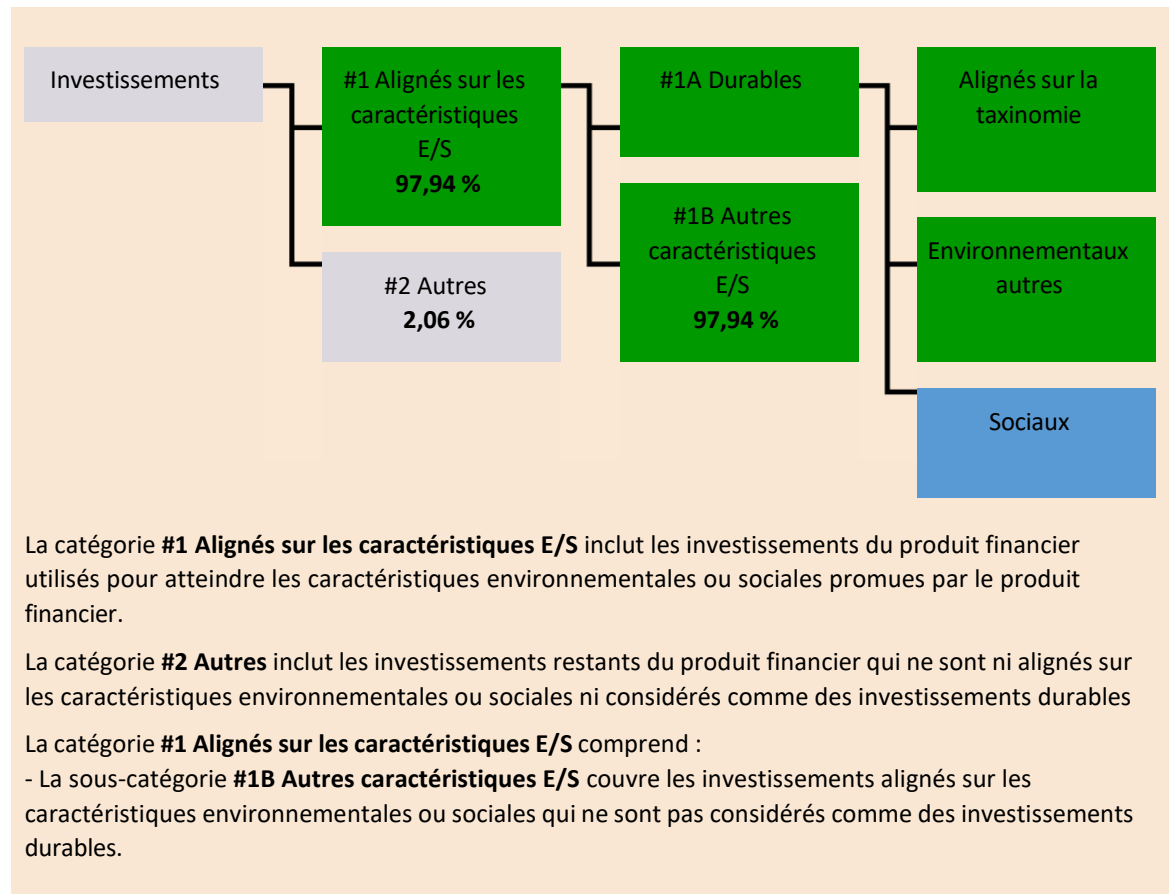
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CISCO SYSTEMS INC	Technologies de l'information	2,88	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Soins de santé	2,85	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	2,74	États-Unis
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	2,71	États-Unis
JPMORGAN CHASE	Finance	2,58	États-Unis
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Finance	2,5	États-Unis
QUEST DIAGNOSTICS INC	Soins de santé	2,13	États-Unis
NORTHERN TRUST CORP	Finance	2,0	États-Unis
ALLSTATE CORP	Finance	1,95	États-Unis
CVS HEALTH CORP	Soins de santé	1,92	États-Unis
TRUIST FINANCIAL CORP	Finance	1,85	États-Unis
EMERSON ELECTRIC	Industrie	1,8	États-Unis
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Consommation de base	1,74	Pays-Bas
MERCK & CO INC	Soins de santé	1,72	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,72	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Finance	23,19
Soins de santé	19,77
Industrie	11,32
Technologies de l'information	9,09
Consommation de base	8,51
Énergie	7,54
Consommation discrétionnaire	5,70
Services aux collectivités	4,61
Immobilier	4,19
Matériaux	3,29
Services de communication	2,78

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

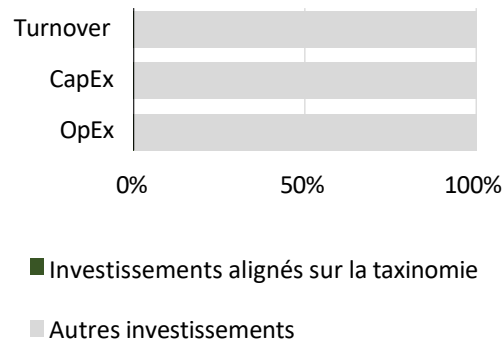


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

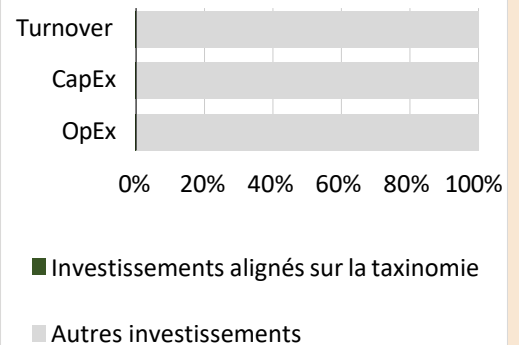
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global High Yield

Identifiant d'entité juridique : 4810WQYUNTDS15FA8P36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %) ;

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Notre approche des différents facteurs ESG repose sur la note de controverse de Sustainalytics. Nous examinons chaque critère E, S et G séparément. Pour le critère environnemental, nous examinons la performance qualitative concernant les incidents opérationnels, les incidents environnementaux liés à la chaîne d'approvisionnement et les incidents liés aux produits et services. Pour le critère social, nous examinons les incidents liés aux employés, les incidents sociaux liés à la chaîne d'approvisionnement, les incidents liés aux clients et les incidents liés à la société et à la communauté. Pour le critère de gouvernance, nous examinons les incidents relatifs à : L'éthique commerciale, la gouvernance et la politique publique. Nous combinons les données ESG provenant de fournisseurs externes avec une évaluation exclusive afin de déterminer une note ESG pour chaque émetteur. Cette note ESG sert de contribution quantitative explicite à notre évaluation fondamentale NN IP High Yield Credit Strength au sein de notre système de notation exclusif et peut avoir un impact sur la note jusqu'à un point.

Comme la plupart des données provenant de fournisseurs externes ne sont que rétrospectives, elles ne reflètent pas toujours efficacement le véritable profil ESG d'un émetteur. C'est pourquoi nous estimons qu'il est tout aussi important d'intégrer l'orientation future du profil ESG d'un émetteur dans notre évaluation globale. Cela nous permet de différencier les sociétés en identifiant celles qui prennent des mesures positives pour améliorer leur statut ESG avec celles qui ne le font pas. Nous nous engageons auprès des sociétés et recueillons des données supplémentaires à partir des commentaires des analystes, des conversations avec la direction et d'autres preuves pour établir notre propre évaluation ESG prospective. Par exemple, il est courant que les fournisseurs ESG conservent une note pendant trois ans ou plus, indépendamment du fait qu'un émetteur ait pris des mesures significatives pour améliorer son statut ESG, ce qui, selon nous, devrait être pris en considération lors de l'évaluation de la solvabilité future de l'émetteur. Cette perspective ESG est essentielle à l'évaluation d'un émetteur et explicitement intégrée à la perspective de crédit fondamentale de la société, tout comme nous incluons les perspectives d'un émetteur en matière de finances, de risque commercial et de gestion et stratégie. Cela illustre l'importance que nous accordons à l'inclusion, et non seulement aux exclusions.

Une partie essentielle de ce processus consiste à s'engager activement auprès des émetteurs par le biais de notre dialogue dans le domaine ESG et de notre calendrier d'engagement afin d'améliorer nos données ESG et la qualité de notre note ESG. Grâce à ce processus, nous pouvons identifier les entreprises les plus performantes en termes d'intégration ESG et qui représentent les valeurs de NN IP et de ses clients. Nous envoyons aux sociétés un questionnaire axé sur les indicateurs clés de performance jugés importants pour le secteur et l'émetteur correspondants, reflétant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. En collaboration avec l'équipe d'investissement responsable de NN IP, nous avons évalué

plus de 400 émetteurs de l'univers mondial « High Yield » dans les secteurs les plus pertinents et nous nous sommes engagés auprès d'eux. Il s'agit d'une initiative exclusive essentielle qui nous aide à remédier à la pénurie de données et à l'obsolescence des informations ESG dans l'univers du haut rendement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	6	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	6	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

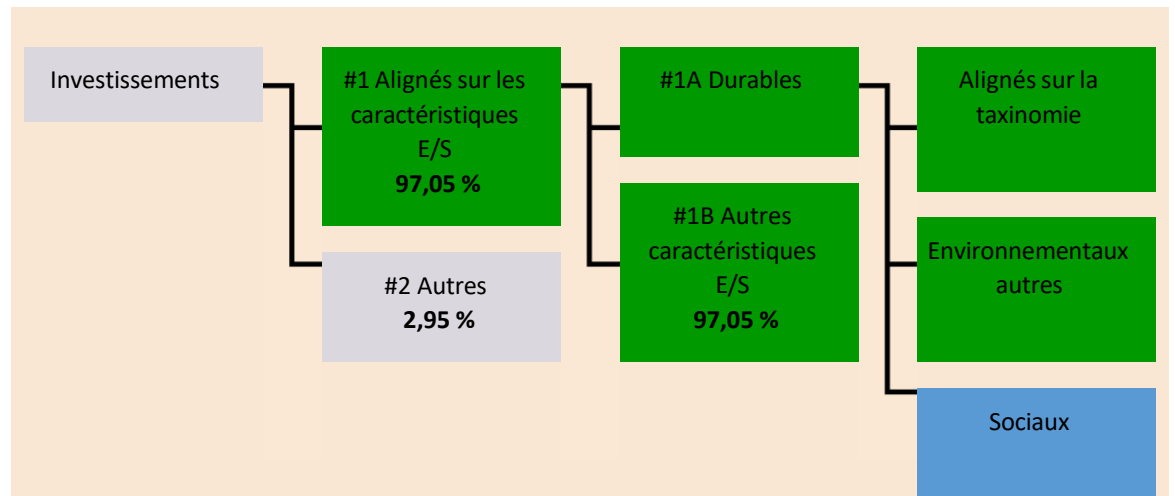
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMERICAN AIRLINES INC 144A 11,75 % 15/07/2025	Transports	1,37	États-Unis
NETFLIX INC RegS 3,625 % 15/06/2030	Communications	1,13	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORP 144A 4,250 % 01/06/2029	Consommation non cyclique	0,94	États-Unis
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450 % 15/03/2029	Technologie	0,9	États-Unis
PANTHER BF AGGREGATOR 2 144A 8,500 % 15/05/2027	Consommation cyclique	0,89	États-Unis
W & T OFFSHORE INC 144A 9,750 % 01/11/2023	Énergie	0,79	États-Unis
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		0,78	Pays-Bas
MOZART DEBT MERGER SUB 144A 5,250 % 01/10/2029	Consommation non cyclique	0,76	États-Unis
CENTENE CORP 2,500 % 01/03/2031	Assurance	0,75	États-Unis
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 144A 6,625 % 15/07/2026	Consommation cyclique	0,72	États-Unis
DKT FINANCE APS 144A 9,375 % 17/06/2023	Communications	0,71	Danemark
FORD MOTOR COMPANY 4,750 % 15/01/2043	Consommation cyclique	0,69	États-Unis
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 144A 5,625 % 15/03/2027	Consommation non cyclique	0,68	États-Unis
SIGMA HOLDCO BV RegS 5,750 % 15/05/2026	Consommation non cyclique	0,65	Pays-Bas
NORTHERN OIL AND GAS INC 144A 8,125 % 01/03/2028	Énergie	0,62	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Consommation cyclique	19,15
Communications	13,68
Énergie	13,18
Consommation non cyclique	10,24
Biens d'équipement	7,84
Transports	6,59
Industrie de base	6,49
Technologie	4,47
Assurance	3,03
Cash	2,87
Secteur financier autre	2,75
Sociétés financières	2,46
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	1,78
FPI	1,46
Banque	1,43
Électricité	1,26
Industrie autre	1,04
Détenus sans garantie	0,16
Liquidités synthétiques	0,07
Services aux collectivités autres	0,04

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

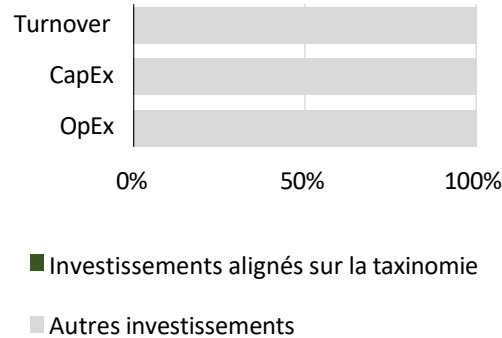


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

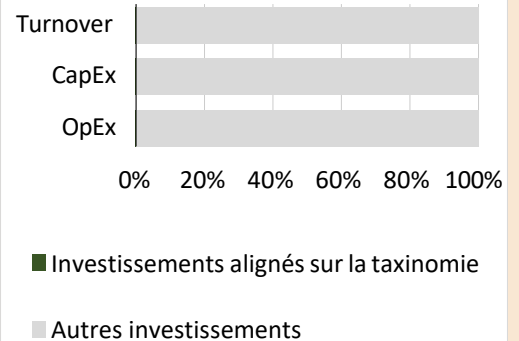
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

● Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global Inflation Linked Bond

Identifiant d'entité juridique : 6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> X Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée en adoptant une politique d'exclusion et en tenant compte des facteurs ESG de chaque pays dans le processus décisionnel en matière d'investissement de chaque pays afin d'identifier les risques ou les opportunités ESG. Plus précisément :

1. Pays exclus

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie. La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

2. Intégration ESG

La sélection des obligations des pays a été effectuée sur la base d'une note ESG calculée en interne et du Climate Change Performance Index (Indice de performance du changement climatique, CCPI) Ces notes sont intégrées au Rates View Score Card, qui est revu une fois par mois. La note ESG et la note CCPI forment ensemble une note de durabilité. En plus de cette note, le Rates View Score Card comprend une note pour la politique monétaire et une note pour d'autres facteurs. Elles produisent une note totale, qui permet de déterminer l'attrait de chaque pays en matière d'investissement. Les décisions d'investissement (sous-pondération ou surpondération fondamentale d'un pays (par rapport à l'indice de référence)) étaient conformes à ce point de vue au cours de la période considérée.

La note CCPI compte pour 25 % dans la détermination de la note de durabilité et la note ESG pour 75 %. Pour la note ESG des pays, deux notes sous-jacentes sont utilisées : la note de développement ESG et la note de stabilité ESG. La note de développement ESG se compose de 3 piliers : E, S et G. Une pondération de 50 % est attribuée au pilier Gouvernance, tandis que les piliers Environnement et Social reçoivent une pondération égale de 25 % chacun. La pondération plus élevée des données sur la gouvernance reflète les conclusions tirées des ouvrages universitaires selon lesquelles une bonne gouvernance est une condition préalable à la bonne performance des pays sur les critères environnementaux et sociaux, et non l'inverse. Au sein des catégories E, S et G, tous les critères de mesure sont pondérés de manière égale. Voici quelques exemples de ces critères : la qualité et la disponibilité de l'éducation et des soins, la stabilité politique et les sources d'énergie dont dépend un pays. La note de stabilité a été déterminée au cours de la période considérée sur la base des thèmes suivants :

- La violence et le terrorisme
- Le fractionnement (le niveau de fractionnement ethnique et linguistique dans un pays, (notamment si le gouvernement est en mesure d'équilibrer équitablement les intérêts des différents groupes ou si, au contraire, il les alimente/exploite)).
- Les tensions socio-économiques
- Les troubles politiques
- Les catastrophes naturelles

La note CCPI est calculée par une société de recherche indépendante qui mesure la performance des pays en matière d'atténuation et d'adaptation au changement climatique.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux

objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

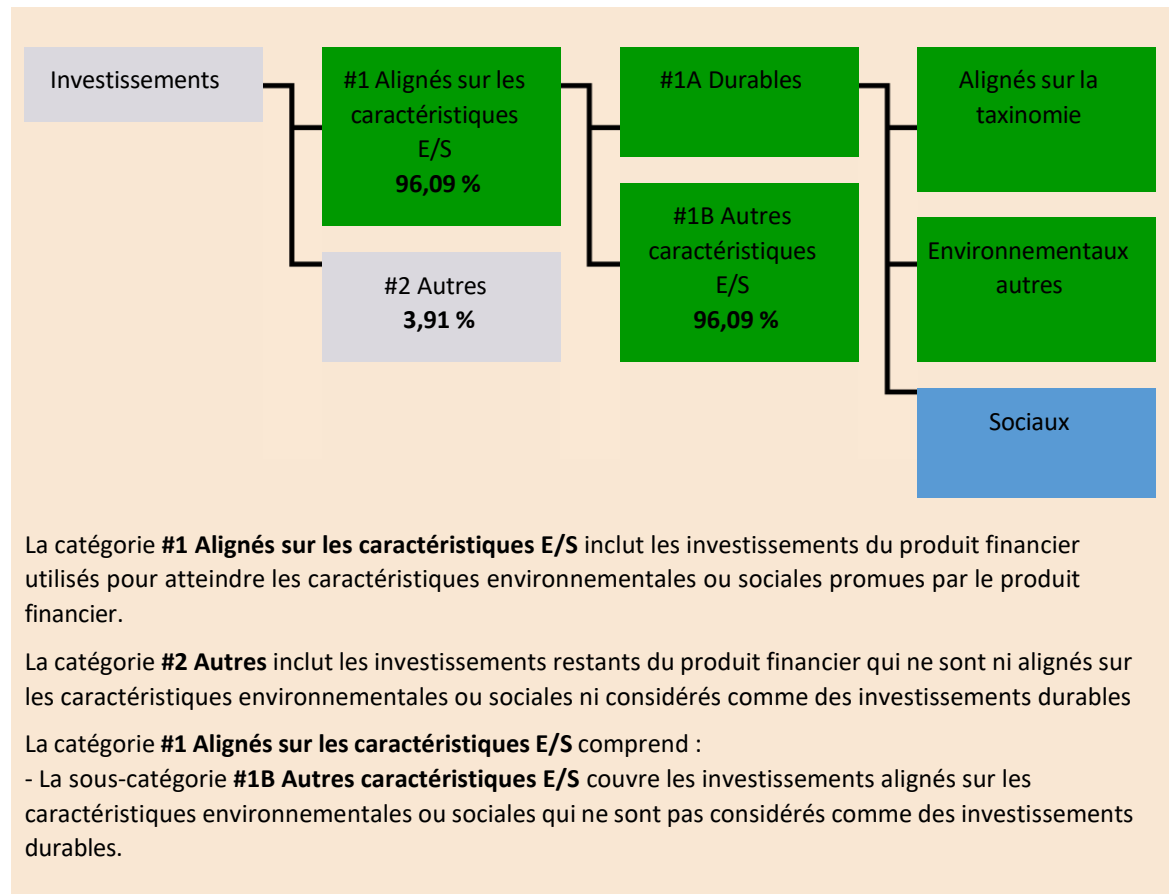
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TSY INFL IX N/B 0,125 % 15/01/2030	Bons du Trésor	3,57	États-Unis
FRANCE (GOUVT DE) 2,000 % 25/05/2048	Bons du Trésor	2,53	France
TSY INFL IX N/B 0,625 % 15/01/2026	Bons du Trésor	2,15	États-Unis
TSY INFL IX N/B 0,375 % 15/07/2025	Bons du Trésor	2,0	États-Unis
TSY INFL IX N/B 2,375 % 15/01/2025	Bons du Trésor	1,82	États-Unis
TREASURY (CPI) NOTE 3,875 % 15/04/2029	Bons du Trésor	1,77	États-Unis
TSY INFL IX N/B 2,000 % 15/01/2026	Bons du Trésor	1,74	États-Unis
TSY INFL IX N/B 0,125 % 15/10/2024	Bons du Trésor	1,73	États-Unis
TSY INFL IX N/B 0,875 % 15/01/2029	Bons du Trésor	1,6	États-Unis
TSY INFL IX N/B 0,250 % 15/01/2025	Bons du Trésor	1,49	États-Unis
TSY INFL IX N/B 0,375 % 15/07/2027	Bons du Trésor	1,47	États-Unis
TREASURY INFL IX N/B 1,750 % 15/01/2028	Bons du Trésor	1,43	États-Unis
TSY INFL IX N/B 2,375 % 15/01/2027	Bons du Trésor	1,43	États-Unis
TSY INFL IX N/B 2,500 % 15/01/2029	Bons du Trésor	1,39	États-Unis
TSY INFL IX N/B 3,625 % 15/04/2028	Bons du Trésor	1,37	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	90,50
Cash	5,23
Liquidités synthétiques	4,27

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

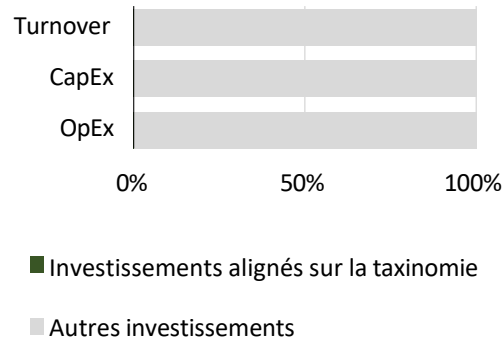


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

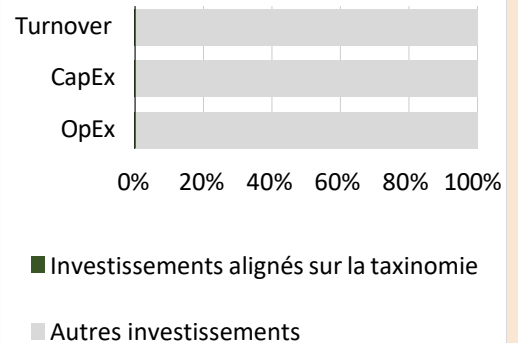
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Pays exclus ;
2. Intégration ESG



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global Investment Grade Credit

Identifiant d'entité juridique : 549300RFUH48OSCQX125

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui **X Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %) ;

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies. Les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action », sont également soumis à des restrictions.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette

violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies et « Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action » ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	10	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	10	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le

vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

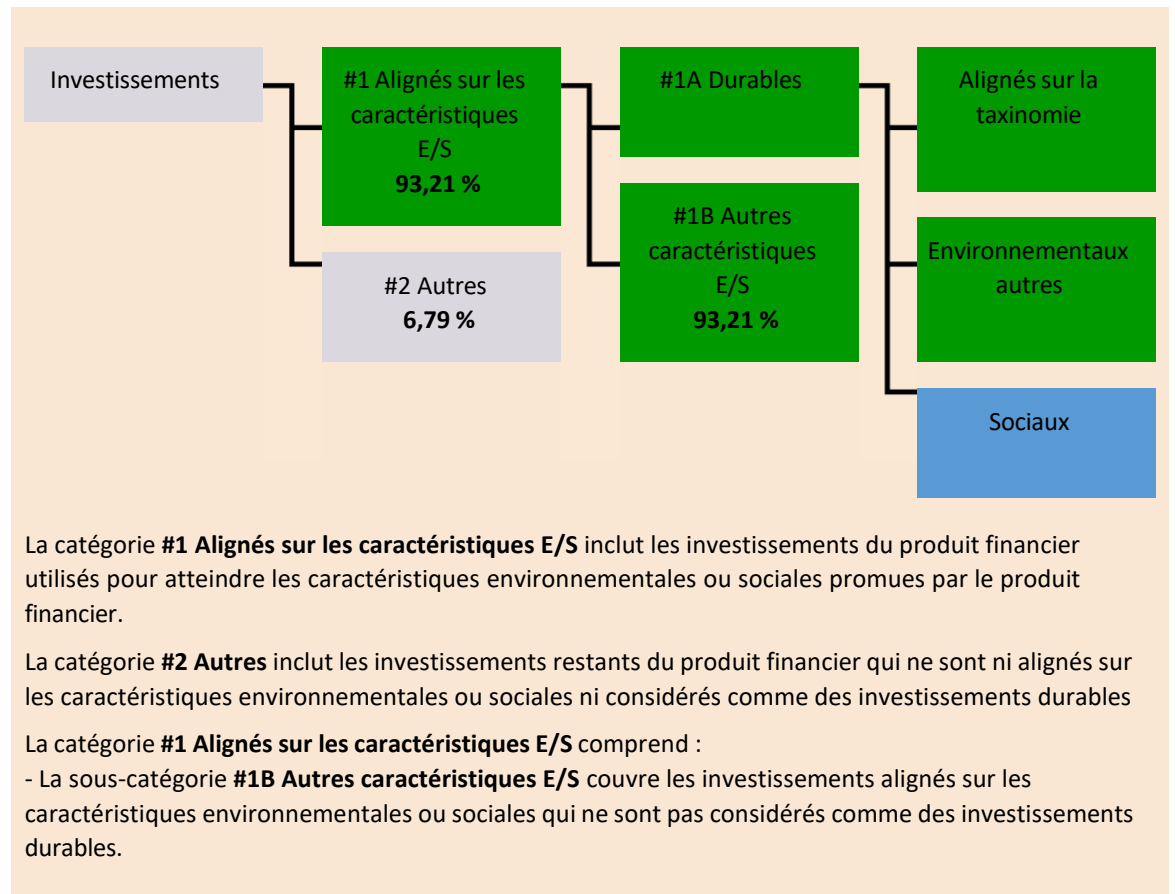
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PNC FINANCIAL SERVICES 6,200 % 31/12/2049	Banque	2,93	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE CO 3,250 % 15/08/2032	Consommation non cyclique	2,75	États-Unis
BOARDWALK PIPELINES LP 4,450 % 15/07/2027	Énergie	2,52	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,992 % 27/01/2032	Banque	2,28	États-Unis
IBM CORP 4,150 % 27/07/2027	Technologie	2,23	États-Unis
DELL INT LLC / EMC CORP 5,300 % 01/10/2029	Technologie	2,2	États-Unis
WASTE MANAGEMENT INC 4,150 % 15/04/2032	Biens d'équipement	2,17	États-Unis
SAMMONS FINANCIAL GROUP 144A 4,450 % 12/05/2027	Assurance	2,14	États-Unis
FULTON FINANCIAL CORP 3,250 % 15/03/2030	Banque	2,1	États-Unis
WEBSTER FINANCIAL CORP 4,375 % 15/02/2024	Banque	2,04	États-Unis
CANADIAN NATL RAILWAY 4,400 % 05/08/2052	Transports	2,0	Canada
XCEL ENERGY INC 4,600 % 01/06/2032	Électricité	1,96	États-Unis
CITIZENS FINANCIAL GROUP 3,250 % 30/04/2030	Banque	1,92	États-Unis
CITIGROUP INC 2,572 % 03/06/2031	Banque	1,83	États-Unis
VALLEY NATIONAL BANCORP 3,000 % 15/06/2031	Banque	1,82	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Banque	31,34
Assurance	13,61
Consommation non cyclique	10,87
Technologie	8,78
Cash	6,83
Énergie	6,20
Électricité	5,26
Transports	4,46
Consommation cyclique	4,20
Biens d'équipement	3,41
Communications	1,83
FPI	1,27
Industrie de base	0,81
Secteur financier autre	0,75
Gaz naturel	0,24
Autorités locales	0,18
Liquidités synthétiques	-0,04

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

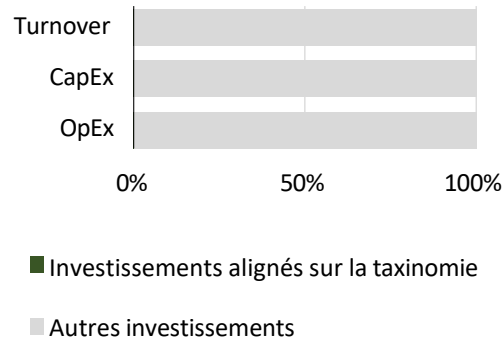


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

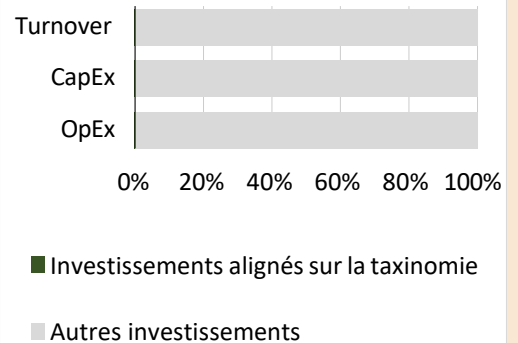
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Global Real Estate

Identifiant d'entité juridique :
549300SITA1WLSG28J62

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	12,65	13,68

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	12,65	13,68		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

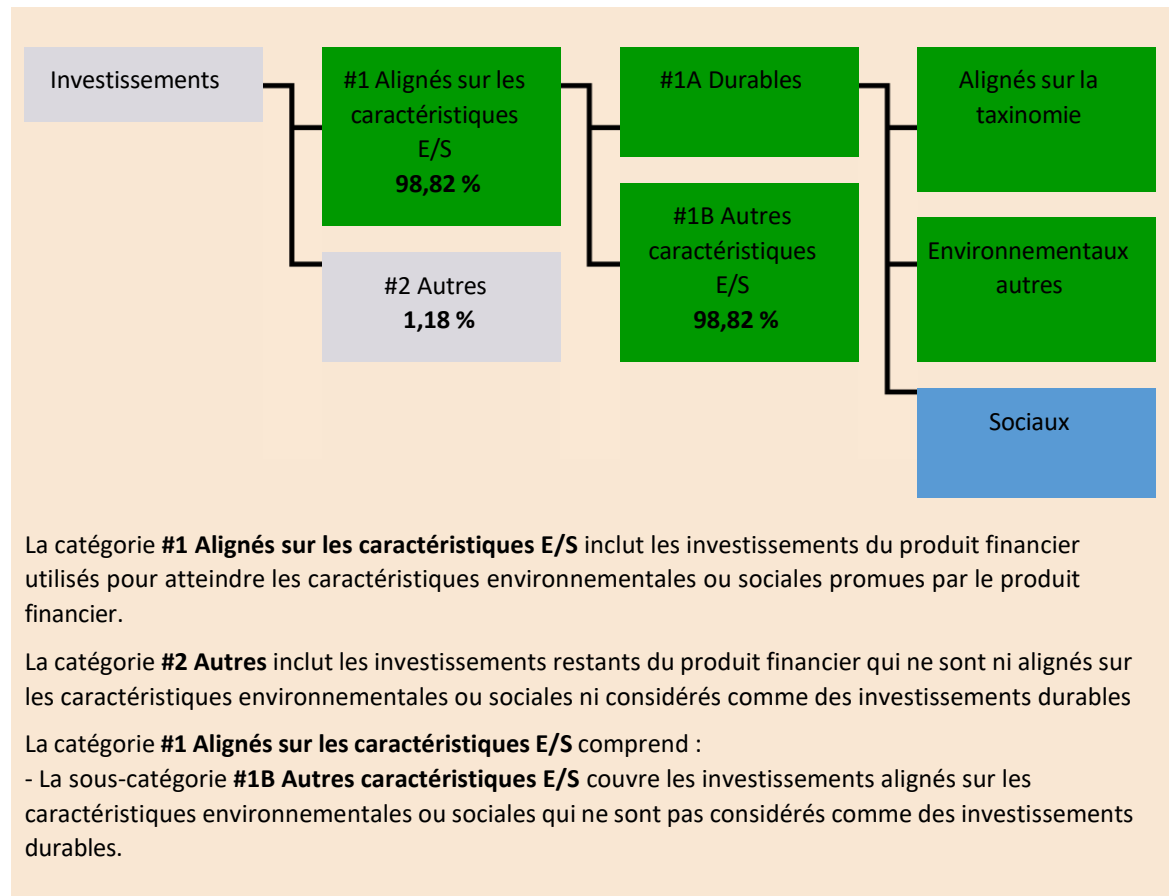
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS REIT INC		7,87	États-Unis
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC		3,87	États-Unis
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC		3,65	États-Unis
INVITATION HOMES INC		3,35	États-Unis
VENTAS REIT INC		3,23	États-Unis
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC		3,1	États-Unis
EQUITY RESIDENTIAL REIT		2,85	États-Unis
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC		2,82	États-Unis
EASTGROUP PROPERTIES INC		2,82	États-Unis
NIPPON BUILDING FUND REIT INC		2,8	Japon
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,8	Hong Kong
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT INC		2,7	États-Unis
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST RE		2,47	États-Unis
VONOVIA		2,39	Allemagne
GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT		2,39	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

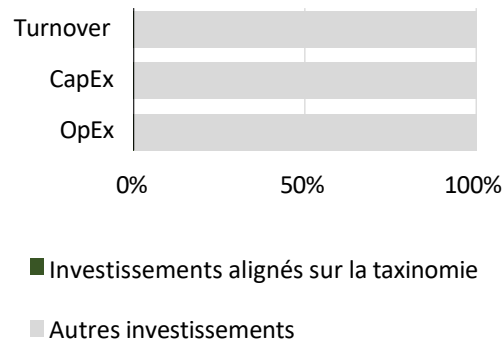


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

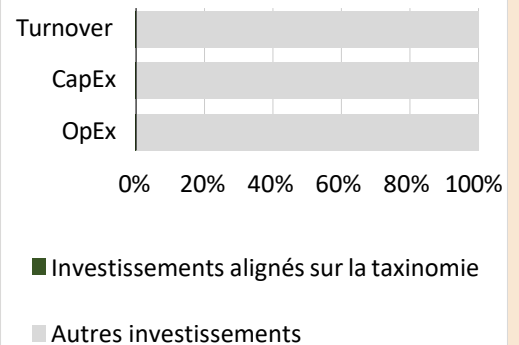
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Dénomination du produit : NN (L) Global Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 5493009JJ9MH0CBUH668

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Notation ESG pondérée moyenne par rapport à l'Indice/Indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

7. Intensité de consommation d'eau

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de consommation d'eau des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de consommation d'eau du Compartiment était meilleure que celle de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	49,53	189,73
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	3	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	1 692,22	5 483,68
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	3,88	358,92
Note ESG moyenne pondérée - NN IP ESG Corporate Lens (plus la note est élevée, meilleure elle est)	63,68	56,08

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	49,53	189,73		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	3	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	1 692,22	5 483,68		
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	3,88	358,92		
Note ESG moyenne pondérée - NNIP ESG Corporate Lens (plus la note est élevée, meilleure elle est)	63,68	56,08		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen d'une construction du portefeuille et des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Bien que le règlement ait été en cours d'élaboration pendant la période considérée et que les indicateurs définitifs concernant les principales incidences négatives aient été publiés à la fin de la période considérée (juillet 2022), un lien peut être établi entre le processus de sélection des investissements et un certain nombre de principales incidences négatives obligatoires. Les principales incidences négatives suivantes ont été spécifiquement prises en compte :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement

thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 8 : Rejets dans l'eau (via la construction de portefeuilles) ;

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

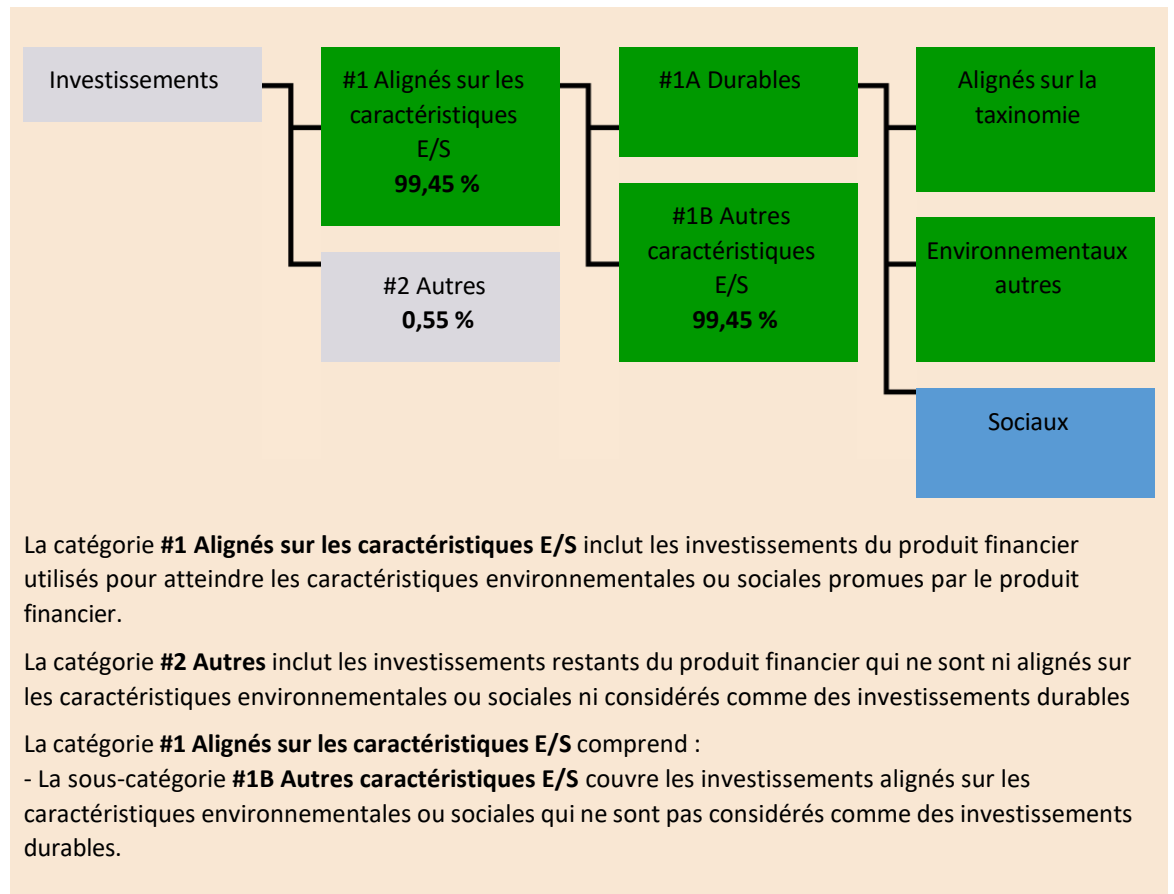
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,62	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,99	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	4,52	États-Unis
ALPHABET INC CLASS A	Services de communication	3,75	États-Unis
ELEVANCE HEALTH INC	Soins de santé	3,31	États-Unis
NESTLE SA	Consommation de base	3,3	Suisse
ESTEE LAUDER INC CLASS A	Consommation de base	2,77	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Soins de santé	2,73	États-Unis
S&P GLOBAL INC	Finance	2,58	États-Unis
BROWN & BROWN INC	Finance	2,57	États-Unis
VISA INC CLASS A	Technologies de l'information	2,55	États-Unis
ULTA BEAUTY INC	Consommation discrétionnaire	2,51	États-Unis
INTUIT INC	Technologies de l'information	2,27	États-Unis
NASDAQ INC	Finance	2,18	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B	Soins de santé	2,14	Danemark



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	27,52
Soins de santé	18,07
Finance	17,69
Industrie	9,74
Consommation de base	8,50
Consommation discrétionnaire	7,75
Services de communication	5,21
Matériaux	1,87
Services aux collectivités	1,62
Énergie	1,49
Cash	0,55

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

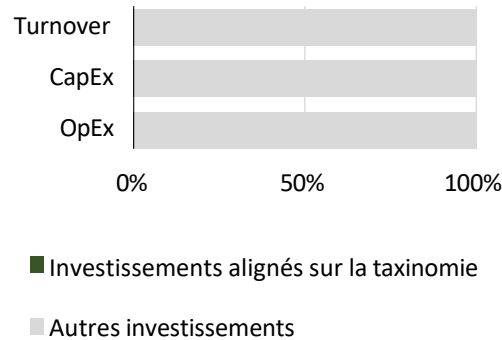


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

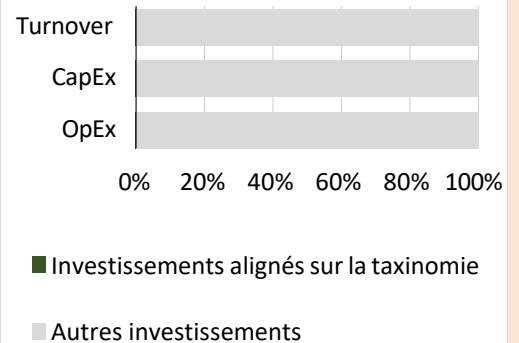
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Health Care

Identifiant d'entité juridique :
549300MA6C2SRZN61561

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	8	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	21,14	22,35

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	8	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	21,14	22,35		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

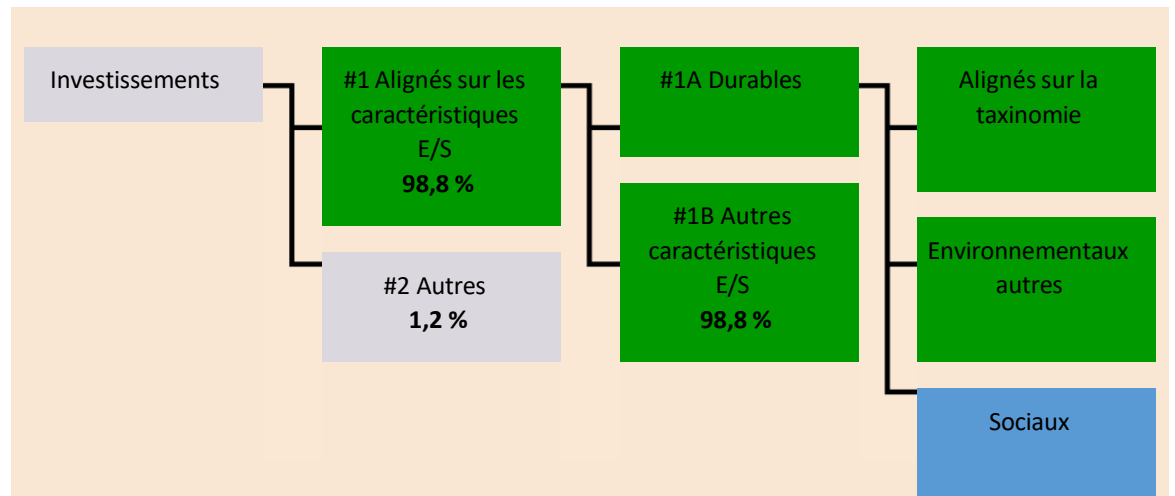
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JOHNSON & JOHNSON	Produits pharmaceutiques	9,55	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Fournisseurs et services de soins de santé	8,32	États-Unis
ELI LILLY	Produits pharmaceutiques	7,22	États-Unis
ROCHE HOLDING PAR AG	Produits pharmaceutiques	6,77	Suisse
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Outils et services des sciences de la vie	5,88	États-Unis
CVS HEALTH CORP	Fournisseurs et services de soins de santé	4,63	États-Unis
ELEVANCE HEALTH INC	Fournisseurs et services de soins de santé	4,61	États-Unis
CIGNA CORP	Fournisseurs et services de soins de santé	4,36	États-Unis
BIOGEN INC	Biotechnologie	3,41	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B	Produits pharmaceutiques	3,26	Danemark
METTLER TOLEDO INC	Outils et services des sciences de la vie	3,03	États-Unis
BRISTOL MYERS SQUIBB	Produits pharmaceutiques	2,64	États-Unis
CARDINAL HEALTH INC	Fournisseurs et services de soins de santé	2,51	États-Unis
AMERISOURCEBERGEN CORP	Fournisseurs et services de soins de santé	2,48	États-Unis
CHUGAI PHARMACEUTICAL LTD	Produits pharmaceutiques	2,28	Japon



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	39,00
Fournisseurs et services de soins de santé	32,06
Outils et services des sciences de la vie	15,08
Biotechnologie	10,42
Équipements et fournitures de soins de santé	2,11
Cash	1,20
Technologie des soins de santé	0,15

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

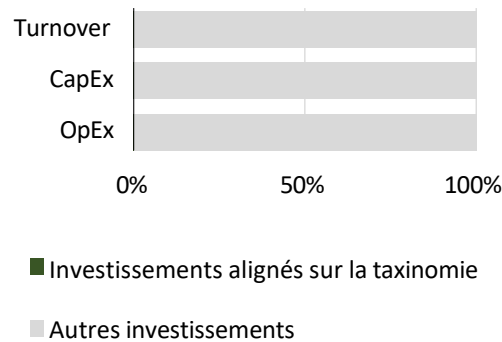


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

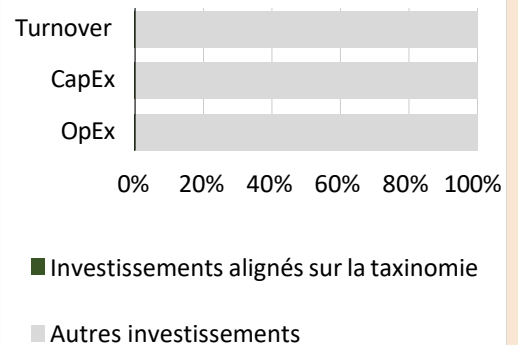
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) Multi Asset High Income

Identifiant d'entité juridique : 549300G8QJ6B1OXUKD62

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées ;
- la fourniture d'armes controversées ;
- la production de tabac ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés ;
- l'extraction de charbon thermique.

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur « Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement sur la base de la liste d'exclusion ».

2. Pays exclus.

Au cours de la période considérée, aucun investissement n'a été effectué dans les pays contre lesquels le Conseil de sécurité des Nations Unies a imposé des embargos sur les armes. De même, aucun investissement n'est effectué dans les pays inscrits sur la liste du Groupe d'action financière et qui font l'objet d'un « Appel à l'action ». Au cours de la période considérée, les pays exclus pour ces motifs étaient les suivants : République centrafricaine, Cuba, Corée du Nord, Iran, Libye, Somalie, Soudan du Sud, Soudan et Syrie.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un Appel à l'action sur la liste du Groupe d'action financière ».

3. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

Re 3. La note ESG et l'analyse des informations sous-jacentes influencent l'évaluation d'une société ; cette information figure dans le dossier d'investissement.

4. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes

internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	En raison de la structure du Fonds, il n'a pas été possible de présenter un rapport sur cet indicateur.	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler

le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)

- Principale incidence négative 16. Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

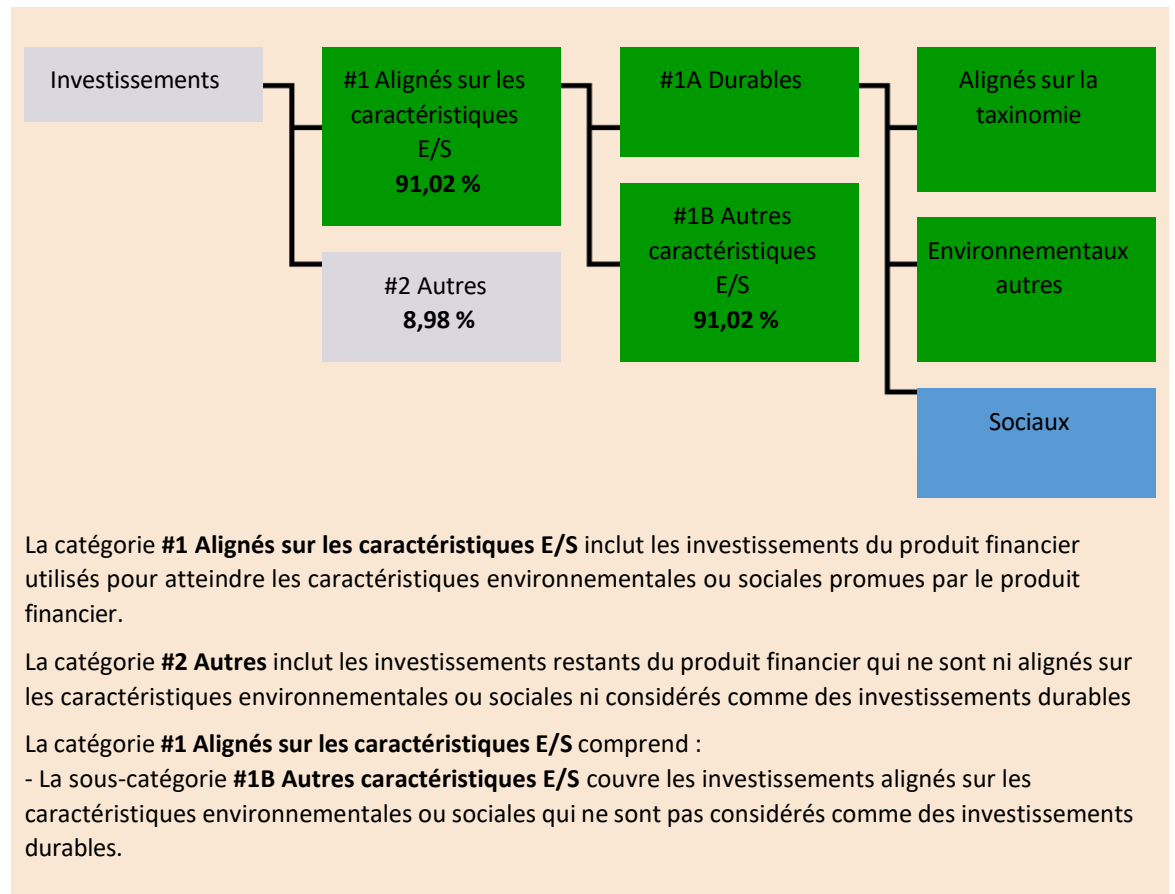
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NN(L)GLOB HY-I CAP EUR(H-III) (PF)		16,96	Pays-Bas
NN (L) LIQUID EUR B CAP		16,48	Pays-Bas
NN (L) GLOBAL SUST EQ - I CAP		14,98	Pays-Bas
NN (L) EUROPEAN HD - I CAP EUR		12,45	Pays-Bas
NN(L)Glob Enh Ind Sus Eq I Cap USD		8,84	Luxembourg
NN L EMK COR DEB-ZA		6,96	Pays-Bas
NN (L) European ABS - I Cap EUR		5,54	Luxembourg
NNL-EM MKT EN IDX S E-IE I Cap EUR		4,57	Pays-Bas
NN (L) EMD (HC) - I CAP USD		3,62	Pays-Bas
NN L-US HIGH YIELD-Z CAP USD		2,4	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

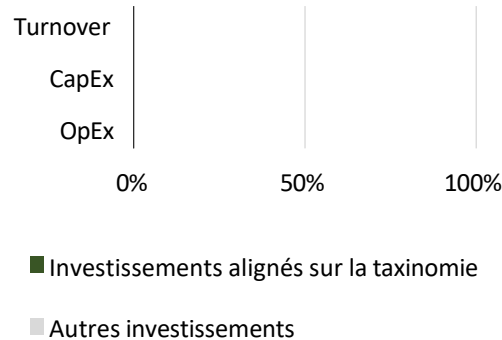


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

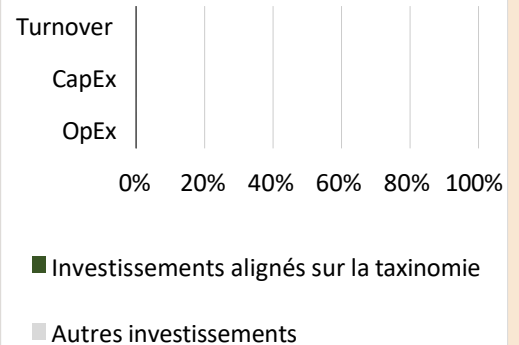
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.
2. Exclusions de pays
3. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
4. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
5. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Tel que publié dans l'avis officiel aux actionnaires le 28 juin 2022, la classification de ce Compartiment a changé, passant d'un produit ayant un objectif durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 (le « règlement SFDR ») (« produit de l'article 9 du SFDR ») à un produit favorisant les caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR (« produit de l'article 8 du SFDR »). Par conséquent, le modèle d'informations périodiques pour les produits de l'article 8 du SFDR a été utilisé pour ce Compartiment.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identifiant d'entité juridique : 549300BCWEKCL173WB88

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été

sociales promues par le produit financier sont atteintes.

identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 5 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (>5 %) ;
- divertissements pour adultes (le seuil dépend de la stratégie) ;
- fourrure et cuir spécial (le seuil dépend de la stratégie) ;
- jeux de hasard (le seuil dépend de la stratégie) ;
- énergie nucléaire (0 %, lorsque l'émetteur construit des installations supplémentaires de production d'énergie nucléaire) ;
- extraction de pétrole et de gaz de schiste et forage en Arctique (combiné ≤ 10 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés.

Re 1. Le Cadre d'importance de NN IP s'applique aux entreprises dont les facteurs ESG sont pertinents (importants) pour les secteurs concernés. Le cadre s'articule autour de quatre piliers : le modèle économique, la gouvernance, les facteurs environnementaux et les facteurs sociaux. Les facteurs de gouvernance, sociaux et environnementaux sont à leur tour subdivisés en thèmes spécifiques.

Re 2. L'évaluation précédente a donné lieu à un grand nombre de points de données qui concourent à l'établissement d'une note ESG globale. Cette note ESG et/ou les données sous-jacentes influencent l'évaluation de la société faite en interne. Une note ESG plus élevée a, toutes choses étant égales par ailleurs, une influence positive sur l'évaluation d'une société.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le

Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, les sociétés ayant une note de controverse de 4 ou 5 ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

5. Intensité en carbone

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité en carbone des sociétés bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité en carbone du Compartiment était meilleure que l'intensité en carbone de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS, Scope 1 + 2 + 3 ».

6. Intensité de production de déchets

Le Compartiment a appliqué un filtrage en fonction de l'intensité de production de déchets des sociétés

bénéficiaires des investissements. Conformément à l'ambition du Compartiment, l'intensité de production de déchets du Compartiment était meilleure que l'intensité de production de déchets de l'Indice de référence.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	384,74	825,81
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	166,56	329,1
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	26	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note moyenne pondérée de l'intensité en carbone - ISS Scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	384,74	825,81		
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	166,56	329,1		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	26	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les

plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (via la construction de portefeuilles) ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à

l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

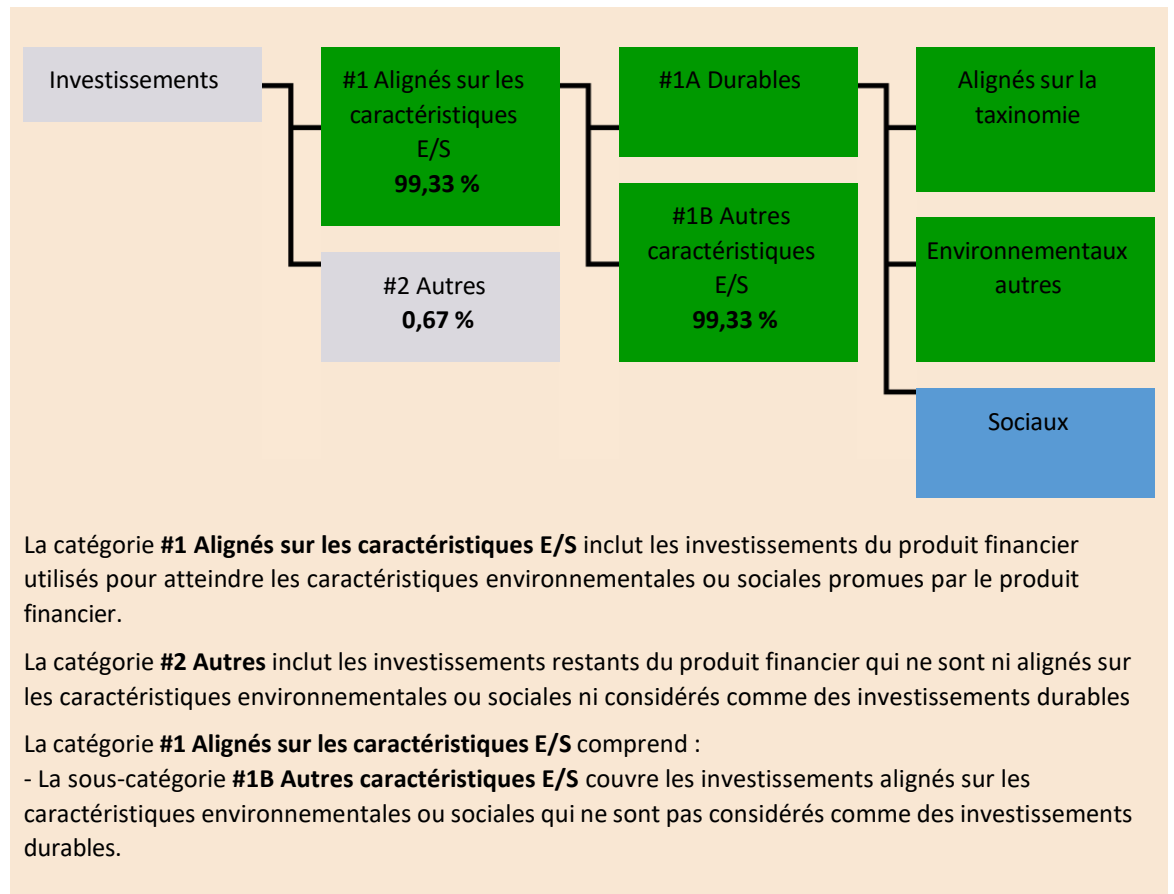
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	6,89	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,05	États-Unis
AMAZON COM INC	Consommation discrétionnaire	3,26	États-Unis
ALPHABET INC CLASS A	Services de communication	1,77	États-Unis
ALPHABET INC CLASS C	Services de communication	1,73	États-Unis
KINDER MORGAN INC	Énergie	1,48	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	1,43	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	1,13	États-Unis
PROCTER & GAMBLE	Consommation de base	1,13	États-Unis
JPMORGAN CHASE	Finance	1,11	États-Unis
VISA INC CLASS A	Technologies de l'information	0,97	États-Unis
PEMBINA PIPELINE CORP	Énergie	0,97	Canada
COSTCO WHOLESALE CORP	Consommation de base	0,96	États-Unis
HOME DEPOT INC	Consommation discrétionnaire	0,93	États-Unis
ELI LILLY	Soins de santé	0,92	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	26,79
Soins de santé	14,25
Finance	12,95
Consommation discrétionnaire	10,63
Services de communication	8,03
Consommation de base	7,74
Industrie	6,75
Énergie	4,24
Matériaux	4,10
Immobilier	2,96
Services aux collectivités	1,56

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

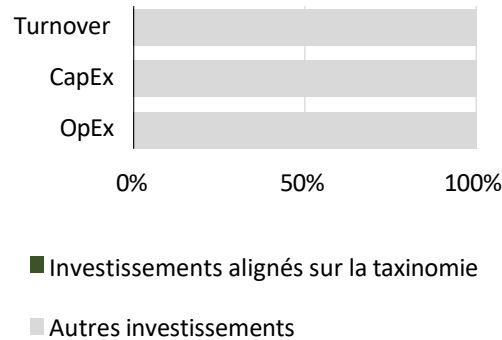


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

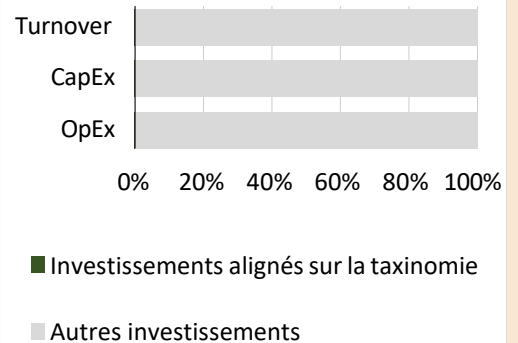
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie
à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.
5. Sélection en fonction de l'intensité en carbone



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) US Behavioural Equity

Identifiant d'entité juridique :
549300D6P5YQWTSC7Z68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %).

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. Le Compartiment s'est assuré, au cours de la période considérée, d'avoir une meilleure note ESG moyenne pondérée que l'indice de référence du Compartiment. Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les problèmes ESG importants au niveau de l'émetteur, du secteur et du pays, en utilisant une approche d'apprentissage automatique. Cette approche vise à découvrir les risques et les opportunités liés au comportement ESG. Ensuite, les performances de chaque émetteur sont regroupées et catégorisées en fonction des questions ESG pertinentes identifiées pour obtenir une note ESG pertinente, mise à jour en permanence. L'étape finale de l'intégration ESG consiste à incorporer l'analyse ESG dans la prise de décision d'investissement, en tenant compte non seulement des facteurs financiers, mais aussi des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de l'émetteur.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Note ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice de référence ».

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse

suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies ».

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	20,55	21,67
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	21	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	20,55	21,67		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	21	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

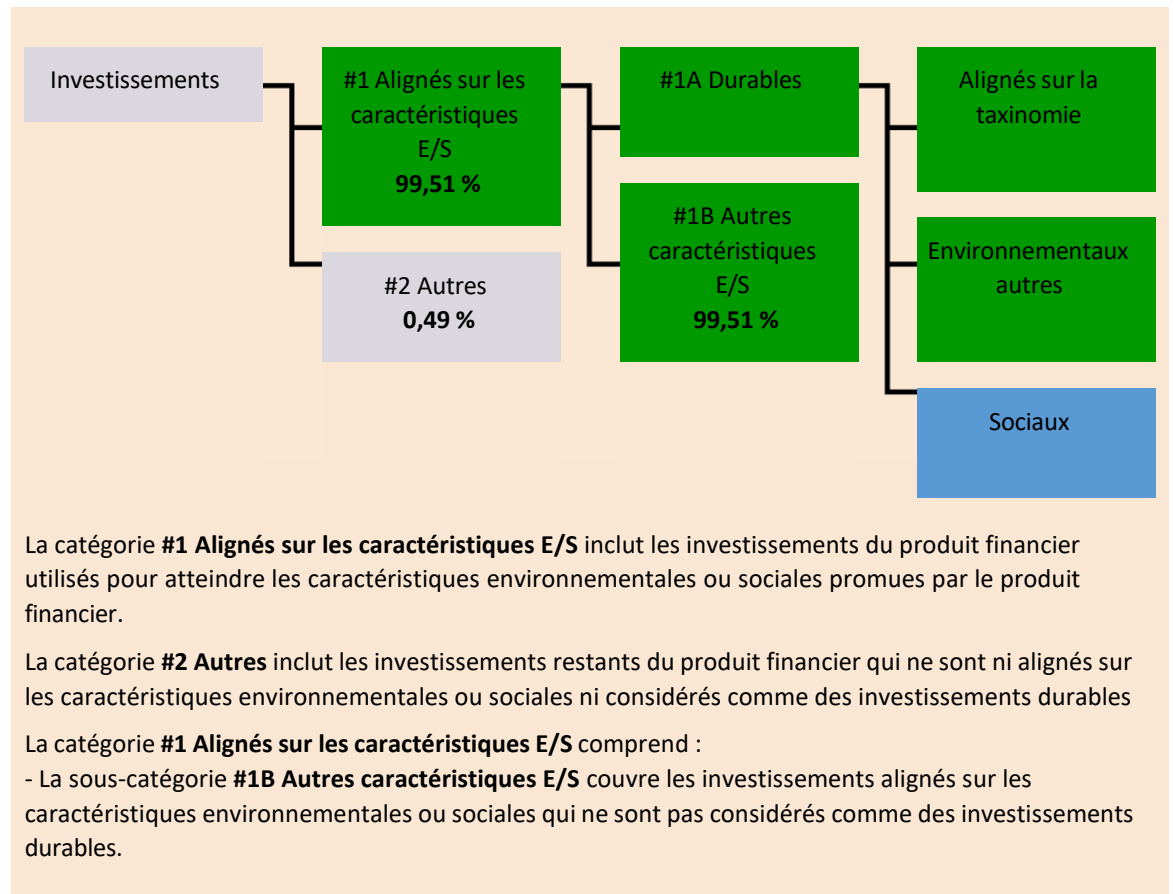
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,82	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	7,33	États-Unis
AMAZON COM INC	Consommation discrétionnaire	4,58	États-Unis
ALPHABET INC CLASS A	Services de communication	2,92	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Soins de santé	2,91	États-Unis
ACCENTURE PLC CLASS A	Technologies de l'information	2,14	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Soins de santé	1,92	États-Unis
ELEVANCE HEALTH INC	Soins de santé	1,87	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,8	États-Unis
COCA-COLA	Consommation de base	1,8	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,79	États-Unis
S&P GLOBAL INC	Finance	1,56	États-Unis
PEPSICO INC	Consommation de base	1,53	États-Unis
3M	Industrie	1,43	États-Unis
MERCK & CO INC	Soins de santé	1,39	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	26,77
Soins de santé	17,80
Finance	9,97
Industrie	9,66
Consommation discrétionnaire	8,94
Consommation de base	7,03
Services de communication	5,77
Énergie	4,29
Immobilier	3,69
Matériaux	3,25
Services aux collectivités	2,32
Cash	0,49

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

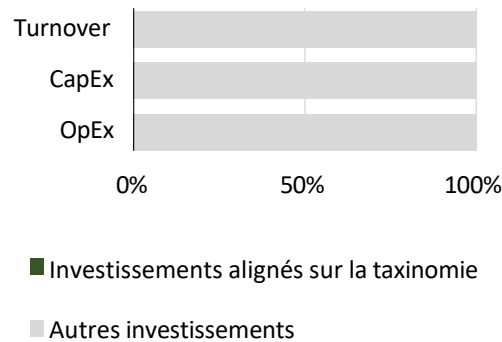


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

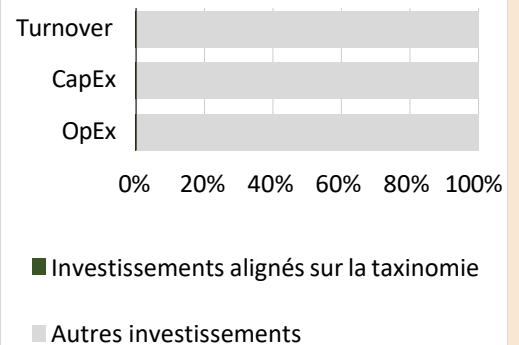
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) US High Dividend

Identifiant d'entité juridique : 5493001WWVR4E0SV8D21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (>20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique(>20 %).

Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de la surveillance des restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Le but initial était d'utiliser les informations ESG dans l'évaluation des sociétés afin d'identifier les risques ou les opportunités dans le domaine ESG. L'objectif est donc axé sur le processus d'investissement et non sur la réalisation de certains résultats. Au cours de la période considérée, et conformément à l'objectif, les risques et les opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la majorité des investissements ont été (1) identifiés sur la base de leur importance, (2) évalués de façon cohérente tout au long du processus d'investissement et (3) systématiquement documentés. Les informations supplémentaires fournies par les données ESG ont été utilisées pour atténuer les risques et exploiter de nouvelles opportunités d'investissement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu pour détecter toute violation des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la

Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	14	Non disponible
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	14	Non disponible		
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

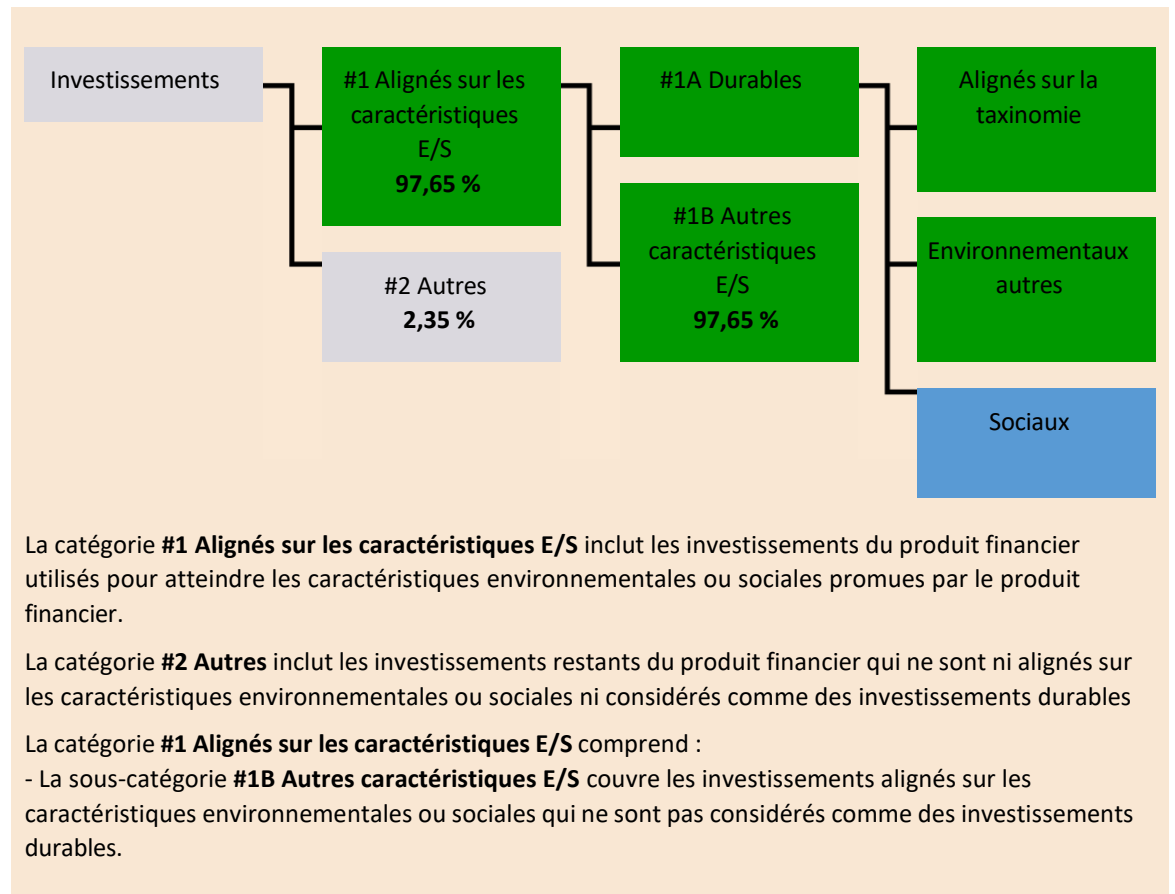
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JOHNSON & JOHNSON	Soins de santé	4,95	États-Unis
MEDTRONIC PLC	Soins de santé	4,82	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,28	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	3,94	États-Unis
LINDE PLC	Matériaux	2,75	Royaume-Uni
JPMORGAN CHASE	Finance	2,57	États-Unis
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Industrie	2,48	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	Technologies de l'information	2,38	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	2,37	États-Unis
BECTON DICKINSON	Soins de santé	2,29	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Technologies de l'information	2,26	États-Unis
PEPSICO INC	Consommation de base	2,23	États-Unis
CORNING INC	Technologies de l'information	2,06	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	2,03	États-Unis
SPIRE INC	Services aux collectivités	1,98	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	18,06
Finance	17,86
Soins de santé	17,11
Industrie	10,81
Consommation de base	10,65
Services aux collectivités	7,09
Énergie	6,40
Matériaux	5,28
Services de communication	3,18
Immobilier	2,05
Consommation discrétionnaire	1,51

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

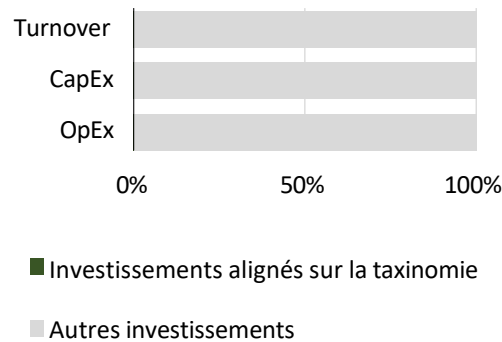


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

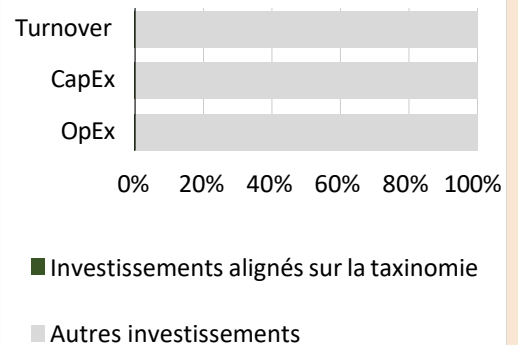
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie **y compris les obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie **à l'exclusion des obligations souveraines***



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité et des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou d'investissement. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit : NN (L) US High Yield

Identifiant d'entité juridique :
222100V1FLPFY01QOX20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la période considérée, les normes techniques de réglementation du SFDR n'étaient pas encore applicables et le modèle d'informations précontractuelles inclus dans les normes techniques de réglementation du SFDR (annexe II) n'était pas encore disponible pour ce Compartiment. Au cours de la période considérée, le prospectus ne mentionnait aucun engagement explicite à investir dans des investissements durables tels que définis dans le SFDR. Les indicateurs de durabilité choisis reflètent les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, mais ils n'ont pas été identifiés dans le prospectus qui s'appliquait au cours de la période considérée.

Le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée. Plus précisément :

1. Limitation des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les

sociétés impliquées dans des comportements controversés.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion, telles qu'elles sont énoncées dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion. Au cours de la période considérée, le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs ayant tiré un certain pourcentage de leur chiffre d'affaires, conformément aux seuils établis dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion et dans le Cadre d'investissement responsable de la Société de gestion, d'activités en lien avec :

- le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées (0 %) ;
- la fourniture d'armes controversées (0 %) ;
- la production de tabac (≥ 50 %) ;
- la production de sables bitumineux et de pipelines controversés (> 20 %) ;
- l'extraction de charbon thermique (> 20 %) ;

Ceci a été vérifié quotidiennement dans le système de gestion de portefeuille Aladdin. Au sein de la Société de gestion, le service de gestion des risques est responsable de ces contrôles quotidiens sur les restrictions d'investissement. Les informations externes provenant des fournisseurs de données ESG servent à évaluer si les sociétés exercent les activités susmentionnées.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ».

2. Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en appliquant l'approche du Gestionnaire en matière d'intégration ESG.

Notre approche des différents facteurs ESG repose sur la note de controverse de Sustainalytics. Nous examinons chaque critère E, S et G séparément. Pour le critère environnemental, nous examinons la performance qualitative concernant les incidents opérationnels, les incidents environnementaux liés à la chaîne d'approvisionnement et les incidents liés aux produits et services. Pour le critère social, nous examinons les incidents liés aux employés, les incidents sociaux liés à la chaîne d'approvisionnement, les incidents liés aux clients et les incidents liés à la société et à la communauté. Pour le critère de gouvernance, nous examinons les incidents relatifs à : L'éthique commerciale, la gouvernance et la politique publique. Nous combinons les données ESG provenant de fournisseurs externes avec une évaluation exclusive afin de déterminer une note ESG pour chaque émetteur. Cette note ESG sert de contribution quantitative explicite à notre évaluation fondamentale NN IP High Yield Credit Strength au sein de notre système de notation exclusif et peut avoir un impact sur la note jusqu'à un point.

Comme la plupart des données provenant de fournisseurs externes ne sont que rétrospectives, elles ne reflètent pas toujours efficacement le véritable profil ESG d'un émetteur. C'est pourquoi nous estimons qu'il est tout aussi important d'intégrer l'orientation future du profil ESG d'un émetteur dans notre évaluation globale. Cela nous permet de différencier les sociétés en identifiant celles qui prennent des mesures positives pour améliorer leur statut ESG avec celles qui ne le font pas. Nous nous engageons auprès des sociétés et recueillons des données supplémentaires à partir des commentaires des analystes, des conversations avec la direction et d'autres preuves pour établir notre propre évaluation ESG prospective. Par exemple, il est courant que les fournisseurs ESG conservent une note pendant trois ans ou plus, indépendamment du fait qu'un émetteur ait pris des mesures significatives pour améliorer son statut ESG, ce qui, selon nous, devrait être pris en considération lors de l'évaluation de la solvabilité future de l'émetteur. Cette perspective ESG est essentielle à l'évaluation d'un émetteur et explicitement intégrée à la perspective de crédit fondamentale de la société, tout comme nous incluons les perspectives d'un émetteur en matière de finances, de risque commercial et de gestion et stratégie. Cela illustre l'importance que nous accordons à l'inclusion, et non seulement aux exclusions.

Une partie essentielle de ce processus consiste à s'engager activement auprès des émetteurs par le biais de notre dialogue dans le domaine ESG et de notre calendrier d'engagement afin d'améliorer nos données ESG et la qualité de notre note ESG. Grâce à ce processus, nous pouvons identifier les entreprises les plus performantes en termes d'intégration ESG et qui représentent les valeurs de NN IP et de ses clients. Nous envoyons aux sociétés un questionnaire axé sur les indicateurs clés de performance jugés importants pour le secteur et l'émetteur correspondants, reflétant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. En collaboration avec l'équipe d'investissement responsable de NN IP, nous avons évalué

plus de 400 émetteurs de l'univers mondial « High Yield » dans les secteurs les plus pertinents et nous nous sommes engagés auprès d'eux. Il s'agit d'une initiative exclusive essentielle qui nous aide à remédier à la pénurie de données et à l'obsolescence des informations ESG dans l'univers du haut rendement.

3. Application des principes de bonne gouvernance d'entreprise, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.

Le Compartiment a satisfait à cette caractéristique en évaluant la mesure dans laquelle les sociétés bénéficiaires des investissements agissaient conformément à la législation applicable et aux normes internationalement reconnues : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Chaque société est testée en continu au sujet des violations des « Normes mondiales ». Les sociétés « non conformes » aux Normes mondiales ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail si une violation des Normes mondiales avait été commise. En cas de violation, un dialogue a été engagé avec ces sociétés dans le but de mettre fin à cette violation et/ou d'en atténuer l'impact. Lorsqu'un tel résultat a été jugé improbable, les sociétés ont été exclues. La liste des sociétés exclues sur la base de violations des Normes mondiales a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues », par exemple : Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement

- Engagement fondé sur des normes : Conformément à la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, le Compartiment exclura les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que, sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, comme indiqué dans la Politique d'investissement responsable de NN IP, et s'appuie sur des données tierces. S'il existe des indices solides qu'un émetteur peut ne pas satisfaire à l'une des exigences minimales de la Société de gestion sur la base de ses critères d'investissement responsable fondés sur des normes, alors une évaluation est réalisée pour déterminer s'il y a violation de ces critères. S'il est considéré que, par le biais de l'engagement, le comportement et les pratiques des sociétés bénéficiaires des investissements peuvent être corrigés, cette approche sera privilégiée par rapport à une cession des titres correspondants. Pour connaître le niveau actuel des seuils et les activités récentes, veuillez consulter la Politique d'investissement responsable de NN IP disponible sur le site Internet.

- Engagement concernant les controverses : chaque société a été testée en continu pour détecter l'existence de controverses ESG. Les controverses ESG sont évaluées par un fournisseur de données indépendant et une note leur est attribuée (1 = note la plus basse, 5 = note la plus élevée). Les sociétés dont la note de controverse est de 4 ou 5 ont été soumises à l'évaluation du Conseil sur les controverses et l'engagement de NN IP, lequel a examiné plus en détail s'il y avait eu violation des critères d'investissement responsable fondés sur les normes de la Société de gestion. Sur la base de cette recherche, il est décidé s'il convient de s'engager auprès de la société ou de l'inscrire sur la liste d'exclusion. La liste des sociétés exclues sur la base de ces controverses a été publiée sur le site Internet de l'administrateur au cours de la période considérée. Cette liste est disponible à l'adresse suivante : <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

La performance de cette caractéristique a été mesurée à l'aide de l'indicateur suivant : « Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses ».

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	4	Non disponible
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portfeuille	Indice de référence	Portfeuille	Indice de référence
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent de façon importante les normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu en conséquence de l'engagement concernant les controverses	4	Non disponible		
Exclusion des investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés	Ces investissements ont été évités conformément à la description fournie dans la question précédente	Non disponible		

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, au cours de la période considérée, les éléments relatifs aux principales incidences négatives ont été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement du Compartiment. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction relatifs à l'investissement responsable et de l'Actionnariat actif, ainsi que des documents de politique de la Société de gestion. Au cours de ce processus, les principales incidences négatives suivantes ont été prises en considération :

- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote)

- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses)

- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique)

- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

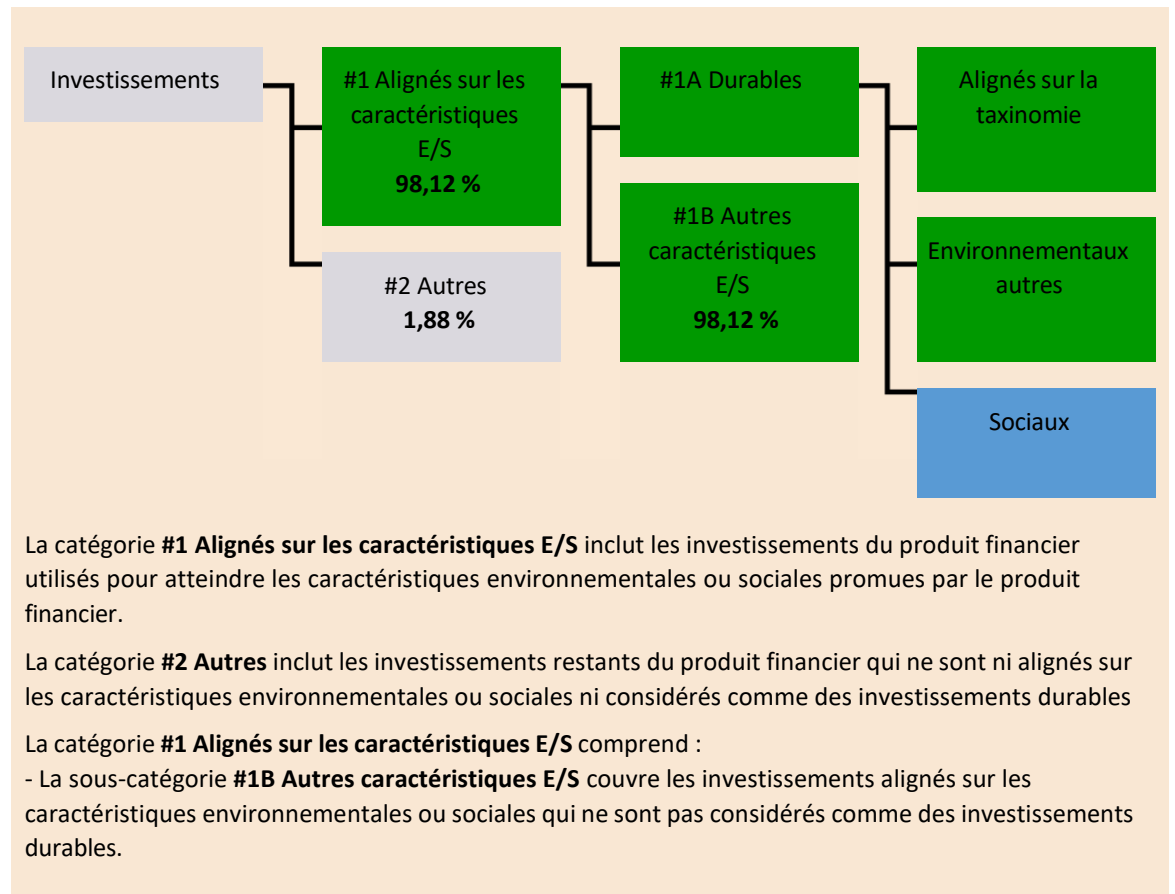
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENET HEALTHCARE CORP 144A 4,250 % 01/06/2029	Consommation non cyclique	1,9	États-Unis
AMERICAN AIRLINES INC 144A 11,75 % 15/07/2025	Transports	1,56	États-Unis
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 144A 5,625 % 15/03/2027	Consommation non cyclique	1,32	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,900 % 10/02/2029	Consommation cyclique	1,23	États-Unis
PANTHER BF AGGREGATOR 2 144A 8,500 % 15/05/2027	Consommation cyclique	1,21	États-Unis
MOZART DEBT MERGER SUB 144A 3,875 % 01/04/2029	Consommation non cyclique	1,2	États-Unis
LAREDO PETROLEUM INC 144A 7,750 % 31/07/2029	Énergie	1,18	États-Unis
INGLES MARKETS INC 144A 4,000 % 15/06/2031	Consommation non cyclique	1,15	États-Unis
VISTAJET MALTA/XO MGMT 144A 7,875 % 01/05/2027	Transports	1,12	Suisse
HOWARD MIDSTREAM ENERGY 144A 6,750 % 15/01/2027	Énergie	1,09	États-Unis
CLEARWAY ENERGY OP LLC 144A 4,750 % 15/03/2028	Électricité	1,07	États-Unis
ARROW BIDCO LLC 144A 9,500 % 15/03/2024	Consommation cyclique	1,06	États-Unis
ACRISURE LLC / FIN INC 144A 7,000 % 15/11/2025	Assurance	1,04	États-Unis
ANTERO RESOURCES CORP 144A 5,375 % 01/03/2030	Énergie	1,03	États-Unis
W & T OFFSHORE INC 144A 9,750 % 01/11/2023	Énergie	1,03	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Consommation cyclique	16,51
Énergie	16,42
Communications	13,46
Biens d'équipement	9,51
Consommation non cyclique	9,10
Technologie	6,29
Industrie de base	6,02
Assurance	5,11
Sociétés financières	4,14
Transports	4,09
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Bourses	2,82
FPI	2,77
Cash	1,88
Électricité	1,10
Secteur financier autre	0,79

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

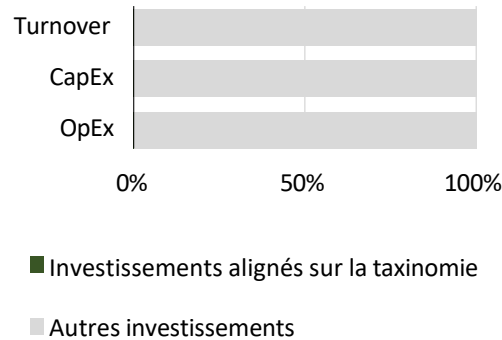


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

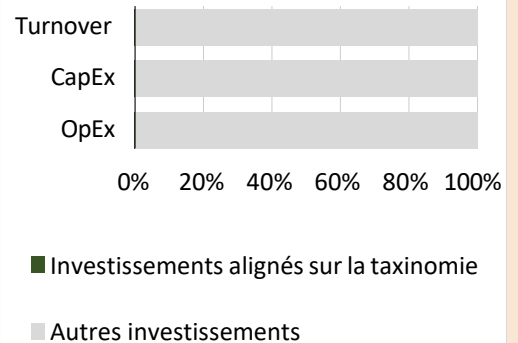
0 % Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée. Au cours de la période considérée, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie
y compris les obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie à l'exclusion des obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet. Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables conformes au SFDR au cours de la période considérée.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements figurant dans la catégorie « autres » étaient de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité, des produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou à



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



des fins d'investissement, ainsi que des investissements dans des OPCVM et des OPC nécessaires pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. Ces investissements n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué dans la réponse à la question 1, le Compartiment promouvait des caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période considérée à travers les actions suivantes :

1. Limitation des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés ;
2. Prise en considération des facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption ;
4. Préférence pour l'inclusion plutôt que pour l'exclusion tout au long de l'engagement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si les produits financiers atteignent les caractéristiques environnementales ou sociales qu'ils promeuvent.

● En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet. Ce Compartiment faisait l'objet d'une gestion active et n'avait donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promouvait.

Exclusion de responsabilité

NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings B.V. ni aucune autre société du groupe The Goldman Sachs Group Inc. ne saurait être tenue pour responsable uniquement sur la base d'un énoncé contenu dans le présent document qui serait trompeur, inexact ou incohérent avec les parties pertinentes du prospectus du fonds ou avec le contrat de gestion d'investissement du mandat. Le présent document est exact au 30/09/2022.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nom du produit : NN (L) Climate & Environment
Identifiant d'entité

juridique : 5493002LTQZUXRXPNO60

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** :
0 - 99,22 %*

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** :
 ____%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

*Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif environnemental et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes liés au climat et à l'environnement. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif environnemental conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Compartiment au cours de l'année a été atteint. Le Compartiment a appliqué une approche de gestion active qui vise à investir dans des entreprises qui génèrent un impact social et environnemental positif en plus d'un rendement financier. Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, le Compartiment a

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

concentré ses investissements sur les entreprises qui contribuent positivement à un ou plusieurs ODD des Nations Unies relatifs à la durabilité de nos ressources naturelles : chacune des participations du Compartiment a été alignée sur un ou plusieurs des ODD suivants : 2 (Faim zéro), 6 (Eau propre et assainissement), 7 (Énergie propre et d'un coût abordable), 9 (Industrie, innovation et infrastructure), 12 (Consommation et production responsables) et 13 (Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	187,43	851,52
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	20,70	22,04
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	11,27	409,99
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	2 368,21	5 347,84
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet

Pourcentage d'investissements durables	99,22 %	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	187,43	851,52	Sans objet	Sans objet
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	20,70	22,04	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	11,27	409,99	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	2 368,21	5 347,84	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet

des comportements controversés				
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	99,22 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet	Sans objet	Sans objet

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible

comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Compartiment a pris en considération des éléments relatifs à la plupart des indicateurs concernant les principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DANAHER CORP	Outils et services des sciences de la vie	5,91	États-Unis
HALMA PLC	Équipements, instruments et composants électroniques	4,95	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC	Équipements électriques	4,83	France
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Produits de construction	4,71	États-Unis
AMERICAN WATER WORKS INC	Services des eaux	4,70	États-Unis
BADGER METER INC	Équipements, instruments et composants électroniques	4,45	États-Unis
ENPHASE ENERGY INC	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,34	États-Unis
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Logiciels	4,30	Canada
TOMRA SYSTEMS	Services et fournitures commerciaux	4,25	Norvège
ECOLAB INC	Produits chimiques	4,17	États-Unis
KADANT INC	Machines	4,02	États-Unis
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,68	États-Unis
ANSYS INC	Logiciels	3,47	États-Unis
DAIKIN INDUSTRIES LTD	Produits de construction	3,34	Japon
ALFEN NV	Équipements électriques	3,24	Pays-Bas

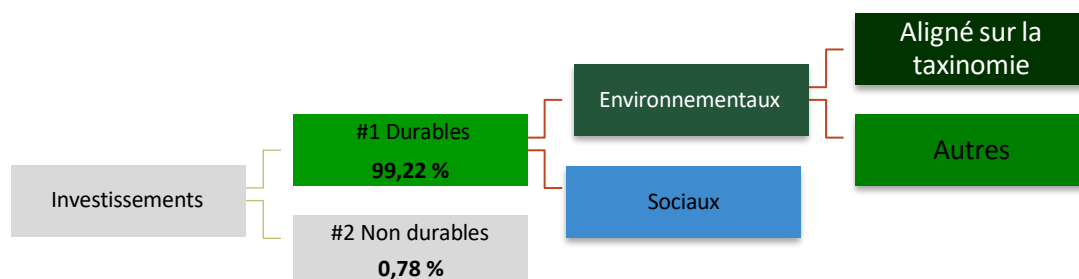
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Équipements électriques	16,63
Machines	12,2
Produits de construction	10,45
Produits chimiques	9,7
Équipements, instruments et composants	9,4
Semi-conducteurs et équipements de	8,02
Logiciels	7,78
Outils et services des sciences de la vie	5,91
Services et fournitures commerciaux	5,33
Services des eaux	4,7
Produits alimentaires	2,39
Conteneurs et emballages	2,32
Médias et services interactifs	1,72
Services professionnels	1,64
Vente au détail de produits alimentaires	1,03
Liquidités	0,78

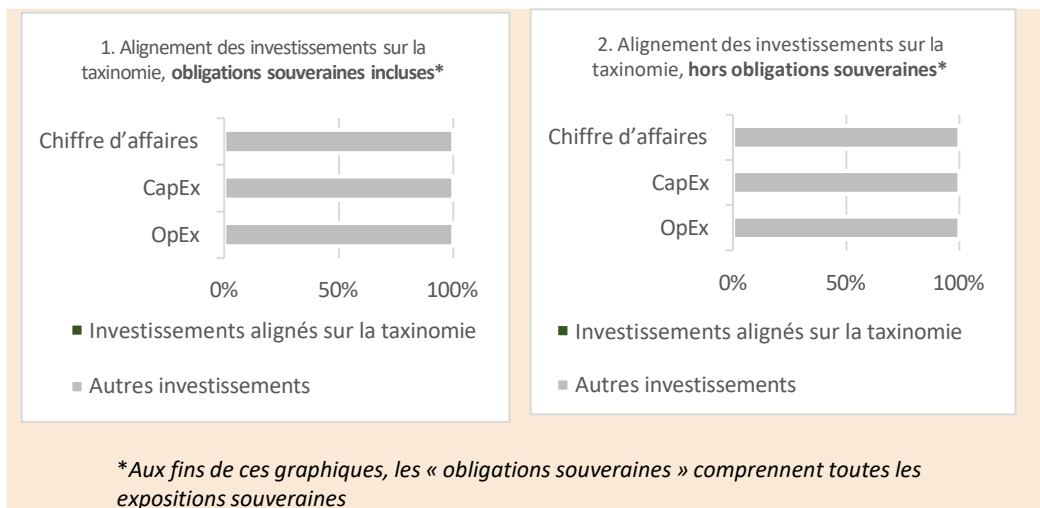


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

0 %.

Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence. Au cours de la période de référence, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

0 %

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif environnemental et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes liés au climat et à l'environnement. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif environnemental conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif environnemental et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes liés au climat et à l'environnement. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif environnemental conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment visait à maintenir constamment des indicateurs tels que l'intensité carbone, la consommation d'eau et la production de déchets en dessous de ceux de l'indice de référence au niveau du portefeuille.

Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. a pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. a respecté les principes de bonne gouvernance, de respect des droits de l'homme et du travail, de protection de l'environnement et de prévention de la corruption.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Nom du produit : NN (L) Corporate Green Bond
Entité juridique

juridique : 549300JQ2JWYPCANER60

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 98,44 %**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social:** ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif de ce Fonds au cours de l'année a été atteint. Comme prévu, le Fonds avait investi la majorité de ses actifs dans des obligations vertes. Toutes les obligations vertes étaient conformes aux trois critères suivants :

- Critère 1 – alignement sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) ;
- Critère 2 – alignement sur le Cadre d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de NN IP ;

- Critère 3 – évaluation exclusive du profil ESG de l'émetteur.

Une note satisfaisante a été obtenue pour les indicateurs identifiés.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	98,44 %	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	31,57 %	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	98,44 %	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	23	Sans objet

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet

Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	98,44 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	31,57 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	98,44 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	23	Sans objet	Sans objet	Sans objet

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises

impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 4 ou 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Fonds a pris en considération des éléments relatifs aux principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BNP PARIBAS MTN RegS 0,500 % 30/05/2028	Banque	2,65	France
DNB BANK ASA MTN RegS 0,375 % 18/01/2028	Banque	2,14	Norvège
BANCO SANTANDER MTN RegS 0,625 % 24/06/2029	Banque	2,11	Espagne
CRÉDIT AGRICOLE SA MTN RegS 0,375 % 21/10/2025	Banque	1,83	France

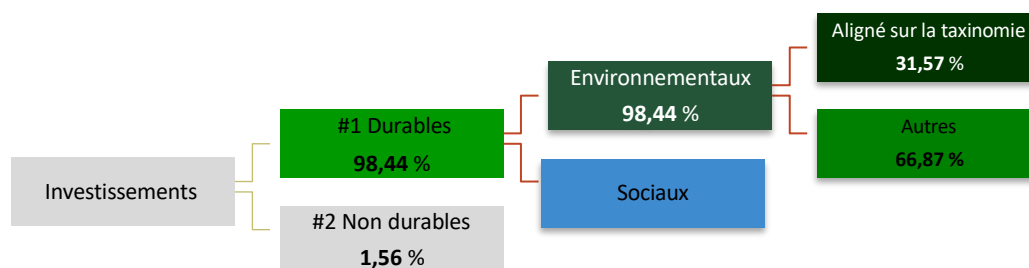
CAIXABANK SA MTN REGS 0,375 % 18/11/2026	Banque	1,70	Espagne
VOLKSWAGEN INTL FIN NV RegS 3,750 % 28/09/2027	Consommation cyclique	1,69	Allemagne
UPM-KYMMENE OYJ MTN RegS 2,250 % 23/05/2029	Industrie de base	1,60	Finlande
EQUINIX INC 0,250 % 15/03/2027	Technologie	1,53	États-Unis
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 2,125 % 24/05/2028	Banque	1,53	Australie
KBC GROEP NV MTN RegS 0,250 % 01/03/2027	Banque	1,52	Belgique
GROUPE KBC NV MTN RegS 0,375 % 16/06/2027	Banque	1,47	Belgique
E.ON SE MTN RegS 1,625 % 29/03/2031	Électricité	1,44	Allemagne
EDP FINANCE BV MTN RegS 1,875 % 21/09/2029	Électricité	1,39	Portugal
BANCO DE SABADELL SA RegS 1,125 % 11/03/2027	Banque	1,36	Espagne
BANQUE FED CRED MTN RegS 0,250 % 29/06/2028	Banque	1,32	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Banque	40,35
Électricité	17,26
FPI	10,02
Secteur financier autre	9,89
Liquidités synthétiques	7,76
Détenus sans garantie	3,23
Consommation cyclique	3,22
Gaz naturel	3,08
Technologie	2,49
Assurance	2,31
Industrie de base	2,2
Communications	2,2
Liquidités	1,56
Autorités locales	0,61
Transports	0,38
Consommation non cyclique	0,1
Industrie autre	0,1
Garantis par hypothèque	0,1
Bons du Trésor	-7,76

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

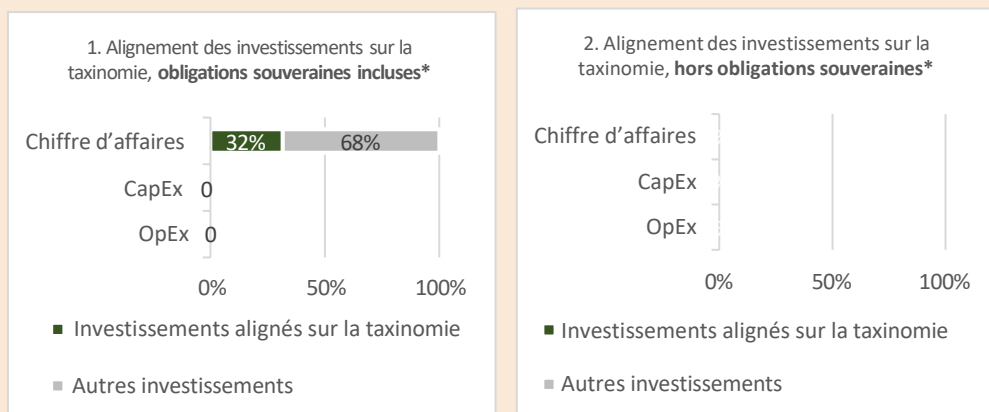


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

31,57 %

La Société de gestion a calculé ce pourcentage à partir des informations relatives à la taxinomie qui étaient incluses dans les documents d'émission et a examiné cette documentation par elle-même. Les données n'ont pas été obtenues auprès d'un fournisseur de données tiers.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

0 %.

La plupart des investissements alignés sur la taxinomie concernaient l'atténuation du changement climatique. Il est possible qu'une partie des investissements alignés sur la taxinomie ait pu être liée à des activités transitoires et habilitantes, mais la Société de gestion ne disposait pas des données nécessaires pour établir cette part.

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

66,87 %



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

0 %.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a appliqué le cadre relatif aux obligations vertes. Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. A pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement. Dans le cadre des analyses de crédit, les facteurs ESG ont été intégrés tout au long du processus d'investissement. La base de données ESG incluait des informations sur la situation des sociétés au regard de différents facteurs ESG par rapport à la moyenne de leur secteur, et sur les éventuels problèmes structurels ou controverses en matière ESG. Les résultats de cette analyse ont été formalisés dans un tableau de bord ESG ;
3. A respecté les principes de bonne gouvernance (y compris le respect des droits de l'homme et du travail, la protection de l'environnement et la prévention de la corruption).



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nom du produit : NN (L) Global Equity impact Opportunities
Entité juridique

juridique : 549300B4KPB2FJB2YZ07

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** :
0 – 99,04 %*

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** :
0 – 99,04 %*

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

*Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif environnemental et social, et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes associés. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif environnemental ou social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Compartiment au cours de l'année a été atteint. Le Compartiment vise à générer un impact positif sur la société et l'environnement en contribuant à promouvoir la qualité de vie humaine, à protéger le climat et l'environnement et à renforcer l'accès à

une croissance économique inclusive grâce à des technologies innovantes. Le Compartiment est investi dans des entreprises qui contribuent positivement à un ou plusieurs ODD des Nations Unies en matière de : 1) promotion de la qualité de la vie humaine, 2) protection du climat et de l'environnement, 3) renforcement de l'accès à une croissance inclusive. Chacune des participations du Compartiment a été alignée sur un ou plusieurs des ODD suivants : 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 16.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	88,93	851,52
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	19,28	22,04
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	1 384,63	5 347,84
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	3,87	409,99
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies		
Pourcentage d'investissements durables	99,04 %	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	88,93	851,52	Sans objet	Sans objet
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	19,28	22,04	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	1 384,63	5 347,84	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	3,87	409,99	Sans objet	Sans objet

Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	99,04 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet	Sans objet	Sans objet

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Compartiment a pris en considération des éléments relatifs à la plupart des indicateurs concernant les principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	4,87	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Soins de santé	4,63	États-Unis
INTUIT INC	Technologies de l'information	4,39	États-Unis
DANAHER CORP	Soins de santé	4,35	États-Unis
HALMA PLC	Technologies de l'information	3,94	Royaume-Uni
AMERICAN WATER WORKS INC	Services aux collectivités	3,90	États-Unis
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	Finance	3,75	Inde

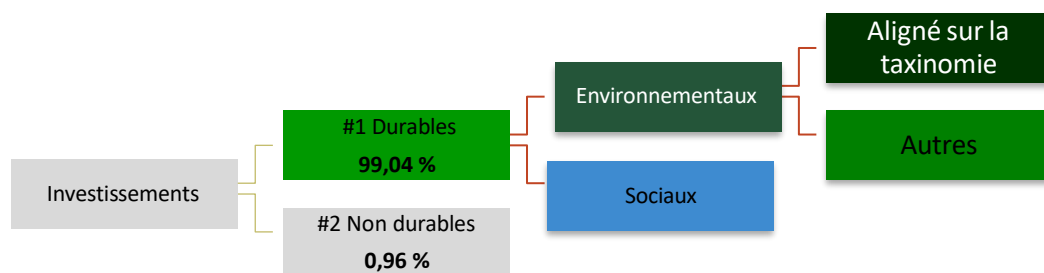
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Technologies de l'information	3,36	Canada
HELIOS TOWERS PLC	Services de communication	3,32	Tanzanie, République-Unie de
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	3,22	France
AIA GROUP LTD	Finance	3,13	Hong Kong
ENPHASE ENERGY INC	Technologies de l'information	2,87	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,83	Pays-Bas
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrie	2,69	États-Unis
TOMRA SYSTEMS	Industrie	2,68	Norvège

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	34,01
Soins de santé	26,25
Industrie	15,02
Finance	6,88
Services de communication	5,14
Services aux collectivités	3,90
Consommation de base	3,03
Matériaux	2,40
Consommation discrétionnaire	2,40
Liquidités	0,96



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

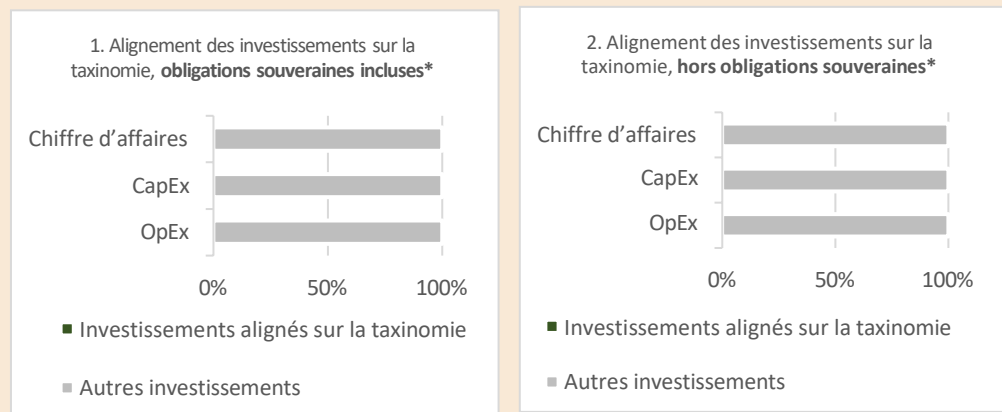
0 %

Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence. Au cours de la période de référence, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

0 %

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif environnemental et social, et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée

pour les thèmes associés. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif environnemental ou social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif environnemental et social, et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes associés. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif environnemental ou social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment visait à maintenir constamment des indicateurs tels que l'intensité carbone, la consommation d'eau et la production de déchets en dessous de ceux de l'indice de référence au niveau du portefeuille.

Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. a pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. a respecté les principes de bonne gouvernance, de respect des droits de l'homme et du travail, de protection de l'environnement et de prévention de la corruption.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nom du produit : NN (L) Green Bond
Entité juridique

juridique : 493000HC7SO40XE445

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 98,37 %***

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Fonds au cours de l'année a été atteint. Comme prévu, le Fonds avait investi la majorité de ses actifs dans des obligations vertes. Toutes les obligations vertes étaient conformes aux trois critères suivants :

- Critère 1 – alignement sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) ;
- Critère 2 – alignement sur le Cadre d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de NN IP ;
- Critère 3 – évaluation exclusive du profil ESG de l'émetteur.

Une note satisfaisante a été obtenue pour les indicateurs identifiés.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Indicateur	Portefeuille	Indice
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	98,37 %	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	32,37 %	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	98,37 %	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	20	Sans objet

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions	Conformément à la politique	Sans objet	Sans objet	Sans objet

d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	de la Société de gestion			
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	98,37 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	32,37 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	98,37 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	20	Sans objet	Sans objet	Sans objet

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 4 ou 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des*

Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Fonds a pris en considération des éléments relatifs aux principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2002



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

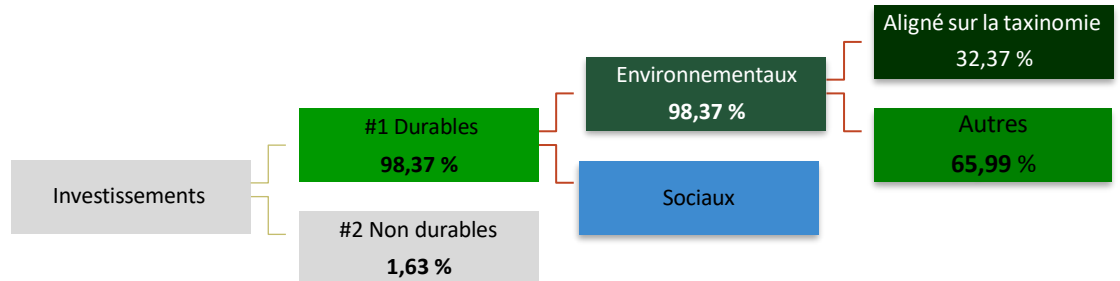
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOUVT DE) 1,750 % 25/06/2039		4,73	France
UNION EUROPÉENNE RegS 0,400 % 04/02/2037		2,91	Espagne
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,500 % 15/01/2040		2,51	Pays-Bas
ROYAUME DE BELGIQUE 1,250 % 22/04/2033		2,34	Belgique
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/08/2031		2,22	Allemagne
IRISH TSY 1,35 % 2031 RegS 1,350 % 18/03/2031		2,03	Irlande
FRANCE (GOUVT DE) 0,500 % 25/06/2044		1,91	France
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,500 % 30/04/2045		1,71	Italie
KFW MTN RegS 0,000 % 15/06/2029	Garanties par l'État	1,42	Allemagne
UNION EUROPÉENNE RegS 1,250 % 04/02/2043		1,32	Espagne
KOOKMIN BANK RegS 0,048 % 19/10/2026	Garantis par hypothèque	1,30	Corée du Sud, République de
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0,010 % 23/02/2026		1,25	Allemagne
NORDEA BANK ABP MTN RegS 0,375 % 28/05/2026	Banque	1,04	Finlande
SBAB BANK AB MTN RegS 0,500 % 13/05/2025	Détenus sans garantie	1,03	Suède
SOCIÉTÉ DU GRAND PARIS MTN RegS 1,125 % 22/10/2028	Détenus sans garantie	1,02	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Bons du Trésor	21,44
Détenus sans garantie	15,58
Banque	14,88
Électricité	11,39
Supranationales	7,23
Autorités locales	5,18
Garantis par hypothèque	4,71
Secteur financier autre	3,86
FPI	3,32
Liquidités	1,64
Technologie	1,59
Communications	1,54
Gaz naturel	1,52
Garanties par l'État	1,42
Consommation cyclique	1,23
Assurance	0,92
Industrie de base	0,77
Souveraines	0,6
Soutenues par l'État	0,56
Transports	0,29
Industrie autre	0,18
Biens d'équipement	0,11
Consommation non cyclique	0,06

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

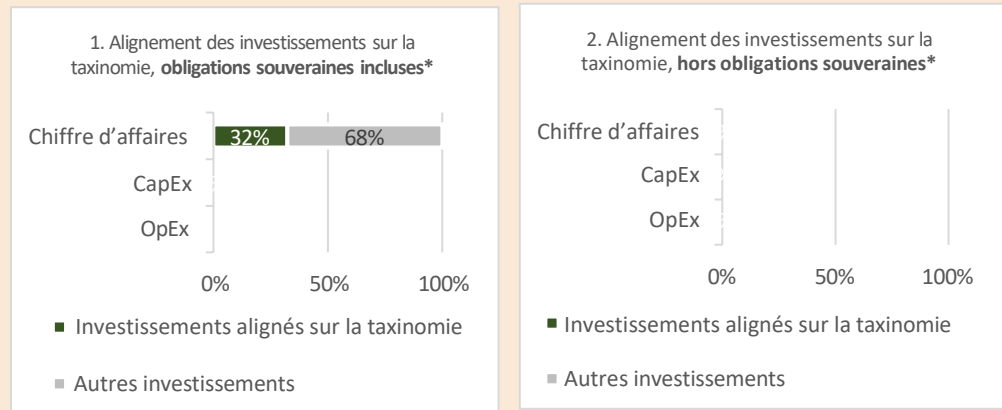


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

32,37 %

La Société de gestion a calculé ce pourcentage à partir des informations relatives à la taxinomie qui étaient incluses dans les documents d'émission et a examiné cette documentation par elle-même. Les données n'ont pas été obtenues auprès d'un fournisseur de données tiers.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0 %.

La plupart des investissements alignés sur la taxinomie concernaient l'atténuation du changement climatique. Il est possible qu'une partie des investissements alignés sur la taxinomie ait pu être liée à des activités transitoires et habilitantes, mais la Société de gestion ne disposait pas des données nécessaires pour établir cette part.

● Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

65,99 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

0 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a appliqué le cadre relatif aux obligations vertes. Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. A pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement. Dans le cadre des analyses de crédit, les facteurs ESG ont été intégrés tout au long du processus d'investissement. La base de données ESG incluait des informations sur la situation des sociétés au regard de différents facteurs ESG par rapport à la moyenne de leur secteur, et sur les éventuels problèmes structurels ou controverses en matière ESG. Les résultats de cette analyse ont été formalisés dans un tableau de bord ESG ;
3. A respecté les principes de bonne gouvernance (y compris le respect des droits de l'homme et du travail, la protection de l'environnement et la prévention de la corruption).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nom du produit : NN (L) Green Bond Short Duration
Entité juridique

juridique : 549300IXCKXPVX5RW897

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 93,77 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Fonds au cours de l'année a été atteint. Comme prévu, le Fonds avait investi la majorité de ses actifs dans des obligations vertes. Toutes les obligations vertes étaient conformes aux trois critères suivants :

- Critère 1 – alignement sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) ;
- Critère 2 – alignement sur le Cadre d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de NN IP ;

- Critère 3 – évaluation exclusive du profil ESG de l'émetteur.

Une note satisfaisante a été obtenue pour les indicateurs identifiés.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Indicateur	Portefeuille	Indice
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	93,77 %	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	29,91 %	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	93,77 %	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	18	Sans objet

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice

Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	93,77 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	29,91 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment	93,77 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

investi dans des obligations vertes				
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	18	Sans objet	Sans objet	Sans objet

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 4 ou 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Fonds a pris en considération des éléments relatifs aux principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;

- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2002

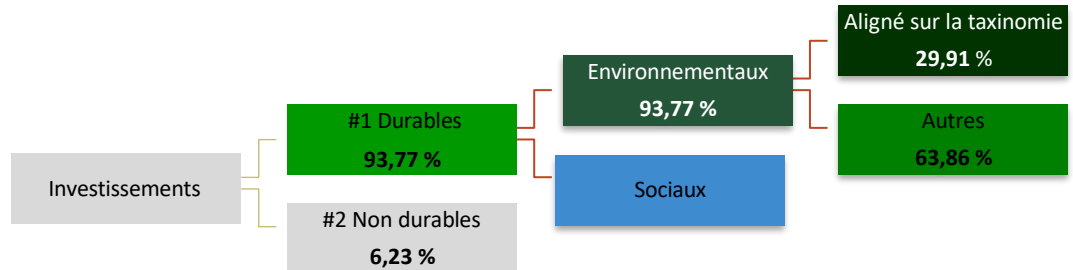
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOUVT DE) 1,750 % 25/06/2039	Bons du Trésor	4,19	France
UNION EUROPÉENNE RegS 0,400 % 04/02/2037	Supranationaux	2,88	Espagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/08/2031	Bons du Trésor	2,55	Allemagne
GOUVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,500 % 15/01/2040	Bons du Trésor	2,46	Pays-Bas
ROYAUME DE BELGIQUE 1,250 % 22/04/2033	Bons du Trésor	2,17	Belgique
FRANCE (GOUVT DE) 0,500 % 25/06/2044	Bons du Trésor	2,15	France
IRISH TSY 1,35 % 2031 RegS 1,350 % 18/03/2031	Bons du Trésor	2,03	Irlande
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,500 % 30/04/2045	Bons du Trésor	1,66	Italie
KFW MTN RegS 0,000 % 15/06/2029	Agences	1,38	Allemagne
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0,010 % 23/02/2026	Autorités locales	1,32	Allemagne
KOOKMIN BANK RegS 0,048 % 19/10/2026	Couverts	1,32	Corée du Sud, République de
UNION EUROPÉENNE RegS 1,250 % 04/02/2043	Supranationaux	1,20	Espagne
EUROFIMA MTN RegS 0,150 % 10/10/2034	Supranationaux	1,07	Espagne
BNP PARIBAS MTN RegS 0,500 % 30/05/2028	Finance	1,00	France
SOCIÉTÉ DU GRAND PARIS MTN RegS 0,300 % 25/11/2031	Agences	0,98	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Liquidités synthétiques	44,73
Finance	22,34
Agences	16,71
Services aux collectivités	11,4
Supranationaux	7,02
Liquidités	6,23
Industrie	5,45
Autorités locales	5,06
Couverts	4,13
Souveraines	0,65
Bons du Trésor	-23,71

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

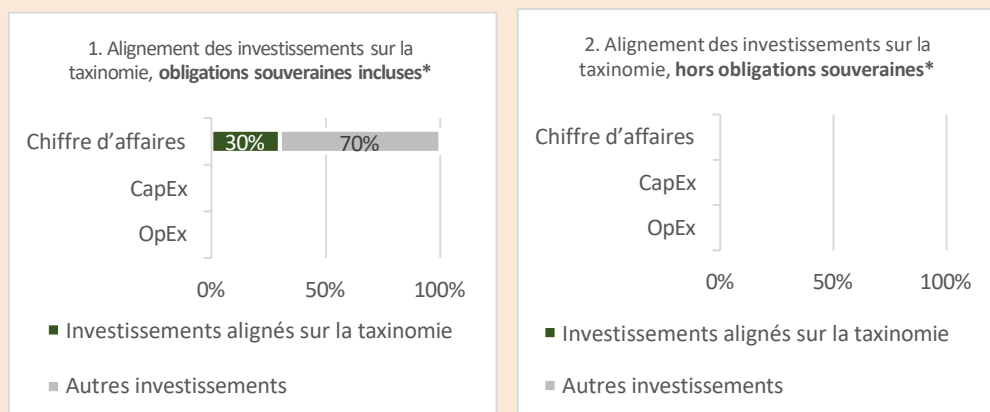


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

29,91 %

La Société de gestion a calculé ce pourcentage à partir des informations relatives à la taxinomie qui étaient incluses dans les documents d'émission et a examiné cette documentation par elle-même. Les données n'ont pas été obtenues auprès d'un fournisseur de données tiers.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0 %

La plupart des investissements alignés sur la taxinomie concernaient l'atténuation du changement climatique. Il est possible qu'une partie des investissements alignés sur la taxinomie ait pu être liée à des activités transitoires et habilitantes, mais la Société de gestion ne disposait pas des données nécessaires pour établir cette part.

Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

63,86 %



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

0 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a appliqué le cadre relatif aux obligations vertes. Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. A pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement. Dans le cadre des analyses de crédit, les facteurs ESG ont été intégrés tout au long du processus d'investissement. La base de données ESG incluait des informations sur la situation des sociétés au regard de différents facteurs ESG par rapport à la moyenne de leur secteur, et sur les éventuels problèmes structurels ou controverses en matière ESG. Les résultats de cette analyse ont été formalisés dans un tableau de bord ESG ;
3. A respecté les principes de bonne gouvernance (y compris le respect des droits de l'homme et du travail, la protection de l'environnement et la prévention de la corruption).



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nom du produit : NN (L) Health & Well-being
Entité juridique

juridique : 549300JQ3YRBMT4JEJ16

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** :
0 - 98,15 %*

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

*Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif social et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes liés à la santé et au bien-être. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Compartiment au cours de l'année a été atteint. Le Compartiment a appliqué une approche de gestion active qui vise à investir dans des entreprises qui

génèrent un impact social et environnemental positif en plus d'un rendement financier. Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, le Compartiment a concentré ses investissements sur les entreprises qui contribuent positivement à un ou plusieurs ODD des Nations Unies relatifs au bien-être physique et mental des personnes dans le monde : chacune des participations du Compartiment a été alignée sur un ou plusieurs des ODD suivants : 1 (Absence de pauvreté), 2 (Faim zéro), 3 (Bonne santé et bien-être), 4 (Éducation de qualité), 6 (Eau propre et assainissement), 7 (Énergie propre et d'un coût abordable).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	97,25	851,52
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	19,69	22,04
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	1 878,85	5 347,84
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	4,16	409,99
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	98,15 %	Sans objet

Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet
--	---	------------

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	97,25	851,52	Sans objet	Sans objet
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	19,69	22,04	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	1 878,85	5 347,84	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	4,16	409,99	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet

dans des comportements controversés				
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	98,15 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet	Sans objet	Sans objet

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte

contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Compartiment a pris en considération des éléments relatifs à la plupart des indicateurs concernant les principales incidences

négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITEDHEALTH GROUP INC	Fournisseurs et services de soins de santé	6,00	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Outils et services des sciences de la vie	5,65	États-Unis
DANAHER CORP	Outils et services des sciences de la vie	5,56	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B	Produits pharmaceutiques	4,84	Danemark
AMERICAN WATER WORKS INC	Services des eaux	4,83	États-Unis
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	Services financiers diversifiés	4,80	Inde
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Équipements et fournitures de soins de santé	4,32	États-Unis
AIA GROUP LTD	Assurance	4,18	Hong Kong
HOLOGIC INC	Équipements et fournitures de soins de santé	3,73	États-Unis
ELEVANCE HEALTH INC	Fournisseurs et services de soins de santé	3,71	États-Unis

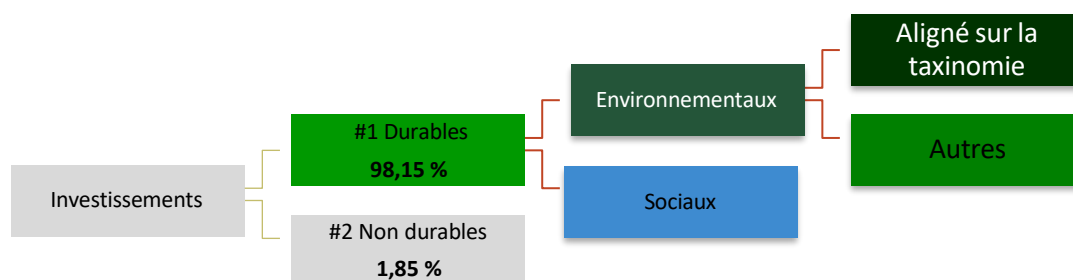
ENPHASE ENERGY INC	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,50	États-Unis
ABBOTT LABORATORIES	Équipements et fournitures de soins de santé	3,41	États-Unis
ALFEN NV	Équipements électriques	3,31	Pays-Bas
ICON PLC	Outils et services des sciences de la vie	2,93	Irlande
BAKKAFROST	Produits alimentaires	2,90	Îles Féroé

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- *Quelle était l'allocation des actifs ?*



- *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Secteur	% d'actifs
Équipements et fournitures de soins de santé	19,00
Outils et services des sciences de la vie	17,73
Fournisseurs et services de soins de santé	9,70
Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,65
Produits pharmaceutiques	4,84
Services des eaux	4,83
Services financiers diversifiés	4,80
Assurance	4,18
Services professionnels	4,11
Services informatiques	4,04

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Équipements électriques	3,31
Produits chimiques	3,07
Produits alimentaires	2,90
Services diversifiés de télécommunications	2,81
Technologie des soins de santé	2,20
Vente au détail par Internet et marketing direct	1,95
Liquidités	1,85
Produits de loisirs	1,23
Vente au détail de produits alimentaires et de base	0,98
Services de télécommunications sans fil	0,84

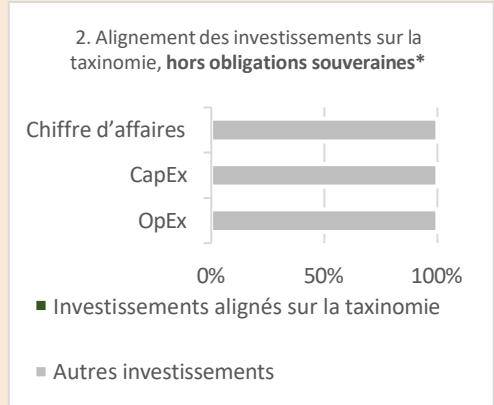
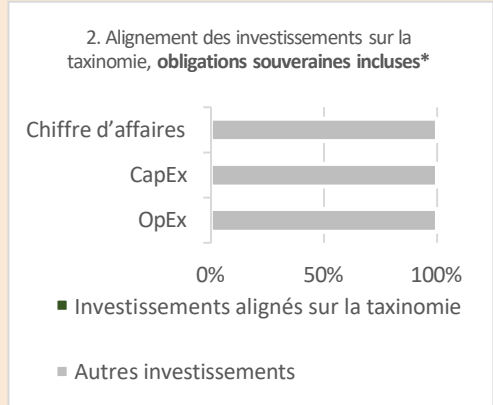


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

0 %

Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence. Au cours de la période de référence, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0 %

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif social et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes liés à la santé et au bien-être. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif social et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes liés à la santé et au bien-être. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment visait à maintenir constamment des indicateurs tels que l'intensité carbone, la consommation d'eau et la production de déchets en dessous de ceux de l'indice de référence au niveau du portefeuille.

Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. a pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;
3. a respecté les principes de bonne gouvernance, de respect des droits de l'homme et du travail, de protection de l'environnement et de prévention de la corruption.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***En quoi l'indice de référence diffèrerait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

2 Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nom du produit : NN (L) Smart Connectivity
Entité juridique

549300CW60747M6WV837

juridique :

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** :

0 - 98,86 %*

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

*Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif social, et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes associés. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Compartiment au cours de l'année a été atteint. Le Compartiment a appliqué une approche de gestion active qui vise à investir dans des entreprises qui génèrent un impact social et environnemental positif en plus d'un rendement financier. Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, le Compartiment a concentré ses investissements sur les entreprises qui contribuent positivement à un ou plusieurs ODD des Nations Unies relatifs à l'amélioration de la connectivité et à la croissance économique durable : chacune des participations du Compartiment a été alignée sur un ou plusieurs des ODD suivants : 8 (Travail décent et croissance économique), 9 (Industrie, innovation et infrastructure), 10 (Inégalités réduites), 11 (Villes et communautés durables), 16 (Paix, justice et institutions efficaces).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	46,41	851,52
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	17,68	22,04
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	3,43	409,99
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	248,91	5347,84
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet

Pourcentage d'investissements durables	98,86 %	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	2	Sans objet

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Score d'intensité carbone moyen pondéré - ISS scope 1 + 2 + 3 (émissions de gaz à effet de serre (GES) (en tonnes) par million d'euros de revenus)	46,41	851,52	Sans objet	Sans objet
Note ESG moyenne pondérée - note de risque Sustainalytics (plus la note est basse, meilleure elle est)	17,68	22,04	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de production de déchets moyen pondéré - Refinitiv (volume total de déchets (en tonnes) par million d'euros de revenus)	3,43	409,99	Sans objet	Sans objet
Score d'intensité de consommation d'eau moyen pondéré - Refinitiv (volume total de rejets d'eau (en m3) par million d'euros de revenus)	248,91	5347,84	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet

comportements controversés				
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	98,86 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	2	Sans objet	Sans objet	Sans objet

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les

structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Compartiment a pris en considération

des éléments relatifs à la plupart des indicateurs concernant les principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Logiciels	5,34	Canada
INTUIT INC	Logiciels	5,11	États-Unis
HALMA PLC	Équipements, instruments et composants électroniques	4,42	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,11	Pays-Bas
RELX PLC	Services professionnels	4,11	Royaume-Uni
TYLER TECHNOLOGIES INC	Logiciels	3,98	États-Unis

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

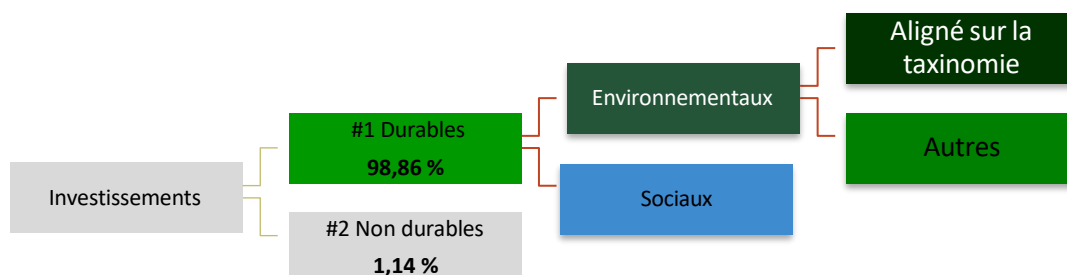
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	Services informatiques	3,94	États-Unis
ANSYS INC	Logiciels	3,71	États-Unis
PAYCOM SOFTWARE INC	Logiciels	3,66	États-Unis
ALFEN NV	Équipements électriques	3,11	Pays-Bas
MICROSOFT CORP	Logiciels	3,08	États-Unis
VEEVA SYSTEMS INC CLASS A	Technologie des soins de santé	3,05	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC	Équipements électriques	3,03	France
MASTERCARD INC CLASS A	Services informatiques	3,00	États-Unis
GB GROUP PLC	Logiciels	3,00	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- *Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



- *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Secteur	% d'actifs
Logiciels	36,47
Services informatiques	13,23
Services professionnels	11,39
Équipements électriques	10,77
Équipements, instruments et composants	7,04
Semi-conducteurs et équipements de	4,11
Technologie des soins de santé	3,05
Produits chimiques	2,87
Équipements et fournitures de soins de	2,48
Machines	2,46
Vente au détail par Internet et marketing	2,20

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à activités de de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures réalisables.

Services diversifiés de	2,06
Liquidités	1,15
Services de télécommunications sans fil	0,73

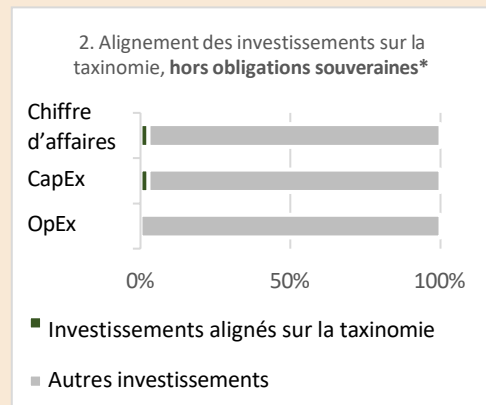
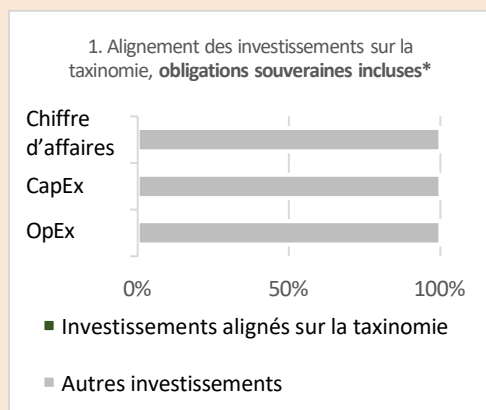


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

0 %

Le Compartiment ne s'était pas engagé explicitement à effectuer des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE au cours de la période de référence. Au cours de la période de référence, la Société de gestion n'a eu accès à aucune donnée publiée concernant l'alignement sur la taxinomie.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

0 %

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif social, et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes associés. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment n'a pas été en mesure de faire la distinction entre les investissements ayant un objectif environnemental ou social conformément aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence. Le Compartiment lui-même avait un objectif social, et les investissements sous-jacents ont été choisis en raison de leur valeur ajoutée pour les thèmes associés. Toutefois, nous ne pouvons pas démontrer que ces investissements avaient un objectif social conforme aux exigences du Règlement SFDR au cours de la période de référence (les normes techniques d'exécution du Règlement SFDR n'étaient pas définitives pendant la majeure partie de la période de référence).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment visait à maintenir constamment des indicateurs tels que l'intensité carbone, la consommation d'eau et la production de déchets en dessous de ceux de l'indice de référence au niveau du portefeuille. Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. a pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement ;

3. a respecté les principes de bonne gouvernance, de respect des droits de l'homme et du travail, de protection de l'environnement et de prévention de la corruption.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nom du produit : NN (L) Social Bond
Entité juridique

5493005TMV0TCSX44S59

juridique :

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: **97,91 %**

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Fonds au cours de l'année a été atteint. Comme prévu, le Fonds avait investi la majorité de ses actifs dans des obligations sociales et durables. Toutes les obligations sociales et durables étaient conformes aux trois critères suivants :

- Critère 1 – alignement sur les Social Bond Principles (principes applicables aux obligations sociales) ;
- Critère 2 – alignement sur le Cadre d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de NN IP ;

- Critère 3 – évaluation exclusive du profil ESG de l'émetteur.

Une note satisfaisante a été obtenue pour les indicateurs identifiés.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations sociales	97,91 %	Sans objet

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations sociales	97,91 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les sociétés impliquées dans des activités controversées ou des comportements controversés ayant un impact négatif au regard de leur secteur et/ou leurs activités, de la violation des droits de

l'homme, du statut au regard du Pacte mondial, des conventions de l'OIT, des principes directeurs de l'OCDE et de la présence de controverses commerciales ou d'une éventuelle implication dans des produits controversés. Des restrictions ont été appliquées aux activités suivantes : armes controversées, production et distribution de tabac, jeux de hasard, armes et contrats militaires, production d'énergie nucléaire, extraction de gaz de schiste et forage dans l'Arctique, fourrures et cuirs de spécialité, extraction de charbon thermique et de sables bitumineux et divertissements pour adultes. Les entreprises ayant un profil ESG faible (tel que défini par la note de risque ESG attribuée par Sustainalytics) et les entreprises impliquées dans des controverses graves (telles que définies par une note de controverse de 4 ou 5) ont été exclues. L'analyse de chaque entreprise admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en compte les données disponibles, telles que les émissions de GES, les déchets, l'eau, les structures de gouvernance, la composition du conseil d'administration, les politiques de lutte contre la corruption et d'égalité des chances, etc. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment a investi devaient également répondre aux critères « MIT » de notre cadre d'impact exclusif : « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante) (sélection positive). Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées.

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3.

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclues du statut d'investissement durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Fonds a pris en considération des éléments relatifs aux principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 1 : Émissions de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 2 : empreinte carbone de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 3 : Intensité de GES de scope 1, 2 et 3 ;
- Principale incidence négative 4 : exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles (via les critères de restriction, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique, et le vote) ;
- Principale incidence négative 7 : activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (via l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via les critères de restriction, le vote et l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 11 : absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (via l'engagement concernant les controverses) ;
- Principale incidence négative 13 : diversité hommes-femmes au sein du conseil d'administration (via le vote et l'engagement thématique) ;
- Principale incidence négative 14 : exposition aux armes controversées (via les critères de restriction) ;



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022

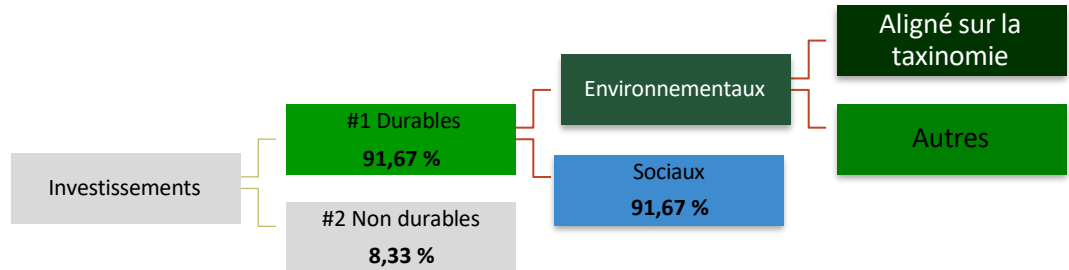
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CAIXABANK SA MTN REGS 0,750 % 10/07/2026	Banque	3,73	Espagne
CREDIT MUTUEL ARKEA MTN RegS 1,250 % 11/06/2029	Banque	3,45	France
UNEDIC MTN RegS 0,010 % 25/05/2031	Garanties par l'État	3,24	France
CAIXABANK SA MTN REGS 0,625 % 21/01/2028	Banque	3,08	Espagne
KOREA HOUSING FINANCE CO RegS 1,963 % 19/07/2026	Garantis par hypothèque	2,93	Corée du Sud, République de
UNION EUROPÉENNE MTN RegS 0,200 % 04/06/2036		2,79	Supranationaux
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV MTN RegS 0,625 % 06/02/2029	Détenus sans garantie	2,67	Pays-Bas
BANQUE AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT MTN 2,250 % 14/09/2029		2,45	Supranationaux
KUTXABANK SA RegS 1,250 % 22/09/2025	Garantis par hypothèque	2,43	Espagne
RÉPUBLIQUE DU CHILI 0,555 % 21/01/2029		2,42	Chili
KOREA HOUSING FINANCE CO RegS 0,010 % 07/07/2025	Garantis par hypothèque	2,35	Corée du Sud, République de
BERLIN HYP AG MTN RegS 1,750 % 10/05/2032	Garantis par hypothèque	2,29	Allemagne
CAISSE DAMORT DETTE SOC MTN RegS 0,000 % 25/05/2029	Garanties par l'État	2,14	France
UNEDIC MTN RegS 0,250 % 16/07/2035	Garanties par l'État	2,14	France
GEWOBAG WOHNUNGSBAU-AG B MTN RegS 0,125 % 24/06/2027		2,13	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	% d'actifs
Banque	17,14
Garantis par hypothèque	15,77
Garanties par l'État	14,16
Détenus sans garantie	13,66
Supranationaux	13,05
Autorités locales	12,72
Secteur financier autre	3,62
Souveraines	3,10
Liquidités	2,10
Consommation cyclique	2,07
FPI	1,69
Secteur public garanties	0,92

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

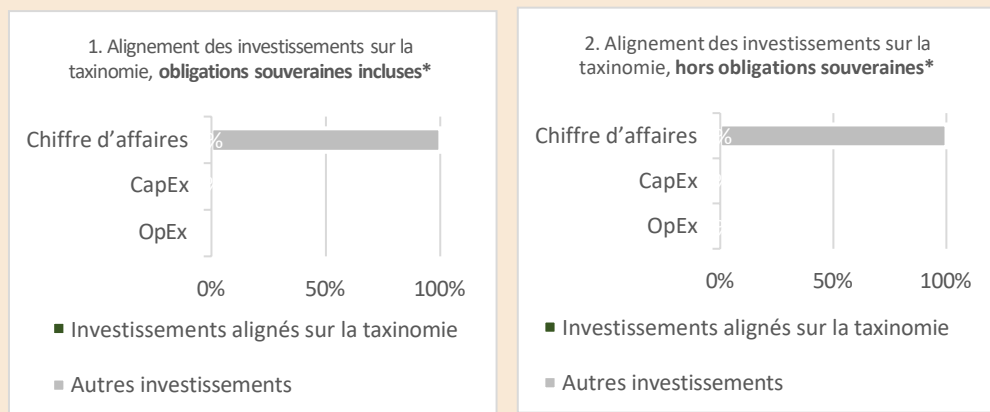
Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

0 %

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

0 %

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

0 %



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

97,91 %

Les investissements du compartiment étaient des obligations sociales et contribuaient donc à des objectifs sociaux.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a appliqué le cadre relatif aux obligations vertes. Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. a limité les investissements dans les sociétés impliquées dans des activités controversées et dans les sociétés impliquées dans des comportements controversés ;
2. A pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement. Dans le cadre des analyses de crédit, les facteurs ESG ont été intégrés tout au long du processus d'investissement. La base de données ESG incluait des informations sur la situation des sociétés au regard de différents facteurs ESG par rapport à la moyenne de leur secteur, et sur les éventuels problèmes structurels ou controverses en matière ESG. Les résultats de cette analyse ont été formalisés dans un tableau de bord ESG ;
3. A respecté les principes de bonne gouvernance (y compris le respect des droits de l'homme et du travail, la protection de l'environnement et la prévention de la corruption).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n’a donc pas désigné d’indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles ces investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Nom du produit : NN (L) Sovereign Green Bond
Entité juridique

juridique : 549300TIZRR5CVLAZU53

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 96,55 %**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

L'objectif de ce Fonds au cours de l'année a été atteint. Comme prévu, le Fonds avait investi la majorité de ses actifs dans des obligations vertes. Toutes les obligations vertes étaient conformes aux trois critères suivants :

- Critère 1 – alignement sur les Green Bond Principles (principes applicables aux obligations vertes) ;
- Critère 2 – alignement sur le Cadre d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de NN IP ;

- Critère 3 – évaluation exclusive du profil ESG de l'émetteur.

Une note satisfaisante a été obtenue pour les indicateurs identifiés.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateur	Portefeuille	Indice
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet
Pourcentage d'investissements durables	96,55 %	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	30,34 %	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	96,55 %	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateur	2022		2021	
	Portefeuille	Indice	Portefeuille	Indice
Exclusion des investissements dans les pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « Appel à l'action »	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Exclusion des investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et dans les émetteurs impliqués dans des comportements controversés	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Limitation des investissements dans les émetteurs qui violent les normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et	Conformément à la politique de la Société de gestion	Sans objet	Sans objet	Sans objet

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pacte mondial des Nations Unies				
Pourcentage d'investissements durables	96,55 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage d'alignement sur la taxinomie	30,34 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans des obligations vertes	96,55 %	Sans objet	Sans objet	Sans objet
Nombre d'émetteurs avec lesquels des activités d'engagements ont eu lieu à la suite d'une implication dans une controverse	3	Sans objet	Sans objet	Sans objet

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

L'univers d'investissement du Compartiment excluait les pays bénéficiaires d'investissement soumis à des violations des principes sociaux. Les pays ayant un profil ESG faible ont également été exclus. L'analyse de chaque émission admissible comprenait une évaluation ESG détaillée – chaque composante environnementale, sociale et de gouvernance étant examinée de près. Nous avons pris en considération les données disponibles, comme l'intensité de GES. Cette analyse ESG et d'impact a fait partie intégrante du dossier global d'investissement.

... ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives ci-dessous ont été pris en compte dans l'analyse relative au principe DNSH (ne causer aucun préjudice important) :

Via des critères d'exclusion :

- Principale incidence négative 16 : Pays soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)

Dans le cadre du processus d'évaluation manuelle :

- Principale incidence négative 15 : Intensité de GES ;

D'autres indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte indirectement dans le cadre du processus d'évaluation des

investissements. Au cours de l'année 2022, une approche structurée a été élaborée pour évaluer tous les indicateurs obligatoires concernant les principales incidences négatives.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Compartiment s'est appuyé sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les émetteurs qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérés comme conformes aux normes mondiales. À la suite de cette évaluation, tous les émetteurs considérés comme en violation de ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) ont été exclus du statut d'investissement durable.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 30/09/2022



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, les indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas encore appliqués. Toutefois, le Fonds a pris en considération des éléments relatifs aux principales incidences négatives dans le cadre de son processus d'investissement. Les considérations relatives aux indicateurs concernant les principales incidences négatives suivants faisaient partie du processus :

- Principale incidence négative 15 : Intensité de GES ;
- Principale incidence négative 16 : Pays bénéficiaires des investissements soumis à des violations des principes sociaux (via des critères de restriction)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE (GOUVT DE) 1,750 % 25/06/2039	Bons du Trésor	6,07	France
KFW MTN RegS 0,000 % 15/06/2029	Agences	5,01	Allemagne
UNION EUROPÉENNE RegS 0,400 % 04/02/2037	Supranationaux	4,62	Supranationaux
GOVERNEMENT DES PAYS-BAS 0,500 % 15/01/2040	Bons du Trésor	4,36	Pays-Bas
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/08/2031	Bons du Trésor	3,44	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15/08/2030	Bons du Trésor	3,25	Allemagne
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0,010 % 23/02/2026	Autorités locales	3,07	Allemagne

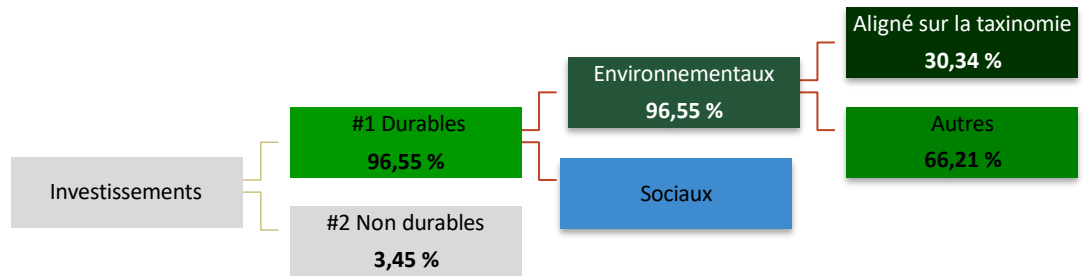
IRISH TSY 1,35 % 2031 RegS 1,350 % 18/03/2031	Bons du Trésor	3,06	Irlande
ROYAUME DE BELGIQUE 1,250 % 22/04/2033	Bons du Trésor	2,88	Belgique
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,500 % 30/04/2045	Bons du Trésor	2,72	Italie
LB BADEN-WUERTTEMBERG RegS 0,375 % 29/07/2026	Autorités locales	2,51	Allemagne
FRANCE (GOUVT DE) 0,500 % 25/06/2044	Bons du Trésor	2,44	France
KFW MTN RegS 0,000 % 15/09/2028	Agences	2,24	Allemagne
TENNET HOLDING BV MTN RegS 2,125 % 17/11/2029	Agences	2,22	Pays-Bas
SOCIÉTÉ DU GRAND PARIS MTN RegS 1,125 % 25/05/2034	Agences	2,11	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- *Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



- *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Secteur	% d'actifs
Agences	36,35
Bons du Trésor	30,78
Supranationaux	12,24
Autorités locales	11,38
Liquidités synthétiques	3,88
Liquidités	3,45
Souveraines	1,93

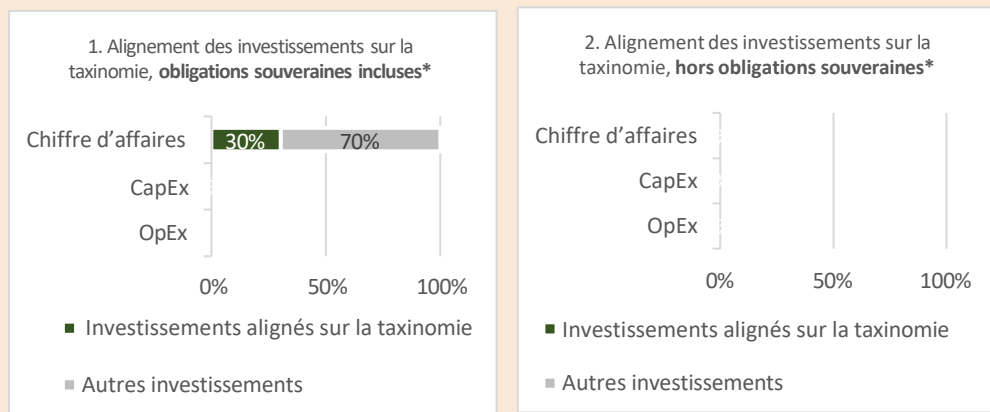


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

30,34 %.

La Société de gestion a calculé ce pourcentage à partir des informations relatives à la taxinomie qui étaient incluses dans les documents d'émission et a examiné cette documentation par elle-même. Les données n'ont pas été obtenues auprès d'un fournisseur de données tiers.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

0 %.

La plupart des investissements alignés sur la taxinomie concernaient l'atténuation du changement climatique. Il est possible qu'une partie des investissements alignés sur la taxinomie ait pu être liée à des activités transitoires et habilitantes, mais la Société de gestion ne disposait pas des données nécessaires pour établir cette part.

● Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet – il s'agissait de la première période de référence.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement à faible intensité de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

66,21 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

0 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie « non durables » étaient principalement de la trésorerie utilisée à des fins de liquidité. Ces instruments financiers n'étaient soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a appliqué le cadre relatif aux obligations vertes. Outre la sélection des investissements durables, qui a contribué à l'objectif d'investissement durable, le Compartiment :

1. Investissements limités dans les pays qui ne respectent pas la politique d'investissement responsable de la Société de gestion applicable aux titres souverains ;
2. A pris en considération les facteurs ESG de chaque émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement. Un processus de notation a été appliqué et 40 % de la note finale découlaient de quatre types de facteurs ESG (solidarité institutionnelle, processus politique, changements structurels et solidité financière et économique), et les 60 % restants de facteurs macroéconomiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Exclusion de responsabilité

NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings B.V. ou toute autre société du groupe The Goldman Sachs Group Inc. ne peut être tenue pour responsable sur la base de tout énoncé contenu dans le présent document que si cet énoncé est trompeur, inexact ou incompatible avec les parties pertinentes du prospectus du fonds ou avec le contrat de gestion d'investissement du mandat. Le présent document est exact au 30/09/2022.

Autres informations aux actionnaires (non auditée)

Code de conduite de l'ALFI

Il est confirmé aux termes des présentes que NN (L) adhère et respecte les principes du «Code de conduite des fonds d'investissement luxembourgeois» de l'ALFI.

Rapport sur la rémunération - 2021 - NN Investment Partners B.V. (Société de gestion)

Introduction

Le présent rapport sur la rémunération de NN Investment Partners B.V. (NN IP) se concentre sur le personnel réalisant des activités pour la Société de gestion NN IP et/ou les fonds d'investissement concernés.

Le rapport est divisé en sous-sections comme suit:

- I. Rémunération générale;
- II. Gouvernance de la rémunération;
- III. Rémunération du Personnel identifié; et
- IV. Informations quantitatives.

I. Rémunération générale

NN IP faisait partie de NN Group, lequel applique une politique de rémunération globale applicable à l'ensemble du personnel travaillant dans l'ensemble des pays et unités commerciales où le groupe est présent. Cette politique est intitulée «Cadre de rémunération de NN Group». Elle veille notamment à la mise en œuvre de la politique de rémunération et des législations et règlements relatifs à la performance à travers toute l'organisation. NN Group a pour objectif d'appliquer une politique de rémunération claire et transparente afin d'attirer et de retenir des dirigeants experts, des cadres supérieurs et d'autres employés hautement qualifiés. La politique de rémunération est également conçue pour aider les employés de NN à agir avec intégrité et à équilibrer soigneusement les intérêts de nos parties prenantes, y compris l'avenir de nos clients et de notre entreprise.

La rémunération se compose à la fois d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable. La plupart des employés éligibles à la rémunération variable pourront prétendre à cette dernière sur la base de la réalisation de plusieurs objectifs qualitatifs et quantitatifs. Ces objectifs sont définis au début de l'année de performance. Les objectifs qualitatifs peuvent inclure des objectifs relatifs à l'environnement, à la société, à la gouvernance et au personnel. Pour certains employés, les objectifs quantitatifs incluent la réalisation d'objectifs d'investissement par les Fonds NN IP. En outre, une comparaison avec le rendement réalisé par d'autres fonds comparables de la concurrence est opérée. C'est ce que l'on appelle le «*peer ranking*», à savoir le classement par rapport aux pairs. Pour d'autres employés éligibles eux aussi à une rémunération variable, il n'y a pas de condition directement liée aux rendements réalisés par le Fonds. En pareil cas, une évaluation des résultats réalisés par un portefeuille représentatif d'actions des Fonds NN IP, des fonds obligataires et multi-actifs est conduite.

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

La politique de rémunération de NN Group applicable aux cadres et au personnel de direction repose sur une approche de rémunération globale et est régulièrement comparée à des pairs nationaux et internationaux pertinents, tant au sein du secteur financier qu'en dehors. Des objectifs de performance financiers et extra-financiers clairs sont fixés, lesquels sont alignés sur la stratégie globale de l'entreprise, tant à court terme qu'à long terme, afin de s'assurer que la rémunération est correctement liée aux performances individuelles, collectives et de l'entreprise. Dans le cas particulier des gestionnaires de portefeuille intervenant pour NN IP, la performance est directement liée à la performance relative sur un, trois et cinq ans des Fonds gérés, s'alignant de fait sur les intérêts de nos clients. La politique de rémunération soutient par ailleurs l'intérêt à long terme de l'entreprise et celui de ses clients et diverses parties prenantes en veillant à une gestion prudente des risques. De même, le personnel n'est pas encouragé, à travers sa rémunération, à une prise de risque excessive. De plus, la politique de rémunération est telle qu'elle garantit que NN Group s'inscrit en conformité avec toutes les réglementations (inter)nationales pertinentes en matière de rémunération, telles que la Loi néerlandaise sur les politiques de rémunération des véhicules de placement (*Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen*) en rapport avec nos activités.

Outre la rémunération variable payable en espèces, NN Group gère un Plan de rémunération alignée (PRA) qui permet à NN IP d'attribuer une rémunération différée sous la forme de Fonds gérés par NN Investment Partners afin de mieux aligner les intérêts des employés sur ceux de nos clients. Le PRA permet également l'attribution d'actions NN Group dans le cadre d'une politique de rémunération différée ouverte à l'ensemble du personnel. La pratique générale pour le personnel employé par NN IP dépassant les seuils de rémunération différée tels que définis dans la politique qui n'est pas considéré comme du Personnel identifié consiste à verser 50% de la rémunération variable différée dans les Fonds gérés par NN IP, et les 50% restants de la rémunération variable différée sous forme d'actions NN Group.

Les paramètres du dispositif de report sont fixés par le Conseil exécutif de NN Group et approuvés par le Conseil de surveillance de NN Group, en tenant compte des pratiques du marché externe. Parmi ces paramètres, citons les paramètres suivants: (a) la proportion de la Rémunération variable qui est différée (la proportion garantit qu'une partie importante de la Rémunération variable des Personnes à très haut revenu est différée); (b) l'horizon temporel du report (calendrier d'acquisition des droits) et (c) les instruments de report utilisés (par exemple, des instruments liés à des actions qui alignent la valeur du report sur la performance de NN Group ou des produits de NN Group).

Le cadre de rémunération ainsi que le PRA comprennent des clauses de récupération et de *malus* qui peuvent être invoquées dans l'éventualité où des questions de performance, de risque, de conformité ou autres se feraient jour après que les attributions ont été faites.

En sus des principes généraux de rémunération de NN Group eu égard à l'ensemble du personnel décrits ci-dessus, les trois principes suivants s'appliquent en particulier à la rémunération du personnel exerçant une fonction de contrôle (c'est-à-dire ceux affectés au département des risques, de la conformité, juridique, financier, RH et audit):

- le niveau de la rémunération fixe est suffisamment élevé pour permettre l'emploi d'un personnel qualifié et expérimenté;
- le rapport entre la rémunération fixe et la rémunération variable est pondéré en faveur de la rémunération fixe; et
- la rémunération variable est principalement basée sur des objectifs spécifiques à une fonction, lesquels incluent des critères qualitatifs qui ne sont pas déterminés par la performance financière de l'unité opérationnelle directement suivie par les fonctions de contrôle.

Les exigences légales européennes et nationales, entre autres, y compris la loi néerlandaise *Wet beloningsbeleid financiële instellingen* («Wbfo»), la Directive GFIA et OPCVM, ont été appliquées lors de la rédaction de la politique de rémunération applicable au personnel qui exerce des activités pour les fonds tels que réglementés par la directive sur les Gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («AIFMD» ou «Directive GFIA») et/ou la directive sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières («OPCVM») et/ou pour NN Investment Partners B.V. (la «Société de gestion»).

II. Gouvernance de la rémunération

La Gouvernance de la rémunération de NN IP est intégrée dans le Cadre de gouvernance de NN Group qui exige que certaines propositions de rémunération soient approuvées au niveau de NN Group. Ceci inclut les exigences d'approbation par (i) le Comité de rémunération de NN Group au sein duquel les fonctions de contrôle pertinentes (finances, risques, RH, juridique et conformité) et les Membres du Directoire de NN Group sont représentées et par (ii) le Conseil de surveillance de NN Group pour garantir un avis objectif et indépendant. Exemples d'événements chez NN IP qui nécessitent une approbation au niveau de NN Group:

- la détermination du Personnel identifié (c'est-à-dire le personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de NN Group et le personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le FIA, l'OPCVM et/ou la Société de gestion NN IP), la méthodologie de sélection, les critères et la sélection annuelle des fonctions du Personnel identifié ainsi que les propositions de rémunération;
- les décisions relatives à la rémunération des membres du Comité de rémunération de NN IP;

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

- l'examen annuel de la rémunération de certains membres du Personnel identifié, de la direction générale et des cadres à haut revenu, y compris les cas potentiels de retenue de la rémunération différée par voie de *malus* ou de retenue de garantie;
- la rémunération variable totale versée au cours d'une année de performance;
- les packages d'arrivée pour les nouveaux arrivants et les propositions pour les départs dépassant certains seuils; et
- tout écart par rapport aux normes minimales fixées dans le Cadre de rémunération NN Group.

En outre, NN IP dispose d'un Comité de rémunération chargé (entre autres) de définir, de contrôler et d'examiner les politiques et les plans de rémunération ainsi que les dépenses globales de rémunération au niveau mondial pour NN IP. Le Comité de rémunération de NN IP se compose du PDG de NN IP, du Directeur des ressources humaines de NN IP, du Directeur financier et de la gestion des risques de NN IP, du Directeur de la conformité de NN IP et du Responsable de la rémunération NN IP. En outre, le Responsable de la rémunération NN Group est invité à assister à toutes les réunions.

Les Comités de rémunération et le Conseil de surveillance de NN Group sont autorisés à engager des conseillers externes en rémunération. En 2021, il a été fait appel aux services de Willis Towers Watson et NN IP a également eu recours aux services de McLagan et PwC en ce qui concerne les politiques et pratiques relatives à la rémunération (y compris les études comparatives).

De plus amples informations sur la gouvernance de la rémunération de NN Group, y compris les rôles et responsabilités des comités concernés, sont disponibles dans le Rapport annuel 2021 de NN Group (<https://www.nn-group.com>, section «Investors - 2021 Annual report»).

III. Rémunération du Personnel identifié

Introduction

NN IP a sélectionné le Personnel identifié (personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de NN Group) au sens de la Directive néerlandaise *Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2017* (Rbb) ainsi que le Personnel identifié au sens tant de la Directive sur les GFIA («AIFMD») et de la Directive OPCVM (personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le(s) FIA agréé(s), et/ou les OPCVM et/ou le personnel NN IP basé à la Haye). L'ensemble du Personnel identifié NN IP est sélectionné sur la base des dispositions de la Rbb 2017 et a le statut de Personnel identifié au sens des Directives AIFMD et OPCVM.

Le Personnel identifié en vertu des directives AIFMD et OPCVM est sélectionné conformément aux orientations de l'AEMF 2013/232 et 2016/575, à une méthodologie de sélection ainsi qu'à des critères de sélection approuvés tant par le Comité de rémunération de NN IP que de NN Group.

Plus précisément, l'évaluation de l'influence significative a été effectuée sur la base suivante:

- examen de l'impact potentiel sur les risques financiers, opérationnels et de réputation des unités organisationnelles concernées d'une manière qui dépasse l'appétit pour le risque de l'entreprise et/ou la performance du FIA et/ou de l'OPCVM;
- au moyen de la position au sein de la position organisationnelle, y compris la gouvernance, le rôle et les responsabilités applicables, seul ou au sein de comités, d'une unité organisationnelle ou en tant que membre d'un service;
- en combinaison avec la situation factuelle (test de la situation réelle par rapport à la situation théorique), lorsque la situation réelle a été considérée comme prépondérante;
- en tenant compte des contrôles en place et en se concentrant sur le niveau d'influence résiduel que l'on peut avoir, compte tenu du fonctionnement normal des contrôles; et
- réalisation d'une analyse rétrospective des incidents passés et des résultats de la surveillance (ISAE3402, risque lié au *reporting* financier) pour déterminer si les contrôles ont fonctionné efficacement ou si une influence importante pourrait être exercée en dehors des contrôles existants.

Les six groupes suivants de Personnel identifié ont été évalués:

- les membres exécutifs et non exécutifs de l'organe de direction du GFIA et de l'OPCVM;
- la direction générale;
- les membres du personnel affectés aux fonctions de contrôle;
- les membres du personnel responsables de la gestion de portefeuille, de l'administration, du marketing et des ressources humaines;
- les autres preneurs de risque; et
- les membres du personnel dont la rémunération de l'année précédente est aussi élevée voire supérieure à celle de la direction générale et autres preneurs de risque.

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Gestion de la performance du Personnel identifié

Le processus de gestion de la performance du Personnel identifié sélectionné en vertu de la Rbb 2017 est conçu et coordonné de manière centralisée par les Ressources humaines de NN Group, et les règles et exigences qui en découlent doivent également être appliquées au Personnel identifié sélectionné en vertu des directives AIFMD et OPCVM.

Les principes de gestion de la performance appliqués au Personnel identifié garantissent que l'accent est mis sur la performance financière et extrafinancière ainsi que sur le comportement en termes de leadership. De plus, la stratégie de l'entreprise (objectifs à court et à long terme), les intérêts des clients, ainsi que les valeurs de l'entreprise (*Care, Clear et Commit*) sont renforcés. Les principes créent également un alignement avec le profil de risque du FIA et de l'OPCVM. En plus des principes généraux de gestion de la performance qui s'appliquent à l'ensemble du personnel de NN Group, les principes de gestion de la performance suivants s'appliquent spécifiquement au Personnel identifié en 2021:

- (i) les objectifs de performance incluent tant des objectifs financiers que non financiers selon l'équilibre suivant: (a) eu égard au Personnel identifié exerçant des fonctions autres que des fonctions de contrôle, un maximum de 50% d'objectifs de performance financiers et un minimum de 50% d'objectifs de performance non financiers et (b) eu égard au Personnel identifié assumant des fonctions de contrôle, un maximum de 15% d'objectifs de performance financiers (p. ex. responsabilité budgétaire d'un service) et un minimum de 85% d'objectifs de performance non financiers liés à leur rôle spécifique au sein de la fonction de contrôle;
- (ii) les fonctions de contrôle n'auront que des objectifs de performance financiers qui ne sont pas liés à la performance de l'unité opérationnelle qu'ils contrôlent; et
- (iii) tous les objectifs de performance sont examinés par les fonctions Risque et Conformité.

Pour chaque membre du Personnel identifié, un ensemble d'objectifs est défini, parmi lesquels des éléments précisant en quoi ladite personne est censée contribuer au succès commercial de l'entreprise et comment cette contribution doit être réalisée. Les objectifs de performance individuelle doivent répondre à certaines normes minimales telles que la promotion d'une culture ouverte, des objectifs clairs et ciblés ainsi que l'adéquation avec le client. La note des objectifs de performance individuels est utilisée comme l'un des facteurs qui déterminent la rémunération variable individuelle. Le montant final de rémunération variable est également fonction d'autres facteurs, tels que l'accessibilité financière globale, l'évaluation de la prise de risque non désirée, ainsi que des comportements non conformes, et le résultat d'une évaluation du comportement des dirigeants qui peut entraîner des ajustements du niveau de la rémunération variable. Le responsable hiérarchique est censé tenir compte des événements liés au risque et à la conformité dans le niveau de la rémunération variable. Le Comité de rémunération de NN IP vérifie l'application de cette prise en considération par le responsable hiérarchique. Les violations du risque et de la conformité peuvent par exemple entraîner des risques d'incidents opérationnels, des risques de comportement inadéquat des employés, des risques d'abus de marché, des risques d'adéquation vis-à-vis des clients, etc.

NN IP promeut une gestion du risque rigoureuse et efficace. Cela inclut la gestion du risque des risques en matière de durabilité (tels que des questions environnementales, sociétales, de gouvernance et du personnel). Cette approche plaide en faveur d'une prise de risque équilibrée et de création de valeur à long terme. Ces ambitions seront soutenues, entre autres, par les processus liés à la détermination des objectifs de performance pouvant être liés à la rémunération variable. Ces derniers diffèrent entre les différents départements et fonctions avec lesquels les objectifs de performance ont été ou peuvent être convenus. Il n'y a pas de critère spécifique par rapport aux objectifs en matière de durabilité qui soient applicables à l'ensemble du personnel NN IP sur la base desquels la rémunération (variable) serait accordée. Toutefois, durant le processus de définition des objectifs de performance, des lignes directrices sont fournies avec des exemples de différents objectifs qualitatifs liés à la durabilité sur lesquels il est possible de se fonder. Des objectifs spécifiques peuvent s'appliquer aux professionnels de l'investissement dans le but de contribuer à l'investissement responsable. Les objectifs de performance sont soumis à certaines normes minimales formulées au sein de la société, telles que le plafonnement des objectifs financiers.

L'évaluation de la performance du Personnel identifié et l'attribution de la rémunération variable qui en découle s'inscrivent dans un cadre pluriannuel. Les périodes de report s'appliquant à la rémunération variable du Personnel identifié, il est garanti que la rémunération variable est «à risque» pendant toute la période de report. La rémunération variable est liée au risque et à la performance non financière et prend en compte la performance de l'entreprise au niveau du groupe, la performance des unités opérationnelles et la performance individuelle. Toute prise de risque non désirée ou tout manquement à la conformité qui n'était pas apparent au moment de l'attribution de la rémunération variable sera pris en compte à chaque acquisition (différée) de la rémunération variable.

Principes et politique relatifs à la rémunération eu égard au Personnel identifié

La rémunération variable du Personnel identifié est fondée sur la performance et ajustée en fonction des risques. Elle est versée pour partie à l'avance et pour partie de manière différée. La rémunération variable différée est soumise à l'appréciation de la prise de risque non désirée, ainsi qu'à l'appréciation des comportements non conformes au regard des performances passées. Si cela est jugé nécessaire par le Conseil de surveillance, une rémunération (différée) sera ajustée à la baisse via un *malus* ou une retenue.

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Les différents éléments de la rémunération du Personnel identifié

La rémunération du Personnel identifié a été structurée conformément aux lois et réglementations applicables. La rémunération globale du Personnel identifié se compose des éléments suivants:

- la rémunération fixe;
- la rémunération variable; et
- les avantages sociaux généraux des employés, comme les cotisations de retraite de l'employeur, les rabais accordés aux employés sur les services financiers, l'assurance invalidité (applicable à tous les employés de NN IP).

La rémunération variable accordée au Personnel identifié

Au moins 40% de la rémunération variable attribuée au Personnel identifié est différée, et pour le Personnel identifié assumant une fonction de contrôle, un régime plus strict s'applique puisqu'au minimum 50% sont différés.

Pour tous les membres du Personnel identifié sélectionnés, la rémunération variable comprend les éléments suivants:

- une rémunération initiale en numéraire;
- des Droits à investissements, gérés par NN IP (une rétention supplémentaire d'au moins un an s'applique après l'acquisition des droits);
- des actions initiales de NN Group (pour le PDG de NN IP et le Membre du Directoire de NN Group [jusqu'au 19 août 2021]. Une rétention supplémentaire d'au moins cinq ans s'applique à cette attribution);
- des Droits à investissements différés, gérés par NN IP (la période de report minimale est de trois ans, selon un calendrier d'acquisition progressif. La rémunération variable différée est acquise annuellement par tranches égales. La première partie différée de la rémunération variable est acquise un an après la date d'attribution. Toute portion acquise des fonds différés est assujettie à une période de rétention supplémentaire d'au moins un an); et
- les actions différées de NN Group (la période minimale de report est de trois ans, selon un calendrier d'acquisition progressif. La rémunération variable différée est acquise annuellement par tranches égales. La première partie différée de la rémunération variable est acquise un an après la date d'attribution).

Pour tous les membres du Personnel identifié sélectionnés, une évaluation *ex post* de la performance est effectuée. L'évaluation de la performance s'étend au-delà de la date d'attribution de la rémunération variable et s'inscrit dans un cadre pluriannuel d'au moins trois à cinq ans.

NN Group a le droit d'appliquer une retenue à l'encontre de tout (ex-)employé, c'est-à-dire de ne pas payer de rémunération variable, dans les circonstances suivantes:

- la rémunération variable ne concorde pas avec la situation financière de NN Group ou n'est pas justifiée sur la base de la performance de l'unité opérationnelle concernée ou de l'employé concerné; ou
- NN Group ne respecte pas les exigences pertinentes en matière de capital applicables en tant que de besoin, ce qui inclut une détérioration significative de la performance financière des FIA/de la Société de gestion de l'OPCVM et/ou des fonds du FIA/de l'OPCVM ou une détérioration significative de la situation financière globale de ces fonds; ou
- l'adéquation des fonds propres de NN Group est insuffisante, telle que déterminée par le test d'adéquation des fonds propres; ou
- le membre du personnel concerné a participé ou a été responsable d'un comportement qui a entraîné des pertes importantes pour NN Group ou l'une de ses filiales ou sociétés affiliées; ou
- le membre du personnel concerné n'a pas respecté les normes d'honorabilité et de probité (*bekwaamheid en correctheid*), telles qu'un serment pour le secteur financier, un code de conduite ou d'autres règles et règlements internes applicables à NN Group; ou
- NN Group ou l'unité opérationnelle dans laquelle l'employé concerné travaille souffre d'une défaillance significative de la gestion du risque; ou
- si cela est nécessaire ou raisonnable compte tenu des résultats des procédures de réévaluation définies dans le Cadre de rémunération de NN Group; ou
- en cas d'évolution négative significative de la base de capital économique et réglementaire; ou

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

- en cas de comportement spécifique ayant entraîné un retraitement significatif des comptes annuels de NN Group et/ou un préjudice significatif (à la réputation) de NN Group ou de l'une de ses filiales ou sociétés affiliées; ou
- si d'autres informations nouvelles importantes sont susceptibles d'avoir changé la détermination initiale de l'attribution de la rémunération variable en faveur de cette personne si elle était connue au moment de l'attribution; une telle réévaluation est également basée sur les critères de l'attribution initiale.

Une récupération de la rémunération variable payée/acquise de tout (ex-)employé peut être appliquée dans les circonstances suivantes:

- si cela est nécessaire ou raisonnable compte tenu des résultats des procédures (de réévaluation); ou
- en cas d'engagement dans la conduite ou l'exécution d'actes qui sont considérés comme des malversations ou des fraudes; ou
- en cas de comportement spécifique ayant entraîné un retraitement significatif des comptes annuels de NN Group et/ou un préjudice significatif (à la réputation) de NN Group ou de l'une de ses filiales ou sociétés affiliées; ou
- si le membre du personnel concerné a participé ou a été responsable d'un comportement qui a entraîné des pertes importantes pour NN Group ou l'une de ses filiales ou sociétés affiliées; ou
- si le participant n'a pas respecté les normes d'honorabilité et de probité, telles qu'un serment pour le secteur financier, un code de conduite ou d'autres règles et règlements internes applicables à NN Group; ou
- une détérioration significative de la performance financière du FIA/de la Société de gestion de l'OPCVM et/ou des fonds du FIA/de l'OPCVM ou une détérioration significative de la situation financière globale de la Société de gestion du FIA/de l'OPCVM; ou
- en cas d'évolution négative significative de la base de capital économique et réglementaire; ou
- si d'autres informations nouvelles importantes sont susceptibles d'avoir changé la détermination initiale de l'attribution de la rémunération variable en faveur de cette personne si elle était connue au moment de l'attribution; une telle réévaluation est également basée sur les critères de l'attribution initiale.

Rémunération 2021

Sur 2021, NN IP a accordé une rémunération totale de 101.79 millions d'euros à l'ensemble de ses employés. Ce montant se compose d'une rémunération fixe de 76.41 millions d'euros et d'une rémunération variable de 25.38 millions d'euros. Au 31 décembre 2021, NN IP recensait 707 employés, dont 6 membres siégeant au conseil. La majorité des employés a consacré son temps à des activités directement ou indirectement liées à la gestion des fonds. Aucune rémunération ne prend la forme d'intérêts reportés.

Sur les montants susmentionnés, la rémunération totale des membres du conseil s'est élevée à 4.62 millions d'euros, 2.87 millions d'euros correspondant à la rémunération fixe et 1.75 million à la rémunération variable.

Le tableau ci-après constitue une synthèse récapitulative des rémunérations accordées aux employés de NN IP.

Sur 2021, la Société de gestion a accordé une rémunération supérieure à 1 million d'euros à 3 employés.

IV. Informations quantitatives

Le tableau ci-dessous fournit des informations agrégées sur la rémunération de tous les membres du personnel en activité employés au 31 décembre 2021 et exerçant des activités pour NN IP International Holdings B.V. aux Pays-Bas au cours de l'année 2021, et inclut tout le Personnel identifié sélectionné au titre de la directive AIFMD et/ou OPCVM.

Une part significative des montants indiqués ci-dessous peut être attribuée à NN Investment Partners B.V. (Société de gestion), étant donné que NN Investment Partners B.V. est la principale entité en exploitation détenue par NN Investment Partners International Holdings B.V.

Les informations relatives à la rémunération fixe ainsi qu'à la rémunération variable ne sont pas gérées au niveau du Fonds, d'où les coûts repris dans le tableau ci-dessous à communiquer au niveau de la Société de gestion sur une base cumulée.

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Rémunération fixe et variable cumulée pour l'année de performance 2021

Rémunération fixe et variable cumulée accordée en lien avec l'année de performance 2021			
Montants en milliers d'euros et bruts	Personnel identifié ayant statut de Dirigeants	Autre Personnel identifié (y compris la Direction générale)	Ensemble du personnel – hors Personnel identifié
Nombre d'employés	6	27	674
Rémunération fixe (1)	2,865	6,416	67,123
Rémunération variable (2)	1,750	4,334	19,298
Rémunération fixe et variable cumulée	4,615	10,750	86,421

Note 1) Rémunération fixe au dernier jour de l'année 2021 pour les heures de travail contractuelles. La Rémunération fixe inclut les indemnités collectives fixes, qui comprennent des éléments tels que les congés payés et les allocations de retraite, à l'exclusion des avantages sociaux.

Note 2) La Rémunération variable inclut toutes les attributions conditionnelles et inconditionnelles en lien avec l'année de performance 2021 telles qu'approuvées par les comités concernés et autorisées au 18 février 2022. Cela comprend tous les paiements à effectuer dans le cadre du versement de la paie d'ici mars/avril 2022, l'avance de participations dans NN Group et les Droits à investissement NN IP (fonds de fonds assortis d'une période de détention d'un an) tels qu'attribués par le Personnel identifié ainsi que les participations différées conditionnelles de NN Group et Droits à investissement NN IP. Une référence à tous les Fonds alloués n'est pas disponible.

Rémunération fixe et variable cumulée pour l'année de performance 2020

Rémunération fixe et variable cumulée accordée en lien avec l'année de performance 2020			
Montants en milliers d'euros et bruts	Personnel identifié ayant statut de Dirigeants	Autre Personnel identifié (y compris la Direction générale)	Ensemble du personnel – hors Personnel identifié
Nombre d'employés	6	29	678
Rémunération fixe (1)	2,769	6,810	67,017
Rémunération variable (2)	1,454	3,650	15,983
Rémunération fixe et variable cumulée	4,223	10,460	83,000

Note 1): rémunération fixe au dernier jour de l'année 2020 pour les heures de travail contractuelles. La Rémunération fixe inclut les indemnités collectives fixes, qui comprennent des éléments tels que les congés payés et les allocations de retraite, à l'exclusion des avantages sociaux.

Note 2): la Rémunération variable inclut toutes les attributions conditionnelles et inconditionnelles en lien avec l'année de performance 2020 telles qu'approuvées par les comités concernés et autorisées au 15 février 2021. Cela comprend tous les paiements à effectuer dans le cadre du versement de la paie d'ici mars/avril 2021, l'avance de participations dans NN Group et les Droits à investissement NN IP (fonds de fonds assortis d'une période de détention d'un an) tels qu'attribués par le Personnel identifié ainsi que les participations différées conditionnelles de NN Group et Droits à investissement NN IP. Une référence à tous les Fonds alloués n'est pas disponible.

Informations relatives à la rémunération des tiers

NN Investment Partners B.V. (NN IP) a (partiellement) externalisé ses activités de gestion de portefeuille à des tiers. Pour chacune de ces parties, un Contrat de gestion de portefeuille (CGP) a été conclu. Le CGP garantit des services efficaces et conformes aux accords convenus avec lesdites tierces parties. Les services offerts par ces tierces parties sur la base du CGP sont évalués annuellement par NN IP.

La transparence que NN IP maintient en ce qui concerne la politique de rémunération appliquée comprend également la transparence concernant la politique de rémunération des tiers qui exercent des activités de gestion de portefeuille pour NN IP. Ce faisant, NN IP est aligné sur les orientations du régulateur européen (AEMF).

NN IP demande annuellement des informations à des tiers afin de pouvoir évaluer les services. Des informations sur la politique de rémunération appliquée par le tiers sont également demandées. Pour de plus amples informations sur la politique de rémunération de ces tiers, veuillez consulter la section *About – Policies and governance – Remuneration policy – Remuneration information delegates* du site <https://nnip.com>.

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Méthode de calcul de l'exposition globale conformément aux dispositions de la Circulaire 11/512 de la CSSF

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2022, la méthodologie VaR, le portefeuille de référence dans le cas du recours à l'approche de la VaR relative, l'information relative à l'utilisation de la limite VaR (la VaR la plus faible, la VaR la plus élevée et la VaR moyenne), le modèle et les paramètres employés pour son calcul ainsi que le niveau moyen d'endettement sont précisés tel que suit:

Nom du compartiment	NN (L) Alternative Beta
Exposition globale - méthodologie	VaR absolue
Portefeuille de référence	HFRX Global Hedge Fund Index
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	1.82%
Plus forte VaR	8.52%
VaR moyenne	5.24%
Période de référence (niveau de risque)	1 Year
Fréquence de rendement du cours	1 Day
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	150%
Approche nette	125%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	62.78%
Approche nette	6.37%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Exposition globale - méthodologie	VaR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	112%
Plus forte VaR	211%
VaR moyenne	148%
Période de référence (niveau de risque)	1 Year
Fréquence de rendement du cours	1 Day
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	35%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	23.15%
Approche nette	11.55%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Asian High Yield
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% lvl 4 sector 3% issuer cap)
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	89%
Plus forte VaR	156%
VaR moyenne	115%
Période de référence (niveau de risque)	1 Year
Fréquence de rendement du cours	1 Day
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	1.37%
Approche nette	0.02%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Commodity Enhanced
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Commodity Index (TR)
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	0%
Plus forte VaR	124%
VaR moyenne	96%
Période de référence (niveau de risque)	1 Year
Fréquence de rendement du cours	1 Day
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	150%
Approche nette	150%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	104.59%
Approche nette	2.15%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Corporate Green Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)
<i>Value at Risk</i> (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	97%
Plus forte VaR	109%
VaR moyenne	100%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	75%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	12.10%
Approche nette	1.14%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
<i>Value at Risk</i> (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	77%
Plus forte VaR	200%
VaR moyenne	124%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	15.33%
Approche nette	3.81%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	113%
Plus forte VaR	170%
VaR moyenne	132%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	51.84%
Approche nette	11.42%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	98%
Plus forte VaR	106%
VaR moyenne	102%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	400%
Approche nette	175%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	68.70%
Approche nette	29.05%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	JP Morgan ELMI Plus
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	2.50%
Plus forte VaR	7.73%
VaR moyenne	4.72%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	500%
Approche nette	250%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	151.97%
Approche nette	83.67%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	3 month US Libor
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	1.09%
Plus forte VaR	4.34%
VaR moyenne	2.08%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	100%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	15.37%
Approche nette	0.00%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Euro Covered Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	96%
Plus forte VaR	102%
VaR moyenne	99%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	100%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	9.44%
Approche nette	2.50%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Euro Credit
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	92%
Plus forte VaR	102%
VaR moyenne	97%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	100%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	25.81%
Approche nette	7.79%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Euro Fixed Income
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	87%
Plus forte VàR	139%
VàR moyenne	114%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	250%
Approche nette	150%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	112.48%
Approche nette	23.92%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VàR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Euro Income
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	MSCI EMU (NR)
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	81%
Plus forte VàR	117%
VàR moyenne	100%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	150%
Approche nette	35%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	14.34%
Approche nette	0.68%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Euro Long Duration Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	94%
Plus forte VaR	125%
VaR moyenne	104%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	150%
Approche nette	75%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	67.30%
Approche nette	10.58%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Euro Sustainable Credit
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	94%
Plus forte VaR	105%
VaR moyenne	99%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	100%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	16.66%
Approche nette	4.85%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials In
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	96%
Plus forte VaR	105%
VaR moyenne	100%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	100%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	18.53%
Approche nette	5.57%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Euromix Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	87%
Plus forte VaR	126%
VaR moyenne	104%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	50%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	20.80%
Approche nette	14.55%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) European High Yield
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	96%
Plus forte VaR	130%
VaR moyenne	115%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	19.02%
Approche nette	5.30%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) First Class Multi Asset
Exposition globale - méthodologie	VaR absolue
Portefeuille de référence	EURIBOR 1-month
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	1.27%
Plus forte VaR	4.91%
VaR moyenne	3.34%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	300%
Approche nette	35%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	110.79%
Approche nette	6.66%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	Euribor 1m
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	2.15%
Plus forte VàR	6.82%
VàR moyenne	4.81%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	650%
Approche nette	400%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	162.15%
Approche nette	18.30%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VàR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	Euribor 1M
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	0.66%
Plus forte VàR	3.65%
VàR moyenne	1.97%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	400%
Approche nette	100%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	115.95%
Approche nette	19.26%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) First Class Yield Opportunities
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	Euribor 1M
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	1.48%
Plus forte VàR	5.49%
VàR moyenne	3.22%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	400%
Approche nette	100%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	168.66%
Approche nette	18.62%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VàR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	109%
Plus forte VàR	151%
VàR moyenne	127%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	33.75%
Approche nette	10.75%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Global Bond Opportunities
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	1.67%
Plus forte VaR	9.51%
VaR moyenne	5.56%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	1400%
Approche nette	900%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	865.89%
Approche nette	216.64%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Global High Yield
Exposition globale - méthodologie	VaR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	88%
Plus forte VaR	113%
VaR moyenne	105%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	21.13%
Approche nette	6.52%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	93%
Plus forte VaR	110%
VaR moyenne	101%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	500%
Approche nette	300%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	127.36%
Approche nette	25.56%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Global Investment Grade Credit
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	94%
Plus forte VaR	122%
VaR moyenne	101%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	82.55%
Approche nette	30.73%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Green Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)
<i>Value at Risk</i> (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	99%
Plus forte VaR	103%
VaR moyenne	100%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	75%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	14.94%
Approche nette	4.31%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Green Bond Short Duration
Exposition globale - méthodologie	VaR absolue
Portefeuille de référence	-
<i>Value at Risk</i> (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	0.41%
Plus forte VaR	3.18%
VaR moyenne	1.88%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	75%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	58.35%
Approche nette	0.77%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	1M US LIBOR
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	3.34%
Plus forte VàR	13.18%
VàR moyenne	6.16%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	1300%
Approche nette	1150%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	989.92%
Approche nette	295.74%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VàR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Multi Asset High Income
Exposition globale - méthodologie	VàR absolue
Portefeuille de référence	-
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	2.38%
Plus forte VàR	6.87%
VàR moyenne	4.77%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	100%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	72.19%
Approche nette	5.58%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) Social Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique
Plus faible VaR	99.5%
Plus forte VaR	105.8%
VaR moyenne	102.0%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97
Période de référence (distribution historique)	11 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	75%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	115.8%
Approche nette	101.9%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) Sovereign Green Bond
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related Index
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	99%
Plus forte VaR	104%
VaR moyenne	101%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	75%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	14.92%
Approche nette	3.00%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) US Credit
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	93%
Plus forte VaR	106%
VaR moyenne	99%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	50%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	16.15%
Approche nette	7.89%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VaR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Nom du compartiment	NN (L) US Factor Credit
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Historique*
Plus faible VaR	93%
Plus forte VaR	105%
VaR moyenne	97%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	150%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	71.57%
Approche nette	67.74%

Autres informations aux actionnaires (non auditée)(suite)

Nom du compartiment	NN (L) US High Yield
Exposition globale - méthodologie	VàR relative
Portefeuille de référence	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)
Value at Risk (valeur à risque)	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VàR employé	Historique*
Plus faible VàR	83%
Plus forte VàR	110%
VàR moyenne	100%
Période de référence (niveau de risque)	1 an
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.97*
Période de référence (distribution historique)	10 ans
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
Effet de levier	
Niveau d'effet de levier maximum escompté	
Approche brute	200%
Approche nette	25%
Niveau d'effet de levier moyen observé	
Approche brute	13.40%
Approche nette	0.77%

* Jusqu'au 31 décembre 2021, le compartiment a utilisé le modèle de la VàR paramétrique, assorti d'un facteur de lissage de 0.94.

Pour des informations complémentaires merci de contacter:

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