

NN (L)

INTERNATIONAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 47 586

Halbjahresbericht und ungeprüfte Finanzabschlüsse

LUXEMBOURG für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021

Weitere Informationen sind erhältlich bei:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
E-Mail: info@nnip.com
oder www.nnip.com

Hinweis

Es können keine Zeichnungen lediglich auf der Basis der Finanzabschlüsse entgegengenommen werden. Eine Zeichnung ist nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem aktuellsten Halbjahresbericht (falls nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht) vorgenommen wurde.

Der Prospekt, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden den Anteilshabern bei der Depotbank und am Sitz der Gesellschaft sowie bei den in diesem Bericht genannten Zahl- und Informationsstellen zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus werden sie auf Anfrage kostenlos versandt.

Die Angaben in diesem Bericht dienen lediglich der Information. Sie stellen keine Indikatoren für zukünftige Ergebnisse dar.

Inhaltsverzeichnis

Seite

Organisation	2
Konsolidierter Abschluss	
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2021	6
NN (L) International Central European Equity	
Statistische Angaben	7
Finanzabschlüsse	8
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	8
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	9
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	9
NN (L) International China A-Share Equity	
Statistische Angaben	10
Finanzabschlüsse	12
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	12
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	13
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	13
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	13
NN (L) International Czech Bond	
Statistische Angaben	14
Finanzabschlüsse	15
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	15
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	16
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	16
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	17
NN (L) International Czech Short Term Bond	
Statistische Angaben	18
Finanzabschlüsse	19
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	19
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	20
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	20
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	
Statistische Angaben	21
Finanzabschlüsse	22
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	22
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	23
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	26
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	26

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Seite

NN (L) International Hungarian Bond

Statistische Angaben	27
Finanzabschlüsse	28
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	28
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	29
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	29
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	30

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

Statistische Angaben	31
Finanzabschlüsse	32
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	32
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	33
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	33
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	34

NN (L) International ING Conservator

Statistische Angaben	35
Finanzabschlüsse	36
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	36
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	37
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	37
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	37

NN (L) International ING Dinamic

Statistische Angaben	38
Finanzabschlüsse	39
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	39
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	40
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	40
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	40

NN (L) International ING Moderat

Statistische Angaben	41
Finanzabschlüsse	42
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	42
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	43
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	43
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	43

NN (L) International Romanian Bond

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Seite

Statistische Angaben	44
Finanzabschlüsse	45
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	45
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	46
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	46
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	47
NN (L) International Romanian Equity	
Statistische Angaben	48
Finanzabschlüsse	49
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	49
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	50
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	50
NN (L) International Slovak Bond	
Statistische Angaben	51
Finanzabschlüsse	52
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	52
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	53
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	53
NN (L) International Tri-Income Fund	
Statistische Angaben	54
Finanzabschlüsse	56
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021	56
Wertpapierbestand zum 31.12.2021	57
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021	58
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick	59
Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen	60
Weitere Informationen für die Anteilhaber	72

Organisation

Sitz der Gesellschaft	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. (die „Gruppe“)
Mitglieder des Verwaltungsrats	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (die „Gruppe“) Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. (die „Gruppe“) Sophie Mosnier, Independent Director
Verwaltungsgesellschaft	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Anlageverwalter	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands delegiert an China Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong, Central, Garden Rd, 1, Bank of China Tower, 37 NN Investment Partners North America LLC, 230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States of America NN Investment Partners (Singapore) Ltd, MBFC Tower 2, #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore

Organisation (Fortsetzung)

Verwaltungsstelle, Register-, Transfer- und Zahlstelle	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands delegiert an Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Depotbank	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Wertpapierleihstelle	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom
Hedging-Stelle	State Street Bank International GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Cabinet de révision agréé	KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Lokale Vertriebsstellen oder Hauptansprechpartner in der Kundenbetreuung	
Alle anderen Länder	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asien mit Ausnahme Taiwans	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Belgien	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Tschechische Republik/Slowakei	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Deutschland	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Italien/Österreich	NN Investment Partners B.V. Italian Branch, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Rumänien	NN Investment Partners B.V. Romania Branch, Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania

Organisation (Fortsetzung)

Gegenparteien bei außerbörslichen derivativen Finanzinstrumenten

Gegenparteien bei Devisentermingeschäften

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

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

Deutsche Bank AG,
Taubusanlage 12, 60262 Frankfurt, Germany

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

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

J.P. Morgan AG,
Taubustor 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

Organisation (Fortsetzung)

Gegenparteien bei Swaps

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

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

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

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

Konsolidierter Abschluss (ausgedrückt in EUR)

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	1,415,960,015.12
Aktien		473,275,586.11
Organismen für gemeinsame Anlagen		170,817,930.26
Anleihen und andere Schuldtitel		767,162,677.03
Geldmarktinstrumente		4,703,821.72
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	992,301.24
Credit Default Swaps		6,156.74
Devisentermingeschäfte		938,939.98
Futures		47,204.52
Bankguthaben		36,630,079.62
Hinterlegte Sicherheiten		557,703.82
Sonstige Vermögenswerte	4,11	16,096,036.71
Vermögenswerte Gesamt		1,470,236,136.51
Sonstige Verbindlichkeiten	4,11	(11,276,968.74)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(1,945,193.83)
Zinsswaps		(1,015,156.09)
Devisentermingeschäfte		(841,559.71)
Futures		(88,478.03)
Verbindlichkeiten Gesamt		(13,222,162.57)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		1,457,013,973.94

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Central European Equity

(ausgedrückt in CZK)

Statistische Angaben

				Laufende Kosten in %*			
Nettovermögen	31.12.2021	CZK	5,519,283,069.71	Capitalisation I (CZK)	31.12.2021	1.19%	
	30.06.2021	CZK	6,931,469,284.93	Capitalisation I (EUR)	31.12.2021	1.19%	
	30.06.2020	CZK	6,008,099,975.09	Capitalisation P (CZK)	31.12.2021	2.43%	
Nettoinventarwert pro Anteil**				Capitalisation P (EUR)	31.12.2021	2.43%	
	Capitalisation I (CZK)	31.12.2021	CZK	215,139.45	Distribution P (CZK)	31.12.2021	2.43%
	30.06.2021	CZK	193,146.31				
	30.06.2020	CZK	158,837.73	Portfolioumsatz in %*	31.12.2021	96.24%	
Capitalisation I (EUR)	31.12.2021	EUR	8,865.17				
	30.06.2021	EUR	7,764.71				
	30.06.2020	EUR	6,113.31				
Capitalisation I (USD)	31.12.2021	USD	-				
	30.06.2021	USD	-				
	30.06.2020	USD	5,303.01				
Capitalisation P (CZK)	31.12.2021	CZK	4,185.18				
	30.06.2021	CZK	3,780.59				
	30.06.2020	CZK	3,147.79				
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021	EUR	175.13				
	30.06.2021	EUR	154.35				
	30.06.2020	EUR	123.04				
Distribution P (CZK)	31.12.2021	CZK	844.19				
	30.06.2021	CZK	762.59				
	30.06.2020	CZK	634.95				
Anzahl der Anteile							
Capitalisation I (CZK)	31.12.2021		17,870				
	30.06.2021		18,142				
	30.06.2020		18,663				
Capitalisation I (EUR)	31.12.2021		1,157				
	30.06.2021		9,818				
	30.06.2020		10,126				
Capitalisation I (USD)	31.12.2021		-				
	30.06.2021		-				
	30.06.2020		36				
Capitalisation P (CZK)	31.12.2021		292,592				
	30.06.2021		341,290				
	30.06.2020		386,525				
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021		38,636				
	30.06.2021		42,588				
	30.06.2020		45,711				
Distribution P (CZK)	31.12.2021		31,630				
	30.06.2021		32,782				
	30.06.2020		36,785				

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Central European Equity

(ausgedrückt in CZK)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	5,402,036,897.77
Aktien		5,239,370,843.60
Organismen für gemeinsame Anlagen		162,666,054.17
Bankguthaben		92,564,209.77
Sonstige Vermögenswerte	4	68,301,845.49
Vermögenswerte Gesamt		5,562,902,953.03
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(43,619,883.32)
Verbindlichkeiten Gesamt		(43,619,883.32)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		5,519,283,069.71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Central European Equity

(ausgedrückt in CZK)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in CZK	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Polen				
509,102	ALIOR BANK SA	PLN	150,871,954.36	2.73
70,262	ASSECO POLAND SA	PLN	32,908,030.57	0.60
1,623,482	BANK MILLENNIUM SA	PLN	72,079,675.43	1.31
395,112	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	261,153,852.71	4.73
72,612	CCC SA	PLN	41,502,785.45	0.75
132,000	DINO POLSKA SA	PLN	262,670,466.98	4.76
333,946	ENEA SA	PLN	15,396,506.60	0.28
81,864	GRUPA LOTOS SA	PLN	27,054,479.49	0.49
212,000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	160,108,733.19	2.90
55,000	KRUK SA	PLN	97,437,656.21	1.77
1,952	LPP SA	PLN	181,896,627.45	3.30
26,035	MBANK SA	PLN	61,102,983.55	1.11
1,214,488	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	53,045,971.63	0.96
330,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	132,908,538.77	2.41
1,380,354	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	336,003,099.27	6.09
741,267	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	141,964,733.41	2.57
58,218	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	109,919,931.95	1.99
207,000	STS HOLDING SA	PLN	26,360,096.00	0.48
1,973,511	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	28,376,371.17	0.50
			2,192,762,494.19	39.73
Tschechische Republik				
660,000	CEZ AS	CZK	545,820,000.00	9.89
50,000	CZG - CESKA ZBROJOVKA GROUP SE	CZK	25,400,000.00	0.46
360,000	KOMERCNI BANKA AS	CZK	336,600,000.00	6.10
1,790,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	167,812,500.00	3.05
			1,075,632,500.00	19.50
Österreich				
120,000	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	123,060,000.00	2.23
380,541	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	391,583,093.29	7.10
49,000	OMV AG	EUR	60,908,588.66	1.10
54,936	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	34,041,081.18	0.62
			609,592,763.13	11.05
Rumänien				
11,039,239	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	143,200,647.35	2.59
683,132	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	60,794,464.19	1.10
345,000	MED LIFE SA	RON	41,457,502.48	0.75
35,545,546	OMV PETROM SA	RON	89,180,904.85	1.61
377,091	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	73,942,973.94	1.34
333,000	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	78,691,573.74	1.43
8,693,837	TERAPLAST SA	RON	43,012,306.44	0.78
180,718	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	RON	20,262,471.36	0.37
			550,542,844.35	9.97
Vereinigtes Königreich				
145,000	AVAST PLC	CZK	26,245,000.00	0.48
1,726,978	AVAST PLC	GBP	311,645,818.44	5.64
			337,890,818.44	6.12

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in CZK	% NIW
Ungarn				
100,000	OTP BANK NYRT	HUF	111,713,507.63	2.02
214,190	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	125,765,704.12	2.28
			237,479,211.75	4.30
Luxemburg				
603,083	ALLEGRO.EU SA	PLN	126,968,582.02	2.30
			126,968,582.02	2.30
Griechenland				
65,000	MYTILINEOS SA	EUR	24,133,990.84	0.44
206,927	OPAP SA	EUR	64,368,611.08	1.16
			88,502,601.92	1.60
Niederlande				
97,015	DIGI COMMUNICATIONS NV - B	RON	19,999,027.80	0.36
			19,999,027.80	0.36
			5,239,370,843.60	94.93
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Rumänien				
16,257,648	FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	162,666,054.17	2.95
			162,666,054.17	2.95
			162,666,054.17	2.95
Wertpapierbestand Gesamt			5,402,036,897.77	97.88
Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick				
Wertpapierbestand Gesamt			5,402,036,897.77	97.88
Bankguthaben			92,564,209.77	1.68
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			24,681,962.17	0.44
Nettovermögen Gesamt			5,519,283,069.71	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International China A-Share Equity

(ausgedrückt in USD)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	USD	80,289,719.77	Anzahl der Anteile				
	30.06.2021	USD	66,065,100.05		Capitalisation R (USD)	31.12.2021	240	
	30.06.2020	USD	32,683,707.79			30.06.2021	225	
Nettoinventarwert pro Anteil**					30.06.2020	29		
	Capitalisation I (USD)	31.12.2021	USD	9,061.93	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	63	
		30.06.2021	USD	10,185.70		30.06.2021	-	
		30.06.2020	USD	6,015.36		30.06.2020	-	
Capitalisation O (USD)	31.12.2021	USD	5,184.63	Capitalisation X (USD)	31.12.2021	488		
	30.06.2021	USD	5,828.38		30.06.2021	2,488		
	30.06.2020	USD	-		30.06.2020	29		
Capitalisation P (USD)	31.12.2021	USD	445.93	Capitalisation Z (USD)	31.12.2021	855		
	30.06.2021	USD	503.54		30.06.2021	855		
	30.06.2020	USD	300.06		30.06.2020	1,000		
Capitalisation R (USD)	31.12.2021	USD	451.55	Distribution P (USD)	31.12.2021	42,767		
	30.06.2021	USD	507.98		30.06.2021	10,044		
	30.06.2020	USD	300.63		30.06.2020	-		
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	EUR	248.16	Distribution Z (EUR)	31.12.2021	4,000		
	30.06.2021	EUR	-		30.06.2021	4,000		
	30.06.2020	EUR	-		30.06.2020	4,000		
Capitalisation X (USD)	31.12.2021	USD	441.82	Dividende				
	30.06.2021	USD	500.05		Distribution P (USD)	15.10.2021	USD	0.22
	30.06.2020	USD	299.69		Distribution Z (EUR)	15.10.2021	EUR	35.97
Capitalisation Z (USD)	31.12.2021	USD	9,174.32	Laufende Kosten in %*				
	30.06.2021	USD	10,274.57		Capitalisation I (USD)	31.12.2021	0.99%	
	30.06.2020	USD	6,026.37		Capitalisation O (USD)	31.12.2021	1.00%	
Distribution P (USD)	31.12.2021	USD	258.08	Capitalisation P (USD)	31.12.2021	1.90%		
	30.06.2021	USD	291.10	Capitalisation R (USD)	31.12.2021	1.15%		
	30.06.2020	USD	-	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	1.17%		
Distribution Z (EUR)	31.12.2021	EUR	8,862.81	Capitalisation X (USD)	31.12.2021	2.40%		
	30.06.2021	EUR	9,518.96	Capitalisation Z (USD)	31.12.2021	0.26%		
	30.06.2020	EUR	5,910.35	Distribution P (USD)	31.12.2021	1.50%		
Anzahl der Anteile				Distribution Z (EUR)	31.12.2021	0.26%		
	Capitalisation I (USD)	31.12.2021	60					
		30.06.2021	0.30					
	30.06.2020	7						
Capitalisation O (USD)	31.12.2021		3,876					
	30.06.2021		1,315					
	30.06.2020		-					
Capitalisation P (USD)	31.12.2021		246					
	30.06.2021		4					
	30.06.2020		29					

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International China A-Share Equity

(ausgedrückt in USD)

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Portfolioumsatz in %*	31.12.2021	85.27%
-----------------------	------------	--------

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International China A-Share Equity

(ausgedrückt in USD)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	74,690,655.43
Aktien		74,690,655.43
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	53.05
Devisentermingeschäfte		53.05
Bankguthaben		5,660,011.73
Sonstige Vermögenswerte	4	285.69
Vermögenswerte Gesamt		80,351,005.90
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(61,286.13)
Verbindlichkeiten Gesamt		(61,286.13)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		80,289,719.77

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International China A-Share Equity

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
China				
519,268	BANK OF NINGBO CO LTD - A	CNH	3,123,228.74	3.89
142,199	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1,179,074.11	1.47
1,396,900	BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD - A	CNH	1,107,884.78	1.37
59,000	BYD CO LTD - A	CNH	2,479,383.56	3.09
24,900	CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LIGHTING SYSTEMS CO LTD - A	CNH	799,918.81	1.00
385,125	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - A	CNH	2,948,868.88	3.67
24,500	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD - A	CNH	844,425.83	1.05
251,800	CHINA YANGTZE POWER CO LTD - A	CNH	898,360.53	1.12
21,800	CHONGQING BREWERY CO LTD - A	CNH	518,112.17	0.65
68,593	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	6,349,806.27	7.91
215,980	COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - A	CNH	636,912.68	0.79
212,300	EAST MONEY INFORMATION CO LTD - A	CNH	1,238,048.38	1.54
223,137	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD - A	CNH	1,655,059.38	2.06
47,500	GANFENG LITHIUM CO LTD - A	CNH	1,065,325.87	1.33
221,800	GOERTEK INC - A	CNH	1,886,894.65	2.35
806,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD - H	HKD	794,830.57	0.99
87,100	HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO LTD - A	CNH	1,786,172.38	2.22
431,901	HUATAI SECURITIES CO LTD - A	CNH	1,206,105.68	1.50
39,433	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD - A	CNH	506,377.00	0.63
95,376	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD - A	CNH	759,780.54	0.95
148,980	JIANGYIN HENGRUN HEAVY INDUSTRIES CO LTD - A	CNH	1,249,885.07	1.56
7,072	KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A	CNH	2,279,097.35	2.84
21,100	LUZHOU LAOJIAO CO LTD - A	CNH	841,328.20	1.05
33,846	MAXSCEND MICROELECTRONICS CO LTD - A	CNH	1,739,719.50	2.17
241,300	NARI TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1,518,134.51	1.89
29,008	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD - A	CNH	1,578,142.73	1.97
160,361	RED AVENUE NEW MATERIALS GROUP CO LTD - A	CNH	1,267,533.59	1.58
29,900	SANGFOR TECHNOLOGIES INC - A	CNH	896,978.71	1.12
49,500	SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1,250,900.74	1.56
151,600	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1,636,283.72	2.04
47,015	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD - A	CNH	2,819,054.67	3.51
121,100	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD - A	CNH	2,777,580.44	3.46
1,010,153	TIANJIIN ZHONGHUAN SEMICONDUCTOR CO LTD - A	CNH	6,632,497.60	8.26
114,800	TONGWEI CO LTD - A	CNH	811,537.30	1.01
271,000	WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO LTD - A	CNH	917,868.04	1.14
12,400	WILL SEMICONDUCTOR CO LTD SHANGHAI - A	CNH	605,955.64	0.75
102,840	WULIANGYE YIBIN CO LTD - A	CNH	3,597,721.23	4.48
25,900	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD - A	CNH	1,020,092.07	1.27
			65,224,881.92	81.24
Kaimaninseln				
135,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	2,026,878.46	2.53
7,742	NIO INC ADR	USD	245,266.56	0.31
93,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5,423,266.63	6.75
			7,695,411.65	9.59

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
Hongkong				
30,300	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	1,770,361.86	2.20
			1,770,361.86	2.20
			74,690,655.43	93.03

Wertpapierbestand Gesamt 74,690,655.43 93.03

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in USD	
Devisentermingeschäfte					
27,790.37	EUR	31,504.18 USD	19/01/2022	31,504.18	108.62
243.48	EUR	275.89 USD	05/01/2022	275.89	1.00
555.99	USD	490.68 EUR	05/01/2022	555.99	(2.02)
13,493.59	USD	11,909.98 EUR	19/01/2022	13,493.59	(54.55)
				45,829.65	53.05

Derivative Finanzinstrumente Gesamt 53.05

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	74,690,655.43	93.03
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	53.05	0.00
Bankguthaben	5,660,011.73	7.05
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(61,000.44)	(0.08)
Nettovermögen Gesamt	80,289,719.77	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Bond

(ausgedrückt in CZK)

Statistische Angaben

				Laufende Kosten in %*		
Nettovermögen	31.12.2021	CZK	5,438,320,176.91	Capitalisation I (CZK)	31.12.2021	0.76%
	30.06.2021	CZK	5,746,340,415.92	Capitalisation P (CZK)	31.12.2021	1.30%
	30.06.2020	CZK	6,207,843,887.41	Capitalisation X (CZK)	31.12.2021	1.48%
Nettoinventarwert pro Anteil**				Distribution P (CZK)	31.12.2021	1.30%
				Distribution X (CZK)	31.12.2021	1.50%
				Portfolioumsatz in %*	31.12.2021	66.34%
Capitalisation I (CZK)	31.12.2021	CZK	126,359.89			
	30.06.2021	CZK	134,221.12			
	30.06.2020	CZK	141,065.47			
Capitalisation P (CZK)	31.12.2021	CZK	2,570.15			
	30.06.2021	CZK	2,737.45			
	30.06.2020	CZK	2,892.54			
Capitalisation X (CZK)	31.12.2021	CZK	17,210.41			
	30.06.2021	CZK	18,349.22			
	30.06.2020	CZK	19,421.49			
Distribution P (CZK)	31.12.2021	CZK	1,527.47			
	30.06.2021	CZK	1,631.15			
	30.06.2020	CZK	1,733.25			
Distribution X (CZK)	31.12.2021	CZK	49,509.22			
	30.06.2021	CZK	52,968.23			
	30.06.2020	CZK	56,284.18			
Anzahl der Anteile						
Capitalisation I (CZK)	31.12.2021		38,204			
	30.06.2021		37,987			
	30.06.2020		38,255			
Capitalisation P (CZK)	31.12.2021		235,915			
	30.06.2021		234,566			
	30.06.2020		276,897			
Capitalisation X (CZK)	31.12.2021		11			
	30.06.2021		11			
	30.06.2020		45			
Distribution P (CZK)	31.12.2021		2,534			
	30.06.2021		2,873			
	30.06.2020		5,059			
Distribution X (CZK)	31.12.2021		10			
	30.06.2021		14			
	30.06.2020		14			
Dividende						
Distribution P (CZK)	30.07.2021	CZK	4.27			
Distribution X (CZK)	15.10.2021	CZK	177.40			

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert..

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Czech Bond

(ausgedrückt in CZK)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	5,372,261,129.44
Organismen für gemeinsame Anlagen		207,605,156.26
Anleihen und andere Schuldtitel		5,164,655,973.18
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	9,738,764.62
Devisentermingeschäfte		9,738,764.62
Bankguthaben		30,100,539.48
Sonstige Vermögenswerte	4	39,202,823.45
Vermögenswerte Gesamt		5,451,303,256.99
Sonstige Verbindlichkeiten	4,11	(3,433,639.86)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(9,549,440.22)
Zinsswaps		(9,549,440.22)
Verbindlichkeiten Gesamt		(12,983,080.08)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		5,438,320,176.91

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Bond

(ausgedrückt in CZK)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in CZK	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Tschechische Republik				
140,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 12/12/2024	CZK	127,197,674.80	2.34
76,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.050% 29/11/2029	CZK	60,262,137.36	1.11
240,700,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.250% 10/02/2027	CZK	207,577,145.43	3.82
391,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	369,514,018.24	6.79
5,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	4,260,457.75	0.08
530,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	480,345,662.10	8.83
265,700,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.200% 13/03/2031	CZK	228,621,790.85	4.20
560,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025	CZK	524,528,575.20	9.64
10,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 24/04/2040	CZK	8,154,189.10	0.15
50,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.750% 23/06/2032	CZK	45,175,793.50	0.83
90,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.000% 13/10/2033	CZK	82,457,181.00	1.52
530,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	512,967,474.80	9.43
405,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	389,920,161.15	7.17
367,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.750% 23/07/2029	CZK	358,987,028.43	6.60
240,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	280,535,344.80	5.16
276,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.850% 26/11/2057	CZK	380,725,213.68	7.00
60,000,000	EPH FINANCING CZ AS 16/07/2022 FRN	CZK	60,000,000.00	1.10
30,000,000	EPH FINANCING CZ AS 4.500% 17/03/2025	CZK	29,127,000.00	0.54
51,000,000	NET4GAS 2.745% 28/01/2031	CZK	51,000,000.00	0.94
8,000,000	SAZKA GROUP AS 5.200% 23/09/2024	CZK	8,000,000.00	0.15
			4,209,356,848.19	77.40
Belgien				
4,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	113,068,539.07	2.08
6,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	257,956,336.82	4.74
			371,024,875.89	6.82
Österreich				
108,000,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG ZCP 09/08/2022 EMTN	CZK	105,192,000.00	1.94
60,000,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 2.070% 15/09/2024 EMTN	CZK	60,000,000.00	1.10
			165,192,000.00	3.04
Supranational-Multinational				
48,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 05/08/2023 FRN EMTN	CZK	48,828,409.44	0.89
36,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 23/03/2026 FRN EMTN	CZK	36,830,721.96	0.68
42,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 1.500% 26/04/2024 EMTN	CZK	39,083,520.00	0.72
			124,742,651.40	2.30
Vereinigte Staaten				
5,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 15/08/2031	USD	106,988,942.12	1.97
			106,988,942.12	1.97

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in CZK	% NIW
Spanien				
60,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.350% 21/09/2026 EMTN	CZK	60,000,000.00	1.10
			60,000,000.00	1.10
Frankreich				
51,000,000	BPCE SA 04/02/2023 FRN EMTN	CZK	50,697,115.08	0.93
			50,697,115.08	0.93
Niederlande				
50,000,000	CETIN FINANCE BV 1.250% 06/12/2023	CZK	49,807,440.50	0.92
			49,807,440.50	0.92
Deutschland				
27,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.220% 07/03/2022 EMTN	CZK	26,846,100.00	0.49
			26,846,100.00	0.49
			5,164,655,973.18	94.97
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
755	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - Z DIS (Q) EUR (HEDGED I)	EUR	87,313,729.35	1.61
401	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	62,495,597.06	1.15
500	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - Z DIS EUR (HEDGED III)	EUR	57,795,829.85	1.06
			207,605,156.26	3.82
			207,605,156.26	3.82
Wertpapierbestand Gesamt			5,372,261,129.44	98.79

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Zu erhalten (%)	Zu zahlen (%)	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Swap-Wert in CZK
Zinsswaps					
Floating	1.800	10/08/2033	CZK	50,000,000.00	6,774,792.50
Floating	1.747	14/06/2031	CZK	50,000,000.00	6,295,174.50
2.760	Floating	20/12/2025	CZK	100,000,000.00	(1,368,750.00)
3.520	Floating	20/12/2025	HUF	1,000,000,000.00	(1,430,652.22)
2.370	Floating	18/09/2023	CZK	100,000,000.00	(3,074,062.00)
1.966	Floating	10/08/2026	CZK	100,000,000.00	(7,984,135.00)
1.743	Floating	14/06/2026	CZK	100,000,000.00	(8,761,808.00)
					(9,549,440.22)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Bond

(ausgedrückt in CZK)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in CZK	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in CZK
Devisentermingeschäfte				
239,929,499.60 CZK	9,310,000.00 EUR	08/06/2022	239,929,499.60	3,988,396.18
186,474,410.70 CZK	7,250,000.00 EUR	31/05/2022	186,474,410.70	2,944,045.92
122,250,844.10 CZK	4,630,000.00 EUR	04/11/2022	122,250,844.10	2,575,492.57
95,752,407.30 CZK	3,700,000.00 EUR	08/08/2022	95,752,407.30	1,215,128.95
64,550,022.60 CZK	2,450,000.00 EUR	02/12/2022	64,550,022.60	992,899.01
25,865,416.00 CZK	1,000,000.00 EUR	23/06/2022	25,865,416.00	470,525.45
112,194,570.00 CZK	5,000,000.00 USD	10/11/2022	112,194,570.00	(517,046.06)
4,100,000.00 EUR	105,720,263.00 CZK	31/05/2022	105,720,263.00	(1,930,677.40)
			952,737,433.30	9,738,764.62
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				189,324.40

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		%
		NIW
Wertpapierbestand Gesamt	5,372,261,129.44	98.79
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	189,324.40	0.00
Bankguthaben	30,100,539.48	0.55
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	35,769,183.59	0.66
Nettovermögen Gesamt	5,438,320,176.91	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Short Term Bond

(ausgedrückt in CZK)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	CZK	614,672,351.18
	30.06.2021	CZK	589,599,837.62
	30.06.2020	CZK	593,973,552.52
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (CZK)	31.12.2021	CZK	133,443.87
	30.06.2021	CZK	135,780.86
	30.06.2020	CZK	137,328.67
Capitalisation P (CZK)	31.12.2021	CZK	1,497.75
	30.06.2021	CZK	1,525.08
	30.06.2020	CZK	1,544.63
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (CZK)	31.12.2021		3,273
	30.06.2021		3,161
	30.06.2020		3,351
Capitalisation P (CZK)	31.12.2021		118,828
	30.06.2021		105,146
	30.06.2020		86,576
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (CZK)	31.12.2021		0.17%
Capitalisation P (CZK)	31.12.2021		0.31%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		92.93%

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Czech Short Term Bond

(ausgedrückt in CZK)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	603,550,778.22
Anleihen und andere Schuldtitel		603,550,778.22
Bankguthaben		7,206,858.27
Sonstige Vermögenswerte	4	4,702,450.36
Vermögenswerte Gesamt		615,460,086.85
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(787,735.67)
Verbindlichkeiten Gesamt		(787,735.67)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		614,672,351.18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Short Term Bond

(ausgedrückt in CZK)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in CZK	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Tschechische Republik				
5,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 12/12/2024	CZK	4,542,774.10	0.74
107,500,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.100% 17/04/2022	CZK	106,281,919.65	17.29
175,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	165,383,512.00	26.90
11,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025	CZK	10,303,239.87	1.68
167,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	167,729,262.28	27.29
20,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.700% 12/09/2022	CZK	20,121,592.80	3.27
27,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	28,275,382.80	4.60
			502,637,683.50	81.77
Supranational-Multinational				
24,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 05/08/2023 FRN EMTN	CZK	24,414,204.72	3.97
21,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 1.500% 26/04/2024 EMTN	CZK	19,541,760.00	3.18
			43,955,964.72	7.15
Niederlande				
21,000,000	LEASEPLAN CORPORATION NV 21/06/2023 FRN EMTN	CZK	21,042,630.00	3.42
			21,042,630.00	3.42
Österreich				
21,000,000	RAIFFESEN BANK INTERNATIONAL AG 2.070% 15/09/2024 EMTN	CZK	21,000,000.00	3.42
			21,000,000.00	3.42
Deutschland				
15,000,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.220% 07/03/2022 EMTN	CZK	14,914,500.00	2.43
			14,914,500.00	2.43
			603,550,778.22	98.19
Wertpapierbestand Gesamt			603,550,778.22	98.19

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	603,550,778.22	98.19
Bankguthaben	7,206,858.27	1.17
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	3,914,714.69	0.64
Nettovermögen Gesamt	614,672,351.18	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (ausgedrückt in USD)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	USD	63,784,225.88	Anzahl der Anteile	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	3,291		
	30.06.2021	USD	70,582,997.68			30.06.2021	3,161		
	30.06.2020	USD	-			30.06.2020	-		
Nettoinventarwert pro Anteil**				Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)		31.12.2021	98,208		
	31.12.2021	USD	6,520.61			30.06.2021	109,152		
	30.06.2021	USD	6,602.56			30.06.2020	-		
Capitalisation I (USD)	30.06.2020	USD	-	Dividende	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	11.11.2021	EUR	1.75	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	EUR	4,898.71			Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	11.08.2021	EUR	1.90
	30.06.2021	EUR	4,983.53				Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	11.11.2021	EUR
	30.06.2020	EUR	-	Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	11.08.2021			EUR	2.00
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	EUR	296.30		Laufende Kosten in %*	Capitalisation I (USD)		31.12.2021	0.41%
	30.06.2021	EUR	301.75				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	0.27%
	30.06.2020	EUR	-	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)				31.12.2021	0.57%
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	EUR	300.03		Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31.12.2021		0.32%	
	30.06.2021	EUR	305.08			Capitalisation X (USD)	31.12.2021	1.10%	
	30.06.2020	EUR	-	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)			31.12.2021	0.57%	
Capitalisation X (USD)	31.12.2021	USD	238.14		Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)		31.12.2021	0.32%	
	30.06.2021	USD	242.00			Portfolioumsatz in %*	31.12.2021	19.00%	
	30.06.2020	USD	-						
Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	EUR	176.49						
	30.06.2021	EUR	183.37						
	30.06.2020	EUR	-						
Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	EUR	177.45						
	30.06.2021	EUR	184.30						
	30.06.2020	EUR	-						
Anzahl der Anteile									
	Capitalisation I (USD)	31.12.2021	0.33						
		30.06.2021	0.33						
30.06.2020		-							
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	1,645							
	30.06.2021	1,488							
	30.06.2020	-							
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	3,784							
	30.06.2021	4,823							
	30.06.2020	-							
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31.12.2021	96,205							
	30.06.2021	98,057							
	30.06.2020	-							
Capitalisation X (USD)	31.12.2021	176							
	30.06.2021	176							
	30.06.2020	-							

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG
Optimised Index
(ausgedrückt in USD)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	61,142,444.97
Anleihen und andere Schuldtitel		61,142,444.97
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	112,150.07
Devisentermingeschäfte		112,150.07
Bankguthaben		1,773,345.14
Hinterlegte Sicherheiten		26,043.69
Sonstige Vermögenswerte	4	788,578.11
Vermögenswerte Gesamt		63,842,561.98
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(49,554.85)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(8,781.25)
Futures		(8,781.25)
Verbindlichkeiten Gesamt		(58,336.10)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		63,784,225.88

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW	Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente									
Anleihen und andere Schuldtitel									
Indonesien					Türkei				
750,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.850% 15/10/2030	USD	844,202.63	1.32	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	153,367.53	0.24
600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 08/01/2026 EMTN	USD	670,018.15	1.05	450,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 13/03/2030	USD	386,490.72	0.61
272,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	343,092.84	0.54	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 15/01/2031	USD	179,283.35	0.28
400,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050 EMTN	USD	390,347.25	0.61	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	166,832.88	0.26
			2,247,660.87	3.52	300,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	265,776.67	0.42
Mexiko					300,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	301,987.46	0.47
400,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 16/04/2030	USD	411,577.97	0.65	400,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 6.125% 03/05/2024	USD	392,858.17	0.62
700,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 21/01/2026	USD	768,787.71	1.20				1,846,596.78	2.90
200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.600% 10/02/2048	USD	213,885.87	0.34	Dominikanische Republik				
330,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110 GMTN	USD	380,874.86	0.60	270,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	282,319.35	0.44
105,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	90,349.84	0.14	450,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/07/2028	USD	503,404.74	0.79
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	174,009.37	0.27	400,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	425,779.75	0.67
100,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.690% 23/01/2050	USD	96,536.28	0.15	500,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	551,477.89	0.86
			2,136,021.90	3.35				1,762,981.73	2.76
Vereinigte Arabische Emirate					Uruguay				
250,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 16/04/2025 EMTN	USD	259,753.36	0.41	680,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 23/01/2031	USD	783,336.58	1.22
850,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 16/04/2030 EMTN	USD	921,397.84	1.45	600,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	787,912.55	1.24
450,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	460,410.44	0.72	100,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	132,635.15	0.21
400,000	MDGH GMTN RSC LTD 2.875% 07/11/2029 EMTN	USD	417,221.00	0.65				1,703,884.28	2.67
			2,058,782.64	3.23	Saudi-Arabien				
Chile					300,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 03/02/2032 EMTN	USD	308,956.16	0.48
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.240% 06/02/2028	USD	210,803.81	0.33	300,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 04/03/2023 EMTN	USD	307,130.51	0.48
370,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 25/01/2050	USD	385,605.82	0.60	280,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060 EMTN	USD	345,064.68	0.54
570,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.375% 05/02/2049	USD	651,334.98	1.03	600,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046 EMTN	USD	705,305.49	1.11
300,000	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO 3.068% 18/08/2050	USD	258,089.13	0.40				1,666,456.84	2.61
500,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.250% 06/11/2029	USD	541,652.81	0.85	Panama				
			2,047,486.55	3.21	550,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.160% 23/01/2030	USD	570,547.43	0.89
Katar					215,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	215,058.89	0.34
300,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 02/06/2026	USD	319,534.96	0.50	280,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	280,076.70	0.44
600,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 16/04/2030	USD	673,948.99	1.06	500,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 29/01/2026	USD	600,119.52	0.94
700,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	946,308.15	1.48				1,665,802.54	2.61
			1,939,792.10	3.04	Brasilien				
Peru					500,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 06/06/2025	USD	507,296.70	0.80
500,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.783% 23/01/2031	USD	498,102.41	0.78	450,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 13/01/2028	USD	469,796.43	0.74
150,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.230% 28/07/2121	USD	129,781.77	0.20	540,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 14/01/2050	USD	480,672.42	0.74
700,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.550% 14/03/2037	USD	954,113.43	1.50	200,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 3.500% 07/11/2022	USD	202,934.18	0.32
300,000	PETROLEOS DEL PERU SA 4.750% 19/06/2032	USD	311,656.81	0.49				1,660,699.73	2.60
			1,893,654.42	2.97	Russland				
					200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.375% 21/03/2029	USD	220,591.50	0.35
					600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	655,813.49	1.03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW	Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	762,077.12	1.19					
			1,638,482.11	2.57					
	Oman								
550,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 15/06/2026	USD	565,918.87	0.89					
500,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/08/2029 EMTN	USD	538,039.50	0.84					
465,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	473,323.74	0.74					
			1,577,282.11	2.47					
	Ukraine								
700,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.876% 21/05/2029	USD	621,812.53	0.97					
300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.253% 15/03/2033	USD	265,312.60	0.42					
700,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	666,939.96	1.05					
			1,554,065.09	2.44					
	Kolumbien								
570,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 30/01/2030	USD	519,314.67	0.82					
200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 22/04/2032	USD	180,143.30	0.28					
400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/02/2061	USD	308,704.14	0.48					
250,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 26/02/2024	USD	258,038.12	0.40					
280,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	252,655.53	0.40					
			1,518,855.76	2.38					
	Ecuador								
850,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	478,472.54	0.75					
800,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2040	USD	467,173.10	0.73					
750,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 31/07/2035	USD	492,418.75	0.77					
			1,438,064.39	2.25					
	Philippinen								
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.950% 06/01/2032	USD	196,824.65	0.31					
900,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.457% 05/05/2030	USD	928,947.77	1.45					
300,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.950% 05/05/2045	USD	297,302.75	0.47					
			1,423,075.17	2.23					
	Costa Rica								
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 30/04/2025	USD	305,430.86	0.48					
200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 19/02/2031	USD	202,701.50	0.32					
400,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	392,636.34	0.61					
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	297,325.70	0.46					
200,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	169,664.71	0.27					
			1,367,759.11	2.14					
	Kasachstan								
320,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 14/10/2024 EMTN	USD	343,257.44	0.54					
400,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 3.500% 14/04/2033	USD	416,507.42	0.65					
440,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	541,872.92	0.85					
			1,301,637.78	2.04					
						Rumänien			
500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/02/2051	USD	502,838.60	0.78					
400,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 22/08/2023 EMTN	USD	420,197.06	0.66					
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2048	USD	355,170.40	0.56					
			1,278,206.06	2.00					
						Südafrika			
400,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 30/09/2029	USD	412,989.47	0.65					
300,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	319,808.15	0.50					
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	192,394.74	0.30					
290,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/09/2049	USD	279,540.37	0.44					
			1,204,732.73	1.89					
						Ghana			
650,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	547,079.25	0.86					
300,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 11/02/2035	USD	235,089.37	0.37					
500,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	395,913.92	0.62					
			1,178,082.54	1.85					
						Ungarn			
200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/09/2031	USD	197,013.91	0.31					
400,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	434,852.37	0.68					
300,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	492,323.35	0.77					
			1,124,189.63	1.76					
						Malaysia			
250,000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.404% 28/04/2061 EMTN	USD	258,719.30	0.41					
200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 21/04/2030 EMTN	USD	216,684.45	0.34					
500,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050 EMTN	USD	622,238.19	0.97					
			1,097,641.94	1.72					
						Kroatien			
660,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	697,168.88	1.10					
350,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	383,569.32	0.60					
			1,080,738.20	1.70					
						Armenien			
600,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 3.950% 26/09/2029	USD	583,331.66	0.92					
400,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	447,164.22	0.70					
			1,030,495.88	1.62					
						Polen			
700,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	719,183.07	1.13					
290,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 06/04/2026	USD	311,087.83	0.49					
			1,030,270.90	1.62					
						Paraguay			
500,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	561,168.75	0.88					
400,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	456,838.28	0.72					
			1,018,007.03	1.60					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW	Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
Bahrain					200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	202,555.79	0.32
300,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 25/01/2051 EMTN	USD	274,757.70	0.43	622,819.90 0.98				
650,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	705,206.83	1.11	Marokko				
979,964.53 1.54					400,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 15/12/2032	USD	382,223.68	0.60
Hongkong					210,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 11/12/2042	USD	232,571.26	0.36
350,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.875% 19/06/2029	USD	376,739.31	0.59	614,794.94 0.96				
550,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	597,984.56	0.94	Indien				
974,723.87 1.53					300,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.250% 15/01/2030 EMTN	USD	305,597.00	0.48
Tadschikistan					300,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 14/01/2023 EMTN	USD	308,240.29	0.48
900,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	794,049.25	1.24	613,837.29 0.96				
794,049.25 1.24					Georgien				
Nigeria					600,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4.000% 17/06/2028	USD	600,777.42	0.94
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/11/2025	USD	212,643.57	0.33	600,777.42 0.94				
420,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047 EMTN	USD	375,654.63	0.59	Pakistan				
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.248% 21/01/2049	USD	203,527.36	0.32	200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	201,583.11	0.32
791,825.56 1.24					200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 08/04/2031 EMTN	USD	198,270.68	0.31
Jamaika					200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 08/04/2051 EMTN	USD	198,494.06	0.31
450,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	624,905.03	0.98	598,347.85 0.94				
100,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	138,802.10	0.22	Mongolei				
763,707.13 1.20					200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 07/07/2027	USD	188,344.74	0.30
Kuwait					200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.450% 07/07/2031	USD	189,301.96	0.30
700,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	762,720.78	1.20	200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 07/04/2026	USD	204,474.99	0.31
762,720.78 1.20					582,121.69 0.91				
Republik Serbien					El Salvador				
800,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 2.125% 01/12/2030	USD	750,696.67	1.18	550,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	328,785.25	0.52
750,696.67 1.18					400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	219,153.22	0.34
Trinidad und Tobago					547,938.47 0.86				
300,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	307,641.60	0.48	Vietnam				
400,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/06/2030	USD	405,763.73	0.64	500,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	541,198.55	0.85
713,405.33 1.12					541,198.55 0.85				
Aserbaidsschan					Jungfernseln				
450,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	454,559.41	0.71	500,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT BVI LTD 3.500% 04/05/2027 EMTN	USD	539,499.65	0.85
200,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	230,016.28	0.36	539,499.65 0.85				
684,575.69 1.07					Weißrussland				
Kenia					400,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/02/2026	USD	354,582.31	0.56
200,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/02/2028	USD	215,240.51	0.34	200,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.378% 24/02/2031	USD	159,220.53	0.25
200,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 22/05/2032	USD	218,779.42	0.34	513,802.84 0.81				
200,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	203,253.53	0.32	Guatemala				
637,273.46 1.00					200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	209,975.49	0.33
Jordanien					200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	229,511.77	0.36
400,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	420,264.11	0.66	439,487.26 0.69				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
Bolivien				
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	184,100.66	0.29
230,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 22/08/2023	USD	239,974.07	0.37
			424,074.73	0.66
China				
400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	407,195.52	0.64
			407,195.52	0.64
Ruanda				
400,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 5.500% 09/08/2031	USD	403,784.04	0.63
			403,784.04	0.63
Namibia				
350,000	NAMIBIA INTERNATIONAL BONDS 5.250% 29/10/2025	USD	368,049.37	0.58
			368,049.37	0.58
Papua-Neuguinea				
300,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	301,513.49	0.47
			301,513.49	0.47
Senegal				
280,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	275,176.08	0.43
			275,176.08	0.43
Uzbekistan				
250,000	UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.750% 16/11/2028	USD	241,086.35	0.38
			241,086.35	0.38
Honduras				
150,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	162,590.45	0.25
			162,590.45	0.25
			61,142,444.97	95.86
Wertpapierbestand Gesamt			61,142,444.97	95.86

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeitsdatum	Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in USD
Devisentermingeschäfte				
58,566,294.40	EUR	66,498,391.75 USD 19/01/2022	66,498,391.75	123,411.35
7,509.07	EUR	8,508.53 USD 04/01/2022	8,508.53	30.78
3,150,224.15	USD	2,779,244.64 EUR 19/01/2022	3,150,224.15	(11,292.06)
			69,657,124.43	112,150.07

Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in USD
Zins-Futures				
2	US ULTRA BOND (CBT) 22/03/2022	USD	394,250.00	7,546.87
(11)	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2022	USD	1,435,156.25	(16,328.12)
			1,829,406.25	(8,781.25)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				103,368.82

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	61,142,444.97	95.86
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	103,368.82	0.16
Bankguthaben	1,773,345.14	2.78
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	765,066.95	1.20
Nettovermögen Gesamt	63,784,225.88	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Bond

(ausgedrückt in HUF)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	HUF	30,458,791,653.61
	30.06.2021	HUF	32,222,525,903.08
	30.06.2020	HUF	32,258,039,907.55
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2021	HUF	627,767.60
	30.06.2021	HUF	675,259.81
	30.06.2020	HUF	680,820.23
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2021		48,519
	30.06.2021		47,719
	30.06.2020		47,381
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2021		0.56%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		118.86%

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert..

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Hungarian Bond

(ausgedrückt in HUF)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	29,892,607,208.61
Organismen für gemeinsame Anlagen		2,636,779.98
Anleihen und andere Schuldtitel		29,889,970,428.63
Bankguthaben		678,286,507.56
Sonstige Vermögenswerte	4,11	481,676,702.86
Vermögenswerte Gesamt		31,052,570,419.03
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(402,543,395.70)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(191,235,369.72)
Zinsswaps		(51,807,334.17)
Devisentermingeschäfte		(139,428,035.55)
Verbindlichkeiten Gesamt		(593,778,765.42)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		30,458,791,653.61

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Bond

(ausgedrückt in HUF)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in HUF	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Ungarn				
200,000,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 2.000% 25/01/2023	HUF	195,766,756.00	0.64
300,000,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 3.000% 27/10/2027	HUF	273,088,857.00	0.90
250,000,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 3.900% 22/10/2028	HUF	239,398,587.50	0.79
300,000,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.200% 20/04/2033	HUF	275,306,097.00	0.90
150,000,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.600% 24/10/2029	HUF	147,145,312.50	0.48
2,650,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 26/11/2025	HUF	2,352,595,800.00	7.73
1,350,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 22/04/2026	HUF	1,201,590,450.00	3.94
32,780,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 23/08/2023	HUF	31,707,897.32	0.10
800,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 26/08/2026	HUF	705,636,800.00	2.32
137,320,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	135,948,310.52	0.45
800,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 23/05/2029	HUF	676,417,600.00	2.22
2,100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 22/04/2027 FRN	HUF	2,068,873,716.00	6.79
850,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 22/08/2029 FRN	HUF	829,345,161.50	2.72
1,800,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.250% 20/04/2033	HUF	1,446,958,800.00	4.75
375,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2034	HUF	290,125,125.00	0.95
2,290,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 24/10/2024	HUF	2,190,863,610.00	7.20
800,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 26/07/2023 FRN	HUF	801,999,336.00	2.63
1,227,220,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.750% 22/12/2026	HUF	1,140,817,575.90	3.75
845,290,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 21/08/2030	HUF	755,758,573.78	2.48
420,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 25/04/2041	HUF	328,968,360.00	1.08
591,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	576,332,318.02	1.89
1,874,890,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	1,738,561,123.43	5.71
1,659,600,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2038	HUF	1,328,483,246.40	4.36
1,650,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	1,489,497,900.00	4.89
1,998,340,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,079,094,917.74	6.83
1,058,580,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,094,645,820.60	3.59
329,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	372,580,267.24	1.22
900,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.625% 28/04/2032	EUR	347,564,835.97	1.14
525,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.500% 08/10/2027	EUR	196,707,800.90	0.65
33,900,000	TAKAREK MORTGAGE BANK 3.000% 22/10/2031	HUF	28,181,985.30	0.09
			25,339,962,941.62	83.19
Tschechische Republik				
500,000	CEZ AS 0.875% 21/11/2022 EMTN	EUR	185,585,387.95	0.61
100,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	1,344,206,346.71	4.41
70,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	1,004,846,994.11	3.30
			2,534,638,728.77	8.32
Supranational-Multinational				
250,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 2.520% 19/10/2023 EMTN	HUF	244,672,935.00	0.79

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in HUF	% NIW	
2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 28/09/2022 EMTN	EUR	946,124,716.13	3.11	
250,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2.250% 28/09/2023 EMTN	HUF	243,164,505.00	0.80	
			1,433,962,156.13	4.70	
Niederlande					
800,000	LEASEPLAN CORP NV 0.750% 03/10/2022 EMTN	EUR	297,125,311.24	0.98	
			297,125,311.24	0.98	
Luxemburg					
500,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.250% 05/09/2022 EMTN	EUR	187,890,448.42	0.62	
			187,890,448.42	0.62	
Polen					
260,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	EUR	96,390,842.45	0.32	
			96,390,842.45	0.32	
			29,889,970,428.63	98.13	
Organismen für gemeinsame Anlagen					
Offene Fonds					
Luxemburg					
2	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	2,636,779.98	0.01	
			2,636,779.98	0.01	
			2,636,779.98	0.01	
Wertpapierbestand Gesamt			29,892,607,208.61	98.14	
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021					
Zu erhalten (%)	Zu zahlen (%)	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Swap-Wert in HUF
Zinsswaps					
1.940	Floating	23/07/2023	HUF	500,000,000.00	(23,386,285.00)
2.760	Floating	20/12/2025	CZK	140,000,000.00	(28,421,049.17)
					(51,807,334.17)
Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeitsdatum	Engagement in HUF	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in HUF	
Devisentermingeschäfte					
300,726,336.00	HUF	800,000.00	EUR	05/09/2022	300,726,336.00 (4,617,175.45)
293,411,224.00	HUF	800,000.00	EUR	07/10/2022	293,411,224.00 (13,454,905.65)
414,833,624.00	HUF	1,150,000.00	EUR	28/03/2022	414,833,624.00 (13,471,776.37)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Bond

(ausgedrückt in HUF)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in HUF	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in HUF
385,103,282.00 HUF	1,050,000.00 EUR	06/10/2022	385,103,282.00	(17,658,513.17)
875,278,800.00 HUF	2,400,000.00 EUR	15/09/2022	875,278,800.00	(42,152,392.66)
2,325,144,960.00 HUF	160,000,000.00 CZK	18/01/2022	2,325,144,960.00	(48,073,272.25)
			4,594,498,226.00	(139,428,035.55)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				(191,235,369.72)

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	29,892,607,208.61	98.14
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	(191,235,369.72)	(0.63)
Bankguthaben	678,286,507.56	2.23
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	79,133,307.16	0.26
Nettovermögen Gesamt	30,458,791,653.61	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(ausgedrückt in HUF)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	HUF	4,617,516,528.88
	30.06.2021	HUF	4,074,439,946.65
	30.06.2020	HUF	5,219,803,439.57
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2021	HUF	526,271.00
	30.06.2021	HUF	531,223.47
	30.06.2020	HUF	529,257.64
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2021		8,774
	30.06.2021		7,670
	30.06.2020		9,863
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2021		0.41%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		44.11%

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert..

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(ausgedrückt in HUF)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	4,405,828,793.74
Organismen für gemeinsame Anlagen		392,053,529.49
Anleihen und andere Schuldtitel		2,657,315,586.57
Geldmarktinstrumente		1,356,459,677.68
Bankguthaben		213,386,900.58
Sonstige Vermögenswerte	4	26,058,608.21
Vermögenswerte Gesamt		4,645,274,302.53
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(1,657,405.19)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(26,100,368.46)
Devisentermingeschäfte		(26,100,368.46)
Verbindlichkeiten Gesamt		(27,757,773.65)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		4,617,516,528.88

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(ausgedrückt in HUF)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in HUF	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Ungarn				
125,000,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 1.000% 24/11/2023	HUF	117,037,585.00	2.53
70,000,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 2.000% 25/01/2023	HUF	68,518,364.60	1.48
350,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 24/08/2022	HUF	347,448,150.00	7.52
250,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	247,502,750.00	5.36
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 24/10/2024	HUF	95,670,900.00	2.07
350,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 26/07/2023 FRN	HUF	350,874,709.50	7.60
350,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	356,391,350.00	7.73
50,000,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 1.300% 24/06/2022	HUF	49,482,700.00	1.07
120,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	45,698,850.72	0.99
			1,678,625,359.82	36.35
Supranational-Multinational				
100,000,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 2.520% 19/10/2023 EMTN	HUF	97,869,174.00	2.12
140,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.375% 15/03/2022 EMTN	EUR	51,705,910.21	1.12
400,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 28/09/2022 EMTN	EUR	151,379,955.02	3.28
97,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 1.625% 10/02/2022	USD	31,481,242.95	0.68
100,000,000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2.250% 28/09/2023 EMTN	HUF	97,265,802.00	2.11
			429,702,084.18	9.31
Luxemburg				
450,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.250% 05/09/2022 EMTN	EUR	169,101,401.74	3.66
			169,101,401.74	3.66
Italien				
240,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14/03/2022	EUR	88,581,629.36	1.92
130,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 15/04/2022	EUR	48,189,885.38	1.04
			136,771,514.74	2.96
Niederlande				
300,000	LEASEPLAN CORP NV 0.750% 03/10/2022 EMTN	EUR	111,421,993.56	2.41
			111,421,993.56	2.41
Vereinigte Staaten				
150,000	CITIGROUP INC 2.750% 25/04/2022	USD	48,873,953.96	1.06
			48,873,953.96	1.06
Schweden				
120,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	45,702,200.98	0.99
			45,702,200.98	0.99
Tschechische Republik				
100,000	CEZ AS 0.875% 21/11/2022 EMTN	EUR	37,117,077.59	0.80
			37,117,077.59	0.80
			2,657,315,586.57	57.54

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in HUF	% NIW
Geldmarktinstrumente				
Ungarn				
200,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 09/03/2022	HUF	199,080,800.00	4.31
225,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 24/08/2022	HUF	220,809,150.00	4.78
250,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 29/06/2022	HUF	246,791,500.00	5.34
50,000,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 1.000% 23/03/2022	HUF	49,729,950.00	1.08
300,000,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 1.250% 31/08/2022	HUF	295,491,900.00	6.41
200,000,000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 1.750% 26/10/2022	HUF	196,673,260.00	4.26
			1,208,576,560.00	26.18
Italien				
200,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14/09/2022	EUR	74,046,043.32	1.60
			74,046,043.32	1.60
Spanien				
200,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 08/04/2022	EUR	73,837,074.36	1.60
			73,837,074.36	1.60
			1,356,459,677.68	29.38
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
1,069	NN (L) LIQUID - EURIBOR 3M - Z CAP EUR	EUR	392,053,529.49	8.50
			392,053,529.49	8.50
			392,053,529.49	8.50
Wertpapierbestand Gesamt			4,405,828,793.74	95.42

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in HUF	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in HUF
Devisentermingeschäfte				
123,736,107.00	330,000.00	EUR 19/04/2022	123,736,107.00	417,721.35
81,989,175.00	250,000.00	USD 16/03/2022	81,989,175.00	369,847.54
74,804,216.00	200,000.00	EUR 29/03/2022	74,804,216.00	316,320.28
95,888,003.00	250,000.00	EUR 13/12/2022	95,888,003.00	(936,164.31)
140,117,894.00	380,000.00	EUR 16/03/2022	140,117,894.00	(1,146,046.53)
75,181,584.00	200,000.00	EUR 05/09/2022	75,181,584.00	(1,154,293.86)
72,669,972.00	200,000.00	EUR 30/03/2022	72,669,972.00	(1,845,676.29)
117,380,911.00	310,000.00	EUR 22/11/2022	117,380,911.00	(2,310,208.69)
77,845,257.00	210,000.00	EUR 14/10/2022	77,845,257.00	(2,799,904.26)
69,579,345.00	190,000.00	EUR 29/09/2022	69,579,345.00	(3,217,589.87)
213,588,419.00	565,000.00	EUR 28/10/2022	213,588,419.00	(3,802,885.35)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(ausgedrückt in HUF)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in HUF	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in HUF
91,174,875.00 HUF	250,000.00 EUR	15/09/2022	91,174,875.00	(4,390,874.24)
159,975,050.00 HUF	430,000.00 EUR	03/11/2022	159,975,050.00	(5,600,614.23)
			1,393,930,808.00	(26,100,368.46)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			(26,100,368.46)	

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	4,405,828,793.74	95.42
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	(26,100,368.46)	(0.57)
Bankguthaben	213,386,900.58	4.62
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	24,401,203.02	0.53
Nettovermögen Gesamt	4,617,516,528.88	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Conservator

(ausgedrückt in EUR)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	EUR	27,076,323.14
	30.06.2021	EUR	27,476,646.33
	30.06.2020	EUR	17,956,857.70
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021	EUR	259.27
	30.06.2021	EUR	261.02
	30.06.2020	EUR	252.75
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021	RON	1,175.97
	30.06.2021	RON	1,169.93
	30.06.2020	RON	1,108.34
Anzahl der Anteile			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021		35,651
	30.06.2021		38,920
	30.06.2020		26,210
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021		75,046
	30.06.2021		72,895
	30.06.2020		49,485
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021		1.75%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021		1.77%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		(64.43%)

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert..

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International ING Conservator

(ausgedrückt in EUR)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	25,256,349.94
Organismen für gemeinsame Anlagen		21,861,096.56
Anleihen und andere Schuldtitel		2,552,133.42
Geldmarktinstrumente		843,119.96
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	53,099.12
Devisentermingeschäfte		43,856.69
Futures		9,242.43
Bankguthaben		1,649,629.62
Hinterlegte Sicherheiten		51,313.76
Sonstige Vermögenswerte	4	116,544.48
Vermögenswerte Gesamt		27,126,936.92
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(50,613.78)
Verbindlichkeiten Gesamt		(50,613.78)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		27,076,323.14

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Conservator

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Rumänien				
2,600,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022	RON	525,437.58	1.94
950,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	190,969.06	0.71
2,075,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 08/08/2022	RON	419,084.12	1.55
1,900,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	RON	381,253.86	1.41
2,600,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	524,417.74	1.93
1,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.400% 25/09/2023	RON	202,001.45	0.75
1,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	308,969.61	1.14
			2,552,133.42	9.43
			2,552,133.42	9.43
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Geldmarktinstrumente				
Rumänien				
2,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 11/04/2022	RON	400,380.04	1.47
2,000,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 21/02/2022	RON	402,403.77	1.49
200,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 26/01/2022	RON	40,336.15	0.15
			843,119.96	3.11
			843,119.96	3.11
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
1,933	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	4,298,238.13	15.87
8,306	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	5,124,635.88	18.92
416	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	4,037,076.16	14.91
20	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	234,342.60	0.87
15	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	81,937.65	0.30
790	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	557,637.30	2.06
1,678	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,263,936.72	4.67
2,833	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	1,431,514.90	5.29
701	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	4,109,199.38	15.18
8	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	85,035.76	0.31
77	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z DIS EUR	EUR	581,439.32	2.15
			21,804,993.80	80.53
Irland				
362	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	56,102.76	0.21
			56,102.76	0.21
			21,861,096.56	80.74
			21,861,096.56	80.74
Wertpapierbestand Gesamt			25,256,349.94	93.28

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR		
Devisentermingeschäfte						
89,366,333.72	RON	17,986,395.39	EUR	19/01/2022	17,986,395.39	44,468.31
213,028.26	EUR	1,058,862.93	RON	19/01/2022	213,028.26	(611.62)
					18,199,423.65	43,856.69
Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR		
Futures auf Aktienindizes						
(8)	MSCI EMERGING MARKETS 18/03/2022	USD	431,340.13	(3,855.57)		
3	S&P500 EMINI FUTURE 18/03/2022	USD	627,660.04	13,098.00		
			1,059,000.17	9,242.43		
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				53,099.12		

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	25,256,349.94	93.28
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	53,099.12	0.20
Bankguthaben	1,649,629.62	6.09
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	117,244.46	0.43
Nettovermögen Gesamt	27,076,323.14	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Dinamic

(ausgedrückt in EUR)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	EUR	48,042,854.67
	30.06.2021	EUR	35,154,400.62
	30.06.2020	EUR	25,457,844.84
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021	EUR	331.36
	30.06.2021	EUR	313.60
	30.06.2020	EUR	269.17
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021	RON	1,500.26
	30.06.2021	RON	1,403.22
	30.06.2020	RON	1,178.58
Anzahl der Anteile			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021		44,493
	30.06.2021		33,110
	30.06.2020		28,839
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021		109,842
	30.06.2021		86,932
	30.06.2020		72,664
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021		2.80%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021		2.82%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		(85.45%)

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert..

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International ING Dinamic

(ausgedrückt in EUR)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	47,170,959.02
Organismen für gemeinsame Anlagen		47,170,959.02
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	104,811.36
Devisentermingeschäfte		79,522.29
Futures		25,289.07
Bankguthaben		2,817,148.99
Hinterlegte Sicherheiten		126,617.35
Sonstige Vermögenswerte	4	236,027.35
Vermögenswerte Gesamt		50,455,564.07
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(2,412,709.40)
Verbindlichkeiten Gesamt		(2,412,709.40)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		48,042,854.67

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Dinamic

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
1,143	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	2,541,586.23	5.29
7,256	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	4,476,806.88	9.32
246	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	2,387,309.46	4.97
178	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	2,085,649.14	4.34
23	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	125,637.73	0.26
4,080	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	2,879,949.60	5.99
475	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	4,950,207.75	10.30
6,440	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	4,850,865.60	10.10
1,675	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	846,377.50	1.76
1,218	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	7,139,807.19	14.86
677	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	7,343,672.43	15.29
73	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	775,951.31	1.62
844	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z DIS EUR	EUR	6,373,179.04	13.27
			46,776,999.86	97.37
Irland				
2,542	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	393,959.16	0.82
			393,959.16	0.82
			47,170,959.02	98.19
Wertpapierbestand Gesamt			47,170,959.02	98.19

Derivative Finanzinstrumente Gesamt **104,811.36**

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	47,170,959.02	98.19
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	104,811.36	0.22
Bankguthaben	2,817,148.99	5.86
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(2,050,064.70)	(4.27)
Nettovermögen Gesamt	48,042,854.67	100.00

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeitsdatum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR
Devisentermingeschäfte				
164,259,128.76	RON	33,061,214.10 EUR 19/01/2022	33,061,214.10	80,281.58
360,252.59	EUR	1,789,282.47 RON 19/01/2022	360,252.59	(759.29)
			33,421,466.69	79,522.29
Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR
Futures auf Aktienindizes				
(20)	MSCI EMERGING MARKETS 18/03/2022	USD	1,078,350.33	(9,638.92)
8	S&P500 EMINI FUTURE 18/03/2022	USD	1,673,760.11	34,927.99
			2,752,110.44	25,289.07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Moderat

(ausgedrückt in EUR)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	EUR	58,124,600.19
	30.06.2021	EUR	46,990,923.28
	30.06.2020	EUR	32,866,735.14
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021	EUR	288.49
	30.06.2021	EUR	283.59
	30.06.2020	EUR	260.74
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021	RON	1,308.09
	30.06.2021	RON	1,270.67
	30.06.2020	RON	1,143.14
Anzahl der Anteile			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021		66,635
	30.06.2021		55,672
	30.06.2020		43,646
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021		147,170
	30.06.2021		120,928
	30.06.2020		90,968
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2021		2.42%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2021		2.44%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		(44.70%)

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert..

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International ING Moderat

(ausgedrückt in EUR)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	53,849,410.47
Organismen für gemeinsame Anlagen		52,163,744.26
Anleihen und andere Schuldtitel		1,505,346.12
Geldmarktinstrumente		180,320.09
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	108,681.26
Devisentermingeschäfte		96,008.24
Futures		12,673.02
Bankguthaben		5,414,668.46
Hinterlegte Sicherheiten		105,664.57
Sonstige Vermögenswerte	4	220,384.86
Vermögenswerte Gesamt		59,698,809.62
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(1,574,209.43)
Verbindlichkeiten Gesamt		(1,574,209.43)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		58,124,600.19

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Moderat

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Rumänien				
1,600,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.400% 08/03/2022	RON	323,346.20	0.56
700,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	140,714.04	0.24
1,500,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 08/08/2022	RON	302,952.38	0.52
1,450,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	RON	290,956.90	0.50
1,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	272,293.82	0.47
850,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	175,082.78	0.30
			1,505,346.12	2.59
			1,505,346.12	2.59
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Geldmarktinstrumente				
Rumänien				
800,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 11/04/2022	RON	160,152.02	0.28
100,000	ROMANIA TREASURY BILLS ZCP 26/01/2022	RON	20,168.07	0.03
			180,320.09	0.31
			180,320.09	0.31
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
2,903	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	6,455,139.83	11.11
16,140	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	9,958,057.20	17.13
623	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	6,045,909.73	10.40
88	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1,031,107.44	1.77
28	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	152,950.28	0.26
3,662	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	2,584,895.94	4.45
5,556	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	4,185,001.44	7.20
4,278	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	2,161,673.40	3.72
1,491	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	8,740,108.81	15.04
556	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	6,031,140.13	10.38
34	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	361,401.98	0.62
559	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z DIS EUR	EUR	4,221,098.44	7.26
			51,928,484.62	89.34
Irland				
1,518	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	235,259.64	0.40
			235,259.64	0.40
			52,163,744.26	89.74
			52,163,744.26	89.74
Wertpapierbestand Gesamt			53,849,410.47	92.64

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR		
Devisentermingeschäfte						
195,348,998.54	RON	39,317,838.58	EUR	19/01/2022	39,317,838.58	96,457.84
250,199.82	EUR	1,242,293.22	RON	19/01/2022	250,199.82	(449.60)
					39,568,038.40	96,008.24
Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR		
Futures auf Aktienindizes						
(19)	MSCI EMERGING MARKETS 18/03/2022	USD	1,024,432.82	(9,156.97)		
5	S&P500 EMINI FUTURE 18/03/2022	USD	1,046,100.07	21,829.99		
			2,070,532.89	12,673.02		
					Derivative Finanzinstrumente Gesamt	108,681.26

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	53,849,410.47	92.64
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	108,681.26	0.19
Bankguthaben	5,414,668.46	9.32
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1,248,160.00)	(2.15)
Nettovermögen Gesamt	58,124,600.19	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Bond

(ausgedrückt in RON)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	RON	1,680,711,727.51
	30.06.2021	RON	1,746,978,932.85
	30.06.2020	RON	1,588,604,894.12
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (RON)	31.12.2021	RON	29,009.15
	30.06.2021	RON	30,169.89
	30.06.2020	RON	28,342.36
Capitalisation X (RON)	31.12.2021	RON	1,909.58
	30.06.2021	RON	1,994.40
	30.06.2020	RON	1,889.42
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (RON)	31.12.2021		53,162
	30.06.2021		52,400
	30.06.2020		52,242
Capitalisation X (RON)	31.12.2021		72,545
	30.06.2021		83,265
	30.06.2020		57,133
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (RON)	31.12.2021		0.66%
Capitalisation X (RON)	31.12.2021		1.50%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		65.78%

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert..

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Romanian Bond

(ausgedrückt in RON)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	1,619,853,325.89
Organismen für gemeinsame Anlagen		563,648.10
Anleihen und andere Schuldtitel		1,619,289,677.79
Bankguthaben		33,183,023.92
Sonstige Vermögenswerte	4,11	35,547,635.50
Vermögenswerte Gesamt		1,688,583,985.31
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(3,503,740.46)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(4,368,517.34)
Zinsswaps		(2,426,410.28)
Devisentermingeschäfte		(1,942,107.06)
Verbindlichkeiten Gesamt		(7,872,257.80)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		1,680,711,727.51

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Bond

(ausgedrückt in RON)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in RON	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in RON
39,502,670.20 RON	7,900,000.00 EUR	11/02/2022	39,502,670.20	242,549.54
25,867,580.00 RON	5,000,000.00 EUR	31/10/2022	25,867,580.00	60,195.99
24,654,844.67 RON	4,950,000.00 EUR	14/02/2022	24,654,844.67	46,710.56
14,810,590.00 RON	2,900,000.00 EUR	26/09/2022	14,810,590.00	(76,932.20)
2,750,000.00 EUR	70,247,292.50 CZK	14/02/2022	13,610,467.38	(315,985.22)
7,900,000.00 EUR	200,398,036.00 CZK	11/02/2022	39,099,991.18	(641,509.31)
10,475,000.00 EUR	271,847,200.00 CZK	26/04/2022	51,835,716.62	(1,582,153.75)
			262,274,801.66	(1,942,107.06)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			(4,368,517.34)	

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	1,619,853,325.89	96.38
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	(4,368,517.34)	(0.26)
Bankguthaben	33,183,023.92	1.97
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	32,043,895.04	1.91
Nettovermögen Gesamt	1,680,711,727.51	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Equity

(ausgedrückt in RON)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	RON	1,153,682,786.37
	30.06.2021	RON	1,000,812,457.77
	30.06.2020	RON	741,139,217.23
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (RON)	31.12.2021	RON	53,680.98
	30.06.2021	RON	47,533.51
	30.06.2020	RON	35,410.13
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021	EUR	493.77
	30.06.2021	EUR	441.93
	30.06.2020	EUR	338.81
Capitalisation X (RON)	31.12.2021	RON	1,878.63
	30.06.2021	RON	1,677.17
	30.06.2020	RON	1,270.09
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (RON)	31.12.2021		17,628
	30.06.2021		18,182
	30.06.2020		18,395
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021		783
	30.06.2021		717
	30.06.2020		917
Capitalisation X (RON)	31.12.2021		109,377
	30.06.2021		80,497
	30.06.2020		69,508
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (RON)	31.12.2021		1.37%
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021		2.51%
Capitalisation X (RON)	31.12.2021		3.00%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		23.35%

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Romanian Equity

(ausgedrückt in RON)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	1,141,371,947.25
Aktien		975,334,054.94
Organismen für gemeinsame Anlagen		166,037,892.31
Bankguthaben		19,491,202.69
Sonstige Vermögenswerte	4	4,709,433.10
Vermögenswerte Gesamt		1,165,572,583.04
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(11,889,796.67)
Verbindlichkeiten Gesamt		(11,889,796.67)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		1,153,682,786.37

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Equity

(ausgedrückt in RON)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in RON	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Rumänien				
378,000	AQUILA PART PROD COM SA	RON	2,116,800.00	0.18
38,005,000	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	98,052,900.00	8.50
3,900,000	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	69,030,000.00	5.98
1,170,000	MED LIFE SA	RON	27,963,000.00	2.42
212,400,000	OMV PETROM SA	RON	105,987,600.00	9.19
841,535	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	RON	8,449,011.40	0.73
1,487,000	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	57,993,000.00	5.03
1,616,438	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	75,972,586.00	6.59
25,000,000	TERAPLAST SA	RON	24,600,000.00	2.13
195,000	TRANSELECTRICA SA	RON	4,387,500.00	0.38
52,500	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	12,390,000.00	1.07
277,000	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	RON	6,177,100.00	0.54
			493,119,497.40	42.74
Polen				
262,000	ALIOR BANK SA	PLN	15,442,543.71	1.34
57,850	ASSECO POLAND SA	PLN	5,388,880.87	0.47
1,025,412	BANK MILLENNIUM SA	PLN	9,054,773.16	0.78
193,500	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	25,437,300.57	2.20
45,006	CCC SA	PLN	5,116,265.78	0.44
85,000	DINO POLSKA SA	PLN	33,641,091.30	2.92
181,314	ENEA SA	PLN	1,662,612.80	0.14
70,000	GRUPA LOTOS SA	PLN	4,601,062.12	0.40
130,000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	19,527,036.93	1.69
47,000	KRUK SA	PLN	16,560,591.03	1.44
1,149	LPP SA	PLN	21,295,051.62	1.85
11,864	MBANK SA	PLN	5,537,959.91	0.48
1,042,664	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	9,057,688.78	0.79
145,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	11,615,041.90	1.01
772,735	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	37,410,819.67	3.24
385,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	14,664,942.66	1.27
30,109	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	11,306,529.91	0.98
216,000	STS HOLDING SA	PLN	5,470,716.74	0.47
1,131,836	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	3,236,790.89	0.28
			256,027,700.35	22.19
Tschechische Republik				
295,000	CEZ AS	CZK	48,522,284.95	4.21
52,000	CZG - CESKA ZBROJOVKA GROUP SE	CZK	5,253,887.56	0.46
115,500	KOMERCNI BANKA AS	CZK	21,478,666.44	1.86
570,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	10,628,203.23	0.91
			85,883,042.18	7.44
Österreich				
19,000	AT&S AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG	EUR	4,071,948.57	0.35
142,347	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	29,132,960.46	2.53
72,000	OMV AG	EUR	17,800,359.59	1.54
1,132	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	EUR	173,407.50	0.02
			51,178,676.12	4.44

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in RON	% NIW
Niederlande				
526,000	DIGI COMMUNICATIONS NV - B	RON	21,566,000.00	1.87
			21,566,000.00	1.87
Ungarn				
40,000	OTP BANK NYRT	HUF	8,887,498.15	0.77
100,000	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	11,678,226.10	1.01
			20,565,724.25	1.78
Griechenland				
93,862	MYTILINEOS SA	EUR	6,931,375.29	0.60
211,668	OPAP SA	EUR	13,095,618.24	1.14
			20,026,993.53	1.74
Vereinigtes Königreich				
60,000	AVAST PLC	CZK	2,159,949.23	0.19
367,895	AVAST PLC	GBP	13,204,203.72	1.14
			15,364,152.95	1.33
Luxemburg				
277,083	ALLEGRO.EU SA	PLN	11,602,268.16	1.01
			11,602,268.16	1.01
			975,334,054.94	84.54

Organismen für gemeinsame Anlagen

Börsengehandelte Wertpapiere

Rumänien				
7,816,845	EVERGENT INVESTMENTS SA	RON	9,575,635.13	0.83
57,700,000	FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	114,823,000.00	9.96
18,732,997	SIF 3 TRANSILVANIA BRASOV	RON	8,111,387.70	0.70
8,070,211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	12,629,880.22	1.09
4,600,000	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA	RON	7,755,600.00	0.67
5,174,169	SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RON	13,142,389.26	1.14
			166,037,892.31	14.39
			166,037,892.31	14.39

Wertpapierbestand Gesamt **1,141,371,947.25** **98.93**

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	1,141,371,947.25	98.93
Bankguthaben	19,491,202.69	1.69
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(7,180,363.57)	(0.62)
Nettovermögen Gesamt	1,153,682,786.37	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Slovak Bond

(ausgedrückt in EUR)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	EUR	1,793,022.48
	30.06.2021	EUR	126,697,620.35
	30.06.2020	EUR	128,900,916.02
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (EUR)	31.12.2021	EUR	-
	30.06.2021	EUR	5,614.01
	30.06.2020	EUR	5,634.59
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021	EUR	57.24
	30.06.2021	EUR	57.75
	30.06.2020	EUR	58.22
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (EUR)	31.12.2021		-
	30.06.2021		22,229
	30.06.2020		22,510
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021		31,324
	30.06.2021		32,927
	30.06.2020		35,495
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation P (EUR)	31.12.2021		1.20%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2021		127.24%

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Slovak Bond

(ausgedrückt in EUR)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	1,677,848.28
Anleihen und andere Schuldtitel		1,677,848.28
Bankguthaben		71,792.05
Sonstige Vermögenswerte	4	64,322.05
Vermögenswerte Gesamt		1,813,962.38
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(20,939.90)
Verbindlichkeiten Gesamt		(20,939.90)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		1,793,022.48

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Slovak Bond

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Slowakei				
120,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.250% 14/05/2025	EUR	122,656.83	6.83
50,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.625% 22/05/2026	EUR	52,459.95	2.93
90,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0.750% 09/04/2030	EUR	95,542.69	5.33
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 09/10/2030	EUR	108,156.34	6.03
50,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 12/06/2028	EUR	54,118.62	3.02
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.000% 14/05/2032	EUR	108,932.79	6.08
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	109,131.12	6.09
107,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	123,456.75	6.88
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	117,940.23	6.58
90,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.000% 17/10/2047	EUR	114,446.36	6.38
75,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.000% 28/02/2023	EUR	78,460.99	4.38
93,480	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.375% 15/11/2024	EUR	104,935.88	5.85
89,618	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	114,235.65	6.37
50,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.875% 08/02/2033	EUR	71,232.77	3.97
105,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.350% 14/10/2025	EUR	125,297.54	6.99
			1,501,004.51	83.71
Finnland				
70,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2028	EUR	73,232.66	4.08
			73,232.66	4.08
Belgien				
50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	53,083.37	2.96
			53,083.37	2.96
Österreich				
50,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2023	EUR	50,527.74	2.83
			50,527.74	2.83
			1,677,848.28	93.58
Wertpapierbestand Gesamt			1,677,848.28	93.58

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	1,677,848.28	93.58
Bankguthaben	71,792.05	4.00
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	43,382.15	2.42
Nettovermögen Gesamt	1,793,022.48	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2021	SGD	95,103,521.39	Anzahl der Anteile				
	30.06.2021	SGD	138,153,061.97		Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2021	21,951	
	30.06.2020	SGD	172,733,155.23			30.06.2021	21,951	
Nettoinventarwert pro Anteil**					30.06.2020	39,734		
	Capitalisation I (SGD)	31.12.2021	SGD	1,073.60	Distribution P (M) (SGD)	31.12.2021	315,292	
		30.06.2021	SGD	1,122.50		30.06.2021	389,168	
					30.06.2020	513,249		
	Capitalisation P (SGD)	31.12.2021	SGD	105.55	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2021	96,289	
		30.06.2021	SGD	110.67		30.06.2021	122,678	
		30.06.2020	SGD	103.17		30.06.2020	153,353	
	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31.12.2021	USD	101.32	Distribution U (M) (SGD)	31.12.2021	-	
		30.06.2021	USD	106.32		30.06.2021	480	
		30.06.2020	USD	99.13		30.06.2020	480	
	Distribution I (M) (SGD)	31.12.2021	SGD	944.17	Dividende			
		30.06.2021	SGD	1,007.69		Distribution I (M) (SGD)	02.12.2021	SGD 3.33
		30.06.2020	SGD	972.40		Distribution I (M) (SGD)	02.11.2021	SGD 3.33
	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2021	USD	951.92		Distribution I (M) (SGD)	04.10.2021	SGD 3.33
		30.06.2021	USD	1,016.90		Distribution I (M) (SGD)	02.09.2021	SGD 3.35
		30.06.2020	USD	981.64		Distribution I (M) (SGD)	03.08.2021	SGD 3.35
	Distribution P (M) (SGD)	31.12.2021	SGD	92.71		Distribution I (M) (SGD)	02.07.2021	SGD 3.35
		30.06.2021	SGD	99.23		Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	02.12.2021	USD 3.36
		30.06.2020	SGD	96.27		Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	02.11.2021	USD 3.36
	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2021	USD	93.49		Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	04.10.2021	USD 3.36
		30.06.2021	USD	100.13		Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	02.09.2021	USD 3.38
		30.06.2020	USD	97.16		Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	03.08.2021	USD 3.38
	Distribution U (M) (SGD)	31.12.2021	SGD	-	Distribution P (M) (SGD)	02.12.2021	SGD 0.33	
		30.06.2021	SGD	996.82	Distribution P (M) (SGD)	02.11.2021	SGD 0.33	
		30.06.2020	SGD	960.95	Distribution P (M) (SGD)	04.10.2021	SGD 0.33	
					Distribution P (M) (SGD)	02.09.2021	SGD 0.33	
Anzahl der Anteile					Distribution P (M) (SGD)	03.08.2021	SGD 0.33	
Capitalisation I (SGD)	31.12.2021		1,817		Distribution P (M) (SGD)	02.07.2021	USD 3.38	
	30.06.2021		17,462					
	30.06.2020		17,381					
Capitalisation P (SGD)	31.12.2021		69,698					
	30.06.2021		77,805					
	30.06.2020		93,095					
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31.12.2021		5,648					
	30.06.2021		8,806					
	30.06.2020		20,899					
Distribution I (M) (SGD)	31.12.2021		16,403					
	30.06.2021		22,896					
	30.06.2020		17,562					

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02.12.2021	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02.11.2021	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	04.10.2021	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02.09.2021	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	03.08.2021	USD	0.33
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	02.07.2021	USD	0.33
Distribution U (M) (SGD)	02.11.2021	SGD	3.29
Distribution U (M) (SGD)	04.10.2021	SGD	3.29
Distribution U (M) (SGD)	02.09.2021	SGD	3.32
Distribution U (M) (SGD)	03.08.2021	SGD	3.32
Distribution U (M) (SGD)	02.07.2021	SGD	3.32

Laufende Kosten in %*

Capitalisation I (SGD)	31.12.2021	0.66%
Capitalisation P (SGD)	31.12.2021	1.20%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31.12.2021	1.21%
Distribution I (M) (SGD)	31.12.2021	0.66%
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2021	0.68%
Distribution P (M) (SGD)	31.12.2021	1.20%
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2021	1.22%

Portfolioumsatz in %* 31.12.2021 64.01%

* Der Portfolioumsatz wird von der Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 14).

Der Betrag der laufenden Kosten entspricht dem Betrag, der in den zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als laufende Kosten ausgewiesen wird.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als betriebliche Aufwendungen behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Die laufenden Kosten und der Portfolioumsatz werden für die letzten zwölf Monate ermittelt.

Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert. Der Portfolioumsatz wird bei Zeiträumen unter einem Jahr nicht annualisiert.

** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil einschließlich etwaiger Swing-Pricing-Anpassung (siehe Anmerkung 3).

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Finanzabschlüsse

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2021

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	92,018,472.53
Anleihen und andere Schuldtitel		92,018,472.53
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	360,498.47
Credit Default Swaps		9,438.99
Devisentermingeschäfte		351,059.48
Bankguthaben		2,846,585.03
Hinterlegte Sicherheiten		385,128.79
Sonstige Vermögenswerte	4	1,136,599.41
Vermögenswerte Gesamt		96,747,284.23
Sonstige Verbindlichkeiten	4,11	(1,519,954.20)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(123,808.64)
Futures		(123,808.64)
Verbindlichkeiten Gesamt		(1,643,762.84)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		95,103,521.39

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in SGD	% NIW	Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in SGD	% NIW
Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente									
Anleihen und andere Schuldtitel									
Singapur									
1,000,000	ASCENDAS PTE LTD 3.265% 06/09/2025	SGD	1,044,849.65	1.10	400,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 6.000% 04/02/2026	USD	427,224.58	0.45
2,000,000	AVIVA SINGLIFE HOLDINGS PTE LTD FRN 24/02/2031	SGD	2,042,424.94	2.15	600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 08/04/2026	USD	800,824.26	0.85
1,000,000	CAPITALAND TREASURY LTD FRN PERP	SGD	998,971.69	1.05	300,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.875% 19/10/2023	USD	95,504.69	0.10
1,500,000	CAPITALAND TREASURY LTD 3.150% 29/08/2029	SGD	1,543,010.69	1.62	400,000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	554,219.60	0.58
500,000	CITY DEVELOPMENTS LTD 2.000% 16/06/2026	SGD	481,872.67	0.51	1,190,000	HILONG HOLDING LTD 9.750% 18/11/2024	USD	1,302,302.92	1.38
750,000	CITY DEVELOPMENTS LTD 2.800% 27/06/2023	SGD	759,781.74	0.80	400,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 6.000% 14/08/2026	USD	382,874.57	0.40
250,000	CITY DEVELOPMENTS LTD 3.000% 17/01/2024	SGD	254,145.14	0.27	200,000	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD 7.300% 13/01/2025	USD	117,008.60	0.12
500,000	CMT MTN PTE LTD 2.100% 08/03/2028	SGD	496,662.09	0.52	400,000	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD 9.500% 20/09/2023	USD	230,248.96	0.24
500,000	CMT MTN PTE LTD 3.150% 11/02/2026	SGD	523,260.08	0.55	250,000	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD 7.100% 25/01/2025	USD	127,805.26	0.13
750,000	CMT MTN PTE LTD 3.200% 21/08/2025	SGD	785,740.46	0.83	200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.550% 04/06/2024	USD	195,701.51	0.21
198,500	CONTINUUM ENERGY LEVANTR PTE LTD 4.500% 09/02/2027	USD	273,629.38	0.29	200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.200% 22/03/2026	USD	183,869.78	0.19
1,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	SGD	1,046,716.02	1.10	493,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	648,304.00	0.68
300,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	412,867.51	0.43	200,000	YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD 7.700% 20/02/2025	USD	78,025.44	0.08
1,100,000	JGC VENTURES PTE LTD ZCP 03/09/2022	USD	788,939.21	0.83	200,000	YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD 8.375% 30/10/2024	USD	88,663.83	0.09
2,500,000	KEPPEL CORP LTD 3.660% 07/05/2029	SGD	2,616,950.18	2.75	300,000	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD 6.630% 07/01/2026	USD	259,200.56	0.27
1,000,000	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST FRN PERP EMTN	SGD	810,496.81	0.85				6,391,156.11	6.72
2,000,000	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST TREASURY CO PTE LTD 3.050% 22/11/2029	SGD	2,052,833.14	2.16	Thailand				
1,000,000	MAPLETREE TREASURY SERVICES LTD FRN PERP	SGD	1,000,046.41	1.05	350,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	488,669.83	0.51
1,000,000	MAPLETREE TREASURY SERVICES LTD 3.150% 03/09/2031	SGD	1,018,165.75	1.07	250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 25/09/2034 FRN EMTN	USD	343,866.64	0.36
250,000	MAPLETREE TREASURY SERVICES LTD 3.400% 03/09/2026	SGD	262,121.95	0.28	500,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	919,147.15	0.97
1,500,000	NEXUS INTERNATIONAL SCHOOL SINGAPORE PTE LTD 3.150% 03/12/2031	SGD	1,590,375.24	1.67	900,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	1,269,584.19	1.33
1,250,000	NTUC INCOME INSURANCE CO-OPERATIVE LTD FRN 20/07/2050	SGD	1,267,707.60	1.33	400,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 02/10/2031 FRN EMTN	USD	539,974.91	0.57
1,500,000	SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD FRN PERP	SGD	1,494,389.37	1.57	350,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP	USD	474,356.43	0.50
1,500,000	SUNTEC REIT MTN PTE LTD 2.950% 05/02/2027	SGD	1,497,230.99	1.57	200,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	273,077.21	0.29
1,500,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD FRN PERP GMTN	SGD	1,473,750.00	1.55	250,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	334,039.87	0.35
			26,536,938.71	27.90	1,200,000	TMBTHANACHART BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	1,631,641.14	1.72
Jungfernseln									
700,000	CAS CAPITAL NO 1 LTD FRN PERP	USD	946,918.22	0.99				6,274,357.37	6.60
200,000	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN PERP	USD	273,952.68	0.29	Australien				
450,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	624,244.76	0.66	500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 23/03/2027 FRN EMTN	SGD	502,614.07	0.53
700,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	329,004.03	0.35	500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	765,720.69	0.81
500,000	FORTUNE STAR BVI LTD 3.950% 02/10/2026	EUR	727,068.10	0.76	2,000,000	LENLEASE FINANCE LTD 3.900% 27/04/2027	SGD	2,119,004.22	2.22
400,000	HONG SENG LTD 9.875% 27/08/2022	USD	307,073.12	0.32	400,000	MACQUARIE BANK LTD/LONDON FRN PERP	USD	576,660.81	0.61
200,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	273,535.44	0.29	700,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	1,045,824.04	1.10
300,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	347,822.68	0.37	750,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	1,079,302.93	1.13
400,000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	USD	528,076.44	0.56				6,089,126.76	6.40
400,000	POWERCHINA ROADBRIDGE GROUP BRITISH VIRGIN ISLANDS LTD FRN PERP	USD	540,611.30	0.57	Hongkong				
500,000	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD 5.200% 12/01/2026	USD	627,921.24	0.66	1,000,000	CHINA EASTERN AIRLINES 2.000% 15/07/2026	SGD	1,000,456.94	1.05
400,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 5.000% 15/01/2029	USD	485,087.13	0.51	1,100,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	1,467,888.36	1.54
1,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,355,566.53	1.42	200,000	FAR EAST HORIZON LTD 2.625% 03/03/2024 EMTN	USD	263,615.49	0.28
			7,366,881.67	7.75	1,300,000	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD 20/11/2029 FRN	USD	1,795,507.01	1.89
Kaimaninseln									
200,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	128,285.39	0.13	250,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 17/01/2029 FRN	USD	353,397.44	0.37
800,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	517,907.95	0.55	800,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 29/11/2027 FRN	USD	1,092,009.60	1.15
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 13/08/2024	USD	253,184.21	0.27				5,972,874.84	6.28
					Südkorea				
					1,800,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	2,506,950.80	2.63
					975,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,324,063.54	1.39
					250,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	340,205.10	0.36

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in SGD	% NIW
600,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	854,852.16	0.90
			5,026,071.60	5.28
Frankreich				
1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA 30/04/2031 FRN EMTN	SGD	1,583,459.15	1.67
1,000,000	SOCIETE GENERALE SA FRN PERP	SGD	1,031,846.20	1.08
			2,615,305.35	2.75
Indien				
750,000	HDFC BANK LTD FRN PERP	USD	1,006,610.06	1.06
434,250	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125% 18/05/2031	USD	582,895.81	0.61
200,000	JSW STEEL LTD 5.050% 05/04/2032	USD	267,259.19	0.28
500,000	POWER FINANCE CORP LTD 3.750% 06/12/2027 EMTN	USD	706,018.44	0.74
			2,562,783.50	2.69
Mexiko				
700,000	CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE TRUST CIB/3332 4.375% 22/07/2031	USD	902,838.10	0.96
400,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	555,314.93	0.58
600,000	TRUST FIBRA UNO 4.869% 15/01/2030	USD	859,550.49	0.90
			2,317,703.52	2.44
Panama				
520,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	751,182.71	0.79
1,050,000	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027	USD	1,412,166.87	1.48
			2,163,349.58	2.27
China				
10,000,000	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 2.710% 22/05/2025	CNH	2,100,975.81	2.21
			2,100,975.81	2.21
Philippinen				
800,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	988,453.46	1.03
500,000	SAN MIGUEL CORP FRN PERP EMTN	USD	690,369.22	0.73
300,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	417,971.99	0.44
			2,096,794.67	2.20
Vereinigte Arabische Emirate				
2,000,000	EMIRATES NBD BANK PJSC 3.050% 06/03/2023 EMTN	SGD	2,042,863.82	2.15
			2,042,863.82	2.15
Japan				
400,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	544,231.68	0.57
600,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	856,270.94	0.91
270,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.564% 13/09/2031	USD	355,687.22	0.37
200,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/09/2051 FRN	USD	267,607.76	0.28
			2,023,797.60	2.13
Niederlande				
1,200,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	1,660,272.11	1.75
			1,660,272.11	1.75
Indonesien				
1,050,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.250% 02/11/2025	USD	1,101,214.98	1.16
250,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT 3.750% 30/03/2026 EMTN	USD	341,983.27	0.36
			1,443,198.25	1.52

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in SGD	% NIW
Mauritius				
200,000	CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS PTE LTD 4.250% 25/03/2027	USD	276,258.61	0.29
550,000	UPL CORP LTD FRN PERP	USD	745,308.27	0.78
200,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	284,263.18	0.30
			1,305,830.06	1.37
Chile				
800,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	1,140,891.14	1.20
			1,140,891.14	1.20
Schweiz				
1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	SGD	1,027,831.38	1.08
			1,027,831.38	1.08
Vereinigte Staaten				
700,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 06/04/2031	USD	940,467.96	0.99
			940,467.96	0.99
Jersey				
700,000	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.160% 31/03/2034	USD	925,698.41	0.97
			925,698.41	0.97
Vereinigtes Königreich				
550,000	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC FRN PERP	EUR	852,119.37	0.90
			852,119.37	0.90
Peru				
330,588	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	455,952.50	0.48
			455,952.50	0.48
Supranational-Multinational				
300,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	422,969.05	0.45
			422,969.05	0.45
Sri Lanka				
350,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	262,261.39	0.28
			262,261.39	0.28
			92,018,472.53	96.76

Wertpapierbestand Gesamt

92,018,472.53 96.76

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021

Bezeichnung	Verkauf / Kauf	Zinssatz (%)	Fälligkeits- datum	Währung	Nennwert	Swap-Wert in SGD
Credit Default Swap						
CDX ITRAXX ASIA EX-JAPAN INVESTMENT GRADE SERIES 36 VERSION 1	Verkauf	1.000	20/12/2026	USD	700,000.00	9,438.99
						9,438.99

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in SGD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in SGD
Devisentermingeschäfte				
59,489,560.35 SGD	43,500,000.00 USD	26/01/2022	59,489,560.35	836,715.08
1,613,497.41 SGD	1,050,000.00 EUR	26/01/2022	1,613,497.41	2,771.52
144,342.10 SGD	105,530.59 USD	19/01/2022	144,342.10	2,057.56
2,370,000.00 USD	3,245,097.57 SGD	26/01/2022	3,245,097.57	(49,528.76)
30,284,397.61 USD	41,272,732.14 SGD	19/01/2022	41,272,732.14	(440,955.92)
			105,765,229.57	351,059.48

Stückzahl	Bezeich- nung	Währung	Engagement in SGD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in SGD
Zins-Futures				
(16)	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2022	USD	2,814,262.94	(30,333.37)
(25)	US 10YR ULTRA FUTURE 22/03/2022	USD	4,935,492.56	(73,463.64)
(25)	US 5YR NOTE (CBT) 31/03/2022	USD	4,077,363.56	(20,011.63)
			11,827,119.06	(123,808.64)

Derivative Finanzinstrumente Gesamt 236,689.83

Nettovermögen zum 31.12.2021 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	92,018,472.53	96.76
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	236,689.83	0.25
Bankguthaben	2,846,585.03	2.99
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1,774.00	0.00
Nettovermögen Gesamt	95,103,521.39	100.00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen

1- ALLGEMEINE INFORMATIONEN

NN (L) International (der „Fonds“ oder die „Gesellschaft“ oder die „SICAV“) ist eine in Form einer Aktiengesellschaft (Société Anonyme) am 18. Mai 1994 auf unbestimmte Zeit gegründete „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die den Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner aktuellen Fassung unterliegt.

Die Gründungsurkunde und die Satzung der Gesellschaft wurden im „Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations“ (Amtsblatt) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht und bei der Geschäftsstelle des „Tribunal d'Arrondissement“ (Bezirksgericht) in Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden können und gegen Zahlung der Gerichtsgebühren Kopien erhältlich sind.

Der Fonds ist im „Registre de Commerce et des Sociétés“ (Handels- und Gesellschaftsregister) in Luxemburg unter der Nummer B 47 586 eingetragen.

Der Fonds gibt derzeit folgende Anteilsklassen aus:

Bezeichnung der Anteilsklasse	Beschreibung
Capitalisation I	Thesaurierende Anteile für institutionelle Anleger mit einem Mindestbetrag bei Erstzeichnung von EUR 250.000, die nur als Namensanteile ausgegeben werden.
Capitalisation I Hedged*	Thesaurierende Anteile für institutionelle Anleger mit einem Mindestbetrag bei Erstzeichnung von EUR 250.000, die nur als Namensanteile ausgegeben werden. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation N Hedged*	Thesaurierende Anteile, die keine Rückvergütungen zahlen, für Privatanleger gedacht sind, die ihr Wertpapierkonto in den Niederlanden bei einem niederländischen regulierten Finanzinstitut haben, und auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation O	Anteilsklasse für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung über die Anteilsklasse „O“ mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben, die Anlagen in die Gesellschaft seitens ihrer Kunden betrifft. Diese Anteile lauten auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds. Diese Anteilsklasse zahlt weder Retrozessionen noch Rückvergütungen. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „O“ ist niedriger als die maximale Gebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „O“ entspricht derjenigen der Anteilsklasse „P“. Die maximale Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilsklasse „O“ entspricht der maximalen Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilsklasse „P“.
Capitalisation O Hedged*	Anteilsklasse für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung über die Anteilsklasse „O“ mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben, die Anlagen in die Gesellschaft seitens ihrer Kunden betrifft. Diese Anteile lauten auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds. Diese Anteilsklasse zahlt weder Retrozessionen noch Rückvergütungen. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „O“ ist niedriger als die maximale Gebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „O“ entspricht derjenigen der Anteilsklasse „P“. Die maximale Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilsklasse „O“ entspricht der maximalen Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilsklasse „P“. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation P	Thesaurierende Anteile für Privatanleger.
Capitalisation P Hedged*	Thesaurierende Anteile für Privatanleger, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anteilsklasse	Beschreibung
Capitalisation R	Thesaurierende Anteile, die keine Retrozessionen oder Rückvergütungen zahlen und für Privatanleger gedacht sind, die Kunden von Vertriebsstellen, Anbietern von Anlagendienstleistungen oder Finanzintermediären sind, die: unabhängige Anlageberatung und/oder Portfolioverwaltungsdienste im Sinne der zweiten europäischen Finanzmarktrichtlinie (MiFID II) oder geltender nationaler Vorschriften leisten bzw. erbringen oder Wertpapierdienstleistungen und Anlagetätigkeiten im Sinne von MiFID II oder geltender nationaler Vorschriften erbringen bzw. ausüben, über getrennte Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden in Bezug auf diese erbrachten Dienstleistungen und geleisteten Tätigkeiten verfügen und nach den Bedingungen dieser Gebührenvereinbarungen nicht berechtigt sind, von der entsprechenden Anteilsklasse Retrozessionen oder Rückvergütungen zu erhalten oder einzubehalten.
Capitalisation R Hedged*	Thesaurierende Anteile, die keine Retrozessionen oder Rückvergütungen zahlen und für Privatanleger gedacht sind, die Kunden von Vertriebsstellen, Anbietern von Anlagendienstleistungen oder Finanzintermediären sind, die: unabhängige Anlageberatung und/oder Portfolioverwaltungsdienste im Sinne der zweiten europäischen Finanzmarktrichtlinie (MiFID II) oder geltender nationaler Vorschriften leisten bzw. erbringen oder Wertpapierdienstleistungen und Anlagetätigkeiten im Sinne von MiFID II oder geltender nationaler Vorschriften erbringen bzw. ausüben, über getrennte Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden in Bezug auf diese erbrachten Dienstleistungen und geleisteten Tätigkeiten verfügen und nach den Bedingungen dieser Gebührenvereinbarungen nicht berechtigt sind, von der entsprechenden Anteilsklasse Retrozessionen oder Rückvergütungen zu erhalten oder einzubehalten. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation X	Thesaurierende Anteile für Privatanleger. Diese Anteilsklasse unterscheidet sich von der Anteilsklasse „P“ dadurch, dass die Verwaltungsgebühr höher ist, weil die Anteile in Ländern vertrieben werden, in denen die Marktbedingungen eine höhere Gebühr erfordern.
Capitalisation X Hedged*	Thesaurierende Anteile für Privatanleger. Diese Anteilsklasse unterscheidet sich von der Klasse „P“ dadurch, dass die Verwaltungsgebühr höher ist, weil die Anteile in Ländern vertrieben werden, in denen die Marktbedingungen eine höhere Gebühr erfordern. Die Anteile lauten auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation Z	Institutionellen Anlegern vorbehaltene thesaurierende Anteile, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft neben der Zeichnungsvereinbarung in Verbindung mit ihrer Anlage in die Gesellschaft eine besondere Verwaltungsvereinbarung („Sondervereinbarung“) mit der Verwaltungsgesellschaft geschlossen haben.
Distribution I (M)	Ausschüttende Anteile für institutionelle Anleger mit einem Mindestbetrag bei Erstzeichnung von EUR 250.000, die nur als Namensanteile ausgegeben werden - monatliche Ausschüttung.
Distribution I (M) Hedged*	Für institutionelle Anleger bestimmte und auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lautende ausschüttende Anteile mit einem Mindestbetrag bei Erstzeichnung von EUR 250.000, die nur als Namensanteile ausgegeben werden - monatliche Ausschüttung. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Distribution N (Q) Hedged*	Ausschüttende Anteile, die keine Rückvergütungen zahlen, für Privatanleger gedacht sind, die ihr Wertpapierkonto in den Niederlanden bei einem niederländischen regulierten Finanzinstitut haben, und auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten - vierteljährliche Ausschüttung. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anteilsklasse	Beschreibung
Distribution O (Q) Hedged*	Ausschüttende Anteile für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung über die Anteilsklasse „O“ mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben, die Anlagen in die Gesellschaft seitens ihrer Kunden betrifft. Diese Anteile lauten auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds. Diese Anteilsklasse zahlt weder Retrozessionen noch Rückvergütungen. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „O“ ist niedriger als die maximale Gebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „O“ entspricht derjenigen der Anteilsklasse „P“. Die maximale Zeichnungsgebühr und die Umtauschgebühr der Anteilsklasse „O“ entspricht der maximalen Zeichnungsgebühr und der Umtauschgebühr der Anteilsklasse „P“ - vierteljährliche Ausschüttung. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Distribution P	Ausschüttende Anteile für Privatanleger.
Distribution P (M)	Ausschüttende Anteile für Privatanleger - monatliche Ausschüttung.
Distribution P (M) Hedged*	Für Privatanleger bestimmte und auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lautende ausschüttende Anteile – monatliche Ausschüttung. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Distribution X	Ausschüttende Anteile für Privatanleger. Diese Anteilsklasse unterscheidet sich von der Anteilsklasse „P“ dadurch, dass die Verwaltungsgebühr höher ist, weil die Anteile in Ländern vertrieben werden, in denen die Marktbedingungen eine höhere Gebühr erfordern.
Distribution Z	Institutionellen Anlegern vorbehaltene ausschüttende Anteile, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft neben der Zeichnungsvereinbarung in Verbindung mit ihrer Anlage in die Gesellschaft eine besondere Verwaltungsvereinbarung („Sondervereinbarung“) mit der Verwaltungsgesellschaft geschlossen haben.

*Beabsichtigt ist, den Wert des Nettovermögens teilweise oder vollständig in der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern oder das Währungsrisiko einiger (jedoch nicht notwendigerweise aller) Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds entweder gegen die Referenzwährung der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung oder gegen eine andere Währung abzusichern. Es ist allgemein beabsichtigt, diese Absicherung durch den Einsatz verschiedener derivativer Finanzinstrumente zu erreichen, einschließlich unter anderem außerbörslicher („OTC“) Devisenterminkontrakte und Devisen-Swappgeschäfte. Aus solchen Absicherungsgeschäften entstandene Gewinne und Verluste werden der/den entsprechenden Anteilsklasse(n) mit Währungsabsicherung zugerechnet.

Zu den Techniken, die für die Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden, können folgende gehören:

- i. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet, und der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds („Basiswährungsabsicherung“);
- ii. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währungsposition, die sich aus dem Bestand des entsprechenden Teilfonds ergibt, und der Währung, auf welche die Anteilsklasse lautet, („Portfolioabsicherung auf Anteilsklassenebene“);
- iii. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währungsposition, die sich aus dem Bestand der relevanten Benchmark ergibt, und der Währung, auf welche die Anteilsklasse lautet, („Benchmarkabsicherung auf Anteilsklassenebene“);
- iv. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf Basis der Korrelationen zwischen den Währungen, die sich aus dem Bestand des entsprechenden Teilfonds ergeben, und der Währung, auf welche die Anteilsklasse lautet, („Proxyabsicherung auf Anteilsklassenebene“).

Zum 31. Dezember 2021 wurde nur die Basiswährungsabsicherung eingesetzt.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass nicht jede Anteilsklasse von jedem Teilfonds der Gesellschaft angeboten wird.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds wird im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben. Letzterer ist bei der Depotbank sowie am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und bei den im vorliegenden Bericht aufgeführten lokalen Vertriebsstellen oder Hauptansprechpartnern in der Kundenbetreuung erhältlich. Darüber hinaus wird er auf Anfrage kostenlos versandt.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Die nachfolgend genannten Teilfonds sind in andere Teilfonds des Fonds investiert. Zum 31. Dezember 2021 betrifft dies folgende Anlagen:

Investierender Teilfonds	Investierter Teilfonds	Marktwert der Anlage zum 31. Dezember 2021
NN (L) International ING Conservator	NN (L) International Romanian Bond	4.109.199,38 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Bond	7.139.807,19 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Equity	7.343.672,43 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Bond	8.740.108,81 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Equity	6.031.140,13 EUR

Der konsolidierte Abschluss wird auf Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds ohne Abzug etwaiger Überkreuzbeteiligungen berechnet. Zum 31. Dezember 2021 machten die Überkreuzbeteiligungen innerhalb des Fonds 33.363.927,94 EUR oder 2,29% des aufaddierten Nettovermögens aus.

Änderungen

Am 19. August 2021 kündigte die NN Group an, dass eine Vereinbarung über den Verkauf ihrer Verwaltungsgesellschaft NN Partners (NN IP) an die Goldman Group Inc. (Goldman Sachs) erzielt wurde. Der Vereinbarung ging eine strategische Überprüfung voraus, die am 26. April 2021 angekündigt und von der NN Group mit dem Ziel durchgeführt wurde, eine langfristige Wertschöpfung anzustreben, die allen Stakeholdern zugutekommt. Der Vollzug der Transaktion unterliegt den üblichen Bedingungen, darunter die notwendigen Genehmigungen der Aufsichts- und Wettbewerbsbehörden und die Anhörung des Betriebsrats von NN IP in den Niederlanden. Der vollständige Vollzug der Transaktion wird für das erste Quartal 2022 erwartet. Bis zum Vollzug werden NN IP und Goldman Sachs weiterhin als zwei getrennte Unternehmen handeln.

Covid-19 und Betriebskontinuitätsplan

Nach einem volatilen zweiten Quartal 2020 erholte sich die Weltwirtschaft im dritten Quartal insgesamt recht stark von den Tiefständen der Covid-19-bedingten Rezession. Ab dem vierten Quartal 2020 belastete die zweite Coronawelle die Märkte der meisten Industrieländer und hatte stärkere Einschränkungen und eine höhere Marktvolatilität zur Folge. Im November gab es positive Meldungen über die Entwicklung von Impfstoffen, und im ersten und zweiten Quartal starteten die ersten Impfkampagnen in verschiedenen Teilen der Welt. Im Zuge steigender Impfquoten nahmen auch die Normalisierung der Wirtschaft und die Wiedereröffnungen Fahrt auf. Dadurch sank die Volatilität, und die Aktienindizes erklommen wieder ihre historischen Höchststände. Die Renditen von Anleihen gaben im letzten Jahr hingegen nach, wofür die steigende Inflation verantwortlich war. Obwohl sich die wirtschaftliche Normalisierung im dritten Quartal fortsetzte, zog die Volatilität an den asiatischen Immobilienmärkten an, da mehrere chinesische Immobilienentwickler ausfielen, was Sorgen über mögliche Ansteckungseffekte vor allem in den Schwellenländern schürte.

NN IP verfügt über einen aktiven Risiko- und Portfolioverwaltungsprozess, mit dem das Markt- und das Liquiditätsrisiko täglich bewertet und gegebenenfalls Portfolioanpassungen vorgenommen werden. Daneben wird die Einhaltung der Prospekt- und regulatorischen Richtlinien ständig überwacht. Falls nötig, werden Abhilfemaßnahmen ergriffen. Die aktuellen Prozesse werden als wirksam eingestuft, um weiterhin eine effektive Portfolioverwaltung sicherzustellen.

NN IP hat den Betriebskontinuitätsplan (BCP) aktiviert. Die IT-Infrastruktur wurde erweitert, sodass die Mehrheit der Mitarbeiter von zuhause aus arbeiten und auf alle Systeme zugreifen kann. NN IP verwaltet die Portfolios unter den gegebenen Umständen weiter, und es gab keine wesentlichen Beeinträchtigungen unseres operativen Kontrollrahmens. Nichts deutet darauf hin, dass sich die gegenwärtige Krise negativ die Lebensfähigkeit des Fonds oder des Verwalters auswirkt.

Unsere Mitarbeiter arbeiten weiterhin größtenteils von zuhause aus und nur bei Bedarf im Büro. Wesentliche Störungen unserer Abläufe gibt es nicht. Infolge der Covid-19-Pandemie erwarten wir, dass eine Kombination aus Arbeit im Homeoffice und Arbeit im Betrieb zur Regel wird.

Marktentwicklung

Die Portfolioverwaltungsteams von NN IP überwachen und bewerten die Marktentwicklung, die Liquidität der Aktivseite und die Kapitalflussdaten kontinuierlich, um eine zeitnahe Reaktion auf das sich wandelnde Marktumfeld sicherzustellen. Dabei werden sie von Spezialisten mit funktionsübergreifender Expertise unterstützt. Das Team prüft die Wirksamkeit der ergriffenen Maßnahmen in regelmäßigen Abständen, um die Volatilität der Transaktionskosten zu steuern. In der Folge werden Maßnahmen zur Wahrung der Interessen der Kunden umgesetzt. Derzeit erfolgt keine spezifische Covid-19-Überwachung mehr. Eine Periode erhöhter Volatilität an den Finanzmärkten in Bezug auf Covid-19 lässt sich nicht ausschließen. Sollte die Volatilität künftig steigen, wird das Management die diesbezüglich durchgeführten Überwachungsaktivitäten nötigenfalls anpassen.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

2- ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die Finanzabschlüsse werden unter der Unternehmensfortführungsprämisse erstellt und gemäß den allgemein anerkannten und in Luxemburg geltenden Bilanzierungsgrundsätzen und -vorschriften dargestellt.

Währungsumrechnung

Die Finanzabschlüsse wurden in der Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds erstellt. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als der Rechnungswährung der jeweiligen Teilfonds werden zu den am Bilanzstichtag gültigen Wechselkursen umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Rechnungswährung des Teilfonds werden zu dem am Transaktionstag gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Die verschiedenen Posten der konsolidierten Abschlüsse entsprechen der Summe der betreffenden Posten in den Finanzabschlüssen der einzelnen Teilfonds, die gegebenenfalls in EUR (Konsolidierungswährung der Gesellschaft) zu den am Abschlussstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet wurden.

Die Bewertungsdifferenz, die sich beim Nettovermögen der Teilfonds zu Beginn des Jahres durch die Umrechnung mit dem zum Datum des Finanzabschlusses geltenden Wechselkurs ergibt, ist im Posten „Umrechnungsdifferenz“ in der konsolidierten Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2021 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,5641	AUD	1 CZK =	0,0402	EUR	1 RON =	5,0215	CZK
	1,4365	CAD		14,8316	HUF		0,2021	EUR
	0,8396	GBP		0,1844	PLN		74,4764	HUF
	368,5651	HUF		0,0458	USD		0,9262	PLN
	4,9488	RON					0,2298	USD
	1,1372	USD						
1 HUF =	0,0674	CZK	1 USD =	6,3591	CNH	1 SGD =	4,7169	CNH
	0,0027	EUR		0,8794	EUR		0,6523	EUR
	0,0124	PLN		7,7963	HKD		0,7418	USD
	0,0134	RON						
	0,0410	TRY						
	0,0031	USD						

Eine Ausnahme stellt die Währungsumrechnung für die Teilfonds NN (L) International Central European Equity und NN (L) International Romanian Equity dar, für welche die folgenden Wechselkurse zum 30. Dezember 2021 zugrunde gelegt wurden, da der 31. Dezember 2021 kein Geschäftstag der Teilfonds war:

1 CZK =	0,0402	EUR	1 RON =	5,0279	CZK
	0,0337	GBP		0,2020	EUR
	14,8594	HUF		0,1696	GBP
	0,1846	PLN		74,7117	HUF
	0,1989	RON		0,9280	PLN
	0,0455	USD		0,2289	USD

Bewertung der Wertpapiere im Portfolio

Der Wert aller Vermögenswerte wird unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft ermittelt.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Die Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft erfolgt für übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder Derivate, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses des Hauptmarktes, an dem diese Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate gehandelt werden, der von einem anerkannten und vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigten Listing Service bereitgestellt wird. Sind diese Kurse nicht repräsentativ für den Marktwert, erfolgt die Bewertung dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate sowie anderer zugelassener Vermögenswerte auf Grundlage ihres voraussichtlichen Verkaufspreises, der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben bestimmt wird.

Nicht an einem geregelten Markt notierte oder gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses bewertet, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ für ihren tatsächlichen Wert. In diesem Fall erfolgt die Bewertung auf Grundlage des voraussichtlichen Verkaufspreises des Wertpapiers, der nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der Gesellschaft bestimmt wird.

Anlagen in Investmentfonds, börsennotiert oder nicht, werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Nettoinventarwertes pro Aktie/Anteil bewertet.

Anleihen werden „clean“, d.h. ohne Zinsforderungen, bewertet. Der letzte bekannte Kurs der Anleihen ist der Geldkurs.

Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Anlagenportfolio werden auf Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der veräußerten Wertpapiere berechnet.

Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten

Der Wert aller Vermögenswerte wird unter der Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft ermittelt.

Bei Swaps handelt es sich im Allgemeinen um Kontrakte, mit denen sich zwei Parteien verpflichten, während eines bestimmten Zeitraums zwei Zahlungsströme, die auf Grundlage eines nominellen Werts bestimmt werden, auszutauschen - den einen gegen den anderen. Die Zahlungsströme können an einen oder mehrere Zinssätze, Wechselkurse, Aktien, Indizes oder Kreditereignisse gekoppelt sein. Die Bewertung von Swapkontrakten erfolgt unter Heranziehung der Differenz zwischen dem Wert der prognostizierten Zahlungsströme, welche die Gegenpartei dem Teilfonds zu zahlen hat, und dem Wert der prognostizierten Zahlungsströme, die der Teilfonds seinen Gegenparteien schuldet. Swaps werden auf Grundlage ihres Marktwerts bewertet, der von mehreren Parametern abhängt (Indexstand, Marktzinssatz, Restlaufzeit des Swaps).

Positive Netto-Marktwerte der Swapkontrakte werden in der Nettovermögensaufstellung als Vermögenswerte, negative als Verbindlichkeiten unter „Derivative Finanzinstrumente Gesamt“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne (oder Verluste) und Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses werden in der Rubrik Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens erfasst.

Swaps werden „clean“, d.h. ohne Zinsforderungen/-verbindlichkeiten, bewertet. Ausnahmen sind bei den derivativen Finanzinstrumenten der einzelnen Teilfonds entsprechend gekennzeichnet. Zinsforderungen aus Swapgeschäften sind im Posten „Sonstige Vermögenswerte“ enthalten. Für Swapgeschäfte zu entrichtende Zinsen sind im Posten „Sonstige Verbindlichkeiten“ enthalten.

Devisentermingeschäfte stellen Verpflichtungen dar, eine ausländische Währung auf Grundlage ihres zukünftigen Wechselkurses, der zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses festgelegt wird, zu kaufen oder zu verkaufen. Nicht verfallene Devisenterminkontrakte werden zum letzten an den Bewertungstagen oder dem Bilanzstichtag verfügbaren „Termin“-Kurs bewertet, und nicht realisierte Wertsteigerungen (oder Wertminderungen) werden erfasst. Positive Netto-Marktwerte der Devisenterminkontrakte werden in der Nettovermögensaufstellung als Vermögenswerte, negative als Verbindlichkeiten unter „Derivative Finanzinstrumente Gesamt“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne (oder Verluste) und Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses werden in der Rubrik Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens erfasst.

Future-Kontrakte werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Marktpreises bewertet. Bei Abschluss von Future-Kontrakten wird eine Einschusszahlung (Initial Margin) geleistet. Nachschüsse (Variation Margins) werden in Abhängigkeit von den täglichen Schwankungen des Marktwerts des Kontrakts geleistet oder empfangen und vom Fonds als nicht realisierte Wertsteigerung oder Wertminderung erfasst. Positive Netto-Marktwerte der Future-Kontrakte werden in der Nettovermögensaufstellung als Vermögenswerte, negative als Verbindlichkeiten unter „Derivative Finanzinstrumente Gesamt“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne (oder Verluste) und Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses werden in der Rubrik Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens erfasst. Zur Berechnung der Nettobestände der Finanzinstrumente in der jeweiligen Währung werden die Bestände zu dem am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Erträge und Ausgaben

Dividenden werden an dem Tag verbucht, an dem das Wertpapier an der Börse Ex-Dividende notiert wird (nach Abzug der Quellensteuer). Zinsen laufen täglich auf.

Disagio- bzw. Agio-Beträge werden unter Zinsen aus Anleihen und anderen Schuldtiteln verrechnet.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

3- SWINGING SINGLE PRICING

Es kann bei Teilfonds zu einer „Verwässerung“ des Nettoinventarwerts je Anteil kommen, da der Preis, zu dem Anleger Anteile des Teilfonds zeichnen oder zurückgeben, nicht die Transaktionskosten und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Anlageverwalter im Rahmen von Mittelzu- und -abflüssen aus diesen Zeichnungen oder Rücknahmen Geschäfte tätigen muss.

Um dies zu verhindern, kann die Methode des „Swinging Single Pricing“ (SSP) angewandt werden, die darauf abzielt, die erwarteten Transaktionskosten auszugleichen, die der Unterschied zwischen Kapitalzu- und -abflüssen nach sich zieht. Übersteigen die Nettotransaktionen mit Anteilen des Teilfonds an einem Bewertungstag einen vorher festgelegten Schwellenwert, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds nach oben oder unten angepasst werden, um die erwarteten Transaktionskosten zu kompensieren, die mit diesen Nettokapitalzu- bzw. -abflüssen verbunden sind. Der Verwaltungsrat ermittelt die Nettomittelzu- und -abflüsse auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts aktuellsten Daten.

Dieser vorab festgelegte Schwellenwert und die Swing-Faktoren werden regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Der maximale Swing-Faktor beträgt 1,50% des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds; von dieser Regelung ausgenommen sind Teilfonds, die in festverzinsliche Instrumente investieren und einen maximalen Swing-Faktor von 3,00% anwenden können.

Unter außergewöhnlichen Marktbedingungen kann der Verwaltungsrat im Falle umfangreicher Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge, die sich abträglich auf die Interessen der Anteilsinhaber auswirken können, nach eigenem Ermessen eine vorübergehende Erhöhung des Swing-Faktors über den maximalen Swing-Faktor hinaus genehmigen. Außergewöhnliche Marktbedingungen können unter anderem als Phasen mit erhöhter Marktvolatilität, mangelnder Liquidität, Schwierigkeiten bei der Zwischenschaltung von Händlern, ungeordneten Handelsbedingungen, Marktverwerfungen und großer Kluft zwischen Marktpreisen und Bewertungen definiert werden und könnten eine Folge höherer Gewalt sein (zu der unter anderem Kriegshandlungen, Unruhen oder Cybersabotage zählen).

Die aktuellen Schwellenwerte und Swing-Faktoren für die einzelnen Teilfonds werden auf der Website www.nnip.com veröffentlicht und aktualisiert.

Welche Teilfonds in der am 31. Dezember 2021 beendeten Berichtsperiode den Mechanismus des Swinging Single Pricing angewandt haben, ist aus der folgenden Liste zu entnehmen:

Teilfonds	Schwellenwerte	Swing-Faktor Zeichnungen	Swing-Faktor Rücknahmen
NN (L) International Central European Equity	1,00%	0,31%	0,31%
NN (L) International China A-Share Equity	2,00%	0,29%	0,29%
NN (L) International Czech Short Term Bond	2,00%	0,04%	0,02%
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	2,00%	0,01%	0,01%
NN (L) International ING Dinamic	2,00%	0,13%	0,09%
NN (L) International Slovak Bond	2,00%	0,10%	0,05%
NN (L) International Tri-Income Fund	0,50%	0,25%	0,31%

Bei den angegebenen Swing-Faktoren handelt es sich um die derzeit geltenden Faktoren und möglicherweise nicht um die tatsächlich in dem am 31. Dezember 2021 beendeten Berichtszeitraum angewandten Swing-Faktoren.

Per 31. Dezember 2021 ist keine Swinging-Pricing-Anpassung vorgenommen worden.

4- SONSTIGE VERMÖGENSWERTE UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Der Posten „Sonstige Vermögenswerte“ umfasst hauptsächlich aufgelaufene Zinsen, Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und anderen Instrumenten, Forderungen aus Zeichnungen, sonstige Forderungen, gestellten Bar-Sicherheiten und zu erhaltende Zinsen aus Swaps.

Der Posten „Sonstige Verbindlichkeiten“ enthält vor allem Gebührenrückstellungen, Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren und anderen Instrumenten, Verbindlichkeiten aus Rücknahmen, sonstige Verbindlichkeiten, erhaltene Bar-Sicherheiten sowie auf Swaps zu zahlende Zinsen.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

5- VERWALTUNGSgebÜHREN

Im Einklang mit den Bedingungen der Bestellung von NN Investment Partners B.V. durch die Gesellschaft zahlt Letztere der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Verwaltungsgebühr, die auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds gemäß der Beschreibung im Factsheet für den jeweiligen Teilfonds berechnet wird. Sie ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Zum 31. Dezember 2021 galten folgende Sätze für die effektive Verwaltungsgebühr der aktiven Anteilsklassen:

Teilfonds	Verwaltungsgebühren (p.a.)							
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse U (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z* (in %)
NN (L) International Central European Equity	0,90	-	-	2,00	-	-	-	-
NN (L) International China A-Share Equity	0,73	-	0,60	1,50/1,10**	0,75	-	2,00	0,00
NN (L) International Czech Bond	0,60	-	-	1,00	-	-	1,20	-
NN (L) International Czech Short Term Bond	0,01	-	-	0,01	-	-	-	-
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	0,25***	0,30	0,05	-	-	-	0,85	-
NN (L) International Hungarian Bond	0,40	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	0,30	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International ING Conservator	-	-	-	-	-	-	1,50	-
NN (L) International ING Dinamic	-	-	-	-	-	-	2,50	-
NN (L) International ING Moderat	-	-	-	-	-	-	2,15	-
NN (L) International Romanian Bond	0,50	-	-	-	-	-	1,20	-
NN (L) International Romanian Equity	1,00	-	-	2,00	-	-	2,50	-
NN (L) International Slovak Bond	-	-	-	0,90	-	-	-	-
NN (L) International Tri-Income Fund	0,50	-	-	0,90	-	-	-	-

* Bei dieser Anteilsklasse wird die Verwaltungsgebühr nicht der Anteilsklasse berechnet. Stattdessen wird durch die Verwaltungsgesellschaft eine spezielle Verwaltungsgebühr erhoben und direkt von den Anteilsinhabern eingezogen.

** Bei dieser Anteilsklasse gibt es zwei unterschiedliche Verwaltungsgebührensätze: 1,50% für thesaurierende Anteile und 1,10% für ausschüttende Anteile.

*** Bei den abgesicherten Anteilsklassen betrug die Verwaltungsgebühr 0,08%.

Wenn die Teilfonds in Anteile/Aktien anderer OGAW und/oder sonstiger OGA investieren, die direkt von der Verwaltungsgesellschaft oder in deren Auftrag bzw. von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, an die die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen einer Verwaltungs- oder Kontrollgemeinschaft bzw. einer direkten oder indirekten hohen Beteiligung gebunden ist, so wird die von den OGAW und/oder sonstigen OGA gezahlte Verwaltungsgebühr von der an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Verwaltungsgebühr abgezogen.

Die Teilfonds NN (L) International ING Conservator, NN (L) International ING Dinamic und NN (L) International ING Moderat haben über 50% ihres jeweiligen Nettovermögens in andere OGAW/OGA investiert, die direkt oder im Wege der Delegation von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden. Der maximale Prozentsatz der Verwaltungsgebühr, die von diesen Teilfonds und den OGAW/OGA, in die sie investiert haben, erhoben wird, ist in folgender Tabelle aufgeführt:

Teilfonds	Maximaler Prozentsatz der Verwaltungsgebühr
NN (L) Euro Credit - I Cap EUR	0,36
NN (L) Euro Fixed Income - I Cap EUR	0,36
NN (L) Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0,36
NN (L) European Sustainable Equity - I Cap EUR	0,60
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0,60
NN (L) Global Real Estate - I Cap EUR	0,60
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0,60
NN (L) Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0,36
NN (L) International Romanian Bond - I Cap RON	0,72

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Teilfonds	Maximaler Prozentsatz der Verwaltungsgebühr
NN (L) International Romanian Equity - I Cap RON	1,00
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Dis EUR*	-

* Bei dieser Anteilsklasse wird die Verwaltungsgebühr nicht der Anteilsklasse berechnet. Stattdessen wird durch die Verwaltungsgesellschaft eine spezielle Verwaltungsgebühr erhoben und direkt von den Anteilshabern eingezogen.

Wenn die von den investierten Teilfonds gezahlten Verwaltungsgebühren höher sind als die von den Teilfonds der SICAV zu zahlenden Verwaltungsgebühren, wird die Differenz (die „überschüssige Verwaltungsgebühr“) in der Ergebnisrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

NN Investment Partners B.V. hat auf eigene Kosten die nachstehenden Anlageverwalter mit der Verwaltung der verschiedenen Teilfonds betraut:

Teilfonds	Anlageverwalter
NN (L) International China A-Share Equity	China Asset Management (Hong Kong) Limited
NN (L) International Tri-Income Fund	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC

6- FESTE SERVICEGEBÜHR

Für jeden Teilfonds wird auf Ebene der Anteilsklassen eine feste Servicegebühr berechnet. Diese Gebühr wird an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet, die damit im Namen der Gesellschaft Kosten für die Verwaltung und Verwahrung von Vermögenswerten, die Transferstellengebühr, die belgische Zeichnungsgebühr sowie sonstige laufende Betriebs- und Verwaltungskosten, die der Gesellschaft entstehen, begleicht.

Die feste Servicegebühr ist in dem Sinne fest, dass die Verwaltungsgesellschaft die über die gezahlte feste Servicegebühr hinausgehenden Aufwendungen für jede Anteilsklasse der einzelnen Teilfonds trägt.

Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, den über die tatsächlichen Aufwendungen der jeweiligen Anteilsklasse hinausgehenden Betrag der Servicegebühr einzubehalten, die der jeweiligen Anteilsklasse in Rechnung gestellt wurde.

Die auf Basis des durchschnittlichen Nettovermögens jeder Anteilsklasse berechnete Gebühr ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Zum 31. Dezember 2021 galten folgende Sätze für die effektiven festen Servicegebühren der aktiven Anteilsklassen:

Teilfonds	Feste Servicegebühr (p.a.)							
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse O (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse U (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z (in %)
NN (L) International Central European Equity	0,25	-	-	0,35	-	-	-	-
NN (L) International China A-Share Equity	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	0,25
NN (L) International Czech Bond	0,15	-	-	0,25	-	-	0,25	-
NN (L) International Czech Short Term Bond	0,15	-	-	0,25	-	-	-	-
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	0,15	0,20	0,20	-	-	-	0,20	-
NN (L) International Hungarian Bond	0,15	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	0,10	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) International ING Conservator	-	-	-	-	-	-	0,12	-
NN (L) International ING Dinamic	-	-	-	-	-	-	0,12	-
NN (L) International ING Moderat	-	-	-	-	-	-	0,12	-
NN (L) International Romanian Bond	0,15	-	-	-	-	-	0,25	-
NN (L) International Romanian Equity	0,25	-	-	0,35	-	-	0,35	-
NN (L) International Slovak Bond	-	-	-	0,25	-	-	-	-
NN (L) International Tri-Income Fund	0,15	-	-	0,25	-	-	-	-

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

7- OVERLAYGEBÜHREN

Die Verwaltungsgesellschaft hat möglicherweise Anspruch auf eine einheitliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von maximal 0,04%, die aus dem Vermögen der betreffenden Anteilsklasse und auf Basis der tatsächlichen Kosten zu zahlen ist. Die Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay fällt bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts an und ist insofern als Höchstgebühr festgelegt, als die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die der jeweiligen Anteilsklasse in Rechnung gestellte Overlaygebühr zu senken, wenn Skaleneffekte dies zulassen.

Die Overlaygebühr gilt für alle Anteilklassen mit Währungsabsicherung und Anteilklassen mit Durationsabsicherung. Im Falle der Anteilsklasse „Z“ können diese Gebühren in der Sondervereinbarung oder Fondsverwaltungsvereinbarung festgelegt sein und werden von der Verwaltungsgesellschaft direkt vom Anteilsinhaber erhoben und eingezogen und nicht der jeweiligen Anteilsklasse in Rechnung gestellt.

Zum 31. Dezember 2021 betrug die Overlaygebühr 0,021%.

8- TRANSAKTIONSKOSTEN

Die den Teilfonds der SICAV entstandenen Transaktionskosten umfassen Brokerage-Gebühren im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und derivativer Finanzinstrumente (bzw. anderer zulässiger Vermögenswerte, in denen die Teilfonds Transaktionen tätigen) und/oder gegebenenfalls Gebühren aus der Zeichnung/Rückgabe von Anteilen/Aktien von OGAW/OGA.

Im Falle von gegenseitigen Anlagen oder Anlagen in Aktien/Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA, die direkt oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, gelten keine Transaktionskosten.

Die Transaktionskosten sind ggf. im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten.

Die nachstehende Tabelle zeigt die den einzelnen Teilfonds im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 entstandenen Transaktionskosten:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
NN (L) International Central European Equity	CZK	3.248.099,40
NN (L) International China A-Share Equity	USD	96.318,30
NN (L) International Czech Bond	CZK	-
NN (L) International Czech Short Term Bond	CZK	-
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	USD	120,00
NN (L) International Hungarian Bond	HUF	167.092,00
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
NN (L) International ING Conservator	EUR	259,00
NN (L) International ING Dinamic	EUR	637,00
NN (L) International ING Moderat	EUR	615,00
NN (L) International Romanian Bond	RON	8.971,00
NN (L) International Romanian Equity	RON	302.720,64
NN (L) International Slovak Bond	EUR	759,00
NN (L) International Tri-Income Fund	SGD	578,00

9- ABONNEMENTSTEUER

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Steuer („Taxe d'abonnement“) von jährlich 0,01% des Nettovermögens für sämtliche Anteile, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, sowie von jährlich 0,05% ihres Nettovermögens für alle anderen Anteile. Die Abonnementsteuer ist vierteljährlich zu zahlen und wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes am Ende des entsprechenden Quartals berechnet.

Auf Anteile, welche die Gesellschaft in anderen OGAs hält, die dieser Steuer in Luxemburg bereits unterliegen, wird keine Abonnementsteuer gezahlt.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

10- WERTPAPIER-BESTANDSVERÄNDERUNGEN

Die Auflistung der Bestandsveränderungen steht den Anteilshabern bei der Depotbank und am Sitz der Gesellschaft sowie an den Schaltern der in diesem Bericht aufgeführten lokalen Vertriebsstellen oder des Hauptansprechpartners in der Kundenbetreuung zur Verfügung. Darüber hinaus werden sie auf Anfrage kostenlos versandt.

11- SICHERHEITEN IM ZUSAMMENHANG MIT AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTEN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Zur Reduzierung des Gegenparteirisikos im Zusammenhang mit außerbörslich gehandelten derivativen Finanzinstrumenten hat die Gesellschaft von den unten aufgeführten Gegenparteien Sicherheiten (*Collaterals*) erhalten bzw. diesen Sicherheiten gestellt.

Zum 31. Dezember 2021 belief sich der Wert der erhaltenen/(gestellten) Sicherheiten auf folgende Beträge:

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene/ (gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International Czech Bond	BNP Paribas	Cash	CZK	248.499,78
			Gesamt	248.499,78

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene/ (gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International Hungarian Bond	Goldman Sachs	Cash	HUF	(3.685.649,48)
			Gesamt	(3.685.649,48)

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene/ (gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International Romanian Bond	Goldman Sachs	Cash	RON	(1.237.188,26)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	RON	(494.875,28)
	Morgan Stanley	Cash	RON	(1.336.163,27)
			Gesamt	(3.068.226,81)

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene/ (gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International Tri-Income Fund	JP Morgan Chase Bank	Cash	SGD	13.481,50
			Gesamt	13.481,50

Die gestellten Barsicherheiten sind im Posten „Sonstige Vermögenswerte“ enthalten.
Die erhaltenen Barsicherheiten sind im Posten „Sonstige Verbindlichkeiten“ enthalten.

12- Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“)

Per 31. Dezember 2021 setzte der Fonds keine unter die SFTR fallenden Instrumente oder Geschäfte ein.

13- INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILSINHABER

Gemäß dem belgischen Programmgesetz vom 22. Dezember 2003, das am 1. Januar 2004 in Kraft trat, ist auf den Anteil belgischer Anleger am Fondsvermögen, der am 31. Dezember des vorangehenden Berichtsjahres investiert war, eine Steuer von 0,06% p.a. zu zahlen. Die Steuer wurde 2005 auf 0,07% p.a., 2007 auf 0,08% p.a., 2013 auf 0,0965% erhöht. Ab 2014 wurde sie auf 0,0925% gesenkt.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat bei der Europäischen Kommission eine Beschwerde gegen den belgischen Staat eingereicht, um die Unvereinbarkeit dieser Steuer mit dem Gemeinschaftsrecht feststellen zu lassen. Die Europäische Kommission hat diese Beschwerde zurückgewiesen. Die Gesellschaft hat in Belgien eine weitere Beschwerde eingereicht. Das Brüsseler Gericht erster Instanz hat den belgischen Staat daraufhin zur Erstattung der rechtsgrundlos geleisteten Zahlungen verurteilt. Der belgische Staat legte Rechtsmittel gegen das Urteil ein. Das Brüsseler Appellationsgericht verkündete am 29. November 2018 sein Urteil. Das erstinstanzliche Urteil wurde bestätigt, das den belgischen Staat zur Erstattung der jährlich vom Luxemburger Fonds erhobenen belgischen Steuer verurteilte. Der belgische Staat legte beim obersten Gerichtshof Belgiens Rechtsmittel gegen das Urteil des Appellationsgerichts ein. Das Verfahren beim obersten Gerichtshof ist noch anhängig.

14- PORTFOLIUMSCHLAGSRATE

Die Portfolioumschlagsrate (PTR) ist ein Indikator für die Relevanz der zusätzlichen Kosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen im Einklang mit seiner Anlagepolitik entstehen.

Die Portfolioumschlagsrate wird nach folgender Methode berechnet:

$$\text{Umschlag} = \frac{(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})}{M} * 100$$

Summe 1 = Summe der Wertpapiertransaktionen im Jahr = X + Y

X = Käufe

Y = Verkäufe

Summe 2 = Summe der Kapitaltransaktionen im Jahr = S + R

S = Zeichnungen

R = Rücknahmen

M = Durchschnittliches Nettovermögen

Die Portfolioumschlagsrate wird als Prozentsatz angegeben. In die Berechnung des Portfolioumschlags fließen die in NN (L) Liquid getätigten Geschäfte nicht ein, die mit dem Liquiditätsmanagement verbunden sind.

15- EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der Teilfonds NN (L) International Slovak Bond wird im ersten Quartal 2022 liquidiert.

Weitere Informationen für die Anteilsinhaber

ALFI-Verhaltenskodex

Hierdurch wird bestätigt, dass NN (L) International die Grundsätze des „Verhaltenskodex für Luxemburger Investmentfonds“ des Luxemburger Fondsverbands ALFI beachtet und einhält.

Weitere Informationen sind erhältlich bei:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
E-Mail: info@nnip.com
oder www.nnip.com