

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 2022

Weitere Informationen sind erhältlich bei:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
E-Mail: info@nnip.com
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	4
Konsolidierter Abschluss	
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022	7
NN (L) International Central European Equity	
Statistische Angaben	8
Finanzabschlüsse	9
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	9
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	10
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	10
NN (L) International China A-Share Equity	
Statistische Angaben	11
Finanzabschlüsse	12
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	12
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	13
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	13
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	13
NN (L) International Czech Bond	
Statistische Angaben	14
Finanzabschlüsse	15
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	15
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	16
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	16
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	17
NN (L) International Czech Short Term Bond	
Statistische Angaben	18
Finanzabschlüsse	19
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	19
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	20
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	20
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	
Statistische Angaben	21
Finanzabschlüsse	23
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	23
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	24
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	28
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	28

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Seite

NN (L) International Hungarian Bond

Statistische Angaben	29
Finanzabschlüsse	30
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	30
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	31
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	31
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	32

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

Statistische Angaben	33
Finanzabschlüsse	34
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	34
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	35
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	35
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	36

NN (L) International ING Conservator

Statistische Angaben	37
Finanzabschlüsse	38
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	38
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	39
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	39
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	39

NN (L) International ING Dinamic

Statistische Angaben	40
Finanzabschlüsse	41
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	41
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	42
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	42
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	42

NN (L) International ING Moderat

Statistische Angaben	43
Finanzabschlüsse	44
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	44
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	45
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	45
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	45

NN (L) International Romanian Bond

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Seite

Statistische Angaben	46
Finanzabschlüsse	47
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	47
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	48
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	48
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	49
NN (L) International Romanian Equity	
Statistische Angaben	50
Finanzabschlüsse	51
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	51
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	52
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	52
NN (L) International Tri-Income Fund	
Statistische Angaben	53
Finanzabschlüsse	55
Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2022	55
Wertpapierbestand zum 31.12.2022	56
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022	57
Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick	57
Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen	58
Weitere Informationen für die Anteilsinhaber	74

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 (bis 15. Dezember 2022), 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., 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
Anlageverwalter	NN Investment Partners B.V., 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, 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., 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, 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	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, 2, Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
Gegenparteien bei außerbörslichen derivativen Finanzinstrumenten	Barclays Bank Ireland PLC, One Molesworth Street, Dublin 2, D02 RF29, Ireland
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, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt, Germany HSBC Continental Europe, 38, avenue Kléber, 75116 Paris, France J.P. Morgan SE, Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Germany Morgan Stanley Europe SE, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt, Germany

Organisation (Fortsetzung)

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

Gegenparteien bei Swaps**Citigroup Global Markets Europe AG,**

Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany

J.P. Morgan SE,

Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Germany

Konsolidierter Abschluss (ausgedrückt in EUR)

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	1.286.422.728,31
Aktien		363.663.542,43
Organismen für gemeinsame Anlagen		127.961.709,09
Anleihen und andere Schuldtitel		777.316.163,60
Geldmarktinstrumente		17.481.313,19
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	4.784.387,95
Devisentermingeschäfte		3.089.107,06
Futures		1.695.280,89
Bankguthaben		34.520.244,03
Hinterlegte Sicherheiten		1.691.899,90
Sonstige Vermögenswerte	4,12	30.823.999,29
Vermögenswerte Gesamt		1.358.243.259,48
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(14.945.580,72)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(1.216.552,49)
Zinsswaps		(1.215.426,97)
Devisentermingeschäfte		(1.125,52)
Verbindlichkeiten Gesamt		(16.162.133,21)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		1.342.081.126,27

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Central European Equity

(ausgedrückt in CZK)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	CZK	4.370.286.450,40	Capitalisation I (EUR)	31.12.2022	1,20%
	30.06.2022	CZK	4.390.619.141,46	Capitalisation P (CZK)	31.12.2022	2,44%
	30.06.2021	CZK	6.931.469.284,93	Capitalisation P (EUR)	31.12.2022	2,44%
Nettoinventarwert pro Anteil**				Distribution P (CZK)	31.12.2022	2,44%
	31.12.2022	CZK	178.056,35	Portfolioumsatz in %*	31.12.2022	107,35%
	30.06.2022	CZK	176.788,37			
30.06.2021	CZK	193.146,31				
Capitalisation I (CZK)	31.12.2022	EUR	7.559,27			
	30.06.2022	EUR	7.329,00			
	30.06.2021	EUR	7.764,71			
Capitalisation P (CZK)	31.12.2022	CZK	3.420,89			
	30.06.2022	CZK	3.417,79			
	30.06.2021	CZK	3.780,59			
Capitalisation P (EUR)	31.12.2022	EUR	147,48			
	30.06.2022	EUR	143,89			
	30.06.2021	EUR	154,35			
Distribution P (CZK)	31.12.2022	CZK	668,15			
	30.06.2022	CZK	683,81			
	30.06.2021	CZK	762,59			
Anzahl der Anteile						
	31.12.2022		17.296			
	30.06.2022		17.413			
Capitalisation I (CZK)	30.06.2021		18.142			
	31.12.2022		1.100			
	30.06.2022		1.100			
Capitalisation I (EUR)	30.06.2021		9.818			
	31.12.2022		274.663			
	30.06.2022		280.995			
Capitalisation P (CZK)	30.06.2021		341.290			
	31.12.2022		36.404			
	30.06.2022		36.935			
Capitalisation P (EUR)	30.06.2021		42.588			
	31.12.2022		30.842			
	30.06.2022		30.805			
Distribution P (CZK)	30.06.2021		32.782			
	Dividende					
	03.08.2022	CZK	16,55			
Laufende Kosten in %*						
Capitalisation I (CZK)	31.12.2022		1,20%			

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	4.213.615.010,60
Aktien		4.019.419.367,47
Organismen für gemeinsame Anlagen		194.195.643,13
Bankguthaben		89.105.815,48
Sonstige Vermögenswerte	4	80.173.404,86
Vermögenswerte Gesamt		4.382.894.230,94
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(12.607.780,54)
Verbindlichkeiten Gesamt		(12.607.780,54)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		4.370.286.450,40

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Central European Equity

(ausgedrückt in CZK)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
157.000	ALIOR BANK SA	PLN	27.761.516,73	0,64
130.000	ASSECO POLAND SA	PLN	48.697.807,20	1,11
1.286.305	BANK MILLENNIUM SA	PLN	30.397.570,10	0,70
337.000	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	150.409.560,16	3,44
112.000	CD PROJEKT SA	PLN	74.918.052,26	1,71
228.000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	20.716.845,91	0,47
109.500	DINO POLSKA SA	PLN	212.042.109,67	4,85
16.000	GRUPA KETY SA	PLN	37.728.159,17	0,86
165.000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	107.909.913,68	2,47
31.099	KRUK SA	PLN	49.743.638,79	1,14
1.950	LPP SA	PLN	107.155.298,90	2,45
10.500	MBANK SA	PLN	16.036.531,55	0,37
1.220.549	ORANGE POLSKA SA	PLN	41.728.818,03	0,95
755.000	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	26.817.435,59	0,61
585.000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	193.905.814,12	4,44
1.420.000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	221.930.530,16	5,09
760.000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	138.896.589,48	3,18
60.000	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	80.306.491,97	1,84
			1.587.102.683,47	36,32
Tschechische Republik				
401.000	CEZ AS	CZK	308.770.000,00	7,07
99.444	COLT CZ GROUP SE	CZK	54.893.088,00	1,26
495.000	KOMERCNI BANKA AS	CZK	324.225.000,00	7,41
400.000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	30.400.000,00	0,70
			718.288.088,00	16,44
Österreich				
50.000	ERSTE GROUP BANK AG	CZK	35.850.000,00	0,82
478.500	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	345.574.863,83	7,91
10.000	OMV AG	EUR	11.618.072,75	0,27
15.000	SCHÖELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	EUR	21.086.439,73	0,48
314.500	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	169.780.259,24	3,88
			583.909.635,55	13,36
Ungarn				
693.000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	108.762.991,49	2,49
272.000	OTP BANK NYRT	HUF	165.867.262,48	3,80
290.000	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	145.183.314,71	3,32
			419.813.568,68	9,61
Rumänien				
1.300.000	AQUILA PART PROD COM SA	RON	3.503.137,09	0,08
867.999	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	84.407.932,40	1,93
510.512	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	32.398.433,39	0,74
345.000	MED LIFE SA	RON	28.462.988,87	0,65
52.000.000	OMV PETROM SA	RON	106.617.215,84	2,44
216.000	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	39.805.713,28	0,91
386.000	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	80.650.260,96	1,85
8.693.837	TERAPLAST SA	RON	23.342.581,63	0,53
			399.188.263,46	9,13

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in CZK	% NIW
Luxemburg				
980.000	ALLEGRO.EU SA	PLN	127.071.453,38	2,91
			127.071.453,38	2,91
Griechenland				
285.000	OPAP SA	EUR	91.073.854,88	2,08
			91.073.854,88	2,08
Niederlande				
67.015	DIGI COMMUNICATIONS NV - B	RON	10.305.220,27	0,23
190.000	PEPCO GROUP NV	PLN	38.743.599,78	0,88
			49.048.820,05	1,11
Slowakei				
181.500	GEVORKYAN AS NPV	CZK	43.923.000,00	1,01
			43.923.000,00	1,01
			4.019.419.367,47	91,97
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Rumänien				
19.500.000	FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	194.195.643,13	4,45
			194.195.643,13	4,45
			194.195.643,13	4,45
Wertpapierbestand Gesamt			4.213.615.010,60	96,42

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	4.213.615.010,60	96,42
Bankguthaben	89.105.815,48	2,04
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	67.565.624,32	1,54
Nettovermögen Gesamt	4.370.286.450,40	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International China A-Share Equity

(ausgedrückt in USD)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	USD	40.625.854,76	Anzahl der Anteile			
	30.06.2022	USD	62.251.599,99		Capitalisation R (USD)	31.12.2022	220
	30.06.2021	USD	66.065.100,05			30.06.2022	220
					30.06.2021	225	
Nettoinventarwert pro Anteil				Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	321	
	31.12.2022	USD	5.874,67		30.06.2022	248	
	30.06.2022	USD	7.459,86		30.06.2021	-	
Capitalisation I (USD)	30.06.2021	USD	10.185,70	Capitalisation X (USD)	31.12.2022	488	
					30.06.2022	518	
Capitalisation O (USD)	30.06.2021	USD	5.828,38		30.06.2021	2.488	
Capitalisation P (USD)	31.12.2022	USD	286,46	Capitalisation Z (USD)	31.12.2022	-	
	30.06.2022	USD	365,43		30.06.2022	274	
	30.06.2021	USD	503,54		30.06.2021	855	
Capitalisation R (USD)	31.12.2022	USD	292,27	Distribution P (USD)	31.12.2022	26.275	
	30.06.2022	USD	371,43		30.06.2022	42.028	
	30.06.2021	USD	507,98		30.06.2021	10.044	
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	156,50	Distribution Z (EUR)	31.12.2022	4.000	
	30.06.2022	EUR	202,24		30.06.2022	4.000	
	30.06.2021	EUR	-		30.06.2021	4.000	
Capitalisation X (USD)	31.12.2022	USD	282,40	Dividende			
	30.06.2022	USD	361,17	Distribution Z (EUR)	20.10.2022	EUR	53,79
	30.06.2021	USD	500,05				
Capitalisation Z (USD)	31.12.2022	USD	-	Laufende Kosten in %*			
	30.06.2022	USD	7.580,01	Capitalisation I (USD)	31.12.2022		0,99%
	30.06.2021	USD	10.274,57	Capitalisation O (USD)	31.12.2022		1,00%
Distribution P (USD)	31.12.2022	USD	166,46	Capitalisation P (USD)	31.12.2022		1,90%
	30.06.2022	USD	211,92	Capitalisation R (USD)	31.12.2022		1,15%
	30.06.2021	USD	291,10	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31.12.2022		1,17%
Distribution Z (EUR)	31.12.2022	EUR	6.117,08	Capitalisation X (USD)	31.12.2022		2,40%
	30.06.2022	EUR	7.946,91	Capitalisation Z (USD)	31.12.2022		0,26%
	30.06.2021	EUR	9.518,96	Distribution P (USD)	31.12.2022		1,50%
Anzahl der Anteile				Distribution Z (EUR)	31.12.2022		0,26%
Capitalisation I (USD)	31.12.2022		56	Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		194,98%
	30.06.2022		60				
	30.06.2021		0.30				
Capitalisation O (USD)	31.12.2022		2.822				
	30.06.2022		4.007				
	30.06.2021		1.315				
Capitalisation P (USD)	31.12.2022		246				
	30.06.2022		246				
	30.06.2021		4				

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	39.376.289,62
Aktien		39.376.289,62
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	800,20
Devisentermingeschäfte		800,20
Bankguthaben		1.207.751,99
Sonstige Vermögenswerte	4	1.814.073,06
Vermögenswerte Gesamt		42.398.914,87
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(1.773.060,11)
Verbindlichkeiten Gesamt		(1.773.060,11)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		40.625.854,76

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International China A-Share Equity

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
352.068	BANK OF NINGBO CO LTD - A	CNH	1.647.863,51	4,06
218.850	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1.059.159,86	2,61
15.700	BYD CO LTD - A	CNH	582.000,74	1,43
499.425	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - A	CNH	2.712.856,66	6,68
1.123.640	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD - A	CNH	881.240,47	2,16
19.400	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	CNH	603.337,62	1,49
256.367	CHINA YANGTZE POWER CO LTD - A	CNH	777.528,69	1,91
28.600	CHONGQING BREWERY CO LTD - A	CNH	524.634,10	1,29
30.393	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1.723.044,49	4,24
570.000	HENAN SHENHUO COAL & POWER CO LTD	CNH	1.229.893,73	3,03
23.300	HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO LTD	CNH	353.896,85	0,87
62.800	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNH	280.859,72	0,69
220.076	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD - A	CNH	1.223.269,39	3,01
174.900	JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	406.694,75	1,00
13.472	KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A	CNH	3.358.993,65	8,27
54.900	LAOBAIXING PHARMACY CHAIN JSC - A	CNH	320.383,24	0,79
474.800	LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD - A	CNH	1.573.173,73	3,87
124.200	MIDEA GROUP CO LTD - A	CNH	928.042,34	2,28
127.360	MING YANG SMART ENERGY GROUP LTD - A	CNH	464.064,10	1,14
289.560	NARI TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1.020.888,03	2,51
421.950	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD - A	CNH	920.321,26	2,27
111.300	SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY CO LTD - A	CNH	608.390,99	1,50
181.200	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1.817.085,23	4,47
36.515	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD - A	CNH	1.667.719,70	4,11
31.100	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD - A	CNH	501.910,64	1,24
681.253	TCL ZHONGHUAN RENEWABLE ENERGY TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	3.704.895,71	9,11
14.500	TIANQI LITHIUM CORP - A	CNH	165.313,84	0,41
311.900	TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO LTD - A	CNH	347.498,35	0,86
17.700	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD - A	CNH	335.651,93	0,83
			31.740.613,32	78,13
Kaimaninseln				
54.200	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	600.119,43	1,48
5.740	BILIBILI INC - Z	HKD	136.477,99	0,34
21.970	KANZHUN LTD - ADR	USD	447.528,90	1,10
97.700	NETEASE INC	HKD	1.432.173,77	3,52
30.264	PINDUODUO INC - ADR	USD	2.468.029,20	6,08
21.900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	937.363,56	2,31
68.800	XPENG INC - A	HKD	334.440,93	0,81
			6.356.133,78	15,64
Hongkong				
29.700	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	1.279.542,52	3,15
			1.279.542,52	3,15
			39.376.289,62	96,92
Wertpapierbestand Gesamt			39.376.289,62	96,92

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in USD		
Devisentermingeschäfte						
51.613,98	EUR	54.338,47	USD	19/01/2023	54.338,47	806,32
498,99	USD	472,77	EUR	19/01/2023	498,99	(6,12)
					54.837,46	800,20
Derivative Finanzinstrumente Gesamt						800,20

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	39.376.289,62	96,92
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	800,20	0,00
Bankguthaben	1.207.751,99	2,97
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	41.012,95	0,11
Nettovermögen Gesamt	40.625.854,76	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Bond

(ausgedrückt in CZK)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	CZK	5.748.785.613,39
	30.06.2022	CZK	5.098.689.943,85
	30.06.2021	CZK	5.746.340.415,92
Nettoinventarwert pro Anteil**			
	Capitalisation I (CZK)		
	31.12.2022	CZK	114.477,07
	30.06.2022	CZK	112.590,44
	30.06.2021	CZK	134.221,12
	Capitalisation P (CZK)		
	31.12.2022	CZK	2.315,80
	30.06.2022	CZK	2.283,88
	30.06.2021	CZK	2.737,45
	Capitalisation X (CZK)		
	31.12.2022	CZK	15.476,19
	30.06.2022	CZK	15.278,54
	30.06.2021	CZK	18.349,22
	Distribution P (CZK)		
	31.12.2022	CZK	1.366,92
	30.06.2022	CZK	1.352,68
	30.06.2021	CZK	1.631,15
	Distribution X (CZK)		
	31.12.2022	CZK	44.289,29
	30.06.2022	CZK	43.952,75
	30.06.2021	CZK	52.968,23
Anzahl der Anteile			
	Capitalisation I (CZK)		
	31.12.2022		38.286
	30.06.2022		38.066
	30.06.2021		37.987
	Capitalisation P (CZK)		
	31.12.2022		587.070
	30.06.2022		353.493
	30.06.2021		234.566
	Capitalisation X (CZK)		
	31.12.2022		66
	30.06.2022		21
	30.06.2021		11
	Distribution P (CZK)		
	31.12.2022		3.619
	30.06.2022		3.521
	30.06.2021		2.873
	Distribution X (CZK)		
	31.12.2022		10
	30.06.2022		10
	30.06.2021		14
Dividende			
	Distribution P (CZK)		
	03.08.2022	CZK	4,79
Distribution X (CZK)			
20.10.2022	CZK	226,16	

Laufende Kosten in %*

Capitalisation I (CZK)	31.12.2022	0,76%
Capitalisation P (CZK)	31.12.2022	1,30%
Capitalisation X (CZK)	31.12.2022	1,50%
Distribution P (CZK)	31.12.2022	1,30%
Distribution X (CZK)	31.12.2022	1,50%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022	91,80%

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	5.656.172.104,56
Organismen für gemeinsame Anlagen		23.420.179,39
Anleihen und andere Schuldtitel		5.632.751.925,17
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	1.864.198,08
Devisentermingeschäfte		1.864.198,08
Bankguthaben		34.984.425,75
Sonstige Vermögenswerte	4	69.286.955,25
Vermögenswerte Gesamt		5.762.307.683,64
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(12.191.479,89)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(1.330.590,36)
Zinsswaps		(1.330.590,36)
Verbindlichkeiten Gesamt		(13.522.070,25)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		5.748.785.613,39

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Bond

(ausgedrückt in CZK)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
8.000.000	ALLWYN INTERNATIONAL AS 5.200% 23/09/2024	CZK	7.620.000,00	0,13
76.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.050% 29/11/2029	CZK	53.883.424,68	0,94
190.700.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.250% 10/02/2027	CZK	156.098.877,11	2,72
1.083.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	1.030.344.258,42	17,93
95.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	71.170.033,75	1,24
270.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	233.452.729,80	4,06
375.700.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.200% 13/03/2031	CZK	279.481.159,89	4,86
560.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025	CZK	511.580.165,60	8,90
785.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.500% 24/04/2040	CZK	467.231.513,30	8,13
460.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.750% 23/06/2032	CZK	346.804.653,60	6,03
120.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	119.602.642,80	2,08
90.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.000% 13/10/2033	CZK	67.524.377,40	1,17
440.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	407.556.960,80	7,09
405.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	351.136.749,60	6,11
447.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.750% 23/07/2029	CZK	387.595.188,51	6,74
115.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.500% 30/05/2035	CZK	98.658.856,50	1,72
270.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.200% 04/12/2036	CZK	247.954.378,50	4,31
336.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.850% 26/11/2057	CZK	324.547.668,48	5,65
60.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.000% 30/09/2030	CZK	59.492.840,40	1,03
30.000.000	EPH FINANCING CZ AS 4.500% 17/03/2025	CZK	27.810.000,00	0,48
20.000.000	MONETA MONEY BANK 8.000% 15/12/2026	CZK	20.800.000,00	0,36
51.000.000	NET4GAS 2.745% 28/01/2031	CZK	21.792.300,00	0,38
6.000.000	NET4GAS 28/01/2028 FRN	CZK	4.159.800,00	0,07
			5.296.298.579,14	92,13
Supranational-Multinational				
48.000.000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 05/08/2023 FRN EMTN	CZK	48.335.496,96	0,84
36.000.000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 23/03/2026 FRN EMTN	CZK	36.843.451,56	0,64
42.000.000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 1.500% 26/04/2024 EMTN	CZK	40.422.181,38	0,70
			125.601.129,90	2,18
Spanien				
60.000.000	BANCO SANTANDER SA 2.350% 21/09/2026 EMTN	CZK	51.996.000,00	0,90
			51.996.000,00	0,90
Frankreich				
51.000.000	BPCE SA 04/02/2023 FRN EMTN	CZK	50.963.565,60	0,89
			50.963.565,60	0,89
Österreich				
54.000.000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 2.070% 15/09/2024 EMTN	CZK	49.689.720,00	0,86
			49.689.720,00	0,86

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in CZK	% NIW
Niederlande				
50.000.000	CETIN FINANCE BV 1.250% 06/12/2023	CZK	48.121.730,50	0,84
			48.121.730,50	0,84
Rumänien				
500.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 07/03/2028 EMTN	EUR	10.081.200,03	0,18
			10.081.200,03	0,18
			5.632.751.925,17	97,98
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
251	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - Z DIS EUR (HEDGED III)	EUR	23.420.179,39	0,41
			23.420.179,39	0,41
			23.420.179,39	0,41
Wertpapierbestand Gesamt			5.656.172.104,56	98,39

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten (%)	Zu zahlen (%)	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Swap-Wert in CZK
Zinsswaps					
6,710	Floating	13/06/2024	CZK	126.350.000,00	(202.733,63)
Floating	5,390	13/06/2032	CZK	25.260.000,00	(1.127.856,73)
					(1.330.590,36)
Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeitsdatum	Engagement in CZK	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in CZK	
Devisentermingeschäfte					
27.846.355,90	CZK	1.100.000,00	EUR 07/02/2023	27.846.355,90	1.156.396,18
12.799.115,50	CZK	500.000,00	EUR 13/01/2023	12.799.115,50	707.801,90
				40.645.471,40	1.864.198,08
Derivative Finanzinstrumente Gesamt					533.607,72

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Bond

(ausgedrückt in CZK)

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	5.656.172.104,56	98,39
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	533.607,72	0,01
Bankguthaben	34.984.425,75	0,61
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	57.095.475,36	0,99
Nettovermögen Gesamt	5.748.785.613,39	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Short Term Bond

(ausgedrückt in CZK)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	CZK	656.059.550,93
	30.06.2022	CZK	593.347.604,33
	30.06.2021	CZK	589.599.837,62
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (CZK)	31.12.2022	CZK	137.087,34
	30.06.2022	CZK	132.967,82
	30.06.2021	CZK	135.780,86
Capitalisation P (CZK)	31.12.2022	CZK	1.536,10
	30.06.2022	CZK	1.491,37
	30.06.2021	CZK	1.525,08
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (CZK)	31.12.2022		3.301
	30.06.2022		3.232
	30.06.2021		3.161
Capitalisation P (CZK)	31.12.2022		132.517
	30.06.2022		109.683
	30.06.2021		105.146
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (CZK)	31.12.2022		0,19%
Capitalisation P (CZK)	31.12.2022		0,36%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		38,31%

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	641.040.852,88
Anleihen und andere Schuldtitel		641.040.852,88
Bankguthaben		2.247.423,65
Sonstige Vermögenswerte	4	12.981.420,19
Vermögenswerte Gesamt		656.269.696,72
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(210.145,79)
Verbindlichkeiten Gesamt		(210.145,79)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		656.059.550,93

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Czech Short Term Bond

(ausgedrückt in CZK)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
38.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND FRN 22/10/2024	CZK	38.275.538,38	5,83
5.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND ZCP 12/12/2024	CZK	4.502.753,05	0,69
40.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.250% 10/02/2027	CZK	32.742.292,00	4,99
178.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	169.345.593,72	25,80
70.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.250% 14/02/2025	CZK	63.947.520,70	9,75
162.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 18/04/2023 FRN	CZK	161.463.567,78	24,61
60.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 19/11/2027 FRN	CZK	59.419.926,60	9,06
5.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.400% 17/09/2025	CZK	4.631.329,10	0,71
22.000.000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	22.013.492,38	3,36
			556.342.013,71	84,80
Supranational-Multinational				
24.000.000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 05/08/2023 FRN EMTN	CZK	24.167.748,48	3,68
21.000.000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 1.500% 26/04/2024 EMTN	CZK	20.211.090,69	3,08
			44.378.839,17	6,76
Niederlande				
21.000.000	LEASEPLAN CORPORATION NV 21/06/2023 FRN EMTN	CZK	20.996.220,00	3,20
			20.996.220,00	3,20
Österreich				
21.000.000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 2.070% 15/09/2024 EMTN	CZK	19.323.780,00	2,95
			19.323.780,00	2,95
			641.040.852,88	97,71
Wertpapierbestand Gesamt			641.040.852,88	97,71

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	641.040.852,88	97,71
Bankguthaben	2.247.423,65	0,34
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	12.771.274,40	1,95
Nettovermögen Gesamt	656.059.550,93	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	31.12.2022	USD	155.954.956,27	Anzahl der Anteile			
	30.06.2022	EUR	48.032.374,12		Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	2.397
	30.06.2021	EUR	70.582.997,68			30.06.2022	2.874
Nettoinventarwert pro Anteil					30.06.2021	4.823	
	Capitalisation I (USD)	31.12.2022	USD	5.358,75	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	55.014
		30.06.2022	USD	5.226,22		30.06.2022	88.929
					30.06.2021	98.057	
	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	3.922,58	Capitalisation X (USD)	31.12.2022	-
		30.06.2022	EUR	3.887,59		30.06.2022	-
		30.06.2021	EUR	4.983,53		30.06.2021	176
	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	237,39	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	25.747
		30.06.2022	EUR	235,43		30.06.2022	-
		30.06.2021	EUR	301,75		30.06.2021	-
	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	240,55	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,50
		30.06.2022	EUR	238,21		30.06.2022	-
		30.06.2021	EUR	305,08		30.06.2021	-
	Capitalisation X (USD)	31.12.2022	USD	-	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	3.045
		30.06.2022	USD	-		30.06.2022	3.298
		30.06.2021	USD	242,00		30.06.2021	3.161
	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	9,90	Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	4.378
		30.06.2022	EUR	-		30.06.2022	93.796
		30.06.2021	EUR	-		30.06.2021	109.152
	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	4.057,06			
		30.06.2022	EUR	-	Dividende		
		30.06.2021	EUR	-	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	16.11.2022	EUR 1,49
	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	135,76	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	16.08.2022	EUR 1,41
		30.06.2022	EUR	137,51	Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	16.11.2022	EUR 1,58
		30.06.2021	EUR	183,37	Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	16.08.2022	EUR 1,50
	Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	EUR	135,81			
		30.06.2022	EUR	137,87			
		30.06.2021	EUR	184,30			
Anzahl der Anteile							
Capitalisation I (USD)	31.12.2022		0,33				
	30.06.2022		0,33				
	30.06.2021		0,33				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31.12.2022		33.411				
	30.06.2022		2.752				
	30.06.2021		1.488				

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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)

Statistische Angaben (Fortsetzung)

Laufende Kosten in %*

Capitalisation I (USD)	31.12.2022	0,41%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,26%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,57%
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,32%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,18%
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,26%
Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,57%
Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	31.12.2022	0,32%

Portfolioumsatz in %* 31.12.2022 (56,36%)

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	145.924.785,32
Anleihen und andere Schuldtitel		145.924.785,32
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	2.323.320,96
Devisentermingeschäfte		2.316.972,01
Futures		6.348,95
Bankguthaben		7.120.763,51
Hinterlegte Sicherheiten		368.573,77
Sonstige Vermögenswerte	4,12	6.399.270,98
Vermögenswerte Gesamt		162.136.714,54
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(6.181.758,27)
Verbindlichkeiten Gesamt		(6.181.758,27)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		155.954.956,27

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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									
Vereinigte Staaten									
7.200.000	US TREASURY NOTE 0.500% 30/11/2023	USD	6.927.187,54	4,44					
5.500.000	US TREASURY NOTE 1.750% 31/01/2023	USD	5.488.828,13	3,52					
			12.416.015,67	7,96					
Indonesien									
500.000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.450% 15/05/2030	USD	477.596,42	0,31					
250.000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.550% 31/03/2032	USD	227.977,60	0,15					
750.000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.850% 15/10/2030	USD	707.901,26	0,45					
1.200.000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	1.179.769,68	0,76					
500.000	PERTAMINA PERSERO PT 1.400% 09/02/2026	USD	445.892,61	0,29					
400.000	PERTAMINA PERSERO PT 2.300% 09/02/2031	USD	324.856,98	0,21					
1.250.000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 2.300% 23/06/2025	USD	1.184.160,89	0,75					
300.000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.700% 06/06/2032	USD	297.625,31	0,19					
400.000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050 EMTN	USD	288.741,12	0,19					
800.000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 6.150% 21/05/2048 EMTN	USD	755.559,46	0,48					
			5.890.081,33	3,78					
Mexiko									
500.000	MEXICO GOVERNMENT BOND 4.875% 19/05/2033 GMNT	USD	461.370,21	0,30					
1.200.000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 16/04/2030	USD	1.049.342,53	0,66					
800.000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 21/01/2026	USD	780.848,61	0,50					
400.000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.600% 10/02/2048	USD	310.544,18	0,20					
400.000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110 GMTN	USD	338.086,88	0,22					
1.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 5.950% 28/01/2031	USD	759.047,43	0,49					
405.000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	247.374,45	0,16					
400.000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	248.824,48	0,16					
900.000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	576.497,57	0,37					
1.200.000	PETROLEOS MEXICANOS 7.690% 23/01/2050	USD	831.473,51	0,53					
			5.603.409,85	3,59					
Türkei									
700.000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 9.758% 13/11/2025	USD	732.597,37	0,47					
400.000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	261.497,96	0,17					
1.500.000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 13/03/2030	USD	1.210.254,20	0,78					
600.000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 15/01/2031	USD	497.650,70	0,32					
300.000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	217.852,68	0,14					
600.000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	458.528,80	0,29					
300.000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	301.005,45	0,19					
1.000.000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.875% 15/01/2028	USD	1.036.500,13	0,66					
600.000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI SA 6.125% 03/05/2024	USD	588.477,36	0,38					
			5.304.364,65	3,40					
Vereinigte Arabische Emirate									
1.700.000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 16/04/2030 EMTN	USD	1.577.250,43	1,01					
900.000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	665.461,21	0,43					
2.400.000	FINANCE DEPARTMENT GOVERNMENT OF SHARJAH 3.625% 10/03/2033 EMTN	USD	1.985.743,82	1,27					
800.000	MDGH GMTN RSC LTD 2.875% 07/11/2029 EMTN	USD	720.974,71	0,46					
			4.949.430,17	3,17					
Chile									
1.250.000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.550% 27/01/2032	USD	1.028.463,21	0,65					
255.000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.100% 07/05/2041	USD	183.857,92	0,12					
550.000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.100% 22/01/2061	USD	344.774,72	0,22					
770.000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 25/01/2050	USD	560.762,94	0,36					
1.100.000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 31/01/2034	USD	944.011,20	0,61					
500.000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.375% 05/02/2049	USD	422.103,43	0,27					
300.000	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO 3.068% 18/08/2050	USD	187.921,07	0,12					
200.000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 3.693% 13/09/2061	USD	137.508,46	0,09					
200.000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 4.700% 07/05/2050	USD	168.558,39	0,11					
700.000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.250% 06/11/2029	USD	676.847,87	0,43					
			4.654.809,21	2,98					
Katar									
2.100.000	QATAR ENERGY 2.250% 12/07/2031	USD	1.738.448,54	1,11					
800.000	QATAR ENERGY 3.300% 12/07/2051	USD	589.153,15	0,38					
800.000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 16/04/2030	USD	773.689,97	0,50					
200.000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.400% 16/04/2050	USD	182.608,68	0,12					
1.000.000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	1.003.763,80	0,64					
			4.287.664,14	2,75					
Uruguay									
1.600.000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 23/01/2031	USD	1.590.087,95	1,01					
1.450.000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	1.395.872,63	0,90					
200.000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	197.081,12	0,13					
1.000.000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 28/10/2034	USD	1.085.518,25	0,70					
			4.268.559,95	2,74					
Dominikanische Republik									
2.300.000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 4.875% 23/09/2032	USD	1.919.066,94	1,23					
400.000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.300% 21/01/2041	USD	310.101,76	0,20					
500.000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 22/02/2029	USD	461.316,24	0,30					
200.000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	147.274,85	0,09					
700.000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/07/2028	USD	674.706,49	0,43					
250.000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	206.486,30	0,13					
500.000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	436.587,74	0,28					
			4.155.540,32	2,66					
Brasilien									
300.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 06/06/2025	USD	283.433,72	0,18					
800.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 06/06/2025 GMTN	USD	755.823,24	0,48					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Wertpapierbestand zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW	Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
200.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 12/09/2031	USD	168.700,01	0,11	200.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2048	USD	159.519,47	0,10
1.450.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 12/09/2031	USD	1.223.075,04	0,79				3.764.207,23	2,41
500.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 12/06/2030	USD	435.515,26	0,28		Peru			
400.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 13/01/2028	USD	384.206,27	0,25	1.100.000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.783% 23/01/2031	USD	916.098,80	0,59
540.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 14/01/2050	USD	377.773,49	0,24	800.000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 15/01/2034	USD	634.988,55	0,41
540.000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 14/01/2050	USD	377.773,49	0,24	600.000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.230% 28/07/2121	USD	352.613,48	0,23
			4.006.300,52	2,57	200.000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.600% 15/01/2072	USD	130.936,51	0,08
	Bahrain				450.000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.550% 14/03/2037	USD	477.372,82	0,31
750.000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/09/2031	USD	684.243,13	0,44	800.000	PETROLEOS DEL PERU SA 4.750% 19/06/2032	USD	611.824,74	0,39
2.000.000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 25/01/2028 EMTN	USD	1.830.588,04	1,18	700.000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	457.224,73	0,29
1.450.000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 25/01/2033 EMTN	USD	1.239.743,36	0,79				3.581.059,63	2,30
300.000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 25/01/2051 EMTN	USD	236.359,32	0,15		Oman			
			3.990.933,85	2,56	600.000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 15/06/2026	USD	579.334,12	0,37
	Panama				800.000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 01/02/2025 EMTN	USD	784.515,90	0,50
1.300.000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.252% 29/09/2032	USD	967.800,72	0,62	700.000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/01/2028	USD	691.401,96	0,44
600.000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.160% 23/01/2030	USD	518.098,57	0,33	300.000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	272.738,44	0,17
215.000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	139.087,75	0,09	815.000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	761.522,87	0,50
1.785.000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	1.154.751,81	0,74	500.000	OQ SAOC 5.125% 06/05/2028	USD	473.609,26	0,30
200.000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 19/01/2063	USD	141.446,77	0,09				3.563.122,55	2,28
1.000.000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 29/01/2026	USD	1.055.871,24	0,68		Saudi-Arabien			
			3.977.056,86	2,55	1.500.000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 03/02/2032 EMTN	USD	1.305.770,36	0,84
	Ecuador				300.000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 04/03/2023 EMTN	USD	298.146,06	0,19
3.000.000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	1.176.644,28	0,76	400.000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.450% 02/02/2061 EMTN	USD	285.967,93	0,18
2.200.000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 31/07/2040 STEP-UP	USD	904.278,47	0,58	1.800.000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046 EMTN	USD	1.589.598,47	1,03
2.600.000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/07/2035 STEP-UP	USD	1.207.380,43	0,77				3.479.482,82	2,24
1.000.000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/07/2030 STEP-UP	USD	645.098,67	0,41		Philippinen			
			3.933.401,85	2,52	1.000.000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.950% 06/01/2032	USD	818.752,26	0,52
	Kolumbien				1.600.000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.457% 05/05/2030	USD	1.401.458,93	0,91
1.150.000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 30/01/2030	USD	882.627,98	0,57	300.000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.950% 05/05/2045	USD	217.450,29	0,14
1.600.000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 22/04/2032	USD	1.168.092,78	0,74	500.000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.950% 05/05/2045	USD	362.417,15	0,23
800.000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/02/2061	USD	448.060,93	0,29	200.000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.200% 06/07/2046	USD	146.260,10	0,09
900.000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 26/02/2024	USD	880.046,65	0,56	500.000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 29/03/2047	USD	428.098,01	0,27
400.000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	273.651,44	0,18				3.374.436,74	2,16
200.000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	159.919,32	0,10		Ungarn			
			3.812.399,10	2,44	1.000.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/09/2031	USD	742.158,05	0,48
	Rumänien				1.200.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 21/09/2051	USD	726.802,34	0,47
500.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.250% 25/11/2027	USD	481.681,76	0,31	950.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 16/06/2029	USD	911.796,97	0,58
700.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.000% 25/11/2027 EMTN	USD	656.673,33	0,42	300.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	299.769,25	0,19
1.800.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 14/02/2031	USD	1.421.880,01	0,91	250.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 16/06/2034	USD	235.782,43	0,15
100.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 27/03/2032	USD	79.959,60	0,05	200.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	218.921,69	0,14
1.000.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/02/2051	USD	665.963,10	0,43				3.135.230,73	2,01
300.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 22/08/2023 EMTN	USD	298.529,96	0,19		Costa Rica			
					300.000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 30/04/2025	USD	290.652,57	0,19

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Wertpapierbestand zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW	Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
600.000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	492.549,65	0,32					
950.000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 19/02/2031	USD	925.525,34	0,59					
600.000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	567.988,09	0,36					
1.000.000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	788.753,33	0,51					
			3.065.468,98	1,97					
Südafrika									
800.000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 30/09/2029	USD	714.348,14	0,46					
500.000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	483.824,56	0,31					
1.650.000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/09/2049	USD	1.216.103,25	0,78					
600.000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 20/04/2032	USD	543.200,35	0,35					
			2.957.476,30	1,90					
Malaysia									
300.000	MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 2.070% 28/04/2031	USD	255.236,69	0,16					
270.000	MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075% 28/04/2051	USD	195.588,99	0,13					
500.000	PETRONAS CAPITAL LTD 2.480% 28/01/2032 EMTN	USD	413.853,47	0,27					
1.000.000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.404% 28/04/2061 EMTN	USD	692.088,07	0,44					
700.000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 21/04/2030 EMTN	USD	641.627,18	0,41					
800.000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050 EMTN	USD	715.515,58	0,46					
			2.913.909,98	1,87					
Ägypten									
500.000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 06/10/2025	USD	449.242,14	0,29					
1.080.000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.800% 30/09/2027 EMTN	USD	893.065,82	0,56					
500.000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/05/2032	USD	370.652,14	0,24					
800.000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.150% 20/11/2059 EMTN	USD	523.819,98	0,34					
225.000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 30/09/2051 EMTN	USD	151.172,23	0,10					
400.000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 29/05/2050	USD	271.029,06	0,17					
			2.658.981,37	1,70					
Kasachstan									
300.000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 14/10/2024 EMTN	USD	301.535,53	0,19					
400.000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	417.556,50	0,27					
2.200.000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 3.500% 14/04/2033 EMTN	USD	1.645.035,70	1,06					
240.000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	186.639,03	0,12					
			2.550.766,76	1,64					
Nigeria									
600.000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027 EMTN	USD	484.254,98	0,31					
600.000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 28/09/2033 EMTN	USD	428.360,95	0,27					
420.000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047 EMTN	USD	269.961,76	0,17					
800.000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038 EMTN	USD	545.331,78	0,35					
600.000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/09/2051 EMTN	USD	400.143,07	0,26					
200.000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.248% 21/01/2049	USD	149.780,91	0,10					
			2.277.833,45	1,46					
						Marokko			
600.000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 15/12/2027	USD	525.131,80	0,34					
1.000.000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 15/12/2032	USD	797.085,23	0,50					
450.000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/12/2050	USD	309.692,41	0,20					
410.000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 11/12/2042	USD	352.879,12	0,23					
			1.984.788,56	1,27					
						China			
1.000.000	CHINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 26/10/2031	USD	840.360,78	0,54					
1.200.000	CHINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 26/10/2026	USD	1.084.703,29	0,70					
			1.925.064,07	1,24					
						Polen			
300.000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	298.578,49	0,19					
900.000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 06/04/2026	USD	863.906,09	0,56					
121.000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 16/11/2027	USD	124.495,05	0,08					
516.000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 16/11/2032	USD	550.916,23	0,35					
			1.837.895,86	1,18					
						Kuwait			
1.800.000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	1.746.443,63	1,12					
			1.746.443,63	1,12					
						Armenien			
993.000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 3.600% 02/02/2031	USD	797.851,22	0,51					
650.000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 3.950% 26/09/2029	USD	543.294,48	0,35					
400.000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	405.023,85	0,26					
			1.746.169,55	1,12					
						Jamaika			
300.000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	319.647,41	0,20					
550.000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	621.555,07	0,40					
650.000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	768.022,03	0,50					
			1.709.224,51	1,10					
						Paraguay			
1.100.000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	1.066.420,72	0,68					
500.000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	432.500,00	0,28					
			1.498.920,72	0,96					
						Jordanien			
400.000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	385.182,90	0,25					
800.000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	686.808,96	0,44					
400.000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 15/01/2028	USD	405.570,88	0,26					
			1.477.562,74	0,95					
						Angola			
200.000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 26/11/2029 EMTN	USD	176.027,57	0,11					
1.100.000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 14/04/2032	USD	954.361,68	0,62					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Wertpapierbestand zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW	Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
400.000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.125% 26/11/2049 EMTN	USD	313.539,73	0,20					
			1.443.928,98	0,93					
	Georgien								
1.600.000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4.000% 17/06/2028	USD	1.398.727,84	0,90					
			1.398.727,84	0,90					
	Kroatien								
260.000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	259.789,12	0,17					
1.100.000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	1.107.364,45	0,72					
			1.367.153,57	0,89					
	Kenia								
400.000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.300% 23/01/2034	USD	309.387,33	0,20					
400.000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	368.140,42	0,24					
200.000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 22/05/2032	USD	171.085,44	0,11					
600.000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	465.969,73	0,29					
			1.314.582,92	0,84					
	Republik Serbien								
1.800.000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 2.125% 01/12/2030	USD	1.300.744,78	0,83					
			1.300.744,78	0,83					
	Honduras								
750.000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	605.009,27	0,38					
700.000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	617.645,95	0,40					
			1.222.655,22	0,78					
	Hongkong								
1.100.000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.875% 19/06/2029	USD	984.784,63	0,63					
200.000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	185.563,30	0,12					
			1.170.347,93	0,75					
	Namibia								
1.250.000	NAMIBIA INTERNATIONAL BONDS 5.250% 29/10/2025	USD	1.169.530,39	0,75					
			1.169.530,39	0,75					
	Trinidad und Tobago								
600.000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	592.297,72	0,39					
200.000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/06/2030	USD	190.700,43	0,12					
400.000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/06/2030	USD	381.400,86	0,24					
			1.164.399,01	0,75					
	Senegal								
1.600.000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	1.130.381,76	0,72					
			1.130.381,76	0,72					
	Aserbaidshan								
800.000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	668.892,50	0,43					
400.000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	410.482,14	0,26					
			1.079.374,64	0,69					
	Guatemala								
500.000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	474.330,85	0,31					
200.000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.250% 10/08/2029	USD	193.096,04	0,12					
400.000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	376.814,79	0,24					
			1.044.241,68	0,67					
	Bolivien								
1.000.000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	806.715,71	0,51					
230.000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 22/08/2023	USD	227.942,88	0,15					
			1.034.658,59	0,66					
	Mongolei								
700.000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 07/07/2027	USD	560.292,10	0,36					
600.000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.450% 07/07/2031	USD	466.054,40	0,30					
			1.026.346,50	0,66					
	Indien								
600.000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.250% 13/01/2031 EMTN	USD	475.772,56	0,30					
600.000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.250% 15/01/2030 EMTN	USD	523.112,88	0,34					
			998.885,44	0,64					
	Ruanda								
1.200.000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 5.500% 09/08/2031	USD	920.422,55	0,59					
			920.422,55	0,59					
	Papua-Neuguinea								
900.000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	781.207,24	0,50					
			781.207,24	0,50					
	Uzbekistan								
400.000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN INTERNATIONAL BOND 3.700% 25/11/2030 EMTN	USD	335.936,91	0,23					
250.000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN INTERNATIONAL BOND 3.900% 19/10/2031	USD	205.665,03	0,13					
250.000	UZBEKNEFTGAZ JSC 4.750% 16/11/2028	USD	200.695,30	0,13					
			742.297,24	0,48					
	Pakistan								
300.000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 08/04/2026 EMTN	USD	119.142,93	0,08					
600.000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 08/04/2031 EMTN	USD	211.545,63	0,14					
800.000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 08/04/2051 EMTN	USD	274.454,01	0,17					
400.000	PAKISTAN WATER & POWER DEVELOPMENT AUTHORITY 7.500% 04/06/2031	USD	114.366,27	0,07					
			719.508,84	0,46					
	Ghana								
650.000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	247.454,07	0,16					
700.000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	238.068,71	0,15					
300.000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 07/05/2042	USD	105.573,83	0,07					
			591.096,61	0,38					
	Jungferninseln								
600.000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT BVI LTD 3.500% 04/05/2027 EMTN	USD	573.599,21	0,37					
			573.599,21	0,37					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Wertpapierbestand zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in USD	% NIW
Tadschikistan				
700.000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	494.969,60	0,32
			494.969,60	0,32
Vietnam				
500.000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	487.788,37	0,31
			487.788,37	0,31
Kaimaninseln				
250.000	GACI FIRST INVESTMENT CO. 5.000% 13/10/2027	USD	249.922,76	0,16
			249.922,76	0,16
			145.924.785,32	93,57
Wertpapierbestand Gesamt			145.924.785,32	93,57

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	145.924.785,32	93,57
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2.323.320,96	1,49
Bankguthaben	7.120.763,51	4,57
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	586.086,48	0,37
Nettovermögen Gesamt	155.954.956,27	100,00

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in USD	
Devisentermingeschäfte					
148.036.436,08	EUR	155.839.538,10	USD 19/01/2023	155.839.538,10	2.323.778,82
164.701,16	EUR	175.678,49	USD 03/01/2023	175.678,49	98,75
5.997,14	USD	5.647,82	EUR 03/01/2023	5.997,14	(30,49)
1.110.128,51	USD	1.045.484,08	EUR 19/01/2023	1.110.128,51	(6.875,07)
				157.131.342,24	2.316.972,01
Zins-Futures					
8	US LONG BOND (CBT) 22/03/2023	USD	1.002.750,00	(15.093,75)	
46	US ULTRA BOND (CBT) 22/03/2023	USD	6.178.375,00	(170.031,25)	
(197)	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2023	USD	22.122.484,38	232.968,76	
38	US 2YR NOTE (CBT) 31/03/2023	USD	7.792.968,79	7.769,27	
139	US 5YR NOTE (CBT) 31/03/2023	USD	15.002.226,63	(49.264,08)	
			52.098.804,80	6.348,95	
Derivative Finanzinstrumente Gesamt			2.323.320,96		

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Bond

(ausgedrückt in HUF)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	HUF	25.380.847.165,39
	30.06.2022	HUF	26.229.974.348,03
	30.06.2021	HUF	32.222.525.903,08
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2022	HUF	547.593,24
	30.06.2022	HUF	558.309,71
	30.06.2021	HUF	675.259,81
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2022		46.350
	30.06.2022		46.981
	30.06.2021		47.719
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (HUF)	31.12.2022		0,56%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		87,69%

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	24.281.455.323,82
Organismen für gemeinsame Anlagen		2.656.792,11
Anleihen und andere Schuldtitel		22.152.425.905,36
Geldmarktinstrumente		2.126.372.626,35
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	141.865.109,26
Devisentermingeschäfte		87.259.776,48
Futures		54.605.332,78
Bankguthaben		470.753.280,08
Hinterlegte Sicherheiten		30.439.469,65
Sonstige Vermögenswerte	4,12	724.040.679,61
Vermögenswerte Gesamt		25.648.553.862,42
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(173.949.661,65)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(93.757.035,38)
Zinsswaps		(93.757.035,38)
Verbindlichkeiten Gesamt		(267.706.697,03)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		25.380.847.165,39

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Bond

(ausgedrückt in HUF)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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	198.537.408,00	0,78
300.000.000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 3.000% 27/10/2027	HUF	209.682.000,00	0,83
250.000.000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 3.900% 22/10/2028	HUF	177.689.750,00	0,70
300.000.000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.200% 20/04/2033	HUF	193.845.759,00	0,76
150.000.000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.600% 24/10/2029	HUF	105.463.107,00	0,42
2.150.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.000% 26/11/2025	HUF	1.645.158.500,00	6,48
2.050.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 22/04/2026	HUF	1.538.592.650,00	6,06
32.780.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 23/08/2023	HUF	30.661.035,24	0,12
1.500.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 26/08/2026	HUF	1.095.108.000,00	4,31
1.995.090.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 23/05/2029	HUF	1.323.560.661,81	5,21
500.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 22/04/2027 FRN	HUF	506.008.170,00	1,99
500.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 22/08/2029 FRN	HUF	491.566.965,00	1,94
1.000.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.250% 20/04/2033	HUF	578.584.000,00	2,28
375.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2034	HUF	206.971.125,00	0,82
1.790.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 24/10/2024	HUF	1.521.811.460,00	6,00
305.120.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 26/07/2023 FRN	HUF	306.328.494,89	1,21
1.227.220.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.750% 22/12/2026	HUF	919.601.353,14	3,62
2.145.290.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 21/08/2030	HUF	1.447.714.631,86	5,70
820.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 25/04/2041	HUF	408.823.300,00	1,61
591.940.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 26/06/2024	HUF	521.958.485,44	2,06
2.474.890.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	1.796.549.874,79	7,08
1.759.600.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2038	HUF	930.073.531,60	3,66
2.450.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.250% 22/10/2031	HUF	1.606.283.847,00	6,33
200.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.000% 28/04/2051	HUF	104.632.800,00	0,41
350.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.500% 23/03/2028	HUF	271.065.200,00	1,07
1.550.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.500% 27/05/2032	HUF	1.111.979.300,00	4,38
1.998.340.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1.746.539.168,30	6,88
329.480.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	285.742.847,92	1,13
193.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 22/02/2027	EUR	76.672.694,86	0,30
33.900.000	TAKAREK MORTGAGE BANK 3.000% 22/10/2031	HUF	19.325.203,50	0,08
			21.376.531.324,35	84,22
Supranational-Multinational				
250.000.000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 2.520% 19/10/2023 EMTN	HUF	225.283.860,00	0,89
250.000.000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2.250% 28/09/2023 EMTN	HUF	224.382.177,50	0,88
			449.666.037,50	1,77
Polen				
400.000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	149.375.441,89	0,59

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in HUF	% NIW	
260.000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	EUR	83.312.889,14	0,33	
			232.688.331,03	0,92	
Rumänien					
350.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 28/01/2032 EMTN	EUR	93.540.212,48	0,37	
			93.540.212,48	0,37	
			22.152.425.905,36	87,28	
Geldmarktinstrumente					
Ungarn					
600.000.000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 14.000% 07/12/2023	HUF	582.378.600,00	2,29	
500.000.000	NATIONAL BANK OF HUNGARY BILL ZCP 03/01/2023	HUF	500.000.000,00	1,97	
			1.082.378.600,00	4,26	
Frankreich					
2.210.000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 04/01/2023	EUR	884.994.026,35	3,49	
			884.994.026,35	3,49	
			1.967.372.626,35	7,75	
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Geldmarktinstrument					
Ungarn					
159.000.000	NATIONAL BANK OF HUNGARY BILL ZCP 03/01/2023	HUF	159.000.000,00	0,63	
			159.000.000,00	0,63	
			159.000.000,00	0,63	
Organismen für gemeinsame Anlagen					
Offene Fonds					
Luxemburg					
2	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	2.656.792,11	0,01	
			2.656.792,11	0,01	
			2.656.792,11	0,01	
Wertpapierbestand Gesamt			24.281.455.323,82	95,67	
Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022					
Zu erhalten (%)	Zu zahlen (%)	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Swap-Wert in HUF
Zinsswaps					
Floating	8,240	24/10/2024	PLN	25.000.000,00	(39.313.012,93)
Floating	7,830	24/10/2027	PLN	10.000.000,00	(54.444.022,45)
					(93.757.035,38)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Bond

(ausgedrückt in HUF)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in HUF	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in HUF
Devisentermingeschäfte				
387.677.619,00 HUF	900.000,00 EUR	06/01/2023	387.677.619,00	26.956.176,11
347.359.080,00 HUF	800.000,00 EUR	05/01/2023	347.359.080,00	26.846.259,49
204.470.338,00 HUF	475.000,00 USD	07/02/2023	204.470.338,00	24.341.403,60
216.012.489,00 HUF	510.000,00 EUR	07/02/2023	216.012.489,00	9.115.937,28
			1.155.519.526,00	87.259.776,48
Zins-Futures				
(10) EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR		436.169.906,56	27.502.891,28
(36) SHORT EURO-BTP FUTURE 08/03/2023	EUR		1.515.285.971,02	27.102.441,50
			1.951.455.877,58	54.605.332,78
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				48.108.073,88

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		%
		NIW
Wertpapierbestand Gesamt	24.281.455.323,82	95,67
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	48.108.073,88	0,19
Bankguthaben	470.753.280,08	1,85
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	580.530.487,61	2,29
Nettovermögen Gesamt	25.380.847.165,39	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(ausgedrückt in HUF)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	HUF	7.635.048.703,09
	30.06.2022	HUF	7.294.083.353,08
	30.06.2021	HUF	4.074.439.946,65

Nettoinventarwert pro Anteil**

Capitalisation I (HUF)	31.12.2022	HUF	551.688,49
	30.06.2022	HUF	532.970,53
	30.06.2021	HUF	531.223,47

Anzahl der Anteile

Capitalisation I (HUF)	31.12.2022		13.839
	30.06.2022		13.686
	30.06.2021		7.670

Laufende Kosten in %*

Capitalisation I (HUF)	31.12.2022		0,41%
------------------------	------------	--	-------

Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		(24,52%)
------------------------------	------------	--	----------

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	7.459.236.169,91
Organismen für gemeinsame Anlagen		542.695.892,68
Anleihen und andere Schuldtitel		2.664.053.849,26
Geldmarktinstrumente		4.252.486.427,97
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	59.928.113,64
Devisentermingeschäfte		59.928.113,64
Bankguthaben		69.879.146,43
Sonstige Vermögenswerte	4	91.325.537,56
Vermögenswerte Gesamt		7.680.368.967,54
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(23.429.477,86)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(21.890.786,59)
Zinsswaps		(21.890.786,59)
Verbindlichkeiten Gesamt		(45.320.264,45)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		7.635.048.703,09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(ausgedrückt in HUF)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 0.010% 28/06/2023	EUR	77.969.415,34	1,02
325.000.000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 1.000% 24/11/2023	HUF	288.437.763,25	3,78
120.000.000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 2.000% 25/01/2023	HUF	119.122.444,80	1,56
300.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.500% 23/08/2023	HUF	280.607.400,00	3,68
400.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 26/07/2023 FRN	HUF	401.584.288,00	5,26
600.000.000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	563.085.000,00	7,37
120.000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	47.793.121,29	0,63
			1.778.599.432,68	23,30
Supranational-Multinational				
100.000.000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 2.520% 19/10/2023 EMTN	HUF	90.113.544,00	1,18
150.000.000	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.625% 09/11/2023 EMTN	HUF	135.618.874,50	1,78
200.000.000	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.750% 24/11/2023 EMTN	HUF	180.279.112,00	2,35
100.000.000	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2.250% 28/09/2023 EMTN	HUF	89.752.871,00	1,18
			495.764.401,50	6,49
Deutschland				
50.000.000	KFW 11.500% 23/08/2024 EMTN	HUF	48.175.677,50	0,63
200.000.000	KFW 1.625% 14/09/2023 EMTN	HUF	181.938.982,00	2,38
			230.114.659,50	3,01
Polen				
300.000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	112.031.582,36	1,47
			112.031.582,36	1,47
Schweden				
120.000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	47.543.773,22	0,62
			47.543.773,22	0,62
			2.664.053.849,26	34,89
Geldmarktinstrumente				
Ungarn				
200.000.000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 22/02/2023	HUF	196.282.200,00	2,57
90.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 01/03/2023	HUF	88.174.350,00	1,15
700.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 17/05/2023	HUF	666.099.700,00	8,73
200.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 18/10/2023	HUF	180.134.400,00	2,36
250.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 19/04/2023	HUF	241.224.000,00	3,16
370.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 23/08/2023	HUF	341.217.330,00	4,48
100.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 26/07/2023	HUF	92.714.100,00	1,21
250.000.000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 12.000% 10/08/2023	HUF	245.217.625,00	3,21
250.000.000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 13.000% 07/09/2023	HUF	246.061.875,00	3,22
175.000.000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 14.000% 07/12/2023	HUF	169.860.425,00	2,22
100.000.000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 5.000% 08/02/2023	HUF	98.938.979,00	1,30
150.000.000	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK 6.200% 29/03/2023	HUF	145.997.550,00	1,91

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in HUF	% NIW
200.000.000	NATIONAL BANK OF HUNGARY BILL ZCP 03/01/2023	HUF	200.000.000,00	2,62
			2.911.922.534,00	38,14
Österreich				
350.000	AUSTRIAN TREASURY BOND ZCP 23/02/2023	EUR	139.861.520,63	1,83
			139.861.520,63	1,83
Supranational-Multinational				
350.000	EUROPEAN UNION ZCP 07/04/2023	EUR	139.399.193,34	1,83
			139.399.193,34	1,83
			3.191.183.247,97	41,80
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Geldmarktinstrumente				
Ungarn				
180.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 01/02/2023	HUF	178.016.580,00	2,33
100.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 08/02/2023	HUF	98.643.600,00	1,29
175.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 08/03/2023	HUF	170.995.300,00	2,24
220.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 15/02/2023	HUF	216.462.400,00	2,84
100.000.000	HUNGARY TREASURY BOND ZCP 22/03/2023	HUF	97.185.300,00	1,27
300.000.000	NATIONAL BANK OF HUNGARY BILL ZCP 03/01/2023	HUF	300.000.000,00	3,93
			1.061.303.180,00	13,90
			1.061.303.180,00	13,90
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
1.364	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - Z CAP EUR	EUR	542.695.892,68	7,11
			542.695.892,68	7,11
			542.695.892,68	7,11
			7.459.236.169,91	97,70

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten (%)	Zu zahlen (%)	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Swap-Wert in HUF
Zinsswaps					
Floating	8,240	24/10/2024	PLN	5.000.000,00	(7.862.602,59)
9,400	Floating	27/06/2023	HUF	400.000.000,00	(14.028.184,00)
					(21.890.786,59)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond

(ausgedrückt in HUF)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in HUF	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in HUF	
Devisentermingeschäfte					
107.696.893,00	HUF	250.000,00	USD 27/01/2023	107.696.893,00	13.214.655,66
233.930.180,00	HUF	550.000,00	EUR 20/01/2023	233.930.180,00	12.334.692,49
258.367.879,00	HUF	610.000,00	EUR 07/02/2023	258.367.879,00	10.903.375,96
146.840.712,00	HUF	350.000,00	EUR 09/01/2023	146.840.712,00	6.391.273,80
160.348.410,00	HUF	380.000,00	EUR 03/02/2023	160.348.410,00	6.377.583,42
103.495.791,00	HUF	245.000,00	EUR 13/01/2023	103.495.791,00	5.023.122,19
147.242.340,00	HUF	350.000,00	EUR 20/02/2023	147.242.340,00	4.676.148,55
17.943.656,00	HUF	45.000,00	USD 13/01/2023	17.943.656,00	1.007.261,57
				1.175.865.861,00	59.928.113,64
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				38.037.327,05	

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		%
		NIW
Wertpapierbestand Gesamt	7.459.236.169,91	97,70
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	38.037.327,05	0,50
Bankguthaben	69.879.146,43	0,92
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	67.896.059,70	0,88
Nettovermögen Gesamt	7.635.048.703,09	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Conservator

(ausgedrückt in EUR)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	EUR	17.366.786,18
	30.06.2022	EUR	18.592.292,07
	30.06.2021	EUR	27.476.646,33
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022	EUR	225,08
	30.06.2022	EUR	227,82
	30.06.2021	EUR	261,02
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022	RON	1.079,55
	30.06.2022	RON	1.057,54
	30.06.2021	RON	1.169,93
Anzahl der Anteile			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022		25.967
	30.06.2022		27.464
	30.06.2021		38.920
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022		52.808
	30.06.2022		57.697
	30.06.2021		72.895
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022		1,78%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022		1,80%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		(36,29%)

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	16.319.541,53
Organismen für gemeinsame Anlagen		13.851.521,48
Anleihen und andere Schuldtitel		1.596.865,39
Geldmarktinstrumente		871.154,66
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	70.505,33
Devisentermingeschäfte		157,29
Futures		70.348,04
Bankguthaben		880.111,38
Hinterlegte Sicherheiten		90.831,16
Sonstige Vermögenswerte	4	53.193,47
Vermögenswerte Gesamt		17.414.182,87
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(47.396,69)
Verbindlichkeiten Gesamt		(47.396,69)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		17.366.786,18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Conservator

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
1.900.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	RON	375.597,96	2,16
2.600.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	518.940,63	2,99
1.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.400% 25/09/2023	RON	198.645,35	1,14
2.500.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	503.681,45	2,90
			1.596.865,39	9,19
			1.596.865,39	9,19
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Geldmarktinstrumente				
Rumänien				
1.300.000	ROMANIAN TREASURY BOND ZCP 26/07/2023	RON	252.395,82	1,46
1.000.000	ROMANIAN TREASURY BOND ZCP 27/02/2023	RON	199.729,41	1,15
1.200.000	ROMANIAN TREASURY BOND ZCP 29/11/2023	RON	227.960,87	1,31
1.000.000	ROMANIAN TREASURY BOND ZCP 30/10/2023	RON	191.068,56	1,10
			871.154,66	5,02
			871.154,66	5,02
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
1.610	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	3.095.305,50	17,82
4.884	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	2.390.024,05	13,76
245	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	1.576.165,15	9,08
20	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	191.615,20	1,10
15	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	72.756,45	0,42
431	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	305.363,50	1,76
0,99	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - Z DIS EUR (HEDGED III)	EUR	3.811,44	0,02
1.071	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	644.742,00	3,71
4.865	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	2.242.959,60	12,92
462	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	2.676.071,09	15,41
101	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z DIS EUR	EUR	643.868,94	3,71
0,99	NN (L) US HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	4.982,66	0,03
0,98	NN (L) INTERNATIONAL EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT ESG OPTIMISED INDEX - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	3.855,90	0,02
			13.851.521,48	79,76
			13.851.521,48	79,76
Wertpapierbestand Gesamt			16.319.541,53	93,97

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR	
Devisentermingeschäfte					
217.428,32	EUR	1.074.197,02	RON 19/01/2023	217.428,32	711,76
58.807.667,71	RON	11.864.854,20	EUR 19/01/2023	11.864.854,20	(554,47)
			12.082.282,52	157,29	
Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR	
Futures auf Aktienindizes					
(7)	EURO STOXX 50 17/03/2023	EUR	264.950,00	10.255,00	
(4)	NASDAQ 100 E-MINI 17/03/2023	USD	826.216,91	55.223,83	
3	S&P500 EMINI FUTURE 17/03/2023	USD	542.656,36	(19.182,59)	
			1.633.823,27	46.296,24	
Zins-Futures					
(5)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	664.650,00	41.404,83	
8	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2023	USD	841.766,22	(17.353,03)	
			1.506.416,22	24.051,80	
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				70.505,33	

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	16.319.541,53	93,97
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	70.505,33	0,41
Bankguthaben	880.111,38	5,07
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	96.627,94	0,55
Nettovermögen Gesamt	17.366.786,18	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Dinamic

(ausgedrückt in EUR)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	EUR	40.325.594,23
	30.06.2022	EUR	40.743.155,03
	30.06.2021	EUR	35.154.400,62
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022	EUR	285,76
	30.06.2022	EUR	288,58
	30.06.2021	EUR	313,60
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022	RON	1.364,59
	30.06.2022	RON	1.333,87
	30.06.2021	RON	1.403,22
Anzahl der Anteile			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022		42.951
	30.06.2022		42.443
	30.06.2021		33.110
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022		101.713
	30.06.2022		105.670
	30.06.2021		86.932
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022		2,87%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022		2,89%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		(65,25%)

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	37.571.819,39
Organismen für gemeinsame Anlagen		37.571.819,39
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	276.629,37
Devisentermingeschäfte		1.639,15
Futures		274.990,22
Bankguthaben		2.535.382,81
Hinterlegte Sicherheiten		258.671,78
Sonstige Vermögenswerte	4,12	577.316,58
Vermögenswerte Gesamt		41.219.819,93
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(894.225,70)
Verbindlichkeiten Gesamt		(894.225,70)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		40.325.594,23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Dinamic

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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	2.197.474,65	5,45
3.625	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	1.774.075,00	4,40
246	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	1.581.888,24	3,92
219	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	2.096.720,58	5,20
23	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	111.559,89	0,28
4.748	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	3.363.958,00	8,34
2	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - Z DIS EUR (HEDGED III)	EUR	7.622,88	0,02
456	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	3.736.249,68	9,27
5.251	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	3.161.102,00	7,84
3.912	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	1.803.588,48	4,47
1.059	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	6.134.111,02	15,21
616	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	6.036.083,91	14,97
871	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z DIS EUR	EUR	5.549.704,02	13,76
2	NN (L) US HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	9.965,33	0,02
2	NN (L) INTERNATIONAL EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT ESG OPTIMISED INDEX - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	7.715,71	0,02
			37.571.819,39	93,17
			37.571.819,39	93,17
Wertpapierbestand Gesamt			37.571.819,39	93,17

Wertpapierbestand Gesamt

37.571.819,39 93,17

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeitsdatum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR
Devisentermingeschäfte				
794.468,79 EUR	3.922.130,96 RON	19/01/2023	794.468,79	3.188,69
143.922.680,64 RON	29.037.590,04 EUR	19/01/2023	29.037.590,04	(1.549,54)
			29.832.058,83	1.639,15

Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR
Futures auf Aktienindizes				
(30)	EURO STOXX 50 17/03/2023	EUR	1.135.500,00	43.950,00
(15)	NASDAQ 100 E-MINI 17/03/2023	USD	3.098.313,42	207.089,33
13	S&P500 EMINI FUTURE 17/03/2023	USD	2.351.510,89	(83.124,55)
			6.585.324,31	167.914,78

Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR
Zins-Futures				
(20)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	2.658.600,00	165.641,91
27	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2023	USD	2.840.961,00	(58.566,47)
			5.499.561,00	107.075,44
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				276.629,37

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	37.571.819,39	93,17
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	276.629,37	0,69
Bankguthaben	2.535.382,81	6,29
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(58.237,34)	(0,15)
Nettovermögen Gesamt	40.325.594,23	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Moderat

(ausgedrückt in EUR)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	EUR	42.136.319,90
	30.06.2022	EUR	43.643.669,66
	30.06.2021	EUR	46.990.923,28
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022	EUR	249,15
	30.06.2022	EUR	252,40
	30.06.2021	EUR	283,59
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022	RON	1.194,54
	30.06.2022	RON	1.171,01
	30.06.2021	RON	1.270,67
Anzahl der Anteile			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022		57.860
	30.06.2022		59.564
	30.06.2021		55.672
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022		114.819
	30.06.2022		120.851
	30.06.2021		120.928
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation X (EUR)	31.12.2022		2,48%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31.12.2022		2,50%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		(47,10%)

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	39.171.513,77
Organismen für gemeinsame Anlagen		37.262.394,62
Anleihen und andere Schuldtitel		1.228.196,40
Geldmarktinstrumente		680.922,75
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	258.929,58
Futures		258.929,58
Bankguthaben		2.695.862,28
Hinterlegte Sicherheiten		236.664,74
Sonstige Vermögenswerte	4,12	624.276,80
Vermögenswerte Gesamt		42.987.247,17
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(849.801,75)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(1.125,52)
Devisentermingeschäfte		(1.125,52)
Verbindlichkeiten Gesamt		(850.927,27)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		42.136.319,90

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International ING Moderat

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
1.450.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	RON	286.640,55	0,68
1.350.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	269.449,94	0,64
1.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.400% 25/09/2023	RON	198.645,35	0,47
2.350.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	473.460,56	1,12
			1.228.196,40	2,91
			1.228.196,40	2,91
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Geldmarktinstrumente				
Rumänien				
1.500.000	ROMANIAN TREASURY BOND ZCP 26/07/2023	RON	291.225,95	0,70
1.000.000	ROMANIAN TREASURY BOND ZCP 27/02/2023	RON	199.729,41	0,47
1.000.000	ROMANIAN TREASURY BOND ZCP 29/11/2023	RON	189.967,39	0,45
			680.922,75	1,62
			680.922,75	1,62
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Offene Fonds				
Luxemburg				
2.903	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	5.581.162,65	13,25
10.457	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	5.117.655,80	12,14
571	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	3.671.781,24	8,71
131	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1.253.537,06	2,97
28	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	135.812,04	0,32
3.662	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	2.594.527,00	6,16
2	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - Z DIS EUR (HEDGED III)	EUR	7.622,88	0,02
2.768	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	1.666.336,00	3,95
6.669	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3.074.675,76	7,30
1.112	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN BOND - I CAP RON	RON	6.441.106,18	15,29
442	NN (L) INTERNATIONAL ROMANIAN EQUITY - I CAP RON	RON	4.331.086,18	10,28
529	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z DIS EUR	EUR	3.369.410,79	8,00
2	NN (L) US HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	9.965,33	0,02
2	NN (L) INTERNATIONAL EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT ESG OPTIMISED INDEX - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	7.715,71	0,02
			37.262.394,62	88,43
			37.262.394,62	88,43
Wertpapierbestand Gesamt			39.171.513,77	92,96

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR	
Devisentermingeschäfte					
213.017,76	EUR	1.053.526,04	RON 19/01/2023	213.017,76	471,52
140.566.811,76	RON	28.360.599,40	EUR 19/01/2023	28.360.599,40	(1.597,04)
			28.573.617,16	(1.125,52)	
Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in EUR	
Futures auf Aktienindizes					
(26)	EURO STOXX 50 17/03/2023	EUR	984.100,00	38.090,00	
(13)	NASDAQ 100 E-MINI 17/03/2023	USD	2.685.204,97	179.477,42	
10	S&P500 EMINI FUTURE 17/03/2023	USD	1.808.854,53	(63.941,96)	
			5.478.159,50	153.625,46	
Zins-Futures					
(19)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	2.525.670,00	157.363,21	
24	US 10YR NOTE (CBT) 22/03/2023	USD	2.525.298,67	(52.059,09)	
			5.050.968,67	105.304,12	
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				257.804,06	

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	39.171.513,77	92,96
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	257.804,06	0,61
Bankguthaben	2.695.862,28	6,40
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	11.139,79	0,03
Nettovermögen Gesamt	42.136.319,90	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Bond

(ausgedrückt in RON)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	RON	1.545.602.305,01
	30.06.2022	RON	1.494.131.180,66
	30.06.2021	RON	1.746.978.932,85
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (RON)	31.12.2022	RON	28.659,59
	30.06.2022	RON	26.770,42
	30.06.2021	RON	30.169,89
Capitalisation X (RON)	31.12.2022	RON	1.870,84
	30.06.2022	RON	1.754,92
	30.06.2021	RON	1.994,40
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (RON)	31.12.2022		50.352
	30.06.2022		51.967
	30.06.2021		52.400
Capitalisation X (RON)	31.12.2022		54.812
	30.06.2022		58.662
	30.06.2021		83.265
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (RON)	31.12.2022		0,66%
Capitalisation X (RON)	31.12.2022		1,50%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		144,06%

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	1.458.616.282,49
Organismen für gemeinsame Anlagen		2.098.221,36
Anleihen und andere Schuldtitel		1.456.518.061,13
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	6.855.825,03
Devisentermingeschäfte		2.185.057,44
Futures		4.670.767,59
Bankguthaben		42.921.103,21
Hinterlegte Sicherheiten		3.146.559,06
Sonstige Vermögenswerte	4,12	49.033.999,55
Vermögenswerte Gesamt		1.560.573.769,34
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(10.659.217,09)
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	(4.312.247,24)
Zinsswaps		(4.312.247,24)
Verbindlichkeiten Gesamt		(14.971.464,33)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		1.545.602.305,01

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Bond

(ausgedrückt in RON)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Rumänien				
7.000.000	BANCA COMERCIALA ROMANA 3.900% 21/05/2028 EMTN	RON	5.565.560,00	0,36
6.500.000	BANCA COMERCIALA ROMANA 5.350% 16/12/2026 EMTN	RON	5.817.695,00	0,38
3.000.000	CITY OF BUCHAREST ROMANIA 5.100% 04/05/2025 EMTN	RON	2.813.439,21	0,18
90.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.500% 25/10/2027	RON	71.320.542,30	4,61
45.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 24/06/2026	RON	39.483.671,40	2,55
70.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.250% 29/04/2024	RON	66.918.876,50	4,33
40.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 25/11/2025	RON	36.169.921,20	2,34
53.925.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 24/09/2031	RON	40.028.075,07	2,59
45.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 28/07/2025	RON	41.372.598,60	2,68
47.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.700% 25/11/2024	RON	44.402.311,41	2,87
42.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	RON	41.080.263,42	2,66
110.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.150% 24/10/2030	RON	86.455.218,30	5,59
56.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.150% 26/01/2028	RON	47.583.401,60	3,08
53.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/04/2036	RON	35.268.490,66	2,28
2.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.250% 28/06/2023	RON	1.975.097,90	0,13
8.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.400% 25/09/2023	RON	7.862.898,80	0,51
95.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.500% 17/06/2024	RON	91.970.647,60	5,95
153.930.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 11/10/2034	RON	112.350.965,62	7,27
82.695.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	79.101.349,02	5,12
70.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.850% 22/04/2026	RON	64.883.447,30	4,20
75.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.850% 25/07/2029	RON	62.945.163,00	4,07
110.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 12/02/2029	RON	95.194.700,70	6,16
148.500.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	137.739.909,78	8,91
1.300.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	1.295.906,30	0,08
90.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.700% 25/02/2032	RON	80.454.988,80	5,21
60.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.250% 29/09/2032	RON	59.316.154,80	3,84
25.000.000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.750% 30/10/2028	RON	25.788.796,75	1,67
2.700.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 13/07/2030 EMTN	EUR	9.296.020,60	0,60
500.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 28/01/2032 EMTN	EUR	1.651.073,44	0,11
75.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.624% 26/05/2030	EUR	303.001,81	0,02
2.000.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 07/03/2034 EMTN	EUR	7.376.204,12	0,48
3.500.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035 EMTN	EUR	12.735.301,89	0,82
1.500.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049 EMTN	EUR	5.367.505,10	0,35
2.000.000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 27/09/2029 EMTN	EUR	9.937.795,40	0,64
			1.431.826.993,40	92,64
Ungarn				
100.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 28/04/2026	EUR	441.154,53	0,03

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in RON	% NIW
81.000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 22/02/2027	EUR	397.589,14	0,03
4.890.000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.500% 08/10/2027	EUR	19.932.738,69	1,28
			20.771.482,36	1,34
Polen				
990.000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	EUR	3.919.585,37	0,25
			3.919.585,37	0,25
			1.456.518.061,13	94,23

Organismen für gemeinsame Anlagen

Offene Fonds

Luxemburg					
10	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY) - Z DIS EUR (HEDGED IV)	EUR	164.132,15	0,01	
10	NN (L) EURO CREDIT - Z CAP EUR	EUR	335.419,35	0,02	
325	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - Z CAP EUR	EUR	1.598.669,86	0,11	
			2.098.221,36	0,14	
			2.098.221,36	0,14	

Wertpapierbestand Gesamt 1.458.616.282,49 94,37

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten (%)	Zu zahlen (%)	Fälligkeitsdatum	Währung	Nennwert	Swap-Wert in RON
-----------------	---------------	------------------	---------	----------	------------------

Zinsswap

Floating	7,680	21/10/2029	PLN	50.000.000,00	(4.312.247,24)
					(4.312.247,24)

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeitsdatum	Engagement in RON	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in RON
-------------	-----------	------------------	-------------------	---

Devisentermingeschäfte

19.236.995,60	RON	3.700.000,00	EUR	03/02/2023	19.236.995,60	859.573,01
36.447.922,82	RON	7.200.000,00	EUR	08/02/2023	36.447.922,82	663.523,82
7.268.675,40	RON	1.400.000,00	EUR	23/01/2023	7.268.675,40	325.539,69
30.963.810,60	RON	6.200.000,00	EUR	01/02/2023	30.963.810,60	177.620,69
27.399.091,50	RON	5.500.000,00	EUR	13/01/2023	27.399.091,50	159.771,79
1.240.234,50	RON	250.000,00	EUR	31/01/2023	1.240.234,50	(971,56)
					122.556.730,42	2.185.057,44

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Bond

(ausgedrückt in RON)

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in RON	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in RON
Zins-Futures				
(110)	EURO-BUND FUTURE 08/03/2023	EUR	72.348.552,10	4.729.623,99
(65)	US 2YR NOTE (CBT) 31/03/2023	USD	61.798.896,90	(58.856,40)
			134.147.449,00	4.670.767,59
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				2.543.577,79

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		%
		NIW
Wertpapierbestand Gesamt	1.458.616.282,49	94,37
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2.543.577,79	0,16
Bankguthaben	42.921.103,21	2,78
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	41.521.341,52	2,69
Nettovermögen Gesamt	1.545.602.305,01	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Equity

(ausgedrückt in RON)

Statistische Angaben

Nettovermögen	31.12.2022	RON	961.388.133,22
	30.06.2022	RON	984.503.344,53
	30.06.2021	RON	1.000.812.457,77
Nettoinventarwert pro Anteil**			
Capitalisation I (RON)	31.12.2022	RON	48.482,93
	30.06.2022	RON	48.640,12
	30.06.2021	RON	47.533,51
Capitalisation P (EUR)	31.12.2022	EUR	441,05
	30.06.2022	EUR	445,12
	30.06.2021	EUR	441,93
Capitalisation X (RON)	31.12.2022	RON	1.668,95
	30.06.2022	RON	1.688,24
	30.06.2021	RON	1.677,17
Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (RON)	31.12.2022		16.362
	30.06.2022		16.628
	30.06.2021		18.182
Capitalisation P (EUR)	31.12.2022		656
	30.06.2022		885
	30.06.2021		717
Capitalisation X (RON)	31.12.2022		99.883
	30.06.2022		102.937
	30.06.2021		80.497
Laufende Kosten in %*			
Capitalisation I (RON)	31.12.2022		1,36%
Capitalisation P (EUR)	31.12.2022		2,50%
Capitalisation X (RON)	31.12.2022		3,00%
Portfolioumsatz in %*	31.12.2022		41,34%

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	934.351.568,34
Aktien		793.434.908,77
Organismen für gemeinsame Anlagen		140.916.659,57
Bankguthaben		21.715.624,05
Sonstige Vermögenswerte	4	12.428.486,10
Vermögenswerte Gesamt		968.495.678,49
Sonstige Verbindlichkeiten	4	(7.107.545,27)
Verbindlichkeiten Gesamt		(7.107.545,27)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		961.388.133,22

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Romanian Equity

(ausgedrückt in RON)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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				
5.770.000	AQUILA PART PROD COM SA	RON	3.185.040,00	0,33
4.242.640	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	84.513.388,80	8,79
3.279.597	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	RON	42.634.761,00	4,43
1.170.000	MED LIFE SA	RON	19.773.000,00	2,06
204.000.000	OMV PETROM SA	RON	85.680.000,00	8,92
550.000	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	RON	4.449.500,00	0,46
1.409.000	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	53.189.750,00	5,53
1.016.718	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	RON	43.515.530,40	4,53
25.000.000	TERAPLAST SA	RON	13.750.000,00	1,44
151.975	TRANSELECTRICA SA	RON	3.297.857,50	0,34
52.500	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	14.463.750,00	1,50
470.000	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	RON	5.386.200,00	0,56
			373.838.777,70	38,89
Polen				
94.500	ALIOR BANK SA	PLN	3.422.949,35	0,36
82.000	ASSECO POLAND SA	PLN	6.292.236,43	0,65
748.450	BANK MILLENNIUM SA	PLN	3.623.120,93	0,38
200.000	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	18.285.239,91	1,90
62.000	CD PROJEKT SA	PLN	8.495.428,16	0,88
180.000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	3.350.321,01	0,35
74.000	DINO POLSKA SA	PLN	29.353.834,67	3,05
9.500	GRUPA KETY SA	PLN	4.588.749,66	0,48
93.000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	12.459.065,71	1,30
20.000	KRUK SA	PLN	6.553.091,76	0,68
1.200	LPP SA	PLN	13.507.824,63	1,41
3.784	MBANK SA	PLN	1.183.851,96	0,12
812.063	ORANGE POLSKA SA	PLN	5.687.163,51	0,57
425.000	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	3.092.319,45	0,32
350.000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	23.764.470,18	2,47
930.000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	29.773.972,41	3,09
330.000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	12.354.269,09	1,29
30.000	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	8.225.187,11	0,86
			194.013.095,93	20,18
Tschechische Republik				
218.000	CEZ AS	CZK	34.385.254,54	3,57
40.000	COLT CZ GROUP SE	CZK	4.522.974,03	0,47
163.800	KOMERCNI BANKA AS	CZK	21.977.597,84	2,29
			60.885.826,41	6,33
Ungarn				
370.000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	11.895.282,23	1,24
151.000	OTP BANK NYRT	HUF	18.862.264,79	1,96
185.000	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	18.972.106,55	1,97
			49.729.653,57	5,17
Österreich				
207.453	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	30.690.577,61	3,19
12.464	OMV AG	EUR	2.966.310,92	0,31
17.000	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	EUR	4.895.376,07	0,51

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in RON	% NIW
81.500	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	9.012.583,27	0,94
			47.564.847,87	4,95
Griechenland				
310.000	OPAP SA	EUR	20.292.506,43	2,11
			20.292.506,43	2,11
Niederlande				
458.191	DIGI COMMUNICATIONS NV - B	RON	14.433.016,50	1,50
105.000	PEPCO GROUP NV	PLN	4.385.920,90	0,46
			18.818.937,40	1,96
Luxemburg				
690.000	ALLEGRO.EU SA	PLN	18.327.200,84	1,91
			18.327.200,84	1,91
Slowakei				
201.000	GEVORKYAN AS NPV	CZK	9.964.062,62	1,04
			9.964.062,62	1,04
			793.434.908,77	82,53

Organismen für gemeinsame Anlagen

Offene Fonds

Rumänien				
7.816.845	EVERGENT INVESTMENTS SA	RON	10.709.077,65	1,11
47.435.366	FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	96.768.146,64	10,06
8.070.211	SIF 4 MUNTENIA BUCURESTI	RON	9.684.253,20	1,01
3.495.142	SIF 5 OLTENIA CRAIOVA SA	RON	6.011.644,24	0,63
5.174.169	SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RON	12.573.230,67	1,31
18.732.997	TRANSILVANIA INVIT ALLIANCE SA	RON	5.170.307,17	0,54
			140.916.659,57	14,66
			140.916.659,57	14,66

Wertpapierbestand Gesamt **934.351.568,34** **97,19**

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	934.351.568,34	97,19
Bankguthaben	21.715.624,05	2,26
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	5.320.940,83	0,55
Nettovermögen Gesamt	961.388.133,22	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Statistische Angaben

Nettovermögen				Anzahl der Anteile			
	31.12.2022	SGD	32.671.138,43	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2022		1.450
	30.06.2022	SGD	65.073.749,33		30.06.2022		20.809
	30.06.2021	SGD	138.153.061,97		30.06.2021		21.951
Nettoinventarwert pro Anteil				Anzahl der Anteile			
Capitalisation I (SGD)	31.12.2022	SGD	960,95	Distribution P (M) (SGD)	31.12.2022		155.725
	30.06.2022	SGD	979,03		30.06.2022		210.737
	30.06.2021	SGD	1.122,50		30.06.2021		389.168
Capitalisation P (SGD)	31.12.2022	SGD	93,97	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2022		83.855
	30.06.2022	SGD	96,00		30.06.2022		85.788
	30.06.2021	SGD	110,67		30.06.2021		122.678
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31.12.2022	USD	90,32	Distribution U (M) (SGD)	31.12.2022		-
	30.06.2022	USD	92,13		30.06.2022		-
	30.06.2021	USD	106,32		30.06.2021		480
Distribution I (M) (SGD)	31.12.2022	SGD	810,65	Dividende			
	30.06.2022	SGD	843,45	Distribution I (M) (SGD)	07.12.2022	SGD	2,80
	30.06.2021	SGD	1.007,69	Distribution I (M) (SGD)	07.11.2022	SGD	2,80
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2022	USD	817,19	Distribution I (M) (SGD)	07.10.2022	SGD	2,80
	30.06.2022	USD	849,51	Distribution I (M) (SGD)	07.09.2022	SGD	2,93
	30.06.2021	USD	1.016,90	Distribution I (M) (SGD)	05.08.2022	SGD	2,93
Distribution P (M) (SGD)	31.12.2022	SGD	79,16	Distribution I (M) (SGD)	07.07.2022	SGD	2,93
	30.06.2022	SGD	82,59	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	07.12.2022	USD	2,82
	30.06.2021	SGD	99,23	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	07.11.2022	USD	2,82
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2022	USD	79,80	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	07.10.2022	USD	2,82
	30.06.2022	USD	83,21	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	07.09.2022	USD	2,96
	30.06.2021	USD	100,13	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	05.08.2022	USD	2,96
Distribution U (M) (SGD)	31.12.2022	SGD	-	Distribution P (M) (SGD)	07.12.2022	SGD	0,27
	30.06.2022	SGD	-	Distribution P (M) (SGD)	07.11.2022	SGD	0,27
	30.06.2021	SGD	996,82	Distribution P (M) (SGD)	07.10.2022	SGD	0,27
Anzahl der Anteile				Distribution P (M) (SGD)	07.09.2022	SGD	0,29
Capitalisation I (SGD)	31.12.2022		1.617	Distribution P (M) (SGD)	05.08.2022	SGD	0,29
	30.06.2022		1.617	Distribution P (M) (SGD)	07.07.2022	USD	2,96
	30.06.2021		17.462	Distribution P (M) (SGD)	07.12.2022	SGD	0,27
Capitalisation P (SGD)	31.12.2022		16.579	Distribution P (M) (SGD)	07.11.2022	SGD	0,27
	30.06.2022		35.342	Distribution P (M) (SGD)	07.10.2022	SGD	0,27
	30.06.2021		77.805	Distribution P (M) (SGD)	07.09.2022	SGD	0,29
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31.12.2022		1.000	Distribution P (M) (SGD)	05.08.2022	SGD	0,29
	30.06.2022		2.963	Distribution P (M) (SGD)	07.07.2022	SGD	0,29
	30.06.2021		8.806				
Distribution I (M) (SGD)	31.12.2022		8.076				
	30.06.2022		9.221				
	30.06.2021		22.896				

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelten Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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)	07.12.2022	USD	0,28
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	07.11.2022	USD	0,28
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	07.10.2022	USD	0,28
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	07.09.2022	USD	0,29
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	05.08.2022	USD	0,29
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	07.07.2022	USD	0,29

Laufende Kosten in %*

Capitalisation I (SGD)	31.12.2022	0,66%
Capitalisation P (SGD)	31.12.2022	1,19%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31.12.2022	1,21%
Distribution I (M) (SGD)	31.12.2022	0,66%
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2022	0,68%
Distribution P (M) (SGD)	31.12.2022	1,20%
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	31.12.2022	1,22%

Portfolioumsatz in %*	31.12.2022	35,42%
------------------------------	------------	--------

*Der Portfolioumsatz wird von der ermittelt Verwaltungsstelle (siehe Erläuterung 15).

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 31.12.2022

	Erläuterungen	
Wertpapierbestand Gesamt	2	31.022.558,93
Anleihen und andere Schuldtitel		31.022.558,93
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	2	48.567,67
Devisentermingeschäfte		41.840,71
Futures		6.726,96
Bankguthaben		1.375.472,65
Hinterlegte Sicherheiten		69.310,72
Sonstige Vermögenswerte	4,12	987.524,58
Vermögenswerte Gesamt		33.503.434,55
Sonstige Verbindlichkeiten	4,12	(832.296,12)
Verbindlichkeiten Gesamt		(832.296,12)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		32.671.138,43

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022

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					300.000 SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD 4.150% 18/07/2025 EMTN USD 369.548,68 1,13				
					2.078.694,65 6,36				
Anleihen und andere Schuldtitel					Südkorea				
Singapur					300.000 HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP USD 391.703,56 1,20				
750.000	ASCENDAS PTE LTD 3.265% 06/09/2025	SGD	724.590,49	2,22	500.000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 04/02/2032 FRN	USD	556.634,73	1,71
750.000	CAPITALAND TREASURY LTD FRN PERP	SGD	717.444,91	2,20	200.000	SHINHAN BANK CO LTD 3.875% 24/03/2026 EMTN	USD	251.647,05	0,77
500.000	CMT MTN PTE LTD 2.100% 08/03/2028	SGD	441.608,59	1,35	200.000	SHINHAN BANK CO LTD 4.000% 23/04/2029 EMTN	USD	239.283,39	0,73
193.500	CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE LTD 4.500% 09/02/2027	USD	233.250,44	0,71	400.000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	425.563,69	1,30
500.000	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST 3.250% 07/04/2027	SGD	473.325,51	1,45	1.864.832,42 5,71				
300.000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	380.695,91	1,17	Thailand				
21.151	JGC VENTURES PTE LTD ZCP 30/06/2025	USD	5.981,54	0,02	300.000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	447.731,55	1,37
1.013.816	JGC VENTURES PTE LTD 3.000% 30/06/2025	USD	568.898,37	1,74	400.000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 02/10/2031 FRN EMTN	USD	471.723,53	1,44
750.000	KEPPEL CORP LTD 3.660% 07/05/2029	SGD	702.273,04	2,15	350.000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP	USD	414.920,57	1,27
1.000.000	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST TREASURY CO PTE LTD 3.050% 22/11/2029	SGD	901.281,40	2,76	200.000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	260.830,13	0,80
1.000.000	MAPLETREE TREASURY SERVICES LTD 3.150% 03/09/2031	SGD	884.591,49	2,71	1.595.205,78 4,88				
1.000.000	NEXUS INTERNATIONAL SCHOOL SINGAPORE PTE LTD 3.150% 03/12/2031	SGD	902.934,77	2,76	Kaimaninseln				
750.000	SINGAPORE LIFE HOLDINGS PTE LTD FRN 24/02/2031	SGD	694.913,18	2,13	400.000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	495.364,00	1,52
1.000.000	SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD FRN PERP	SGD	836.968,04	2,56	200.000	JD.COM INC 3.375% 14/01/2030	USD	235.601,99	0,72
1.000.000	SUNTEC REIT MTN PTE LTD 2.950% 05/02/2027	SGD	908.798,93	2,78	200.000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	255.688,85	0,78
250.000	UNITED OVERSEAS BANK LTD FRN PERP GMTN	SGD	216.372,43	0,66	400.000	MEITUAN 3.050% 28/10/2030	USD	415.951,22	1,27
				9.593.929,04 29,37	1.402.606,06 4,29				
Japan					Mexiko				
400.000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	424.894,06	1,30	400.000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	501.859,30	1,54
270.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.564% 13/09/2031	USD	277.840,58	0,85	600.000	TRUST FIBRA UNO 4.869% 15/01/2030	USD	698.375,33	2,13
500.000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/09/2051 FRN	USD	534.223,42	1,64	1.200.234,63 3,67				
700.000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 15/04/2081 FRN	USD	781.186,09	2,39	Niederlande				
700.000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.040% 16/07/2029	USD	813.508,44	2,49	191.000	GREENKO DUTCH BV 3.850% 29/03/2026	USD	222.408,31	0,68
				2.831.652,59 8,67	400.000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	472.239,72	1,45
Australien					400.000	PROSUS NV 3.680% 21/01/2030	USD	448.867,83	1,37
300.000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	401.618,42	1,23	1.143.515,86 3,50				
500.000	LENDLEASE FINANCE LTD 3.900% 27/04/2027	SGD	478.856,74	1,47	Frankreich				
400.000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	498.753,28	1,53	500.000	CREDIT AGRICOLE SA 30/04/2031 FRN EMTN	SGD	471.964,16	1,44
750.000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	844.089,27	2,58	500.000	SOCIETE GENERALE SA FRN PERP	SGD	483.916,31	1,49
				2.223.317,71 6,81	955.880,47 2,93				
Jungferninseln					Hongkong				
500.000	CAS CAPITAL NO 1 LTD FRN PERP	USD	523.485,62	1,61	200.000	FAR EAST HORIZON LTD 2.625% 03/03/2024 EMTN	USD	240.818,66	0,74
200.000	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN PERP	USD	249.378,07	0,76	200.000	HUAXIN CEMENT INTERNATIONAL FINANCE CO LTD 2.250% 19/11/2025 EMTN	USD	228.469,75	0,70
400.000	HKT CAPITAL NO 2 LTD 3.625% 02/04/2025	USD	514.178,93	1,57	200.000	LENOVO GROUP LTD 6.536% 27/07/2032	USD	259.331,64	0,79
400.000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	USD	387.072,18	1,19	728.620,05 2,23				
400.000	POWERCHINA ROADBRIDGE GROUP BRITISH VIRGIN ISLANDS LTD FRN PERP	USD	494.300,74	1,51	Indonesien				
				2.168.415,54 6,64	450.000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 11.000% 02/11/2025	USD	397.254,15	1,21
Indien					250.000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT 3.750% 30/03/2026 EMTN	USD	307.846,01	0,94
300.000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.867% 22/07/2031	USD	289.404,08	0,89	705.100,16 2,15				
400.000	BHARTI AIRTEL LTD 3.250% 03/06/2031	USD	455.434,75	1,39	Vereinigte Staaten				
450.000	HDFC BANK LTD FRN PERP	USD	518.209,07	1,58	500.000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 06/04/2031	USD	449.301,98	1,38
398.250	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125% 18/05/2031	USD	446.098,07	1,37					449.301,98 1,38

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

NN (L) International Tri-Income Fund

(ausgedrückt in SGD)

Wertpapierbestand zum 31.12.2022 (Fortsetzung)

Stückzahl/ Nominal	Bezeichnung	Währung	Marktwert in SGD	% NIW
Philippinen				
400.000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	386.667,40	1,18
			386.667,40	1,18
Peru				
298.824	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	367.311,46	1,12
			367.311,46	1,12
Supranational-Multinational				
300.000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	364.216,20	1,11
			364.216,20	1,11
Mauritius				
191.000	CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS PTE LTD 4.250% 25/03/2027	USD	221.184,87	0,68
			221.184,87	0,68
			30.280.686,87	92,68
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen und andere Schuldtitel				
Singapur				
750.000	CITY DEVELOPMENTS LTD 2.800% 27/06/2023	SGD	741.872,06	2,27
			741.872,06	2,27
			741.872,06	2,27
Wertpapierbestand Gesamt			31.022.558,93	94,95

Derivative Finanzinstrumente zum 31.12.2022

Zu erhalten	Zu zahlen	Fälligkeits- datum	Engagement in SGD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in SGD		
Devisentermingeschäfte						
21.031.471,86	SGD	15.570.000,00	USD	25/01/2023	21.031.471,86	157.975,70
767.379,83	SGD	567.371,98	USD	19/01/2023	767.379,83	6.677,68
154.086,94	USD	207.354,80	SGD	03/01/2023	207.354,80	(693,41)
8.398.099,33	USD	11.381.843,81	SGD	19/01/2023	11.381.843,81	(122.119,26)
					33.388.050,30	41.840,71
Zins-Futures						
(2)	US 10YR NOTE (CBT)	22/03/2023	USD	301.225,12	1.068,77	

Stückzahl	Bezeichnung	Währung	Engagement in SGD	Nicht realisierter Gewinn (oder Verlust) in SGD
(6)	US 10YR ULTRA FUTURE 22/03/2023	USD	951.832,83	5.658,19
			1.253.057,95	6.726,96
Derivative Finanzinstrumente Gesamt				48.567,67

Nettovermögen zum 31.12.2022 im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand Gesamt	31.022.558,93	94,95
Derivative Finanzinstrumente Gesamt	48.567,67	0,15
Bankguthaben	1.375.472,65	4,21
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	224.539,18	0,69
Nettovermögen Gesamt	32.671.138,43	100,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen

1- ALLGEMEINE INFORMATIONEN

NN (L) International (der „Fonds“ oder die „Gesellschaft“) 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 Anteilklassen aus:

Bezeichnung der Anteilklasse	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 Anteilklasse 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 Anteilklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation O	Anteilklasse für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung über die Anteilklasse „O“ mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben, die Anlagen in die Gesellschaft seitens ihrer Kunden betrifft. Diese Anteilklasse zahlt weder Retrozessionen noch Rückvergütungen. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilklasse „O“ ist niedriger als die maximale Gebühr für die Anteilklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilklasse „O“ entspricht derjenigen der Anteilklasse „P“. Die maximale Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilklasse „O“ entspricht der maximalen Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilklasse „P“.
Capitalisation O Hedged*	Anteilklasse für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung über die Anteilklasse „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 Anteilklasse zahlt weder Retrozessionen noch Rückvergütungen. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilklasse „O“ ist niedriger als die maximale Gebühr für die Anteilklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilklasse „O“ entspricht derjenigen der Anteilklasse „P“. Die maximale Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilklasse „O“ entspricht der maximalen Zeichnungsgebühr und Umtauschgebühr der Anteilklasse „P“. Diese Anteilklasse 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 Anteilklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
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

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Bezeichnung der Anteilsklasse	Beschreibung
	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*	<p>Thesaurierende Anteile, die keine Retrozessionen oder Rückvergütungen zahlen und für Privatanleger gedacht sind, die Kunden von Vertriebsstellen, Anbietern von Anlagedienstleistungen oder Finanzintermediären sind, die:</p> <p>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.</p> <p>Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.</p>
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 Hedged*	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“) geschlossen haben. Die Anteile lauten auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
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 I (Q) 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 - vierteljährliche 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 2022 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 entsprechend den Angaben in diesem Bericht 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 2022 betrifft dies folgende Anlagen:

Investierender Teilfonds	Investierter Teilfonds	Marktwert der Anlage zum 31. Dezember 2022
NN (L) International ING Conservator	NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	3.855,90 EUR
NN (L) International ING Conservator	NN (L) International Romanian Bond	2.676.071,09 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	7.715,71 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Bond	6.134.111,02 EUR
NN (L) International ING Dinamic	NN (L) International Romanian Equity	6.036.083,91 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	7.715,71 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Bond	6.441.106,18 EUR
NN (L) International ING Moderat	NN (L) International Romanian Equity	4.331.086,18 EUR

Der konsolidierte Abschluss wird auf Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds ohne Abzug etwaiger Überkreuzbeteiligungen berechnet. Zum 31. Dezember 2022 machten die Überkreuzbeteiligungen innerhalb des Fonds 25.637.745,70 EUR oder 1,91% des aufaddierten Nettovermögens aus.

Änderungen

Seit dem Ausbruch des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine am 24. Februar 2022 schürten die gegen Russland verhängten internationalen wirtschaftlichen und finanziellen Sanktionen Liquiditätsorgen an den Finanzmärkten im Allgemeinen und den russischen, ukrainischen und belarussischen Märkten im Besonderen. Da die Teilfonds mit Ausnahme des NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimized Index Fund keine direkten Anlagen in diesen Ländern tätigen, sind die Auswirkungen begrenzt. Das Engagement des NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimized Index Fund in der Ukraine ist im Vergleich zum NIW zum 31. Dezember 2022 unbedeutend, daher sind die Auswirkungen für diesen Teilfonds ebenfalls begrenzt. Der Verwaltungsrat behält die Entwicklungen stets genau im Auge und ist immer bestrebt, im besten Interesse der Anteilsinhaber seiner Fonds zu handeln.

Entwicklungen im Zusammenhang mit Covid-19

Covid-19 und Betriebskontinuitätsplan

Nach einem volatilen 2. Quartal 2020 verzeichnete die Weltwirtschaft eine starke Erholung gegenüber den Tiefständen der Covid-19-bedingten Rezession. Ab dem 4. Quartal 2020 erfasste die zweite Coronawelle die meisten Industrieländer und sorgte für strikte Quarantänemaßnahmen und hohe Volatilität an den Märkten. Auf die Nachrichten über die erfolgreiche Entwicklung von Impfstoffen im November 2020 folgte im 2. Quartal 2021 eine groß angelegte Impfstoffverteilung in vielen Teilen der Welt. Mit den zunehmenden Impfungen nahm die Normalisierung der Lage konkretere Formen an. Die Volkswirtschaften wurden schrittweise wiedereröffnet. Dadurch ging die Volatilität zurück, und die führenden Aktienindizes erklimmen Rekordniveaus. Die Anleihezinsen sanken im Laufe des Jahres, wofür die anziehende Inflation verantwortlich war.

NN IP verfügt über einen aktiven Risiko- und Portfolioverwaltungsprozess, mit dem das Markt- und das Liquiditätsrisiko täglich bewertet und gegebenenfalls Portfolioanpassungen vorgenommen werden. 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.

Ende Februar 2022 führte NN IP eine „hybride“ Arbeitsweise ein, bei der die Mitarbeiter teils von zuhause aus und teils im Büro arbeiten. Störungen der Abläufe gab es nicht. Wir gehen davon aus, dass eine Kombination aus Heim- und Büroarbeit infolge der Coronakrise zur Regel wird.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Marktentwicklung

Die Portfolioverwaltungsteams von NN IP überwachen und bewerten die Marktbedingungen, die Liquidität und die Bewegungen in den Anlageportfolios kontinuierlich, um eine zeitnahe Anpassung an die sich wandelnden Marktbedingungen vorzunehmen. Sie werden durch ein Team von Spezialisten aus verschiedenen Fachbereichen unterstützt. Diese Teams überprüfen regelmäßig die Wirksamkeit der Maßnahmen, die zur Steuerung der Schwankungen bei den Transaktionskosten ergriffen wurden. Bei Bedarf unternehmen sie entsprechende Schritte, um die Interessen der Kunden zu schützen. Derzeit erfolgen keine speziellen coronabezogenen Überwachungsaktivitäten mehr, eine Covid-19-bedingte Phase erhöhter Volatilität an den Finanzmärkten lässt sich aber nicht ausschließen. Sollte die Volatilität künftig steigen, wird das Management die Überwachungsaktivitäten soweit nötig anpassen.

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 2022 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1 CZK =	0,0414	EUR	1 EUR =	1,5738	AUD	1 HUF =	0,0603	CZK
	0,0367	GBP		1,4461	CAD		0,0025	EUR
	16,5790	HUF		0,8872	GBP		0,0117	PLN
	0,1938	PLN		140,8183	JPY		0,0124	RON
	0,2048	RON		4,9478	RON		0,0499	TRY
	0,0442	USD		1,0673	USD		0,0027	USD
1 RON =	4,8817	CZK	1 SGD =	0,6986	EUR	1 USD =	6,9189	CNH
	0,2021	EUR		0,7456	USD		6,9517	CNY
	0,1793	GBP					0,9370	EUR
	80,9346	HUF					7,8050	HKD
	0,9461	PLN						
	0,2157	USD						

Bewertung der Wertpapiere im Portfolio

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

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.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

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 Devisentermingeschäfte 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 Devisentermingeschäfte 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.

3- SWINGING SINGLE PRICING

Es kann bei Teilfonds zu einer „Verwässerung“ des Nettoinventarwertes 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.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

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 2022 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 China A-Share Equity	2,00%	0,24%	0,32%
NN (L) International Czech Bond	1,00%	0,13%	0,07%
NN (L) International Czech Short Term Bond	2,00%	0,13%	0,07%
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	2,00%	0,43%	0,22%
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	2,00%	0,10%	0,05%
NN (L) International Tri-Income Fund	1,00%	0,21%	0,21%

Bei den angegebenen Swing-Faktoren handelt es sich um die derzeit geltenden Faktoren und möglicherweise nicht um die tatsächlich in dem am 31. Dezember 2022 beendeten Berichtszeitraum angewandten Swing-Faktoren.

In dem am 31. Dezember 2022 beendeten Berichtszeitraum wurde für die Teilfonds NN (L) International Central European Equity, NN (L) International Hungarian Bond, NN (L) International ING Conservator, NN (L) International ING Dinamic, NN (L) International ING Moderat, NN (L) International Romanian Bond und NN (L) International Romanian Equity kein Swing Pricing angewandt.

Per 31. Dezember 2022 ist keine Swinging-Pricing-Anpassung vorgenommen worden.

4- SONSTIGE VERMÖGENSWERTE UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

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

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.

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.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 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 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 ⁽¹⁾	0,75	2,00	0,00
NN (L) International Czech Bond	0,60	-	-	1,00	-	1,20	-
NN (L) International Czech Short Term Bond	0,10 ⁽²⁾	-	-	0,20 ⁽³⁾	-	-	-
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	0,25 ⁽⁴⁾	0,30	0,05	-	-	-	0,00
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 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.

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

⁽²⁾ Bei dieser Anteilsklasse hat sich der Verwaltungsgebührensatz geändert: 0,01% bis zum 5. Oktober 2022 und 0,10% seit dem 6. Oktober 2022.

⁽³⁾ Bei dieser Anteilsklasse hat sich der Verwaltungsgebührensatz geändert: 0,01% bis zum 5. Oktober 2022 und 0,20% seit dem 6. Oktober 2022.

⁽⁴⁾ 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 Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0,60
NN (L) Global High Yield - Z Dis EUR (hedged iii)*	-
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 Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0,25
NN (L) International Romanian Bond - I Cap RON	0,72
NN (L) International Romanian Equity - I Cap RON	1,00

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Teilfonds	Maximaler Prozentsatz der Verwaltungsgebühr
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Dis EUR*	-
NN (L) US High Yield - I Cap EUR (hedged i)	0,72

* 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 („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 2022 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 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	-	-	-	0,15
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 Tri-Income Fund	0,15	-	-	0,25	-	-	-

* Für diese Anteilsklasse wird eine Servicegebühr erhoben, durch die die Verwaltungs- und Verwahrungskosten von Vermögenswerten und weitere laufende Betriebs- und Verwaltungskosten beglichen werden.

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 2022 betrug die Overlaygebühr 0,021%.

8- GEBÜHR FÜR ZUSÄTZLICHE STEUERSERVICES

In dem Bestreben, die Performance der Gesellschaft und/oder der entsprechenden Teilfonds zu optimieren, kann die Verwaltungsgesellschaft unter bestimmten Umständen Gelegenheiten zur Steuerrückforderung oder -erleichterung nutzen, die nicht von der Depotbank wahrgenommen werden und anderweitig ungenutzt blieben. Die Bereitstellung dieser spezifischen Dienstleistungen muss als zusätzlicher Service der Verwaltungsgesellschaft für die entsprechenden Teilfonds angesehen werden. Im Falle eines positiven Ergebnisses hat die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls Anspruch auf eine Gebühr als Gegenleistung für diese Dienstleistungen. Bei dieser Gebühr handelt es sich um einen festen Prozentsatz der infolge der Bereitstellung der Dienstleistungen wiedererlangten oder anderweitig eingesparten Steuerbeträge, der sich auf maximal 15% der wiedererlangten oder eingesparten Steuern beläuft. Falls die Rückforderung erfolglos bleibt, können die Gesellschaft und/oder der entsprechende Teilfonds nicht für die ihnen bereitgestellten Dienstleistungen belastet werden.

9- TRANSAKTIONSKOSTEN

Die den Teilfonds des Fonds 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 2022 entstandenen Transaktionskosten:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
NN (L) International Central European Equity	CZK	1.194.627,00
NN (L) International China A-Share Equity	USD	120.087,89
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	2.534,00
NN (L) International Hungarian Bond	HUF	132.251,00
NN (L) International Hungarian Short Term Government Bond	HUF	-
NN (L) International ING Conservator	EUR	417,00
NN (L) International ING Dinamic	EUR	1.344,00
NN (L) International ING Moderat	EUR	1.233,00
NN (L) International Romanian Bond	RON	7.956,00
NN (L) International Romanian Equity	RON	227.799,00
NN (L) International Tri-Income Fund	SGD	72,00

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

10- 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.

11- WERTPAPIER-BESTANDSVERÄNDERUNGEN

Die Auflistung der Bestandsveränderungen steht den Anteilshabern bei der Depotbank und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft entsprechend den Angaben in diesem Bericht zur Verfügung. Darüber hinaus werden sie auf Anfrage kostenlos versandt.

12- 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 2022 belief sich der Wert der erhaltenen/(gestellten) Sicherheiten auf folgende Beträge:

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene Sicherheiten gesamt
NN (L) International Czech Bond	Société Générale	Barmittel	CZK	6.280.039,32
			Gesamt	6.280.039,32

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene Sicherheiten gesamt
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	Goldman Sachs	Barmittel	USD	260.000,00
	State Street Bank	Barmittel	USD	5.670.000,00
			Gesamt	5.930.000,00

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	(Gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	Goldman Sachs	Barmittel	USD	(260.000,00)
	State Street Bank	Barmittel	USD	(3.440.000,00)
			Gesamt	(3.700.000,00)

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene Sicherheiten gesamt
NN (L) International Hungarian Bond	HSBC Continental Europe	Barmittel	HUF	108.121.442,13
			Gesamt	108.121.442,13

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	(Gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International Hungarian Bond	HSBC Continental Europe	Barmittel	HUF	(108.121.442,13)
	JP Morgan SE	Barmittel	HUF	(8.008.995,71)
	Morgan Stanley	Barmittel	HUF	(196.220.390,98)
			Gesamt	(312.350.828,82)

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene Sicherheiten gesamt
NN (L) International ING Dinamic	State Street Bank	Barmittel	EUR	540.000,00
Gesamt				540.000,00

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	(Gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International ING Dinamic	State Street Bank	Barmittel	EUR	(540.000,00)
Gesamt				(540.000,00)

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene Sicherheiten gesamt
NN (L) International ING Moderat	State Street Bank	Barmittel	EUR	530.000,00
Gesamt				530.000,00

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	(Gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International ING Moderat	State Street Bank	Barmittel	EUR	(530.000,00)
Gesamt				(530.000,00)

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene Sicherheiten gesamt
NN (L) International Romanian Bond	Citigroup	Barmittel	RON	3.908.780,16
Gesamt				3.908.780,16

NN (L) International Romanian Bond	Citigroup	Barmittel	RON	(3.908.780,16)
	Deutsche Bank	Barmittel	RON	(1.335.912,21)
	JP Morgan SE	Barmittel	RON	(3.958.258,39)
Gesamt				(9.202.950,76)

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	Erhaltene Sicherheiten gesamt
NN (L) International Tri-Income Fund	Citigroup	Barmittel	SGD	247.917,71
	State Street Bank	Barmittel	SGD	388.947,98
Gesamt				636.865,69

Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Währung	(Gestellte) Sicherheiten gesamt
NN (L) International Tri-Income Fund	Citigroup	Barmittel	SGD	(247.917,71)
	State Street Bank	Barmittel	SGD	(388.947,98)
Gesamt				(636.865,69)

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

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

13- VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) führt im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung Berichtspflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTs“) und Gesamtrendite-Swaps (Total Return Swaps) ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) ist gemäß Artikel 3 Absatz 11 der SFTR definiert als:

- ein Pensionsgeschäft (Repo- oder Reverse Repo-Geschäft);
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft;
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Dezember 2022 wies der Fonds Wertpapierleihgeschäfte nach Maßgabe der SFTR auf.

Allgemeine Angaben

Der Betrag der Vermögenswerte, die bei allen Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt worden sind, beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf:

Teilfonds	Art des Vermögenswerts	Währung	Marktwert	% des verwalteten Vermögens	% der verleihbaren Vermögenswerte
NN (L) International Central European Equity	Wertpapierleihgeschäfte	CZK	121.165.589,51	2,77	2,88
NN (L) International Romanian Equity	Wertpapierleihgeschäfte	RON	12.140.813,73	1,26	1,30

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

In dem am 31. Dezember 2022 beendeten Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten weiterverwendet.

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten erhaltener Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte waren zum 31. Dezember 2022 folgende:

Teilfonds	Sicherheitenemittent	Währung	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten
NN (L) International Central European Equity	US-amerikanischer Staat	CZK	90.466.495,71
	Britischer Staat	CZK	45.982.741,26
	Niederländischer Staat	CZK	1.974,54
NN (L) International Romanian Equity	Britischer Staat	RON	5.990.704,69
	US-amerikanischer Staat	RON	4.485.934,39
	Belgischer Staat	RON	2.984.690,88

Die wichtigsten Gegenparteien aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte waren zum 31. Dezember 2022 folgende:

Teilfonds	Art des Wertpapiers	Gegenpartei	Währung	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten
NN (L) International Central European Equity	Wertpapier-leihgeschäfte	JP Morgan Securities PLC	CZK	60.780.470,98
	Wertpapier-leihgeschäfte	UBS AG	CZK	45.982.741,26
	Wertpapier-leihgeschäfte	Goldman Sachs International Ltd	CZK	29.687.999,27
NN (L) International Romanian Equity	Wertpapier-leihgeschäfte	UBS AG	RON	5.948.428,12
	Wertpapier-leihgeschäfte	Goldman Sachs International Ltd	RON	4.485.934,39
	Wertpapier-leihgeschäfte	Citigroup Global Markets Limited	RON	2.984.826,80
	Wertpapier-leihgeschäfte	Morgan Stanley International	RON	42.140,65

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten wurden zum 31. Dezember 2022 von einer einzigen Depotbank verwahrt: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten für erhaltene Sicherheiten (inklusive Barmittel) für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte waren zum 31. Dezember 2022 wie folgt:

Art des abgesicherten Wertpapiers	Art der Sicherheiten	Währung	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheiten	Land, in dem die Gegenpartei niedergelassen ist (nicht der Sicherheit)	Abwicklung und Clearing
NN (L) International Central European Equity								
Wertpapierleihgeschäfte								
JP Morgan Securities PLC	Staat-sanleihe	CZK	60.778.496,44	AAA	Über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	Trilateral
UBS AG	Staat-sanleihe	CZK	45.982.741,26	AA-	Über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	Trilateral
Goldman Sachs International Ltd	Staat-sanleihe	CZK	29.687.999,27	AAA	Über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	Trilateral
JP Morgan Securities PLC	Staat-sanleihe	CZK	1.974,54	AAA	Über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	Trilateral
NN (L) International Romanian Equity								
Wertpapierleihgeschäfte								
UBS AG	Staat-sanleihe	RON	5.948.428,12	AA-	Über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	Trilateral
Goldman Sachs International Ltd	Staat-sanleihe	RON	4.485.934,39	AAA	Über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	Trilateral
Citigroup Global Markets Limited	Staat-sanleihe	RON	2.984.690,88	AA-	Über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	Trilateral
Morgan Stanley International	Staat-sanleihe	RON	42.140,65	AA-	Über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	Trilateral
Citigroup Global Markets Limited	Staat-sanleihe	RON	135,92	AA-	Über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	Trilateral

Die Wertpapierfinanzierungs- und Wertpapierleihgeschäfte hatten zum 31. Dezember 2022 folgende Laufzeiten:

Art des Wertpapiers	Laufzeit	Währung	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten
Wertpapierleihgeschäfte	Über ein Jahr	EUR	8.369.875,75

Per 31. Dezember 2022 hatten alle Wertpapierleihgeschäfte offene Laufzeiten.

Verwahrung gestellter Sicherheiten

Die Stellung von Sicherheiten erfolgt auf Basis einer Eigentumsübertragung, und die Gesellschaft kann diese Sicherheiten jederzeit wieder zurückfordern. Die Gegenpartei ist lediglich verpflichtet, der Gesellschaft denselben Betrag zurückzuerstatten, und solange eine Exponierung gegenüber der zugrunde liegenden Transaktion besteht, kann die Gesellschaft diesen Betrag nicht „jederzeit“ zurückfordern.

In dem am 31. Dezember 2022 beendeten Berichtszeitraum bestanden keine gestellten Sicherheiten.

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

Rendite/Kosten

Die Rendite und Kosten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft für den am 31. Dezember 2022 beendeten Zeitraum sind wie folgt:

Rendite	Währung	Betrag	% der Gesamtrendite
NN (L) International Central European Equity			
Wertpapierleihgeschäfte			
an Teilfonds:	CZK	559.341,85	100,00%
NN (L) International Romanian Equity			
Wertpapierleihgeschäfte			
an Teilfonds:	RON	98.344,91	100,00%

Kosten*	Währung	Betrag	% der Gesamtkosten
NN (L) International Central European Equity			
Art des Wertpapiers			
an Teilfonds:	CZK	48.638,66	100,00%
NN (L) International Romanian Equity			
Art des Wertpapiers			
an Teilfonds:	RON	8.551,17	100,00%

*Die Kosten von Wertpapierleihgeschäften sind Bestandteil der festen Servicegebühren.

14- 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.

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 Urteil des obersten Gerichtshofs wurde am 13. April 2022 veröffentlicht: Der oberste Gerichtshof setzte die positive Entscheidung des Brüsseler Appellationsgerichts außer Kraft und verneinte im Grunde eine Rückzahlung an die Beschwerdeführer. Das Lütticher Appellationsgericht muss nun ein endgültiges Urteil fällen, das derzeit noch aussteht. Als Verwaltungsgesellschaft des Fonds prüfen wir, ob es möglich ist, zusätzliche rechtliche Argumente beim Appellationsgericht in Lüttich geltend zu machen.

15- 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:

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

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

Erläuterungen zu den Finanzabschlüssen (Fortsetzung)

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.

16- EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, über die zu berichten wäre.

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
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
E-Mail: info@nnip.com
oder www.nnip.com