

NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Rapport semi-annuel et états financiers non audités

LUXEMBOURG pour la période clôturée le 31 mars 2022

Pour des informations complémentaires merci de contacter:

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

Avertissement

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

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

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

Table des matières

Page

Organisation	2
État financier consolidé	
État financier consolidé des actifs nets au 31/03/2022	5
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistiques	6
États financiers	8
État des actifs nets au 31/03/2022	8
Portefeuille-titres au 31/03/2022	9
Instruments financiers dérivés au 31/03/2022	9
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022	9
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistiques	10
États financiers	11
État des actifs nets au 31/03/2022	11
Portefeuille-titres au 31/03/2022	12
Instruments financiers dérivés au 31/03/2022	12
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022	12
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistiques	13
États financiers	15
État des actifs nets au 31/03/2022	15
Portefeuille-titres au 31/03/2022	16
Instruments financiers dérivés au 31/03/2022	23
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022	24
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistiques	25
États financiers	27
État des actifs nets au 31/03/2022	27
Portefeuille-titres au 31/03/2022	28
Instruments financiers dérivés au 31/03/2022	28
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022	28
Notes aux états financiers	29
Autre information aux actionnaires	38

Organisation

Siège social	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Conseil d'administration	
Président	Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. (le «Groupe»)
Administrateurs	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (le «Groupe») Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. (le «Groupe») Sophie Mosnier, Independent Director
Société de gestion	NN Investment Partners B.V. (depuis le 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners B.V. (jusqu'au 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Gestionnaire	NN Investment Partners B.V. (depuis le 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners B.V. (jusqu'au 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Agent d'administration, de registre, de transfert et payeur	NN Investment Partners B.V. (depuis le 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands s NN Investment Partners B.V. (jusqu'au 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands délégué à Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Organisation (suite)

Agent de couverture	State Street Bank International GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Dépositaire	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Réviseur d'entreprises agréé	KPMG Luxembourg, Société anonyme, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Coordonnées des bureaux de vente locaux ou du Service client principal	
Tous les pays	NN Investment Partners B.V. (depuis le 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners B.V. (jusqu'au 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asie hors Taïwan	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard, #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Belgique	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
République tchèque/Slovaquie	NN Investment Partners C.R. a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
France	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Allemagne	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Grèce	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (apporteur d'affaires), 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece

Organisation (suite)

Italie/Autriche

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

Roumanie

NN Investment Partners B.V. Romania Branch,
Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania

Espagne/Portugal

NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,
Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain

Royaume-Uni

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

**Contrepartie aux instruments financiers
dérivés**

Contreparties des contrats de change à terme

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

État financier consolidé (Libellé en EUR)

État financier consolidé des actifs nets au 31/03/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	3,632,484,998.74
Actions		406,642,083.25
Organismes de placement collectif		2,847,546,299.79
Obligations et autres titres de créance		378,296,615.70
Total des instruments financiers dérivés	2	2,052,545.21
Contrats de change à terme gré à gré		2,052,545.21
Avoirs en banque		110,499,099.60
Dépôts de garantie		38,999,574.92
Autres actifs	4	10,392,185.37
Total des actifs		3,794,428,403.84
Passif exigible	4, 13	(15,007,330.57)
Total des instruments financiers dérivés	2	(6,783,176.47)
Contrats de change à terme gré à gré		(323,641.79)
Contrats à terme standardisés		(6,459,534.68)
Total du passif		(21,790,507.04)
Actifs nets à la fin de la période		3,772,637,896.80

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

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Libellé en EUR)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration (Cf. note 14).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Taux de rotation du portefeuille en %*	31/03/2022	(0.65%)
--	------------	---------

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration (Cf. note 14).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	479,643,701.39
Organismes de placement collectif		479,643,701.39
Total des instruments financiers dérivés	2	2,046,648.96
Contrats de change à terme gré à gré		2,046,648.96
Avoirs en banque		14,921,851.11
Dépôts de garantie		8,325,591.96
Autres actifs	4	2,219,782.00
Total des actifs		507,157,575.42
Passif exigible	4, 13	(2,897,087.38)
Total des instruments financiers dérivés	2	(1,198,402.54)
Contrats à terme standardisés		(1,198,402.54)
Total du passif		(4,095,489.92)
Actifs nets à la fin de la période		503,062,085.50

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

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
329	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	41,391,795.97	8.23
27,797	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	58,723,386.26	11.67
43,994	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	25,347,114.29	5.04
1,257	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	10,964,484.18	2.18
2,005	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	12,646,998.65	2.51
65,684	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	6,113,209.88	1.22
1,020	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,839,486.80	2.35
295	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	1,532,643.00	0.30
474	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	3,116,182.03	0.62
53,809	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	38,303,309.58	7.61
88,697	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	60,290,011.81	11.99
7,104	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,466,041.60	0.69
126	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	98,410,055.94	19.56
46	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	417,188.72	0.08
			372,561,908.71	74.05
Irlande				
5,326	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	82,277,272.98	16.36
			82,277,272.98	16.36
Pays-Bas				
5,155	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	24,804,519.70	4.93
			24,804,519.70	4.93
			479,643,701.39	95.34
Total du portefeuille-titres			479,643,701.39	95.34

Instruments financiers dérivés au 31/03/2022

À recevoir		À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme de gré à gré					
1,439,352,377.85	CZK	56,681,553.58	EUR 19/04/2022	56,681,553.58	2,117,915.41
395,152.08	EUR	9,649,613.69	CZK 04/04/2022	395,152.08	88.17
56,535.22	EUR	1,384,830.21	CZK 01/04/2022	56,535.22	(160.98)
1,771,896.52	EUR	45,117,009.64	CZK 19/04/2022	1,771,896.52	(71,193.64)
				58.905.137.40	2.046.648.96

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions				
(593)	EURO STOXX 50 17/06/2022	EUR	22,670,390.00	(1,006,534.01)
(729)	MSCI WORLD COMMUNICATIONS SERVICES INDEX 17/06/2022	USD	12,074,412.62	(1,070,912.24)
542	MSCI WORLD FINANCIALS INDEX 17/06/2022	USD	12,473,233.81	729,957.31
(50)	NASDAQ 100 E-MINI 17/06/2022	USD	13,363,366.74	(1,640,875.97)
144	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2022	USD	29,318,653.66	2,372,254.55
			89,900,056.83	(616,110.36)
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
424	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	67,271,840.00	(3,288,668.85)
(880)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2022	USD	97,182,402.37	2,706,376.67
			164,454,242.37	(582,292.18)
Total des instruments financiers dérivés				848,246.42

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	479,643,701.39	95.34
Total des instruments financiers dérivés	848,246.42	0.17
Avoirs en banque	14,921,851.11	2.97
Autres actifs et passifs	7,648,286.58	1.52
Total des actifs nets	503,062,085.50	100.00

NN (L) Patrimonial Balanced

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2022	EUR	1,529,764,537.76	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	1,581,909,044.54			
	30/09/2020	EUR	1,198,510,166.88			
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	18,160
					30/09/2021	19,044
					30/09/2020	20,458
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	EUR	7,330.20	Distribution P (EUR)	31/03/2022	273,724
	30/09/2021	EUR	7,430.58		30/09/2021	276,836
	30/09/2020	EUR	6,539.20		30/09/2020	252,836
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	EUR	1,830.25	Distribution R (EUR)	31/03/2022	3,850
	30/09/2021	EUR	1,860.94		30/09/2021	3,647
	30/09/2020	EUR	1,647.68		30/09/2020	2,142
Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	EUR	1,876.54	Distribution X (EUR)	31/03/2022	4,255
	30/09/2021	EUR	1,902.31		30/09/2021	4,470
	30/09/2020	EUR	1,674.23		30/09/2020	4,931
Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	EUR	1,554.87	Dividende		
	30/09/2021	EUR	1,587.27			
	30/09/2020	EUR	1,416.65			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	EUR	6,514.65	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 0.35
	30/09/2021	EUR	6,584.13	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR 5.20
	30/09/2020	EUR	5,759.64	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR 0.25
Distribution P (EUR)	31/03/2022	EUR	1,484.74	Frais courants en %*		
	30/09/2021	EUR	1,509.98			
	30/09/2020	EUR	1,337.37			
Distribution R (EUR)	31/03/2022	EUR	1,490.44	Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	0.91%
	30/09/2021	EUR	1,515.92	Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	1.51%
	30/09/2020	EUR	1,342.41	Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	0.91%
Distribution X (EUR)	31/03/2022	EUR	301.67	Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	2.31%
	30/09/2021	EUR	308.20	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	0.31%
	30/09/2020	EUR	275.41	Distribution P (EUR)	31/03/2022	1.51%
Nombre d'actions				Distribution R (EUR)	31/03/2022	0.91%
				Distribution X (EUR)	31/03/2022	2.31%
				Taux de rotation du portefeuille en %*	31/03/2022	(0.71%)
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022		1,923			
	30/09/2021		2,065			
	30/09/2020		1,503			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022		515,573			
	30/09/2021		525,801			
	30/09/2020		423,924			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2022		5,837			
	30/09/2021		4,544			
	30/09/2020		3,063			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2022		18,875			
	30/09/2021		18,349			
	30/09/2020		17,553			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration (Cf. note 14).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	1,477,735,142.44
Organismes de placement collectif		1,477,735,142.44
Avoirs en banque		36,376,228.89
Dépôts de garantie		21,077,633.09
Autres actifs	4	1,525,810.08
Total des actifs		1,536,714,814.50
Passif exigible	4	(3,462,150.95)
Total des instruments financiers dérivés	2	(3,488,125.79)
Contrats à terme standardisés		(3,488,125.79)
Total du passif		(6,950,276.74)
Actifs nets à la fin de la période		1,529,764,537.76

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

NN (L) Patrimonial Balanced

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022

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

Instruments financiers dérivés au 31/03/2022

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions				
(1,436)	EURO STOXX 50 17/06/2022	EUR	54,898,280.00	(2,437,407.83)
(1,840)	MSCI WORLD COMMUNICATIONS SERVICES INDEX 17/06/2022	USD	30,475,883.70	(2,702,988.36)
1,374	MSCI WORLD FINANCIALS INDEX 17/06/2022	USD	31,620,338.11	1,850,482.18
(124)	NASDAQ 100 E-MINI 17/06/2022	USD	33,141,149.51	(4,069,372.41)
335	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2022	USD	68,206,590.12	5,518,786.64
			218,342,241.44	(1,840,499.78)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
1,078	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	171,035,480.00	(8,361,285.42)
(2,183)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2022	USD	241,078,618.61	6,713,659.41
			412,114,098.61	(1,647,626.01)
Total des instruments financiers dérivés				(3,488,125.79)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1,477,735,142.44	96.60
Total des instruments financiers dérivés	(3,488,125.79)	(0.23)
Avoirs en banque	36,376,228.89	2.38
Autres actifs et passifs	19,141,292.22	1.25
Total des actifs nets	1,529,764,537.76	100.00

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2022	EUR	833,404,946.21	Nombre d'actions		
	30/09/2021	EUR	811,293,438.28			
	30/09/2020	EUR	508,022,183.02			
Valeur nette d'inventaire par action**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	138,584
					30/09/2021	56,326
					30/09/2020	16,306
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	EUR	4,897.50	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	440,374
	30/09/2021	EUR	5,178.22		30/09/2021	412,617
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	274,768
Capitalisation N (EUR)	31/03/2022	EUR	30.81	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	5,280
	30/09/2021	EUR	32.57		30/09/2021	40,340
	30/09/2020	EUR	29.07		30/09/2020	39,032
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	EUR	862.24	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	21,650
	30/09/2021	EUR	914.60		30/09/2021	19,422
	30/09/2020	EUR	821.97		30/09/2020	13,237
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	854.53	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	41,384
	30/09/2021	EUR	912.77		30/09/2021	36,073
	30/09/2020	EUR	826.34		30/09/2020	9,706
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	876.17	Distribution P (EUR)	31/03/2022	9,549
	30/09/2021	EUR	932.86		30/09/2021	6,231
	30/09/2020	EUR	839.36		30/09/2020	2,740
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	CZK	10,699.08	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	96,279
	30/09/2021	CZK	11,246.37		30/09/2021	99,117
	30/09/2020	CZK	10,140.07		30/09/2020	81,703
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	725.49	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	296
	30/09/2021	EUR	778.16		30/09/2021	315
	30/09/2020	EUR	710.02		30/09/2020	325
Distribution P (EUR)	31/03/2022	EUR	2,744.03	Dividende		
	30/09/2021	EUR	2,910.97			
	30/09/2020	EUR	2,616.13			
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	2,718.41	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 0.35
	30/09/2021	EUR	2,904.11	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR 0.30
	30/09/2020	EUR	2,628.88	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR 12.65
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	2,725.64	Frais courants en %*		
	30/09/2021	EUR	2,915.03			
	30/09/2020	EUR	2,638.03			
Nombre d'actions				Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	0.81%
				Capitalisation N (EUR)	31/03/2022	0.75%
				Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	1.45%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022		734	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	1.47%
	30/09/2021		171	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	0.87%
	30/09/2020		-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	2.27%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2022		36,823			
	30/09/2021		32,061			
	30/09/2020		5,013			

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration (Cf. note 14).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	2.27%
Distribution P (EUR)	31/03/2022	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	1.47%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	0.87%
Taux de rotation du portefeuille en %*	31/03/2022	39.67%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration (Cf. note 14).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	784,938,698.95
Actions		406,642,083.25
Obligations et autres titres de créance		378,296,615.70
Avoirs en banque		49,190,546.42
Dépôts de garantie		258,345.43
Autres actifs	4	4,923,113.27
Total des actifs		839,310,704.07
Passif exigible	4	(5,438,960.03)
Total des instruments financiers dérivés	2	(466,797.83)
Contrats de change à terme gré à gré		(323,641.79)
Contrats à terme standardisés		(143,156.04)
Total du passif		(5,905,757.86)
Actifs nets à la fin de la période		833,404,946.21

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Suisse					Irlande				
228,400	NESTLE SA - REG	CHF	26,812,428.99	3.21	39,432	LINDE PLC	EUR	11,454,996.00	1.37
9,326	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	10,506,271.08	1.26				11,454,996.00	1.37
54,857	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	19,632,805.83	2.36	Espagne				
6,154	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	8,934,247.87	1.07	154,895	CELLNEX TELECOM SA	EUR	6,770,460.45	0.81
10,786	TECAN GROUP AG	CHF	3,876,536.05	0.47	278,361	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	4,446,816.98	0.54
32,985	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	14,715,606.82	1.77				11,217,277.43	1.35
			84,477,896.64	10.14	Norvège				
Royaume-Uni					205,966	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	4,809,889.77	0.58
384,572	COMPASS GROUP PLC	GBP	7,508,848.63	0.90	95,686	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,438,589.64	0.53
189,994	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	9,119,049.58	1.09				9,248,479.41	1.11
618,207	HOMESERVE PLC	GBP	6,166,989.90	0.74	Italie				
669,321	PRUDENTIAL PLC	GBP	8,981,714.59	1.08	3,721,465	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7,753,672.33	0.93
480,024	RELX PLC	EUR	13,555,877.76	1.63				7,753,672.33	0.93
977,264	RWS HOLDINGS PLC	GBP	4,278,833.32	0.51	États-Unis				
177,526	UNILEVER PLC	EUR	7,268,802.07	0.87	26,703	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	7,736,706.16	0.93
690,600	3I GROUP PLC	GBP	11,347,082.24	1.36				7,736,706.16	0.93
			68,227,198.09	8.18	Îles Féroé				
France					92,333	BAKKAFROST P/F	NOK	5,627,855.03	0.68
128,395	AMUNDI SA	EUR	7,986,169.00	0.96				5,627,855.03	0.68
61,690	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10,259,047.00	1.23					
12,300	KERING SA	EUR	7,081,110.00	0.85				406,642,083.25	48.79
44,029	L'OREAL SA	EUR	16,019,951.65	1.92	Obligations et autres titres de créance				
101,950	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15,512,712.00	1.86	France				
			56,858,989.65	6.82	2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,041,635.58	0.24
Allemagne					300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	262,759.21	0.03
41,931	ADIDAS AG	EUR	8,885,178.90	1.07	1,000,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	998,474.23	0.12
70,509	ALLIANZ SE - REG	EUR	15,268,723.95	1.83	200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	207,752.68	0.02
107,989	SAP SE	EUR	10,919,847.68	1.31	200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	210,727.12	0.03
86,889	SCOUT24 AG	EUR	4,518,228.00	0.54	1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	1,043,707.81	0.13
88,389	SIEMENS AG - REG	EUR	11,106,961.74	1.33	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	92,754.31	0.01
			50,698,940.27	6.08	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	495,798.04	0.06
Pays-Bas					300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	273,938.27	0.03
4,516	ADYEN NV	EUR	8,169,444.00	0.98	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	462,321.97	0.06
35,696	ASML HOLDING NV	EUR	21,774,560.00	2.61	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	97,967.15	0.01
101,597	EURONEXT NV	EUR	8,402,071.90	1.01	300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	296,615.58	0.04
			38,346,075.90	4.60	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	89,259.25	0.01
Suède					100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	102,402.11	0.01
415,926	ASSA ABLOY AB - B	SEK	10,224,436.13	1.23	200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	204,064.62	0.02
220,586	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,459,998.33	1.26	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	103,886.18	0.01
989,246	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	8,290,439.24	1.00	100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	97,243.91	0.01
			28,974,873.70	3.48	500,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	462,972.04	0.06
Danemark					1,800,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	1,702,090.85	0.20
193,204	NOVO NORDISK AS - B	DKK	19,451,684.36	2.33	100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	101,040.80	0.01
105,511	NOVOZYMES AS - B	DKK	6,567,438.28	0.79	800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	756,820.78	0.09
			26,019,122.64	3.12	800,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	751,461.07	0.09
					100,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	100,343.08	0.01
					500,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	441,179.68	0.05

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022 (suite)

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022 (suite)

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022 (suite)

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

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

(Libellé en EUR)

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	199,767.56	0.02
			37,286,944.55	4.47
	Espagne			
1,000,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 31/10/2031 EMTN	EUR	916,104.10	0.11
2,300,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,324,187.70	0.28
3,500,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,552,270.43	0.43
2,612,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	2,587,277.47	0.31
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	194,213.67	0.02
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	189,991.18	0.02
100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	100,953.52	0.01
100,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	92,260.18	0.01
200,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	198,032.89	0.02
300,000	CAIXABANK SA 0.375% 03/02/2025 EMTN	EUR	293,594.04	0.04
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 09/07/2026	EUR	290,058.51	0.03
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	302,174.76	0.04
100,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	91,350.61	0.01
500,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	487,860.39	0.06
100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	100,434.60	0.01
300,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	296,230.33	0.04
100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	101,593.04	0.01
200,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	188,728.02	0.02
100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	103,019.35	0.01
600,000	CELLNEX FINANCE CO SA 2.250% 12/04/2026	EUR	595,572.72	0.07
3,150,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2027 EMTN	EUR	3,003,857.55	0.36
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	84,997.97	0.01
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	99,015.30	0.01
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	96,040.06	0.01
1,070,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.100% 30/04/2031	EUR	962,510.56	0.12
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	1,501,421.72	0.18
488,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	490,697.23	0.06
1,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 30/04/2030	EUR	1,141,507.67	0.14
140,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 31/10/2031	EUR	129,293.34	0.02
450,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.800% 30/07/2027	EUR	447,539.83	0.05
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	238,462.51	0.03
650,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.200% 31/10/2040	EUR	587,989.12	0.07
1,505,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,546,254.01	0.19
380,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/07/2028	EUR	390,316.74	0.05
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	925,608.74	0.11
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	514,967.12	0.06
804,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.500% 30/04/2027	EUR	829,285.84	0.10
1,700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,762,369.41	0.21
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	930,184.97	0.11
110,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.900% 31/10/2052	EUR	105,466.91	0.01
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	1,049,764.22	0.13
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	1,054,887.03	0.13
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	765,495.40	0.09
587,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	707,209.92	0.08
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	393,225.72	0.05
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024	EUR	537,417.34	0.06
600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	808,619.78	0.10
821,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	878,285.32	0.11
355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	576,127.97	0.07
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	997,381.54	0.12
100,000				

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
États-Unis				
1,300,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	1,309,077.74	0.16
545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	558,019.49	0.07
125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	137,460.97	0.02
810,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	812,021.22	0.10
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	504,343.11	0.06
1,300,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	1,223,342.32	0.15
200,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	221,295.48	0.03
100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	102,704.51	0.01
2,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,011,328.52	0.23
500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	492,502.18	0.06
800,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	736,011.59	0.09
311,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	261,760.99	0.03
780,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	723,595.12	0.09
188,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 0.250% 26/01/2028 EMTN	EUR	171,962.78	0.02
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	177,294.91	0.02
300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	303,079.26	0.04
1,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	1,093,108.36	0.13
700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	661,837.09	0.08
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	200,379.57	0.02
475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	477,487.08	0.06
190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	191,331.36	0.02
300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	300,609.95	0.04
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	99,247.58	0.01
336,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	311,734.05	0.04
500,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 EMTN	EUR	474,837.62	0.06
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	306,857.65	0.04
200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	199,556.27	0.02
221,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN	EUR	203,029.67	0.02
1,000,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	947,661.17	0.11
100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	91,698.18	0.01
845,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	781,618.59	0.09
670,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	634,687.58	0.08
200,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	176,603.33	0.02
230,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	220,534.96	0.03
200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	168,811.60	0.02
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	358,675.11	0.04
300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	276,940.23	0.03
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	102,497.49	0.01
414,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029	EUR	384,187.55	0.05
613,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	601,666.02	0.07
416,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	375,781.07	0.05
600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	585,818.24	0.07
			19,972,997.56	2.40
Supranational - Multinational				
400,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHNMATERIAL 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	367,304.97	0.04
2,665,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHNMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	2,292,477.69	0.28

20

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022 (suite)

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022 (suite)

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022 (suite)

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

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

Total du portefeuille-titres

784,938,698.9594.18

Instruments financiers dérivés au 31/03/2022

À recevoir		À payer		Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
Contrats de change à terme de gré à gré						
43,251,991.17	EUR	36,098,505.10	GBP	20/04/2022	43,251,991.17	559,553.70
246,887,206.58	CZK	9,718,425.89	EUR	19/04/2022	9,718,425.89	367,246.58
27,254,826.45	SEK	2,588,698.43	EUR	20/04/2022	2,588,698.43	39,250.77
7,180,011.57	NOK	731,436.27	EUR	20/04/2022	731,436.27	6,070.00
0.11	EUR	0.13	CZK	20/04/2022	0.11	0.11
5,738,217.69	DKK	771,429.09	EUR	20/04/2022	771,429.09	(9.71)
21,714,069.35	EUR	161,537,331.10	DKK	20/04/2022	21,714,069.35	(2,260.35)
10,782,107.84	EUR	12,023,081.30	USD	20/04/2022	10,782,107.84	(18,680.63)
4,948,680.37	USD	4,469,117.22	EUR	20/04/2022	4,469,117.22	(23,530.56)
832,144.84	EUR	21,366,615.33	CZK	19/04/2022	832,144.84	(40,709.96)
4,143,947.49	CHF	4,122,810.24	EUR	20/04/2022	4,122,810.24	(75,385.73)
4,312,909.01	GBP	5,193,703.93	EUR	20/04/2022	5,193,703.93	(92,977.52)
71,569,409.44	EUR	73,421,892.80	CHF	20/04/2022	71,569,409.44	(142,302.45)

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2022 (suite)

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
12,930,632.35 EUR	127,526,799.46 NOK	20/04/2022	12,930,632.35	(168,485.19)
26,235,121.45 EUR	279,673,758.61 SEK	20/04/2022	26,235,121.45	(731,420.85)
			214,911,097.62	(323,641.79)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
7	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	1,110,620.00	(61,866.04)
11	EURO-OAT FUTURE 08/06/2022	EUR	1,666,610.00	(81,290.00)
			2,777,230.00	(143,156.04)

Total des instruments financiers dérivés (466,797.83)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022

		% VNI
Total du portefeuille-titres	784,938,698.95	94.18
Total des instruments financiers dérivés	(466,797.83)	(0.06)
Avoirs en banque	49,190,546.42	5.90
Autres actifs et passifs	(257,501.33)	(0.02)
Total des actifs nets	833,404,946.21	100.00

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

NN (L) Patrimonial Defensive

(Libellé en EUR)

Statistiques

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration (Cf. note 14).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Defensive

(Libellé en EUR)

Statistiques (suite)

Taux de rotation du portefeuille en %*	31/03/2022	(14.15%)
--	------------	----------

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration (Cf. note 14).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Defensive

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2022

	Notes	
Total du portefeuille-titres	2	890,167,455.96
Organismes de placement collectif		890,167,455.96
Total des instruments financiers dérivés	2	5,896.25
Contrats de change à terme gré à gré		5,896.25
Avoirs en banque		10,010,473.18
Dépôts de garantie		9,338,004.44
Autres actifs	4	1,723,480.02
Total des actifs		911,245,309.85
Passif exigible	4	(3,209,132.21)
Total des instruments financiers dérivés	2	(1,629,850.31)
Contrats à terme standardisés		(1,629,850.31)
Total du passif		(4,838,982.52)
Actifs nets à la fin de la période		906,406,327.33

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

NN (L) Patrimonial Defensive

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2022

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Organismes de placement collectif				
Fonds d'investissement ouvert				
Luxembourg				
210	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	26,420,295.30	2.91
84,480	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	178,470,758.40	19.69
282,323	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	162,660,191.34	17.94
14,161	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	123,525,625.81	13.63
51	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	12,532,961.45	1.38
35,837	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	123,559,166.97	13.63
1,351	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	8,521,743.23	0.94
45,625	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	4,246,318.75	0.47
710	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	8,241,211.40	0.91
1,788	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	9,289,375.20	1.02
313	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	2,057,732.02	0.23
29,133	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	20,738,034.72	2.29
58,297	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	39,626,219.81	4.37
48,288	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	23,559,715.20	2.60
90	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	70,292,897.10	7.76
1,577	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	14,302,317.64	1.58
			828,044,564.34	91.35
Irlande				
2,972	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	45,912,139.56	5.07
			45,912,139.56	5.07
Pays-Bas				
3,369	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	16,210,752.06	1.79
			16,210,752.06	1.79
			890,167,455.96	98.21
Total du portefeuille-titres			890,167,455.96	98.21

Instruments financiers dérivés au 31/03/2022

À recevoir	À payer	Date d'échéance	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
Contrats de change à terme de gré à gré				
4,740,246.04	CZK	187,479.76 EUR 19/04/2022	187,479.76	6,165.63
12,017.81	EUR	293,475.00 CZK 04/04/2022	12,017.81	2.68
1,002.76	EUR	24,562.50 CZK 01/04/2022	1,002.76	(2.85)
10,422.26	EUR	261,716.46 CZK 19/04/2022	10,422.26	(269.21)
			210,922.59	5,896.25

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur indices d'actions				
(661)	EURO STOXX 50 17/06/2022	EUR	25,270,030.00	(1,121,954.44)
(841)	MSCI WORLD COMMUNICATIONS SERVICES INDEX 17/06/2022	USD	13,929,466.41	(1,235,441.96)
625	MSCI WORLD FINANCIALS INDEX 17/06/2022	USD	14,383,341.57	841,740.44
(39)	NASDAQ 100 E-MINI 17/06/2022	USD	10,423,426.05	(1,279,883.26)
113	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2022	USD	23,006,999.06	1,861,560.87
			87,013,263.09	(933,978.35)
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
489	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	77,584,740.00	(3,792,827.99)
(1,007)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2022	USD	111,207,589.99	3,096,956.03
			188,792,329.99	(695,871.96)
Total des instruments financiers dérivés				(1,623,954.06)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2022

	% VNI
Total du portefeuille-titres	890,167,455.96 98.21
Total des instruments financiers dérivés	(1,623,954.06) (0.18)
Avoirs en banque	10,010,473.18 1.10
Autres actifs et passifs	7,852,352.25 0.87
Total des actifs nets	906,406,327.33 100.00

Notes aux états financiers

1- INFORMATIONS GÉNÉRALES

NN (L) Patrimonial (le «Fonds» ou la «Société» ou la «SICAV») est une Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV») de droit luxembourgeois, constituée sous la forme d'une société anonyme en date du 9 juin 1986 pour une durée illimitée. Elle est régie par la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, relative aux organismes de placement collectif. Elle est née de la conversion à cette date du fonds de placement collectif Patrimonial créé en mai 1960.

L'Acte constitutif et les Statuts de la Société ont été publiés au Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent en être obtenues contre paiement des frais de greffe.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 24 401.

Les classes d'actions suivantes sont actuellement proposées aux investisseurs:

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation I	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels.
Capitalisation N	Actions de capitalisation qui ne prévoient aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais. La commission de gestion maximale pour la Classe d'actions «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la Classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ce type de classe d'actions.
Capitalisation P	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels.
Capitalisation P Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation R	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P».
Capitalisation R Hedged*	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P». Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation X	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels se différenciant cependant de la classe d'actions «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure.
Capitalisation X Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant de la classe d'actions «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.

Notes aux états financiers (suite)

Capitalisation Z	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.
Distribution P	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels.
Distribution P Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution R	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P».
Distribution R Hedged*	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe d'actions «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe d'actions «P». La commission forfaitaire de service de la classe d'actions «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe d'actions «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P». Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution X	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels se différenciant cependant de la classe d'actions «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure.

* L'idée est de couvrir en tout ou partie la valeur des actifs nets dans la devise de référence du compartiment ou l'exposition en devise de certains actifs (mais non pas nécessairement tous) du compartiment concerné soit dans la devise de référence de la classe d'actions couverte soit dans une autre devise. De manière générale, l'objectif visé est de mettre en œuvre une telle couverture via le recours à des instruments financiers dérivés divers y compris, sans toutefois s'y limiter, des contrats de change à terme de gré à gré et des accords de swaps de change. Les bénéfices et les pertes associés à ces transactions de couverture sont affectés à la classe ou aux classes d'actions couverte(s) en devise.

Les techniques employées aux fins de la couverture des classes d'actions peuvent comprendre:

- des transactions de couverture destinées à réduire l'effet des fluctuations du taux de change entre la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée et la devise de référence du compartiment concerné (la «Couverture de la Devise de base»);
- des transactions de couverture destinées à réduire l'effet des fluctuations du taux de change entre l'exposition en devise découlant des participations du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture du portefeuille au niveau de la classe d'actions»);
- des transactions de couverture destinées à réduire les fluctuations du taux de change entre l'exposition en devise découlant des participations de l'indice de référence concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture de l'indice de référence au niveau de la classe d'actions»);
- des transactions de couverture destinées à réduire les fluctuations du taux de change fondées sur les corrélations entre les devises découlant des participations du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture de substitution au niveau de la classe d'actions»).

Au 31 mars 2022, seules la «Couverture de la Devise de base» et la «Couverture du portefeuille au niveau de la classe d'actions» étaient employées.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les compartiments de la Société ne proposent pas tous l'ensemble des classes d'actions.

Notes aux états financiers (suite)

Politiques d'investissement

Les actionnaires sont informés que le détail des politiques d'investissement de chaque compartiment figure dans le prospectus, lequel sera tenu à la disposition des actionnaires auprès de la Banque dépositaire et au siège social de la Société ainsi qu'au sein des établissements commerciaux locaux ou auprès des principaux contacts du service client mentionnés dans ce rapport. Le prospectus sera également adressé gratuitement à toute personne sur demande.

Modifications

Depuis le début de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, déclenchée le 24 février 2022, les sanctions économiques et financières internationales imposées à la Russie ont entraîné des problèmes de liquidité sur les marchés financiers en général et sur les marchés russe, ukrainien et biélorusse en particulier. Les fonds ne détenant aucun investissement direct dans ces pays, l'impact est limité. Le Conseil d'administration suit en permanence l'évolution de la situation et s'efforcera toujours d'agir dans le meilleur intérêt des actionnaires de ses fonds.

Développements liés à la COVID-19

La COVID-19 et le Plan de continuité des activités

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

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

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

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

Développements de marché

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

2- SYNTHÈSE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers sont élaborés sur la base du principe comptable de la continuité d'exploitation et présentés conformément aux principes comptables généralement reconnus et à la réglementation en vigueur au Luxembourg.

Conversion des devises

Les états financiers sont établis dans la monnaie de compte de chaque compartiment. Les éléments d'actif et de passif exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et charges exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Notes aux états financiers (suite)

Les différents postes repris dans les états financiers consolidés correspondent à la somme des postes équivalents dans les états financiers de chaque compartiment, convertis le cas échéant en euros, la devise de consolidation de la Société, aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Au 31 mars 2022, les taux de change suivants s'appliquaient:

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

Évaluation du portefeuille-titres

La valeur des actifs est déterminée sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société.

Les valeurs mobilières admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé sont évaluées aux derniers cours connus. Si ces valeurs mobilières sont négociées sur plusieurs marchés, l'évaluation s'effectue sur la base du dernier cours connu de leur marché principal.

Les valeurs mobilières non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur un autre marché réglementé et les valeurs mobilières cotées ou négociées sur un tel marché, mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évaluées sur la base de leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi tel que déterminé par le Conseil d'administration de la SICAV ou selon les modalités qu'il aura établies.

Les instruments du marché monétaire et autres titres à court terme sont évalués sur la base de la méthode de l'amortissement linéaire sous réserve que ces instruments ou titres aient une maturité initiale ou résiduelle de moins de 12 mois au moment de leur achat par la Société et que leur dernier cours connu sur leur marché principal ne puisse être jugé représentatif de leur prix. La valeur des investissements en fonds d'investissement, cotés ou non, est déterminée sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire par action/part disponible.

Les obligations sont jugées saines (hors intérêts à recevoir) à l'exception de celles identifiées dans les portefeuilles-titres de chaque compartiment concerné. Le dernier cours connu pour les obligations est le cours acheteur.

Les plus-values ou moins-values réalisées sur portefeuille-titres sont calculées sur la base du coût moyen des titres vendus.

Évaluation des instruments financiers dérivés

La valeur des actifs est déterminée sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société.

Les contrats de change à terme de gré à gré représentent des obligations d'achat ou de vente de devises sur la base de taux de change futurs déterminés à un prix fixe au moment de la conclusion des contrats. Les contrats de change à terme de gré à gré non expirés sont valorisés au dernier taux «à terme» disponible aux dates d'évaluation ou à la date du bilan et les plus-values ou (moins-values) non réalisées sont comptabilisées à cette occasion. Les évaluations à la juste valeur nettes positives des contrats de change à terme de gré à gré sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur nettes négatives au passif, au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'État des actifs nets. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Les contrats à terme standardisés sont valorisés sur la base du dernier cours de marché disponible. Les dépôts de garantie initiaux sont réalisés lors de la conclusion des contrats à terme standardisés. Les paiements de marge de variation sont effectués ou reçus en fonction de la fluctuation quotidienne de la valeur de marché du contrat et sont comptabilisés par le Fonds en tant que plus-value ou moins-value non réalisée. Les évaluations à la juste valeur nettes positives des instruments de contrats à terme standardisés sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur nettes négatives au passif, au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'État des actifs nets. Les plus-values ou (moins-values) réalisées et les variations des résultats non réalisés sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations des actifs nets. Aux fins du calcul des avoirs nets par devise eu égard aux instruments financiers, les avoirs sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de la période.

Notes aux états financiers (suite)

Revenus et Charges

Les dividendes sont comptabilisés nets de toute retenue à la source à la date de détachement (ex-date).

Les intérêts sont courus quotidiennement.

Les décotes sont provisionnées et les primes sont amorties en tant qu'ajustements des revenus d'intérêts sur obligations et autres instruments de créance.

3- MÉTHODE D'AJUSTEMENT DE LA VNI

La valeur nette d'inventaire par action d'un compartiment peut être diluée car le prix auquel les investisseurs souscrivent ou rachètent des actions du compartiment ne reflètent pas les frais de négociation et autres coûts encourus lorsque la négociation de titres est effectuée par le Gestionnaire d'investissement pour faciliter les flux entrants et sortants de capitaux liés à ces souscriptions ou rachats.

Afin de contrer cet impact, un mécanisme de *Swinging Single Pricing* (SSP) peut être appliqué pour compenser les frais de transaction attendus résultant de la différence entre les entrées et les sorties de capitaux. Si, un jour d'évaluation donné, le total des transactions nettes sur les actions d'un compartiment dépasse un seuil prédéterminé, la valeur nette d'inventaire par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse afin de compenser les frais de transaction anticipés liés à ces entrées ou sorties nettes de capitaux respectivement par un facteur de fluctuation (*swing factor*) prédéterminé. Les entrées nettes et sorties nettes seront déterminées par le Conseil d'administration sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par action.

Ce seuil prédéterminé ainsi que lesdits facteurs de fluctuation sont régulièrement revus et peuvent faire l'objet d'ajustements. Le *swing factor* (facteur de fluctuation) maximal est de 1.50% de la Valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, sauf pour les compartiments investissant dans des instruments à revenu fixe qui peuvent appliquer un *swing factor* maximum de 3.00%.

Dans des circonstances exceptionnelles, notamment d'importants volumes d'ordres de souscription, de rachat ou de conversion pouvant avoir une incidence défavorable sur les intérêts des Actionnaires, le Conseil d'administration peut, à son entière discrétion, autoriser une augmentation temporaire du facteur de fluctuation au-delà du facteur de fluctuation maximum. Les circonstances exceptionnelles du marché peuvent être caractérisées, entre autres, comme des périodes de volatilité accrue du marché, de manque de liquidité, de difficultés dans l'intermédiation des courtiers, de conditions de négociation désordonnées, de marchés disloqués, de déconnexion entre les prix du marché et les valorisations pouvant être le résultat de force majeure (actes de guerre, action industrielle, troubles civils ou cyber sabotage, entre autres).

Les niveaux actuels des seuils et des facteurs de fluctuation pour chaque compartiment sont communiqués et mis à jour sur le site Internet www.nnip.com.

La liste des compartiments qui ont appliqué le mécanisme de *swinging single pricing* durant la période sous revue clôturée au 31 mars 2022 est la suivante:

Compartiments	Seuil	Souscriptions moyennant un facteur de fluctuation	Rachats moyennant un facteur de fluctuation
NN (L) Patrimonial Aggressive	1.00%	0.08%	0.05%
NN (L) Patrimonial Balanced	1.00%	0.08%	0.05%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	1.00%	0.14%	0.05%

Aucun facteur d'ajustement de type *swing pricing* n'a été appliqué au compartiment NN (L) Patrimonial Defensive durant la période clôturée le 31 mars 2022.

Les facteurs d'ajustement de la VNI communiqués correspondent aux facteurs actuellement applicables et peuvent ne pas correspondre aux facteurs effectivement appliqués au courant de l'exercice clôturé au 31 mars 2022.

Au 31 mars 2022, aucun ajustement de *swing pricing* n'a été appliqué.

4- AUTRES ACTIFS ET PASSIF EXIGIBLE

Le poste «Autres actifs» comprend principalement les intérêts courus, les sommes à recevoir sur la vente de titres et autres instruments, les sommes à recevoir sur les souscriptions et autres créances.

Le poste «Passif exigible» comprend principalement les frais provisionnés, les montants à payer sur les achats de titres, les montants à payer sur les rachats, les garanties en numéraire dues aux courtiers et les autres montants à payer.

Notes aux états financiers (suite)

5- COMMISSION DE GESTION

Conformément aux conditions de la «Convention de gestion collective de portefeuilles» conclue entre NN Investment Partners B.V. et la SICAV, les compartiments versent à NN Investment Partners B.V. une commission de gestion annuelle calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque classe d'actions tel que décrit dans le tableau ci-dessous. Cette commission est payable mensuellement à terme échu.

Au 31 mars 2022, les taux de commission de gestion effectifs au titre des classes d'actions actives étaient les suivants:

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)					
	Classe I (en %)	Classe N (en %)	Classe P (en %)	Classe R (en %)	Classe X (en %)	Classe Z* (en %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.60	0.50	1.20	0.60	2.00	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00

* Pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. En lieu et place, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement auprès des actionnaires.

Dans le cas d'un investissement en OPCVM et autres OPC cibles et lorsque la Société de gestion ou le Gestionnaire par délégation perçoit une commission de gestion imputée directement sur les actifs de ces OPCVM et autres OPC, ces paiements seront déduits de la rémunération payable à la Société de gestion ou au Gestionnaire par délégation.

Si les commissions de gestion versées par les fonds tiers excèdent les commissions de gestion à payer par les fonds dans lesquels la SICAV est investie, le solde («excédent des commissions de gestion») est comptabilisé au poste «Autres revenus» de l'État des opérations et de la variation de l'actif net.

Les compartiments NN (L) Patrimonial Aggressive, NN (L) Patrimonial Balanced et NN (L) Patrimonial Defensive détiennent plus de 50% de leurs actifs nets respectifs dans des autres OPCVM/OCI, gérés directement ou par délégation par la même société de gestion. Les taux de commission de gestion maximums facturés à ces compartiments ainsi qu'aux OPCVM/OPC dans lesquels ils sont investis sont les suivants:

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

* Pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. En lieu et place, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement auprès des actionnaires.

Notes aux états financiers (suite)

6- COMMISSION FORFAITAIRE DE SERVICE

Une commission forfaitaire de service est imputée au niveau des classes d'actions de chaque compartiment. La commission forfaitaire de service est versée à la Société de gestion et employée par cette dernière pour régler, au nom de la Société, les frais d'administration, la commission de Banque dépositaire, les frais d'agent de transfert, la taxe d'abonnement belge et d'autres frais d'exploitation et administratifs courants facturés à la Société.

La commission forfaitaire de service est forfaitaire dans la mesure où la Société de gestion supportera tout montant supérieur à la commission forfaitaire de service annuelle applicable à chaque classe d'actions dans chacun des compartiments.

En revanche, la Société de gestion sera habilitée à retenir tout montant correspondant à une commission de service imputée à la classe d'actions supérieur aux frais associés effectivement encourus par la classe d'actions concernée.

Cette commission, calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions, est payable mensuellement à terme échu.

Au 31 mars 2022, les taux de commission forfaitaire de service effectifs au titre des classes d'actions actives étaient les suivants:

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)					
	Classe I (en %)	Classe N (en %)	Classe P (en %)	Classe R (en %)	Classe X (en %)	Classe Z* (en %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15

* Pour cette classe d'actions, une commission de service est imputée pour couvrir les dépenses administratives et de garde des actifs ainsi que d'autres frais opérationnels courants et administratifs.

7- COMMISSION DE GESTION OVERLAY

La Société de gestion peut être habilitée à percevoir une Commission de gestion *overlay* par classe d'actions uniforme d'un maximum de 0.04% qui devra être payée sur les actifs de la classe d'actions concernée et sur la base des coûts réels. La Commission de gestion *overlay* par classe d'actions est provisionnée à l'occasion de chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire et est définie comme un maximum en ce sens que la Société de gestion peut décider de réduire la Commission de gestion *overlay* imputée à la classe d'actions respective si les économies d'échelle le permettent.

La Commission de gestion *overlay* sera applicable à toutes les Classes d'actions couvertes en devises ainsi qu'à toutes les classes d'actions couvertes en duration. Dans le cas des classes d'actions Z, ces commissions peuvent être précisées dans l'Accord spécial, ces dernières étant prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire et non pas directement sur la classe d'actions concernée.

As 31 mars 2022, les commissions de gestion *overlay* s'élèvent à 0.021%.

8- FRAIS DE TRANSACTION

Les compartiments de la SICAV ont encouru des frais de transaction ayant été définis comme des commissions de courtage relatives aux achats et aux ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire et d'instruments financiers dérivés (ou d'autres actifs éligibles négociés par les compartiments) et/ou des commissions relatives aux souscriptions ou aux rachats d'actions/de parts d'OPCVM/OPC, le cas échéant.

Dans le cas d'investissements croisés ou d'un investissement en actions/parts d'autres OPCVM et/ou autres OPC gérés directement ou par délégation par la Société de gestion (les «fonds NNIP»), aucun frais de transaction n'est applicable.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/de vente des valeurs mobilières.

Notes aux états financiers (suite)

Pour la période clôturée le 31 mars 2022, le montant des frais de transaction encourus par chaque compartiment est détaillé dans le tableau suivant:

Compartiments	Devise	Frais de transaction
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	15,336.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	38,429.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	207,587.62
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	17,285.00

9- TAXE D'ABONNEMENT

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0.01% par an de son actif net de toutes les actions réservées aux investisseurs institutionnels et de 0.05% par an de son actif net de toutes les autres actions.

Cette taxe est payable trimestriellement et calculée sur la valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre civil concerné.

Cette taxe n'est pas due sur la partie des actifs de la Société placée dans d'autres OPC déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

10- CHANGEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE-TITRES

Le détail de ces changements est tenu à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque dépositaire et au siège social de la Société ainsi qu'au sein d'établissements de commerciaux locaux ou auprès des principaux contacts du service client mentionnés dans ce rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

11- RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES («SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION», «SFTR»)

Au 31 mars 2022, la SICAV n'utilise aucun instrument ou opération relevant du champ d'application du SFTR.

12- INFORMATION AUX ACTIONNAIRES

En vertu de la loi-programme belge du 22 décembre 2003 entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2004, une taxe de 0.06% l'an a été appliquée à l'ensemble des fonds provenant de Belgique placés dans la Société au 31 décembre de l'année précédente. Ce taux a été porté à 0.07% l'an à partir de 2005, puis à 0.08% l'an à partir de 2007, à 0.0965% à partir de 2013 et a été ramené à 0.0925% depuis 2014.

La Société a déposé une plainte à l'encontre de l'État belge auprès de la Commission européenne en vue de faire reconnaître le caractère contraire de cette taxe au droit communautaire. Cette plainte a été rejetée par la Commission européenne. Faisant suite à une autre plainte introduite par la Société devant les tribunaux belges, le Tribunal de Première instance de Bruxelles a rendu un jugement positif condamnant l'État belge à rembourser les montants indûment payés. L'État belge a cependant fait appel de cette décision. Le 29 novembre 2018, la Cour d'appel de Bruxelles a rendu sa décision. La décision de la Cour a confirmé l'arrêt du Tribunal de Première instance de Bruxelles qui avait condamné l'État belge à rembourser l'impôt annuel belge prélevé sur le fonds luxembourgeois. L'État belge a interjeté appel devant la Cour de cassation belge. Une audience de la Cour suprême s'est tenue le 25 mars 2022 et la décision de la Cour a été rendue publique le 13 avril 2022. La Cour suprême ne s'est pas prononcée en faveur des fonds luxembourgeois demandeurs, parmi lesquels la Société, et a annulé le jugement positif rendu par le Tribunal de Première instance de Bruxelles. Cela signifie que l'État belge n'est pas tenu de rembourser l'impôt prélevé annuellement. La Société de gestion de la Société analyse actuellement la décision rendue par la Cour suprême afin d'évaluer si d'autres démarches juridiques sont possibles.

13- GARANTIE RELATIVE AUX INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Afin de réduire le risque de contrepartie lié aux instruments financiers dérivés, la Société a reçu une garantie aux contreparties énumérées ci-après.

Au 31 mars 2022, la valeur des garanties reçues est la suivante:

Compartiment	Contrepartie	Type Garantie	Devise	Total de la garantie reçue
NN (L) Patrimonial Aggressive	State Street	Liquidités	EUR	2,048,000.00
Total				2,048,000.00

Les garanties en numéraire reçues figurent au poste «Passif exigible».

Notes aux états financiers (suite)

TAUX DE ROTATION DU PORTEFEUILLE

Le Taux de rotation du portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts additionnels encourus par un fonds lors de l'achat et la vente d'investissements conformément à sa politique d'investissement.

Le Taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la méthode décrite ci-dessous:

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

Total 1 = total des opérations sur titres durant la période = X + Y

X = achats

Y = ventes

Total 2 = total des transactions en capital durant la période = S + R

S = souscriptions

R = rachats

M = Actifs nets moyens

Le Taux de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage.

14- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À L'ARRÊTÉ DES COMPTES

Le 19 août 2021, NN Group a annoncé avoir conclu un accord portant sur la vente de son gestionnaire d'actifs NN Investment Partners (NN IP) à Goldman Group Inc. (Goldman Sachs). L'accord fait suite à une révision stratégique de NN IP annoncée le 26 avril 2021, aux termes de laquelle NN Group visait à perpétuer la création de valeur à long terme au bénéfice de toutes les parties prenantes. La clôture de la transaction est intervenue le 11 avril 2022. Jusqu'à la clôture, NN IP et Goldman Sachs ont continué d'agir en qualité d'entités distinctes.

Autres informations aux actionnaires

Code de conduite de l'ALFI

Il est confirmé aux termes des présentes que NN (L) Patrimonial adhère et respecte les principes du «Code de conduite des fonds d'investissement luxembourgeois» de l'ALFI.



Pour des informations complémentaires merci de contacter:

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

