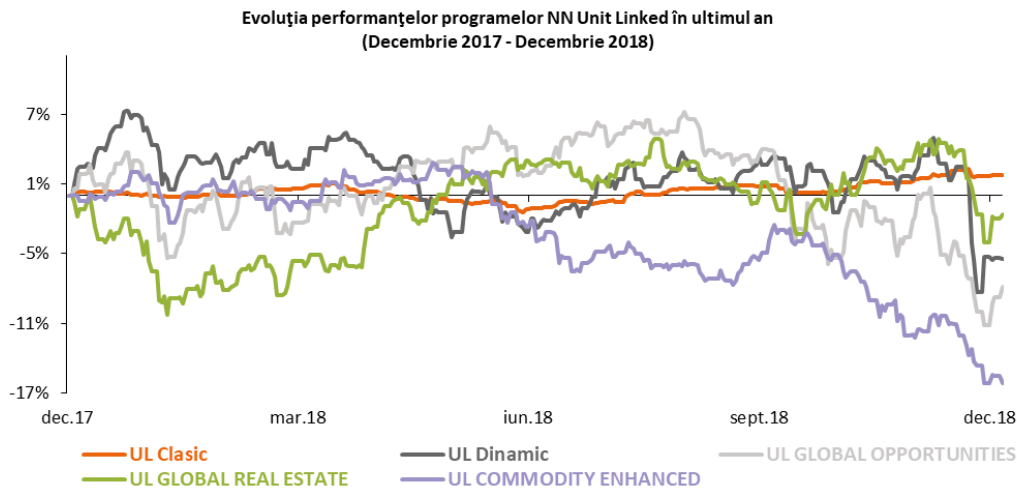


Buletin lunar

Programele NN Unit Linked

Decembrie 2018



Context investițional

SUA

Piața de acțiuni americană a cunoscut o volatilitate extremă în luna decembrie. Neliniștea investitorilor cu privire la încetinirea creșterii economice globale, negocierile comerciale între SUA și China, scăderea prețului petrolului și o potențială eroare în politica băncii centrale americane (Fed) au generat acest fluctuații ale pieței. Rezultatele financiare pentru ultimul trimestru din 2018 se așteaptă să fie pozitive, însă semnificativ diminuate față de trimestrul anterior. Încrederea consumatorilor a scăzut la un nivel minim al ultimilor 5 luni, iar rapoartele referitoare la piața imobiliară au fost mai slabe decât așteptările. Cu toate acestea, procentul ocupării forței de muncă a crescut în continuare și rapoartele inițiale legate de cheltuielile în timpul sezonului de sărbători par solide. Așa cum era anticipat, Fed a crescut dobânda de referință cu 0.25%.

Europa

În luna decembrie, investitorii s-au mutat spre activele mai sigure (în condițiile creșterii incertitudinii, ceea ce a dus la scăderea randamentelor obligațiunilor guvernamentale. În ciuda mediului incert, obligațiunile europene ale țărilor periferice (Portugalia, Italia și Spania) au performat bine. În Europa, se pare că nu există motive fundamentale împotriva unei creșterii economice puțin peste potențial în 2019. Riscurile imediate care derivau din confruntarea dintre guvernul Italian și Comisia Europeană s-au diminuat substanțial, însă imaginea de ansamblu este în continuare incertă. Europa trebuie să construiască o arhitectură instituțională solidă pentru a sprijini uniunea monetară, însă nordul și sudul nu pot agree designul acesteia deocamdată. Și atât timp cât structura instituțională nu este stabilă, regiunea va rămâne susceptibilă riscurilor politice. Un exemplu important în acest sens îl reprezintă Brexit, care proiectează în continuare o lungă umbră de incertitudine.

Piețe emergente

O latură surprinzătoare a declinului pe piețele de acțiuni îl reprezintă supraproperformanța piețelor emergente (EM) în 2 luni consecutive. Schimbarea politicii băncii centrale americane și scăderea prețului petrolului au generat flow-uri investiționale pozitive, pe măsură ce investitorii s-au re poziționat pe clasele de active. În ciuda creșterii încurajatoare a piețelor emergente în contextul volatil al anului 2018, nu este preconizată o supraproperformanță prelungită a activelor EM în următorii ani. Și asta din cauza: întreruperii tendinței de globalizare începând cu 2008 și odată cu politica protecționistă a președintelui Trump; încetinirea graduală a creșterii economice din China către nivele mai sustenabile din punct de vedere demografic și al gradului de îndatorare a țării; absența unui trend pozitiv clar în ceea ce privește reformele și schimbările structurale care ar duce la creșterea potențialului întregii lumi emergente.

România

Pe 21 Decembrie, guvernul a emis o ordonanță de urgență care a adus schimbări semnificative din punct de vedere fiscal pentru sectoarele bancar, energetic, de telecomunicații și pentru sistemul de pensii private. Versiunea aprobată de guvern a fost una ușor modificată față de propunerea inițială. În acest context, bursa de la București a suferit o scădere accentuată, indicele BET terminând luna decembrie în teritoriu negativ: -14.8% (față de luna noiembrie) în RON și -14.7% în echivalent EUR.

Din punct de vedere macroeconomic, în ultimul trimestru din 2018: indicele prețurilor de consum (inflația) a scăzut de la 4.3% în Octombrie la 3.4% în Noiembrie; vânzările retail au crescut de la 3.3% în Septembrie (față de Septembrie 2017) la 5.1% în Octombrie; creșterea producției industriale a încetinit ușor de la 6.0% yoy în Septembrie la 5.7% yoy în Octombrie; rata șomajului a rămas constantă în Noiembrie la 3.3%.

Politica de investiții UL NN CLASIC

Programul de investiții UL NN CLASIC are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

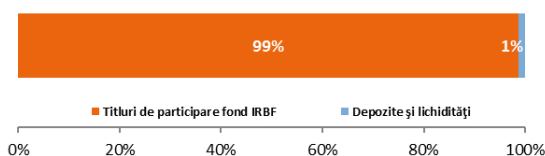
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (2)
Activ net	255,936,532 lei
Preț vânzare	10.134295 lei

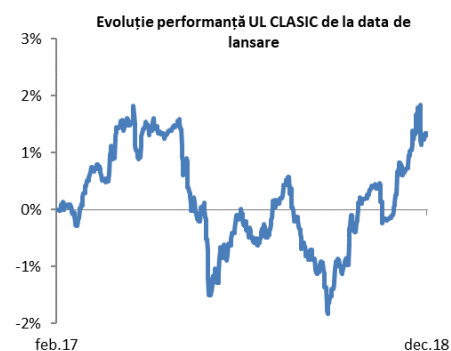
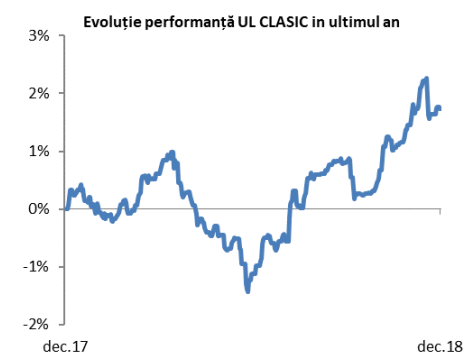
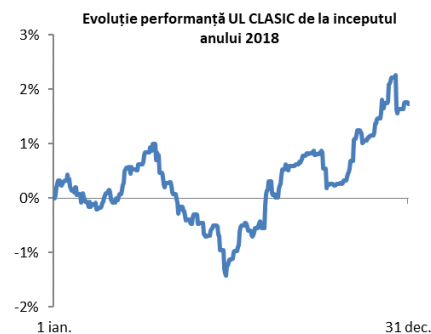
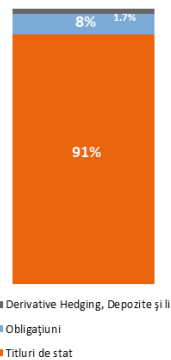
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0.38%
De la începutul anului 2018	+1.76%
În ultimele 12 luni	+1.76%
În ultimii 3 ani	N/A
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+1.34%

Alocare UL NN CLASIC



**Alocare
NN (L) International Romanian Bond →**



NN (L) International Romanian Bond (IRBF)

NN (L) International Romanian Bond (IRBF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este, de asemenea, permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

Benchmarkul fondului este Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma).

Top 10 dețineri

Guv România 5.95% 11-jun-2021	10.78%
Guv România 3.5% 19-dec-2022	6.28%
Guv România 4.75% 24-feb-2025	6.28%
Guv România 3.25% 29-apr-2024	6.22%
Guv România 3.25% 22-mar-2021	5.97%
Guv România 5.8% 26-jul-2027	5.79%
Guv România 4.0% 27-oct-2021	5.57%
Guv România 5.75% 29-apr-2020	5.43%
Guv România 3.4% 08-mar-2022	5.31%
Guv România 2.25% 26-feb-2020	4.72%

Perspective

Inflația a scăzut în decembrie, impactată de evoluția prețurilor la alimente și petrol care au surprins negativ. Estimările de inflație s-au îmbunătățit considerabil față de 2018, astfel încât participanții la piață și-au ajustat estimările de creștere pentru 2019.

În urma recentelor modificări fiscale, perspectivele pentru obligațiunile în RON devin incerte. Se estimează că cererea pentru obligațiunile locale va fi afectată, influențată și de evoluția sectorului bancar local și fondurilor de pensii. În același timp, nevoia de emisiuni guvernamentale noi rămâne ridicată, ținta de deficit bugetar fiind la 3% din PIB. Interferențele cu independența băncii centrale pot aduce volatilitate pentru activele locale.

Politica de investiții UL BOND

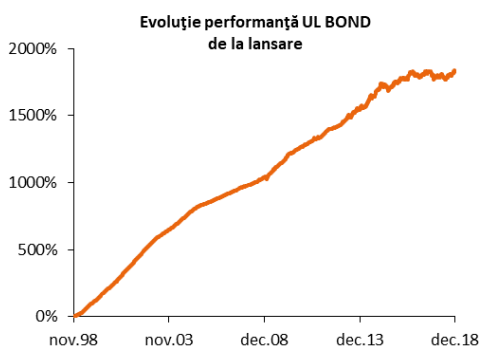
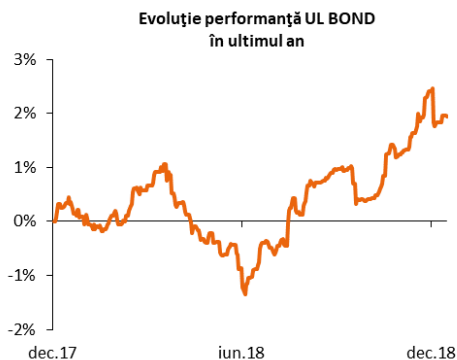
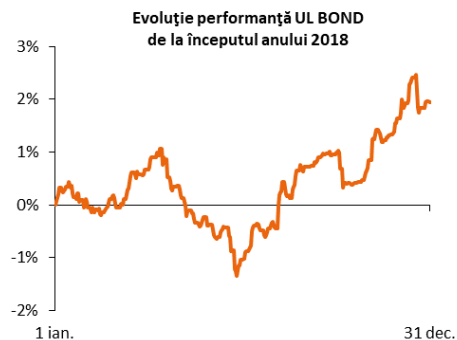
Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL BOND investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

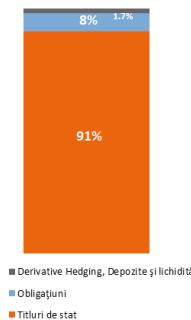
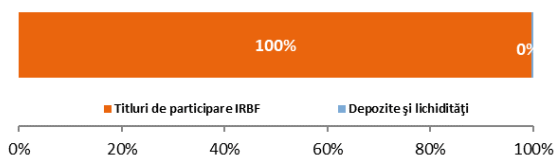
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (2)
Activ net	444,934,584 lei
Preț vânzare	19.292553 lei

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0.40%
De la începutul anului 2018	+1.96%
În ultimele 12 luni	+1.96%
În ultimii 3 ani	+4.41%
În ultimii 5 ani	+16.81%
În ultimii 10 ani	+68.79%
De la lansare	+1829.26%



Alocare UL BOND



Alocare
NN (L) International Romanian Bond →

NN (L) International Romanian Bond (IRBF)

NN (L) International Romanian Bond (IRBF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții /

Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este, de asemenea, permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

Benchmarkul fondului este Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma).

Top 10 dețineri

Guv România 5.95% 11-jun-2021	10.78%
Guv România 3.5% 19-dec-2022	6.28%
Guv România 4.75% 24-feb-2025	6.28%
Guv România 3.25% 29-apr-2024	6.22%
Guv România 3.25% 22-mar-2021	5.97%
Guv România 5.8% 26-jul-2027	5.79%
Guv România 4.0% 27-oct-2021	5.57%
Guv România 5.75% 29-apr-2020	5.43%
Guv România 3.4% 08-mar-2022	5.31%
Guv România 2.25% 26-feb-2020	4.72%

Perspective

Inflația a scăzut în decembrie, impactată de evoluția prețurilor la alimente și petrol care au surprins negativ. Estimările de inflație s-au îmbunătățit considerabil față de 2018, astfel încât participanții la piață și-au ajustat estimările de creștere pentru 2019.

În urma recentelor modificări fiscale, perspectivele pentru obligațiunile în RON devin incerte. Se estimează că cererea pentru obligațiunile locale va fi afectată, influențată și de evoluția sectorului bancar local și fondurilor de pensii. În același timp, nevoia de emisiuni guvernamentale noi rămâne ridicată, ținta de deficit bugetar fiind la 3% din PIB. Interferențele cu independența băncii centrale pot aduce volatilitate pentru activele locale.

Politica de investiții UL DINAMIC

Programul de investiții **UL NN DINAMIC** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity (IREF) și în depozite bancare.

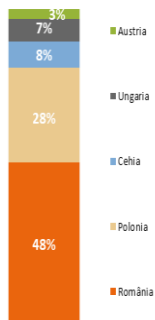
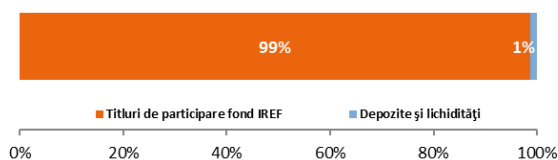
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Foarte ridicat (6)
Activ net	135,026,852 lei
Preț vânzare	10.843633 lei

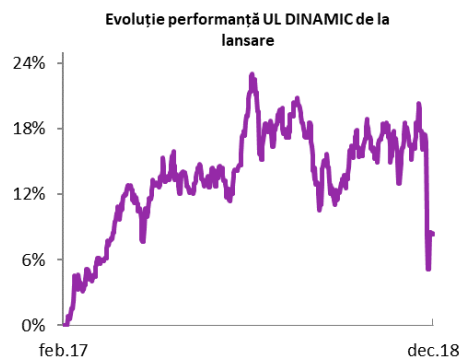
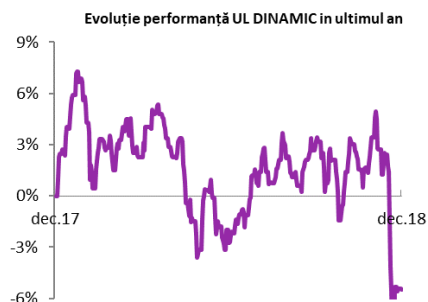
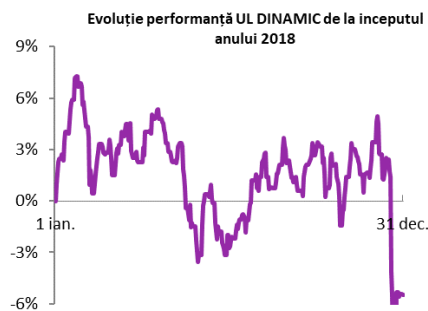
Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	-7.58%
De la începutul anului 2018	-5.42%
În ultimele 12 luni	-5.42%
În ultimii 3 ani	N/A
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+8.44%

Alocare UL NN DINAMIC



Alocare geografică
NN (L) International Romanian Equity →



NN (L) International Romanian Equity (IREF)

NN (L) International Romanian Equity (IREF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România, Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	8.36%
OMV Petrom SA	8.33%
S.C. Fondul Proprietatea SA	7.19%
Societatea Nationala De Gaz Romgaz	5.56%
BRD Groupe Societe Generale SA	5.39%
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	3.58%
Powszechny Zaklad Ubezpiec. Spolka	3.41%
Powszechna Kasa Oszcz. Bank Polski	2.97%
Cez AS	2.97%
OTP Bank Nyrt	2.86%

Perspective

Intensificarea tensiunilor geopolitice și temerile că ratele de referință vor crește se estimează că vor aduce volatilitate pieței de acțiuni. În regiune, acțiunile cehe și ungurești rămân atractive, susținute de un nivel ridicat al dividendelor și de stabilitatea economică. În același timp, acțiunile poloneze devin atractive din punct de vedere al evaluării. Cu toate acestea, investitorii văd un risc în concentrarea puterii și influenței statului în managementul principalelor companii poloneze. Acțiunile românești sunt într-o umbră de incertitudine, mare parte din temerile investitorilor materializându-se. Încetinirea creșterii economice, previziunile de scădere ale profiturilor precum și politicile monetare restrictive care nu vor mai susține dinamica economică de până acum, fac sectoarele defensive, mai atractive pentru investitori.

Alocare sectoare

Financiar	47.95%
Energie	24.01%
Utilități	7.64%
Telecomunicații	4.80%
Lichidități	3.94%
Bunuri de consum esențiale	3.22%
Sănătate	1.92%
Bunuri de consum neesențiale	1.72%
Imobiliare	1.63%
Materii prime și materiale	1.62%
Altele	1.55%

Politica de investiții UL EQUITY

Programul de investiții **UL EQUITY** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity (IREF) și în depozite bancare.

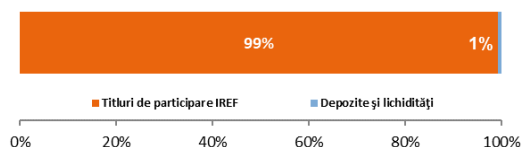
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Foarte ridicat (6)
Activ net	138,673,718 lei
Preț vânzare	13.681693 lei

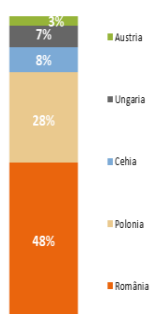
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	-7.56%
De la începutul anului 2018	-4.75%
În ultimele 12 luni	-4.75%
În ultimii 3 ani	+28.55%
În ultimii 5 ani	+39.51%
În ultimii 10 ani	+204.04%
De la lansare	+36.82%

Alocare UL EQUITY



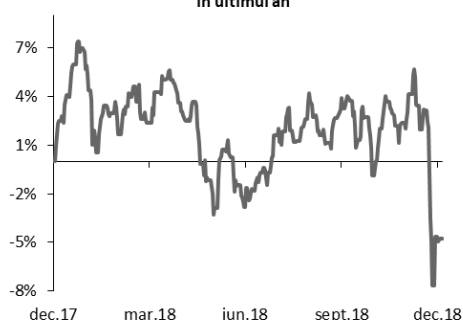
Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →



Evoluție performanță UL EQUITY de la începutul anului 2018



Evoluție performanță UL EQUITY în ultimul an



Evoluție performanță UL EQUITY de la lansare



NN (L) International Romanian Equity (IREF)

NN (L) International Romanian Equity (IREF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România, Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria). PKO Bank Polski SA

Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	8.36%
OMV Petrom SA	8.33%
S.C. Fondul Proprietatea SA	7.19%
Societatea Nationala De Gaz Romgaz	5.56%
BRD Groupe Societe Generale SA	5.39%
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	3.58%
Powszechny Zaklad Ubezpiec. Spolka	3.41%
Powszechna Kasa Oszcz. Bank Polski	2.97%
Cez AS	2.97%
OTP Bank Nyrt	2.86%

Perspective

Intensificarea tensiunilor geopolitice și temerile că ratele de referință vor crește se estimează că vor aduce volatilitate pieței de acțiuni. În regiune, acțiunile cehe și ungurești rămân atractive, susținute de un nivel ridicat al dividendelor și de stabilitatea economică. În același timp, acțiunile poloneze devin atractive din punct de vedere al evaluării. Cu toate acestea, investitorii văd un risc în concentrarea puterii și influenței statului în managementul principalelor companii poloneze. Acțiunile românești sunt într-o umbră de incertitudine, mare parte din temerile investitorilor materializându-se. Încetinirea creșterii economice, previziunile de scădere ale profiturilor precum și politicile monetare restrictive care nu vor mai susține dinamica economică de până acum, fac sectoarele defensive, mai atractive pentru investitori.

Alocare sectoare

Financiar	47.95%
Energie	24.01%
Utilități	7.64%
Telecomunicații	4.80%
Lichidități	3.94%
Bunuri de consum esențiale	3.22%
Sănătate	1.92%
Bunuri de consum neesențiale	1.72%
Imobiliare	1.63%
Materii prime și materiale	1.62%
Altele	1.55%

Politica de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Programul de investiții **UL GLOBAL OPPORTUNITIES** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

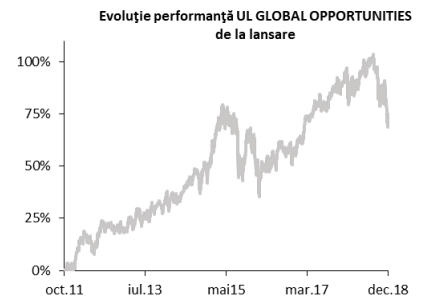
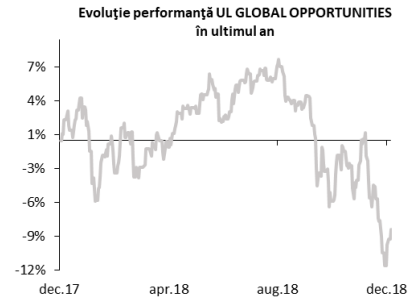
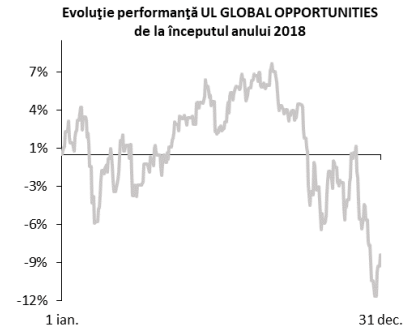
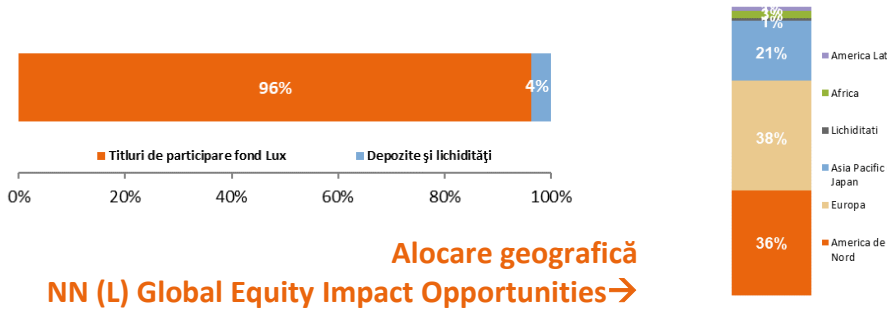
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (4)
Activ net	95,379,313 lei
Preț vânzare	17.307882 lei

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-8.83%
De la începutul anului 2018	-8.78%
În ultimele 12 luni	-8.78%
În ultimii 3 ani	+6.35%
În ultimii 5 ani	+31.28%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+73.08%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

NN (L) Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de acțiuni tranzacționate pe piețele globale. Fondul urmărește să identifice oportunitățile de investiții din piețele de acțiuni la nivel global prin folosirea unor teme investiționale foarte bine definite, Aceste teme investiționale descriu factorii care se află la baza potențialului de creștere a anumitor companii și care reflectă tendințele pe termen lung din economia reală.

Temele investiționale urmărite sunt: creșterea economică, inovațiile tehnologice și industriale, schimbările comportamentului consumatorilor, schimbările mediului înconjurător, revoluția digitală, schimbările sociale și politice, modificările demografice.

Benchmarkul fondului este indicele MSCI (AC) World Index Net.

Top 10 dețineri

Novozymes A/S Class B	4.35%
Visa Inc. Class A	4.04%
AIA Group Limited	3.75%
Thermo Fisher Scientific Inc.	3.53%
Bakkafrost P/F	3.52%
UnitedHealth Group Incorporated	3.46%
Housing Development Finance Corp Lt	3.39%
Sse Plc	3.31%
Pra Health Sciences, Inc.	3.24%
Royal DSM NV	3.23%

Perspective

Sentimentul investitorilor continuă să fie influențat de conflictul comercial SUA-China. Rezultatul negocierilor comerciale dintre cele 2 puteri, găzduite în Buenos Aires, a adus ceva optimism. Totuși, nu a fost o declarație de pace iar piețele vor avea nevoie de mai mult ca să fie convinse. Recentele rezultate economice dezamăgitoare și politicile monetare restrictive ale băncilor centrale au temperat entuziasmul investitorilor. În această situație, declarațiile recente ale FED care fac referire la flexibilitatea creșterii dobânzilor în funcție de evoluțiile economice ar putea fi benefice pentru piața de acțiuni. În ceea ce privește Europa, efectele Brexitului devin mai greu de previzionat. Acordul guvernului Italian cu Uniunea Europeană pentru aprobarea politicii bugetare, este o veste buna pentru investitori.

Alocare sectoare

Sănătate	23.94%
IT	18.95%
Materii prime si materiale	13.90%
Financiar	10.11%
Bunuri de consum esențiale	9.04%
Telecomunicații	8.52%
Industrie	8.29%
Utilități	3.31%
Imobiliare	1.93%
Bunuri de consum neesențiale	1.17%
Altele	0.84%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Politica de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE

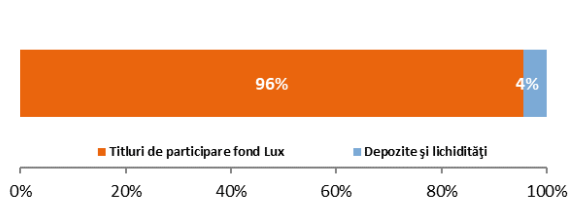
Programul de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale active în domeniul imobiliar, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) Global Real Estate și în depozite bancare. **Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	33,091,529 lei
Preț vânzare	16.971947 lei

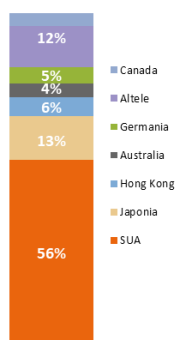
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-6.19%
De la începutul anului 2018	-1.97%
În ultimele 12 luni	-1.97%
În ultimii 3 ani	-4.23%
În ultimii 5 ani	+34.16%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+69.72%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

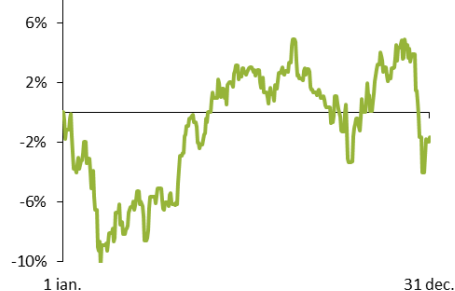


Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



Informații valabile la 31 Decembrie 2018

Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2018



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la lansare



NN (L) GLOBAL REAL ESTATE

NN (L) Global Real Estate este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de companii active în domeniul imobiliar, localizate în diferite zone ale lumii, Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total (din venituri și aprecierea capitalului).

Benchmarkul fondului este indicele 10/40 GPR 250 Net.

Top 10 dețineri

Simon Property Group, Inc.	6.26%
Prologis, Inc.	4.30%
Ventas Inc.	3.92%
Daiwa House Industry Co., Ltd	3.84%
Vonovia SE	3.64%
Essex Property Trust, Inc	3.60%
Link Real Estate Investment Trust	3.31%
Equity Lifestyle Properties, Inc	3.04%
Extra Space Storage Inc	3.02%
Dexus	2.89%

Perspective

Valoarea continuă să fie atractivă, multe dintre acțiunile companiilor de real-estate se tranzacționează la discount față de valoarea activelor deținute. Datorită caracteristicilor defensive și aflându-se printre clasele de active cu un nivel ridicat al dividendelor, perspectivele pentru real-estate continuă să rămână pozitive. Sectorul imobiliar poate oferi un potențial atractiv de diversificare pentru investitorii pe termen lung cu portofolii echilibrate. Unul dintre riscurile acestui sector îl reprezintă tendința de creștere a dobânzilor sub circumstanțele îmbunătățirii perspectivei macro-economice. În această situație se așteaptă ca anumite segmente din real-estate să performeze mai bine decât altele. Aici ne referim la imobiliarele industriale, segmentul logistic care ne așteptăm să beneficieze de creșterea comerțului electronic. Birourile ar putea să fie avantajate de creșterea angajărilor în timp ce sectorul de retail este expus riscului generat de creșterea cumpărăturilor online.

Politica de investiții UL COMMODITY ENHANCED

Programul de investiții **UL COMMODITY ENHANCED** are o expunere de 100% pe mărfuri, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) Commodity Enhanced și în depozite bancare.

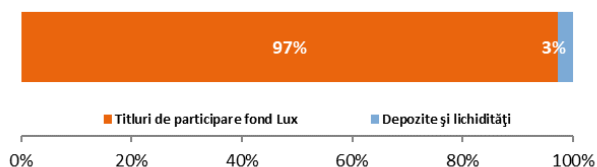
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	Leu
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (4)
Activ net	7,165,688 lei
Preț vânzare	5.181880 lei

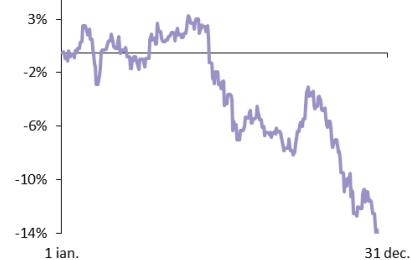
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-4.53%
De la începutul anului 2018	-15.57%
În ultimele 12 luni	-15.57%
În ultimii 3 ani	-3.16%
În ultimii 5 ani	-40.20%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-48.18%

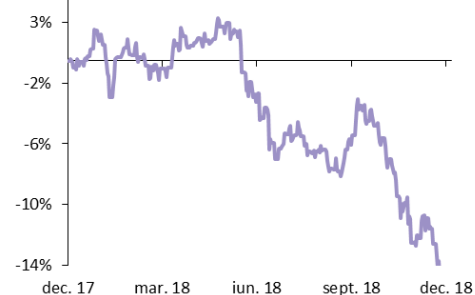
Alocare UL COMMODITY ENHANCED



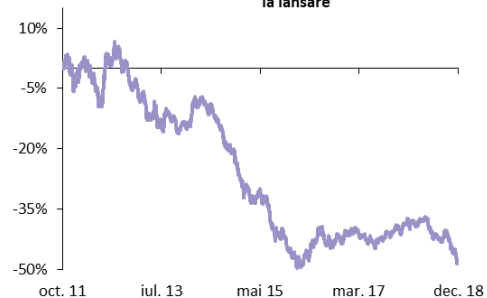
Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la începutul anului 2018



Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED în ultimul an



Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la lansare



NN (L) COMMODITY ENHANCED

NN (L) Commodity Enhanced este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă expunere la piața globală de mărfuri tranzacționabile. Fondul obține acces la potențialul pieței globale de mărfuri prin intermediul contractelor de tip futures. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total investind într-un portofoliu diversificat de mărfuri din principalele grupe tranzacționabile (energie, metale industriale, metale prețioase, bunuri agricole, animale vii).

Benchmarkul fondului este indicele DJ-UBS Commodity hedged to EUR (TR).

Expunere / tip marfă

Bunuri agricole	31.75%
Energie	30.54%
Metale industriale	15.87%
Metale prețioase	14.81%
Animale vii	7.03%

Perspective

Creșterea globală decentă susține performanța metalelor industriale în timp ce sectorul continuă să întâmpine limitări ale ofertei. Politica chineză de a diminua activitatea sectoarelor industriale poluante se întetește și acest lucru poate influența negativ evoluția materiilor prime. Metalele prețioase pot beneficia de creșterea instabilității politice globale și de randamentele modeste ale obligațiunilor. Pentru produsele chimice, fundamentele continua să fie modeste cu creșteri mici ale volumului de vânzări. Companiile din acest sector nu au flexibilitatea să mai crească marjele, lucru care influențează negativ estimările de venituri.

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 31 Decembrie 2018

Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity și depozite bancare.

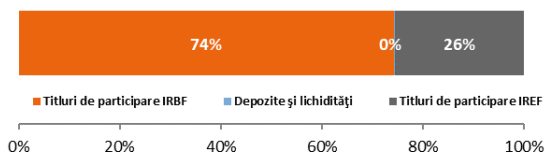
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	Leu	Leu	Leu
Profilul de risc (scară de la 1 la 6)	Mediu (3)	Ridicat (4)	Ridicat (5)
Activ net	721,118,174	122,567,857	35,403,886
Preț vânzare	24.894905	16.313003	14.849893

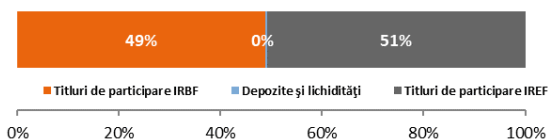
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	- 1.77%	- 3.83%	- 5.85%
De la începutul anului 2018	+ 0.27%	- 1.46%	- 3.18%
În ultimele 12 luni	+ 0.27%	- 1.46%	- 3.18%
În ultimii 3 ani	+ 11.28%	+ 16.67%	+ 23.50%
În ultimii 5 ani	+ 23.45%	+ 28.26%	+ 34.97%
În ultimii 10 ani	+ 107.80%	+ 147.92%	+ 175.51%
De la lansare	+ 2389.49%	+ 63.13%	+ 48.50%

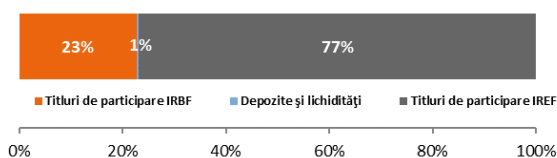
Alocare UL MIXT25



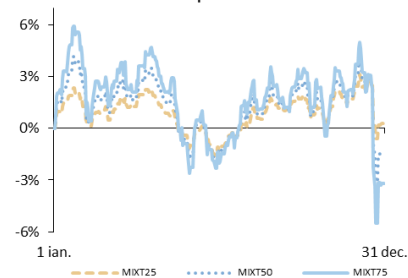
Alocare UL MIXT50



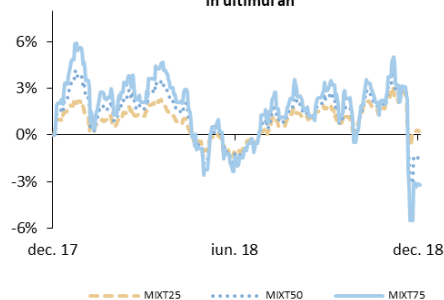
Alocare UL MIXT75



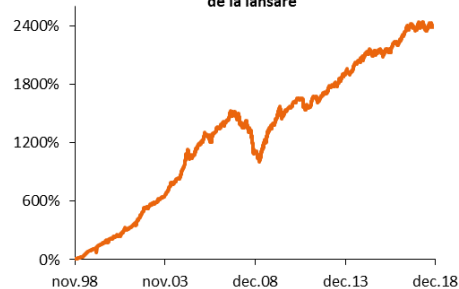
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2018



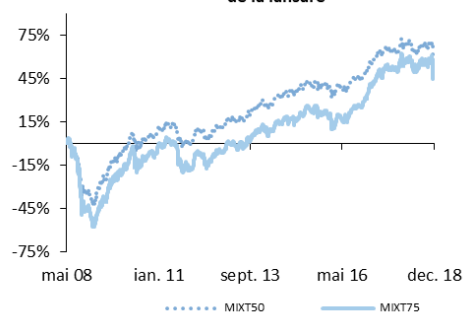
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



Evoluție performanță UL MIXT25 de la lansare



Evoluție performanță UL MIXT50 și UL MIXT75 de la lansare



Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. Orice informație din acest document poate fi subiectul unei modificări sau actualizări fără nicio notificare prealabilă. Deși a fost acordată o atenție deosebită conținutului acestui document, acesta nu implică nicio garanție și nu oferă nicio certitudine expresă sau implicită cu privire la caracterul exact, corect sau complet al informațiilor incluse. Informațiile sau recomandările cuprinse în prezentul document nu angajează răspunderea directă sau indirectă a NN Asigurări de Viață, a altor societăți sau unități care fac parte din NN Group, precum nici a funcționarilor, directorilor sau angajaților acestora. Nu va fi acceptată preluarea nici unei responsabilități pentru niciun fel de pierdere suferită sau asumată de cititor ca urmare a folosirii informațiilor din prezentul document sau ca urmare a fundamentării deciziilor sale investiționale pe aceste informații. Investiția implică risc. Valoarea investiției poate crește sau se poate diminua. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru obținerea unor rezultate asemănătoare în viitor.