

Context investițional

SUA

Începând cu 23 martie evoluția pieței acțiunilor americane a fost ca un adevărat maraton, cu una din cele mai crescute dinamici ale volatilității, la nivel de lună, din ultimii 50 de ani. În final, în luna aprilie, acțiunile americane au performat cel mai bine și putem identifica, în mod special, două motive pentru acest lucru. Motorul principal al acestei evoluții pozitive au fost anunțurile unor măsuri considerabile de stimulare fiscală și monetară din partea FED. Aceasta a întărit angajamentul de a își folosi toate pârghiile pentru a proteja buna funcționare a economiei reale. Mai mult, a anunțat că își va extinde aria de achiziții și își va îndrepta atenția atât asupra obligațiunilor corporative, cât și asupra obligațiunilor mai riscante, care oferă o rată a dobânzii mai mare. În cadrul întâlnirii lunare a FED, Președintele băncii centrale, Jerome Powell, a declarat faptul că perspectivele economice sunt neobișnuit de incerte. Riscurile pe termen lung sunt însemnate din cauza potențialelor daune permanente asupra ofertei provocate de viitoare posibile falimente și respectiv o rată mare a șomajului. În același timp, mesajul lui Powell a avut și o notă pozitivă și a menționat că există încă mult spațiu pentru a extinde politicile monetare ale FED astfel încât să ajute la stabilizarea pieței atunci când va fi cazul. Al doilea motiv ce stă la baza acestei performanțe pozitive a acțiunilor americane este ponderea mare în indicii bursieri a principalelor companii care au avut de câștigat în urma acestei crize epidemiologice. Sectorul tehnologiei, al telecomunicațiilor și al vânzărilor online reprezintă peste 40% din totalul pieței americane.

Europa

Acțiunile europene au mai recuperat din scăderea înregistrată în luna martie, însă într-un ritm modest, înregistrând o performanță pozitivă de 6.5%. Fluxul de știri despre virus s-a îmbunătățit, astfel putem observa o încetinire accentuată a cazurilor noi și a deceselor în majoritatea țărilor europene. Discuțiile despre opțiunile potențiale de tratament au oferit un impuls suplimentar evoluției acțiunilor. În sfârșit, pe măsură ce luna a progresat, un număr tot mai mare de țări a elaborat termene și planuri concrete pentru redeschiderea treptată a economiilor lor, lucru ce marchează cea de-a treia etapă a pandemiei, cea în care economiștii încep să creioneze scenarii despre cum va arăta revenirea economiei. Banca Centrală Europeană a continuat să adopte măsuri prin care a calmat tensiunile din piața financiară și a reiterat faptul că va face tot ce este necesar pentru a susține mai departe buna funcționare a economiei. A lansat programul de cumpărare de obligațiuni ca urmare a declanșării pandemiei (PEPP) în valoare de 750 mld de euro prin intermediul căruia BCE dorește să creeze un sentiment de unitate între țările europene. Însă există și neclarități cu privire la acest program, întrucât investitorilor le este neclar în ce măsură BCE poate crește valoarea programului, în ce proporții vor fi cumpărate obligațiuni corporative și în ce măsură obligațiunile scadente vor fi reinvestite. Pe scurt, în formularea sa actuală, programul de ajutor oferit de BCE nu a marcat ferm riscurile pe care aceasta este dispusă să și le asume, ceea ce poate determina piața financiară să îi testeze limitele. Există mai multe motive speculate pentru această incertitudine. Primul este legat de faptul că BCE este în expectativă deoarece perspectivele sunt încă incerte, iar al doilea motiv ar fi acela că BCE dorește să mențină presiunea asupra politicienilor pentru a găsi o soluție prin care să mutualizeze cumva costurile pandemiei.

Piețe emergente (EM)

În contextul epidemiei, lumea emergentă este una extrem de diversă, cu o parte din țări mai bine poziționate (zona Asiei de Est, Europa Centrală și Chile) și cu alte țări mai vulnerabile, ca urmare a dezechilibrelor structurale semnificative (Brazilia, Turcia, Egipt, Africa de Sud, India). Pentru o țară din ultima categorie, creșterea cererii interne va rămâne scăzută o perioadă mai lungă de timp. În urma gestionării mai puțin eficiente a crizei corona în țări precum Brazilia, Mexic, Rusia și Turcia, dar și ca urmare a creșterii nemulțumirii populației cauzată de declinul abrupt al veniturilor disponibile după ani de creștere economică modestă și depreciere a monedelor locale, este posibil să apară tulburări sociale și instabilitate politică. Asta va avea un impact negativ asupra consumatorilor și a încrederii mediului de afaceri în țările implicate și va duce probabil la amânarea unor reforme structurale importante. Perspectivele de creștere economică pe termen scurt pentru majoritatea țărilor emergente sunt modeste, ca urmare a "lockdown-urilor" și a scăderii semnificative a comerțului global. Perspective mai favorabile se pot observa în cazul Chinei, Coreei de Sud și Taiwan, țări care au reintrat ușor în normalitate în ceea ce privește activitatea economică, după ce epidemia a fost adusă sub control (China) sau după ce o criză sanitară amplă a fost evitată (Coreea de Sud și Taiwan). Pe termen mediu și lung, accelerarea de-globalizării ar putea crea probleme serioase pentru modelul economic bazat pe exporturi al majorității țărilor din Asia de Est. Astfel, provocarea Chinei în următorii ani poate deveni rebalansarea continuă a economiei de la exporturi către cererea internă, evitând în același timp o creștere abruptă a gradului de îndatorare.

România

Indicatorii macroeconomici s-au deteriorat semnificativ în luna aprilie, reflectând astfel impactul "lockdown-ului" economic. Previziunile Comisiei Europene au fost revizuite și arată o perspectivă fiscală destul de nefavorabilă pentru România. Estimarea Comisiei Europene pentru deficitul bugetar public al României indică un nivel al deficitului de 9.2% din PIB în 2020 și 11.4% din PIB în 2021, dacă creșterea pensiilor se întâmplă așa cum este planificat. Șomajul a crescut deja cu 0.7% până la nivelul de 4.6% în luna martie și este așteptat să crească în continuare. Intervenția băncii centrale a ajutat la stabilizarea randamentelor obligațiunilor, iar indicele bursier BET-TR a crescut cu 4.6% în luna aprilie și a atins un nivel de -20% de la începutul acestui an. Chiar dacă perspectiva continuării deteriorării deficitelor bugetare gemene rămâne una îngrijorătoare și piața financiară locală va fi influențată de evoluțiile pe plan global, piața de acțiuni este în continuare rezistentă.

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.

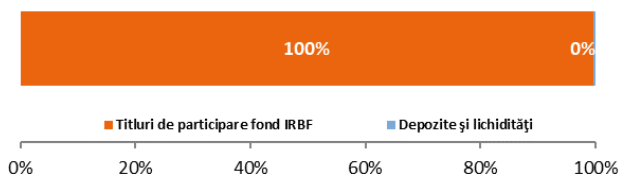
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	442,380,711 RON
Preț vânzare	10.600949 RON

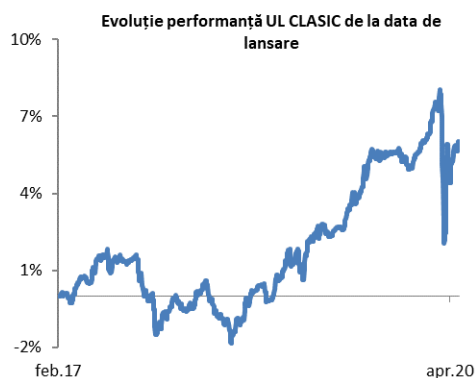
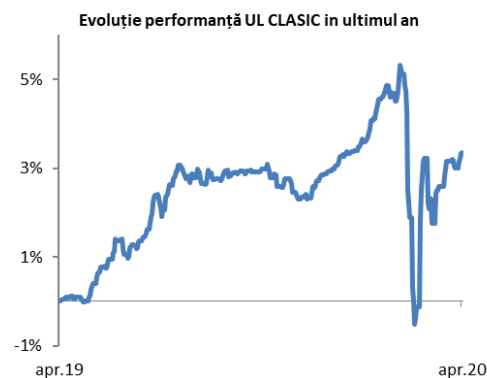
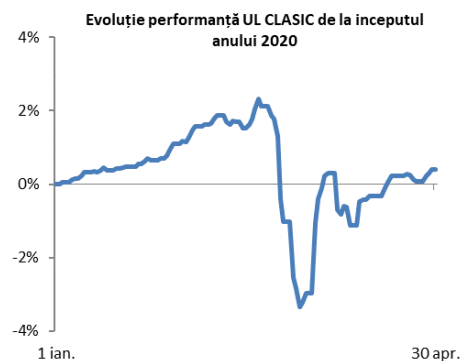
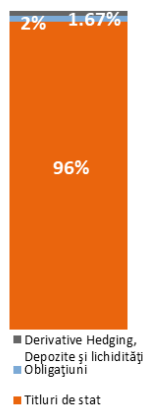
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0.10%
De la începutul anului 2020	+0.39%
În ultimele 12 luni	+3.33%
În ultimii 3 ani	+5.46%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+6.01%

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).

Perspective

Pe plan local, investitorii urmăresc cu interes evoluția deficitului bugetar și deciziile Guvernului care ar putea afecta mai mult spațiul fiscal al României. Un al doilea subiect de interes este legat de acțiunile agenției de rating Moody's and Fitch care în cursul lunii aprilie a schimbat perspectivele asupra României din stadiul stabil în stadiu negativ. Astfel, în prezent, emisiunile de obligațiuni ale țării sunt mai puțin atractive pentru investitori. Curba randamentelor emisiunilor guvernamentale denumite în RON s-a aplatizat, astfel că rata dobânzilor instrumentelor tranzactionate pe piața secundară a scăzut. Din punct de vedere regional, sunt preferate instrumentele cu venit fix denumite în HUF deoarece investitorii se așteaptă să beneficieze de pe urma suportului oferit Ungariei de banca centrală a acesteia. Cehia este și ea o țară atractivă investițiilor datorită politicii sale fiscale bine poziționate și a finanțării Guvernului ceh.

Top 10 dețineri

Guv România 5.95% 11-jun-2021	7.88%
Guv România 4.75% 24-feb-2025	7.25%
Guv România 4.50% 17-iun-2024	7.20%
Guv România 4% 27-oct-2021	7.11%
Guv România 3.4% 08-mar-2022	6.35%
Guv România 3.5% 19-dec-2022	6.19%
Guv România 4.85% 22-apr-2026	6.05%
Guv România 3.25% 29-apr-2024	6.00%
Guv România 4.25% 28-iun-2023	5.41%
Guv România 5.80% 26-iul-2027	5.21%

UL BOND

Informații valabile la 30 Aprilie 2020

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.

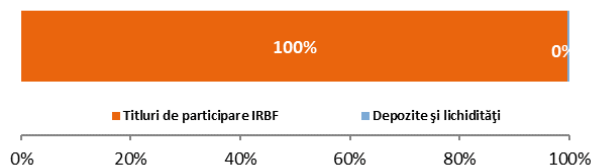
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	398,430,697 RON
Preț vânzare	20.239047 RON

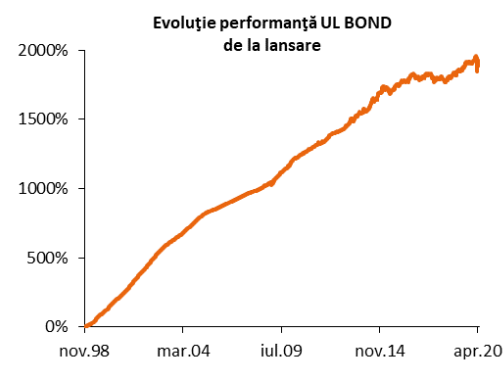
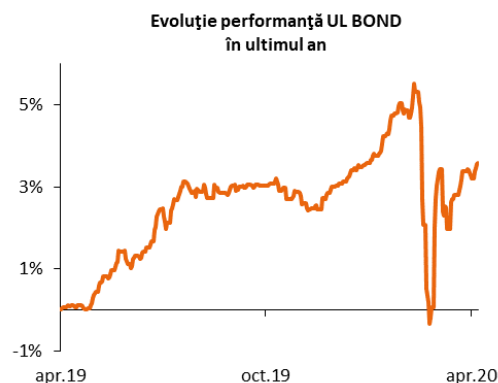
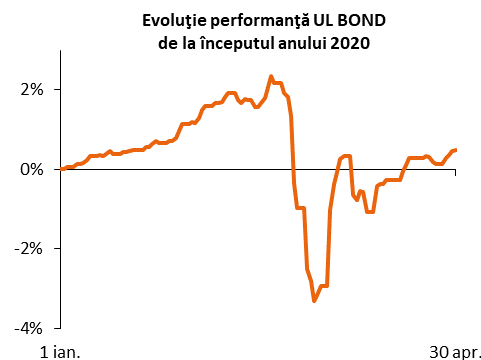
Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0.12%
De la începutul anului 2020	+0.46%
În ultimele 12 luni	+3.55%
În ultimii 3 ani	+6.14%
În ultimii 5 ani	+10.93%
În ultimii 10 ani	+53.09%
De la lansare	+1923.90%

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).

Perspective

Pe plan local, investitorii urmăresc cu interes evoluția deficitului bugetar și deciziile Guvernului care ar putea afecta mai mult spațiul fiscal al României. Un al doilea subiect de interes este legat de acțiunile agenției de rating Moody's and Fitch care în cursul lunii aprilie a schimbat perspectivele asupra României din stadiul stabil în stadiu negativ. Astfel, în prezent, emisiunile de obligațiuni ale țării sunt mai puțin atractive pentru investitori. Curba randamentelor emisiunilor guvernamentale denumite în RON s-a aplatizat, astfel că rata dobânzilor instrumentelor tranzactionate pe piața secundară a scăzut. Din punct de vedere regional, sunt preferate instrumentele cu venit fix denumite în HUF deoarece investitorii se așteaptă să beneficieze de pe urma suportului oferit Ungariei de banca centrală a acesteia. Cehia este și ea o țară atractivă investițiilor datorită politicii sale fiscale bine poziționate și a finanțării Guvernului ceh.

Top 10 dețineri

Guv România	5.95%	11-jun-2021	7.88%
Guv România	4.75%	24-feb-2025	7.25%
Guv România	4.50%	17-iun-2024	7.20%
Guv România	4%	27-oct-2021	7.11%
Guv România	3.4%	08-mar-2022	6.35%
Guv România	3.5%	19-dec-2022	6.19%
Guv România	4.85%	22-apr-2026	6.05%
Guv România	3.25%	29-apr-2024	6.00%
Guv România	4.25%	28-iun-2023	5.41%
Guv România	5.80%	26-iul-2027	5.21%

UL NN DINAMIC

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 fonduri de investiții NN (L) International Romanian Equity (IREF) și în depozite bancare.

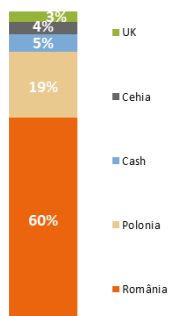
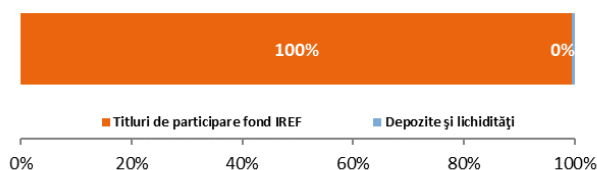
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	200,660,654 RON
Preț vânzare	11.188702 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

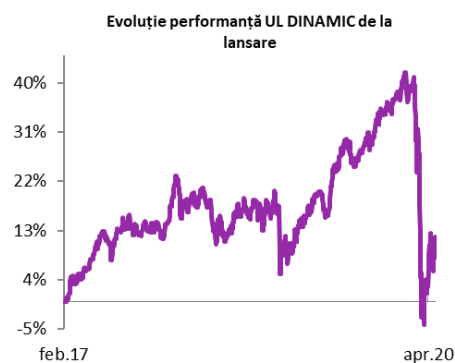
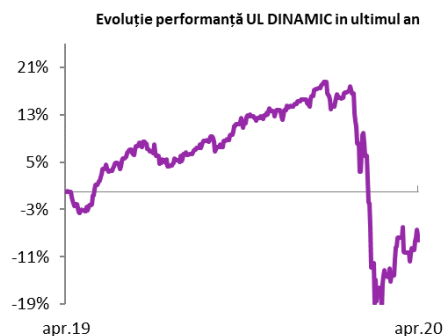
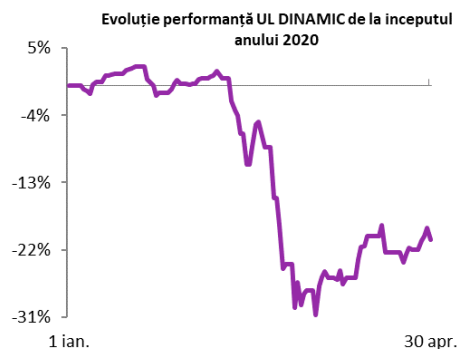
În ultima lună	+9.01%
De la începutul anului 2020	-19.10%
În ultimele 12 luni	-6.49%
În ultimii 3 ani	+3.81%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+11.89%

Alocare UL NN DINAMIC



**Alocare geografică
NN (L) International Romanian Equity →**

Informații valabile la 30 Aprilie 2020



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).

Perspective

Luna aprilie a fost marcată de măsurile guvernamentale luate pentru a îngriji răspândirea virusului. Guvernul României va reduce restricțiile treptat, lucru care ar trebui să stimuleze încrederea consumatorilor și implicit activitatea economică. După ce monedele țărilor din Europa Centrală și de Est (CEE) au scăzut brusc față de euro și dolar în martie, scăderea s-a încetinit în aprilie și s-a putut observa o ușoară ameliorare a evoluției acestora. Nu se întrevide riscul unei noi volatilități în piața valutară. De asemenea, monedele mai slabe ale țărilor din CEE vor ajuta exportatorii să concureze pe piața internațională și să recupereze o parte din valoarea PIB-ului afectat considerabil de restricțiile impuse. Trei sectoare au adus în mod special un plus de valoare portofoliilor investitorilor: sectorul bunurilor de consum esențiale, cel medical și al telecomunicațiilor.

Top 10 dețineri

Petrom SA	9.45%
Fondul Proprietatea SA	9.36%
Banca Transilvania SA	9.02%
SNGN Romgaz SA	6.31%
CD Project SA	4.64%
BRD - GROUPE SG SA	4.25%
DINO POLSKA SA	3.84%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3.76%
AVAST PLC	3.53%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.24%

Alocare sectoare

Financiar	39.55%
Energie	18.55%
Telecomunicații	15.29%
Utilități	9.07%
Lichidități	6.37%
Bunuri de consum esențiale	4.39%
IT	3.53%
Sănătate	2.25%
Bunuri de consum discreționare	1.01%



UL EQUITY

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.

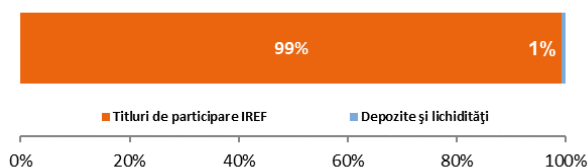
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	118,131,048 RON
Preț vânzare	14.263516 RON

Performanțe UL EQUITY

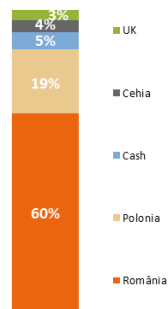
În ultima lună	+9.12%
De la începutul anului 2020	-18.88%
În ultimele 12 luni	-5.79%
În ultimii 3 ani	+6.46%
În ultimii 5 ani	+26.86%
În ultimii 10 ani	+63.39%
De la lansare	+42.64%

Alocare UL EQUITY

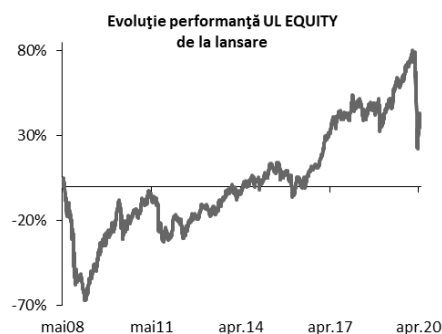
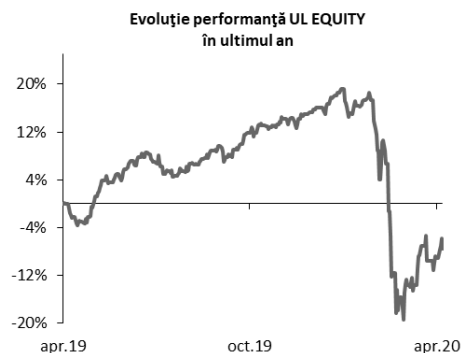
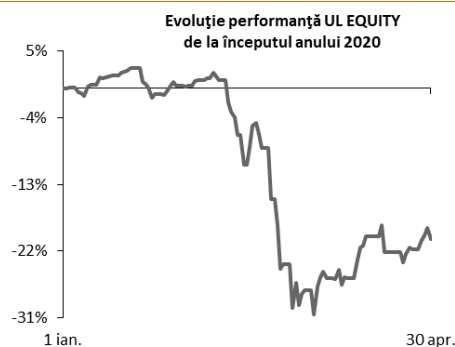


Alocare geografică

NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 30 Aprilie 2020



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).

Perspective

Luna aprilie a fost marcată de măsurile guvernamentale luate pentru a îngriji răspândirea virusului. Guvernul României va reduce restricțiile treptat, lucru care ar trebui să stimuleze încrederea consumatorilor și implicit activitatea economică. După ce monedele țărilor din Europa Centrală și de Est (CEE) au scăzut brusc față de euro și dolar în martie, scăderea s-a încetinit în aprilie și s-a putut observa o ușoară ameliorare a evoluției acestora. Nu se întrevede riscul unei noi volatilități în piața valutară. De asemenea, monedele mai slabe ale țărilor din CEE vor ajuta exportatorii să concureze pe piața internațională și să recupereze o parte din valoarea PIB-ului afectat considerabil de restricțiile impuse. Trei sectoare au adus în mod special un plus de valoare portofoliilor investitorilor: sectorul bunurilor de consum esențiale, cel medical și al telecomunicațiilor.

Top 10 dețineri

Petrom SA	9.45%
Fondul Proprietatea SA	9.36%
Banca Transilvania SA	9.02%
SNGN Romgaz SA	6.31%
CD Project SA	4.64%
BRD - GROUPE SG SA	4.25%
DINO POLSKA SA	3.84%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3.76%
AVAST PLC	3.53%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.24%

Alocare sectoare

Financiar	39.55%
Energie	18.55%
Telecomunicații	15.29%
Utilități	9.07%
Lichidități	6.37%
Bunuri de consum esențiale	4.39%
IT	3.53%
Sănătate	2.25%
Bunuri de consum discreționare	1.01%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

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.

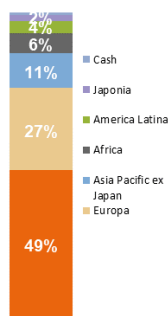
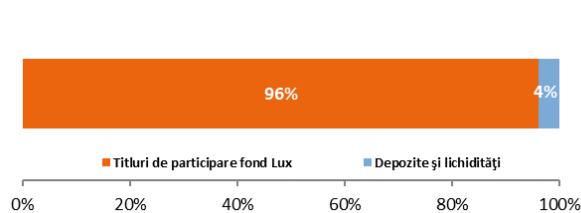
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	133,461,438 RON
Preț vânzare	21.448072 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

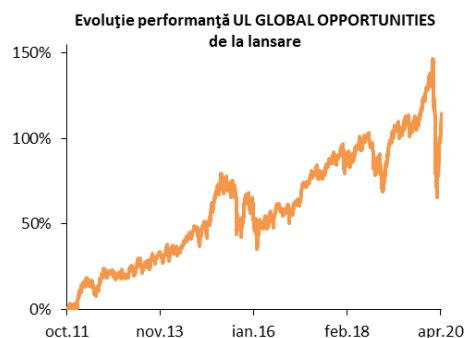
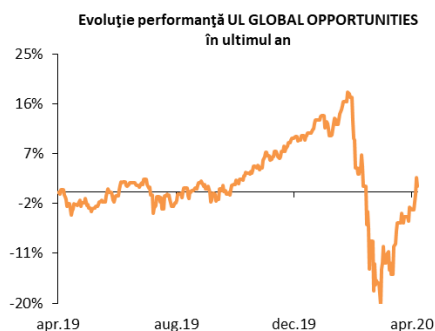
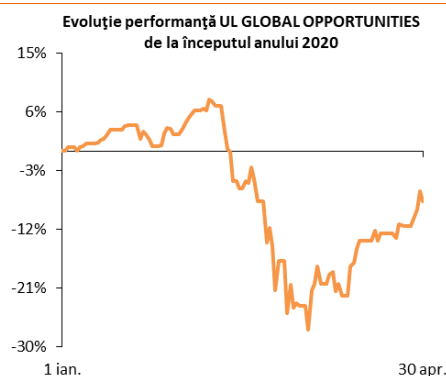
În ultima lună	+17.64%
De la începutul anului 2020	-6.22%
În ultimele 12 luni	+2.69%
În ultimii 3 ani	+21.32%
În ultimii 5 ani	+26.28%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+114.48%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



Alocare geografică NN (L) Global Equity Impact Opportunities →

Informații valabile la 30 Aprilie 2020



NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

NN (L) Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care își propune să investească în companii care generează un impact social și de mediu pozitiv, pe lângă un randament financiar. Fondul investește în companii domiciliare, listate sau tranzacționate în întreaga lume, inclusiv pe piețele emergente. Portofoliul este diversificat pe mai multe teme de impact, țări și sectoare. Ne străduim să adăugăm valoare fondului prin analize de companie, angajament și măsurarea impactului.

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

Top 10 dețineri

PRA HEALTH SCIENCES INC	4.69%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.68%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.63%
NOVOZYMES CLASS B	4.10%
HELIOS TOWERS INC	3.81%
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	3.77%
PAYCOM SOFTWARE INC	3.53%
GB GROUP PLC	3.35%
AIA GROUP LTD	3.18%
SGS SA	3.03%

Perspective

Portofoliul investițional constă în companii profitabile cu un avantaj competitiv în domeniul sustenabilității și cu o poziție financiară solidă. Această categorie de companii este mai puțin sensibilă la evoluțiile economice schimbătoare și la costurile de finanțare în creștere generate de noua situație sanitară. Companiile a căror strategie este axată pe impactul asupra societății și mediului înconjurător facilitează, dar și beneficiază de pe urma creșterii capitalului și a alocării investiționale către Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale ONU (SDG). Astfel, doar pentru a înțuri SDG 6 al ONU (apă curată și salubritate) este nevoie de o triplare a cheltuielilor pentru a dezvolta soluții în acest sens. Clădirile sustenabile și transporturile eficiente sunt esențiale pentru a reduce poluarea și a îndeplini obiectivele economice și cele legate de mediu înconjurător. În acest context, pe termen mai lung, vedem în continuare perspective de creștere în procesul de tranziție către o societate mai sustenabilă.

Alocare sectoare

IT	33.19%
Sănătate	22.57%
Industrie	11.16%
Telecomunicații	9.15%
Materii prime și materiale	7.53%
Financiar	5.99%
Bunuri de consum esențiale	3.83%
Lichidități	3.05%
Bunuri de consum discreționare	2.55%
Imobiliare	0.98%

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.

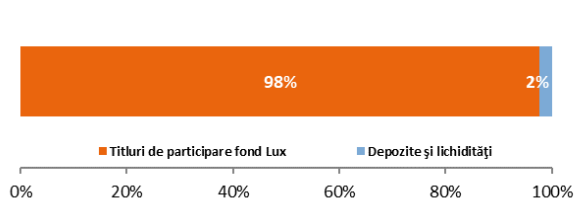
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	36,501,794 RON
Preț vânzare	16.721592 RON

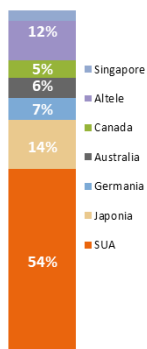
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+9.95%
De la începutul anului 2020	-19.78%
În ultimele 12 luni	-14.02%
În ultimii 3 ani	-5.66%
În ultimii 5 ani	-3.17%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+67.22%

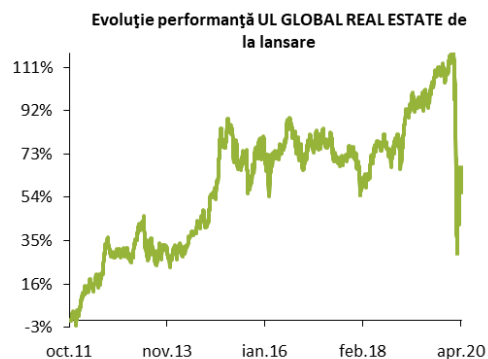
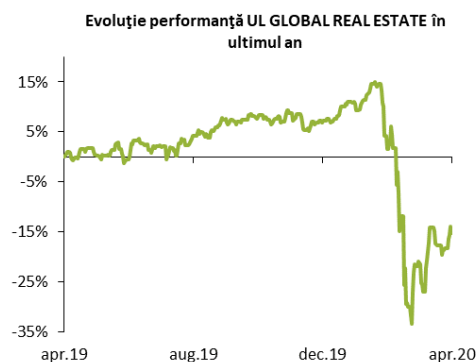
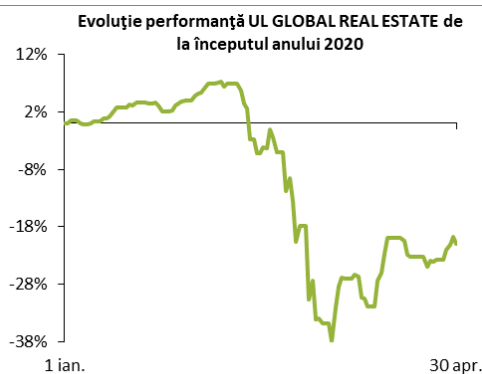
Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



Informații valabile la 30 Aprilie 2020



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

Prologis REIT, Inc.	6.47%
Alexandria Real Estate Equities RE	3.67%
Avalonbay Communities Reit Inc	3.37%
Daiwa House Industry Co., Ltd	3.25%
Essex Property Reit Inc	3.20%
Realty Income Reit Corp	2.96%
Equity Lifestyle Properties, Inc	2.87%
Vonovia	2.84%
Swiss Prime Site AG	2.78%
Dexus Stapled Units	2.74%

Perspective

Semnalele cantitative pentru real-estate au fost în scădere în luna aprilie. Astfel, indicatorii fundamentali au fost mai slabi, ca urmare a creșterii șomajului la nivel global, dar în special în SUA, iar încrederea investitorilor și a consumatorilor americani a scăzut semnificativ. Cu toate acestea, perspectiva pe termen scurt pentru real-estate s-a îmbunătățit ușor pe baza sprijinului politicii monetare, a randamentelor atractive ale dividendelor și a evaluărilor mai favorabile, iar discount-urile ar putea stimula fuziunile și achizițiile. Deși căutarea unui randament mai bun, în contextul unor dobânzi joase, favorizează în mod normal sectorul real-estate, în prezent, există un grad mare de incertitudine care ar putea împiedica această tendință. Ne așteptăm ca cifrele care reflectă piața muncii să se înrăutățească, iar comerțul on-line și cererea diminuată în urma epidemiei să impacteze sectorul imobiliar retail, în timp ce sectorul imobiliar de birouri este influențat de „work from home” extins în acest moment din cauza virusului.

UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 30 Aprilie 2020

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.

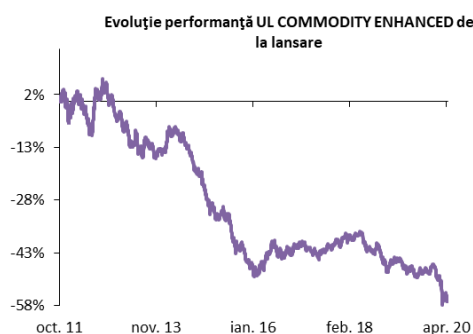
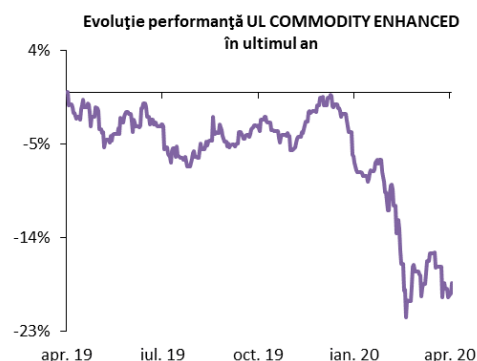
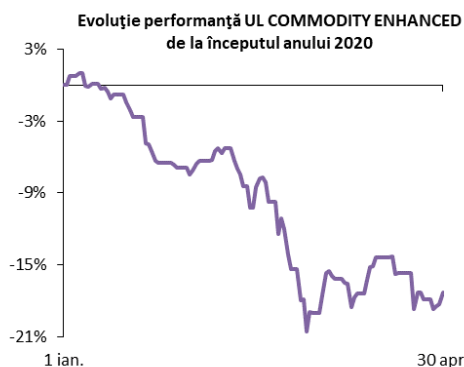
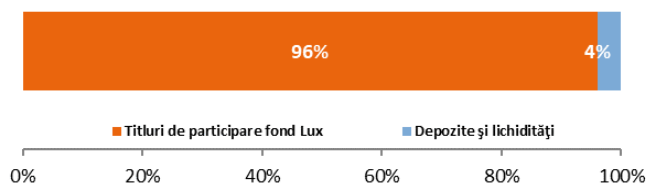
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	6,543,950 RON
Preț vânzare	4.353469 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-2.52%
De la începutul anului 2020	-18.31%
În ultimele 12 luni	-19.36%
În ultimii 3 ani	-24.26%
În ultimii 5 ani	-36.55%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-56.47%

Alocare UL COMMODITY ENHANCED



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

Energie	19.68%
Bunuri agricole	32.56%
Metale industriale	18.53%
Metale prețioase	22.46%
Animale vii	5.38%

Perspective

Epidemia globală a suprimat cererea pentru mărfuri, iar perspectivele pe termen scurt nu sunt prea favorabile. O veste bună vine din partea Chinei, unde reluarea clară a activității economice după perioada de „lockdown”, împreună cu stimulente monetare și fiscale masive în economiile dezvoltate, oferă sprijin pentru prețurile mărfurilor. Indicatorul de sentiment al investitorilor cu privire la mărfuri a scăzut pe baza diminuării nivelului de încredere și a indicatorilor social media. În ceea ce privește petrolul, oferta în exces probabil că va impacta prețul petrolului pe termen scurt. Pe termen mediu, perspectivele pentru petrol sunt mai favorabile, ca urmare a diminuării producției reînnoită prin acordul OPEC+ din 12 aprilie și a implementării unor strategii de relaxare a restricțiilor de către majoritatea țărilor. Aurul se confruntă cu o cerere scăzută de bijuterii, dar cererea investitorilor în creștere ca urmare a politicii băncilor centrale, este un factor ușor compensatoriu. În ceea ce privește metalele industriale, cuprul ar putea beneficia de pe urma unei reveniri a cererii din partea economiei chineze.

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

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.

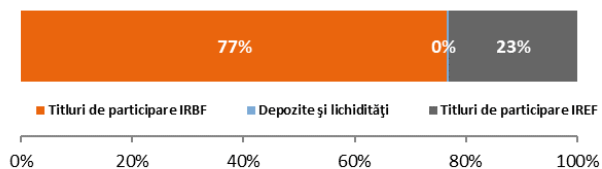
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 6)	Mediu (3)	Ridicat (4)	Ridicat (5)
Activ net	643,188,984	110,565,179	31,470,739
Preț vânzare	26.233100	17.158573	15.591037

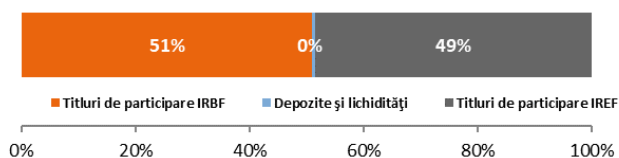
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 2.12%	+ 4.38%	+ 7.17%
De la începutul anului 2020	- 4.61%	- 9.71%	- 14.28%
În ultimele 12 luni	+ 1.61%	- 0.86%	- 3.19%
În ultimii 3 ani	+ 7.34%	+ 7.36%	+ 7.34%
În ultimii 5 ani	+ 16.64%	+ 19.80%	+ 24.41%
În ultimii 10 ani	+ 60.25%	+ 62.79%	+ 65.69%
De la lansare	+ 2523.31%	+ 71.59%	+ 55.91%

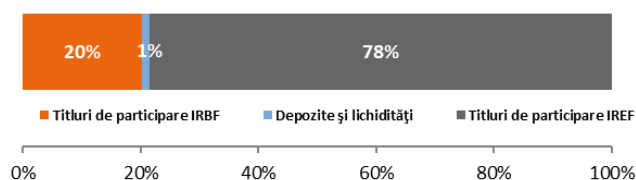
Alocare UL MIXT25



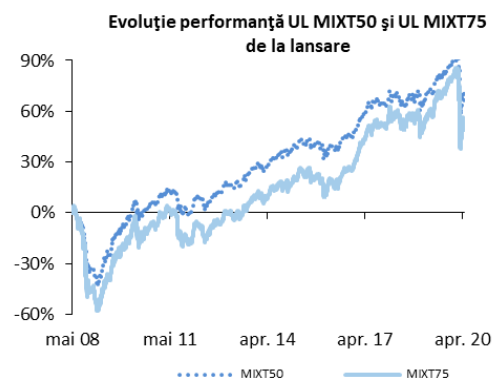
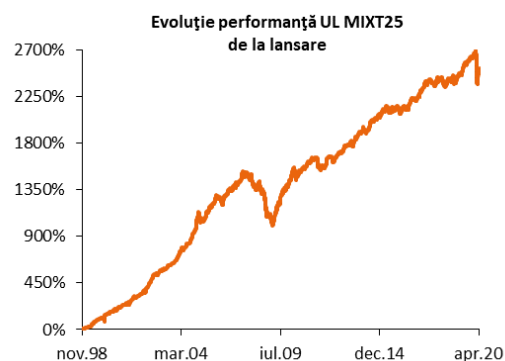
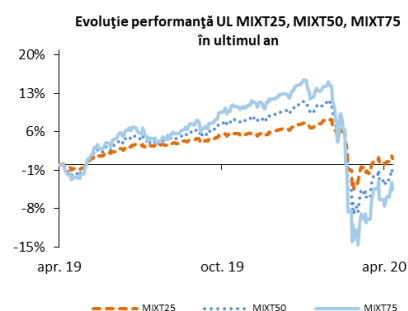
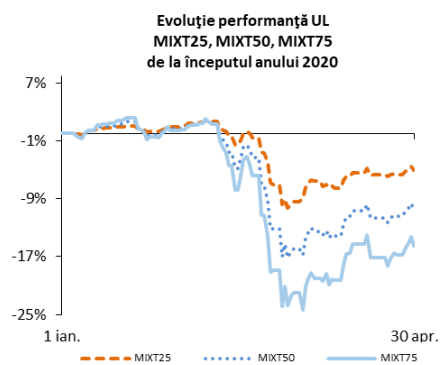
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 30 Aprilie 2020



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 implicată 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 a 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.