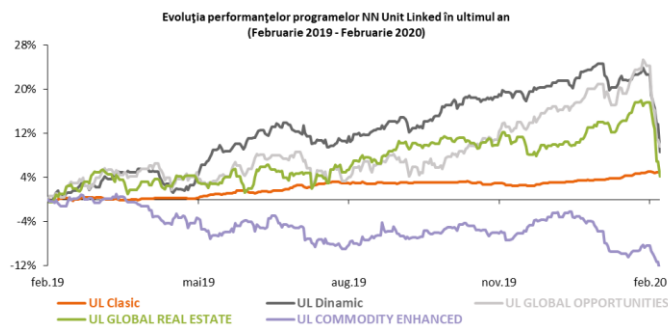


Buletin lunar

Programele NN Unit Linked – Februarie 2020



Context investițional

SUA

Acțiunile globale au fost impactate puternic de extinderea globală a Coronavirusului, care a generat o vânzare masivă pe piețele de acțiuni, ceea ce a împins în jos indicele MSCI World Net cu 7.6%. Prima jumătate a lunii februarie a fost chiar una favorabilă pentru acțiuni, ajutată și de o raportare bună în ceea ce privește rezultatele financiare trimestriale. Însă, din a treia săptămână a lunii februarie, când a devenit clar că virusul nu a fost limitat doar în provincia Hubei (China) și că se extinde rapid și în afara granițelor Chinei, și, ulterior, și către țări din Europa, piețele financiare au devenit conștiente de amploarea epidemiei. Astfel, lumea se confruntă în ultimele săptămâni cu magnitudinea potențială a impactului economic negativ care provine din întreruperile în lanțul de furnizori care au început să apară. Indicatorii economici arată deja că blocarea la scară largă a diferitelor industrii în China are un impact considerabil asupra ofertei globale. Piețele s-au adaptat la această nouă realitate, ceea ce a generat o refugiere masivă a investitorilor dinspre acțiuni, mărfuri și real-estate înspre activele considerate mai sigure. Obligațiunile americane au atins minime istorice, iar randamentul obligațiunilor germane a scăzut sub -0.6%. Indicele bursier american S&P 500 a scăzut cu 9.3% de la începutul anului până la finalul lui februarie. Pe lângă epidemia de Coronavirus, care a ocupat primele pagini ale publicațiilor în ultimele 2 luni, un eveniment îngrijorător s-a produs în cursul zilei de 8 martie pe piața petrolului. Această piață, afectată deja de cererea diminuată ca urmare a epidemiei de Coronavirus, a scăzut cu 31% până la un minim de 27.3 USD/ baril, urmată de o ușoară revenire a prețului până la pragul de 31.7 USD. Scăderea a fost cauzată de o neînțelegere între Arabia Saudită și Rusia cu privire la diminuarea producției de petrol, care ar fi permis prețului să rămână la un nivel rezonabil. Aceasta reprezintă a doua cea mai mare scădere a prețului petrolului din istorie, după Războiul din Golf din 1991.

Europa

Ultima săptămână din luna februarie și primele săptămâni din martie au adus scăderi ample pe bursele europene, ca urmare a extinderii Coronavirus în Europa, cu epicentrul bolii în Italia, unde numărul de cazuri a depășit 24,000 la data de 16.03.2020 (indicele bursier european Euro Stoxx 50 a înregistrat un declin de 12.2% de la începutul anului până la finalul lui februarie). Epidemia a impactat perspectivele de creștere economică (Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OECD) a revizuit previziunile pentru creșterea economică globală din 2020 de la 2.9% la 2.4%), însă activele riscante au avut săptămâni de creștere la începutul lunii februarie, întrucât așteptările unor stimulente fiscale au liniștit investitorii. La jumătatea lunii februarie însă, această balanță s-a dezechilibrat, iar factorul de frică a devenit dominant pentru direcția piețelor financiare, ceea ce a rezultat în vânzări masive ale acțiunilor de către investitori și o scădere a randamentelor obligațiunilor guvernamentale, care au constituit un refugiu. Pe plan european, guvernele continuă să ia măsuri pentru a limita extinderea virusului. Printre cele mai stricte sunt cele luate de guvernul Italiei, care a închis practic toată țara și evaluează în continuare valoarea stimulentei financiare necesare pentru a susține economia italiană. Alte măsuri includ ajutoare fiscale pentru companii (de ex: Germania a făcut un prim pas pentru a ajuta companiile și angajații afectați de răspândirea virusului, printr-o investiție de 12.4 mld euro în economie, între 2021 și 2024), dar și diminuarea ratei de dobândă pentru a susține sistemul financiar (de ex: Marea Britanie). Companiile europene sunt afectate de extinderea virusului prin întâzieri la livrarea comenzilor, scăderea comenzilor pentru exporturi și o încetinire a creșterii angajării forței de muncă. Toate acestea pot întârzia o mult-așteptată revenire a producției și ar putea impacta sectorul serviciilor.

Piețe emergente (EM)

Nici una din regiunile globale nu a oferit investitorilor un loc sigur. Însă, în luna februarie, piețele emergente au scăzut cel mai puțin, în special pentru că au fost primele impactate de virus și datorită măsurilor luate în ultimele luni, în principal de către China.

În ultimele săptămâni, cifrele din China legate de numărul de cazuri de Coronavirus au fost încurajatoare, cu doar câteva cazuri raportate în prezent în afara provinciei Hubei (epicentrul initial al bolii), ceea ce indică faptul că vârful epidemiei a fost depășit. Astfel, estimările arată că, până la finalul lunii martie, activitatea economică din China va reintra în normal, iar forecast-ul NN IP pentru creșterea economică din China în anul 2020 este de 5.3%. Creșterea comerțului global, care a fost puternic impactată de conflictul SUA-China în 2018 și 2019 și care abia își revenea când a început epidemia de Coronavirus, va fi iarăși împinsă în jos. Aceasta afectează în mod direct perspectivele de creștere economică în lumea emergentă. Cererea internă este modestă aproape peste tot ca urmare a incertitudinilor externe, astfel că deteriorarea perspectivelor de comerț global va avea un impact major asupra economiilor emergente. Astfel, previziunea NN IP de creștere PIB pentru țările emergente în 2020 este de 4%, cel mai mic procent din 2008 încoace.

România

După ce a rezistat primul val de vânzare a acțiunilor globale în luna ianuarie, piața de acțiuni din România s-a aliniat tendinței generale în luna februarie, iar acțiunile românești au scăzut în linie cu celelalte piețe, fără ca indicatorii fundamentali ai economiei să se modifice. Astfel, indicele BET a înregistrat o scădere de 8.07% de la începutul anului până la finalul lui februarie. În prezent, în România, numărul de cazuri de Coronavirus crește de la zi la alta (a atins 158 în data de 16.03.2020), iar măsurile luate de guvern până acum includ închiderea școlilor și a universităților până la finalul lunii martie și restricționarea traficului de călători din și către Italia. Pe lângă această situație punctuală a Coronavirusului, factorii fundamentali ai României rămân neschimbați (deficitele gemene), iar perspectivele de îmbunătățire nu sunt deocamdată prea clare.

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.

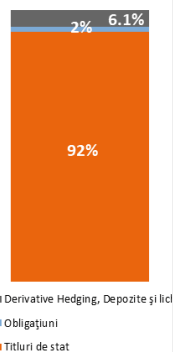
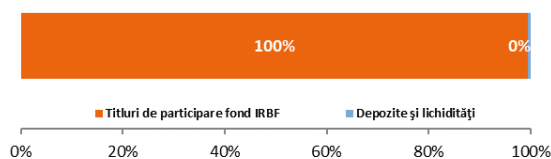
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

| | |
|---|------------------|
| Lansare | 1 februarie 2017 |
| Moneda | RON |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Scăzut (3) |
| Activ net | 413,874,894 RON |
| Preț vânzare | 10.740088 RON |

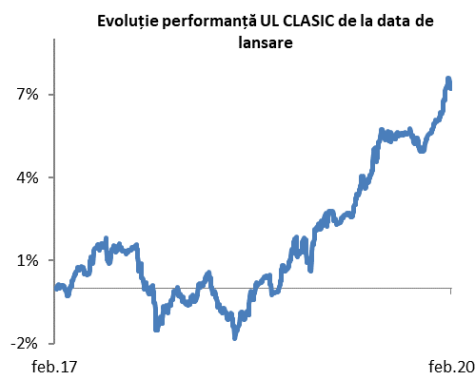
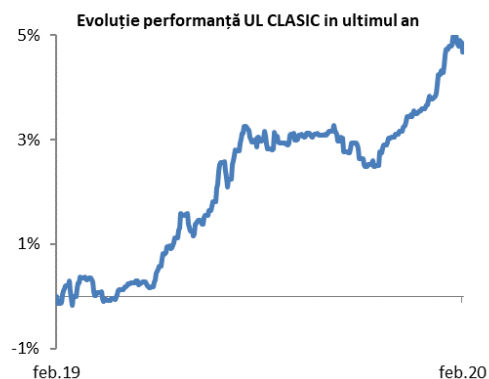
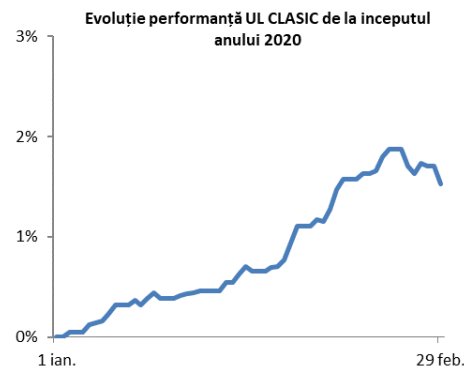
Performanțe UL NN CLASIC

| | |
|------------------------------------|--------|
| În ultima lună | +1.15% |
| De la începutul anului 2020 | +1.71% |
| În ultimele 12 luni | +4.87% |
| În ultimii 3 ani | +7.32% |
| În ultimii 5 ani | N/A |
| În ultimii 10 ani | N/A |
| De la lansare | +7.40% |

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 | 9.99% |
| Guv România | 5.80% | 26-jul-2027 | 8.74% |
| Guv România | 4.75% | 24-feb-2025 | 8.39% |
| Guv România | 4.00% | 27-oct-2021 | 6.88% |
| Guv România | 3.25% | 29-apr-2024 | 6.02% |
| Guv România | 3.50% | 19-dec-2022 | 6.00% |
| Guv România | 3.25% | 22-mar-2021 | 5.64% |
| Guv România | 3.4% | 08-mar-2022 | 5.06% |
| Guv România | 5.85% | 26-apr-2023 | 5.00% |
| Guv România | 5.00% | 12-feb-2029 | 3.84% |

Perspective

Factorii fundamentali, respectiv deficitele-gemene substanțiale, rămân modești și nu dau semne de îmbunătățire. În plus, incertitudinea legată de planul de consolidare fiscală persistă. Economia globală are perspective sumbre în acest an, pe măsură ce Coronavirus se extinde și întrerupe activitatea economică pe plan mondial. Piețele financiare au luat deja în calcul măsuri solide ce vor fi adoptate de băncile centrale. Considerăm că și băncile centrale est-europene vor anunța măsuri de relaxare monetară. În acest context, cu inflație scăzută și politici monetare relaxate, perspectivele pentru obligațiunile din zona Europei Centrale și de Est sunt în usoara revenire.

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.

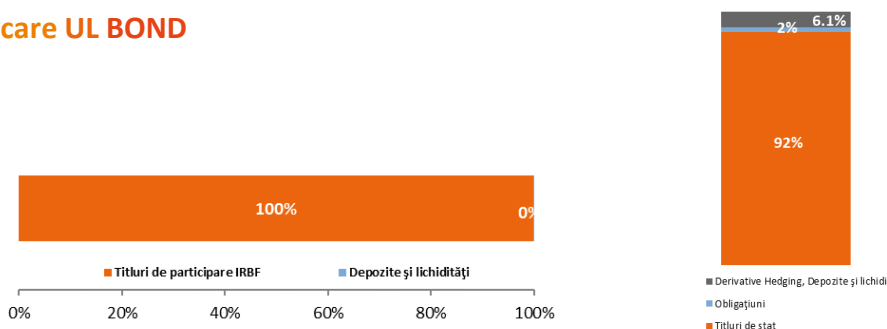
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

| | |
|---|------------------|
| Lansare | 2 noiembrie 1998 |
| Moneda | RON |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Scăzut (3) |
| Activ net | 411,000,923 RON |
| Preț vânzare | 20.497703 RON |

Performanțe UL BOND

| | |
|------------------------------------|-----------|
| În ultima lună | +1.18% |
| De la începutul anului 2020 | +1.74% |
| În ultimele 12 luni | +5.09% |
| În ultimii 3 ani | +8.04% |
| În ultimii 5 ani | +11.57% |
| În ultimii 10 ani | +57.55% |
| De la lansare | +1949.77% |

Alocare UL BOND



Alocare

NN (L) International Romanian Bond →

NN (L) International Romanian Bond (IRBF)

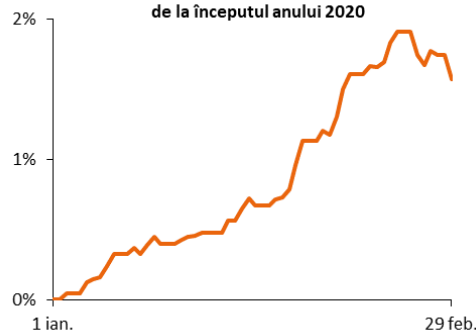
NN (L) International Romanian Bond (IRBF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

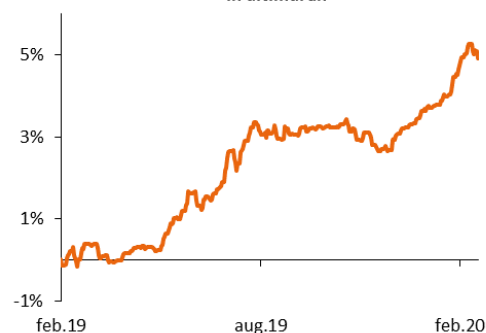
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este, de asemenea, permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen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

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

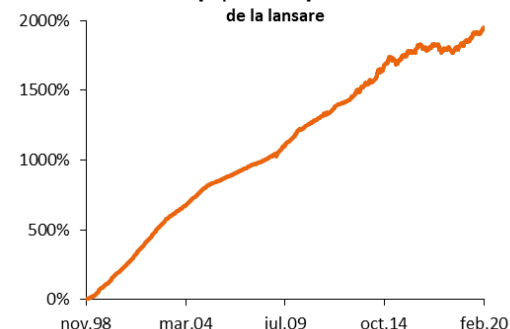
Evoluție performanță UL BOND de la începutul anului 2020



Evoluție performanță UL BOND în ultimul an



Evoluție performanță UL BOND de la lansare



Top 10 dețineri

| | | | |
|-------------|-------|-------------|-------|
| Guv România | 5.95% | 11-jun-2021 | 9.99% |
| Guv România | 5.80% | 26-jul-2027 | 8.74% |
| Guv România | 4.75% | 24-feb-2025 | 8.39% |
| Guv România | 4.00% | 27-oct-2021 | 6.88% |
| Guv România | 3.25% | 29-apr-2024 | 6.02% |
| Guv România | 3.50% | 19-dec-2022 | 6.00% |
| Guv România | 3.25% | 22-mar-2021 | 5.64% |
| Guv România | 3.4% | 08-mar-2022 | 5.06% |
| Guv România | 5.85% | 26-apr-2023 | 5.00% |
| Guv România | 5.00% | 12-feb-2029 | 3.84% |

Perspective

Factorii fundamentali, respectiv deficitele-gemene substanțiale, rămân modești și nu dau semne de îmbunătățire. În plus, incertitudinea legată de planul de consolidare fiscală persistă. Economia globală are perspective sumbre în acest an, pe măsură ce Coronavirus se extinde și întrerupe activitatea economică pe plan mondial. Piețele financiare au luat deja în calcul măsuri solide ce vor fi adoptate de băncile centrale. Considerăm că și băncile centrale est-europene vor anunța măsuri de relaxare monetară. În acest context, cu inflație scăzută și politici monetare relaxate, perspectivele pentru obligațiunile din zona Europei Centrale și de Est sunt în usoara revenire.

UL NN DINAMIC

Informații valabile la 29 Februarie 2020

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.

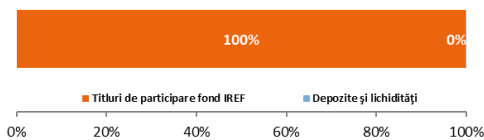
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

| | |
|---|------------------|
| Lansare | 1 februarie 2017 |
| Moneda | RON |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5) |
| Activ net | 228,373,447 RON |
| Preț vânzare | 12.942779 RON |

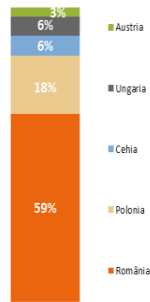
Performanțe UL NN DINAMIC

| | |
|------------------------------------|---------|
| În ultima lună | -7.17% |
| De la începutul anului 2020 | -6.41% |
| În ultimele 12 luni | +13.67% |
| În ultimii 3 ani | +24.89% |
| În ultimii 5 ani | N/A |
| În ultimii 10 ani | N/A |
| De la lansare | +29.43% |

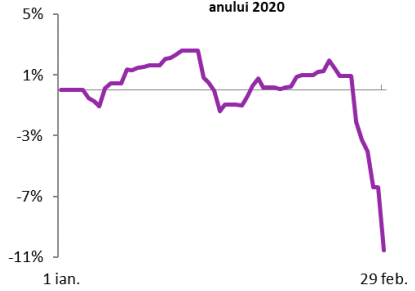
Alocare UL NN DINAMIC



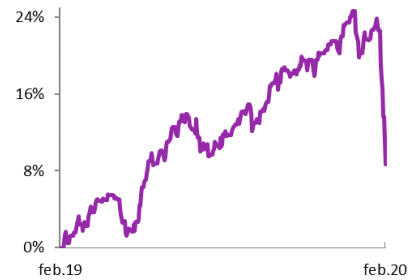
**Alocare geografică
NN (L) International Romanian Equity →**



Evoluție performanță UL DINAMIC de la începutul anului 2020



Evoluție performanță UL DINAMIC in ultimul an



Evoluție performanță UL DINAMIC 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).

Top 10 dețineri

| | |
|------------------------|--------|
| Fondul Proprietatea SA | 10.33% |
| Banca Transilvania SA | 9.97% |
| Petrom SA | 9.34% |
| SNGN Romgaz SA | 6.95% |
| BRD - GROUPE SG SA | 4.97% |
| CD Proiect SA | 4.03% |
| DIGI COMMUNICATIONS NV | 3.14% |
| OTP Bank | 2.90% |
| Transgaz SA | 2.72% |
| Moneta Money Bnk | 2.71% |

Perspective

Perspectivile rămân deocamdată precaute, ca urmare a impactului încă necunoscut al epidemiei de Coronavirus. Numărul de persoane infectate este în continuare în creștere, fără să dea semne de ameliorare. Un semnal negativ pentru România este creșterea numărului de cazuri atât local, cât și în Europa. Astfel, dacă nu vor fi impuse măsuri stricte și închideri ale anumitor zone, așa cum am văzut în China, eforturile de a controla răspândirea virusului vor eșua. Indiferent de momentul în care măsurile vor fi executate, ele vor avea probabil o influență negativă asupra PIB global, cu atât mai mult cu cât deja vedem multe companii închise și întreruperi importante în lanțurile globale de producție și distribuție.

Alocare sectoare

| | |
|--------------------------------|--------|
| Financiar | 50.67% |
| Energie | 22.68% |
| Telecomunicații | 10.78% |
| Utilități | 6.64% |
| IT | 2.66% |
| Bunuri de consum esențiale | 2.52% |
| Lichidități | 1.90% |
| Sănătate | 1.64% |
| Bunuri de consum discreționare | 0.50% |



UL EQUITY

Informații valabile la 29 Februarie 2020

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.

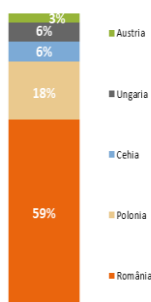
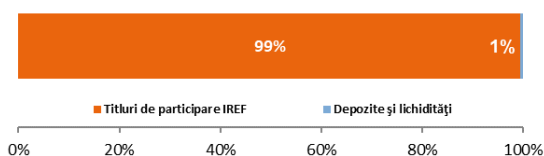
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

| | |
|---|-----------------|
| Lansare | 21 mai 2008 |
| Moneda | RON |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5) |
| Activ net | 144,111,036 RON |
| Preț vânzare | 16.476237 RON |

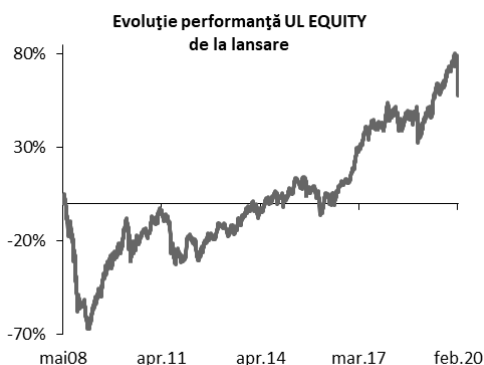
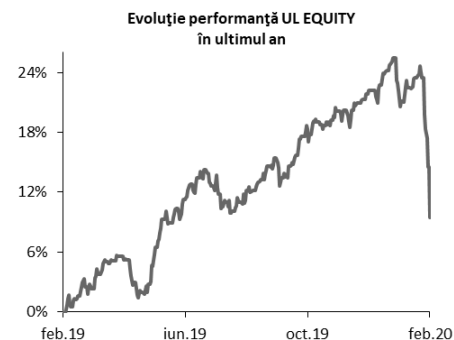
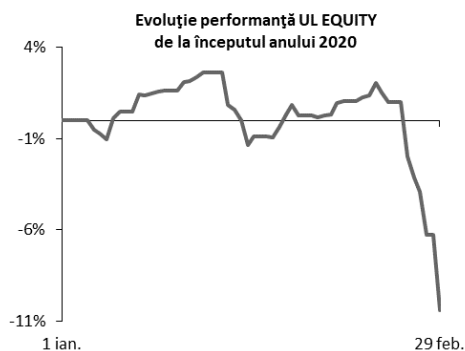
Performanțe UL EQUITY

| | |
|------------------------------------|----------|
| În ultima lună | -7.10% |
| De la începutul anului 2020 | -6.29% |
| În ultimele 12 luni | +14.49% |
| În ultimii 3 ani | +28.53% |
| În ultimii 5 ani | +54.58% |
| În ultimii 10 ani | +114.26% |
| De la lansare | +64.76% |

Alocare UL EQUITY



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

| | |
|------------------------|--------|
| Fondul Proprietatea SA | 10.33% |
| Banca Transilvania SA | 9.97% |
| Petrom SA | 9.34% |
| SNGN Romgaz SA | 6.95% |
| BRD - GROUPE SG SA | 4.97% |
| CD Project SA | 4.03% |
| DIGI COMMUNICATIONS NV | 3.14% |
| OTP Bank | 2.90% |
| Transgaz SA | 2.72% |
| Moneta Money Bnk | 2.71% |

Perspective

Perspectivile rămân deocamdată precaute, ca urmare a impactului încă necunoscut al epidemiei de Coronavirus. Numărul de persoane infectate este în continuare în creștere, fără să dea semne de ameliorare. Un semnal negativ pentru România este creșterea numărului de cazuri atât local, cât și în Europa. Astfel, dacă nu vor fi impuse măsuri stricte și închideri ale anumitor zone, așa cum am văzut în China, eforturile de a controla răspândirea virusului vor eșua. Indiferent de momentul în care măsurile vor fi executate, ele vor avea probabil o influență negativă asupra PIB global, cu atât mai mult cu cât deja vedem multe companii închise și întreruperi importante în lanțurile globale de producție și distribuție.

Alocare sectoare

| | |
|--------------------------------|--------|
| Financiar | 50.67% |
| Energie | 22.68% |
| Telecomunicații | 10.78% |
| Utilități | 6.64% |
| IT | 2.66% |
| Bunuri de consum esențiale | 2.52% |
| Lichidități | 1.90% |
| Sănătate | 1.64% |
| Bunuri de consum discreționare | 0.50% |



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.

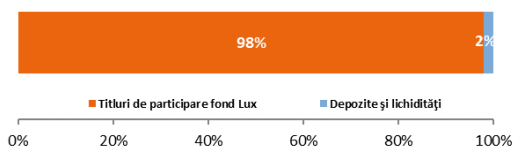
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

| | |
|---|------------------|
| Lansare | 3 octombrie 2011 |
| Moneda | RON |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5) |
| Activ net | 138,170,397 RON |
| Preț vânzare | 21.807264 RON |

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

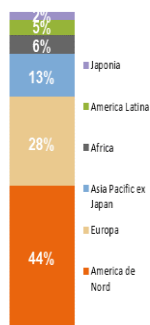
| | |
|------------------------------------|----------|
| În ultima lună | -6.44% |
| De la începutul anului 2020 | -4.65% |
| În ultimele 12 luni | +10.81% |
| În ultimii 3 ani | +26.40% |
| În ultimii 5 ani | +30.26% |
| În ultimii 10 ani | N/A |
| De la lansare | +118.07% |

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

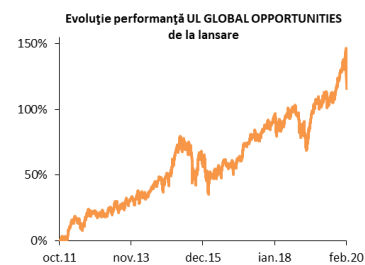
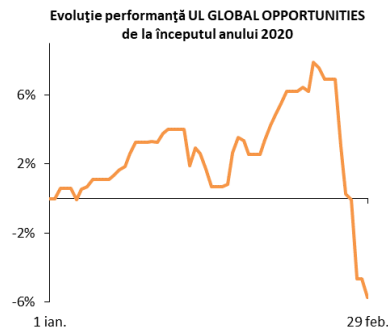


Alocare geografică

NN (L) Global Equity Impact Opportunities →



Informații valabile la 29 Februarie 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.

Perspective

Pentru economie și companii, mecanismul de transmitere a virusului perturbă lanțurile de aprovizionare și reduce activitatea turistică. Volatilitatea este probabil să crească pe termen scurt pe măsură ce apar noi știri legate de virus, care pot agrava situația actuală înainte de a se îmbunătăți. Vedem perspective atractive în ceea ce privește tranziția către o societate mai sustenabilă. Schimbările climatice au loc mult mai repede decât ne așteptam, în timp ce doar 18% din consumul de energie este asigurat din surse regenerabile. Considerăm că energia regenerabilă va beneficia în continuare de îmbunătățirea raportului cost-competitivitate, creșterea cererii și reglementările favorabile. Raportându-ne la situația actuală, vedem trei condiții în care economia globală își poate reveni: o estompare a riscurilor politice, o relaxare a condițiilor financiare și semne de accelerare a creșterii economice și a profiturilor în a doua jumătate a anului.

Top 10 dețineri

| | |
|------------------------------|-------|
| NOVOZYMES CLASS B | 4.58% |
| PRA HEALTH SCIENCES INC | 4.46% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 4.41% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 4.08% |
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC | 3.96% |
| BAKKAFROST | 3.79% |
| HELIOS TOWERS INC | 3.78% |
| AIA GROUP LTD | 3.67% |
| SGS SA | 3.27% |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 2.86% |

Alocare sectoare

| | |
|--------------------------------|--------|
| IT | 28.85% |
| Sănătate | 22.05% |
| Industrie | 11.51% |
| Servicii de comunicație | 9.79% |
| Materii prime și materiale | 8.78% |
| Financiar | 7.31% |
| Bunuri de consum esențiale | 6.08% |
| Bunuri de consum discreționare | 2.83% |
| Imobiliare | 1.37% |
| Utilități | 1.10% |

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.

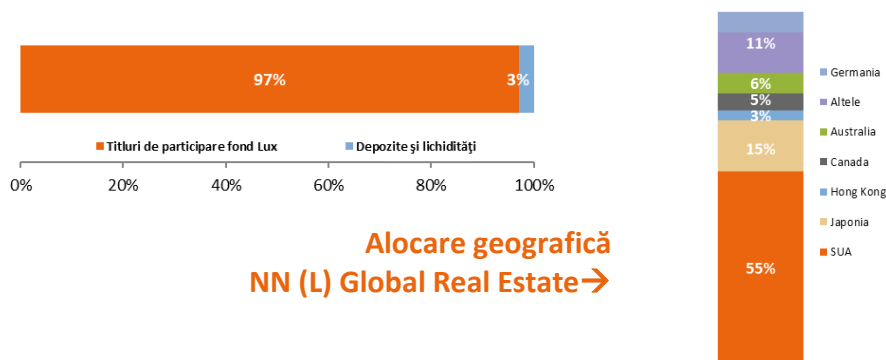
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

| | |
|--|------------------|
| Lansare | 3 octombrie 2011 |
| Moneda | RON |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5) |
| Activ net | 45,702,579 RON |
| Preț vânzare | 20.250150 RON |

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

| | |
|-----------------------------|----------|
| În ultima lună | -6.05% |
| De la începutul anului 2020 | -2.86% |
| În ultimele 12 luni | +6.84% |
| În ultimii 3 ani | +10.71% |
| În ultimii 5 ani | +14.07% |
| În ultimii 10 ani | N/A |
| De la lansare | +102.50% |

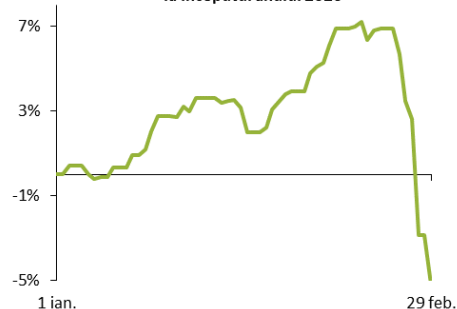
Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Alocare geografică
NN (L) Global Real Estate →

Informații valabile la 29 Februarie 2020

Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2020



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

| | |
|------------------------------------|-------|
| Prologis REIT, Inc. | 5.02% |
| Alexandria Real Estate Equities RE | 3.65% |
| Realty Income REIT Corp | 3.34% |
| Essex Property Trust REIT, Inc. | 3.30% |
| Medical Properties Trust REIT Inc | 3.10% |
| Daiwa House Industry Co., Ltd | 3.09% |
| Equity Lifestyle Properties, Inc | 2.76% |
| Simon Property Group REIT Inc | 2.60% |
| Invitation Homes Inc. | 2.55% |
| W.P Carey Reit Inc | 2.54% |

Perspective

Perspectivile pe real-estate global sunt neutre. Domeniul imobiliar va găsi un sprijin în scăderea randamentelor obligațiunilor, ceea ce va determina investitorii să caute randamente atractive în alte active. Măsurile de relaxare coordonate ale băncilor centrale pentru a atenua perturbarea cauzată de virus, ar putea alimenta în continuare această tendință. Flow-urile investiționale au revenit în sectorul real-estate american și global, însă nu și în cel european, asiatic sau al piețelor emergente. Evaluarea generală a imobiliarelor pare justă, deși există niște discrepanțe regionale. Imobiliarele din SUA au evaluări ridicate, în timp ce proprietățile din zona euro și Marea Britanie oferă un discount. Înăsprirea standardelor de creditare în trimestrul 4 2019, atât și SUA, cât și în zona euro, reprezintă un impediment.

UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 29 Februarie 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.

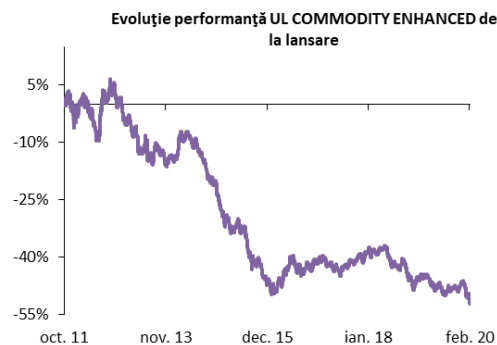
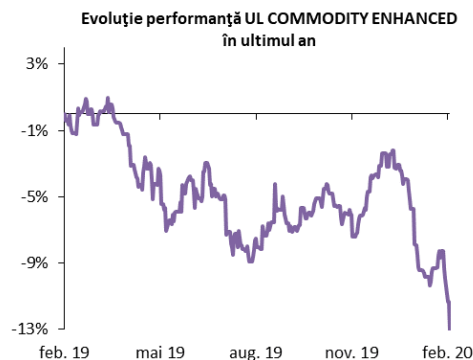
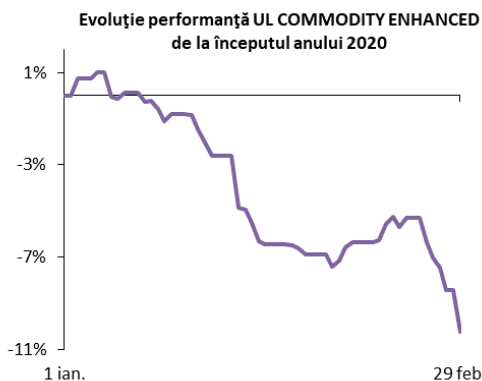
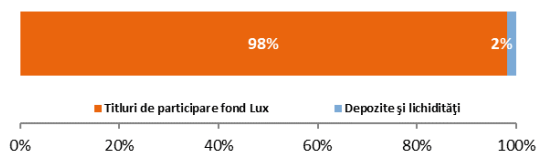
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

| | |
|---|------------------|
| Lansare | 3 octombrie 2011 |
| Moneda | RON |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5) |
| Activ net | 7,425,981 RON |
| Preț vânzare | 4.879585 RON |

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

| | |
|------------------------------------|---------|
| În ultima lună | -3.75% |
| De la începutul anului 2020 | -8.44% |
| În ultimele 12 luni | -11.35% |
| În ultimii 3 ani | -17.36% |
| În ultimii 5 ani | -30.56% |
| În ultimii 10 ani | N/A |
| De la lansare | -51.20% |

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 | 27.10% |
| Bunuri agricole | 30.70% |
| Metale industriale | 17.50% |
| Metale prețioase | 18.95% |
| Animale vii | 5.80% |

Perspective

În contextul incertitudinii legate de impactul Coronavirusului, perspectivele pentru mărfuri rămân neutre. Extinderea virusului a avut un efect negativ asupra cererii de mărfuri din nou în a doua jumătate a lunii februarie, în timp ce indicatorii de sentiment au fost și ei în scădere. Perspectivele pe mărfuri depind de cât de repede își va reveni economia chineză odată ce amenințarea virusului dispare și de măsurile de stimulare fiscală pe care China le va implementa ca să contracareze efectele epidemiei.

Un alt factor de luat în calcul este disputa între Arabia Saudită și Rusia cu privire la producția de petrol, care este în desfășurare și are în continuare un impact negativ asupra prețului petrolului.

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

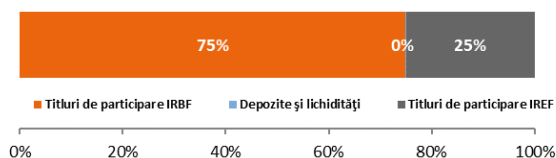
Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian 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 | 688,492,557 | 123,383,242 | 36,455,689 |
| Preț vânzare | 27.392419 | 18.522088 | 17.369975 |

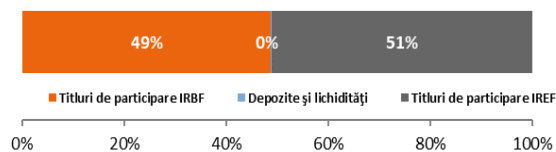
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

| Fond | MIXT25 | MIXT50 | MIXT75 |
|-----------------------------|------------|----------|-----------|
| În ultima lună | - 1.03% | - 3.22% | - 5.27% |
| De la începutul anului 2020 | - 0.39% | - 2.53% | - 4.50% |
| În ultimele 12 luni | + 7.72% | + 10.03% | + 12.22% |
| În ultimii 3 ani | + 14.00% | + 18.94% | + 24.01% |
| În ultimii 5 ani | + 22.75% | + 32.47% | + 44.18% |
| În ultimii 10 ani | + 75.14% | + 89.19% | + 104.11% |
| De la lansare | + 2639.24% | + 85.22% | + 73.70% |

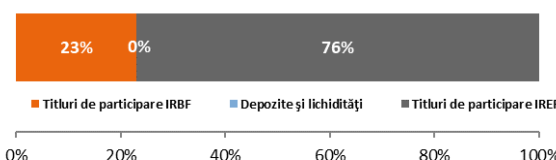
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

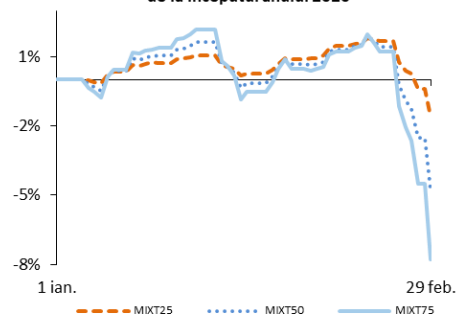


Alocare UL MIXT75

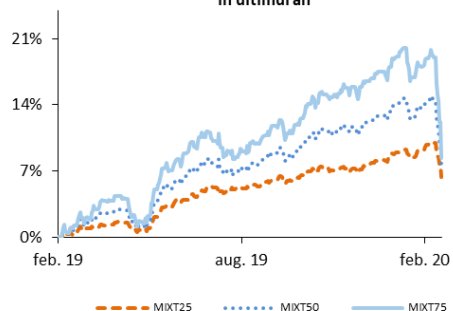


Informații valabile la 29 Februarie 2020

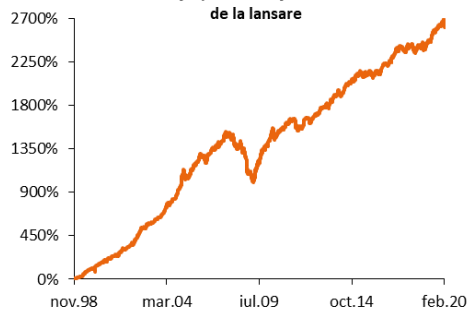
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2020



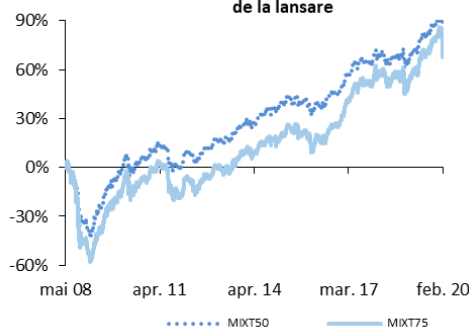
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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.