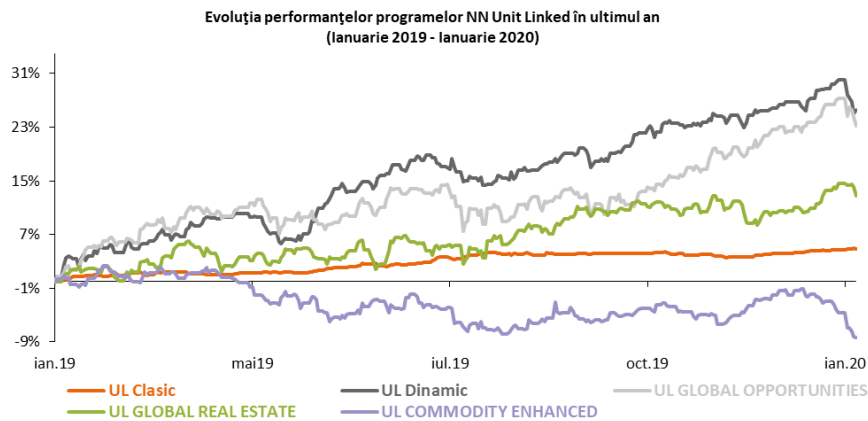


Buletin lunar

Programele NN Unit Linked – Ianuarie 2020



Context investițional

SUA

A acțiunile globale au încheiat luna ianuarie cu un randament pozitiv modest (+0.68%), în ciuda temerilor legate de extinderea virusului care afectează economia Chinei. Epidemia din China are loc într-un moment în care economia globală tocmai începea să își revină ușor după perioada de încetinire a creșterii economice din 2019. Îngrijorarea legată de extinderea epidemiei, dar și restricțiile severe de călătorie, care afectează producția și consumul, au început să impacteze nu numai creșterea economică a Chinei, dar și pe cea globală. Acest fapt a oprit revenirea economică lentă începută de China și a generat o schimbare în preferințele investitorilor, care s-au îndreptat către activele sigure. Și asta în ciuda atenuării conflictului comercial SUA-China, a diminuării tensiunilor din Orientul Mijlociu și a semnelor de stabilizare a producției globale.

Din punct de vedere regional, piața SUA a performat cel mai bine, sprijinită de sectorul tehnologic și de profiturile solide raportate de companii.

Europa

Luna ianuarie a adus o performanță ușor negativă pentru acțiunile din zona euro, indicele MSCI EMU Net înregistrând o scădere de 1.7%, în contextul temerilor legate de Coronavirus. Performanța pe clase de active a variat mult în luna ianuarie. Luna a început cu o performanță solidă pentru activele riscante, generată de îmbunătățirea indicatorilor fundamentali macroeconomici, speranța unor profituri consistente raportate de companii, un acord comercial semnat între SUA și China pe 15 ianuarie (faza 1) și așteptările unei relaxări prelungite a politicii monetare. Un șoc de natură geopolitică a avut loc la începutul lunii (atacul SUA asupra Iran-ului) și a generat o apreciere puternică a prețului petrolului. Însă piețele de acțiuni nu au fost afectate de acest episod, iar prețul petrolului a scăzut sub nivelul de la finalul anului 2019. Ulterior, piețele au fost afectate de virusul din China.

Europa a încheiat anul 2019 cu o raportare a profiturilor companiilor mai slabă decât cea din SUA și a fost impactată moderat de extinderea Coronavirus, ca urmare a expunerii pe piața chineză.

Piețe emergente (EM)

Pentru piețele emergente, luna ianuarie a adus cele mai mari corecții, ca o consecință a faptului că ele se află în prim planul epidemiei de Coronavirus. Asta și deoarece, China, epicentrul epidemiei, reprezintă 35% din indicele MSCI Piețe Emergente.

Piețele emergente vor avea probabil parte de o încetinire a creșterii economice, ce nu poate fi estimată în prezent, ca urmare a măsurilor agresive luate de China pentru a limita extinderea virusului. Așteptările sunt ca procentul de creștere economică din China să se înjumătățească în primul trimestru al acestui an, perspectivele să se îmbunătățească în trimestrul al doilea și creșterea economică să își revină din trimestrul al treilea. Aceleași perspective se pot aplica și pentru restul piețelor emergente, ținând cont de ponderea semnificativă a Chinei în universul piețelor emergente și sensibilitatea crescută a majorității piețelor emergente la cererea din China.

România

În luna ianuarie, piețele centrale și est-europene (CEE) au avut o performanță aliniată cu cea a piețelor globale, mai puțin România, care a încheiat luna pe teritoriu pozitiv. România este o piață financiară de obicei imună la volatilitatea globală, întrucât oferă acțiuni cu expunere mică la contextul global. Din punct de vedere macroeconomic, la nivel local, perspectiva deficitului bugetar rămâne de actualitate, mai ales în contextul creșterii substanțiale a pensiilor planificată pentru septembrie 2020. Astfel, nivelul de încredere al investitorilor este oarecum scăzut la începutul acestui an și orice pas spre o consolidare fiscală va fi bine primit de piață.

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.

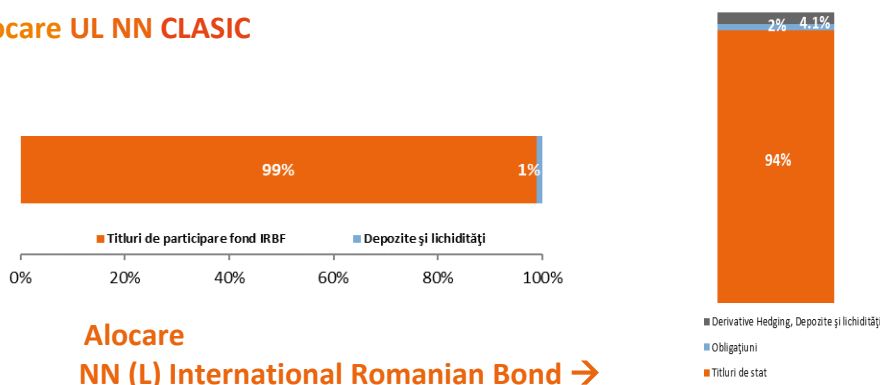
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	400,461,162 ron
Preț vânzare	10.633914 ron

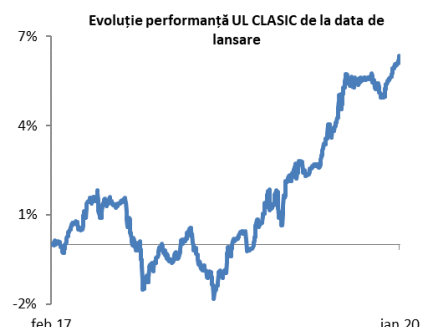
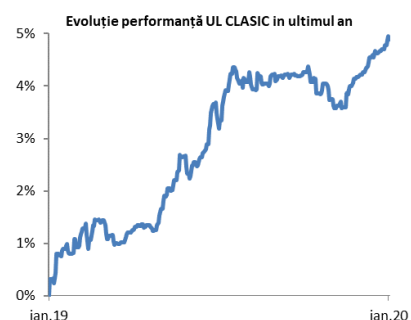
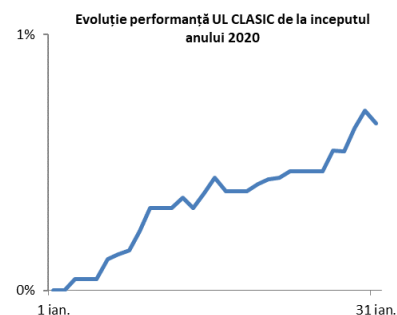
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0.71%
De la începutul anului 2020	+0.70%
În ultimele 12 luni	+4.95%
În ultimii 3 ani	N/A
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+6.34%

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).

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, iar contextul politic este la rândul lui neclar. Astfel, anul începe cu un nivel destul de scăzut al încrederii investitorilor și orice pas în direcția unei consolidări fiscale va fi bine primit de piață. Tendința de încetinire a creșterii inflației constituie un factor de susținere pentru randamentele locale.

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%

Politica de investiții UL BOND

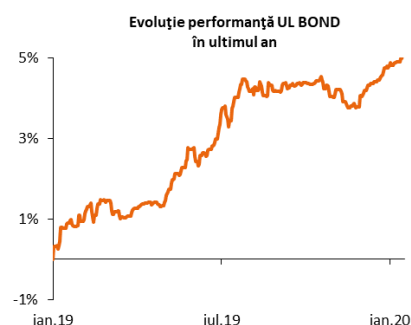
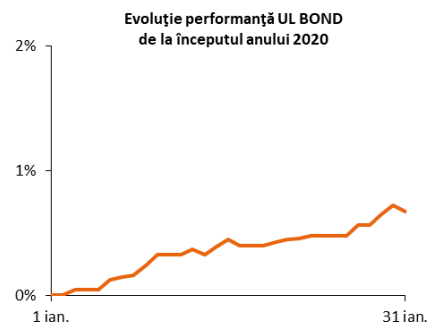
Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL BOND investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

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.

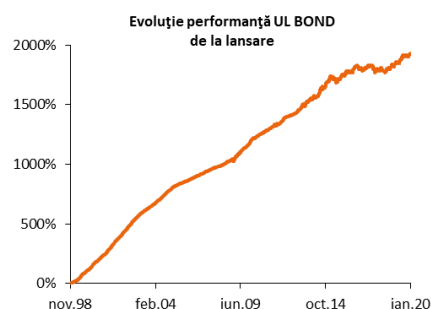
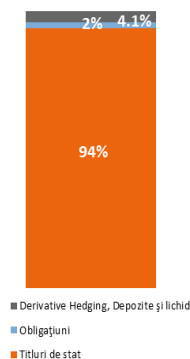
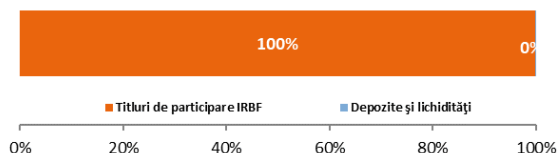
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	411,339,069 ron
Preț vânzare	20.291169 ron

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0.73%
De la începutul anului 2020	+0.72%
În ultimele 12 luni	+5.17%
În ultimii 3 ani	+7.28%
În ultimii 5 ani	+10.46%
În ultimii 10 ani	+57.66%
De la lansare	+1929.12%



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	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, iar contextul politic este la rândul lui neclar. Astfel, anul începe cu un nivel destul de scăzut al încrederii investitorilor și orice pas în direcția unei consolidări fiscale va fi bine primit de piață. Tendința de încetinire a creșterii inflației constituie un factor de susținere pentru randamentele locale.

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

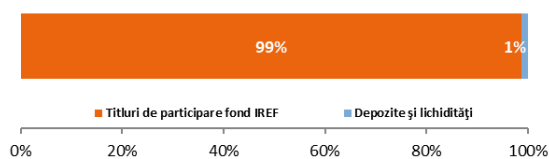
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	236,200,183 ron
Preț vânzare	13.63826 ron

Performanțe UL NN DINAMIC

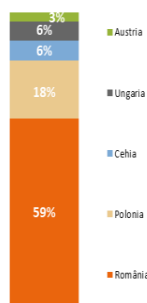
În ultima lună	-1.39%
De la începutul anului 2020	-1.39%
În ultimele 12 luni	+24.99%
În ultimii 3 ani	N/A
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+36.38%

Alocare UL NN DINAMIC

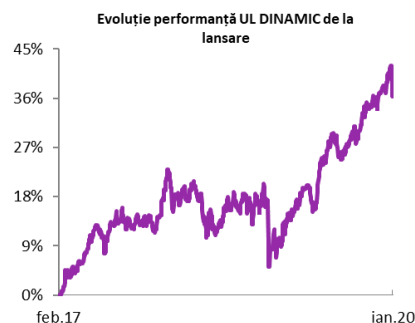
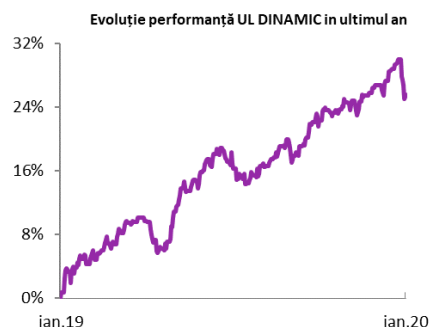
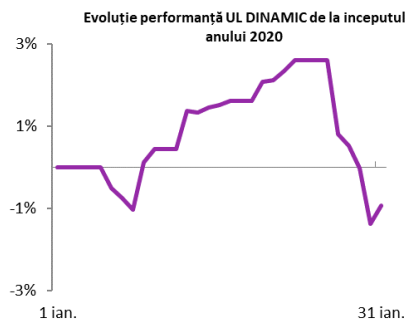


Alocare geografică

NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 31 Ianuarie 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

Deși perspectivele piețelor centrale și est-europene sunt pozitive, piața va fi totuși influențată de evoluțiile globale, în special de riscul generat de virusul din China. În plus, un risc pe termen mai lung vine și din partea Germaniei, ai căror indicatori macroeconomici (în special producția industrială) nu se ameliorează. Aceasta ar putea avea un potențial impact negativ asupra piețelor centrale și est-europene, mai ales a celor în care predomină industria producătoare de automobile și componente auto. În România, piața locală rămâne în continuare solidă, în ciuda deficitului bugetar care persistă și nu are deocamdată o soluție.

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%

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

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.

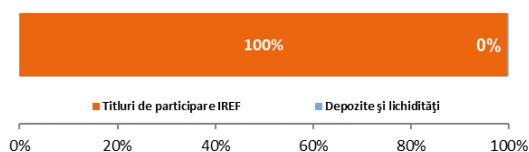
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	154,361,011 ron
Preț vânzare	17.348828 ron

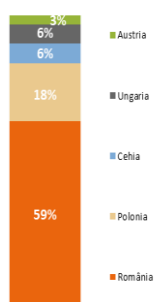
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	-1.33%
De la începutul anului 2020	-1.33%
În ultimele 12 luni	+25.86%
În ultimii 3 ani	+42.05%
În ultimii 5 ani	+67.46%
În ultimii 10 ani	+126.78%
De la lansare	+73.49%

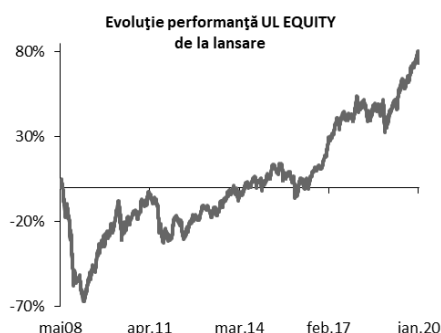
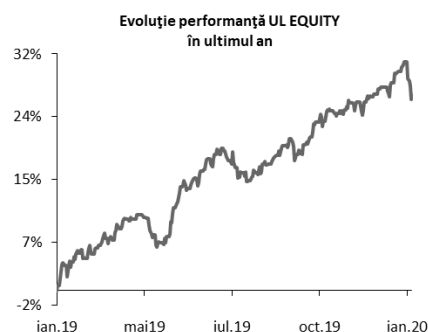
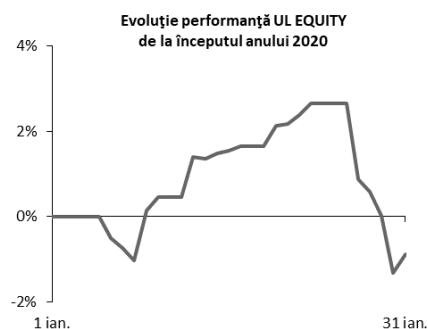
Alocare UL EQUITY



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 31 Ianuarie 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

Deși perspectivele piețelor centrale și est-europene sunt pozitive, piața va fi totuși influențată de evoluțiile globale, în special de riscul generat de virusul din China. În plus, un risc pe termen mai lung vine și din partea Germaniei, ai căror indicatori macroeconomici (în special producția industrială) nu se ameliorează. Aceasta ar putea avea un potențial impact negativ asupra piețelor centrale și est-europene, mai ales a celor în care predomină industria producătoare de automobile și componente auto.

În România, piața locală rămâne în continuare solidă, în ciuda deficitului bugetar care persistă și nu are deocamdată o soluție.

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%

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

Informații valabile la 31 Ianuarie 2020

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.

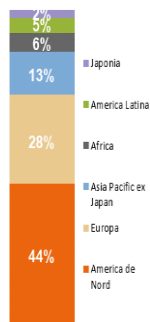
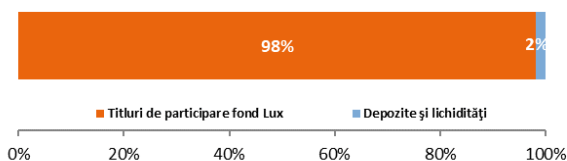
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	146,338,633 ron
Preț vânzare	23.268396 ron

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

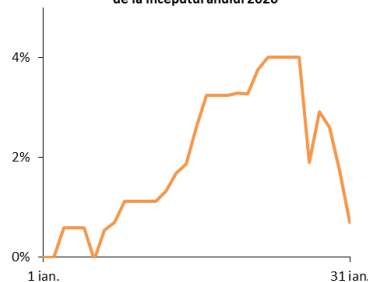
În ultima lună	+1.94%
De la începutul anului 2020	+1.74%
În ultimele 12 luni	+24.50%
În ultimii 3 ani	+42.79%
În ultimii 5 ani	+47.12%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+132.68%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

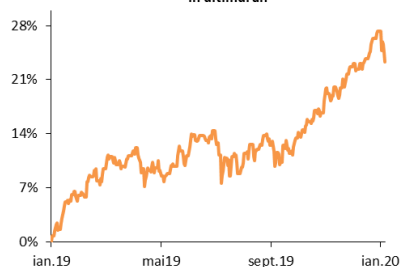


Alocare geografică
NN (L) Global Equity Impact Opportunities →

Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2020



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



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 CLASS B	4.48%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.33%
PRA HEALTH SCIENCES INC	4.29%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.13%
HELIOS TOWERS INC	3.87%
BAKKAFROST	3.67%
SGS SA	3.52%
CLINIGEN GROUP PLC	3.50%
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	3.31%
AIA GROUP LTD	3.22%

Perspective

Adoptarea Obiectivelor de Dezvoltare Sustenabilă de către ONU a generat o creștere a gradului de conștientizare legată de mediul înconjurător a corporațiilor, multe dintre ele dezvoltând soluții care să combată provocările globale referitoare la mediul înconjurător și la deficitul de apă potabilă. Strategia de impact global NN IP a luat amploare în ultimii ani prin investirea în companii axate pe dezvoltarea de soluții care se aliniază cu orizontul nostru investițional pe termen lung. Astfel, continuăm să avem un impact social și de mediu pozitiv și obținem în același timp randamente financiare atractive. Credem că acțiunile companiilor cu impact pozitiv pot avea un grad de risc mai scăzut, întrucât aceste companii nu sunt expuse unor potențiale taxe legate de mediul înconjurător, iar aceste acțiuni este puțin probabil să devină active izolate.

Alocare sectoare

IT	27.47%
Sănătate	22.03%
Industrie	11.78%
Telecomunicații	10.15%
Materii prime și materiale	7.88%
Financiar	6.77%
Bunuri de consum esențiale	6.67%
Bunuri de consum discreționare	2.80%
Lichidități	2.02%
Imobiliare	1.36%



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.

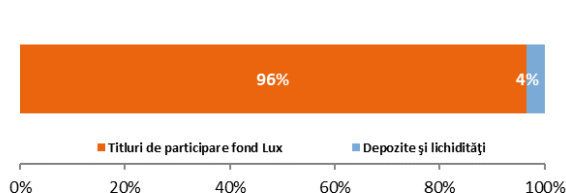
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	48,158,703 ron
Preț vânzare	21.501645 ron

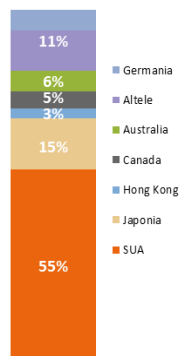
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+3.47%
De la începutul anului 2020	+3.15%
În ultimele 12 luni	+14.03%
În ultimii 3 ani	+23.05%
În ultimii 5 ani	+18.93%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+115.02%

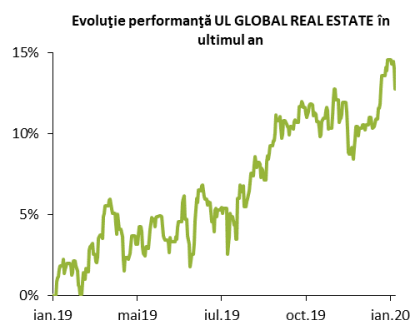
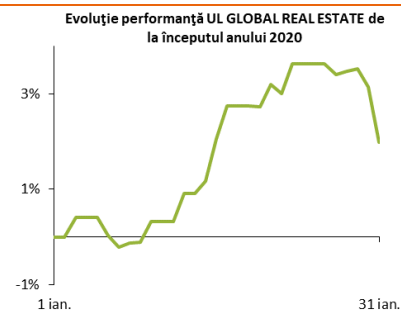
Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



Informații valabile la 31 Ianuarie 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.	4.65%
Essex Property Trust REIT, Inc.	3.53%
Daiwa House Industry Co., Ltd	3.42%
Medical Properties Trust REIT Inc	3.15%
Equity Lifestyle Properties, Inc	3.13%
Simon Property Group, Inc.	2.71%
Invitation Homes Inc.	2.66%
Aroundtown Property Holdings SA	2.61%
W.P Carey Reit Inc	2.61%
Scentre Group Unit	2.60%

Perspective

Acțiunile din domeniul imobiliar sunt bine poziționate și oferă un plus de valoare investitorilor. Acest segment continuă să beneficieze de dobânzile scăzute și de cererea crescută pentru veniturile din cash/ dividende. Datorită caracteristicilor defensive și a dividendelor consistente oferite, sectorul acțiunilor imobiliare rămâne unul atractiv pentru investitori. Oferă de asemenea și oportunitatea unei diversificări eficiente pentru investitorii pe termen lung.

UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 Ianuarie 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.

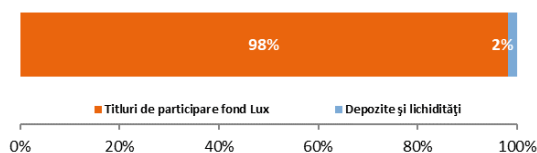
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	7,573,555 ron
Preț vânzare	4.993221 ron

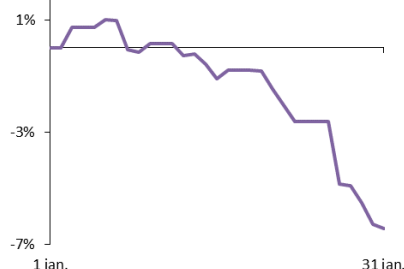
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-7.07%
De la începutul anului 2020	-6.30%
În ultimele 12 luni	-8.27%
În ultimii 3 ani	-16.05%
În ultimii 5 ani	-26.56%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-50.07%

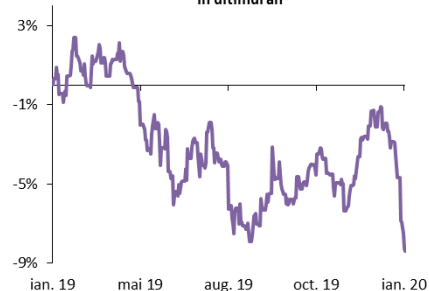
Alocare UL COMMODITY ENHANCED



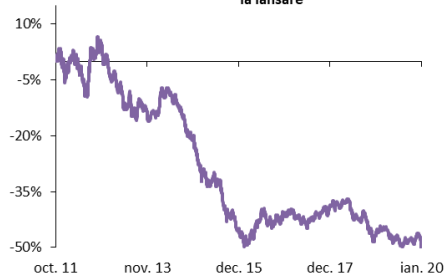
Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la începutul anului 2020



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

Energie	30.01%
Bunuri agricole	29.50%
Metale industriale	17.00%
Metale prețioase	17.51%
Animale vii	5.90%

Perspective

Indicatorii de sentiment și cei macroeconomici continuă să se îmbunătățească pentru mărfuri în luna ianuarie. Ameliorări similare se observă și în indicatori macroeconomici-surpriză și în cei ai ciclului global, dar și în producția de petrol brut a OPEC și în stocurile de petrol din SUA. În același timp, indicatorii care măsoară viteza schimbării prețurilor pentru mărfuri, s-au deteriorat considerabil.

În acest context, perspectivele pentru mărfuri rămân neutre, ca urmare a diminuării neconvingătoare a producției de petrol de către OPEC+ și a extinderii virusului din China.

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 31 Ianuarie 2020

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.

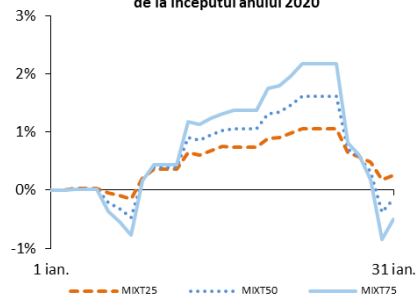
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	699,739,935	127,394,873	38,351,344
Preț vânzare	27.548086	18.932239	18.035203

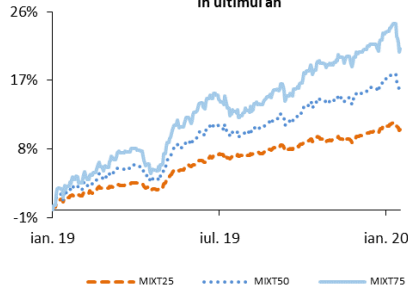
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 0.18%	- 0.37%	- 0.84%
De la începutul anului 2020	+ 0.18%	- 0.37%	- 0.84%
În ultimele 12 luni	+ 10.44%	+ 15.62%	+ 20.72%
În ultimii 3 ani	+ 16.41%	+ 24.80%	+ 33.82%
În ultimii 5 ani	+ 24.54%	+ 37.54%	+ 52.95%
În ultimii 10 ani	+ 78.65%	+ 95.99%	+ 114.45%
De la lansare	+ 2654.81%	+ 89.32%	+ 80.35%

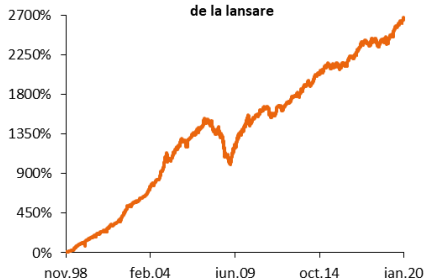
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2020



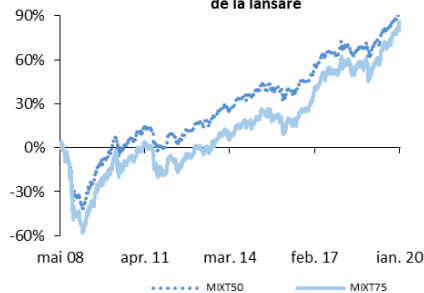
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



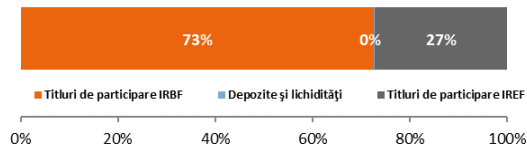
Evoluție performanță UL MIXT25 de la lansare



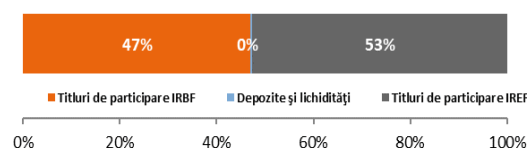
Evoluție performanță UL MIXT50 și UL MIXT75 de la lansare



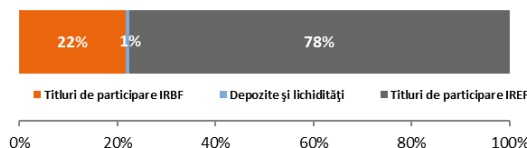
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



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.

