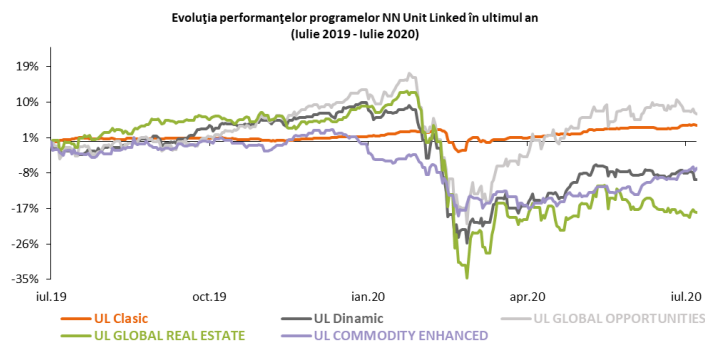


Buletin lunar

Programele NN Unit Linked – Iulie 2020



Context investițional

SUA

Piața financiară americană a înregistrat evoluții pozitive, datorită rezultatelor peste așteptări anunțate de principalele companii americane din domeniul tehnologiei, dar chiar și din real estate. Se poate observa o schimbare în preferințele investitorilor întrucât companiile care au raportat rezultate surprinzătoare nu se mai limitează la domeniile tehnologiei, media și vânzătorilor online și includ acum și sectoare ciclice tradiționale precum mărfuri și bunuri discreționare. Se confirmă astfel că economia își poate reveni odată ce restricțiile sunt ridicate treptat în unele state. Cel mai important aspect de menționat este deprecierea rapidă a monedei americane atribuită în mare măsură scăderii ratelor de dobândă din SUA și apetitului la risc mai mare. Domeniul politic a influențat deprecierea dolarului ca urmare a disputei dintre republicani și democrați care se luptă să ajungă la un acord cu privire la al patrulea pachet de ajutor fiscal. Miza este mare deoarece alegerile prezidențiale se apropie, iar populația este nerăbdătoare să primească vești cu privire la acordarea noilor ajutoare de șomaj. Conflictul diplomatic dintre SUA și China, anunțarea fondului de recuperare a economiei UE au deteriorat în continuare poziția monedei americane în raport cu cea europeană. Dinamica noilor cazuri de îmbolnăviri nu a scăzut la nivelul țării, chiar atingând noi niveluri în unele state americane, aspect ce nu ajută la eforturile de consolidare a poziției dolarului. Un dolar mai slab chiar și pentru o perioadă scurtă de timp va face ca piețele emergente să fie mai atrăgătoare, deoarece valoarea datoriei în dolari va scădea și va îmbunătăți sustenabilitatea acestora. Pe măsură ce punem punct lunilor de vară relativ ilichide și ne apropiem de sezonul electoral al SUA, este de așteptat ca riscul și volatilitatea să crească. O alta îngrijorare va rămâne evoluția situației epidemiologice, dar și a relațiilor comerciale dintre SUA și China.

Europa

În Europa, indicele MSCI Europe Net a încheiat luna în teritoriu ușor negativ cu o performanță de -1.4%. Decidenții politici europeni și-au arătat suportul prin încheierea unui acord istoric ce presupune un fond de recuperare economică din această criza medicală în valoare de 750 mld euro, fiind destinat în primul rând economiilor europene cel mai greu încercate de pandemie. În plus, implică o recunoaștere explicită a faptului că regiunea are nevoie de un răspuns fiscal comun pentru a împiedica criza epidemiologică să agraveze diferența dintre nivelurile PIB și a ratelor datoriei suverane. Fondul de recuperare se caracterizează printr-un raport echilibrat între subvenții și împrumuturi. Componenta împrumuturilor este, de asemenea, în interesul țărilor mai slabe din punct de vedere fiscal, deoarece împrumuturile vor avea un cost scăzut pentru toate țările care le utilizează. Mai mult, acordul prevede anumite condiții de acordare a fondurilor de ajutor, iar respectarea lor va fi monitorizată cu atenție. În final, fondurile acordate țărilor europene vor avea rolul de a îmbunătăți dinamica productivității din regiune, ceea ce pe termen lung, va genera un nivel de echilibru în rândul ratelor de dobândă. Cu toate acestea, atenția investitorilor este în prezent orientată către zona euro datorită perspectivelor de stabilitate oferite de acest acord mult așteptat. În altă ordine de idei, politicienii europeni au avut în vedere și susținerea angajaților prin diferite planuri de șomaj tehnic ori oferirea de concedii fără plată. Drept urmare, rata economiilor a crescut până la nivelurile istorice, deoarece gospodăriile le-a fost limitată capacitatea de a cheltui.

Piețe emergente (EM)

Piețele emergente au avut o evoluție puternic pozitivă în iulie, datorită datelor economice bune din China, a unui dolar american mai slab, a evoluției prețurilor marfurilor și a revenirii exporturilor. China a fost prima țară care a reușit să țină sub control pandemia, iar normalizarea activității sale economice din luna martie a fost impresionantă. O serie de măsuri precum mari injecții de lichidități ale băncii centrale, programe de asistență fără precedent pentru corporații și gospodării și o mișcare rapidă către noi investiții în infrastructura publică au fost esențiale pentru restabilirea încrederii și creșterea consumului. Estimăm ca răspunsul fiscal oferit de China întregii crize medicale a fost de 5% din PIB. Totuși, este de așteptat ca cererea și oferta să nu ajungă la nivelul de dinaintea de criză întrucât autoritățile chineze nu își propun să pună presiune pe sistemul fiscal pentru a susține niveluri mari ale investițiilor fixe și creșterea consumului. Odată cu conflictul comercial SUA-China și tendința deglobalizării care ar putea afecta creșterea comerțului global, ar trebui să ne așteptăm, de asemenea, ca nivelul exporturilor chineze să rămână sub cel din perioada de precriză. Restul țărilor emergente continuă să se lupte cu pandemia, rata infectărilor având valori ridicate. Decidenții politici au permis creșterea deficitelor fiscale și au redus agresiv ratele dobânzilor. Deocamdată, acest lucru nu a dus la creșterea primei de risc pentru întreaga lume emergentă. Datorită angajamentului puternic al băncilor centrale al piețelor dezvoltate de a menține ratele globale scăzute pentru viitorul apropiat, EM au rămas atractive pentru investitori. Țări precum Brazilia și Africa de Sud nu au putut să țină sub control răspândirea virusului și suferă cea mai gravă recesiune din ultimile decenii, în timp ce deficitul lor fiscal ajunge la 15% din PIB.

România

În România, dinamica noilor îmbolnăviri a fost una ascendentă, iar ca urmare, pe data de 15 iulie, Guvernul României a decis extinderea stării de alertă pentru încă 30 zile. Dinamica randamentelor obligațiunilor românești a fost una modestă după ce Ministerul Finanțelor a anunțat că emiterea noilor titluri va fi amânată pentru finalul lunii iulie. Acest lucru a generat o scădere a randamentelor obligațiunilor tranzacționate de 0.2%. Cu ajutorul Băncii Centrale, care a continuat să fie activă atât pe piața secundară a obligațiunilor guvernamentale, randamentele obligațiunilor au reușit să se mențină la nivelul întâlnit și la finalul lunii iunie, încheind luna iulie cu o evoluție pozitivă modestă de 0.05%. Indicele BET a avut o evoluție negativă de -3.2%, iar volumele de tranzacționare pe bursă au fost și ele în scădere cu 8.6%. Datele macroeconomice nu au surprins, indicând o deteriorare accentuată a activității economice. Datele privind vânzările retail, industria, șomajul au fost toate sub așteptări, indicând o scădere a PIB-ului în trimestrul II.

Politica de investiții UL NN CLASIC

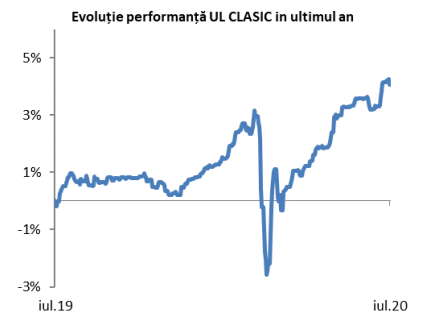
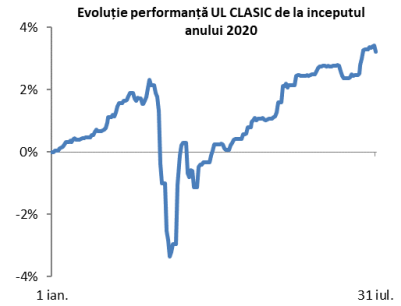
Programul de investiții **UL NN CLASIC** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

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.

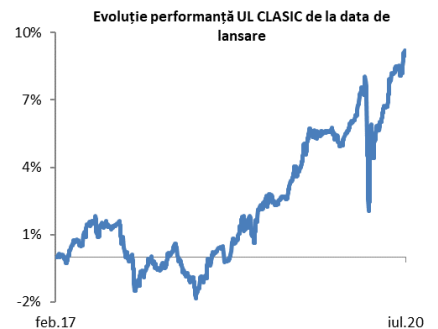
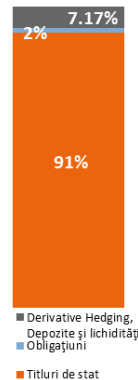
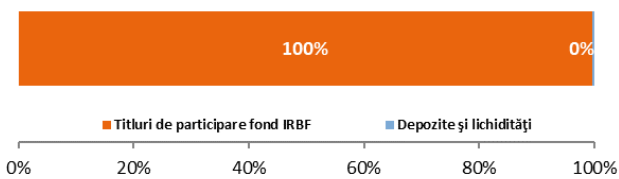
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	477,444,708 RON
Preț vânzare	10.919492 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0.63%
De la începutul anului 2020	+3.41%
În ultimele 12 luni	+4.25%
În ultimii 3 ani	+7.70%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+9.19%



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, obligațiunile românești au început luna într-o notă mai puțin optimistă, după ce Ministerul de Finanțe a anunțat că emisiunile de obligațiuni programate pentru luna iulie vor fi mai degrabă orientate către obligațiuni pe termen lung. Însă cu ajutorul Băncii Centrale, care continuă să fie activă pe piața locală de obligațiuni guvernamentale, randamentele obligațiunilor s-au ajustat spre finalul lunii. În ciuda datelor macroeconomice, care au reflectat o înrăutățire rapidă a activității economice pe plan local, obligațiunile guvernamentale au în continuare potențial pentru a performa bine. Evoluțiile de pe scena politică continuă să prezinte riscuri și ar putea deteriora evaluarea general bună a obligațiunilor românești. Astfel, perspectivele pieței locale de obligațiuni rămân deocamdată precaute.

Top 10 dețineri

Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.80%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.80%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.50%
Guv României 4% 27-oct-2021	6.39%
Guv României 3.40% 08-mar-2022	6.21%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	6.18%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	6.08%
Guv României 4.85% 22-apr-2026	5.67%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	5.57%
Guv României 5.80% 26-iul-2027	5.48%

Politica de investiții UL BOND

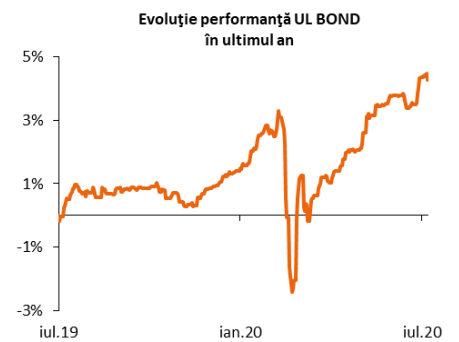
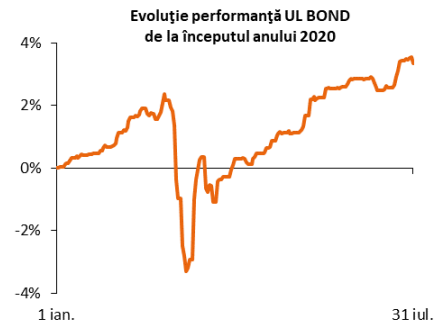
Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL BOND investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

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.

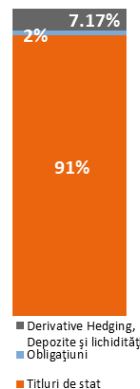
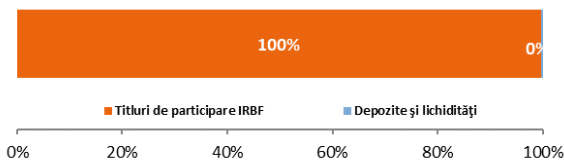
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	400,504,254 RON
Preț vânzare	20.858600 RON

Performanțe UL BOND

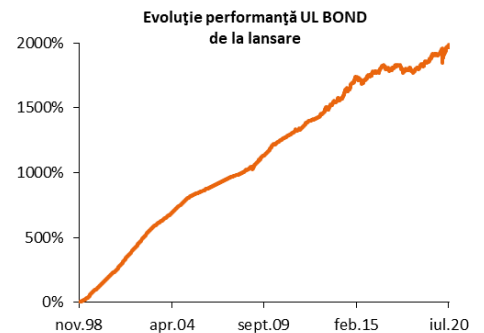
În ultima lună	+0.65%
De la începutul anului 2020	+3.54%
În ultimele 12 luni	+4.47%
În ultimii 3 ani	+8.24%
În ultimii 5 ani	+15.33%
În ultimii 10 ani	+55.55%
De la lansare	+1985.86%



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, obligațiunile românești au început luna într-o notă mai puțin optimistă, după ce Ministerul de Finanțe a anunțat că emisiunile de obligațiuni programate pentru luna iulie vor fi mai degrabă orientate către obligațiuni pe termen lung. Însă cu ajutorul Băncii Centrale, care continuă să fie activă pe piața locală de obligațiuni guvernamentale, randamentele obligațiunilor s-au ajustat spre finalul lunii. În ciuda datelor macroeconomice, care au reflectat o înrăutățire rapidă a activității economice pe plan local, obligațiunile guvernamentale au în continuare potențial pentru a performa bine. Evoluțiile de pe scena politică continuă să prezinte riscuri și ar putea deteriora evaluarea generală bună a obligațiunilor românești. Astfel, perspectivele pieței locale de obligațiuni rămân deocamdată precaute.

Top 10 dețineri

Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.80%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.80%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.50%
Guv României 4% 27-oct-2021	6.39%
Guv României 3.40% 08-mar-2022	6.21%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	6.18%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	6.08%
Guv României 4.85% 22-apr-2026	5.67%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	5.57%
Guv României 5.80% 26-iul-2027	5.48%

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.

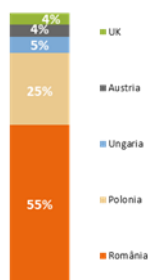
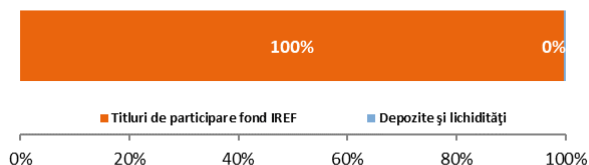
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	224,429,200 RON
Preț vânzare	11.671919 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

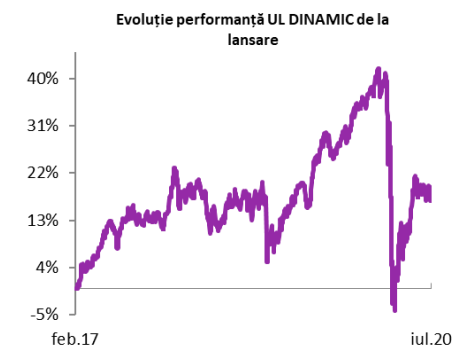
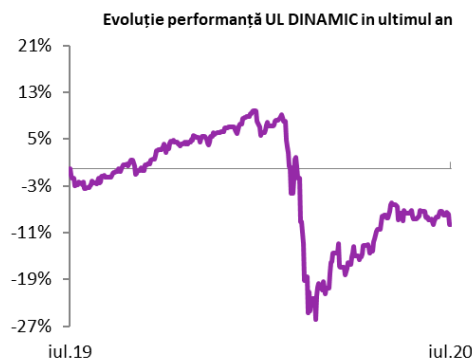
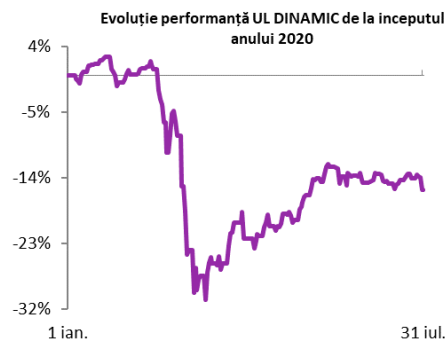
În ultima lună	-1.41%
De la începutul anului 2020	-15.60%
În ultimele 12 luni	-9.61%
În ultimii 3 ani	+3.46%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+16.72%

Alocare UL NN DINAMIC



Alocare geografică
NN (L) International Romanian Equity →

Informații valabile la 31 Iulie 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

Evoluțiile piețelor centrale și est-europene (CEE) au fost modeste comparativ cu evoluțiile piețelor financiare globale, în principal din cauza rezultatelor din domeniul financiar și a companiilor care au încă o atitudine defensivă. Câștigătorii acestei luni rămân acțiunile companiilor din domeniile IT și cel tehnologic. Polonia a fost singura țară din regiune care nu a raportat evoluții negative a domeniului financiar, finalizând luna "pe zero". Întâlnim și pe piața poloneză schimbarea preferințelor pentru sectoarele ciclice de bază, în special domeniul mărfurilor (argint și cupru) și cel al bunurilor discreționare care au raportat evoluții peste așteptări. Perspectivele țărilor CEE pe termen mediu rămân precaute, din cauza impactului încă necunoscut al măsurilor de lockdown din timpul pandemiei. Pe termen lung, considerăm că țările din regiune au un potențial de creștere mai mare, datorită gradului de îndatorare și a șomajului mai scăzut și a unui mediu de lucru și impozitare mai flexibil.

Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	9.91%
PETROM SA	8.80%
BANCA TRANSILVANIA SA	8.56%
SNGN ROMGAZ SA	5.99%
CD PROJECT SA	5.33%
AVAST PLC	3.98%
BRD - GROUPE SG SA	3.59%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3.28%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.18%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.16%

Alocare sectoare

Financiar	40.76%
Energie	19.75%
Servicii de comunicații	13.68%
Utilități	8.70%
IT	3.98%
Bunuri de consum esențiale	3.51%
Materii prime și materiale	3.16%
Sănătate	2.53%
Bunuri de consum discreționare	1.39%



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.

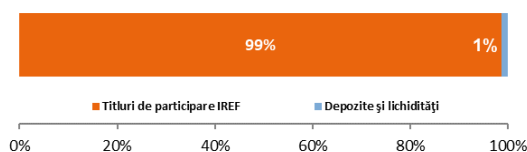
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	120,885,567 RON
Preț vânzare	14.900780 RON

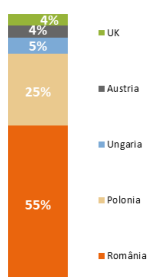
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	-1.36%
De la începutul anului 2020	-15.25%
În ultimele 12 luni	-8.97%
În ultimii 3 ani	+5.79%
În ultimii 5 ani	+31.39%
În ultimii 10 ani	+87.67%
De la lansare	+49.01%

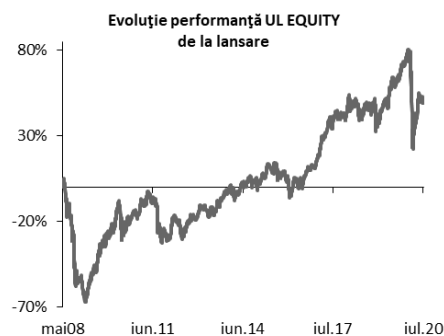
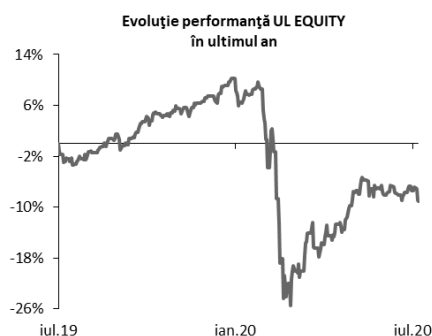
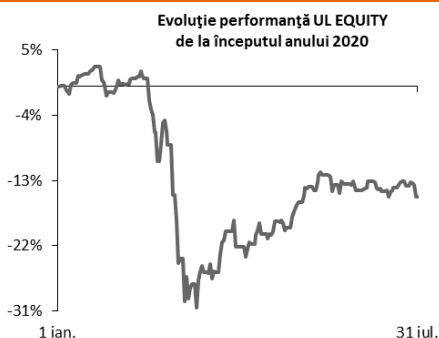
Alocare UL EQUITY



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 31 Iulie 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

Evoluțiile piețelor centrale și est-europene (CEE) au fost modeste comparativ cu evoluțiile piețelor financiare globale, în principal din cauza rezultatelor din domeniul financiar și a companiilor care au încă o atitudine defensivă. Câștigătorii acestei luni rămân acțiunile companiilor din domeniile IT și cel tehnologic. Polonia a fost singura țară din regiune care nu a raportat evoluții negative a domeniului financiar, finalizând luna "pe zero". Întâlnim și pe piața poloneză schimbarea preferințelor pentru sectoarele ciclice de bază, în special domeniul mărfurilor (argint și cupru) și cel al bunurilor discreționare care au raportat evoluții peste așteptări. Perspectivele țărilor CEE pe termen mediu rămân precaute, din cauza impactului încă necunoscut al măsurilor de lockdown din timpul pandemiei. Pe termen lung, considerăm că țările din regiune au un potențial de creștere mai mare, datorită gradului de îndatorare și a șomajului mai scăzut și a unui mediu de lucru și impozitare mai flexibil.

Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	9.91%
PETROM SA	8.80%
BANCA TRANSILVANIA SA	8.56%
SNGN ROMGAZ SA	5.99%
CD PROJECT SA	5.33%
AVAST PLC	3.98%
BRD - GROUPE SG SA	3.59%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3.28%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.18%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.16%

Alocare sectoare

Financiar	40.76%
Energie	19.75%
Servicii de comunicații	13.68%
Utilități	8.70%
IT	3.98%
Bunuri de consum esențiale	3.51%
Materii prime și materiale	3.16%
Sănătate	2.53%
Bunuri de consum discreționare	1.39%

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 titlurile de participare emise de fondul de investiții NN (L) Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

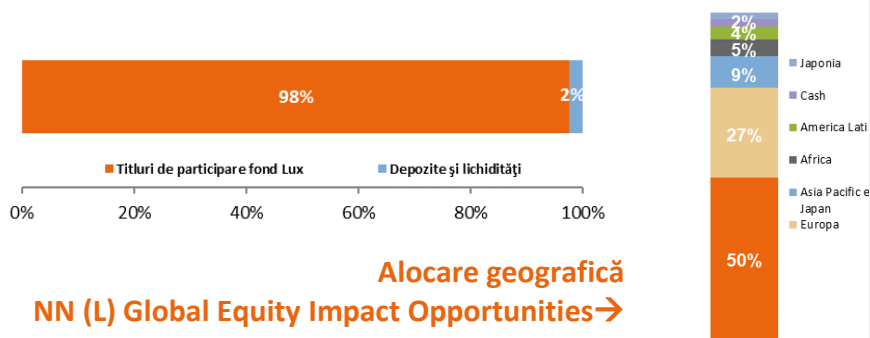
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	145,734,934 RON
Preț vânzare	22.589997 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+0.29%
De la începutul anului 2020	-1.23%
În ultimele 12 luni	+7.40%
În ultimii 3 ani	+27.16%
În ultimii 5 ani	+33.40%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+125.90%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

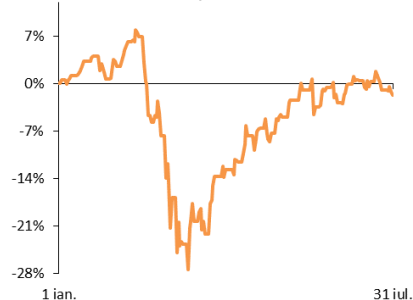


Alocare geografică

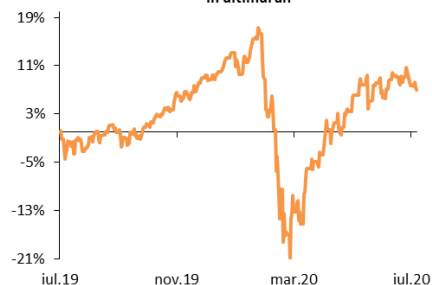
NN (L) Global Equity Impact Opportunities →

Informații valabile la 31 Iulie 2020

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 își propune să investească în companii care generează un impact social și de mediu pozitiv, pe lângă un randament financiar. Fondul investește în companii domiciliile, 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

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.17%
PRA HEALTH SCIENCES INC	4.54%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.40%
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	4.09%
NOVOZYMES CLASS B	3.82%
HELIOS TOWERS PLC	3.65%
GB GROUP PLC	3.19%
SGS SA	3.15%
HALMA PLC	3.03%
ANSYS INC	2.97%

Perspective

Strategia noastră de investiții în capitaluri durabile nu este imună la incertitudinea economică generată de răspândirea coronavirusului. Cu toate acestea, ne așteptăm ca abordarea noastră să fie relativ rezistentă șocurilor economice. Portofoliile noastre constau în companii profitabile, cu un avantaj competitiv durabil și bilanțuri solide. Aceste tipuri de companii, care generează un impact sustenabil, sunt mai puțin sensibile la modificările economice și la creșterea costurilor de finanțare care apar ca urmare a izbucnirii virusului. De asemenea, beneficiază de creșteri de capital prin investiții conform obiectivelor de dezvoltare durabilă ale ONU. Pe termen mai lung, continuăm să vedem oportunități de creștere în inițiativele de tranziție către o societate mai durabilă. Exemple sunt tranzițiile către surse regenerabile de energie și producția de alimente sustenabile. De asemenea, vedem potențial pentru companiile care ajută la reducerea costurilor din ce în ce mai mari ale asistenței medicale. În domeniul tehnologic vedem perspective bune pentru companiile active în plățile digitale (detectarea fraudei) și în cloud computing (utilizarea mai eficientă a energiei și a hardware-ului).

Alocare sectoare

IT	31.46%
Sănătate	26.84%
Industrie	11.93%
Telecomunicații	8.26%
Materii prime și materiale	8.03%
Financiar	5.36%
Bunuri de consum esențiale	4.01%
Lichidități	2.35%
Bunuri de consum discreționare	1.78%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 31 Iulie 2020

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.

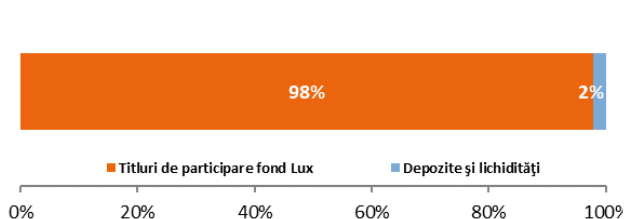
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	36,277,537 RON
Preț vânzare	16.267008 RON

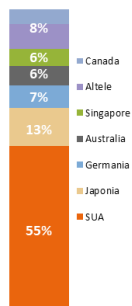
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-2.02%
De la începutul anului 2020	-21.97%
În ultimele 12 luni	-17.89%
În ultimii 3 ani	-4.59%
În ultimii 5 ani	-4.58%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+62.67%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



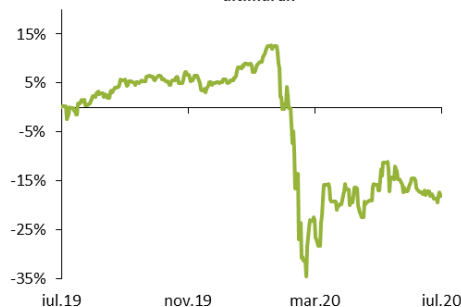
Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



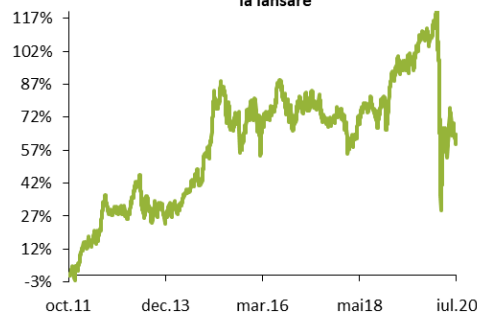
Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2020



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.	7.14%
VONOVIA	4.55%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	4.36%
REALTY INCOME REIT CORP	3.89%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT	3.51%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.44%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3.38%
DEXUS STAPLED UNITS	2.67%
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC	2.61%
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES	2.52%

Perspective

Câștigurile din această clasă de active nu au atins încă nivelurile întâlnite înaintea crizei epidemiologice, fiind un domeniu care încă încearcă să recupereze pierderile înregistrate începând cu mijlocul lunii aprilie. Toate acestea, în ciuda îmbunătățirii datelor cu privire la rata șomajului din SUA și a sprijinului oferit de politicile monetare. Preferința investitorilor pentru domeniul imobiliar la nivel global este sub așteptări, doar la nivel european tendința pare să fie schimbată datorită strategiei decidenților politici europeni de a oferi suport companiilor pentru a își păstra angajații. Scăderea cererii la nivel global cauzată de răspândirea virusului, creșterea comerțului electronic care atrage atenția asupra segmentului retail și preferința pentru „work from home”, afectează segmentul de birouri al domeniului real estate.

UL COMMODITY ENHANCED

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.

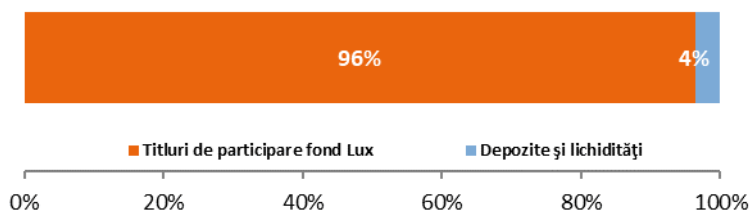
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	7,463,029 RON
Preț vânzare	4.834801 RON

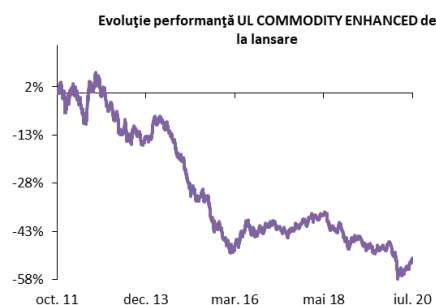
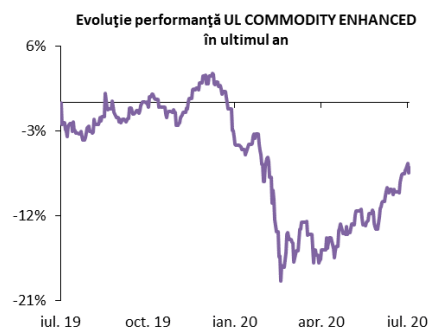
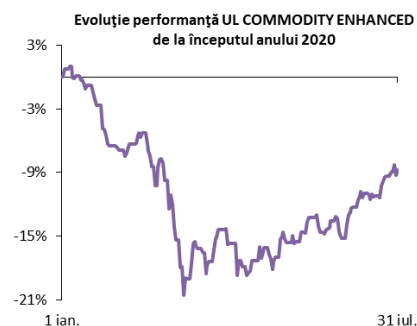
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+4.32%
De la începutul anului 2020	-9.28%
În ultimele 12 luni	-7.41%
În ultimii 3 ani	-16.62%
În ultimii 5 ani	-20.47%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-51.65%

Alocare UL COMMODITY ENHANCED



Informații valabile la 31 Iulie 2020



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	21.25%
Bunuri agricole	30.50%
Metale industriale	18.70%
Metale prețioase	22.45%
Animale vii	4.99%

* Procente valabile la 30.06.2020

Perspective

Perspectivile piețelor de mărfuri sunt în continuare neutre, deși observăm o recuperare a cererii pentru mărfuri ca urmare a speranțelor de revenire rapidă a economiei chineze. Am fost martorii unei recuperări spectaculoase a economiei Chinei iar cererea de import a mărfurilor a fost în directă legătură cu această revenire. Importurile de petrol brut din China au crescut în iunie cu 34% de la an la an, ceea ce înseamnă o creștere anuală de 9.9% pentru prima jumătate a anului. În mod similar, importurile de cupru din China s-au dublat anul acesta, fiind al doilea record înregistrat în luna iunie. Prețul petrolului a continuat să crească ușor, pe măsură ce cererea și-a revenit și oferta a fost în continuare restricționată. OPEC + își propune să își apere atât cota de piață, cât să și relaxeze restricțiile de producție începând cu luna august până la -7,7 mbd, de la -9,7 mbd în iulie. Aceasta va continua să se confrunte cu dificultăți în găsirea unui echilibru care să vizeze atât protejarea cotei de piață, cât și menținerea stabilității pieței 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.

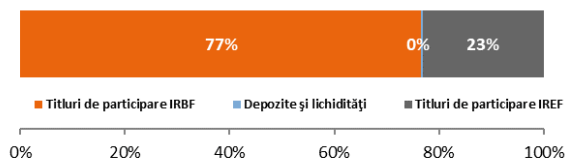
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	647,983,740	111,829,936	31,932,841
Preț vânzare	27.129910	17.808752	16.252539

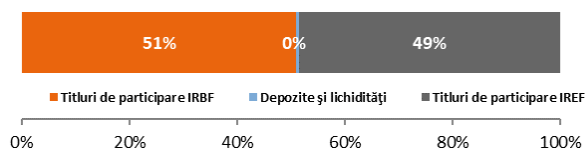
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 0.17%	- 0.35%	- 0.96%
De la începutul anului 2020	- 1.35%	- 6.29%	- 10.64%
În ultimele 12 luni	+ 1.25%	- 2.24%	- 5.40%
În ultimii 3 ani	+ 8.59%	+ 7.94%	+ 7.26%
În ultimii 5 ani	+ 21.13%	+ 24.29%	+ 29.08%
În ultimii 10 ani	+ 67.78%	+ 75.46%	+ 83.85%
De la lansare	+ 2612.99%	+ 78.09%	+ 62.53%

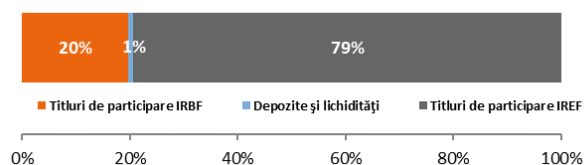
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

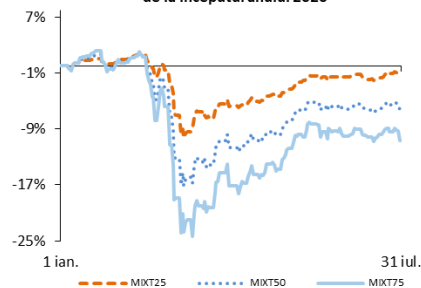


Alocare UL MIXT75

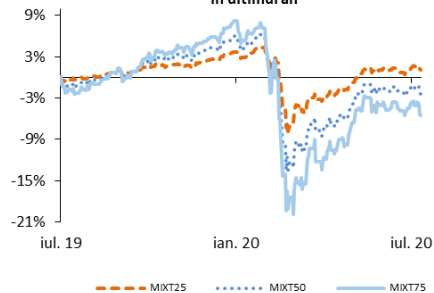


Informații valabile la 31 Iulie 2020

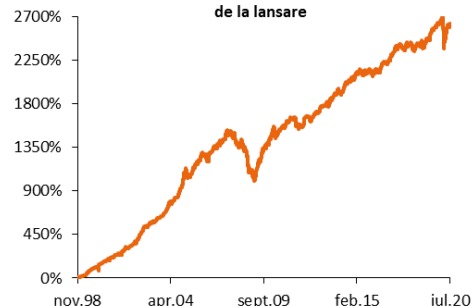
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2020



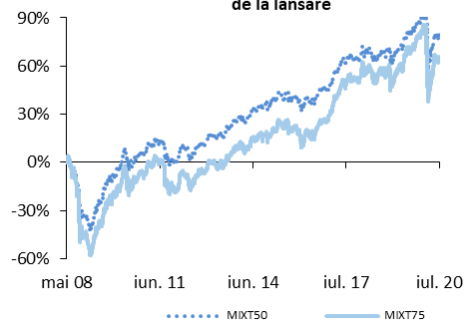
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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 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 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.