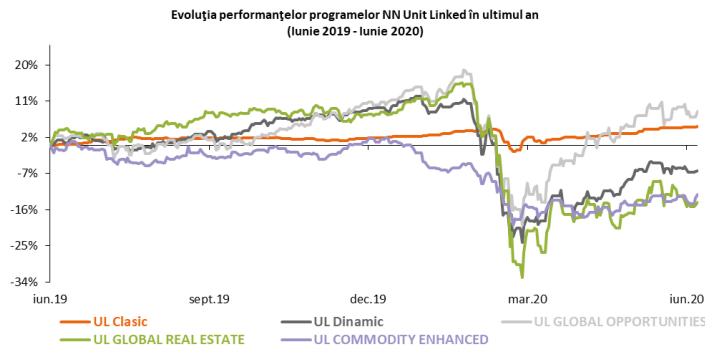


Buletin lunar

Programele NN Unit Linked – Iunie 2020



Context investițional

SUA

După revenirea solidă comparativ cu nivelul minim atins în luna martie, activele riscante au stagnat în mare parte în luna iunie. Pe de o parte indicatorii macroeconomici publicați cu frecvență ridicată s-au îmbunătățit considerabil, însă au început și ei să stagneze ușor în iunie. Pe de altă parte, un element suplimentar care a temperat apetitul pentru risc al investitorilor îl constituie situația epidemiologică, care s-a înrăutățit treptat în SUA, unde o parte din statele americane au oprit procesele de redeschidere a economiilor locale. În acest context, schimbarea de clasament începută în a doua jumătate a lunii mai a continuat și în iunie, iar acțiunile SUA au subperformat din nou față de cele europene sau din piețele emergente. Și divergența referitoare la piața forței de muncă este una care iese în evidență, cu rata șomajului în SUA crescând mult peste cea din Europa. Astfel, șomajul în SUA a atins un nivel de 15% în luna aprilie, iar numărul locurilor de muncă a crescut, în mod surprinzător, cu 2.5 mln în luna mai, aducând rata șomajului în jos la 13.3%, în timp ce șomajul în Europa a rămas relativ constant în jurul valorii de 7%. Această discrepanță se datorează în principal folosirii mecanismului de concedii fără plată impuse angajaților, în Europa, ceea ce permite păstrarea locurilor de muncă ale acestora. De aici derivă o altă sursă de incertitudine pe termen mediu în SUA, și anume creșterea economiilor gospodăriilor, pe măsură ce criza generată de virus a diminuat gradul de încredere al consumatorilor. Chiar și înainte de criză, rata de economisire în SUA era material mai mare decât ar fi fost de așteptat pe baza veniturilor nete ale consumatorilor, nivelului de încredere, ratei șomajului și standardelor de creditare. Întrebarea care trebuie adresată în prezent este dacă această discrepanță structurală, care a început din anul 2008 încoace, s-a mărit și dacă nivelul șomajului a jucat un rol important în acest proces, care ar putea deveni un nou factor de încetinire a revenirii economice în SUA.

Europa

Indicele MSCI Europe Net a încheiat cel de-al doilea trimestru din 2020 pe un ton optimist, cu o performanță de 3.1% la finalul lunii iunie, îmbunătățind astfel imaginea mai puțin favorabilă a primului trimestru al anului. Performanța acțiunilor europene de la începutul anului este de -12.8% la sfârșitul lui iunie. După o perioadă în care indicatorii macroeconomici s-au ameliorat ușor, imaginea economiei globale a devenit treptat una mixtă. Datele privind răspândirea virusului și rezbucniri localizate ale pandemiei au generat îndoieli cu privire la forma în care are loc revenirea economică. Pe de altă parte, decidenții politici și-au intensificat eforturile în luna iunie, cu noi stimulente fiscale acordate în țări europene, precum Germania și Franța. Acțiuni similare de intensificare a eforturilor au fost observate și în acțiunile băncilor centrale. Astfel, Banca Centrală Europeană a mărit și extins PEPP (programul de cumpărare de obligațiuni în regim de urgență ca urmare a pandemiei), iar operațiunile de refinanțare pe termen lung (TLTRO) a beneficiat de mult interes din partea băncilor. În plus, UE pregătește un răspuns la o problemă structurală serioasă: țările care se confruntă cu cele mai mari daune economice sunt și cele cu cel mai puțin spațiu fiscal. Astfel, țări precum Italia, Spania, Portugalia, Franța au avut focare mai grave și blocaje mai stricte și riscă să piardă venituri substanțiale din turism în timpul verii. În același timp, aceste țări au datorii guvernamentale mai mari și implicit spațiu fiscal mai mic pentru a susține economia locală. Factorii de decizie din UE încearcă să remedieze acest dezechilibru, iar soluția poate fi un Fond de Redresare Europeană, care să distribuie fonduri către țări din Uniunea Europeană în funcție de nevoi și nu în funcție de contribuțiile acestora. Propunerea discutată în prezent referitoare la un fond total de 750 miliarde EUR beneficiază de sprijinul puternic al Franței și Germaniei. În ciuda opoziției unor state precum Olanda sau Austria, discuțiile privind acest fond au ajuns într-o fază destul de avansată, iar așteptările sunt că un acord va fi încheiat, chiar dacă termenii acestuia vor suferi modificări față de propunerea inițială.

Piețe emergente (EM)

Pentru o parte din piețele emergente, o combinație între politicile guvernamentale ineficiente, infrastructura slabă a sistemului sanitar și caracterul neoficial ridicat al economiilor previne deocamdată o stagnare a răspândirii virusului. Astfel, în multe părți din America Latină, Orientul Mijlociu, Africa și Asia de Sud, numărul de îmbolnăviri rămâne ridicat și crește alert în continuare. Cu toate acestea, guvernele au început să relaxeze restricțiile impuse, acțiune care ar putea amâna o revenire susținută a acestor piețe emergente, întrucât consumatorii și companiile vor rămâne precauți cu privire la consum și investiții cât timp situația sanitară este critică. Același grad de incertitudine se poate observa în cererea scăzută de creditare din întreaga lume emergentă, inclusiv China, în ciuda diminuării agresive a ratelor de dobândă. Exemplul dat de China referitor la revenirea economică deja începută nu este urmat de cele mai multe țări emergente. Astfel, până la finalul lunii martie, activitatea industrială din China revenise deja la niveluri normale, iar cererea internă este în prezent la un nivel de 90% față de anul trecut. Această revenire rapidă a fost posibilă datorită măsurilor timpurii de limitare a virusului și sprijinului guvernamental eficient pentru companii, angajați și gospodării în vederea restaurării producției și repornirii consumului. Deși considerăm că nivelul minim al activității economice în piețele emergente a fost atins în trimestrul al doilea, drumul spre revenire pare a fi mai lent decât cel estimat cu câteva luni în urmă. Astfel, previziunile NN IP pentru creșterea PIB al piețelor emergente în 2020 au fost revizuite la -1.1%, de la nivelul de -0.6% estimat cu o lună în urmă. Pentru anul 2021, ne așteptăm la o creștere economică de 6.9% pentru piețele emergente.

România

În România, datele macroeconomice au indicat o deteriorare accelerată a activității economice, așa cum era de așteptat. Vânzările retail, industria, nivelul șomajului sunt indicatori cu valori modeste în trimestrul al doilea al acestui an și indică o scădere a PIB-ului în acest interval. O veste bună a venit la începutul lunii iunie, când agenția de rating Standard & Poor's a decis să mențină ratingul României neschimbat, la nivelul BBB-, un nivel mai sus de clasa "junk", nerecomandată investițiilor. Piețele au răsuflat ușurate în urma acestei decizii, iar indicele bursier BET-TR a încheiat luna cu o performanță pozitivă de 1.39%, diminuând astfel pierderea de la începutul anului la 10.1%. Îngrijorările privind scăderea ratingului de țară al României existau încă dinainte de declanșarea Covid-19, în principal din cauza deteriorării deficitului bugetar și a deficitului de cont curent, dar au fost accentuate de înrăutățirea situației economice, în contextul pandemiei. Creșterea mare a deficitului în 2020, mult peste cel consemnat în 2019, este inevitabilă având în vedere scăderea economiei în acest an. Esențial este ca această creștere a deficitului să aibă loc o singură dată, și nu să devină permanentă. În caz contrar, piețele financiare nu vor ezita să ne penalizeze, iar agențiile de rating ar putea să retrogradeze ratingul României.

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.

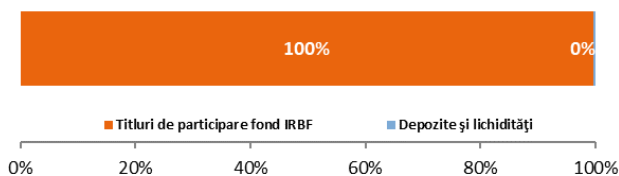
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	466,051,319 RON
Preț vânzare	10.849377 RON

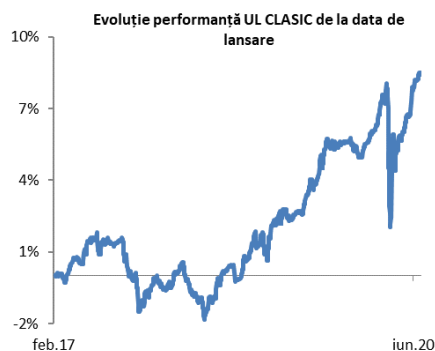
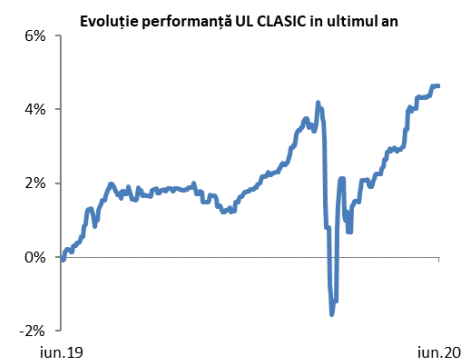
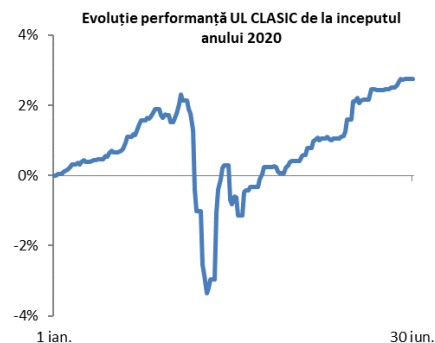
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+1.14%
De la începutul anului 2020	+2.74%
În ultimele 12 luni	+4.63%
În ultimii 3 ani	+7.30%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+8.49%

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, o temere a investitorilor o reprezintă nevoia foarte mare de finanțare a guvernului pentru anul 2020. Pentru a acoperi deficitul bugetar pentru acest an și a refinanța datoria scadentă, guvernul are nevoie în acest an de aproximativ 120 mld RON, suma cu 50% mai mare față de nevoile de finanțare din anul anterior. Investitorii erau îngrijorați cu privire la perspectivele guvernului de a împrumuta sume atât de mari, fără a plăti dobânzi semnificativ mai mari. Însă, în prima jumătate a anului, Ministerul de Finanțe a reușit să împrumute 87 mld RON, pe piețele locale și internaționale. În acest context, titlurile guvernamentale atât în RON cât și în valută au înregistrat performanțe solide începând cu luna mai. Astfel, în ciuda contextului macroeconomic modest, perspectivele pentru obligațiunile locale sunt favorabile, pe măsură ce este așteptat în continuare sprijin din partea băncii centrale.

Top 10 dețineri

Guv România 3.25% 29-apr-2024	7.83%
Guv România 4% 27-oct-2021	6.97%
Guv România 4.50% 17-iun-2024	6.84%
Guv România 5.80% 26-iul-2027	6.77%
Guv România 4.85% 22-apr-2026	6.71%
Guv România 4.75% 24-feb-2025	6.54%
Guv România 3.40% 08-mar-2022	6.23%
Guv România 4.40% 25-sep-2023	6.21%
Guv România 3.50% 19-dec-2022	6.09%
Guv România 3.65% 24-sep-2031	5.61%

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.

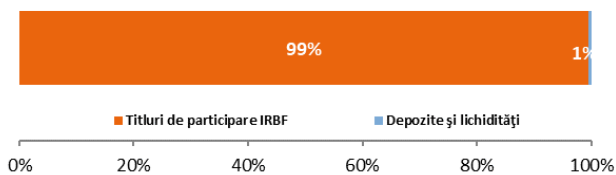
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	402,071,032 RON
Preț vânzare	20.720961 RON

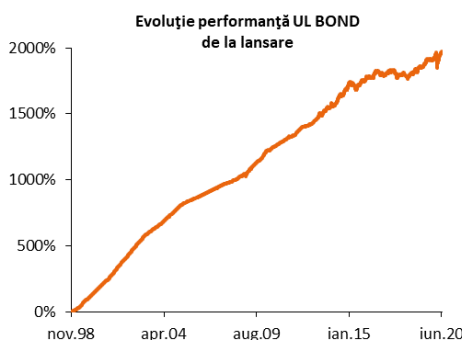
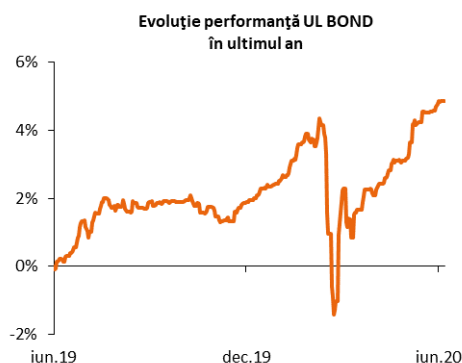
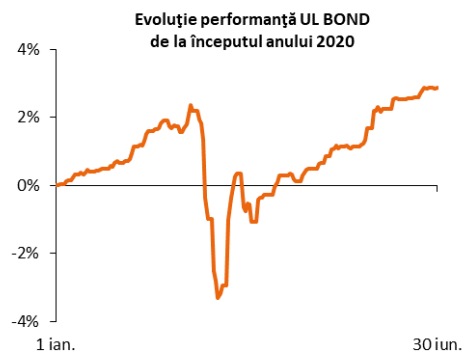
Performanțe UL BOND

În ultima lună	+1.16%
De la începutul anului 2020	+2.85%
În ultimele 12 luni	+4.86%
În ultimii 3 ani	+8.03%
În ultimii 5 ani	+15.83%
În ultimii 10 ani	+55.56%
De la lansare	+1972.10%

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, o temere a investitorilor o reprezintă nevoia foarte mare de finanțare a guvernului pentru anul 2020. Pentru a acoperi deficitul bugetar pentru acest an și a refinanța datoria scadență, guvernul are nevoie în acest an de aproximativ 120 mld RON, suma cu 50% mai mare față de nevoile de finanțare din anul anterior. Investitorii erau îngrijorați cu privire la perspectivele guvernului de a împrumuta sume atât de mari, fără a plăti dobânzi semnificativ mai mari. Însă, în prima jumătate a anului, Ministerul de Finanțe a reușit să împrumute 87 mld RON, pe piețele locale și internaționale. În acest context, titlurile guvernamentale atât în RON cât și în valută au înregistrat performanțe solide începând cu luna mai. Astfel, în ciuda contextului macroeconomic modest, perspectivele pentru obligațiunile locale sunt favorabile, pe măsură ce este așteptat în continuare sprijin din partea băncii centrale.

Top 10 dețineri

Guv România 3.25% 29-apr-2024	7.83%
Guv România 4% 27-oct-2021	6.97%
Guv România 4.50% 17-iun-2024	6.84%
Guv România 5.80% 26-iul-2027	6.77%
Guv România 4.85% 22-apr-2026	6.71%
Guv România 4.75% 24-feb-2025	6.54%
Guv România 3.40% 08-mar-2022	6.23%
Guv România 4.40% 25-sep-2023	6.21%
Guv România 3.50% 19-dec-2022	6.09%
Guv România 3.65% 24-sep-2031	5.61%

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.

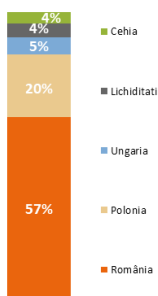
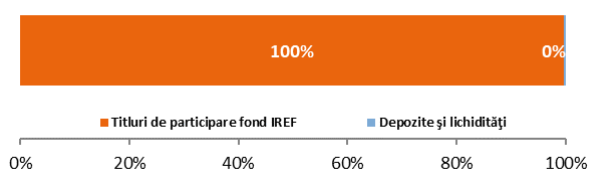
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	223,320,121 RON
Preț vânzare	11.821343 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

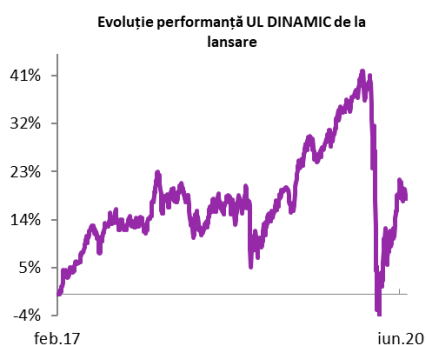
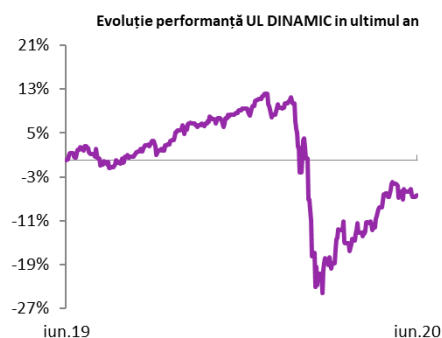
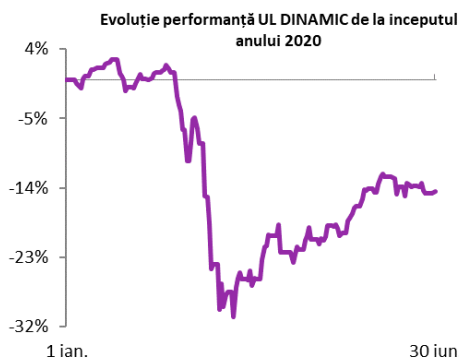
În ultima lună	-0.51%
De la începutul anului 2020	-14.52%
În ultimele 12 luni	-6.50%
În ultimii 3 ani	+9.65%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+18.21%

Alocare UL NN DINAMIC



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

Informații valabile la 30 Iunie 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

În luna iunie, evoluțiile pozitive ale piețelor centrale și est-europene (CEE) au fost generate în special de mărfuri, sectorul industrial, dar și cel financiar. În Polonia, sectorul utilităților a performat bine în luna iunie, pe fondul veștilor că guvernul planifică o eliminare a așa-numitelor "active murdare" (energie generată pe bază de cărbune) din principalele companii energetice, astfel încât să poată accesa finanțare mai ieftină și subvenții UE în vederea construirii unor facilități pentru energie regenerabilă. Perspectivele țărilor CEE pe termen mediu rămân precaute, din cauza impactului încă necunoscut al măsurilor de lockdown din timpul pandemiei. Putem presupune că temerile privind riscurile sanitare vor rămâne și după dispariția virusului, astfel că restaurarea încrederii consumatorilor va fi dificilă.

Top 10 dețineri

Fondul Proprietatea SA	9.52%
Banca Transilvania SA	9.18%
Petrom SA	9.05%
SNGN Romgaz SA	6.60%
CD Project SA	5.05%
BRD - GROUPE SG SA	4.02%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3.67%
AVAST PLC	3.57%
SN NUCLEARELECTRICA SA	2.95%
DINO POLSKA SA	2.93%

Alocare sectoare

Financiar	42.37%
Energie	20.28%
Telecomunicații	14.18%
Utilități	7.95%
Lichidități	4.32%
IT	3.57%
Bunuri de consum esențiale	3.49%
Sănătate	2.34%
Bunuri de consum discreționare	1.52%



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.

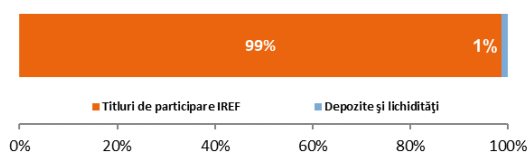
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	123,545,934 RON
Preț vânzare	15.083990 RON

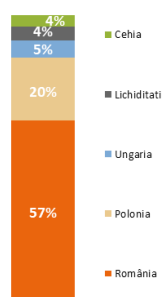
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	-0.46%
De la începutul anului 2020	-14.21%
În ultimele 12 luni	-5.82%
În ultimii 3 ani	+12.27%
În ultimii 5 ani	+37.63%
În ultimii 10 ani	+106.63%
De la lansare	+50.84%

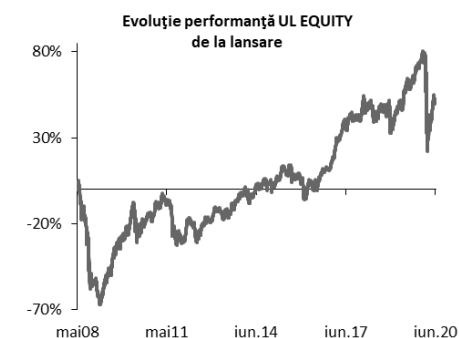
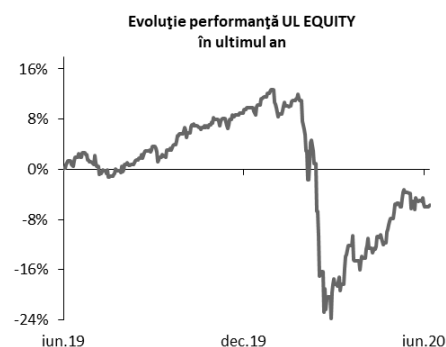
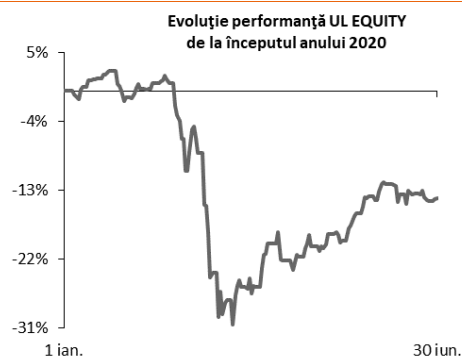
Alocare UL EQUITY



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 30 Iunie 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

În luna iunie, evoluțiile pozitive ale piețelor centrale și est-europene (CEE) au fost generate în special de mărfuri, sectorul industrial, dar și cel financiar. În Polonia, sectorul utilităților a performat bine în luna iunie, pe fondul veștilor că guvernul planifică o eliminare a așa-numitelor "active murdare" (energie generată pe bază de cărbune) din principalele companii energetice, astfel încât să poată accesa finanțare mai ieftină și subvenții UE în vederea construirii unor facilități pentru energie regenerabilă. Perspectivele țărilor CEE pe termen mediu rămân precaute, din cauza impactului încă necunoscut al măsurilor de lockdown din timpul pandemiei. Putem presupune că temerile privind riscurile sanitare vor rămâne și după dispariția virusului, astfel că restaurarea încrederii consumatorilor va fi dificilă.

Top 10 dețineri

Fondul Proprietatea SA	9.52%
Banca Transilvania SA	9.18%
Petrom SA	9.05%
SNGN Romgaz SA	6.60%
CD Project SA	5.05%
BRD - GROUPE SG SA	4.02%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3.67%
AVAST PLC	3.57%
SN NUCLEARELECTRICA SA	2.95%
DINO POLSKA SA	2.93%

Alocare sectoare

Financiar	42.37%
Energie	20.28%
Telecomunicații	14.18%
Utilități	7.95%
Lichidități	4.32%
IT	3.57%
Bunuri de consum esențiale	3.49%
Sănătate	2.34%
Bunuri de consum discreționare	1.52%

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.

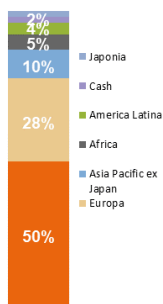
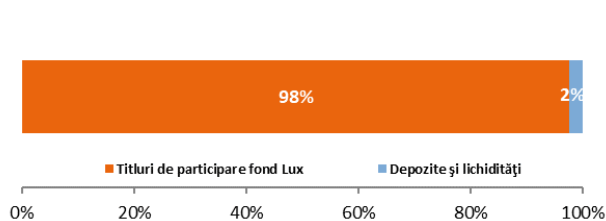
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	143,607,999 RON
Preț vânzare	22.209503 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-0.41%
De la începutul anului 2020	-2.89%
În ultimele 12 luni	+6.98%
În ultimii 3 ani	+25.69%
În ultimii 5 ani	+31.62%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+122.10%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



Alocare geografică NN (L) Global Equity Impact Opportunities →

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.

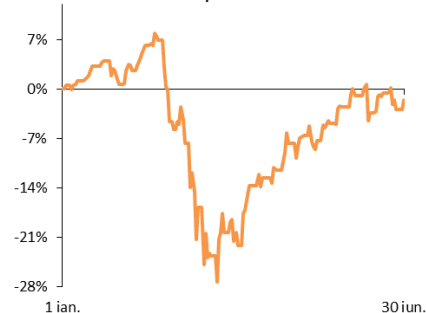
Benchmarkul fondului este indicele MSCI (AC) World Index Net.

Perspective

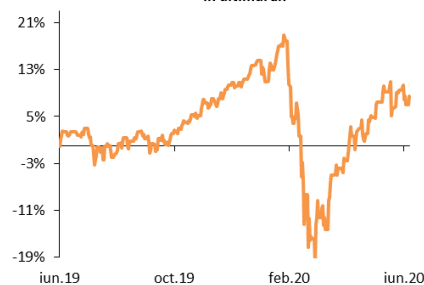
Evoluția crizei Coronavirus poate fi împărțită în trei faze. În prima fază, toate economiile au cunoscut o scădere fără precedent a activității economice, iar punctul minim pare că a fost atins în luna aprilie. În prezent ne aflăm în cea de-a doua etapă, în care restricțiile sunt ridicate, ceea ce creează o revenire tehnică a economiilor. În cea de-a treia etapă, economia globală va trebui să își genereze singură un impuls de creștere care să îi permită să ajungă la nivelul de dinainte de criză. Pe termen mediu, perspectivele acestei reveniri depind de severitatea impactului economic real al crizei și de dezechilibrele politice. Chiar și înainte de această criză sanitară, economia reală era amenințată de stagnarea seculară, un fenomen a cărui esență o reprezintă tendința de ezitare a sectorului privat de a își asuma riscuri și de a face investiții. Consecințele acestei stări a economiei au fost o creștere lentă a productivității și inflație scăzută. Pe plan politic, politicile populiste au contribuit masiv la creșterea gradului de incertitudine cu privire la regulile jocului, inclusiv în ceea ce privește comerțul global, tendință care, la rândul ei, întărește forțele stagnării seculare. În tot acest context pre și post-pandemie, vedem în continuare prezentă tendința globală către sustenabilitate, care generează un avantaj competitiv pentru companiile din acest domeniu, cu politici sustenabile și cu o poziție financiară solidă, cum sunt cele care fac parte din portofoliul fondului.

Informații valabile la 30 Iunie 2020

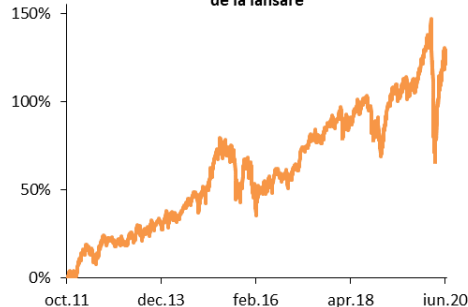
Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2020



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.83%
PRA HEALTH SCIENCES INC	4.45%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.44%
NOVOZYMES CLASS B	3.95%
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	3.65%
HELIOS TOWERS PLC	3.51%
BAKKAFROST	3.28%
SGS SA	3.11%
GB GROUP PLC	3.10%
HALMA PLC	3.08%

Alocare sectoare

IT	32.94%
Sănătate	26.52%
Industrie	11.33%
Telecomunicații	8.41%
Materii prime și materiale	7.36%
Financiar	5.64%
Bunuri de consum esențiale	4.06%
Lichidități	1.97%
Bunuri de consum discreționare	1.78%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Politica de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE

Programul de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale active în domeniul imobiliar. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) Global Real Estate și în depozite bancare.

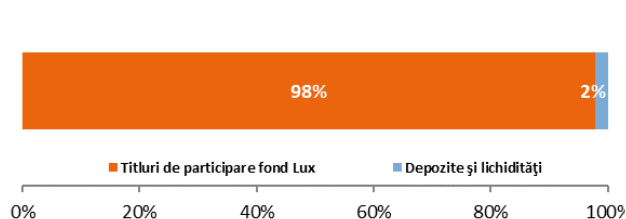
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	36,771,136 RON
Preț vânzare	16.464191 RON

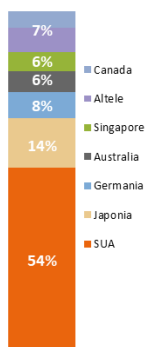
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-1.35%
De la începutul anului 2020	-21.02%
În ultimele 12 luni	-14.84%
În ultimii 3 ani	-4.97%
În ultimii 5 ani	-0.82%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+64.64%

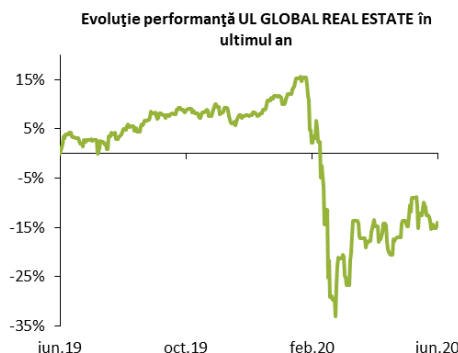
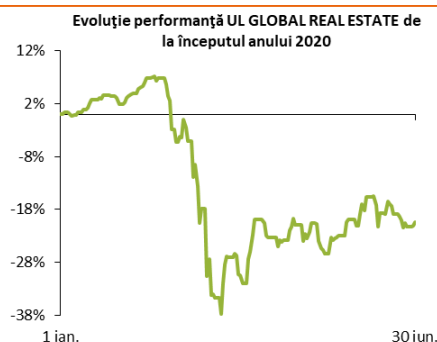
Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



Informații valabile la 30 Iunie 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.

Perspective

Semnalele cantitative pentru real-estate s-au îmbunătățit în luna iunie, atât pe parte macroeconomică, cât și în ceea ce privește dinamica pieței. Surprizele economice, indicatorii ciclici și chiar și șomajul pe termen scurt în SUA s-au ameliorat recent. Sentimentul investitorilor pentru clasa de active imobiliare s-a îmbunătățit, pe măsură ce a crescut nivelul de încredere al consumatorilor în SUA. Cu toate acestea, nivelul mare de incertitudine încă prezent pe piețele financiare împiedică sectorul de real-estate să beneficieze de pe urma căutării de randament a investitorilor, care are loc în contextul unor dobânzi joase și care favorizează în mod normal acest sector. În plus, evoluția ascendentă a comerțului on-line și cererea diminuată în urma pandemiei vor continua să impactiveze sectorul imobiliar retail, în timp ce sectorul imobiliar de birouri este influențat de „work from home” extins, care își continuă tendința de creștere.

Top 10 dețineri

PROLOGIS REIT INC.	6.69%
REALTY INCOME REIT CORP	4.38%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	4.31%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3.64%
VONOVIA	3.62%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT	3.47%
DEXUS STAPLED UNITS	2.99%
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC	2.93%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	2.64%
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES	2.62%

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.

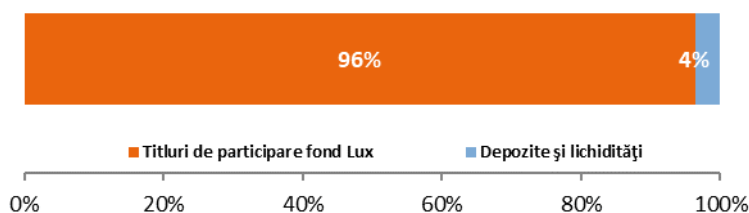
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	7,053,327 RON
Preț vânzare	4.586827 RON

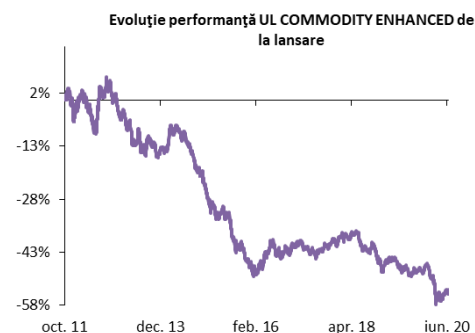
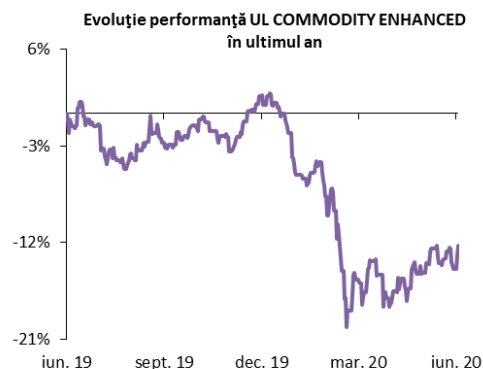
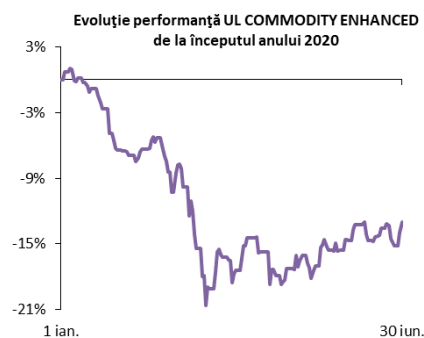
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+1.91%
De la începutul anului 2020	-13.93%
În ultimele 12 luni	-13.20%
În ultimii 3 ani	-19.25%
În ultimii 5 ani	-32.79%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-54.13%

Alocare UL COMMODITY ENHANCED



Informații valabile la 30 Iunie 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%

Perspective

Perspectivile pietelor de mărfuri sunt în continuare neutre, deși observăm o revenire ușoară a cererii de mărfuri, sprijinită de percepția că vârful pandemiei a fost depășit în China și în majoritatea economiilor dezvoltate, dar și datorită relaxării restricțiilor la nivel global. Prețurile mărfurilor beneficiază în continuare de susținere în urma reintrării în normal a economiei chineze și a stimulentei fiscale și monetare semnificative din economiile dezvoltate. Semnale cantitative cu privire la sectorul mărfurilor s-au ameliorat în luna iunie, atât ca indicatori fundamentali macroeconomici, dar și ca dinamică a pieții. Indicatorii ciclici s-au îmbunătățit și ei, iar sentimentul investitorilor față de mărfuri a crescut în ultima lună, la fel ca și impulsul acestora pe termen scurt. Prețul petrolului a continuat să crească ușor, pe măsură ce cererea și-a revenit și oferta a fost în continuare restricționată. S-a observat un grad mare de conformitate cu țintele vizate de OPEC+ în privința diminuării producției, iar blocarea forțată a activității a avut și ea un efect asupra limitării ofertei, în special în SUA.

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.

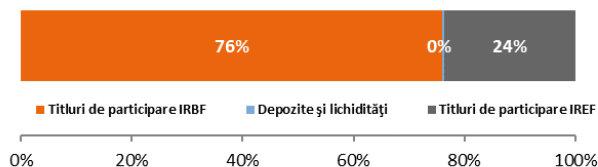
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	653,349,772	113,167,061	32,677,027
Preț vânzare	27.070433	17.856590	16.390203

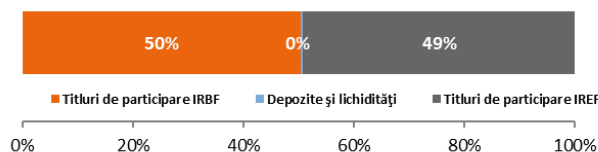
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 0.77%	+ 0.34%	-0.12%
De la începutul anului 2020	-1.56%	-6.03%	-9.89%
În ultimele 12 luni	+ 2.41%	-0.36%	-2.75%
În ultimii 3 ani	+ 10.09%	+ 11.18%	+ 12.43%
În ultimii 5 ani	+ 22.53%	+ 27.52%	+ 34.02%
În ultimii 10 ani	+ 70.79%	+ 84.28%	+ 97.71%
De la lansare	+ 2607.04%	+ 78.57%	+ 63.90%

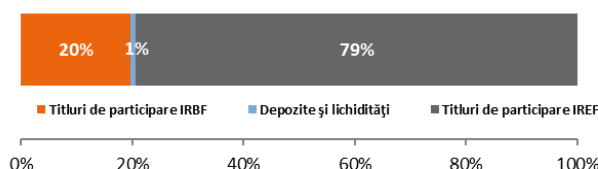
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

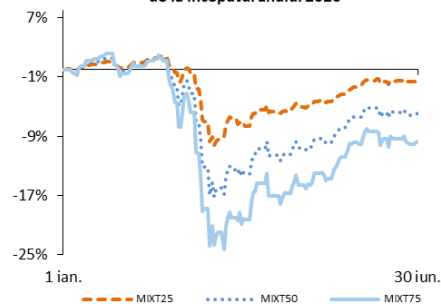


Alocare UL MIXT75

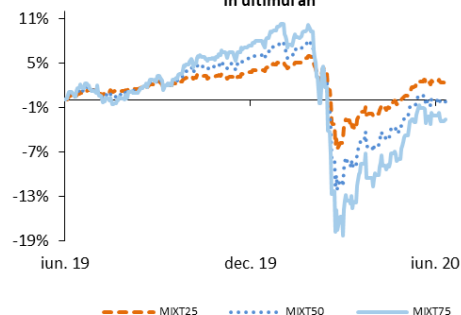


Informații valabile la 30 Iunie 2020

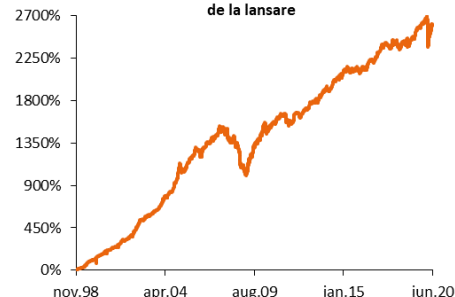
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2020



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.