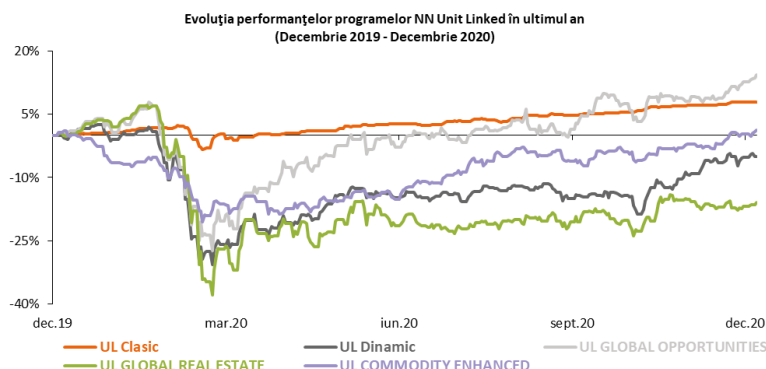


# Buletin lunar

## Programele NN Unit Linked – Decembrie 2020



## Context investițional

### SUA

Deși primele săptămâni din decembrie au fost dominate de vești pozitive referitoare la vaccinuri, spre finalul lunii, incertitudinea în creștere, generată de potențiala încetinire a procesului de vaccinare, a mai temperat optimismul din piețele financiare. În plus, rata îmbolnăvirilor și a deceselor a rămas în continuare ridicată, iar lockdown-uri mai stricte au trebuit impuse în încercarea de a mai limita extinderea virusului. Pe plan politic, Congresul a anunțat mult așteptatul plan privind un nou pachet fiscal chiar înainte de finalul anului. Astfel, pachetul în valoare de 900 mld usd include extinderea beneficiilor pentru șomeri până în luna martie, suport pentru micile afaceri, sprijin financiar direct pentru gospodăriile cu venituri mici și mijlocii și finanțare pentru sectoarele educațional și sanitar. Semnarea noului pachet fiscal în ultimul moment de către președintele Trump a însemnat evitarea unei blocări a guvernului federal și a prevenit stoparea bruscă a măsurilor de sprijin, ceea ce ar fi perturbat probabil consumul în primele săptămâni ale noului an. Cu toate acestea, incertitudini legate de cheltuielile guvernamentale necesită în continuare clarificări, în contextul în care revenirea economică depinde în mare măsură de implementarea politicii fiscale.

### Europa

Luna decembrie a fost una favorabilă pentru acțiunile europene, astfel că indicele MSCI Europe a încheiat luna cu o performanță de 2.4%, ceea ce a adus performanța absolută a acțiunilor europene la un procent de -3.3% la finalul anului 2020. Pe plan epidemiologic, luna decembrie a fost marcată de conflictul dintre îngrijorările privind efectele economice aduse de reînnoirea măsurilor de lockdown, pe de o parte, și revenirea ciclică potențială care ar rezulta dintr-un proces eficient de administrare a vaccinurilor, pe de altă parte. Noua tulpină a virusului descoperită în UK în luna decembrie pune presiune și mai mare pe perspectivele revenirii economice. În ceea ce privește Brexit-ul, deși prima jumătate a lunii decembrie a fost marcată de temeri legate de imposibilitatea obținerii unui acord, acesta a fost totuși atins în ultimele săptămâni ale anului, ceea ce a prevenit noi turbulențe economice. Astfel, acordul dintre UK și UE a ajutat la temperarea incertitudinilor din piață, însă rămâne sub nivelul optim pentru ambele părți, iar UK rămâne limitată de bariere comerciale netarifare. Cel mai negativ scenariu privind Brexit-ul a fost astfel evitat, iar în prezent ambele părți se pot ajusta la noua realitate. UK va fi nevoită să se concentreze pe prevenirea transferului activităților companiilor internaționale către continentul european și pe identificarea unei soluții privind procesul de dezintegrare a uniunii britanice. În schimb, liderii UE nu vor mai alocă prea multe resurse și energie către acest subiect, iar în lunile următoare ne așteptăm ca relația UK-UE după Brexit să nu mai constituie o temă semnificativă pentru piețele financiare. Un alt progres important făcut de UE în luna decembrie, l-a reprezentat obținerea acordului din partea Ungariei și Poloniei cu privire la bugetul masiv în valoare de 1.8 trilioane euro pentru următorii șapte ani.

### Piețe emergente (EM)

Performanța piețelor emergente din luna decembrie a fost generată în principal de China, care a reușit să recupereze complet scăderea suferită la începutul anului 2020 ca urmare a primului val al pandemiei. În plus, măsurile stricte de igienă ajută în continuare la limitarea extinderii virusului în China și permit mediului de afaceri să funcționeze la capacitate completă. O evoluție semnificativă pentru economia Chinei, dar și pentru restul exportatorilor de mărfuri în anul 2020 a constat în investițiile în infrastructură. Pentru piețele emergente în ansamblul lor tema cheie din ultimii ani a fost divergența, însă a devenit și mai clară în contextul pandemiei și va rămâne tema principală și în 2021, când ne așteptăm la o divergență în creștere între economiile emergente. Devine din ce în ce mai dificil să adresăm piețele emergente ca un grup unitar, ținând cont de diferențele majore existente: spre exemplu, economia Chinei a crescut cu 2% în 2020, pe când cea a Mexicului a scăzut cu 8%. În plus, observăm importanța solidității cadrului instituțional în eficiența modului de gestionare a crizelor de către țările emergente. În ceea ce privește perspectivele pentru EM, acestea vizează o revenire economică generată de normalizarea activității ca urmare a procesului de vaccinare împotriva virusului. Creșterea comerțului global, robustă în a doua parte a anului 2020 și care va continua probabil și în 2021, împreună cu prețul în creștere al mărfurilor vor fi favorabile pentru EM, în special pentru multe economii din America Latină și Africa. Principalul risc pentru EM rămân problemele de natură intrinsecă, respectiv constrângerile fiscale și cele legate de gradul de îndatorare, interconectarea politicilor monetare cu cele fiscale, ceea ce ar putea genera o inflație ridicată și rate de schimb valutar crescute.

### România

România a fost printre puținele piețe financiare din lume care a încheiat anul 2020 cu o performanță pozitivă, în special datorită caracteristicilor sale defensive și de frontieră. Astfel, indicele BET-TR a avut o performanță de 5.68% în luna decembrie și a încheiat anul cu o evoluție de 3.39%. Cererea solidă de pe piață venită din partea fondurilor de pensii locale și dividendele consistente plătite de majoritatea companiilor listate la Bursa de la București au reușit să amelioreze sentimentul negativ instalat în piețele financiare globale în urma pandemiei. Pe plan politic, investitorii au urmărit cu atenție evoluția alegerilor parlamentare de la începutul lunii decembrie, iar noua structură a guvernului ar putea influența pozitiv piața financiară locală, în contextul creării unui parcurs sustenabil pentru politica fiscală. Astfel, iminența unui downgrade al rating-ului de țară, cu care s-au confruntat activele locale pe parcursul anului 2020, s-a estompat. În continuare, riscul cheie pentru economie rămâne deficitul bugetar.

## 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.

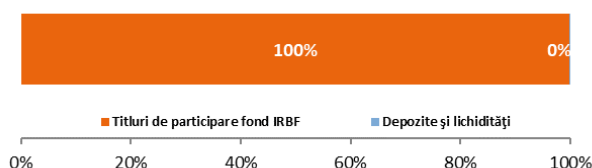
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Lansare</b>                                  | 1 februarie 2017 |
| <b>Moneda</b>                                   | RON              |
| <b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)</b> | Scăzut (3)       |
| <b>Activ net</b>                                | 539,211,887 RON  |
| <b>Preț vânzare</b>                             | 11.397567 RON    |

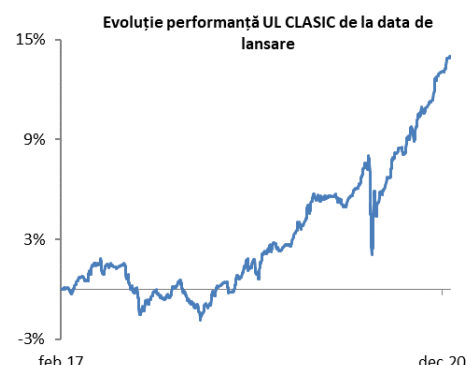
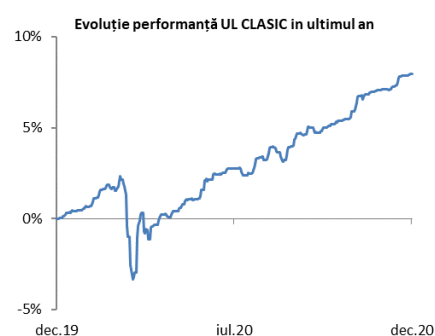
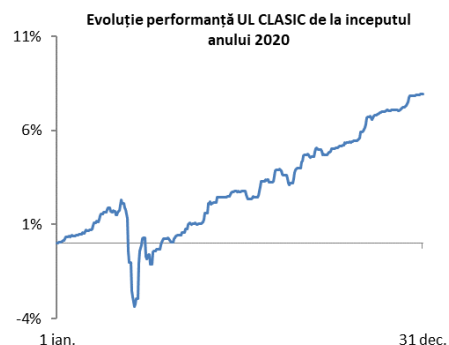
## Performanțe UL NN CLASIC

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| <b>În ultima lună</b>              | +0.79%  |
| <b>De la începutul anului 2020</b> | +7.94%  |
| <b>În ultimele 12 luni</b>         | +7.94%  |
| <b>În ultimii 3 ani</b>            | +14.45% |
| <b>În ultimii 5 ani</b>            | N/A     |
| <b>În ultimii 10 ani</b>           | N/A     |
| <b>De la lansare</b>               | +13.98% |

## 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

În luna decembrie, obligațiunile guvernamentale românești au continuat să livreze randamente consistente. În contextul diminuării semnificative a riscurilor fiscale și politice, obligațiunile guvernamentale locale rămân atractive pentru investitori, datorită ratei de dobândă reală pozitivă, mediului inflaționist favorabil și politicii relaxate a băncii centrale. Rata dobânzii cheie în România rămâne una dintre cele mai ridicate din regiune și ne așteptăm în continuare la noi scăderi ale ratei de dobândă în 2021. Perspectivele pentru obligațiunile românești rămân ușor optimiste, în contextul în care lichiditatea la nivel global este în continuare ridicată, iar tema căutării de randament va favoriza activele care livrează performanțe superioare.

### Top 10 dețineri

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Guv României 4.50% 17-iun-2024 | 7.66% |
| Guv României 3.25% 29-apr-2024 | 7.66% |
| Guv României 4.75% 24-feb-2025 | 6.44% |
| Guv României 4.85% 22-apr-2026 | 6.02% |
| Guv României 5.80% 26-jul-2027 | 5.91% |
| Guv României 4.40% 25-sep-2023 | 5.79% |
| Guv României 3.50% 19-dec-2022 | 5.69% |
| Guv României 3.65% 24-sep-2031 | 5.58% |
| Guv României 4.25% 28-iun-2023 | 5.43% |
| Guv României 4.15% 26-ian-2028 | 4.80% |

## 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.

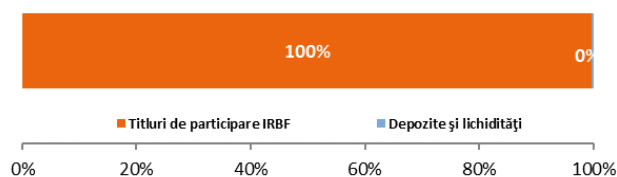
**Obiectivul UL BOND** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Lansare</b>                                  | 2 noiembrie 1998 |
| <b>Moneda</b>                                   | RON              |
| <b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)</b> | Scăzut (3)       |
| <b>Activ net</b>                                | 399,499,105 RON  |
| <b>Preț vânzare</b>                             | 21.791641 RON    |

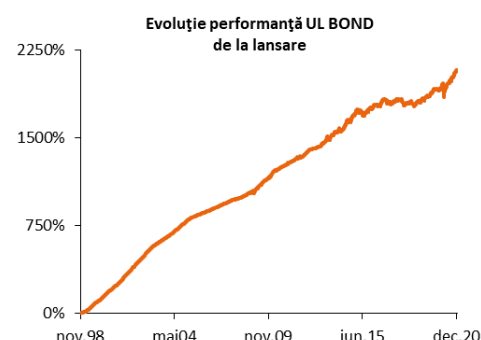
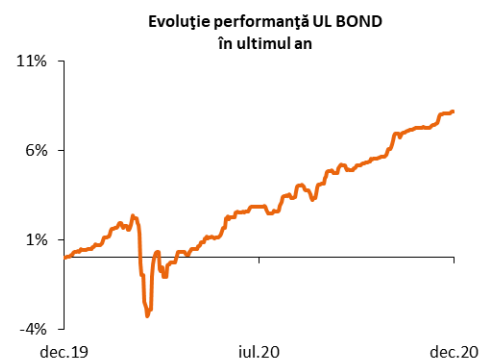
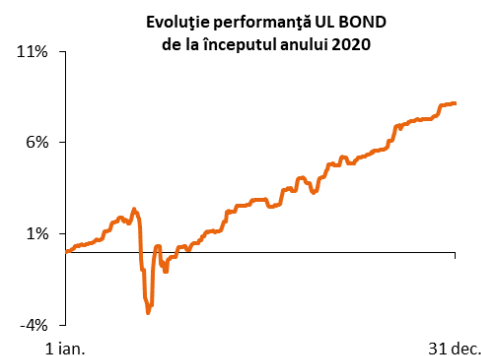
## Performanțe UL BOND

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| <b>În ultima lună</b>              | + 0.82%    |
| <b>De la începutul anului 2020</b> | + 8.17%    |
| <b>În ultimele 12 luni</b>         | + 8.17%    |
| <b>În ultimii 3 ani</b>            | + 15.17%   |
| <b>În ultimii 5 ani</b>            | + 17.88%   |
| <b>În ultimii 10 ani</b>           | + 58.60%   |
| <b>De la lansare</b>               | + 2079.16% |

## 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

În luna decembrie, obligațiunile guvernamentale românești au continuat să livreze randamente consistente. În contextul diminuării semnificative a riscurilor fiscale și politice, obligațiunile guvernamentale locale rămân atractive pentru investitori, datorită ratei de dobândă reală pozitivă, mediului inflaționist favorabil și politicii relaxate a băncii centrale. Rata dobânzii cheie în România rămâne una dintre cele mai ridicate din regiune și ne așteptăm în continuare la noi scăderi ale ratei de dobândă în 2021. Perspectivele pentru obligațiunile românești rămân ușor optimiste, în contextul în care lichiditatea la nivel global este în continuare ridicată, iar tema căutării de randament va favoriza activele care livrează performanțe superioare.

### Top 10 dețineri

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Guv României 4.50% 17-iun-2024 | 7.66% |
| Guv României 3.25% 29-apr-2024 | 7.66% |
| Guv României 4.75% 24-feb-2025 | 6.44% |
| Guv României 4.85% 22-apr-2026 | 6.02% |
| Guv României 5.80% 26-iul-2027 | 5.91% |
| Guv României 4.40% 25-sep-2023 | 5.79% |
| Guv României 3.50% 19-dec-2022 | 5.69% |
| Guv României 3.65% 24-sep-2031 | 5.58% |
| Guv României 4.25% 28-iun-2023 | 5.43% |
| Guv României 4.15% 26-ian-2028 | 4.80% |

# 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.

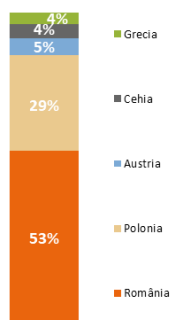
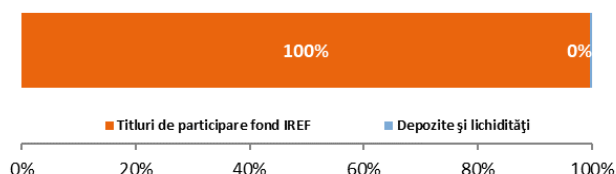
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

|  |                  |
|--|------------------|
| Lansare                                  | 1 februarie 2017 |
| Moneda                                   | RON              |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5)      |
| Activ net                                | 271,593,851 RON  |
| Preț vânzare                             | 13.129166 RON    |

## Performanțe UL NN DINAMIC

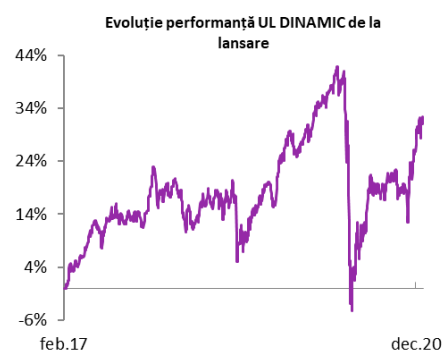
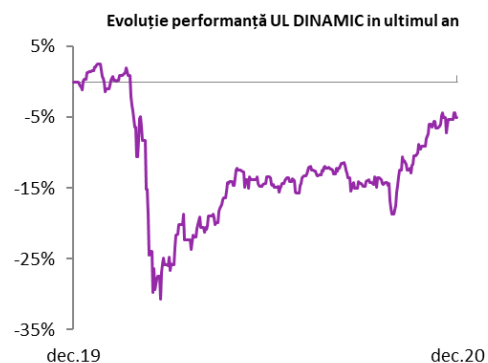
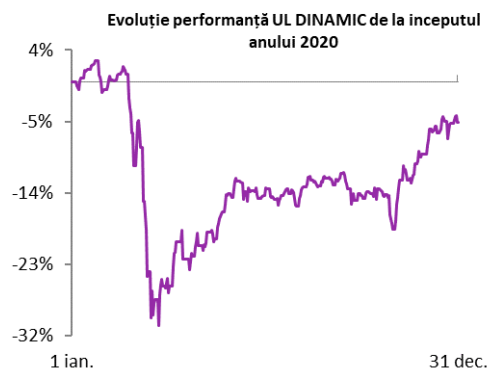
|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| În ultima lună              | + 4.43%  |
| De la începutul anului 2020 | -5.07%   |
| În ultimele 12 luni         | -5.07%   |
| În ultimii 3 ani            | + 14.51% |
| În ultimii 5 ani            | N/A      |
| În ultimii 10 ani           | N/A      |
| De la lansare               | + 31.29% |

## Alocare UL NN DINAMIC



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

## Informații valabile la 31 Decembrie 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

Piețele financiare centrale și est europene (CEE) au performat bine în luna decembrie, susținute în principal de sectoarele financiare, petrochimice și de consum, care și-au continuat performanța solidă începută în noiembrie. Cu toate acestea, regiunea a subperformat în anul 2020 față de piețele globale de acțiuni. Guvernele din regiunea CEE au încercat să păstreze economia deschisă înainte de sărbători pentru a permite consumului să susțină în continuare mediul de afaceri. Această acțiune a guvernelor a sprijinit sentimentul pozitiv din regiune și a susținut acțiunile din sectorul de consum. Pe termen lung, perspectivele pentru piețele de acțiuni din regiunea CEE rămân încurajatoare, în principal datorită evaluărilor scăzute și a indicatorilor macroeconomici mai buni. Considerăm că țările din regiune au un potențial de creștere mai mare datorită gradului mai scăzut de îndatorare, șomajului mai mic și mediului mai flexibil privind taxarea. În contextul stabilizării politice din România și a planurilor propi-ate ale noului guvern, perspectiva pentru țara noastră se ameliorează și devine neutră.

## Top 10 dețineri

|                        |       |
|------------------------|-------|
| BANCA TRANSILVANIA SA  | 9.06% |
| FONDUL PROPRIETATEA SA | 8.90% |
| PETROM SA              | 8.13% |
| ALLEGRO SA             | 6.48% |
| BRD - GROUPE SG SA     | 4.85% |
| DINO POLSKA SA         | 4.43% |
| SNGN ROMGAZ SA         | 3.45% |
| SN NUCLEARELECTRICA SA | 3.20% |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA   | 2.76% |
| TRANSGAZ SA            | 2.73% |

## Alocare sectoare

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Financiar                      | 41.07% |
| Energie                        | 16.99% |
| Utilități                      | 11.56% |
| Bunuri de consum discreționare | 8.46%  |
| Servicii de comunicare         | 5.42%  |
| Bunuri de consum esențiale     | 4.43%  |
| Industriale                    | 3.55%  |
| Materiale                      | 3.44%  |
| IT                             | 2.22%  |
| Sănătate                       | 1.89%  |



# 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.

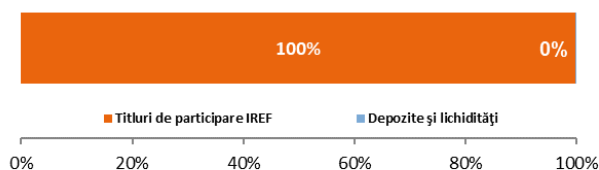
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

|  |                 |
|--|-----------------|
| Lansare                                  | 21 mai 2008     |
| Moneda                                   | RON             |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5)     |
| Activ net                                | 130,569,903 RON |
| Preț vânzare                             | 16.806901 RON   |

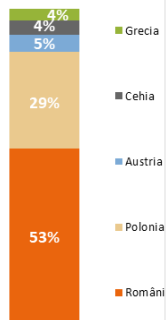
## Performanțe UL EQUITY

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| În ultima lună              | + 4.48%  |
| De la începutul anului 2020 | -4.41%   |
| În ultimele 12 luni         | -4.41%   |
| În ultimii 3 ani            | + 17.01% |
| În ultimii 5 ani            | + 57.34% |
| În ultimii 10 ani           | + 94.69% |
| De la lansare               | + 68.07% |

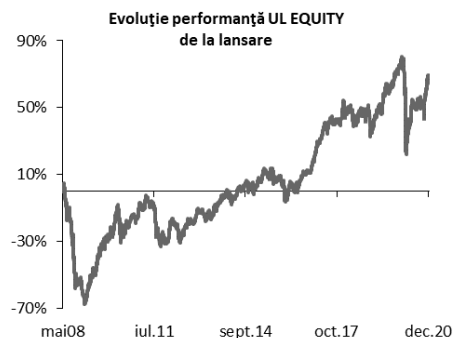
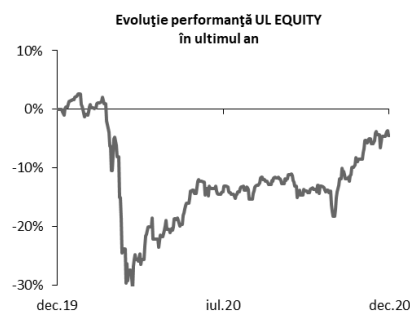
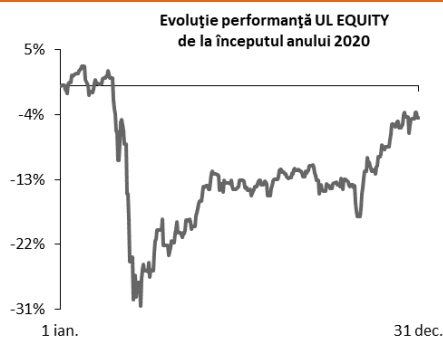
## Alocare UL EQUITY



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



## Informații valabile la 31 Decembrie 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

Piețele financiare centrale și est europene (CEE) au performat bine în luna decembrie, susținute în principal de sectoarele financiare, petrochimice și de consum, care și-au continuat performanța solidă începută în noiembrie. Cu toate acestea, regiunea a subperformat în anul 2020 față de piețele globale de acțiuni. Guvernele din regiunea CEE au încercat să păstreze economia deschisă înainte de sărbători pentru a permite consumului să susțină în continuare mediul de afaceri. Această acțiune a guvernelor a sprijinit sentimentul pozitiv din regiune și a susținut acțiunile din sectorul de consum. Pe termen lung, perspectivele pentru piețele de acțiuni din regiunea CEE rămân încurajatoare, în principal datorită evaluărilor scăzute și a indicatorilor macroeconomici mai buni. Considerăm că țările din regiune au un potențial de creștere mai mare datorită gradului mai scăzut de îndatorare, șomajului mai mic și mediului mai flexibil privind taxarea. În contextul stabilizării politice din România și a planurilor propișă ale noului guvern, perspectiva pentru țara noastră se ameliorează și devine neutră.

## Top 10 dețineri

|                        |       |
|------------------------|-------|
| BANCA TRANSILVANIA SA  | 9.06% |
| FONDUL PROPRIETATEA SA | 8.90% |
| PETROM SA              | 8.13% |
| ALLEGRO SA             | 6.48% |
| BRD - GROUPE SG SA     | 4.85% |
| DINO POLSKA SA         | 4.43% |
| SNGN ROMGAZ SA         | 3.45% |
| SN NUCLEARELECTRICA SA | 3.20% |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA   | 2.76% |
| TRANSGAZ SA            | 2.73% |

## Alocare sectoare

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Financiar                      | 41.07% |
| Energie                        | 16.99% |
| Utilități                      | 11.56% |
| Bunuri de consum discreționare | 8.46%  |
| Servicii de comunicare         | 5.42%  |
| Bunuri de consum esențiale     | 4.43%  |
| Industriale                    | 3.55%  |
| Materiale                      | 3.44%  |
| IT                             | 2.22%  |
| Sănătate                       | 1.89%  |

# 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.

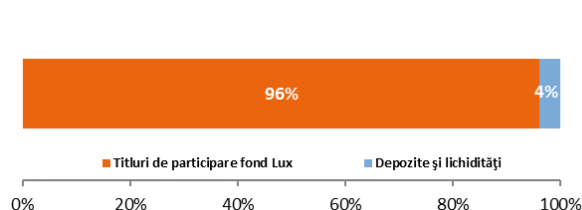
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Lansare</b>                                  | 3 octombrie 2011 |
| <b>Moneda</b>                                   | RON              |
| <b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)</b> | Ridicat (5)      |
| <b>Activ net</b>                                | 176,515,002 RON  |
| <b>Preț vânzare</b>                             | 25.980480 RON    |

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

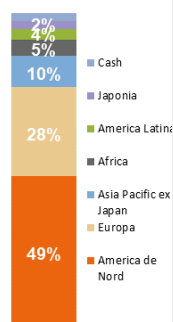
|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| <b>În ultima lună</b>              | + 4.22%   |
| <b>De la începutul anului 2020</b> | + 13.59%  |
| <b>În ultimele 12 luni</b>         | + 13.59%  |
| <b>În ultimii 3 ani</b>            | + 36.93%  |
| <b>În ultimii 5 ani</b>            | + 58.93%  |
| <b>În ultimii 10 ani</b>           | N/A       |
| <b>De la lansare</b>               | + 159.80% |

## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

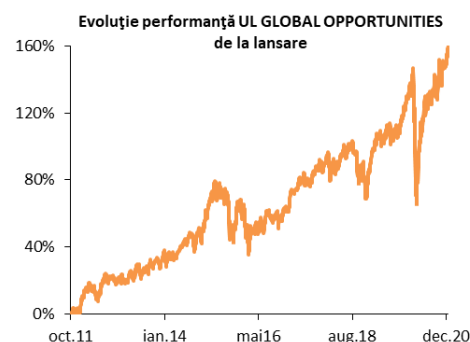
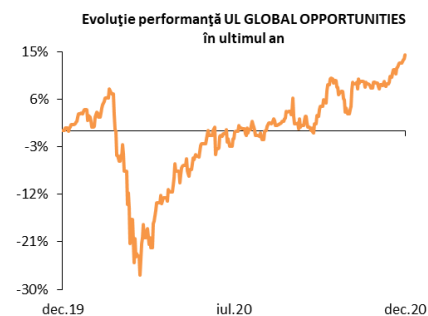


### Alocare geografică

### NN (L) Global Equity Impact Opportunities→



## Informații valabile la 31 Decembrie 2020



## NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

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

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

### Top 10 dețineri

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 4.22% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 4.18% |
| GB GROUP PLC                 | 3.92% |
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC   | 3.90% |
| PRA HEALTH SCIENCES INC      | 3.47% |
| AIA GROUP LTD                | 3.24% |
| BAKKAFROST                   | 3.20% |
| INTUIT INC                   | 3.19% |
| HELIOS TOWERS PLC            | 3.18% |
| DANAHER CORP                 | 3.16% |

## Perspective

Luna decembrie a constituit un pas important în domeniul sustenabilității, întrucât a marcat finalul unui deceniu în care mesajul către națiuni a fost apelul pentru acțiuni urgente, dar și începutul unui nou deceniu în care aceleași teme devin și mai semnificative: așa-numita *Decadă a Acțiunii*. În cadrul acestei decade, scopul este îndeplinirea Obiectivelor de Dezvoltare Sustenabilă ONU (SDG), care au ca termen limită anul 2030. Potrivit declarațiilor ONU: "avem zece ani la dispoziție pentru a schimba lumea". Decada Acțiunii are ca scop accelerarea dezvoltării soluțiilor sustenabile în vederea rezolvării problemelor globale, de la sărăcie până la modificări ale climei, inegalitate și discrepanțe financiare. Pandemia și impactul acesteia asupra celor 17 SDG-uri a reflectat transformarea unei crize sanitare în una socio-economică de amploare. Și deși criza a încetinit progresul în atingerea SDG, a crescut și conștientizarea națiunilor cu privire la necesitatea și urgența realizării acestor obiective. Prin portofoliul fondului ne dorim să aducem o contribuție semnificativă în rezolvarea provocărilor cu care se confruntă umanitatea și să obținem în același timp un randament financiar atractiv. Prin alinierea fondului cu SDG, investitorii beneficiază de un mod structurat prin care să contribuie eficient la dezvoltarea soluțiilor pentru probleme globale precum asistență medicală accesibilă, tranziția către o energie sustenabilă și o societate mai sigură.

### Alocare sectoare

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| IT                             | 32.42% |
| Sănătate                       | 23.88% |
| Industrie                      | 15.90% |
| Financiar                      | 6.60%  |
| Materiale                      | 5.92%  |
| Servicii de comunicare         | 5.37%  |
| Bunuri de consum esențiale     | 4.07%  |
| Bunuri de consum discreționare | 3.65%  |
| Lichidități                    | 2.19%  |



# UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 31 Decembrie 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.

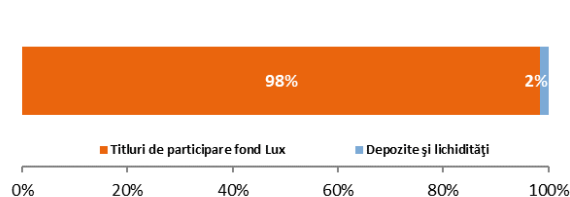
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

|  |                  |
|--|------------------|
| Lansare                                  | 3 octombrie 2011 |
| Moneda                                   | RON              |
| Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6) | Ridicat (5)      |
| Activ net                                | 38,955,394 RON   |
| Preț vânzare                             | 17.423619 RON    |

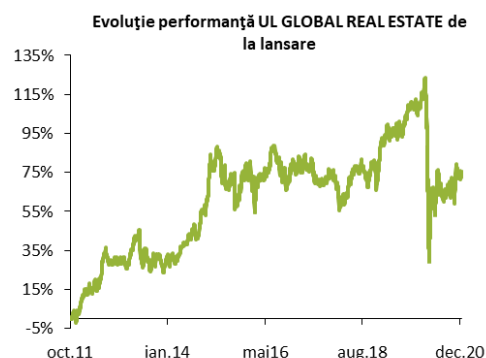
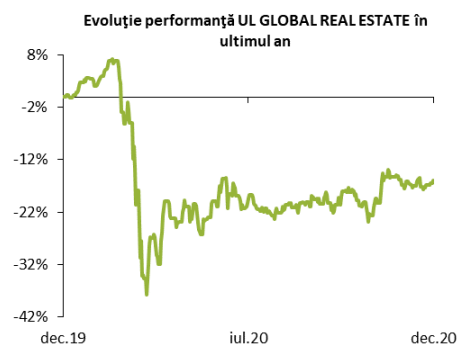
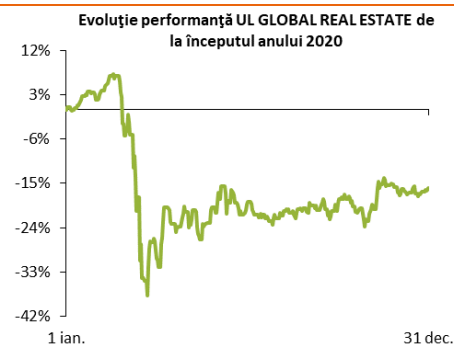
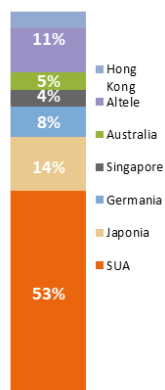
## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| În ultima lună              | + 0.55%  |
| De la începutul anului 2020 | -16.42%  |
| În ultimele 12 luni         | -16.42%  |
| În ultimii 3 ani            | + 0.64%  |
| În ultimii 5 ani            | -2.47%   |
| În ultimii 10 ani           | N/A      |
| De la lansare               | + 74.24% |

## Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



### Alocare geografică NN (L) Global Real Estate→



## 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                | 7.59% |
| AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC   | 4.74% |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD         | 3.92% |
| LEG IMMOBILIEN N AG              | 3.70% |
| GAMING AND LEISURE PROPERT. REIT | 3.66% |
| INVITATION HOME INC              | 3.03% |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC        | 3.01% |
| EXTRA SPACE STORAGE REIT INC     | 2.98% |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT | 2.90% |
| TAG IMMOBILIEN AG                | 2.84% |

## Perspective

Sectorul imobiliar traversează în prezent o perioadă de modificări structurale, amplificate de criza generată de Coronavirus. Tendința către comerțul on-line reduce cererea în segmentul retail, iar work from home continuă să afecteze cererea pentru spațiu de birouri. Aceste două teme principale vor continua să impactiveze sectorul imobiliar în anii următori. O revenire economică care tinde spre normalizarea activității în prima parte a acestui an, devenită mai probabilă odată cu accesul la vaccinuri, va sprijini cererea din domeniul real estate în ansamblul ei.

## 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.

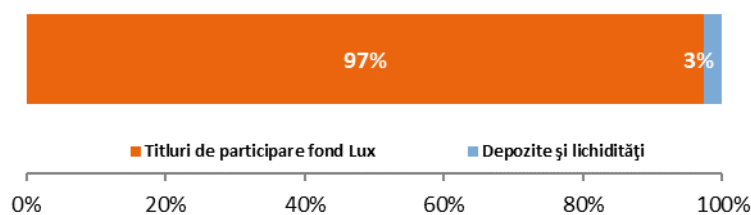
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Lansare</b>                                  | 3 octombrie 2011 |
| <b>Moneda</b>                                   | RON              |
| <b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)</b> | Ridicat (5)      |
| <b>Activ net</b>                                | 8,760,517 RON    |
| <b>Preț vânzare</b>                             | 5.374868 RON     |

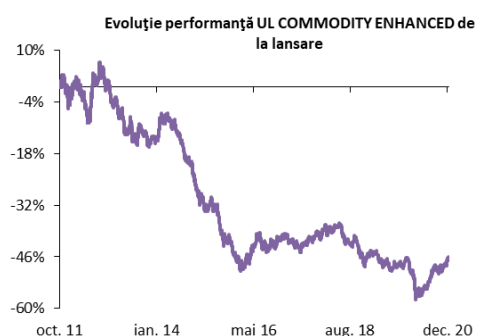
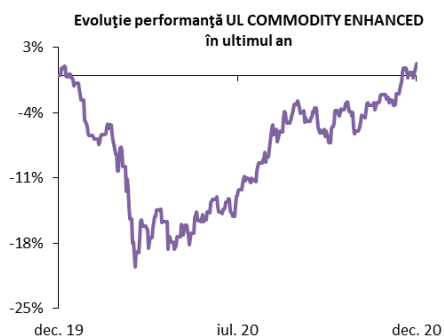
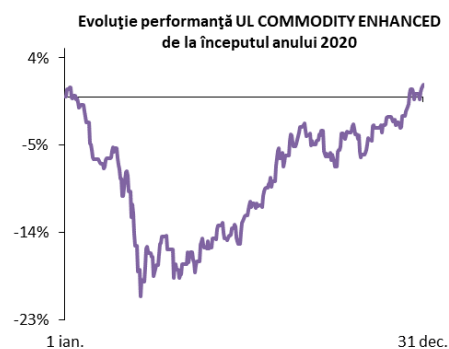
### Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| <b>În ultima lună</b>              | + 3.51% |
| <b>De la începutul anului 2020</b> | + 0.86% |
| <b>În ultimele 12 luni</b>         | + 0.86% |
| <b>În ultimii 3 ani</b>            | -12.43% |
| <b>În ultimii 5 ani</b>            | -0.27%  |
| <b>În ultimii 10 ani</b>           | N/A     |
| <b>De la lansare</b>               | -46.25% |

### Alocare UL COMMODITY ENHANCED



### Informații valabile la 31 Decembrie 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            | 22.47% |
| Bunuri agricole    | 30.80% |
| Metale industriale | 18.46% |
| Metale prețioase   | 20.87% |
| Animale vii        | 5.06%  |

### Perspective

Perspectivile pentru mărfuri în acest an sunt încurajatoare, în contextul în care cererea își va continua revenirea pe măsură ce economia se normalizează în special în a doua parte a anului, iar procesul de vaccinare joacă un rol important în această evoluție. Politicile fiscale expansioniste din SUA, China și UE vor stimula la rândul lor cererea de mărfuri. Similar, un dolar american ușor depreciat și rate de schimb în creștere în economiile emergente vor impulsiona cererea pentru mărfuri și vor restrânge oferta. Până ce campaniile de vaccinare vor prinde elan, metalele prețioase vor beneficia în continuare de o cerere crescută în calitatea lor de active "sigure". Cererea de bijuterii este și ea așteptată să își continue revenirea și în 2021, pe măsură ce creșterea economică își reia parcursul ascendent, sprijinită de aprecierea monedelor din piețele emergente.



# 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.

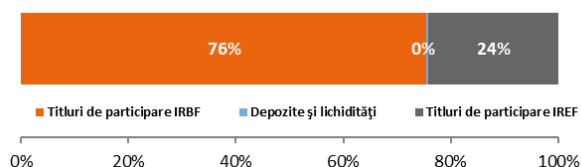
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

| 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                             | 655,647,323 | 116,001,024 | 33,949,976  |
| Preț vânzare                          | 28.863791   | 19.330433   | 18.050300   |

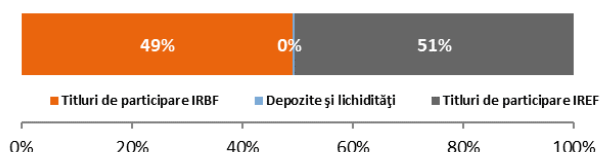
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

| Fond                        | MIXT25     | MIXT50   | MIXT75   |
|-----------------------------|------------|----------|----------|
| În ultima lună              | + 1.69%    | + 2.67%  | + 3.75%  |
| De la începutul anului 2020 | + 4.96%    | + 1.72%  | - 0.76%  |
| În ultimele 12 luni         | + 4.96%    | + 1.72%  | - 0.76%  |
| În ultimii 3 ani            | + 16.26%   | + 16.76% | + 17.69% |
| În ultimii 5 ani            | + 28.88%   | + 37.96% | + 49.68% |
| În ultimii 10 ani           | + 71.56%   | + 80.89% | + 91.37% |
| De la lansare               | + 2786.38% | + 93.30% | + 80.50% |

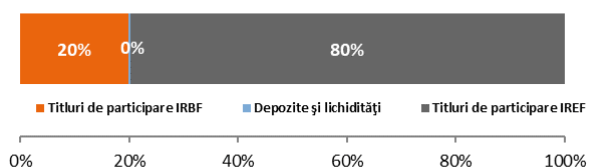
## Alocare UL MIXT25



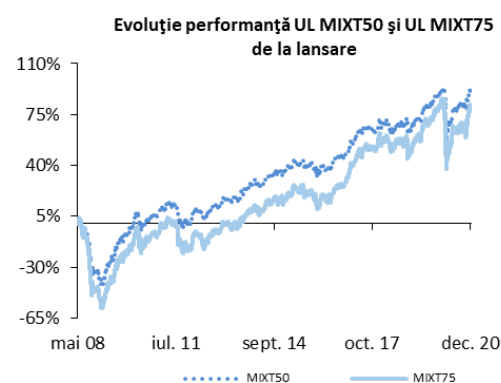
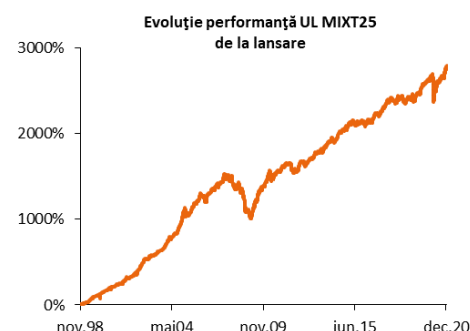
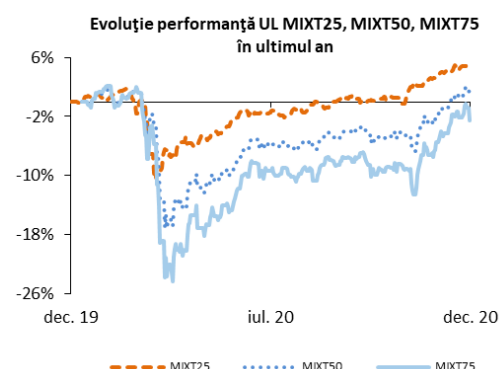
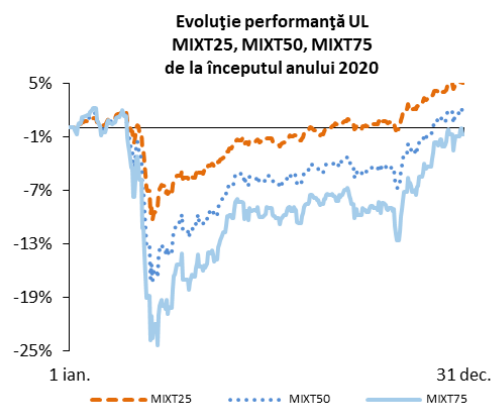
## Alocare UL MIXT50



## Alocare UL MIXT75



## Informații valabile la 31 Decembrie 2020



Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. Orice informație din acest document poate fi subiectul unei modificări sau actualizări fără nicio notificare prealabilă. Deși a fost acordată o atenție deosebită conținutului acestui document, acesta nu implică nicio garanție și nu oferă nicio certitudine expresă sau 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.