

## Context investițional

### SUA

Începutul de an pe piețele americane de acțiuni a fost marcat de evoluția solidă a activelor ciclice, în contextul în care partidul democrat a câștigat majoritatea în Senatul american, ceea ce a crescut posibilitatea acordării unor noi stimulente fiscale. Randamentele obligațiunilor americane au reflectat o ușoară volatilitate în luna ianuarie, ca urmare a acestei schimbări de perspectivă privind politica fiscală. În plus, Rezerva Federală a declarat din nou în mod clar că politica sa monetară va rămâne relaxată în viitorul apropiat și că se va asigura că îndeplinirea condițiilor financiare nu va avea loc. Astfel, Fed este așteptată să mențină rata actuală a dobânzilor până când două condiții vor fi îndeplinite: piața forței de muncă va atinge un nivel consistent cu maximum numărului de angajați, iar inflația se va îndrepta în direcția potrivită pentru a depăși moderat procentul de 2% pe termen mediu. Cea de-a doua condiție nu este de așteptat să se îndeplinească înainte de finalul anului 2023. Sezonul raportării profiturilor de către companii a demarat pe o notă pozitivă, cu 85% din companiile care au raportat până în prezent depășind estimările cu o marjă consistentă. În ceea ce privește situația epidemiologică, numărul zilnic de noi îmbolnăviri a avut o tendință descrescătoare, pe măsură ce procesul de vaccinare a fost demarat.

### Europa

Noul an a început cu o evoluție optimistă pentru acțiuni, însă luna ianuarie s-a încheiat în teritoriu negativ pentru acțiunile europene, astfel că indicele MSCI Europe Net a scăzut cu 0.7%. Primele două săptămâni ale lunii au început așa cum era de așteptat, cu piețele de acțiuni non-US depășind ca performanță piețele US, iar piețele emergente preluând conducerea, susținute de performanțele pozitive ale piețelor asiatice. A doua jumătate a lunii a adus mai multă convergență pentru piețele financiare, însă acțiunile din zona euro au încheiat luna ianuarie la urma clasamentului, impactate de un start lent al procesului de vaccinare, restricții reînnoite asupra mobilității populației și o comunicare mai puțin eficientă a politicii Băncii Centrale Europene, care a lăsat loc unei ambiguități în ceea ce privește parcursul viitor al politicii băncii. Perspectivele pentru următoarele luni sunt dificil de estimat, însă condițiile ar putea rămâne nefavorabile pentru creșterea zonei euro, ca urmare a apariției noilor tulpini mai contagioase ale virusului și al procesului de vaccinare, care progresează relativ încet. Țările din zona euro vor continua să mențină restricțiile privind mobilitatea, iar decidenții monetari și fiscali vor fi nevoiți să acorde în continuare suport până la ieșirea din criză a regiunii. Pe termen mediu, viteza revenirii economice depinde de durata până la care se va atinge imunizarea în masă, de disponibilitatea decidenților politici să continue eforturile mari de stimulare fiscală și de măsura în care economia a fost afectată pe termen lung în urma acestei crize.

### Piețe emergente (EM)

Piețele emergente au avut cele mai bune performanțe în ianuarie, cu acțiunile chinezești în fruntea clasamentului. Indicatorii macroeconomici sugerează că economia chineză se descurcă mult mai bine decât restul lumii în contextul pandemiei, iar activitatea companiilor rămâne la nivel ridicat, în timp ce exporturile cresc susținut, pe fundalul cererii mai mare de bunuri la nivel global. Cu toate acestea, perspectivele de creștere pentru piețele emergente pe termen scurt sunt nefavorabile ca urmare a depistării unor noi focare în China, precum și a accelerării creșterii numărului de cazuri din țări care nu au avut în niciun moment virusul sub control. Majoritatea economiilor emergente au început să își revină din luna august încoace, susținute de relaxarea restricțiilor de mobilitate după primul val de îmbolnăviri. În ultima lună însă, revenirea a început să își piardă din avânt, așa cum arată și indicatorii de mobilitate cu frecvență ridicată. Cererea de creditare abia dacă și-a revenit ușor în lumea emergentă, în ciuda stimulentei monetare fără precedent, astfel că, din februarie 2020, cererea medie ponderată a creditării în EM a crescut de la 8.5% la 9.8%. Există trei factori care ar putea explica absența unui impuls mai mare în zona creditării: incertitudinea creată de criza sanitară, creșterea abruptă a creditării în sectorul public și folosirea capitalului băncilor în acest scop și focusul autorităților chineze pe limitarea riscurilor din sistemul financiar, ceea ce a menținut creditarea stabilă începând cu luna aprilie. Rămâne de văzut dacă creșterea creditării în EM va fi mai accelerată în 2021. Incertitudinile din jurul pandemiei ar trebui să dispară treptat, dar procesul ar putea fi unul de durată, în contextul ratelor de îmbolnăvire încă ridicate în multe țări și al procesului lent de vaccinare.

### România

În cadrul piețelor financiare centrale și est-europene, Ungaria și România au depășit ca performanță restul regiunii, susținute de sectoarele de utilități și cel bancar. În acest context, indicele BET-TR a început anul cu o performanță de 5.10% în luna ianuarie. BNR a scăzut rata dobânzii cheie la nivelul de 1.25%, ca urmare a dinamicii inflației, care a rămas favorabilă și a economiei, care operează în continuare sub potențial. În același timp, dobânzile pe termen foarte scurt din piața monetară au fost împinse semnificativ în jos, pe măsură ce piața interbancară a fost impactată de o lichiditate în exces, în contextul cheltuielilor guvernamentale crescute pe finalul anului trecut.

## 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.

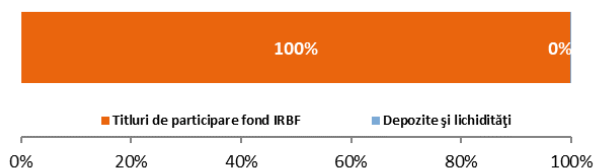
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	555,387,853 RON
<b>Preț vânzare</b>	11.584311 RON

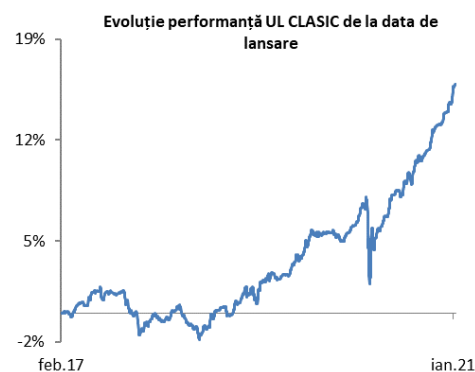
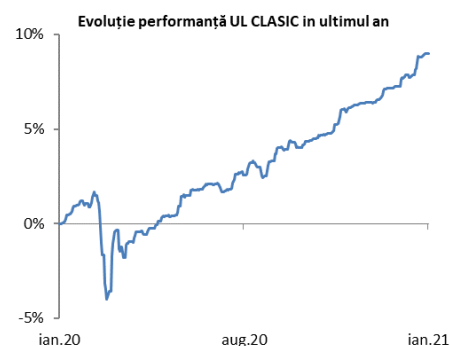
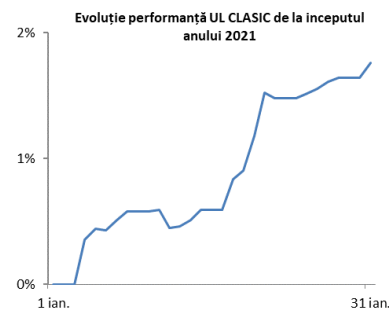
## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+1.67%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+1.64%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+8.99%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+16.24%
<b>În ultimii 5 ani</b>	N/A
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+15.84%

## 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

Luna ianuarie a fost una remarcabilă pentru obligațiunile guvernamentale românești care au livrat randamente consistente. Ratele de dobândă pe termen scurt au scăzut cu 0.5%-0.7%, iar cele pe termen lung au încheiat luna cu o scădere de 0.3%. Randamentele obligațiunilor locale au beneficiat de pe urma ameliorării sentimentului de risc, ceea ce a generat o creștere a fluxurilor străine pe piața locală. În ciuda raliului susținut din ultimele luni, obligațiunile guvernamentale românești sunt în continuare atractive, în contextul ratei de dobândă real pozitive, evaluărilor mai bune decât a restului țărilor din regiune, îmbunătățirii riscului de credit local și a politicii relaxate a băncii centrale. Astfel, 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 continua să favorizeze activele care livrează performanțe superioare.

### Top 10 dețineri

Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.61%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.60%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.41%
Guv României 4.85% 22-apr-2026	6.00%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.73%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.62%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	5.51%
Guv României 4.15% 26-ian-2028	5.46%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	5.36%
Guv României 3.65% 28-iul-2028	4.65%

## Politica de investiții UL BOND

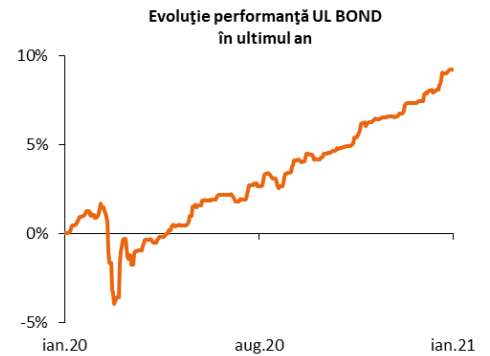
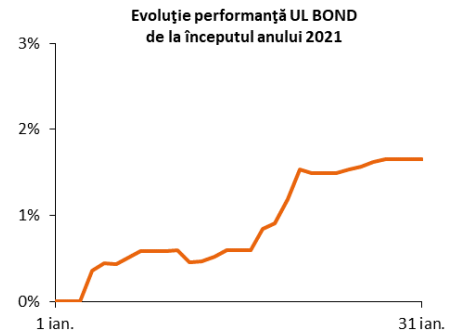
Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL BOND investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

**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.

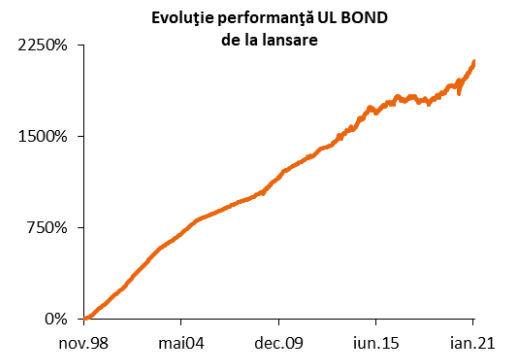
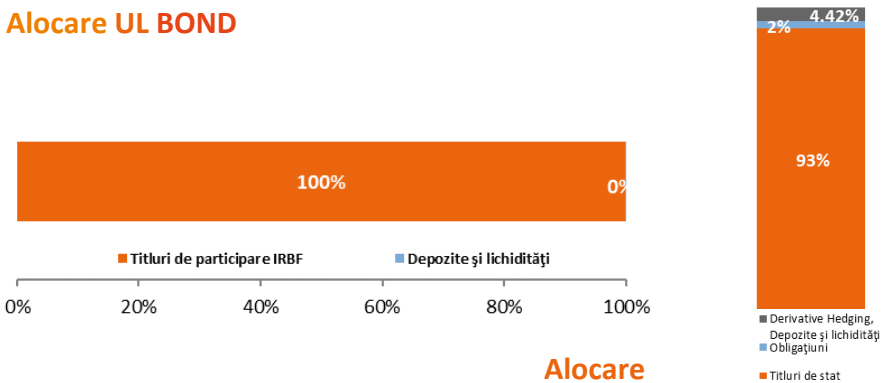
<b>Lansare</b>	2 noiembrie 1998
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	403,058,670 RON
<b>Preț vânzare</b>	22.152247 RON

## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	+ 1.69%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+ 1.66%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+ 9.23%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+ 16.98%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+ 18.76%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+ 60.26%
<b>De la lansare</b>	+ 2115.22%



## 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

Luna ianuarie a fost una remarcabilă pentru obligațiunile guvernamentale românești care au livrat randamente consistente. Ratele de dobândă pe termen scurt au scăzut cu 0.5%-0.7%, iar cele pe termen lung au încheiat luna cu o scădere de 0.3%. Randamentele obligațiunilor locale au beneficiat de pe urma ameliorării sentimentului de risc, ceea ce a generat o creștere a fluxurilor străine pe piața locală. În ciuda raliului susținut din ultimele luni, obligațiunile guvernamentale românești sunt în continuare atractive, în contextul ratei de dobândă real pozitive, evaluărilor mai bune decât a restului țărilor din regiune, îmbunătățirii riscului de credit local și a politicii relaxate a băncii centrale. Astfel, 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 continua să favorizeze activele care livrează performanțe superioare.

### Top 10 dețineri

Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.61%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.60%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.41%
Guv României 4.85% 22-apr-2026	6.00%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.73%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.62%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	5.51%
Guv României 4.15% 26-ian-2028	5.46%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	5.36%
Guv României 3.65% 28-iul-2028	4.65%

# UL NN DINAMIC

Informații valabile la 31 Ianuarie 2021

## 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.

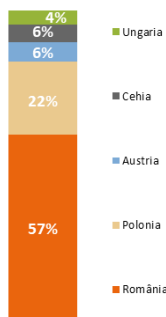
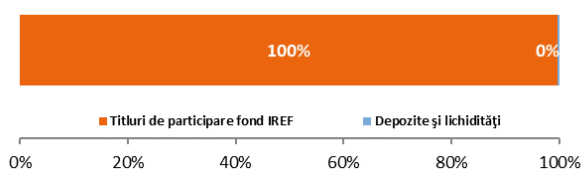
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)</b>	Ridicat (5)
<b>Activ net</b>	282,333,583 RON
<b>Preț vânzare</b>	13.461574 RON

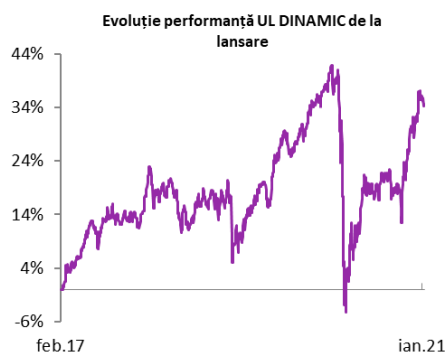
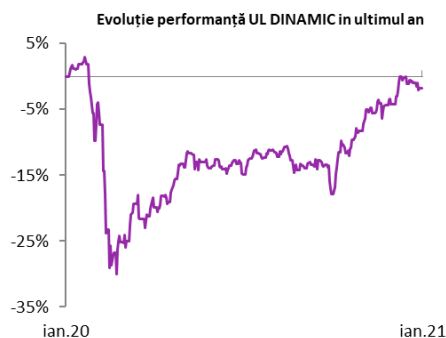
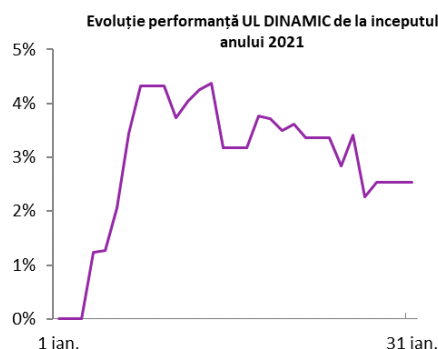
## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+ 1.80%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+ 2.54%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-1.74%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+ 9.86%
<b>În ultimii 5 ani</b>	N/A
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+ 34.62%

## Alocare UL NN DINAMIC



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



## NN (L) International Romanian Equity (IREF)

NN (L) International Romanian Equity (IREF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România, Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

**Benchmarkul** fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

## Perspective

Odată cu demararea procesului de vaccinare, perspectivele pentru piețele financiare centrale și est europene (CEE) au devenit mai favorabile, în special datorită avântului luat de sectorul financiar din regiune. Ne așteptăm în continuare la noi lockdown-uri, însă optimismul din piețe, împreună cu stimulentele monetare și fiscale ample vor menține acțiunile printre cele mai atractive clase de active. Pe termen lung, rămânem încrezători în piețele de acțiuni din regiunea CEE, 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 Polonia, perspectivele sunt în continuare precaute, în condițiile în care climatul politic rămâne neschimbat. Pe plan local, principala îngrijorare rămâne deficitul bugetar, care se conturează ca risc cheie pentru economie.

## Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	9.75%
PETROM SA	9.51%
BANCA TRANSILVAN SA	9.01%
BRD - GROUPE SG SA	4.79%
SNGN ROMGAZ SA	3.70%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.58%
ALLEGRO SA	3.54%
DINO POLSKA SA	3.52%
TRANSGAZ SA	2.88%
OTP BANK	2.65%

## Alocare sectoare

Financiar	43.31%
Energie	19.08%
Utilități	12.59%
Bunuri de consum discreționare	5.33%
Servicii de comunicare	4.13%
Bunuri de consum esențiale	3.87%
Industriale	3.69%
Materiale	3.19%
Sănătate	2.16%
IT	1.99%



# 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.

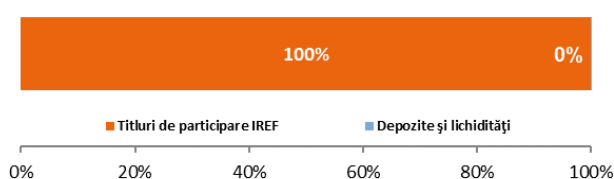
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<b>Lansare</b>	21 mai 2008
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)</b>	Ridicat (5)
<b>Activ net</b>	132,848,609 RON
<b>Preț vânzare</b>	17.242683 RON

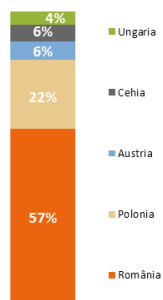
## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	+ 1.87%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+ 2.60%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-1.07%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+ 12.20%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+ 76.20%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+ 90.43%
<b>De la lansare</b>	+ 72.43%

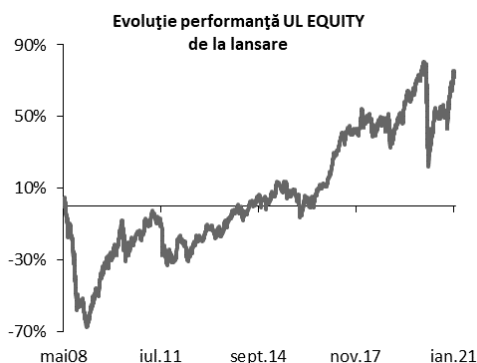
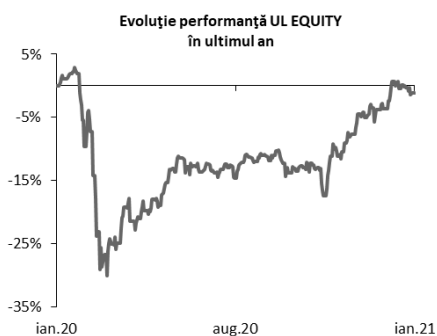
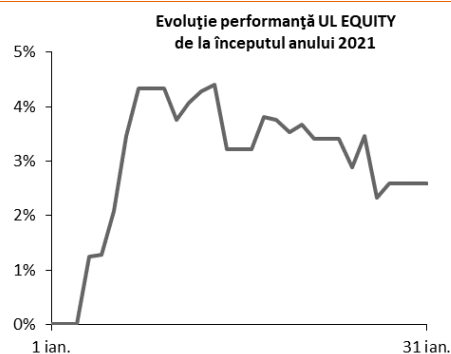
## Alocare UL EQUITY



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



## Informații valabile la 31 Ianuarie 2021



## 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

Odată cu demararea procesului de vaccinare, perspectivele pentru piețele financiare centrale și est europene (CEE) au devenit mai favorabile, în special datorită avântului luat de sectorul financiar din regiune. Ne așteptăm în continuare la noi lockdown-uri, însă optimismul din piețe, împreună cu stimulentele monetare și fiscale ample vor menține acțiunile printre cele mai atractive clase de active. Pe termen lung, rămânem încrezători în piețele de acțiuni din regiunea CEE, 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 Polonia, perspectivele sunt în continuare precaute, în condițiile în care climatul politic rămâne neschimbat. Pe plan local, principala îngrijorare rămâne deficitul bugetar, care se conturează ca risc cheie pentru economie.

## Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	9.75%
PETROM SA	9.51%
BANCA TRANSILVAN SA	9.01%
BRD - GROUPE SG SA	4.79%
SNGN ROMGAZ SA	3.70%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.58%
ALLEGRO SA	3.54%
DINO POLSKA SA	3.52%
TRANSGAZ SA	2.88%
OTP BANK	2.65%

## Alocare sectoare

Financiar	43.31%
Energie	19.08%
Utilități	12.59%
Bunuri de consum discreționare	5.33%
Servicii de comunicare	4.13%
Bunuri de consum esențiale	3.87%
Industriale	3.69%
Materiale	3.19%
Sănătate	2.16%
IT	1.99%

# 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 fonduri de investiții NN (L) Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

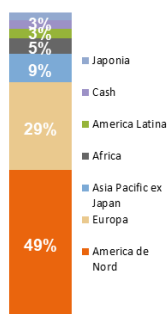
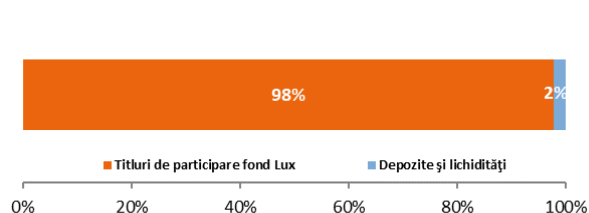
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

<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>	179,347,518 RON
<b>Preț vânzare</b>	26.165700 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	+ 1.13%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+ 0.02%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+ 13.60%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+ 33.91%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+ 76.21%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+ 161.66%

## 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.

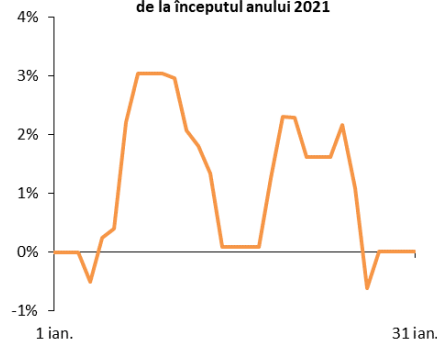
**Benchmarkul** fondului este indicele MSCI (AC) World Index Net.

## Perspective

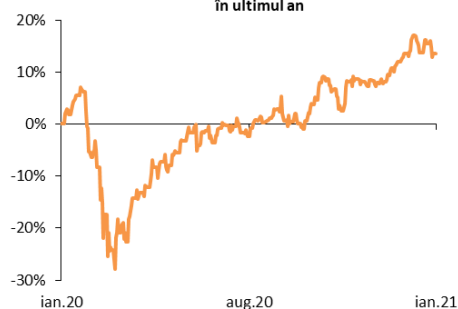
Programul de dezvoltare al ONU (UNDP) a realizat cel mai mare sondaj efectuat vreodată referitor la opinia publică pe tema schimbărilor climatice: "Votul Climatic al Populației" reflectă mai mult de o jumătate din populația globului, după procesarea rezultatelor de către Universitatea Oxford. Astfel, 64% din participanții la sondaj consideră schimbările climatice o urgență globală, în ciuda pandemiei Covid-19 care continuă. Politicile au avut parte de sprijin amplu din partea publicului, cele mai populare fiind: conservarea pământului și pădurilor (54% sprijin public), energie regenerabilă, solară și eoliană (53%), implementarea unor tehnici agricole mai puțin invazive (52%) și investiții crescute în companii și locuri de muncă din domeniul "verzi" (50%). Rezultatele sondajului sunt semnificative întrucât un factor cheie care impactează intensificarea eforturilor unei țări în vederea mitigării schimbărilor climatice este reprezentat de opinia și sprijinul public. Astfel, rezultatul sondajului ar putea încuraja țările să investească sume mai mari în soluții climatice. În acest context, fondul NN (L) Global Equity Impact Opportunities este în continuare poziționat favorabil pentru a contribui în mod semnificativ la rezolvarea celor mai mari provocări cu care se confruntă umanitatea și pentru a obține în același timp un randament financiar atractiv.

## Informații valabile la 31 Ianuarie 2021

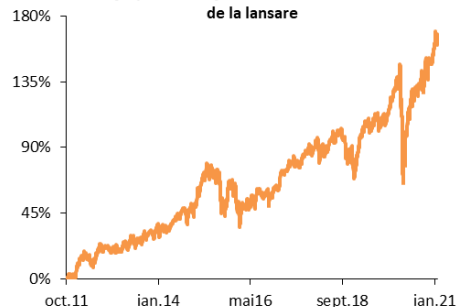
### Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2021



### Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



### Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



## Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.64%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.09%
GB GROUP PLC	3.65%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	3.54%
PRA HEALTH SCIENCES INC	3.47%
DANAHER CORP	3.46%
HELIOS TOWERS PLC	3.32%
AIA GROUP LTD	3.26%
BAKKAFROST	3.18%
NOVOZYMES CLASS B	3.08%

## Alocare sectoare

IT	30.38%
Sănătate	25.30%
Industrie	15.91%
Financiar	6.37%
Materiale	5.97%
Servicii de comunicare	5.63%
Bunuri de consum esențiale	4.02%
Bunuri de consum discreționare	3.73%
Lichidități	2.70%



# 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.

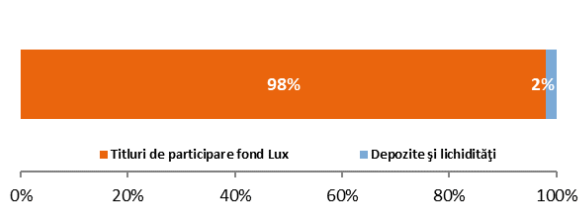
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<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>	39,307,808 RON
<b>Preț vânzare</b>	17.490625 RON

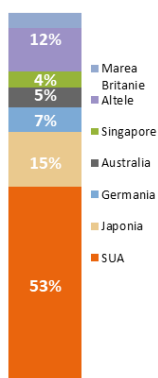
## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	+ 0.38%
<b>De la începutul anului 2020</b>	-0.20%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-17.73%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+ 4.27%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+ 4.34%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+ 74.91%

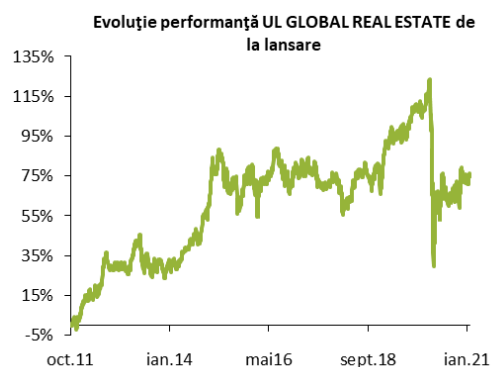
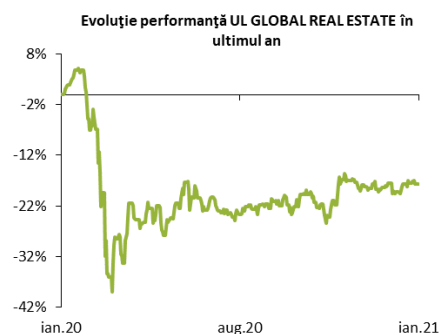
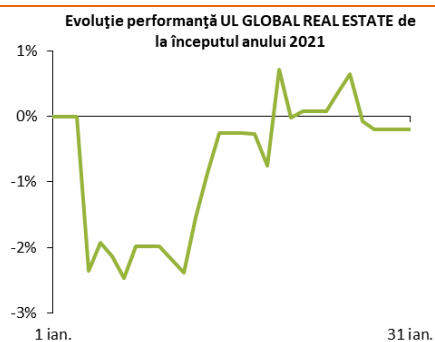
## Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



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



## Informații valabile la 31 Ianuarie 2021



## 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	7.06%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	4.45%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	3.89%
JAPAN REAL ESTATE INV. TRUST	2.97%
VENTAS REIT INC	2.90%
LEG IMMOBILIEN N AG	2.70%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.45%
REALTY INCOME REIT CORP	2.43%
TAG IMMOBILIEN AG	2.41%
INVITATION HOMES INC	2.38%

## Perspective

Perspectivile pentru sectorul imobiliar rămân neutre. Piețele forței de muncă se îndreaptă într-o direcție favorabilă, însă rămân considerabil sub nivelurile dinainte de pandemie, iar deși ratele scăzute de dobândă cresc moderat, ele susțin în continuare sectorul imobiliar de locuințe. În ansamblu, așteptările sunt de creștere limitată a randamentelor din sectorul imobiliar, ținând cont de fragilitatea revenirii, deteriorarea permanentă care a avut deja loc și politicile monetare relaxate ale băncilor centrale. În acest context, băncile continuă să înăsprescă standardele de creditare, ceea ce impactează cererea de creditare din domeniul imobiliar. În plus, criza Covid-19 a amplificat modificările structurale din sectorul real estate, iar tendința către comerțul online reduce cererea din sectorul retail imobiliar și crește cererea din sectorul imobiliar de logistică. Work from home continuă la nivel global și afectează în continuare cererea pentru spațiu destinat birourilor. Acestea sunt temele care vor avea efect asupra clasei de active imobiliare în 2021, dar și în perioada următoare.

# UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 Ianuarie 2021

## 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.

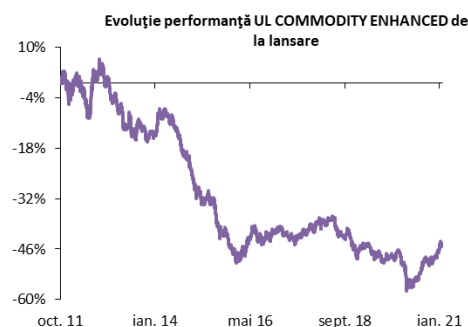
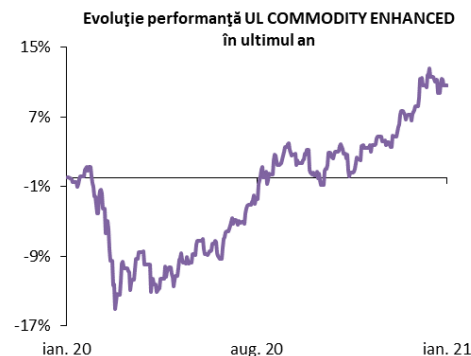
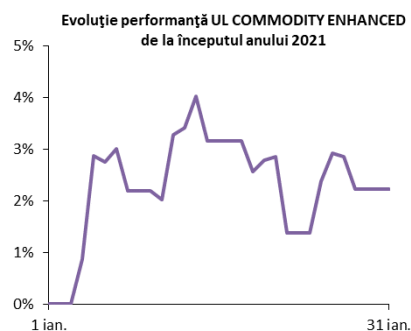
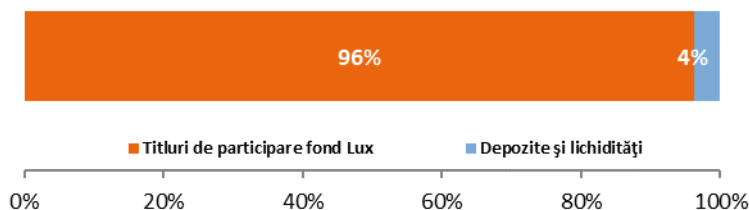
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<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>	9,127,426 RON
<b>Preț vânzare</b>	5.514048 RON

## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	+ 3.80%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+ 2.22%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+ 10.61%
<b>În ultimii 3 ani</b>	-11.93%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+ 5.23%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	-44.86%

## Alocare UL COMMODITY ENHANCED



## NN (L) COMMODITY ENHANCED

NN (L) Commodity Enhanced este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă expunere la piața globală de mărfuri tranzacționabile. Fondul obține acces la potențialul pieței globale de mărfuri prin intermediul contractelor de tip futures. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total investind într-un portofoliu diversificat de mărfuri din principalele grupe tranzacționabile (energie, metale industriale, metale prețioase, bunuri agricole, animale vii).

**Benchmarkul** fondului este indicele DJ-UBS Commodity hedged to EUR (TR).

### Expunere / tip marfă

Energie	27.89%
Bunuri agricole	30.82%
Metale industriale	14.77%
Metale prețioase	18.41%
Animale vii	5.98%

## Perspective

Perspectivile pentru mărfuri au devenit neutre, întrucât pe termen scurt cererea de mărfuri la nivel global va întâmpina provocări din partea tulpinilor mai contagioase ale virusului, asociate cu măsurile restrictive, dar și din partea activității reduse din China în perioada Anului Nou Chinezesc. Cererea își va reveni probabil în a doua jumătate a acestui an, odată cu normalizarea activității economice, susținută de procesul de vaccinare. În ceea ce privește petrolul, așteptările sunt că Arabia Saudită va menține restricțiile asupra producției, necesare pentru a gestiona discrepanța dintre un prim trimestru modest și o normalizare a cererii de petrol, susținută de procesul de vaccinare. Diminuarea voluntară a producției de către Arabia Saudită se ridică la 1 mln barili pe zi pentru lunile februarie și martie ale acestui an. Metalele prețioase sunt defavorizate de randamentele în creștere moderată ale obligațiunilor guvernamentale americane la 10 ani, în contextul unei majorități democratice în Senat și a perspectivelor favorabile pentru noi stimulente fiscale.



## 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.

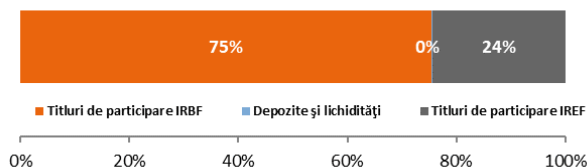
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	661,768,263	117,764,338	34,616,188
Preț vânzare	29.407202	19.742393	18.485607

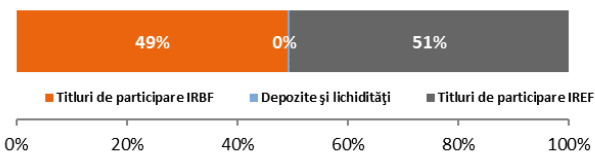
### Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 1.73%	+ 1.78%	+ 1.84%
De la începutul anului 2020	+ 1.88%	+ 2.13%	+ 2.41%
În ultimele 12 luni	+ 6.66%	+ 4.05%	+ 2.15%
În ultimii 3 ani	+ 15.98%	+ 14.81%	+ 14.14%
În ultimii 5 ani	+ 33.26%	+ 45.71%	+ 62.23%
În ultimii 10 ani	+ 71.69%	+ 79.13%	+ 87.90%
De la lansare	+ 2840.72%	+ 97.42%	+ 84.86%

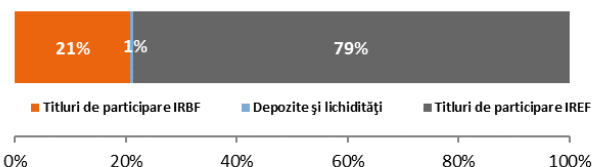
### Alocare UL MIXT25



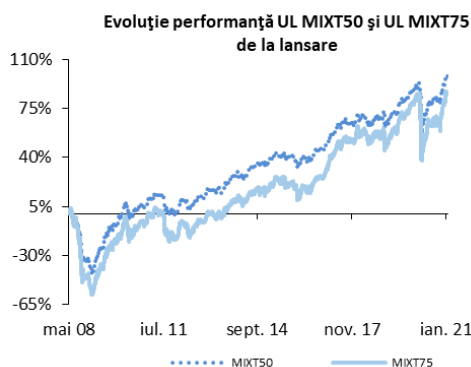
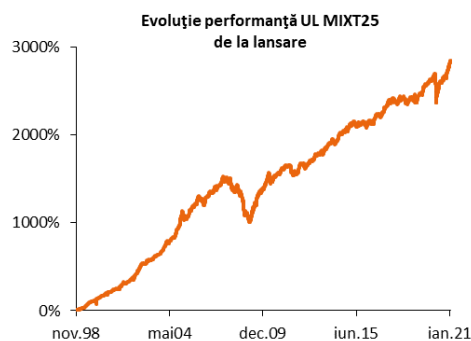
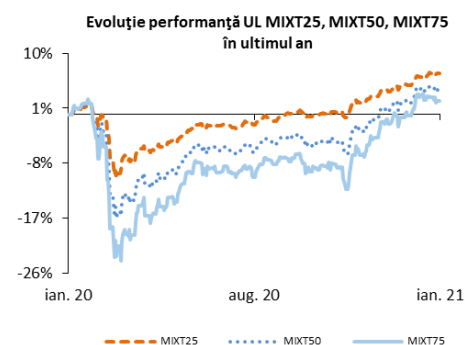
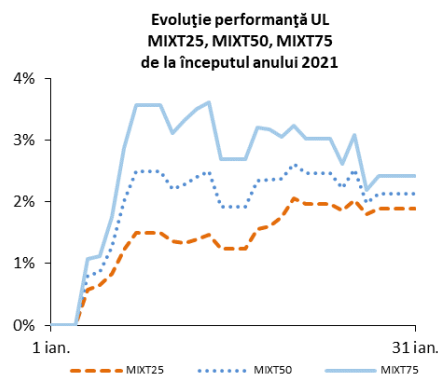
### Alocare UL MIXT50



### Alocare UL MIXT75



### Informații valabile la 31 Ianuarie 2021



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.