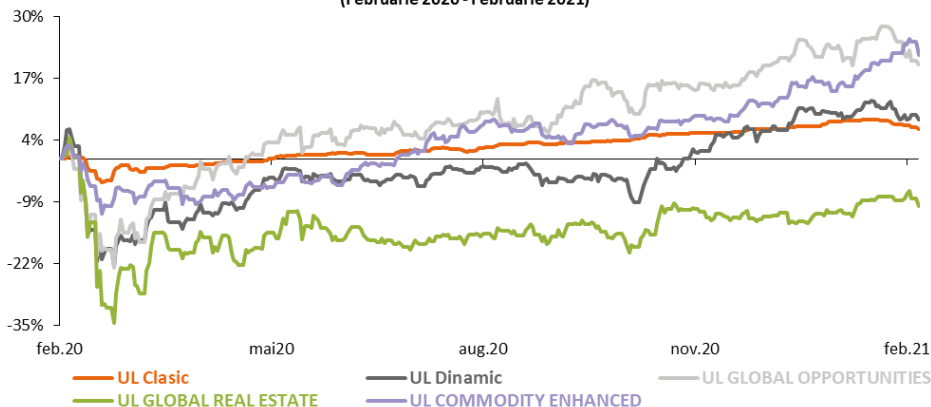


# Buletin lunar

## Programele NN Unit Linked – Februarie 2021

Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an  
(Februarie 2020 - Februarie 2021)



## Context investițional

### SUA

Februarie a fost o lună cu o evoluție solidă, favorizând activele riscante. Astfel, bunurile imobiliare și mărfurile ciclice au avut performanțe pozitive. Apetitul ridicat la risc a fost alimentat de diminuarea ratelor de infectări cu Covid-19 și de campania, până acum de succes, a vaccinărilor. În plus, sezonul câștigurilor corporative a evoluat pozitiv, multe companii depășind nivelurile câștigurilor de dinainte de pandemie. Raportările financiare a peste 80% dintre companiile americane au depășit așteptările, iar câștigurile din T4 2020 au fost peste cele înregistrate în T4 2019 cu 5%, în ciuda pandemiei. Acest lucru ilustrează importanța măsurilor de stimulare economică, precum și flexibilitatea companiilor în adaptarea structurii costurilor la noua realitate. Guvernul Biden a început procesul pentru a aproba un plan suplimentar de ajutor de 1.9 trilioane USD, care se adaugă celor 0.9 trilioane de dolari aprobate în decembrie. Astfel, vorbim despre un suport fiscal ce este echivalentul a 13% din PIB-ul SUA. Îmbunătățirea datelor macroeconomice, a raportărilor financiare în combinație cu acest pachet imens de stimulare fiscală, a ridicat temeri în rândul participanților la piață cu privire la inflație. La toate acestea se adaugă și nivelul în exces al economiilor populației, de aproximativ 7% din PIB, care vor oferi un imbold adițional inflației odată ce restricțiile vor fi relaxate. Este, de asemenea, important de menționat și faptul că randamentele reale au început să crească de la niveluri foarte scăzute. Între timp, oficialii băncii centrale au încercat să calmeze piețele insistând că politica monetară nu va deveni mai strictă în curând. Estimările pentru anul 2021 sunt revizuite la cea mai mare rată din 2018 încoace, un an care a fost puternic influențat de reducerile fiscale ale lui Trump.

### Europa

În februarie am asistat la o serie de evoluții importante care ar putea influența piețele financiare în lunile următoare. În ceea ce privește campania de vaccinare, în Europa se menționează cu precădere ritmul încet al acesteia comparativ cu cea a SUA și UK. Putem vorbi, bineînțeles, de faptul că UE a început călătoria către normalizarea economică și socială, totuși, drumul ar putea fi unul cu suișuri și coborâșuri, având în vedere descoperirea unor tulpini mai contagioase și numeroase probleme de livrare cu care se confruntă continentul european. Ne așteptăm ca aceste probleme de livrare să fie rezolvate pe măsură ce mai multe vaccinuri obțin aprobarea în lunile următoare, ducând la un program de vaccinare mai rapid și la o redeschidere treptată a economiei. Zona euro a avut rezultate bune și în februarie, datorită expunerii ridicate la sectoarele ciclice și financiare. Când privim performanța acțiunilor, putem distinge trei grupuri. Primul cuprinde sectoarele financiare și de materii prime, care beneficiază de randamente mai mari ale obligațiunilor și de creșterea prețurilor la energie și metal. Un al doilea grup este format din sectoarele de creștere, sensibile la dinamica randamentelor obligațiunilor, deoarece fluxurile lor de numerar sunt preconizate în viitor. Al treilea grup este compus din sectoarele defensive tradiționale, cum ar fi sănătatea, sectoarele bunurilor de consum și a utilităților. Într-o puternică redresare ciclică, aceste sectoare tind să aibă performanțe slabe, deoarece creșterea câștigurilor lor este modestă față de restul pieței. De cealaltă parte se află obligațiunile de stat din zona euro care au suferit o reevaluare bruscă. Vânzarea bruscă a obligațiunii SUA a ridicat și dobânzile în euro. Acest lucru a afectat condițiile financiare din Europa chiar și după toate măsurile de politică monetară ale BCE, iar înăsprirea condițiilor financiare și presiunile inflaționiste slabe vor fi puncte de interes în următoarea perioadă.

### Piețe emergente (EM)

Piețele emergente au avut rezultate bune în prima jumătate a lunii, dar au fost victime ale tendinței investitorilor de a-și încasa profiturile în a doua jumătate a lunii, ca urmare a creșterii bruște a randamentelor obligațiunilor americane. Creșterea randamentelor obligațiunilor țărilor dezvoltate reflectă un mediu de creștere mai bun de pe urma căruia ar trebui să beneficieze și economiile țărilor emergente. Până în prezent, creșterea așteptărilor inflaționiste a fost principalul motor al randamentelor. Activele EM au avut o evoluție pozitivă până acum, cu doar o depreciere modestă a monedei în Turcia. Cu toate acestea, investitorii sunt precauți deoarece experiența din 2013, când anunțul Fed privind posibilitatea reducerii volumelor de titluri de stat cumpărate a dus la o reacție abruptă, în special, a piețelor emergente. Situația actuală este totuși diferită de cea din 2013 atât din punct de vedere al faptului că atunci EM se aflau încă în perioada de revenire după criza din 2008, cât și a faptului că în prezent dezechilibrele externe ale EM sunt mult mai mici. Pe plan fiscal, lucrurile sunt mai dificile, în prezent, deoarece cheltuielile legate de pandemie au condus la o extindere accentuată a deficitelor aproape peste tot, dar în același timp finanțarea a fost în principal internă și fără să genereze emoții. Mai important, este de așteptat ca în următorii ani majoritatea țărilor să restabilească deficitele la nivelurile de dinaintea crizei și ca deficitul mediu al EM să se reducă de la 8% în 2020 la 6% în 2021.

### România

Guvernul român și-a anunțat prognozele bugetare pentru anul acesta. Acesta presupune un deficit bugetar de 7.2% pentru 2021, reducându-se la 5.8% în 2022 și 4.4% în 2023 și o creștere a PIB-ului cu 4.3% în 2021, 4.7% în 2022 și 5% în 2023. Au fost anunțate mai degrabă măsuri ce prevăd limitarea cheltuielilor cu salariile, pensiile și asistența socială. În plus, companiile de stat nu vor primi fonduri publice până nu vor depune un plan de restructurare. Piețele au reacționat în mod pozitiv la aceste planuri, considerând că este un pas bun în direcția corectă, însă investitorii rămân precauți deoarece orice deviație ar putea duce la o creștere a costului de împrumut. Din punct de vedere medical, numărul cazurilor nu a atins praguri alarmante, însă a înregistrat o creștere spre finalul lunii februarie.

## 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.

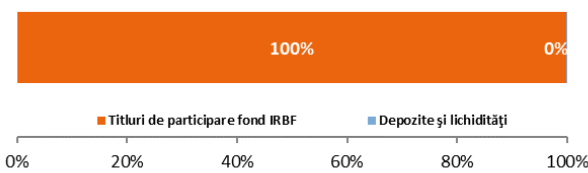
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	554,640,960 RON
<b>Preț vânzare</b>	11.438634 RON

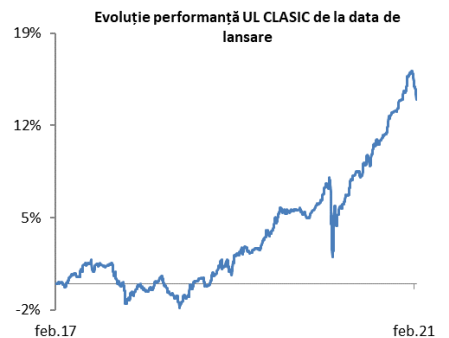
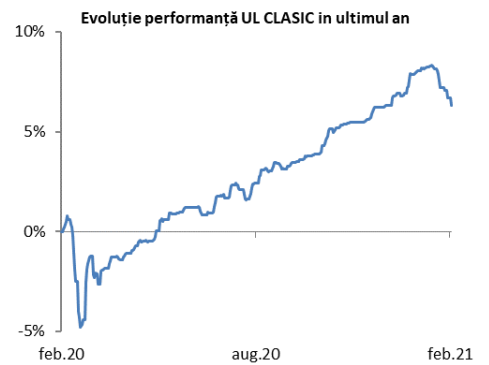
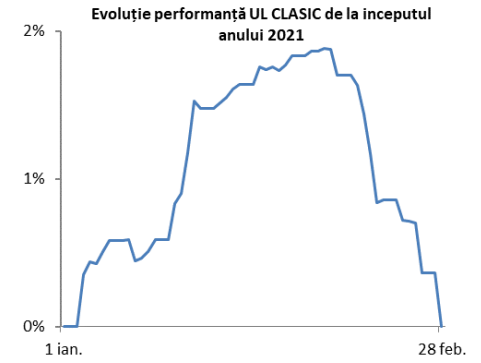
## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	-1.14%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+0.36%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+6.69%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+14.76 %
<b>În ultimii 5 ani</b>	N/A
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+14.39%

## 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

Randamentele obligațiunilor guvernamentale românești au crescut în această lună, tendință declanșată atât de factori locali, cât și externi. Randamentele obligațiunilor cu maturități pe termen lung au înregistrat o creștere de 0.8%, iar cele cu maturități pe termen scurt și mediu o creștere de 0.4%. Inflația lunii ianuarie a crescut până la 1.3% de la 0.9%, cât era așteptat, lucru ce a determinat și o creștere anuală a prețurilor de 3%. Deși surpriza a fost în mare parte determinată de creșterea prețurilor la electricitate, din cauza liberalizării pieței pentru consumatorii casnici, surpriza va determina probabil o schimbare a poziției politicii monetare a Băncii Centrale. PIB a fost de asemenea mult peste așteptari, înregistrând o revenire solidă, în ciuda restricțiilor de mobilitate de la sfârșitul anului. În acest context, piețele și-au ajustat așteptările în ceea ce privește direcția de politică monetară a BNR. Oportunitatea continuării stimulării economiei, în condițiile acestor reveniri, a fost pusă sub semnul întrebării.

### Top 10 dețineri

Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.61%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.60%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.11%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.75%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.67%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	5.40%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.64%
Guv României 3.65% 28-iul-2028	4.61%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.39%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	4.02%

## 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.

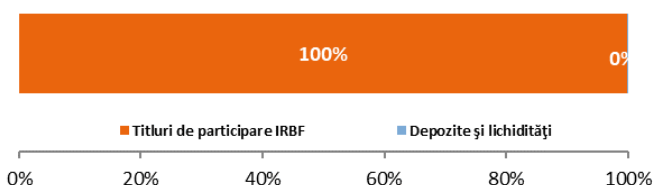
**Obiectivul UL BOND** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	394,786,420 RON
<b>Preț vânzare</b>	21.876351 RON

## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	-1.12%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+0.39%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+6.91%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+15.49%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+16.57%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+57.76%
<b>De la lansare</b>	+2087.64%

## 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

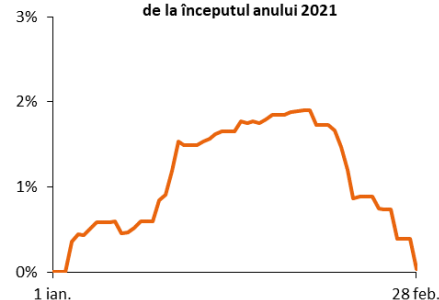
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este, de asemenea, permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

**Benchmarkul** fondului este Bloomberg Romania Local Sovereign Index (Broma).

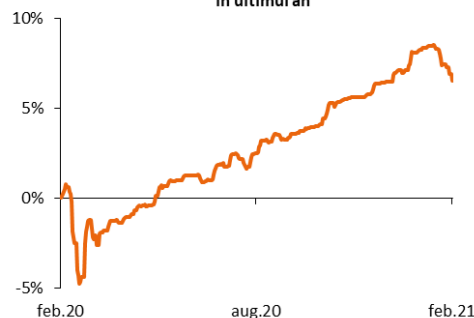
## Perspective

Randamentele obligațiunilor guvernamentale românești au crescut în această lună, tendință declanșată atât de factori locali, cât și externi. Randamentele obligațiunilor cu maturități pe termen lung au înregistrat o creștere de 0.8%, iar cele cu maturități pe termen scurt și mediu o creștere de 0.4%. Inflația lunii ianuarie a crescut până la 1.3% de la 0.9%, cât era așteptat, lucru ce a determinat și o creștere anuală a prețurilor de 3%. Deși surpriza a fost în mare parte determinată de creșterea prețurilor la electricitate, din cauza liberalizării pieței pentru consumatorii casnici, surpriza va determina probabil o schimbare a poziției politicii monetare a Băncii Centrale. PIB a fost de asemenea mult peste așteptări, înregistrând o revenire solidă, în ciuda restricțiilor de mobilitate de la sfârșitul anului. În acest context, piețele și-au ajustat așteptările în ceea ce privește direcția de politică monetară a BNR. Oportunitatea continuării stimulării economiei, în condițiile acestor reveniri, a fost pusă sub semnul întrebării.

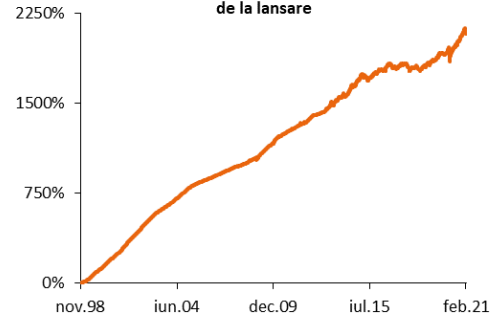
Evoluție performanță UL BOND de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL BOND în ultimul an



Evoluție performanță UL BOND de la lansare



### Top 10 dețineri

Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.61%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.60%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.11%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.75%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.67%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	5.40%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.64%
Guv României 3.65% 28-iul-2028	4.61%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.39%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	4.02%

# 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.

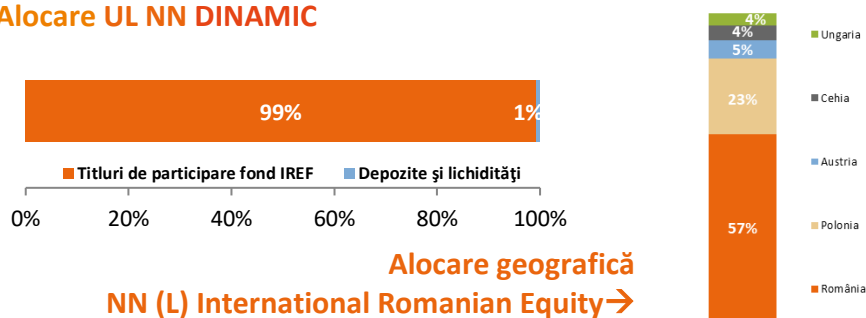
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	286,919,430 RON
<b>Preț vânzare</b>	13.520624 RON

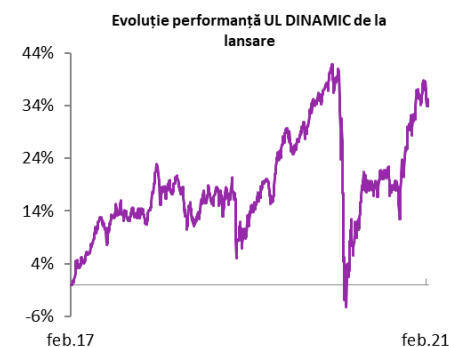
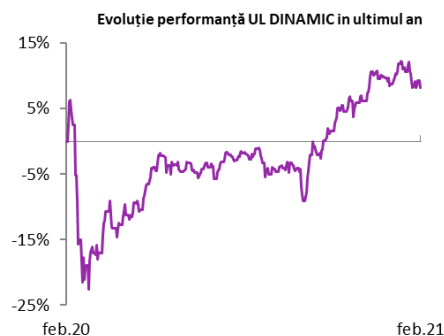
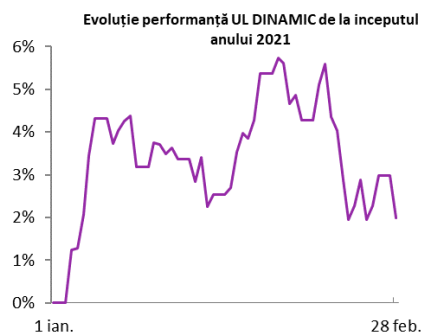
## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+0.15%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+2.99%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+9.30%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+14.67%
<b>În ultimii 5 ani</b>	N/A
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+35.21%

## Alocare UL NN DINAMIC



## Informații valabile la 28 Februarie 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	9.62%
PETROM SA	8.92%
BANCA TRANSILVANIA SA	8.42%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	4.76%
BRD - GROUPE SG SA	4.67%
SNGN ROMGAZ SA	4.36%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.95%
DINO POLSKA SA	3.28%
ALLEGRO SA	3.09%
SOC. ENERGETICA ELECTRICA SA	2.83%

## Alocare sectoare

Financiar	41.88%
Energie	19.21%
Utilități	11.47%
Materiale	6.44%
Bunuri de consum discreționare	4.91%
Bunuri de consum esențiale	3.64%
Industriale	3.52%
Servicii de comunicare	3.27%
Sănătate	2.45%
IT	1.96%



# 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.

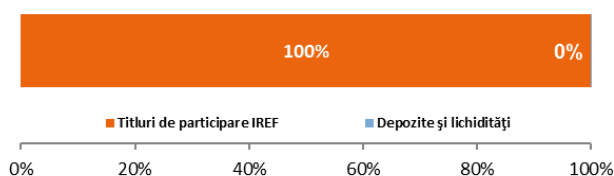
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	132,547,913 RON
<b>Preț vânzare</b>	17.327986 RON

## Performanțe UL EQUITY

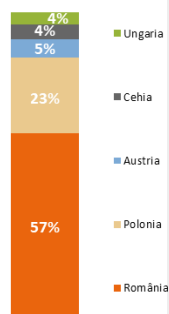
<b>În ultima lună</b>	+0.21%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+3.10%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+10.01%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+17.18%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+75.53%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+92.22%
<b>De la lansare</b>	+73.28%

## Alocare UL EQUITY

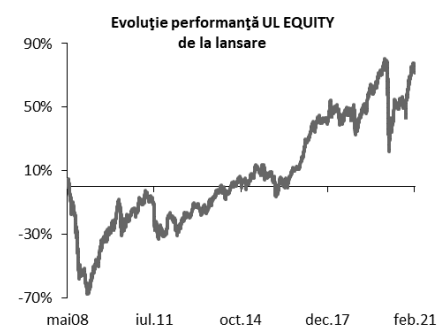
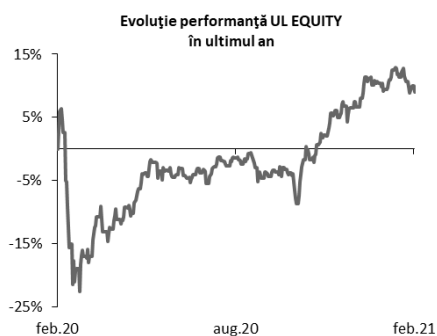
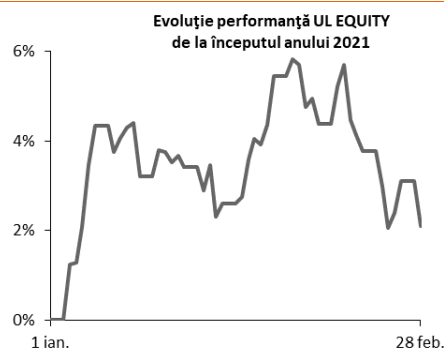


### Alocare geografică

### NN (L) International Romanian Equity →



## Informații valabile la 28 Februarie 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	9.62%
PETROM SA	8.92%
BANCA TRANSILVANIA SA	8.42%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	4.76%
BRD - GROUPE SG SA	4.67%
SNGN ROMGAZ SA	4.36%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.95%
DINO POLSKA SA	3.28%
ALLEGRO SA	3.09%
SOC. ENERGETICA ELECTRICA SA	2.83%

## Alocare sectoare

Financiar	41.88%
Energie	19.21%
Utilități	11.47%
Materiale	6.44%
Bunuri de consum discreționare	4.91%
Bunuri de consum esențiale	3.64%
Industriale	3.52%
Servicii de comunicare	3.27%
Sănătate	2.45%
IT	1.96%



# UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 28 Februarie 2021

## 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.

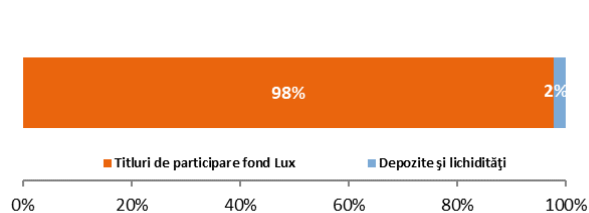
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

<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>	180,399,937 RON
<b>Preț vânzare</b>	26.032715 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

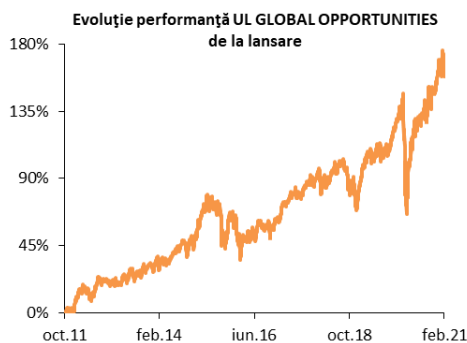
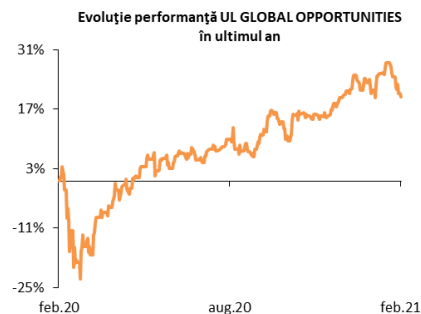
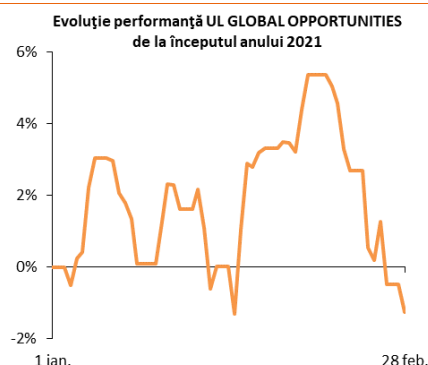
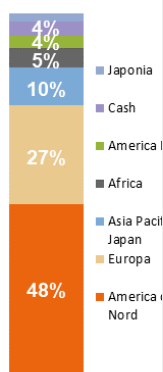
<b>În ultima lună</b>	-2.60%
<b>De la începutul anului 2021</b>	-0.49%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+20.71%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+37.62%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+78.55%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+160.33%

## 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

OSCO - Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare - a anunțat că vor institui un consiliu al standardelor de durabilitate în cadrul Fundației IFRS, anunțându-și angajamentul de a îmbunătăți consistența, comparabilitatea și fiabilitatea raportării durabilității, subliniind nevoia urgentă de progres în acest domeniu. Focus-ul principal va fi inițial asupra schimbărilor climatice, înainte de a se lua în considerare o discuție mai largă și a altor probleme și subiecte. Acesta constituie un alt pas important către transparență sporită, precum și standardizarea raportării pe probleme durabile. În plus, SEC (Comisia Bursei și a Valorilor Mobiliare SUA) a anunțat, de asemenea, că își va revizui și actualiza ghidul cu privire la modul în care companiile își dezvăluie riscurile climatice, punând astfel o presiune suplimentară asupra subiectului pentru corporațiile cu sediul în SUA.

## Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.19%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.10%
HELIOS TOWERS PLC	3.58%
GB GROUP PLC	3.56%
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	3.52%
AIA GROUP LTD	3.42%
INTUIT INC	3.37%
DANAHER CORP	3.24%
BAKKAFROST	3.09%
NOVOZYMES CLASS B	3.05%

## Alocare sectoare

IT	32.01%
Sănătate	23.66%
Industrie	13.85%
Financiar	7.17%
Material	5.97%
Servicii de comunicare	5.89%
Bunuri de consum esențiale	4.03%
Lichidități	3.90%
Bunuri de consum discreționare	3.52%



## 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.

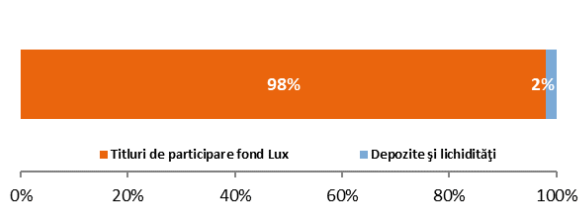
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<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>	41,300,225 RON
<b>Preț vânzare</b>	18.116495 RON

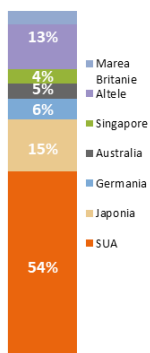
### Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	+2.98%
<b>De la începutul anului 2020</b>	+3.37%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-8.32%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+12.19%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+8.30%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+81.16%

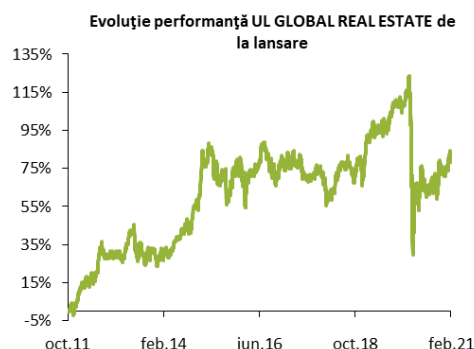
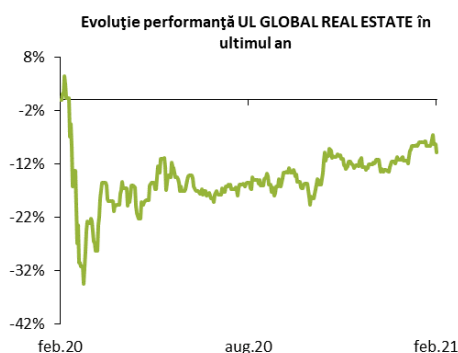
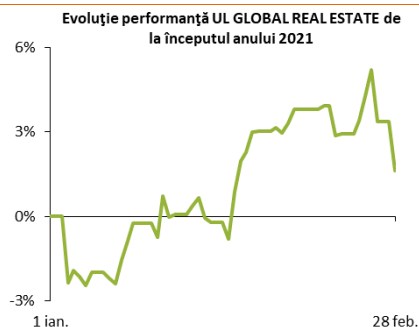
### Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



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



## Informații valabile la 28 Februarie 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	6.28%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	4.25%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	3.63%
VENTAS REIT INC	3.34%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.81%
JAPAN REAL ESTATE INV. TRUST	2.68%
CUBESMART REIT	2.37%
MID AMERICA APARTMENT COMM	2.36%
LEG IMMOBILIEN N AG	2.33%
INVITATION HOMES INC	2.26%

### Perspective

Perspectivile pentru sectorul imobiliar rămân neutre. Randamentele în creștere ca urmare a stimulilor fiscali din SUA nu aduc vești pozitive. Datele privind locuințele și spațiile de birouri din SUA încep să ofere un optimism modest, însă ratele în creștere ale posturilor vacante și creșterea infrastructurii de ipotecare din SUA iau din avântul acestui sector. În plus, băncile continuă să înăsprescă standardele de creditare, ceea ce impactează cererea de creditare din domeniul imobiliar. 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 28 Februarie 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.

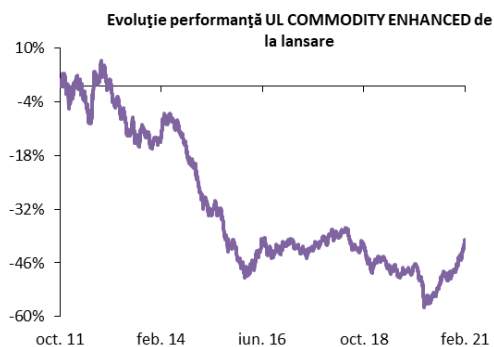
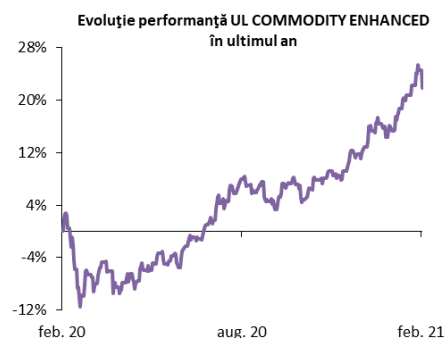
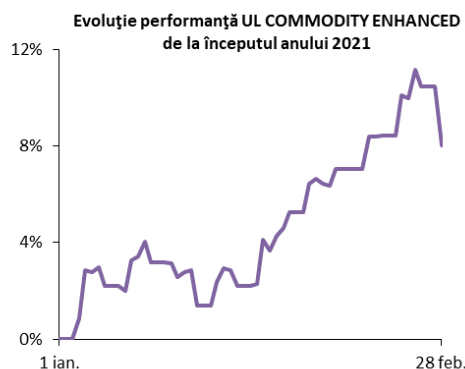
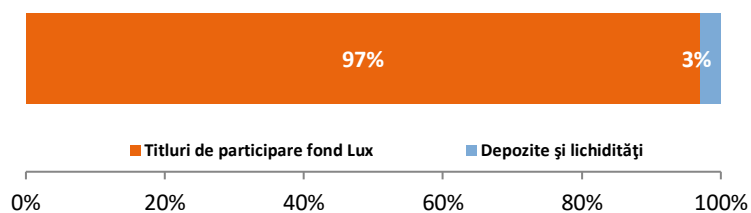
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<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>	10,072,892 RON
<b>Preț vânzare</b>	5.959890 RON

## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	+7.91%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+10.48%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+24.60%
<b>În ultimii 3 ani</b>	-3.73%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+16.06%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	-40.40%

## 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 se mențin neutre, chiar dacă sectorul mărfurilor a fost printre vedetele acestei luni. Prețurile petrolului au crescut ca urmare unei aprovizionări constante și disciplinate, în timp ce aerul rece care a invadat SUA a susținut prețurile gazelor naturale americane. Prețurile metalelor industriale au crescut în ciuda activității reduse din perioada Anului Nou Chinezesc și impulsivitatea producției în afara Chinei. Cererea de mărfuri va câștiga teren pe măsură ce economia revine încet la normal, în principal în a doua jumătate a anului 2021, ajutată de campaniile de vaccinare. Politicile fiscale de expansiune și politicile ce vizează mediul înconjurător din SUA, China și UE vor sprijini în continuare cererea și, în același timp, vor limita aprovizionarea. Atenția investitorilor se îndreaptă către OPEC+ care este de așteptat să intensifice producția de petrol, în urma reuniunii alianței programată în martie. Reducerea voluntară a producției Arabiei Saudite expiră la sfârșitul lunii martie, iar Rusia și Irak susțin relaxarea restricțiilor de reducere a producției.



## 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.

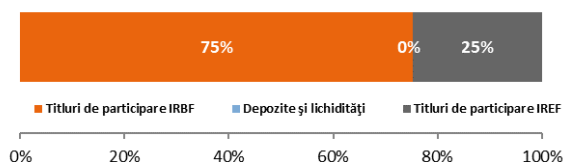
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	650,412,667	116,571,341	34,451,465
Preț vânzare	29.165960	19.670977	18.509511

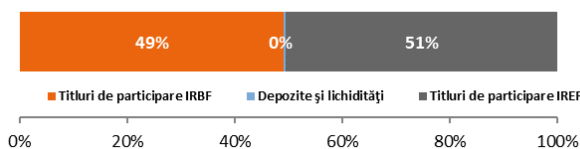
### Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	- 0.80%	- 0.44%	- 0.07%
De la începutul anului 2020	+ 1.05%	+ 1.76%	+ 2.55%
În ultimele 12 luni	+ 7.80%	+ 8.75%	+ 10.33%
În ultimii 3 ani	+ 16.32%	+ 16.83%	+ 17.86%
În ultimii 5 ani	+ 31.27%	+ 44.04%	+ 60.86%
În ultimii 10 ani	+ 70.15%	+ 78.62%	+ 88.64%
De la lansare	+ 2816.60%	+ 96.71%	+ 85.10%

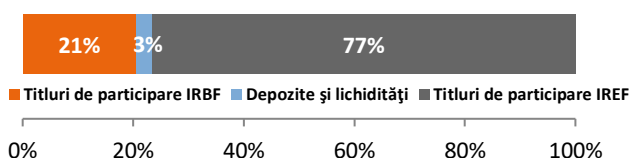
### Alocare UL MIXT25



### Alocare UL MIXT50

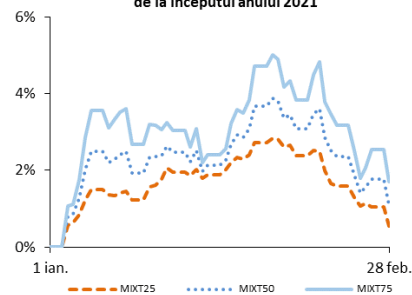


### Alocare UL MIXT75

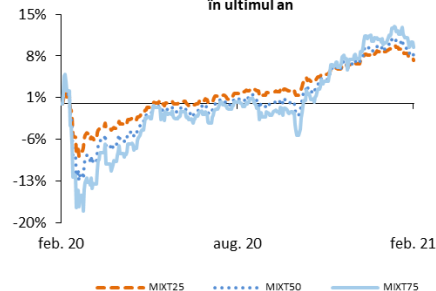


### Informații valabile la 28 Februarie 2021

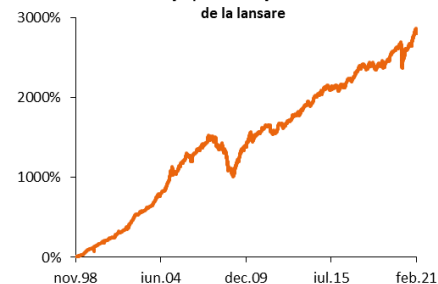
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2021



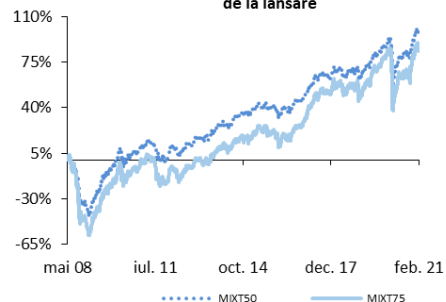
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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.