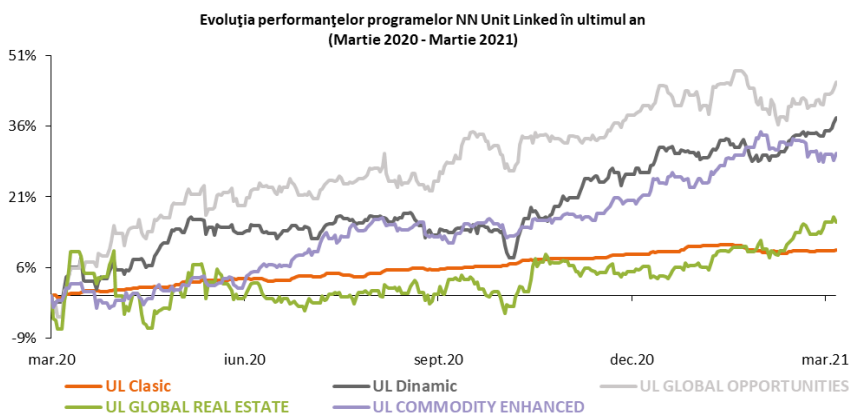


# Buletin lunar

## Programele NN Unit Linked – Martie 2021



## Context investițional

### SUA

Actiunile riscante au performat bine în primele trei luni ale anului, iar indicele bursier american S&P 500 a înregistrat o performanță de 5.77%. Evoluția acțiunilor americane a fost susținută la începutul anului de schimbarea controlului în cadrul Senatului american prin câștigarea majorității de către democrați, schimbare care la rândul ei a generat un impuls politic masiv pentru noi stimulente fiscale semnificative. Pe de altă parte, procesul rapid de vaccinare a conturat drumul către normalizarea economică, care a devenit astfel mai tangibilă. În plus, banca centrală americană a rămas dedicată angajamentului asumat de a continua sprijinul acordat de politica monetară, chiar și în contextul unei creșteri a inflației și a unei reveniri mai rapide decât așteptările a profitabilității companiilor. Pe parcursul primului trimestru, volatilitatea a fost de multe ori ridicată și principala provocare a venit din partea creșterii bruște a randamentelor obligațiunilor guvernamentale din SUA. În primă fază, această creștere a fost determinată de o creștere a așteptărilor inflaționiste, însă apoi și ratele reale au început să crească accelerat. În ianuarie, investitorii nu erau foarte îngrijorați de această creștere, însă starea de volatilitate crescută din februarie și martie a generat schimbări bruște în atitudinea investitorilor. Pe plan politic, stimulentele fiscale acordate în decembrie 2020, combinate cu cele acordate anul acesta, generează un impuls fiscal pentru economia americană în valoare de 13% din PIB. De asemenea, președintele Biden a propus un plan pentru anul acesta intitulat "Build Back Better", care cuprinde două părți: o creștere substanțială a investițiilor publice în infrastructură și energie sustenabilă și o lege care vizează domeniul îngrijirii copiilor, al sănătății și al educației.

### Europa

Piețele europene și în special piața UK au performat bine în primul trimestru al anului. Piața financiară UK a fost susținută de creșterea prețului mărfurilor și de procesul rapid de vaccinare, iar zona euro a fost ajutată de expunerea mare pe sectoare ciclice. Cu toate acestea, acum șase luni, situația din Uniunea Europeană era mai promițătoare, datorită fondului de recuperare și a gestionării rezonabile a pandemiei la momentul respectiv. Între timp, perspectivele economice pentru UE s-au deteriorat din cauza campaniei lente de vaccinare și a lipsei de continuitate a acțiunilor politice, astfel încât perspectivele pentru creșterea economică în SUA le-au depășit pe cele pentru Europa. Astfel, procesul de vaccinare este mult mai avansat în SUA și UK decât în zona euro, unde noile valuri de îmbolnăviri forțează din nou unele țări să implementeze măsuri de lockdown. Această situație generează noi riscuri pe termen scurt pentru activitatea din sectorul serviciilor din zona euro, care a depășit totuși așteptările de creștere în Q1. În ceea ce privește fondul UE Noua Generație, acesta ar trebui să înceapă alocarea de fonduri anul acesta, însă și aici persistă o serie de incertitudini, un exemplu în acest sens fiind acțiunea Curții Constituționale din Germania de a bloca ratificarea acestui fond prin Parlamentul național.

Mediul de afaceri și piețele financiare se bazează în continuare pe premiza potrivit căreia campania de vaccinare din economiile dezvoltate europene va permite deschiderea pe scară largă a majorității business-urilor pe parcursul anului. În acest sens, considerăm că cel de-al doilea trimestru al anului va aduce o accelerare semnificativă a activității, în special în Europa.

### Piețe emergente (EM)

Piețele emergente au avut o performanță pozitivă în primul trimestru al anului, iar creșterile înregistrate au avut loc în principal în primele săptămâni ale lui 2021. Randamentele în creștere ale obligațiunilor de stat americane și aprecierea dolarului american au avut un efect nefavorabil asupra piețelor emergente, care au înregistrat scăderi în a doua jumătate a trimestrului. Astfel, piețele emergente au fost regiunea cu cea mai bună performanță în ianuarie și februarie și cu cea mai modestă performanță în martie. Performanța EM a fost susținută în mare parte de revenirea comerțului global, astfel că în luna martie exporturile EM erau deja cu peste 13% mai mari decât în decembrie 2019. Revenirea a fost condusă de China, prima țară care a reușit să readucă activitatea industrială la nivel normal. De asemenea, China a fost bine poziționată pentru a beneficia de creștere abruptă a cererii pentru bunuri medicale și electronice, generată de pandemie. Și alte țări asiatice precum Coreea de Sud, Taiwan, Vietnam și Malaezia au beneficiat de pe urma cererii solide pentru produse IT și electronice, indusă de tendința generală de migrare de la activitățile offline la cele online. Această tendință de revenire mai rapidă în estul Asiei reflectă poziționarea mai favorabilă a țărilor cu sectoare ample de export, care le permite acestora să susțină o revenire solidă, comparativ cu economiile mai închise. Punctul vulnerabil al EM în ansamblul lor îl reprezintă o creștere abruptă a randamentelor obligațiunilor de stat americane, care ar pune presiune pe EM în ceea ce privește atragerea de capital strain. În acest context, investitorii în căutare de randamente superioare au mai puține motive de a-și asuma riscurile suplimentare cumpărând active din piețele emergente.

### România

În luna martie, piața de acțiuni românești a performat de departe cel mai bine din regiunea CEE, iar indicele BET-TR a înregistrat o apreciere de 9.71%, comparativ cu indicii bursieri din regiune, a căror performanță a fost cuprinsă în intervalul 1.12% (BUX – Ungaria) și 3.11% (Czech PXTR – Cehia). Cei mai recentii indicatori macroeconomici, respectiv cei pentru luna februarie, au fost în mare parte în linie cu așteptările. Spre exemplu, inflația în februarie a atins un procent de 0.4% față de luna anterioară, în consens cu așteptările pieței, iar inflația de anuală a atins 3.2% la finalul lunii februarie. Potrivit datelor INS publicate în martie, ajustate în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate, afacerile din comerțul retail au scăzut în prima lună a anului cu 3.2% față de decembrie anul trecut și cu 2.8% față de ianuarie 2020. În aceeași perioadă (ian 2021 vs ian 2020), vânzările de carburanți au scăzut cu 7.1%, în timp ce cele de alimente au rămas neschimbate. De asemenea, conform cifrelor furnizate de Asociația Constructorilor de Automobile din România, producția de autoturisme din țara noastră a scăzut cu 18% în februarie, față de aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul lipsei componentelor electronice și a pieței europene în scădere. Pe plan epidemiologic, spre finalul lunii, au fost anunțate noi restricții ce limitează traficul și programul de funcționare al magazinelor în funcție de ratele de infectare din diferite orașe.

### 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.

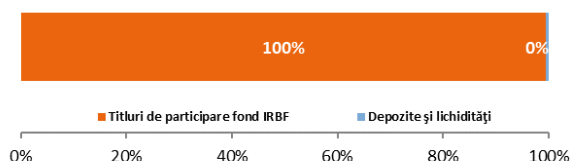
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	564,942,424 RON
<b>Preț vânzare</b>	11.479659 RON

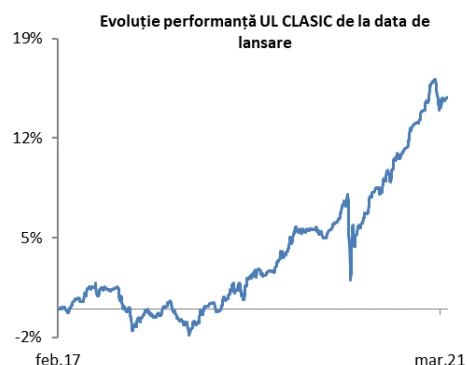
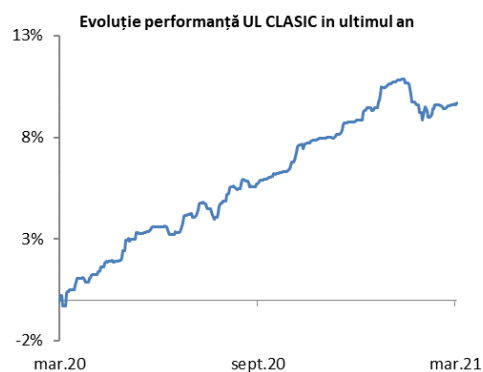
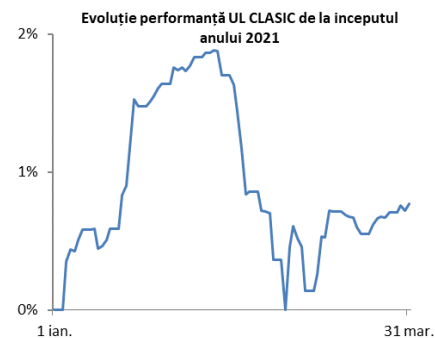
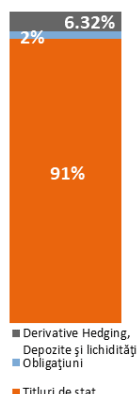
### Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+ 0.11%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+0.72%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+9.61%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+14.56%
<b>În ultimii 5 ani</b>	N/A
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+14.80%

### 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 martie, curba randamentelor obligațiunilor de stat românești s-a nivelat, ceea ce înseamnă că diferența de randament între obligațiunile pe termen scurt și cele pe termen lung, s-a diminuat. Astfel, randamentele obligațiunilor pe termen lung au încheiat luna la un nivel cu 0.3%-0.4% mai scăzut, iar cele ale obligațiunilor pe termen scurt au scăzut cu 0.10%-0.15%. Piața de obligațiuni românești a fost mult mai calmă în luna martie, după vânzarea masivă a obligațiunilor în februarie. Considerăm că mediul macroeconomic actual va continua să împingă în sus ratele de dobândă și, pe măsură ce activitatea și piața muncii își vor continua revenirea, ne așteptăm ca și inflația de bază să ia avânt. Evoluțiile locale sunt mai puțin favorabile pentru obligațiuni, în contextul în care indicatorii macroeconomici nu mai pot susține în continuare acțiuni de relaxare monetară ale băncii centrale.

#### Top 10 dețineri

Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.61%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.61%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.94%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.12%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.75%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.65%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.63%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	4.62%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.39%
Guv României 4.00% 08-aug-2022	4.36%

## 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.

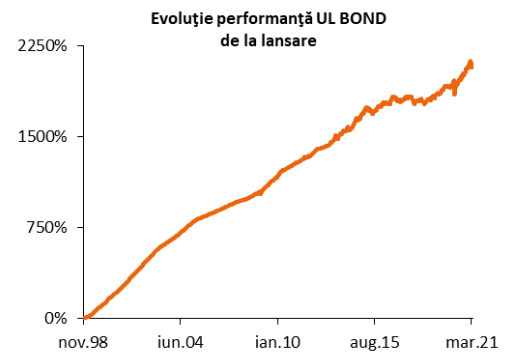
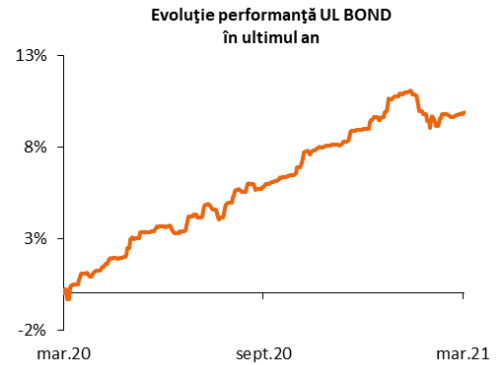
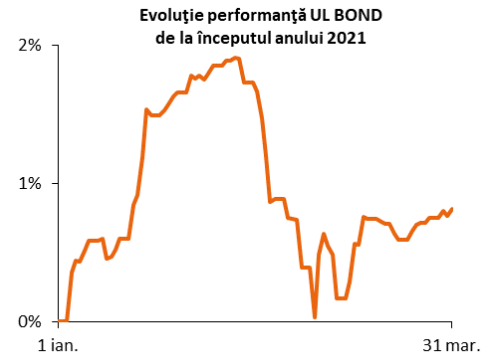
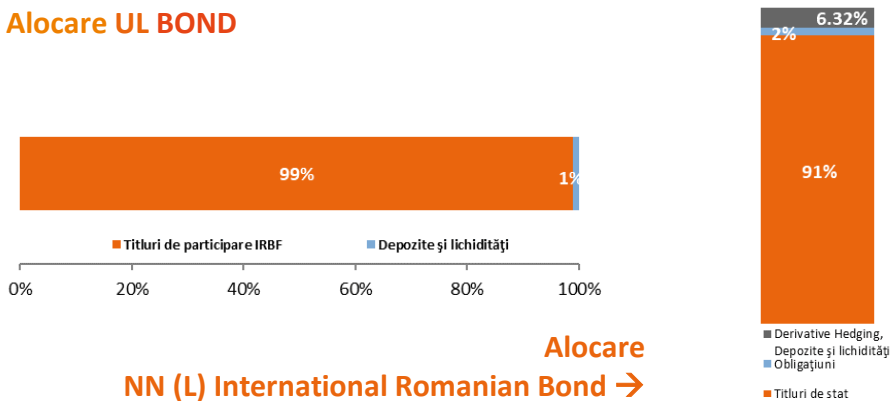
**Obiectivul UL BOND** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	392,623,428 RON
<b>Preț vânzare</b>	21.958327 RON

## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	+ 0.73%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+0.77%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+9.84%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+15.28%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+16.82%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+57.51%
<b>De la lansare</b>	+2095.83%

## Alocare UL 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 martie, curba randamentelor obligațiunilor de stat românești s-a nivelat, ceea ce înseamnă că diferența de randament între obligațiunile pe termen scurt și cele pe termen lung, s-a diminuat. Astfel, randamentele obligațiunilor pe termen lung au încheiat luna la un nivel cu 0.3%-0.4% mai scăzut, iar cele ale obligațiunilor pe termen scurt au scăzut cu 0.10%-0.15%. Piața de obligațiuni românești a fost mult mai calmă în luna martie, după vânzarea masivă a obligațiunilor în februarie. Considerăm că mediul macroeconomic actual va continua să împingă în sus ratele de dobândă și, pe măsură ce activitatea și piața muncii își vor continua revenirea, ne așteptăm ca și inflația de bază să ia avânt. Evoluțiile locale sunt mai puțin favorabile pentru obligațiuni, în contextul în care indicatorii macroeconomici nu mai pot susține în continuare acțiuni de relaxare monetară ale băncii centrale.

### Top 10 dețineri

Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.61%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.61%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.94%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.12%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.75%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.65%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.63%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	4.62%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.39%
Guv României 4.00% 08-aug-2022	4.36%

# UL NN DINAMIC

Informații valabile la 31 Martie 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.

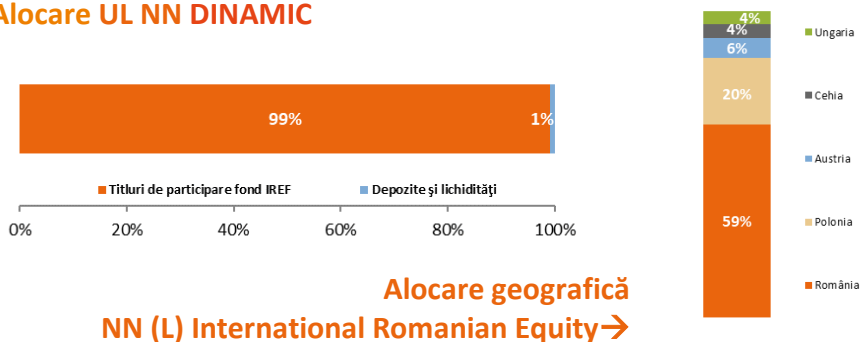
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	306,071,787 RON
<b>Preț vânzare</b>	14.217206 RON

## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+6.18%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+8.29%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+36.60%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+21.28%
<b>În ultimii 5 ani</b>	N/A
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+42.17%

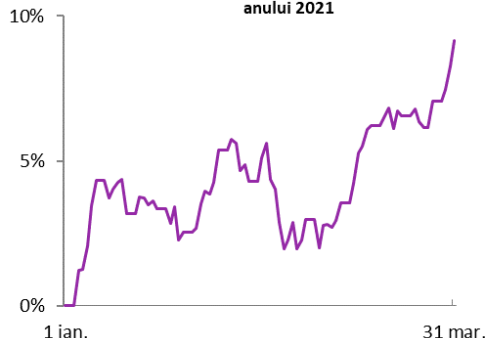
## Alocare UL NN DINAMIC



### Alocare geografică

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

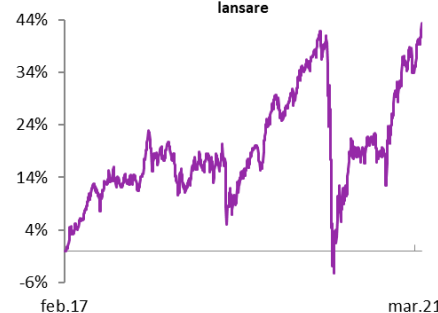
Evoluție performanță UL DINAMIC de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL DINAMIC în ultimul an



Evoluție performanță UL DINAMIC de la lansare



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

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

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

## Perspective

În luna martie, situația epidemiologică din piețele financiare centrale și est europene (CEE) a continuat să se deterioreze. Astfel, Cehia a înregistrat cea mai mare rată de mortalitate de până acum, în timp ce în Ungaria și Polonia a fost necesară înăsprirea restricțiilor pentru a tempera rata de îmbolnăviri. În același timp, procesul de vaccinare în țările CEE a continuat lent, în condițiile în care producătorii de vaccinuri nu și-au onorat promisiunile de a livra dozele stabilite. Întrucât situația pandemică nu s-a ameliorat pe plan european, nu există deocamdată semnale ale unei reveniri rapide în sectorul serviciilor. În ciuda procesului lent de vaccinare, politica investițională a rămas neschimbată și continuăm să avem o perspectivă optimistă precută pentru regiunea CEE.

## Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	10.12%
PETROM SA	9.62%
BANCA TRANSILVANIA SA	9.12%
BRD - GROUPE SG SA	4.89%
SNGN ROMGAZ SA	4.29%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.16%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.56%
DINO POLSKA SA	3.22%
SOC. ENERGETICA ELECTRICA SA	2.62%
TRANSGAZ SA	2.57%

## Alocare sectoare

Financiar	43.00%
Energie	20.38%
Utilități	10.71%
Materiale	5.88%
Industriale	3.63%
Bunuri de consum esențiale	3.53%
Servicii de comunicare	3.33%
Bunuri de consum discreționare	3.26%
Sănătate	2.53%
IT	1.86%



# 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.

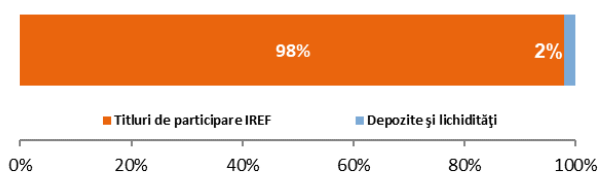
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	137,402,261 RON
<b>Preț vânzare</b>	18.228828 RON

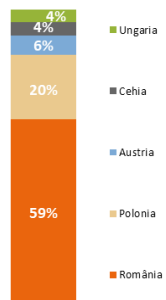
## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	+6.23%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+8.46%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+37.51%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+23.93%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+73.77%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+91.96%
<b>De la lansare</b>	+82.29%

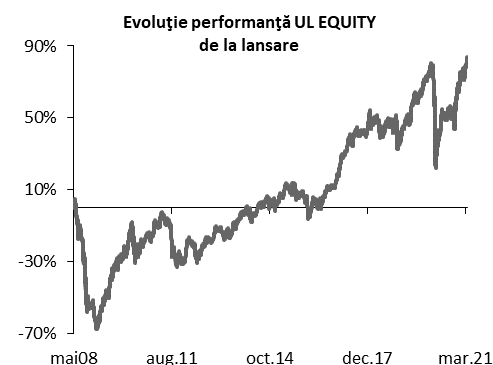
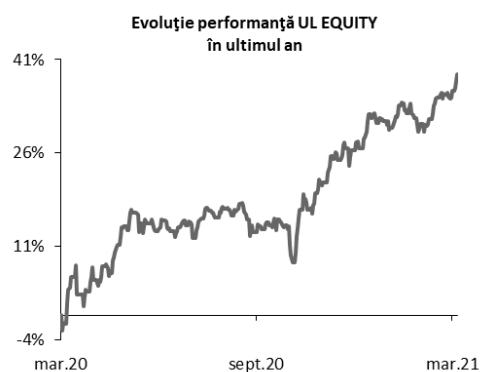
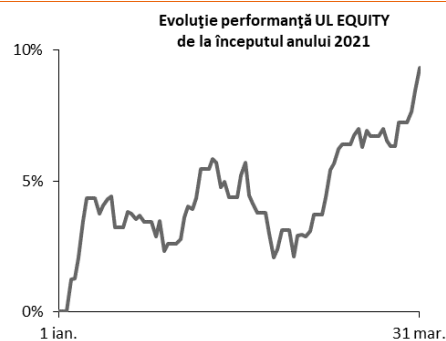
## Alocare UL EQUITY



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



## Informații valabile la 31 Martie 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

În luna martie, situația epidemiologică din piețele financiare centrale și est europene (CEE) a continuat să se deterioreze. Astfel, Cehia a înregistrat cea mai mare rată de mortalitate de până acum, în timp ce în Ungaria și Polonia a fost necesară înăsprirea restricțiilor pentru a tempera rata de îmbolnăviri. În același timp, procesul de vaccinare în țările CEE a continuat lent, în condițiile în care producătorii de vaccinuri nu și-au onorat promisiunile de a livra dozele stabilite. Întrucât situația pandemică nu s-a ameliorat pe plan european, nu există deocamdată semnale ale unei reveniri rapide în sectorul serviciilor. În ciuda procesului lent de vaccinare, politica investițională a rămas neschimbată și continuăm să avem o perspectivă optimistă precută pentru regiunea CEE.

## Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	10.12%
PETROM SA	9.62%
BANCA TRANSILVANIA SA	9.12%
BRD - GROUPE SG SA	4.89%
SNGN ROMGAZ SA	4.29%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.16%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.56%
DINO POLSKA SA	3.22%
SOC. ENERGETICA ELECTRICA SA	2.62%
TRANSGAZ SA	2.57%

## Alocare sectoare

Financiar	43.00%
Energie	20.38%
Utilități	10.71%
Materiale	5.88%
Industriale	3.63%
Bunuri de consum esentiale	3.53%
Servicii de comunicare	3.33%
Bunuri de consum discreționare	3.26%
Sănătate	2.53%
IT	1.86%

# UL GLOBAL OPPORTUNITIES

## Politica de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Programul de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale. Programul investește în titlurile de participare emise de fondul de investiții NN (L) Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

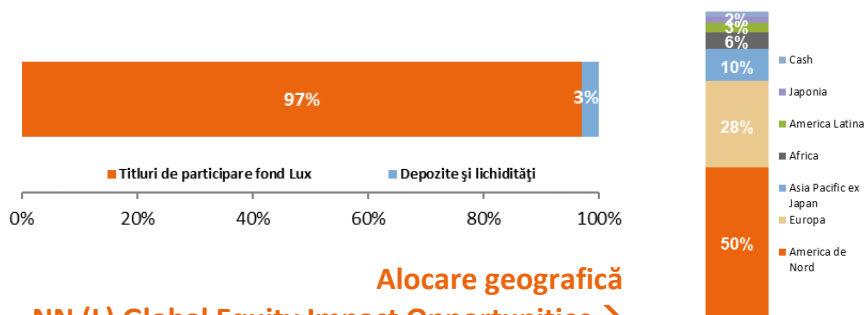
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

<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>	188,631,658 RON
<b>Preț vânzare</b>	26.815177 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	+3.80%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+2.50%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+43.77%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+44.78%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+78.56%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+168.15%

## 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.

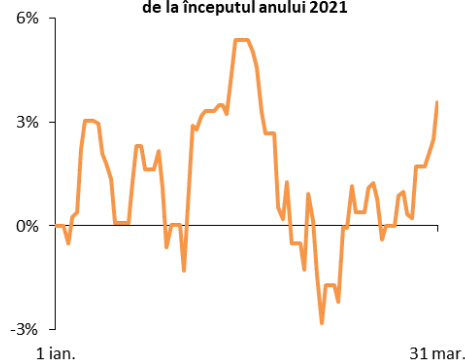
**Benchmarkul** fondului este indicele MSCI (AC) World Index Net.

## Perspective

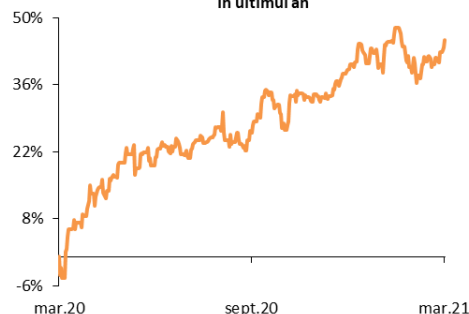
Planul președintelui Biden de susținere a economiei, în valoare de 4 trilioane usd, reprezintă o schimbare de paradigmă către politici mai favorabile ESG în cadrul administrației americane. Planul este de așteptat să aloce investiții substanțiale către modernizarea infrastructurii SUA și către proiecte care susțin lupta împotriva schimbărilor climatice, în contextul unui efort major de a opri emisiile de dioxid de carbon și de a accelera transformarea energiei „curate”. Această evoluție, numită de unii „revoluția energiei curate”, ar trebui să constituie un impuls important pentru acțiunile energetice „curate”, inclusiv pentru o parte din acțiunile deținute în portofoliul fondului nostru. În prima parte a lunii aprilie, a fost anunțată înființarea unui grup de lucru pe tema Climei și ESG de către SEC, agenție guvernamentală SUA, cu obiectivul de a depista în mod proactiv comportamentele care nu respectă principiile ESG. Și în Europa, Comisia Europeană a emis o nouă propunere legislativă, care vizează extinderea criteriilor care permit generarea de gaze naturale astfel încât acestea să se alinieze cu taxonomia UE, ca răspuns la criticile vehemente venite din partea a 10 state membre privind criteriile inițiale de selecție. În acest context, investițiile noastre sunt poziționate favorabil pentru a beneficia de tendințele către ESG, care iau amploare la nivel global.

## Informații valabile la 31 Martie 2021

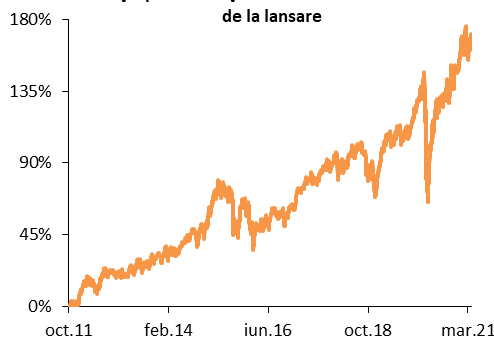
Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



## Top 10 dețineri

UNITEDHEALTH GROUP INC	4.84%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.41%
BAKKAFROST	3.80%
HELIOS TOWERS PLC	3.79%
GB GROUP PLC	3.74%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	3.52%
AIA GROUP LTD	3.45%
DANAHER CORP	3.44%
INTUIT INC	3.44%
PRA HEALTH SCIENCES INC	3.27%

## Alocare sectoare

IT	32.10%
Sănătate	25.14%
Industrie	14.00%
Financiar	7.29%
Servicii de comunicare	6.05%
Materiale	5.26%
Bunuri de consum esențiale	4.86%
Bunuri de consum discreționare	3.15%
Lichidități	1.63%



## 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.

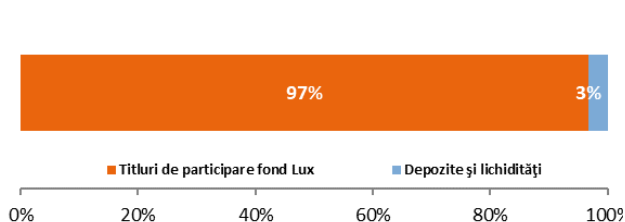
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<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>	44,570,464 RON
<b>Preț vânzare</b>	19.253351 RON

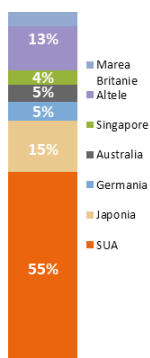
### Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	+8.09%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+9.86%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+ 16.76%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+17.87%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+11.62%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+92.53%

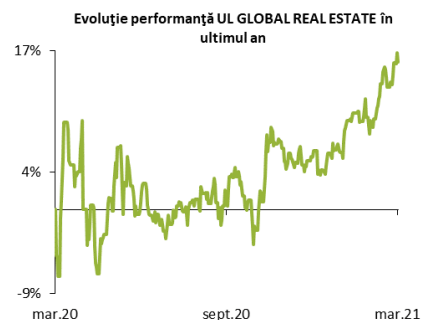
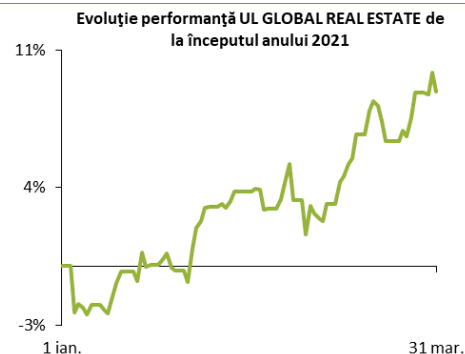
### Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



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



### Informații valabile la 31 Martie 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	6.62%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	4.39%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	3.77%
VENTAS REIT INC	3.75%
INVITATION HOMES INC	3.33%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.23%
CUBESMART REIT	2.84%
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	2.74%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	2.57%
LEG IMMOBILIEN N	2.46%

### Perspective

Perspectivile pentru sectorul imobiliar rămân în continuare neutre. Randamentele în creștere ale obligațiunilor guvernamentale americane și normalizarea economică reprezintă o provocare pentru real estate. În SUA, cifrele privind sectorul imobiliar de locuințe, dar și cele referitoare la piața muncii, sunt în proces de ameliorare, însă rata de neocupare a clădirilor de birouri și cea de neplată a creditelor ipotecare sunt în creștere. Sectorul real estate traversează o perioadă de modificări structurale, amplificate semnificativ de criza Covid-19. Cu toate acestea, datorită caracteristicilor sale defensive și a dividendelor atractive, sectorul rămâne unul care poate oferi oportunități pentru investitori și diversificare pe termen lung pentru investitorii cu portofolii echilibrate.

# UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 Martie 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.

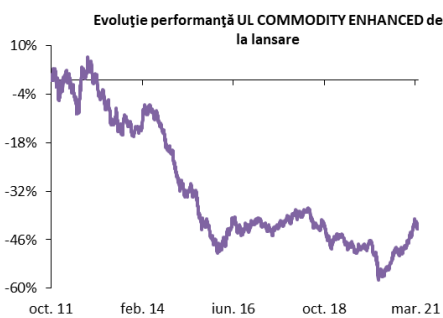
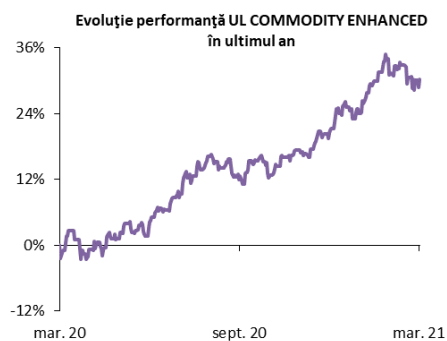
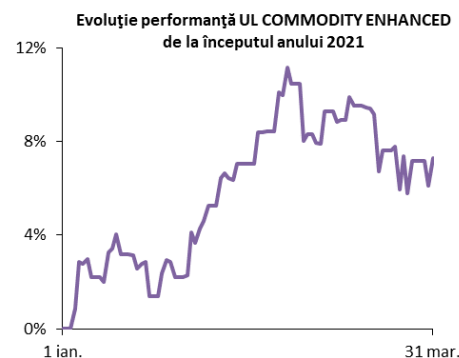
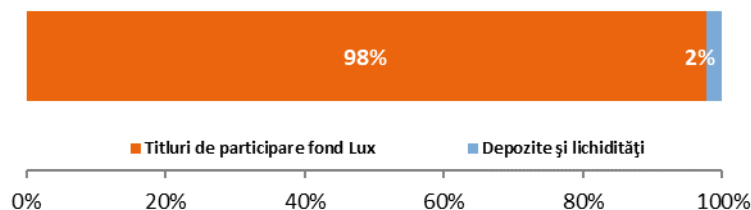
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<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>	10,587,485 RON
<b>Preț vânzare</b>	5.724192 RON

## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	-1.76%
<b>De la începutul anului 2021</b>	+6.11%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+28.73%
<b>În ultimii 3 ani</b>	-6.24%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+7.40%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	-42.76%

## 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	28.99%
Bunuri agricole	30.00%
Metale industriale	15.26%
Metale prețioase	16.30%
Animale vii	6.45%

## Perspective

Mărfurile au început anul 2021 cu un prim trimestru solid. Astfel, sectorul energetic a performat foarte bine, susținut de gradul ridicat de respectare a nivelului de producție stabilit de OPEC+, dar și de așteptările privind creșterea cererii de petrol, odată cu normalizarea economiei. Metalele prețioase au performat sub așteptări, iar această evoluție mai puțin favorabilă a început anul trecut în luna august și a accelerat de la jumătatea lunii februarie, pe măsură ce investitorii s-au îndreptat către obligațiunile americane de stat, în contextul în care randamentul acestora a crescut brusc, dar și al aprecierii dolarului american față de monedele țărilor emergente. Metalele industriale au crescut în februarie, pe măsură ce Anul Nou Chinezesc s-a desfășurat lin și producția din afara Chinei a luat avânt. În ceea ce privește prețurile produselor agricole, acestea au crescut în prima parte a trimestrului și apoi au început să scadă. În acest context de evoluții mixte pentru diferitele clase de mărfuri, perspectivele pentru perioada următoare pentru sectorul mărfurilor în ansamblu rămân neutre.



# 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.

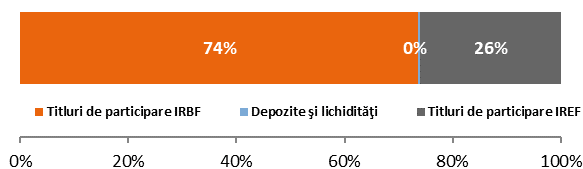
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	654,442,396	118,688,084	35,507,051
Preț vânzare	29.628480	20.222418	19.273675

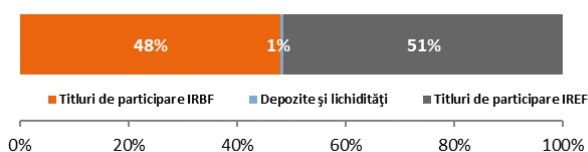
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 2.10%	+ 3.50%	+ 4.98%
De la începutul anului 2020	+ 2.65%	+ 4.62%	+ 6.78%
În ultimele 12 luni	+ 15.97%	+ 22.91%	+ 31.35%
În ultimii 3 ani	+ 17.87%	+ 20.15%	+ 23.11%
În ultimii 5 ani	+ 31.22%	+ 44.47%	+ 61.34%
În ultimii 10 ani	+ 69.83%	+ 78.44%	+ 88.75%
De la lansare	+ 2862.85%	+ 102.22%	+ 92.74%

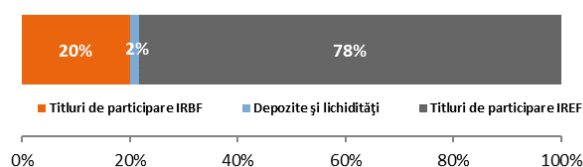
## Alocare UL MIXT25



## Alocare UL MIXT50

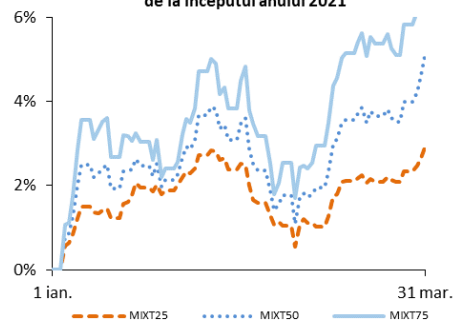


## Alocare UL MIXT75

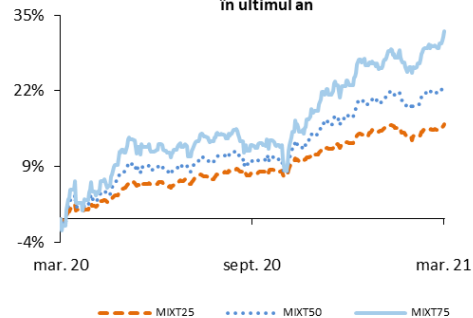


## Informații valabile la 31 Martie 2021

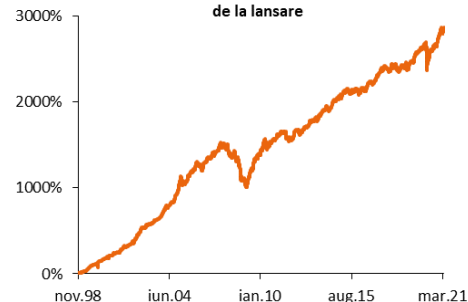
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2021



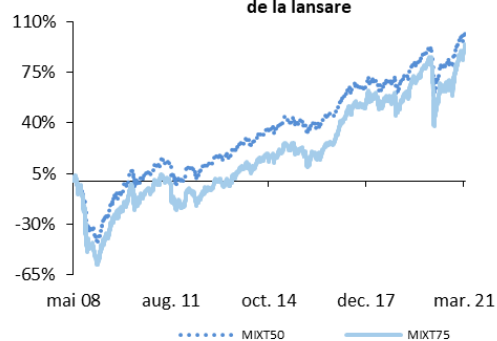
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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.