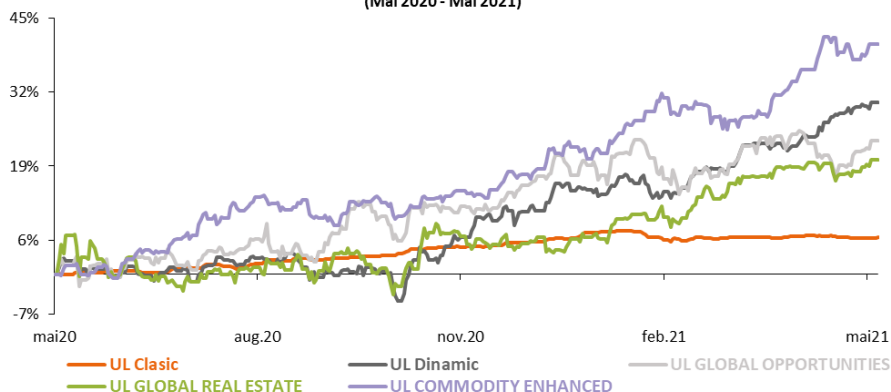


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an
(Mai 2020 - Mai 2021)



Context investițional

SUA

Activele riscante au continuat să se aprecieze și în luna mai, astfel că acțiunile, sectorul imobiliar și cele mai multe mărfuri neagricole au înregistrat randamente pozitive. În ceea ce privește randamentele obligațiunilor guvernamentale americane, acestea au scăzut ușor. Principalii factori care au generat aceste evoluții ale activelor nu s-au schimbat, și anume, sprijinul fiscal, politica monetară favorabilă, profiturile solide raportate de companii, dar și perspectivele viitoare favorabile și programele eficiente de vaccinare din emisfera vestică. Toți acești factori susțin revenirea actuală a economiei, în formă de V, și creează un cadru mai stabil pentru normalizarea economică și socială așteptată să se întâmple în această vară. Pe parcursul lunii mai, cifrele privind inflația s-au situat destul de mult peste așteptări, iar revenirea pieței muncii din SUA a stagnat ușor. În același timp, minutele întâlnirii Fed au fost publicate și au reflectat faptul că discuțiile din aprilie au inclus deja o posibilă temperare a programului de cumpărare obligațiuni. Această evoluție a indicatorilor macro, dar și veștile privind Fed, au creat ceva nervozitate pe termen scurt în rândul investitorilor, care nu a durat însă mult, astfel că activele riscante și-au revenit și au intrat în teritoriul pozitiv spre finalul lunii. Schimbarea sentimentului a fost vizibilă și în evoluția indicatorului de volatilitate, VIX, care a crescut în cursul lunii până la valoarea de 27 ca să scadă apoi din nou către nivelul normal, respectiv 16. Sezonul raportării profiturilor, care a început în aprilie, s-a finalizat în mai, iar cifrele publicate au depășit așteptările cu o marjă semnificativă în SUA în cadrul tuturor sectoarelor de activitate. Pe plan politic, Biden a anunțat un nou program de cheltuieli bugetare, din care o parte importantă este alocată infrastructurii. Pe termen mediu, sustenabilitatea revenirii va depinde de durata în care se va atinge imunitatea în masă, de disponibilitatea decidenților politici de a furniza în continuare stimulente și de cât de profund este și se va dovedi impactul pandemiei asupra economiei.

Europa

Acțiunile din zona euro au avut o nouă lună cu evoluții favorabile în mai, iar indicele MSCI EMU Net a crescut cu 2.5%, ceea ce a ridicat performanța de la începutul anului la procentul de 13.8%. În luna mai, a devenit și mai clar faptul că procesul de vaccinare a luat avânt în majoritatea piețelor dezvoltate, și în special în Europa unde, în ciuda unor întârzieri în procesul de livrare a dozelor, rata de inoculare a accelerat vizibil. În acest context, o redeschidere treptată a economiei devine din ce în ce mai probabilă, inclusiv în țările mediteraneene, care sunt dependente de turismul din cadrul sezonului estival. Politica fiscală va continua să sprijine economia, iar, după ceva întârzieri, fondul european de recuperare ar putea demara procesul de alocare a fondurilor în cursul verii. Dacă toate aceste planuri de stimulare a economiei sunt bine executate și generează mai multe investiții private, aceasta s-ar putea dovedi a fi o oportunitate întâlnită o dată la un deceniu, care să ajute la îndepărtarea economiei europene de stagnarea seculară. După raliul solid de la începutul anului, o mare parte din știrile pozitive fundamentale referitoare la profiturile companiilor și la evoluția pandemiei pare că au fost deja evaluate în considerare de investitori și încorporate în prețul acțiunilor. În același timp, pandemia a rămas în plan secundar ca factor generator al evoluțiilor de pe piața financiară în economiile dezvoltate, iar așteptările investitorilor sunt îndreptate spre o normalizare economică și socială pe parcursul verii.

Piețe emergente (EM)

Principalul motiv pentru care revenirea economică din piețele emergente continuă să se afle sub nivelul celei din Europa și SUA rezidă în viteza mult mai lentă a procesului de vaccinare, ceea ce previne un declin rapid al numărului de îmbolnăviri. Astfel, nivelul de îngrijorare privind situația sanitară din multe gospodării, dar și mediul de afaceri, rămâne mai ridicat decât în economiile dezvoltate (DM), iar restricțiile de mobilitate sunt relaxate lent și treptat. În acest context, în țări precum Taiwan și Malaezia, revenirea a fost întreruptă de noi valuri de îmbolnăviri. Un alt factor important care este probabil să împiedice revenirea economică EM să o ajungă din urmă pe cea din DM în perioada următoare este spațiul limitat de manevră pentru stimulentele fiscale și înăsprirea graduală a politicii monetare. Fluxurile de capital către EM au fost negative în majoritatea lunilor de începutul pandemiei, ca urmare a creșterii dezechilibrelor macroeconomice, a diminuării diferențialului de creștere dintre EM și DM și a sensibilității încă ridicate a fluxurilor de capital EM față de așteptările privind modificările politicii monetare SUA. Riscul valutar ridicat derivat din temerile privind și mai multe ieșiri de capital din EM constituie motivul principal pentru care așteptările inflaționiste în piețele emergente au crescut. Această situație împinge decidenții politici din EM spre necesitatea de a înăspri politica monetară. După relaxarea monetară fără precedent din primele luni ale pandemiei, normalizarea politicii a început în mod clar, iar majoritatea băncilor centrale EM deja au crescut ratele de dobândă sau se pregătesc pentru o înăsprire a politicii monetare. Perspectivele noastre vizează o continuare înăsprire a politicii monetare EM în lunile următoare, ținând cont de combinația dintre inflația persistentă sau în creștere (ca urmare a întreruperilor din lanțurile de aprovizionare, a așteptărilor privind creșterea taxelor și a creșterii susținute a prețurilor globale ale alimentelor și energiei) și perspectiva randamentelor ridicate ale obligațiunilor US, care vor pune în continuare presiune pe fluxurile de capital EM.

România

În luna mai, tabloul macroeconomic local a început să reflecte o ameliorare. Astfel, cifrele publicate au indicat o accelerare în sectorul industrial (IP a crescut la 13.1% în luna martie față de aceeași perioadă a anului anterior), salariile au crescut și ele cu 7.4% în martie YoY, iar vânzările retail au atins un procent de 38.4% creștere în aprilie față de aprilie 2020. Valoarea finală a PIB aferent primului trimestru a fost de -0.2% YoY, iar indicele de preț al consumului a rămas relativ staționar la nivelul de 3.2% YoY în aprilie. În luna mai, piața financiară din România, dar și cele din regiunea centrală și est europeană au fost testate de procente de inflație, mai ridicate decât așteptările analiștilor. În ciuda inflației crescute, sectoarele de activitate precum cel energetic, al utilităților și cel de consum s-au apreciat în luna mai, pe măsură ce situația pandemiei a continuat să se amelioreze și procesul de vaccinare a luat avânt. Pe parcursul lunii, guvernul a ridicat majoritatea restricțiilor, iar activitatea comercială a revenit în mare parte la normal, odată cu redeschiderea majorității localurilor și magazinelor. În ceea ce privește performanța acțiunilor, indicele bursier BET-TR a avut cea mai modestă performanță lunară din regiune, respectiv 2.76%, însă rămâne în fruntea clasamentului ca performanță de la începutul anului (18.9%).

Politica de investiții UL NN CLASIC

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

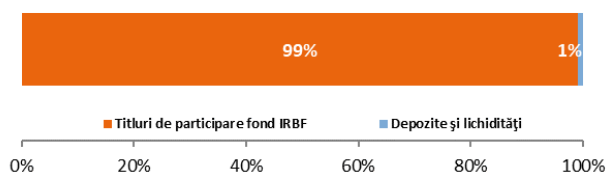
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	577,871,889 RON
Preț vânzare	11.473540 RON

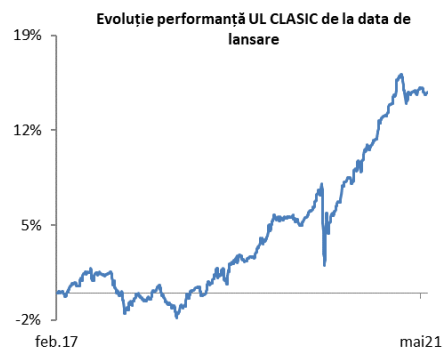
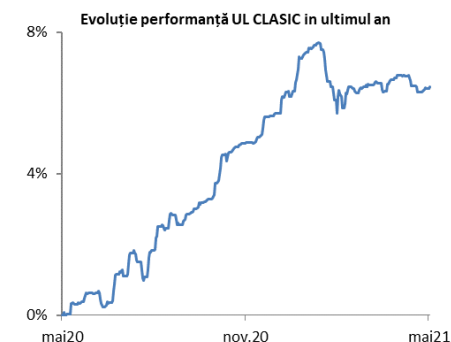
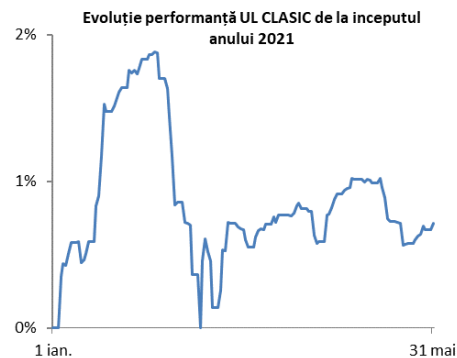
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-0.29%
De la începutul anului 2021	+0.67%
În ultimele 12 luni	+6.41%
În ultimii 3 ani	+15.55%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+14.74%

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 mai, curba randamentelor obligațiunilor de stat românești a devenit mai abruptă cu 0.26%, în condițiile în care piețele europene de obligațiuni au rămas sub presiunea vânzării activelor. Nivelul recent scăzut al cererii de obligațiuni românești nu a permis obligațiunilor locale să recupereze pierderile suferite, deși o parte din evoluțiile recente pe plan local pot fi favorabile pentru piața de obligațiuni, respectiv perspectivele fiscale a meliorate și rating-ul așteptat să rămână măcar la nivelul actual). Ne așteptăm în continuare ca procentele ridicate de inflație să testeze băncile centrale și răbdarea piețelor financiare. De asemenea, ne așteptăm ca randamentele obligațiunilor să rămână relativ staționare pe măsură ce ne apropiem de sezonul concediilor, o perioadă de obicei mai liniștită pe piețele financiare. Pe plan local, ca urmare a scăderii recente a cererii de obligațiuni, ne păstrăm perspectiva relativ precaută.

Top 10 dețineri

Guv României 4.50%	17-iun-2024	7.61%
Guv României 3.25%	29-apr-2024	7.38%
Guv României 4.25%	28-iun-2023	6.95%
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	5.66%
Guv României 3.65%	28-iul-2025	5.23%
Guv României 5.85%	26-apr-2023	4.39%
Guv României 4.00%	25-oct-2023	4.39%
Guv României 3.65%	24-sep-2031	4.39%

Politica de investiții UL BOND

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

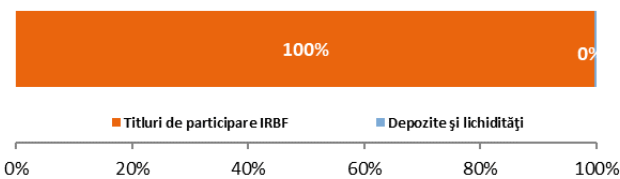
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	386,336,188 RON
Preț vânzare	21.953708 RON

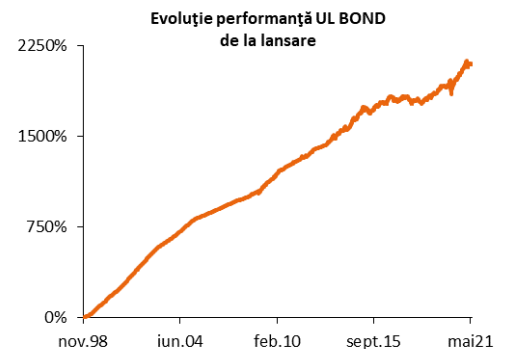
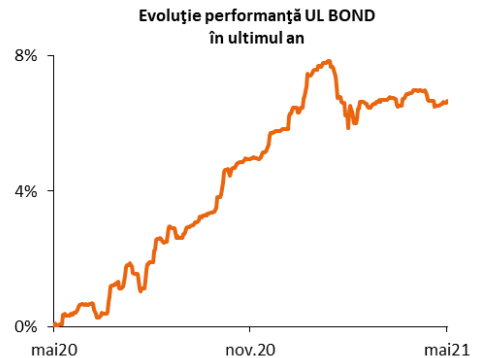
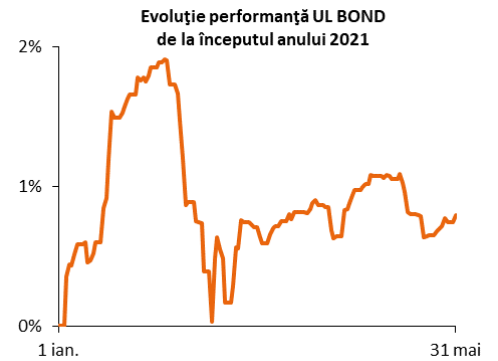
Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0.27%
De la începutul anului 2021	+0.74%
În ultimele 12 luni	+6.63%
În ultimii 3 ani	+16.29%
În ultimii 5 ani	+16.95%
În ultimii 10 ani	+55.95%
De la lansare	+2095.37%

Alocare UL BOND



Alocare NN (L) International Romanian Bond →



NN (L) International Romanian Bond (IRBF)

NN (L) International Romanian Bond (IRBF) este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

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

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

Perspective

În luna mai, curba randamentelor obligațiunilor de stat românești a devenit mai abruptă cu 0.26%, în condițiile în care piețele europene de obligațiuni au rămas sub presiunea vânzării activelor. Nivelul recent scăzut al cererii de obligațiuni românești nu a permis obligațiunilor locale să recupereze pierderile suferite, deși o parte din evoluțiile recente pe plan local pot fi favorabile pentru piața de obligațiuni, respectiv perspectivele fiscale ameliorate și rating-ul așteptat să rămână măcar la nivelul actual). Ne așteptăm în continuare ca procentele ridicate de inflație să testeze băncile centrale și răbdarea piețelor financiare. De asemenea, ne așteptăm ca randamentele obligațiunilor să rămână relativ staționare pe măsură ce ne apropiem de sezonul concediilor, o perioadă de obicei mai liniștită pe piețele financiare. Pe plan local, ca urmare a scăderii recente a cererii de obligațiuni, ne păstrăm perspectiva relativ precaută.

Top 10 dețineri

Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.61%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	7.38%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.95%
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	5.66%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	5.23%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.39%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.39%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	4.39%

UL NN DINAMIC

Politica de investiții UL DINAMIC

Programul de investiții **UL NN DINAMIC** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity (IREF) și în depozite bancare.

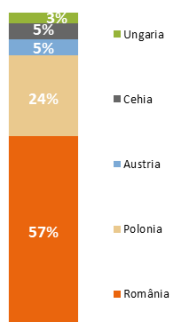
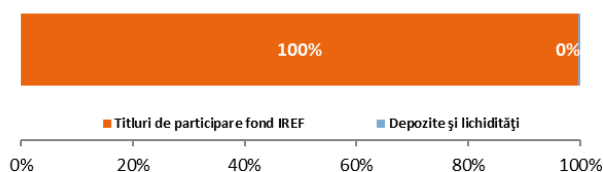
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	339,097,137 RON
Preț vânzare	15.369255 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

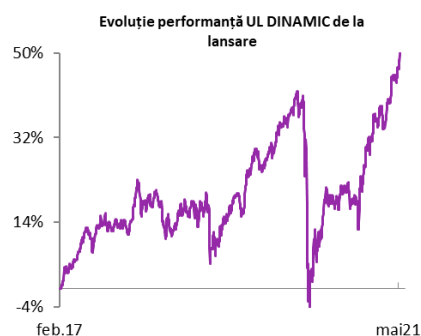
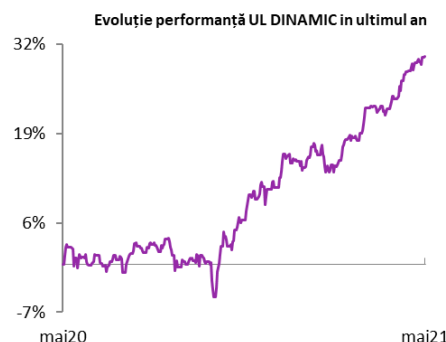
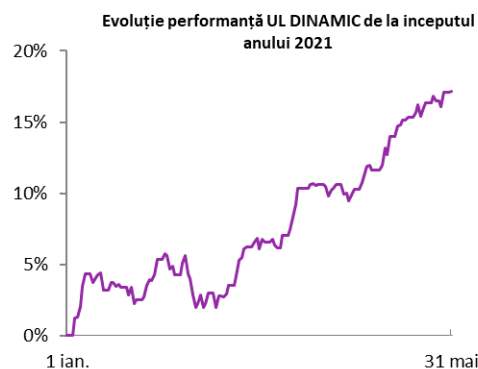
În ultima lună	+4.61%
De la începutul anului 2021	+17.07%
În ultimele 12 luni	+30.15%
În ultimii 3 ani	+36.05%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+53.69%

Alocare UL NN DINAMIC



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →

Informații valabile la 31 Mai 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 mai, rezistența piețelor financiare din regiunea centrală și est europeană (CEE) a fost testată de inflația peste așteptări. Însă reacția investitorilor s-a dovedit a nu fi una de îngrijorare exagerată cu privire la posibilitatea ca băncile centrale CEE să fie nevoite să crească ratele de dobândă mai devreme și mai agresiv decât era așteptat. De asemenea, creșterea inflației a fost diluată ușor de bănci ca fiind una trecătoare și determinată în principal de aprecierea prețului mărfurilor și energiei. Sectorul financiar din CEE a rămas recent în urma acțiunilor financiare globale, însă și-a revenit puternic în luna mai, susținând indicii bursieri regionali. Cei mai buni performeri ai lunii mai au fost băncile poloneze, dar și alte sectoare economice au avut evoluții favorabile, precum energia, utilitățile și sectorul de consum. Perspectiva noastră continuă să fie una optimistă precăută pentru regiunea CEE, în contextul în care ratele scăzute de dobândă susțin activele riscante, iar piața este concentrată pe sectoare precum cel financiar.

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9.46%
FONDUL PROPRIETATEA SA	9.07%
PETROM SA	8.43%
BRD - GROUPE SG SA	5.42%
SNGN ROMGAZ SA	4.58%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.34%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.60%
DINO POLSKA SA	3.34%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	3.21%
BANK PEKAO SA	2.69%

Alocare sectoare

Financiar	45.91%
Energie	19.41%
Utilități	12.07%
Materiale	5.61%
Bunuri de consum esențiale	3.34%
Servicii de comunicație	3.21%
Sănătate	2.75%
Industriale	2.60%
IT	2.73%
Bunuri de consum discreționare	1.74%



UL EQUITY

Politica de investiții UL EQUITY

Programul de investiții UL EQUITY are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity (IREF) și în depozite bancare.

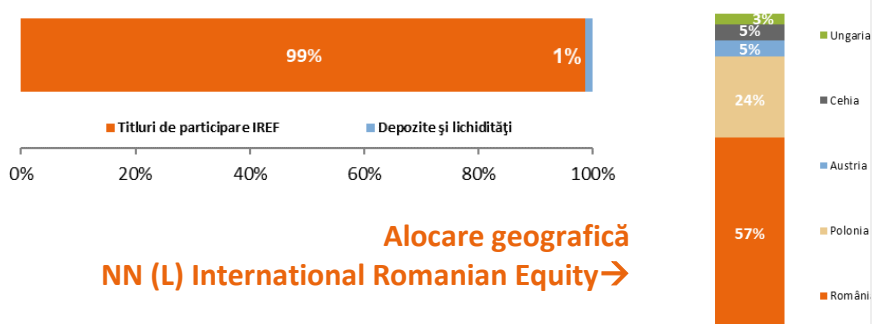
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	146,321,509 RON
Preț vânzare	19.707555 RON

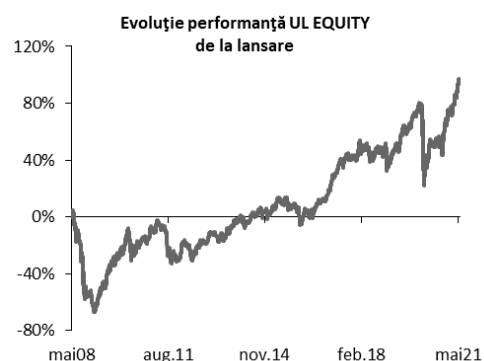
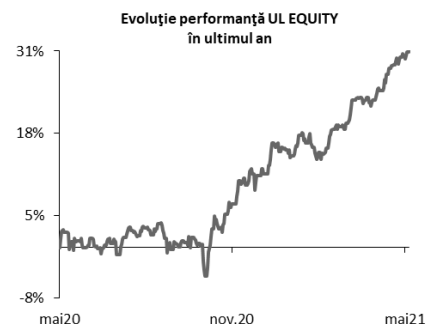
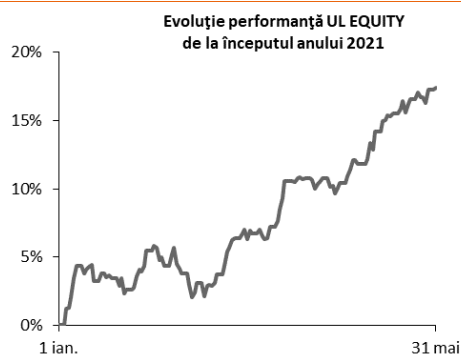
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+4.61%
De la începutul anului 2021	+17.26%
În ultimele 12 luni	+30.84%
În ultimii 3 ani	+38.85%
În ultimii 5 ani	+94.81%
În ultimii 10 ani	+114.13%
De la lansare	+97.08%

Alocare UL EQUITY



Informații valabile la 31 Mai 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 mai, rezistența piețelor financiare din regiunea centrală și est europeană (CEE) a fost testată de inflația peste așteptări. Însă reacția investitorilor s-a dovedit a nu fi una de îngrijorare exagerată cu privire la posibilitatea ca băncile centrale CEE să fie nevoite să crească ratele de dobândă mai devreme și mai agresiv decât era așteptat. De asemenea, creșterea inflației a fost diluată ușor de bănci ca fiind una trecătoare și determinată în principal de aprecierea prețului mărfurilor și energiei. Sectorul financiar din CEE a rămas recent în urma acțiunilor financiare globale, însă și-a revenit puternic în luna mai, susținând indicii bursieri regionali. Cei mai buni performeri ai lunii mai au fost băncile poloneze, dar și alte sectoare economice au avut evoluții favorabile, precum energia, utilitățile și sectorul de consum. Perspectiva noastră continuă să fie una optimistă precăută pentru regiunea CEE, în contextul în care ratele scăzute de dobândă susțin activele riscante, iar piața este concentrată pe sectoare precum cel financiar.

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9.46%
FONDUL PROPRIETATEA SA	9.07%
PETROM SA	8.43%
BRD - GROUPE SG SA	5.42%
SNGN ROMGAZ SA	4.58%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.34%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.60%
DINO POLSKA SA	3.34%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	3.21%
BANK PEKAO SA	2.69%

Alocare sectoare

Financiar	45.91%
Energie	19.41%
Utilități	12.07%
Materiale	5.61%
Bunuri de consum esențiale	3.34%
Servicii de comunicație	3.21%
Sănătate	2.75%
Industriale	2.60%
IT	2.73%
Bunuri de consum discreționare	1.74%



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.

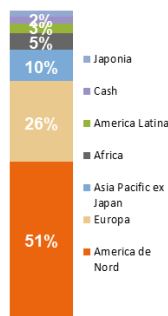
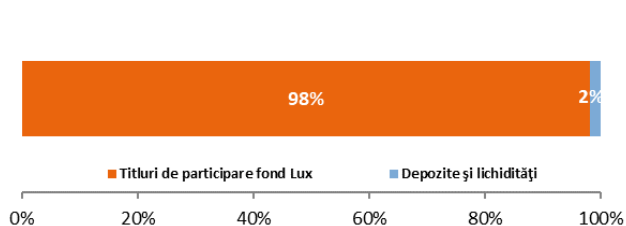
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	197,853,808 RON
Preț vânzare	27.531234 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-1.10%
De la începutul anului 2021	+5.24%
În ultimele 12 luni	+23.45%
În ultimii 3 ani	+41.05%
În ultimii 5 ani	+75.76%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+175.31%

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.

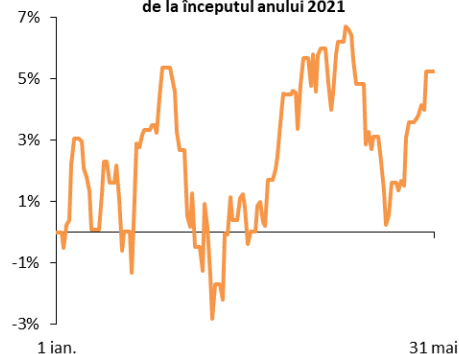
Benchmarkul fondului este indicele MSCI (AC) World Index Net.

Perspective

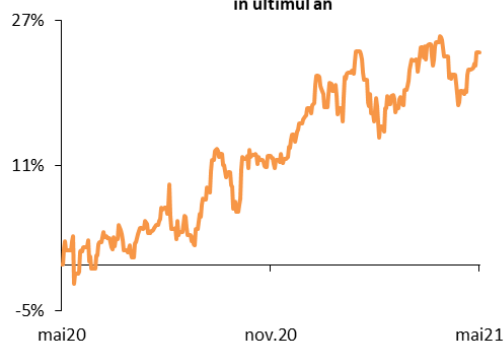
În ansamblul lor, guvernele globale au dezvoltat recent un sentiment mai mare de urgență cu privire la schimbările climatice și încearcă să direcționeze o parte din planurile recente de stimulare economică spre mitigarea riscurilor climatice. Spre exemplu, planurile propuse de președintele american ar trebui să susțină tranziția energetică, iar angajamentul Chinei de a atinge emisii de carbon nete zero până în 2060 este de așteptat să se reflecte într-o creștere suplimentară pentru instalațiile solare și eoliene. Această evoluție este una favorabilă pentru strategia noastră investițională, întrucât multe companii din portofoliu beneficiază în mod structural de tendințele pe termen lung legate de tranziția energetică, precum transferul către surse energetice regenerabile, green cloud computing și vehicule electrice.

Informații valabile la 31 Mai 2021

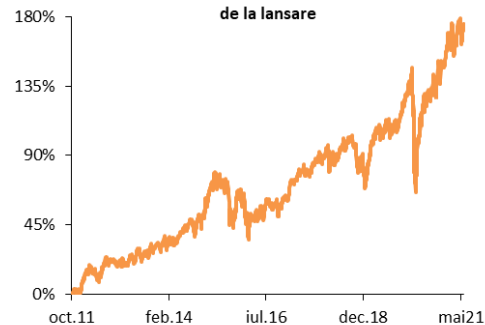
Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



Top 10 dețineri

UNITEDHEALTH GROUP INC	4.80%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.46%
GB GROUP PLC	4.05%
BAKKAFROST	3.86%
INTUIT INC	3.82%
DANAHER CORP	3.72%
HELIOS TOWERS PLC	3.60%
AIA GROUP LTD	3.53%
HALMA PLC	3.37%
PRA HEALTH SCIENCES INC	3.31%

Alocare sectoare

IT	32.27%
Sănătate	25.26%
Industrial	11.23%
Financiar	7.26%
Servicii de comunicație	5.91%
Materiale	5.08%
Bunuri de consum esențiale	4.82%
Bunuri de consum discreționare	3.35%
Utilități	2.56%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Politica de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE

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

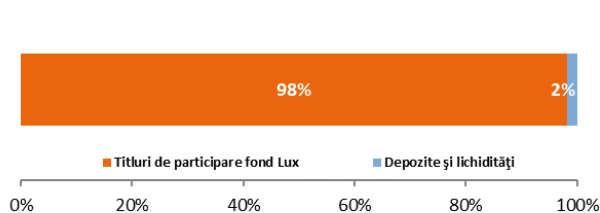
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	46,446,390 RON
Preț vânzare	19.777817 RON

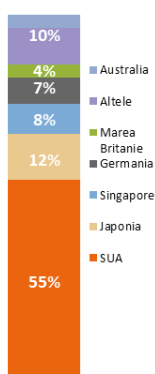
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+1.42%
De la începutul anului 2021	+12.85%
În ultimele 12 luni	+ 20.17%
În ultimii 3 ani	+14.22%
În ultimii 5 ani	+11.96%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+97.78%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

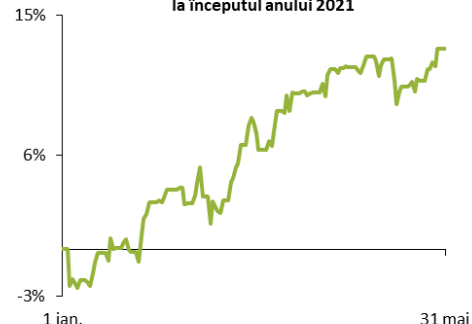


Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →

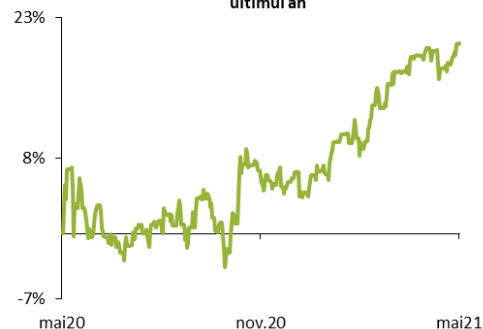


Informații valabile la 31 Mai 2021

Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la lansare



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	6.18%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3.68%
MITSUI FUDOSAN LTD	3.44%
VENTAS REIT INC	3.41%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.11%
INVITATION HOMES INC	3.07%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	2.91%
CUBESMART REIT	2.53%
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2.36%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	2.35%

Perspective

Perspectivile pentru sectorul imobiliar rămân în continuare neutre. Pe termen mediu, randamentele în creștere ale obligațiunilor guvernamentale americane și normalizarea economică reprezintă o provocare pentru sector. Cu toate acestea, sectorul imobiliar a depășit acțiunile globale ca performanță de la începutul acestui an, recuperând teren după performanțele modeste înregistrate pe durata pandemiei. În trimestru al doilea, băncile din zona euro au început să relaxeze condițiile de creditare pentru achiziționarea de locuințe, în timp ce aceeași tendință a fost observată și pe piața imobiliară americană. Deși piața muncii este în curs de revenire, totuși provocări suplimentare pentru imobiliare derivă din întreruperile ofertei, creșterea persistentă a ratei de disponibilitate a spațiilor de birouri și ratele mari de neonorare ale creditelor ipotecare. Totodată, sectorul imobiliar este unul care traversează o perioadă de schimbări structurale majore, amplificate de criza sanitară.

UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 Mai 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.

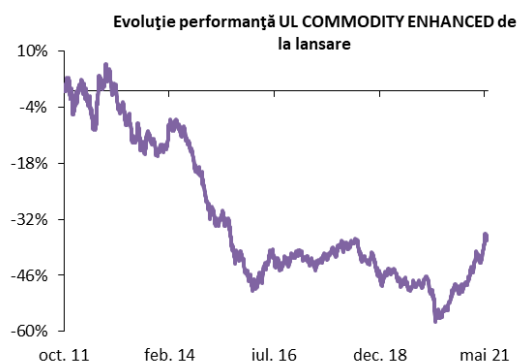
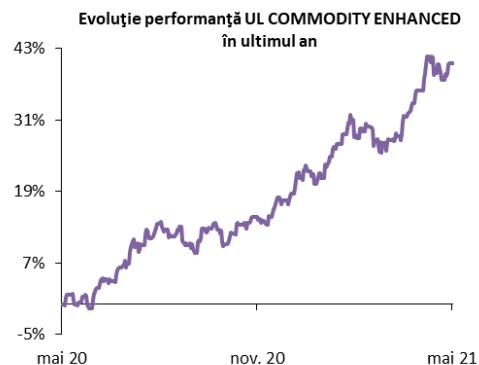
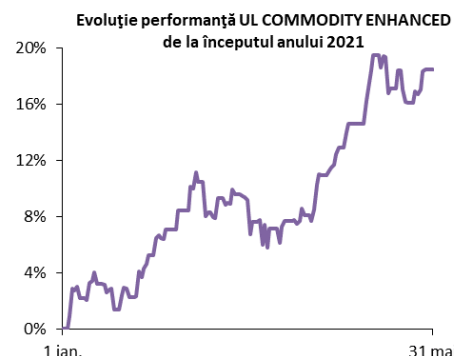
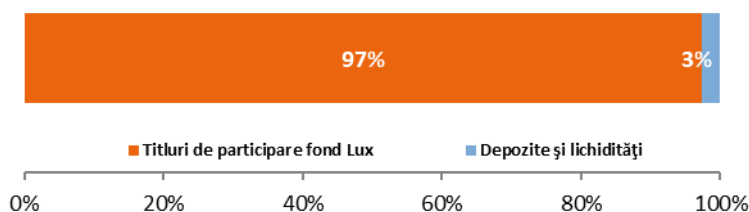
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	12,275,028 RON
Preț vânzare	6.389418 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+3.34%
De la începutul anului 2021	+18.44%
În ultimele 12 luni	+40.44%
În ultimii 3 ani	+1.85%
În ultimii 5 ani	+11.34%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-36.11%

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	42.52%
Bunuri agricole	36.63%
Metale industriale	15.19%
Metale prețioase	16.30%
Animale vii	2.40%

Perspective

Perspectivile pentru mărfuri rămân ușor neutre, ca urmare a creșterii recente a volatității, în contextul întreruperilor frecvente din lanțurile de aprovizionare, care au acționat ca un obstacol în calea tendinței globale către o revenire economică. Autoritățile chineze au anunțat că sunt dispuse să acționeze pentru a limita creșterea excesivă a prețurilor mărfurilor. În ceea ce privește diferitele sectoare de mărfuri, cel agricol a scăzut abrupt ca urmare a creșterii gradului de însămânțare și a perspectivelor favorabile în SUA pentru soia, grâu și porumb, împreună cu exporturi mai scăzute. În sectorul petrolier, discuțiile dintre SUA și Iran cu privire la acordul nuclear sunt în centrul atenției investitorilor. Ne așteptăm ca un nou acord nuclear să se materializeze în lunile următoare și la o revenire treptată a petrolului iranian pe piață. OPEC+ rămâne disciplinată în readucerea la niveluri normale a ofertei de petrol. Astfel, pe 1 aprilie, organizația a decis să crească producția începând cu luna mai și continuând în iunie și iulie, în timp ce Arabia Saudită a anunțat că, treptat, va renunța la reducerea voluntară a producției proprii de petrol, tot începând cu luna mai. Așteptările sunt ca atât OPEC+, cât și Arabia Saudită să respecte acest plan.

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.

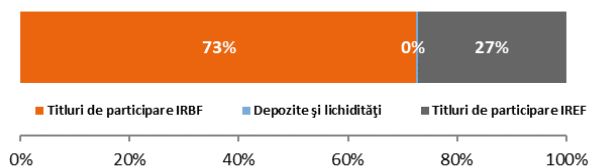
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	657,683,316	122,079,111	37,307,716
Preț vânzare	30.259491	21.069189	20.526691

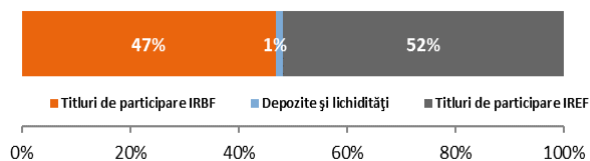
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 1.04%	+ 2.28%	+ 3.67%
De la începutul anului 2021	+ 4.84%	+ 9.00%	+ 13.72%
În ultimele 12 luni	+ 12.37%	+ 18.45%	+ 25.58%
În ultimii 3 ani	+ 22.37%	+ 28.08%	+ 35.04%
În ultimii 5 ani	+ 35.37%	+ 53.31%	+ 76.61%
În ultimii 10 ani	+ 73.55%	+ 87.82%	+ 105.19%
De la lansare	+ 2925.95%	+ 110.69%	+ 105.27%

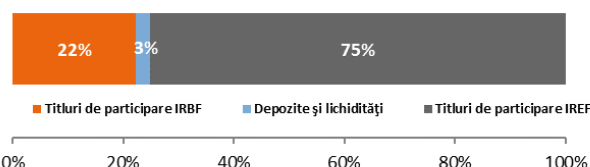
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

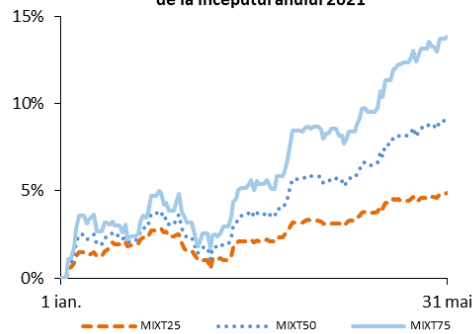


Alocare UL MIXT75

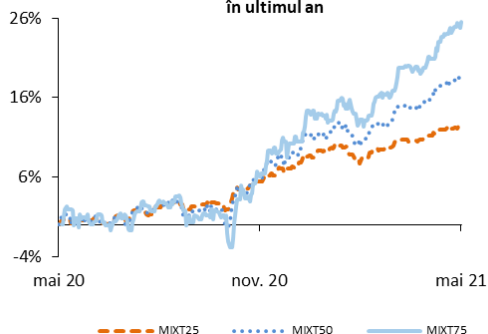


Informații valabile la 31 Mai 2021

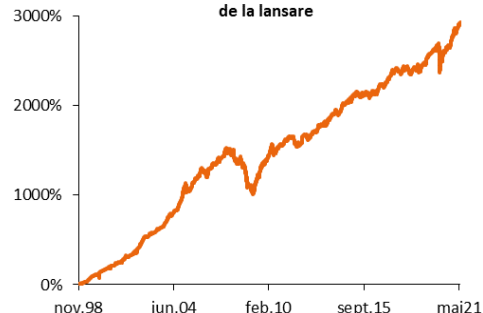
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2021



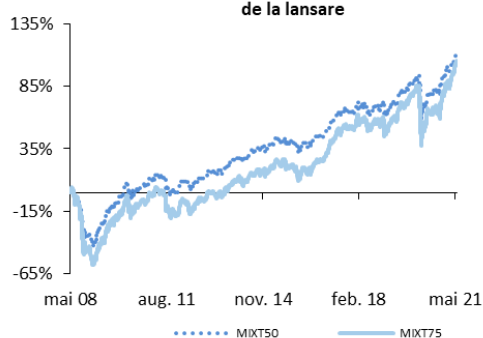
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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 implicată 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.