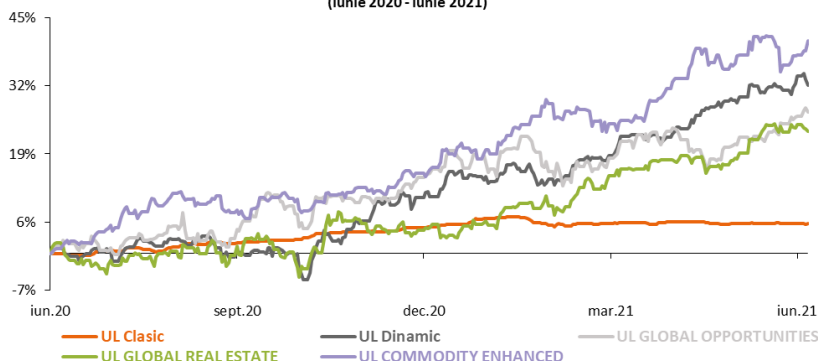


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an
(Iunie 2020 - Iunie 2021)



Context investițional

SUA

Al doilea trimestru a fost unul puternic pentru majoritatea claselor de active. Acțiunile, sectorul real estate și în special piețele de mărfuri au crescut semnificativ. SUA a fost cea mai performantă regiune, fiind susținută de interesul reînnoit pentru sectoarele ciclice. Per total, obligațiunile emise de țările considerate mai „sigure” au fost mai puțin preferate de investitori, cu toate că, pe parcursul trimestrului, am putut observa o divergență semnificativă între scăderea randamentelor obligațiunilor americane și creșterea randamentelor obligațiunilor germane. Datele despre inflație au surprins până la capăt. Deși acest lucru este văzut momentan ca fiind cauzat în principal de factori temporari, incertitudinea a crescut. Unul dintre evenimentele cheie ale trimestrului a fost întâlnirea Fed din iunie, în cadrul căreia banca centrală a SUA a anunțat că au început discuțiile cu privire la creșterea ratei de dobândă cu scopul de a gestiona așteptările inflaționiste. În mod surprinzător, reacția inițială a pieței a fost o scădere suplimentară a randamentelor obligațiunilor americane, însă investitorii au adoptat în cele din urmă o viziune mai pozitivă, care s-a reflectat într-o scădere a VIX (indicele care măsoară volatilitatea piețelor financiare) către minimele anului și o nouă evoluție pozitivă a activelor riscante. În plus, mai mult sprijin pentru politica fiscală este în curs de a fi aprobat, odată cu anunțul administrației Biden privind planul american de ocupare a forței de muncă în valoare de 2.3 trilioane USD și Planul pentru familiile americane în valoare de 1.8 trilioane USD. Momentele implementării acestora sunt incerte, deoarece dezbaterile se concentrează și pe partea de venituri. Este încă neclar cum vor fi acoperite toate aceste cheltuieli. În prezent se discută despre o creștere a impozitului pe profit și o taxă mai mare asupra câștigurilor de capital. Deși creșterile de impozite ar fi un impediment pentru companii, piețele de acțiuni nu au manifestat reacții semnificative. Acest lucru se datorează faptului că planurile fiscale pot fi modificate în timpul procesului de aprobare și trebuie să se țină seama și de impactul pozitiv asupra creșterii politicii fiscale.

Europa

Europa a fost a doua cea mai performantă regiune, indicele MSCI Europe Net crescând în iunie cu 1.7%, ducând la o performanță de la începutul anului până la 15.4%. Subiectele inflației și dinamica creșterii economice sunt subiecte dezbătute și pentru zona euro, însă nu cu o intensitate atât de mare ca în SUA pentru că și valorile acestor indicatori sunt mai mici. Sistemul de asistență socială a ajutat țările europene să înfrunte criza cu mai puține stimulente fiscale, dar ca și efect, și creșterea economică e mai puțin semnificativă. În plus, BCE încearcă de ani de zile să își atingă obiectivul de inflație de 2% datorită structurii economiei UE, care oferă liderilor europeni mult mai puțin spațiu de manevră. BCE a prezentat noile proiecții ale inflației: creșterea economică din zona Euro se așteaptă să fie de 4.6% în 2021 și 4.7% în 2022, iar inflația se așteaptă să fie 1.9% în 2021 și 1.5% în 2022. În același timp, investitorii continuă să urmărească cu atenție declarațiile oficialilor BCE mai ales că factorii de decizie politică par să fi adoptat acum o nouă abordare: există discuții conform cărora guvernele ar lua în considerare restrângerea stimulului fiscal acum că economiile se redeschid și că BCE ar trebui să își elimine cât mai curând posibil măsurile de urgență implementate. Fondul european de redresare va începe în curând să plătească fondurile pentru finanțarea proiectelor pe care țările membre le-au depus spre aprobare în ultimele luni. Deși acest pachet a primit mai puțină atenție decât inițiativele de politică fiscală din SUA, acesta este de fapt o decizie importantă și cu impact. Dacă aceste planuri de stimulare europene vor fi bine executate și vor declanșa mai multe investiții, acestea s-ar putea dovedi a fi o ocazie pentru economia europeană pentru a ieși din faza de stagnare seculară în care se afla înainte de pandemie. Pentru acțiuni, aceasta ar însemna prime de risc mai mici și o creștere structurală a veniturilor mai mare. Criza Covid pare ca a determinat decidenții politici să revizuiască legislația UE privind schimbările climatice. Astfel, Comisia Europeană a anunțat că își revizuieste instrumentele pe care le are la dispoziție și sunt relevante pentru climă, până în iulie 2021.

Piețe emergente (EM)

Revenirea economică a piețelor emergente continuă să se afle sub nivelul celei din SUA și Europa deoarece încă întâmpină dificultăți să țină sub control răspândirea virusului. În China, noile cazuri s-au diminuat constant, deoarece focarele apărute au fost controlate cu succes cu un amestec de restricții eficiente și stimulente limitate, dar regiuni din Asia au întâlnit o creștere a îmbolnăvirilor. Infecțiile rămân ridicate în țări precum Malaezia, Tailanda, Indonezia, precum și Brazilia, în schimb Mexicul raportează o îmbunătățire a situației. Partidul Comunist Chinez ar trebui să poată conduce economia pe o cale solidă de creștere în intervalul 5-6% în următorii ani, iar perspectivele pentru celelalte piețe emergente diferă în mare măsură, din cauza gamei largi de răspunsuri politice și rezultate economice. Prin urmare, provocarea pentru investitori nu se învârtă doar în jurul numărului de îmbolnăviri și a programelor de vaccinare, ci și în jurul capacităților de reacție a factorilor de decizie politică în ceea ce privește extinderea sau impunerea restricțiilor care limitează mobilitatea. Acest lucru are implicații importante asupra revenirii economice și a performanțelor piețelor financiare emergente și explica divergența mare între piețele slabe din Asia și piețele puternice non-asiatice. Alte impedimente pentru EM includ aprecierea dolarului, randamente mai mari ale obligațiunilor și un diferențial de creștere economică în scădere față de țările dezvoltate. China își revizuieste regulile de protecție a mediului înconjurător și își propune să atingă neutralitatea emisiilor de carbon până în 2060. Planifică să crească ponderea combustibililor nefosili în consumul de energie primară la 20% până în 2025 și la 25% până în 2030, de la aproximativ 15% în prezent. Eforturile Chinei de reducere a emisiilor sunt esențiale într-un context global, mai ales că națiunea este responsabilă pentru aproximativ 27% din emisiile globale de gaze cu efect de seră.

România

În luna iunie, piața financiară românească a depășit substanțial pietele financiare ale regiunii, mai ales datorită distribuției dividendelor de către companiile listate. Indicele BET-TR a crescut cu 5.04%, ajungând să înregistreze o creștere în prima jumătate a acestui an în valoare de 24.9%. Institutul Național de Statistică a publicat creșterea economică din primul trimestru al acestui an: PIB-ul din T1 2021 a avut o creștere de 2.8% vs. trimestrul anterior. Similar cu creșterile economice din anii precedenți, consumul privat a avut cea mai mare contribuție, crescând cu 2.6% față de trimestrul anterior. De asemenea, rapoartele lunare arată că producția industrială, vânzările cu amănuntul au accelerat în primele luni ale celui de-al doilea trimestru. Relaxarea restricțiilor, scăderea numărului de noi cazuri de infectări cu COVID dar și cererea ridicată din Europa de Vest fac ca industria să opereze la o capacitate ridicată. României i-a fost aprobată cererea pentru Programul European de Recuperare și Reziliență datorită căruia i-au fost alocate 29 miliarde EUR. Pentru a accesa aceste sume, va trebui să se implementeze o serie de reforme printre care îmbunătățirea guvernării corporative sectorului energetic și anume eliminarea impedimentelor legislative pentru listarea companiilor deținute de stat.

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.

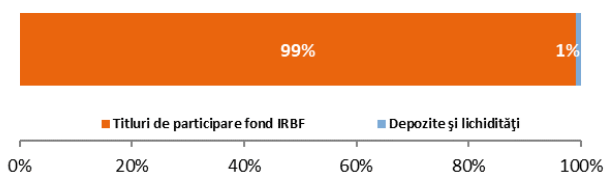
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	582,528,154 RON
Preț vânzare	11.464404 RON

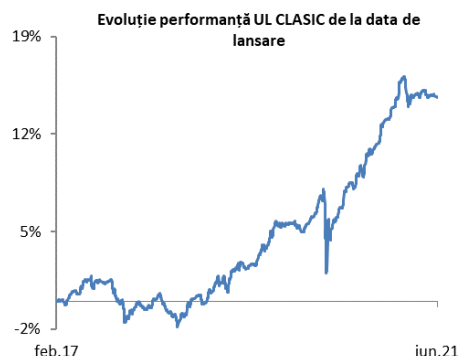
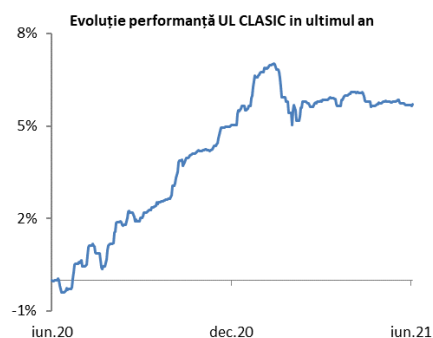
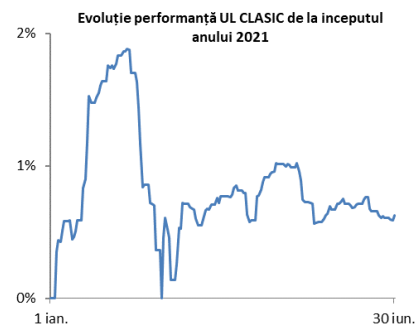
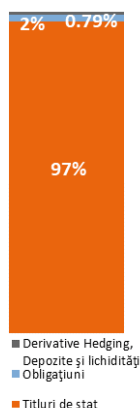
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-0.08%
De la începutul anului 2021	+0.59%
În ultimele 12 luni	+5.65%
În ultimii 3 ani	+16.55%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+14.64%

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 iunie, curba randamentelor obligațiunilor de stat românești și-a continuat trend-ul de luna anterioară, devenind mai abruptă cu 0.2% și rămânând în urma regiunii. Principalul risc rămâne creșterea inflației în luna iulie, după ce vor fi agreeate noile prețuri pentru contractele de gaze și electricitate, luând în considerare și modificările recente ale prețurilor globale la energie. Deocamdată BNR își păstrează atitudinea calmă și așteaptă o nouă prognoză a inflației, încercând să susțină piețele monetare prin măsuri care să asigure lichiditate. Recentele licitații au demonstrat că piața este suficient de lichidă, însă cu toate acestea, o ușoară diminuare a interesului pentru obligațiunile guvernamentale românești, observată la câteva licitații anterioare, pune un semn de întrebare cu privire la evoluția viitoare a randamentelor obligațiunilor. În acest context, obligațiunile cu maturitățile cele mai îndepărtate par a fi preferate în detrimentul instrumentelor cu maturități mai mici.

Top 10 dețineri

Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.27%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.65%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.01%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.73%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.64%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	5.30%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	5.21%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.70%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.38%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.38%

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.

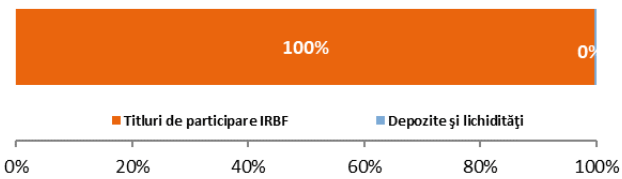
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	383,060,156 RON
Preț vânzare	21.940049 RON

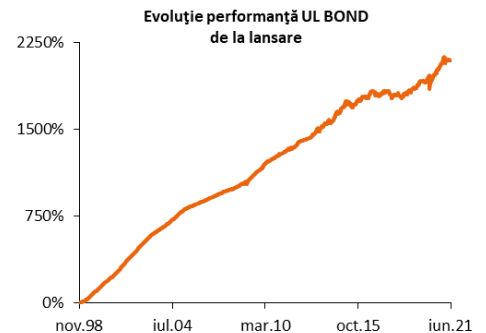
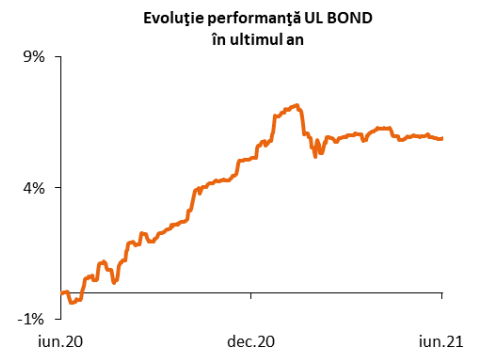
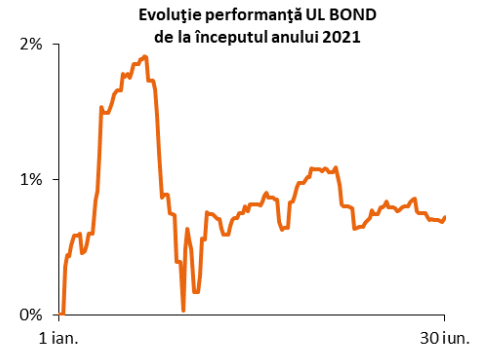
Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0.06%
De la începutul anului 2021	+0.68%
În ultimele 12 luni	+5.87%
În ultimii 3 ani	+17.30%
În ultimii 5 ani	+16.37%
În ultimii 10 ani	+54.99%
De la lansare	+2094%

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 iunie, curba randamentelor obligațiunilor de stat românești și-a continuat trend-ul de luna anterioară, devenind mai abruptă cu 0.2% și rămânând în urma regiunii. Principalul risc rămâne creșterea inflației în luna iulie, după ce vor fi agreeate noile prețuri pentru contractele de gaze și electricitate, luând în considerare și modificările recente ale prețurilor globale la energie. Deocamdată BNR își păstrează atitudinea calmă și așteaptă o nouă prognoză a inflației, încercând să susțină piețele monetare prin măsuri care să asigure lichiditate. Recentele licitații au demonstrat că piața este suficient de lichidă, însă cu toate acestea, o ușoară diminuare a interesului pentru obligațiunile guvernamentale românești, observată la câteva licitații anterioare, pune un semn de întrebare cu privire la evoluția viitoare a randamentelor obligațiunilor. În acest context, obligațiunile cu maturitățile cele mai îndepărtate par a fi preferate în detrimentul instrumentelor cu maturități mai mici.

Top 10 dețineri

Guv României 4.50% 17-iun-2024	7.27%
Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.65%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.01%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.73%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.64%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	5.30%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	5.21%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.70%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.38%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.38%

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.

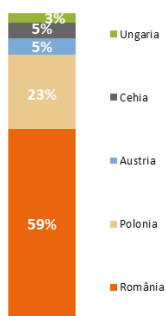
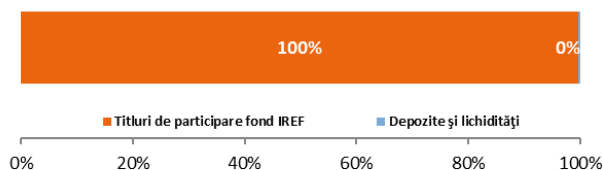
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	352,450,258 RON
Preț vânzare	15.771631 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

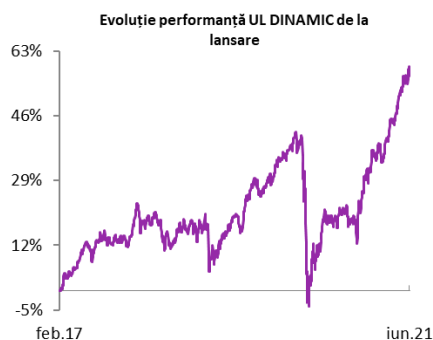
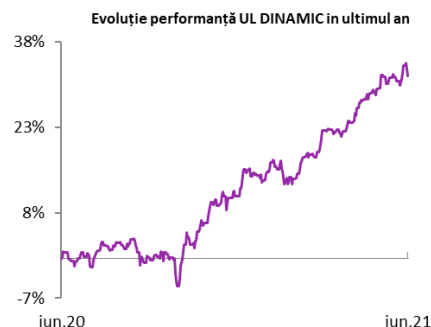
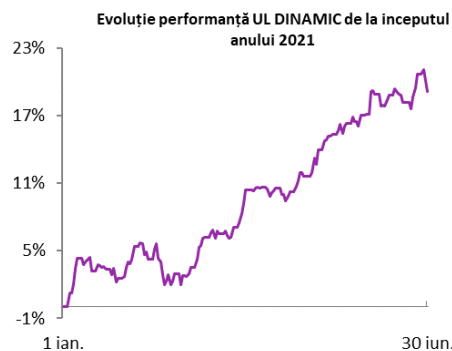
În ultima lună	+2.62%
De la începutul anului 2021	+20.13%
În ultimele 12 luni	+33.22%
În ultimii 3 ani	+42.04%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+57.72%

Alocare UL NN DINAMIC



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

Informații valabile la 30 Iunie 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

Performanța robustă a acțiunilor din regiunile europene și din Europa Centrală și de Est a fost testată în iunie, deoarece optimismul în ceea ce privește recuperarea rapidă s-a diminuat pe fondul răspândirii noilor variante de Covid originare în India. Situația pandemică pare să fie sub control în țările în care majoritatea populației în vârstă a fost vaccinată. Inflația mai puternică a determinat băncile centrale din regiunea CEE să ia atitudine. Ratele de referință a dobânzilor din Ungaria și ale Cehia au fost majorate, băncile centrale proiectând și creșteri suplimentare în lunile următoare. Această decizie nu a ajutat prea mult performanța băncilor, deoarece mișcarea era deja așteptată pe scară largă în lunile precedente, stimulând anterior acțiunile bancare. Acțiunile românești au depășit puternic regiunea ca urmare a dividendelor distribuite. Rămânem încrezători în piețele de capital din Europa Centrală și de Est, deoarece credem că țările din regiune au un potențial de creștere mai mare datorită îndatorării lor mai mici, șomajului mai scăzut și mediului de muncă și de impozitare mai flexibil.

Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	9.36%
BANCA TRANSILVANIA SA	9.19%
PETROM SA	8.86%
BRD - GROUPE SG SA	6.46%
SNGN ROMGAZ SA	4.34%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.26%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.21%
DINO POLSKA SA	3.15%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	2.86%
BANK PEKAO SA	2.50%

Alocare sectoare

Financiar	45.50%
Energie	19.44%
Utilități	11.50%
Materiale	5.49%
Servicii de comunicare	3.24%
Bunuri de consum esențiale	3.15%
Sănătate	2.96%
Industriale	2.83%
Bunuri de consum discreționare	2.01%
IT	1.93%



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.

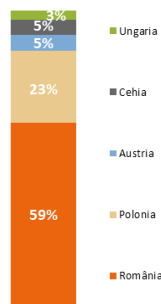
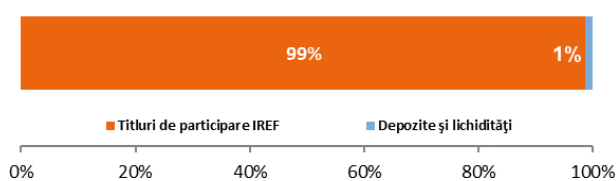
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	149,028,658 RON
Preț vânzare	20.229998 RON

Performanțe UL EQUITY

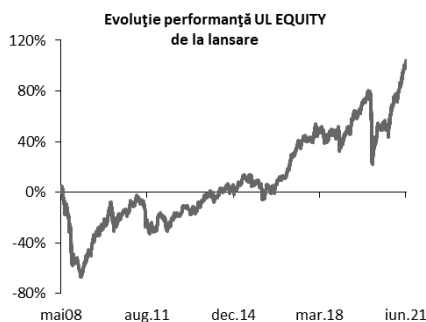
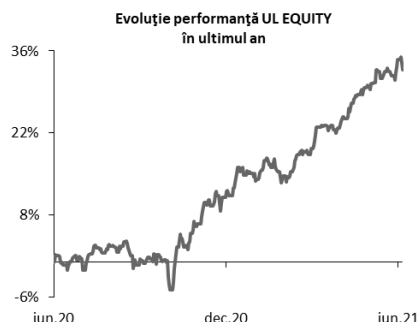
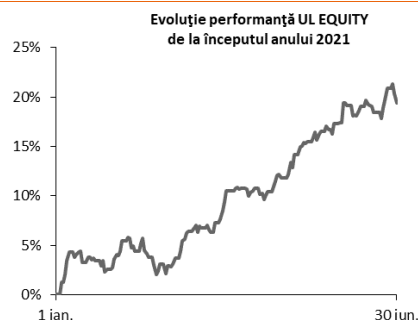
În ultima lună	+2.65%
De la începutul anului 2021	+20.37%
În ultimele 12 luni	+33.92%
În ultimii 3 ani	+44.90%
În ultimii 5 ani	+97.43%
În ultimii 10 ani	+120.94%
De la lansare	+102.30%

Alocare UL EQUITY



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →

Informații valabile la 30 Iunie 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

Performanța robustă a acțiunilor din regiunile europene și din Europa Centrală și de Est a fost testată în iunie, deoarece optimismul în ceea ce privește recuperarea rapidă s-a diminuat pe fondul răspândirii noilor variante de Covid originare în India. Situația pandemică pare să fie sub control în țările în care majoritatea populației în vârstă a fost vaccinată. Inflația mai puternică a determinat băncile centrale din regiunea CEE să ia atitudine. Ratele de referință a dobânzilor din Ungaria și ale Cehia au fost majorate, băncile centrale proiectând și creșteri suplimentare în lunile următoare. Această decizie nu a ajutat prea mult performanța băncilor, deoarece mișcarea era deja așteptată pe scară largă în lunile precedente, stimulând anterior acțiunile bancare. Acțiunile românești au depășit puternic regiunea ca urmare a dividendelor distribuite. Rămânem încrezători în piețele de capital din Europa Centrală și de Est, deoarece credem că țările din regiune au un potențial de creștere mai mare datorită îndatorării lor mai mici, șomajului mai scăzut și mediului de muncă și de impozitare mai flexibil.

Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	9.36%
BANCA TRANSILVANIA SA	9.19%
PETROM SA	8.86%
BRD - GROUPE SG SA	6.46%
SNGN ROMGAZ SA	4.34%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.26%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.21%
DINO POLSKA SA	3.15%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	2.86%
BANK PEKAO SA	2.50%

Alocare sectoare

Financiar	45.50%
Energie	19.44%
Utilități	11.50%
Materiale	5.49%
Servicii de comunicare	3.24%
Bunuri de consum esențiale	3.15%
Sănătate	2.96%
Industriale	2.83%
Bunuri de consum discreționare	2.01%
IT	1.93%



UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Politica de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES

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

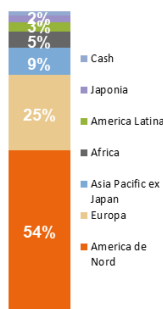
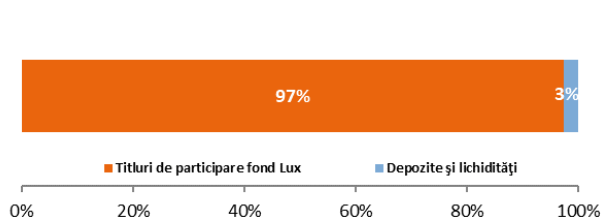
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	208,817,142 RON
Preț vânzare	28.785838 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+4.56%
De la începutul anului 2021	+10.03%
În ultimele 12 luni	+27.80%
În ultimii 3 ani	+49.16%
În ultimii 5 ani	+88.27%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+187.86%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



Alocare geografică

NN (L) Global Equity Impact Opportunities →

NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

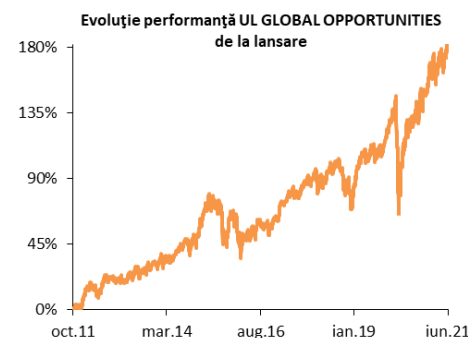
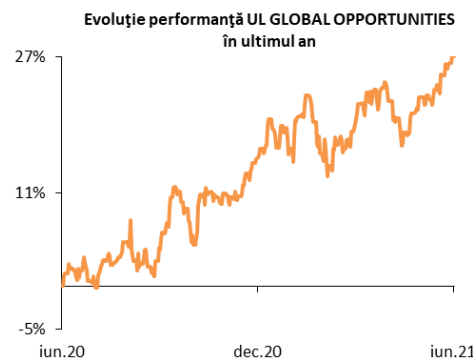
NN (L) Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care își propune să investească în companii care generează un impact social și de mediu pozitiv, pe lângă un randament financiar. Fondul investește în companii domiciliare, listate sau tranzacționate în întreaga 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

Printre evoluțiile ESG notabile din această lună, Consiliul European a anunțat adoptarea legii europene privind clima, stabilind obiectivul UE de a atinge neutralitatea climatică până în 2050. Legea stabilește, de asemenea, un obiectiv obligatoriu de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră cu cel puțin 55% până în 2030 comparativ cu 1990. La summitul G7, liderii celor mai bogate națiuni ale lumii au promis să reducă emisiile colective la jumătate până în 2030 și, începând cu 2022, să oprească finanțarea internațională pentru orice proiect de cărbune care nu are tehnologie pentru captarea și stocarea emisiilor de dioxid de carbon. Aceasta a fost prima întâlnire G7 în care toate țările participante s-au angajat să ajungă la emisii nete zero până în 2050. În plus, liderii G7 s-au angajat să sporească contribuțiile publice pentru finanțarea proiectelor ce vizează clima și în special inițiativele din sectoare precum cel energetic, transporturi, industrie, construcții, agricultură și silvicultură.

Informații valabile la 30 Iunie 2021



Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.95%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.78%
INTUIT INC	4.38%
DANAHER CORP	3.96%
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	3.62%
BAKKAFROST	3.55%
GBGROUPPLC	3.53%
HELIOS TOWERS PLC	3.48%
AIA GROUP LTD	3.47%
HALMAPLC	3.39%

Alocare sectoare

IT	33.57%
Sănătate	25.03%
Industrial	11.65%
Financiar	7.09%
Servicii de comunicație	5.79%
Materiale	5.01%
Bunuri de consum esențiale	4.53%
Bunuri de consum discreționare	3.38%
Utilități	2.59%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 30 Iunie 2021

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.

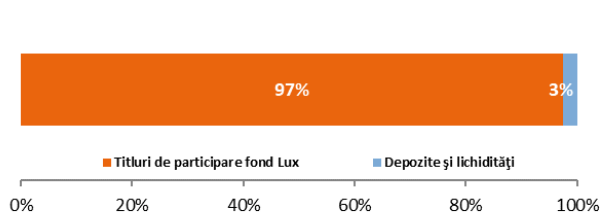
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	48,631,261 RON
Preț vânzare	20.540240 RON

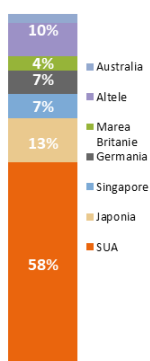
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+3.85%
De la începutul anului 2021	+17.20%
În ultimele 12 luni	+ 23.17%
În ultimii 3 ani	+15.21%
În ultimii 5 ani	+10.94%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+105.40%

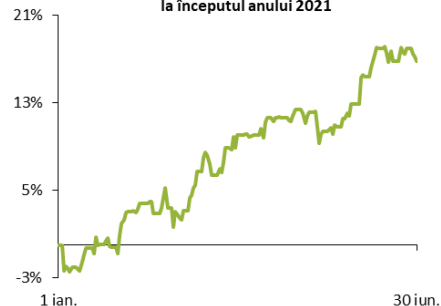
Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



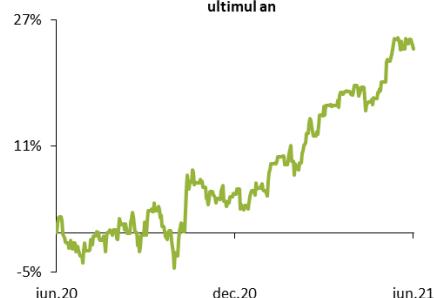
**Alocare geografică
NN (L) Global Real Estate →**



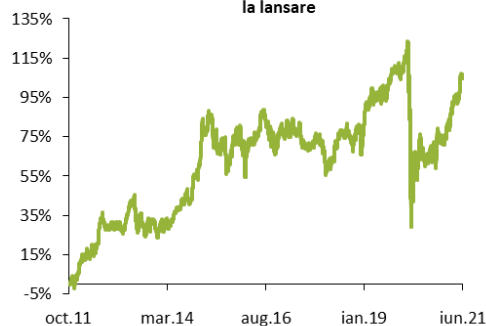
Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2021



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	8.61%
VENTAS REIT INC	4.07%
MITSUI FUDOSAN LTD	3.94%
INVITATION HOMES INC	3.36%
VONOVIA	3.34%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	3.19%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2.94%
CUBESMART REIT	2.90%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.68%
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.28%

Perspective

Perspectivile în ceea ce privește sectorul imobiliarilor globale rămân neutre. Randamentele în creștere datorate de impulsurile fiscale din SUA și a normalizării economice reprezintă piedici pe termen mediu. În acest an, proprietățile imobiliare au avut performanțe puternic pozitive, recuperându-se după momentul izbucnirii pandemiei. Băncile din zona euro au început să își relaxeze din nou standardele de credit pentru locuințe în Q2. Standardele de credit s-au relaxat și în SUA. Datele privind locuințele și forța de muncă din SUA sunt în curs de revenire, dar blocajele în materie de aprovizionare, ratele în creștere ale posturilor vacante în birouri și delincvențele ipotecare ridicate din SUA reprezintă impedimente. Creșterea continuă a indicelui de producție viitor indică faptul că întreprinderile sunt optimiste în ceea ce privește economia în următoarele 12 luni. Acesta este un semn pozitiv pentru creșterea pe termen mediu pe piețele dezvoltate și unul care sugerează că boom-ul global al cheltuielilor de capital din ultimele trei trimestre poate continua. Sectorul imobiliar trece în continuare printr-o perioadă dificilă. Tendința către comerțul electronic reduce cererea de imobiliare din domeniul retail și crește cererea de imobiliare din domeniile logistice.



UL COMMODITY ENHANCED

Politica de investiții UL COMMODITY ENHANCED

Programul de investiții **UL COMMODITY ENHANCED** are o expunere de 100% pe mărfuri, Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) Commodity Enhanced și în depozite bancare.

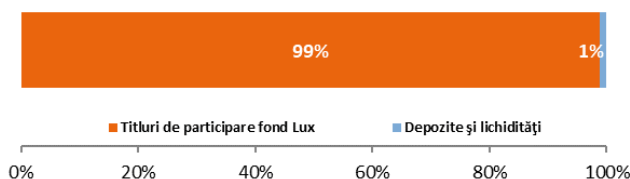
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	12,893,502 RON
Preț vânzare	6.424251 RON

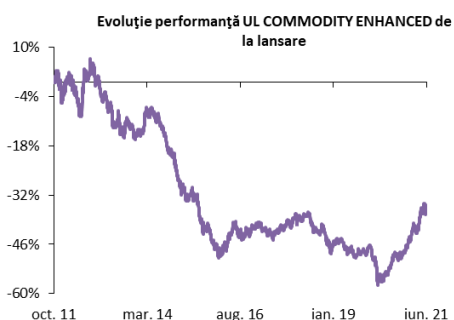
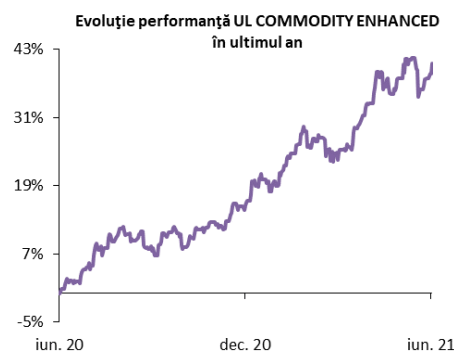
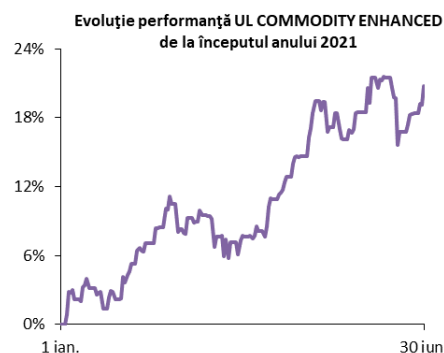
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+0.55%
De la începutul anului 2021	+19.09%
În ultimele 12 luni	+38.62%
În ultimii 3 ani	+7.60%
În ultimii 5 ani	+6.48%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-35.76%

Alocare UL COMMODITY ENHANCED



Informații valabile la 30 iunie 2021



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	36.79%
Bunuri agricole	19.35%
Metale industriale	15.73%
Metale prețioase	15.09%
Animale vii	3.72%

Perspective

Perspectivile pentru mărfuri rămân neutre. Volatilitatea este ridicată, iar blocajele în aprovizionare acționează ca o denivelare în calea a tendinței de redresare economică globală. Autoritățile chineze rămân dispuse să restrângă activitatea speculativă, în special în metalele industriale. China a anunțat planuri de a elibera rezerve strategice de cupru, aluminiu și zinc prin licitații publice. Datele macro chinezești se temperează, la fel ca și cererea sezonieră a verii pentru metale. Autoritățile politice chineze vor să evite trecerea la creșterea prețurilor metalelor către consumatori. Acest lucru poate afecta sentimentul sectorului pe termen scurt. În ceea ce privește petrolul, reluarea discuțiilor privind acordul nuclear SUA-Iran rămân în centrul atenției și anticipăm un acord în următoarele luni. Acest lucru nu ar trebui să modifice în mod fundamental o înăsprire a pieței petrolului pe termen scurt, având în vedere redeschiderea economiei globale, a rafinăriilor și strategia OPEC + de creștere treptată 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.

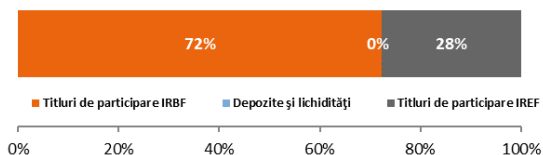
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	656,219,511	122,743,667	37,695,595
Preț vânzare	30.466352	21.357206	20.940616

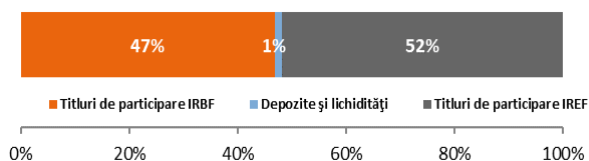
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 0.68%	+ 1.37%	+ 2.02%
De la începutul anului 2021	+ 5.55%	+ 10.49%	+ 16.01%
În ultimele 12 luni	+ 12.49%	+ 19.51%	+ 27.61%
În ultimii 3 ani	+ 24.60%	+ 31.54%	+ 39.79%
În ultimii 5 ani	+ 35.42%	+ 54.12%	+ 78.27%
În ultimii 10 ani	+ 74.21%	+ 90.31%	+ 109.79%
De la lansare	+ 2946.64%	+ 113.57%	+ 109.41%

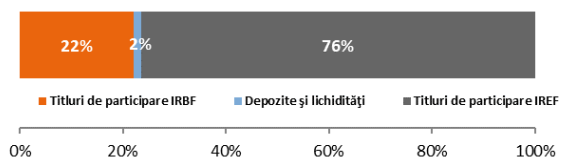
Alocare UL MIXT25



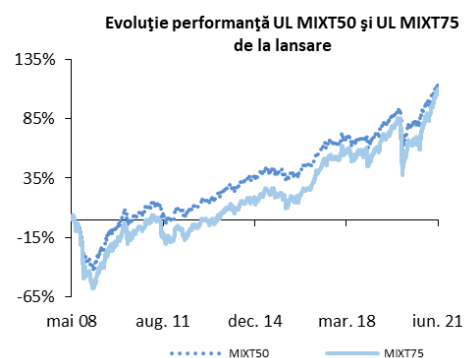
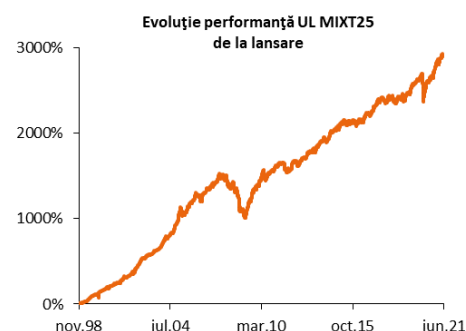
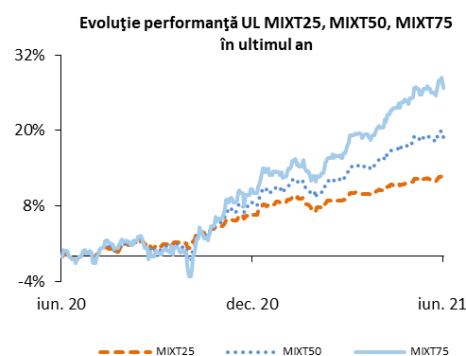
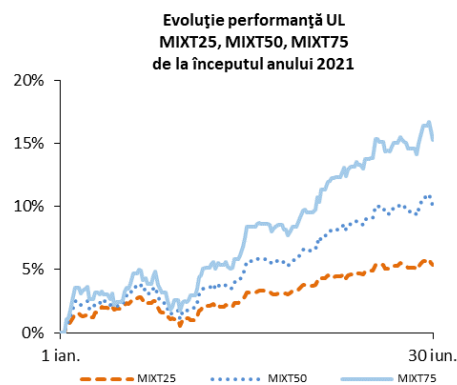
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 30 Iunie 2021



Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. Orice informație din acest document poate fi subiectul unei modificări sau actualizări fără nicio notificare prealabilă. Deși a fost acordată o atenție deosebită conținutului acestui document, acesta nu implică nicio garanție și nu oferă nicio certitudine expresă sau implicită cu privire la caracterul exact, corect sau complet al informațiilor incluse. Informațiile sau recomandările cuprinse în prezentul document nu angajează răspunderea directă sau indirectă a NN Asigurări de Viață, a altor societăți sau unități care fac parte din NN Group, precum nici a funcționarilor, directorilor sau angajaților acestora. Nu va fi acceptată preluarea nici unei responsabilități pentru niciun fel de pierdere suferită sau asumată de cititor ca urmare a folosirii informațiilor din prezentul document sau ca urmare a fundamentării deciziilor sale investiționale pe aceste informații. Investiția implică risc. Valoarea investiției poate crește sau se poate diminua. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru obținerea unor rezultate asemănătoare în viitor.