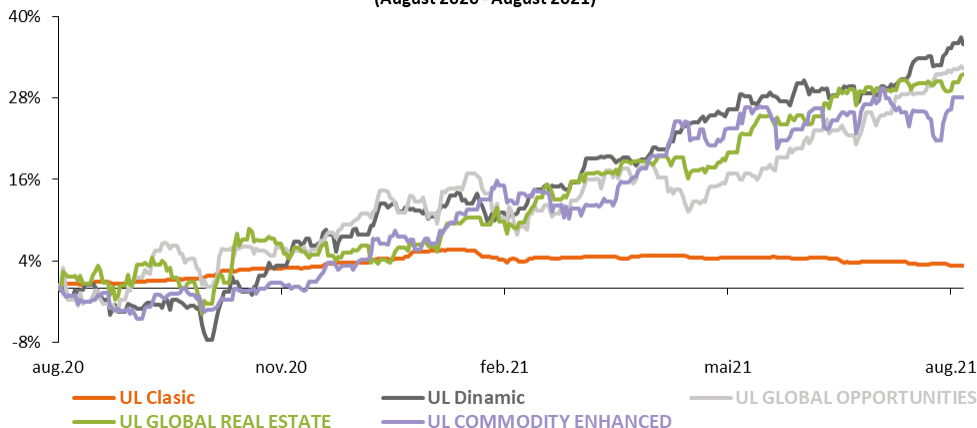


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an
(August 2020 - August 2021)



Context investițional

SUA

Piețele de acțiuni continuă să atingă niveluri record. Indicii bursieri printre care și S&P 500 au atins noi maxime în luna august. Sectoarele favorizate de momentele de creștere economică, împreună cu cel financiar au fost în fruntea clasamentelor. De fapt, acțiunile din toate regiunile au avut rezultate bune în august, datorită rezultatelor corporative puternice, a progreselor înregistrate în politica fiscală americană și a asigurărilor președintelui Fed că schimbările de politică monetară vor fi foarte bine cântărite înainte de a fi anunțate. În SUA, sprijinul fiscal este unul mare. Congresul intenționează să voteze două proiecte de lege la finalul lunii septembrie: primul este un proiect de infrastructură bipartisan, care ar genera cheltuieli noi de 550 miliarde USD, iar al doilea este un proiect de lege partizan de 3.5 trilioane USD. Acest lucru ar aduce suma totală a cheltuielilor la peste 4 trilioane USD în următorii 10 ani, ceea ce declanșează dezbateri cu privire la partea de venituri și cine va plăti pentru aceste cheltuieli. Există în perspectivă o creștere a impozitului pe profit și o impozitare mai mare a câștigurilor de capital, însă astfel de măsuri ar putea înfrâna apetitul investitorilor pentru acțiuni. Per total, perspectivele pentru economiile dezvoltate, așa cum este și SUA, arată promițător. Situația financiară a consumatorilor este una pozitivă ca urmare a economiilor în exces, în timp ce companiile se bucură de o revenire puternică a profitabilității. Cu o încredere solidă în afaceri, această profitabilitate reînnoită este probabil să conducă la o creștere puternică a capitalului. Oferta de credite este ușurată, iar cererea de credite este în creștere. Piața muncii își revine și, ca atare, va continua să susțină veniturile și încrederea consumatorilor. Factorii de decizie fiscali și monetari își propun să își mențină poziția actuală, de a nu reduce sprijinul acordat până acum economiei. Următoarea întâlnire Fed ce va avea loc în noiembrie va oferi mai multe detalii cu privire la momentul în care sprijinul monetar va fi diminuat.

Europa

Luna august a fost una dintre cele mai puternice luni ale anului pentru acțiunile din întreaga lume, făcând ca acțiunile din Europa înregistreze randamente pozitive și să continue să își urmeze tendința de creștere a primelor șapte luni ale anului. Indicele MSCI Europe a avut o performanță de 2%. Sectoarele IT și utilitățile au fost cele mai performante sectoare din Europa, în schimb bunurile discreționare și bunurile de larg consum au fost sectoarele cu cele mai slabe performanțe. Austria, Suedia și Olanda rămân țările cu cele mai performante piețe bursiere europene de la începutul acestui an, în timp ce Portugalia, Marea Britanie și Spania sunt cele mai slab performante. Datele au arătat o inflație de 3% în zona euro, în creștere față de 2.2% înregistrată în iulie. Tendința de creștere a acestui indicator a ridicat unele probleme în țări din zona de est a continentului unde băncile centrale au fost obligate să permită inflației să se ridice mai mult, astfel încât ratele crescătoare ale datoriilor să rămână sustenabile. Totuși, unele schimbări au fost anunțate de către băncile centrale din Ungaria, Cehia și Islanda unde s-a decis o creștere a ratei de referință a dobânzilor. Fondul european de redresare, care a primit mai puțin atenție decât suportul fiscal din SUA, va începe să plătească fonduri pentru finanțarea proiectelor pe care țările membre le-au depus spre aprobare în lunile precedente. Dacă aceste planuri de stimulare a economiei europene vor fi bine executate și reușesc să declanșeze mai multe investiții private, aceasta s-ar putea dovedi a fi o ocazie unică a ultimului deceniu de a scoate economia europeană din stadiul de stagnare seculară. Pentru acțiuni, aceasta ar însemna prime de risc mai mici și o creștere structurală a veniturilor mai mare. Un eveniment mult așteptat de către investitori a fost întâlnirea BCE din 9 septembrie, unde s-a decis păstrarea ratei dobânzii la 0% și încetinirea ritmului programului său de cumpărare de obligațiuni cândva în ultimul trimestru al anului 2021.

Piețe emergente (EM)

Răspândirea rapidă a variantei delta din ultimele luni a întrerupt dinamica ascendentă a economiilor țărilor Asiei de Est. Cele mai afectate țări sunt Vietnamul, Malaezia, Thailanda și Filipine. Și China, care reușise să țină virusul sub control a suferit, de asemenea, un nou val de infectări. Autoritățile din toate țările afectate au răspuns prin impunerea unor noi restricții și accelerarea campaniilor de vaccinare. Această abordare a condus la scăderea ritmului de creștere a noilor cazuri, însă restricțiile și-au lăsat amprenta asupra creșterii economice. Restricțiile au avut ca rezultat cel mai mult activitatea economică prin scăderea cheltuielilor consumatorilor în domeniul serviciilor. Sectorul producției a avut de suferit, de asemenea. Restricțiile din China au provocat aglomerarea porturilor și lipsa forței de muncă. În Vietnam, închiderea mai multor fabrici a diminuat considerabil ritmul de creștere a producției și exporturilor. Datele disponibile până în prezent privind activitatea din august arată scăderi accentuate. În Vietnam, vânzările retail au scăzut cu 34% față de un an în urmă, producția industrială cu 7% și exporturile cu 5%. Vestea bună este că viteza vaccinărilor a crescut considerabil în majoritatea țărilor. Acest lucru îi determină pe investitori să fie încrezători că declinul observat recent al activității asiatice poate fi inversat rapid. Un alt factor care ar trebui să ajute recuperarea economică a EM este noul stimul monetar al Chinei. Din iulie, guvernul chinez a arătat o tendință de relaxare pe partea monetară, care a devenit concretă cu o primă reducere a ratei minime a rezervelor. Importantă este și relaxarea fiscală care a început. Ideea din spatele noului stimul are sens dublu: oferă creșterii cererii interne mai multă forță, ca și compensare pentru încetinirea ritmului de creștere a comerțului global; și în al doilea rând, pentru a antrena creșterea investițiilor fixe, după o încetinire mai mare decât era așteptată în prima jumătate a anului.

România

Indice BET a avut o performanță pozitivă la finalul lunii august, respectiv 2.4%, avansul fiind condus de acțiunile companiilor care își desfășoară activitatea în sectoarele utilităților și cel energetic. Băncile au înregistrat rezultate trimestriale puternice, cu perspective și mai optimiste, însă aceste raportări nu au reușit să ridice semnificativ prețurile acțiunilor acestora. Din punct de vedere macroeconomic, imaginea a rămas una pozitivă. Sectorul industrial a continuat să crească, indicele ce reflectă achizițiile a prezentat un ritm mai scăzut, dar și-a păstrat o performanță pozitivă de 12.5% în iunie față de un an mai devreme. Salariile au crescut cu 7.4% în iunie față de anul trecut, având, totuși, un ritm încetinit, creșterea fiind mai mică comparativ cu luna precedentă (+ 9.9%). Rapoartele ce reflectă activitatea lunii iulie au arătat că vânzările retail au scăzut la 8.1% în iulie, în timp ce IPC a atins pragul de 5%. Per total, PIB-ul României a continuat să crească și în cel de-al doilea trimestru cu 1.8%, comparativ cu primul trimestru al anului și cu 13% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Politica de investiții UL NN CLASIC

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

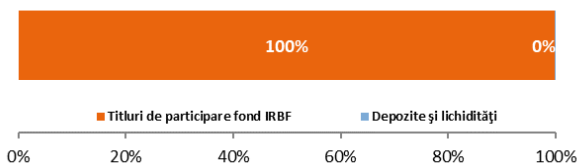
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	588,333,837 RON
Preț vânzare	11.347060 RON

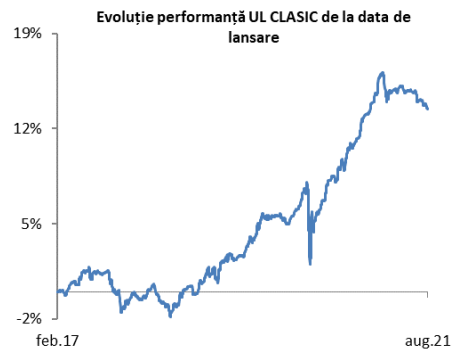
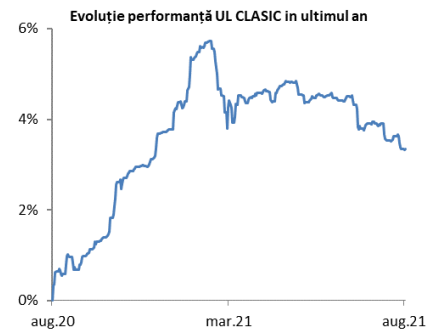
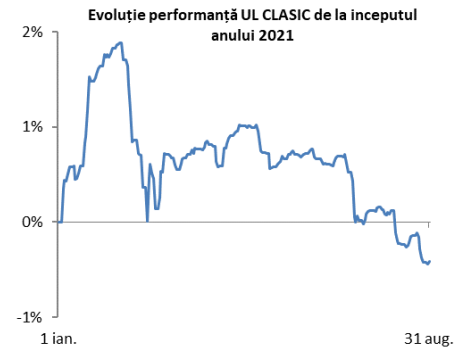
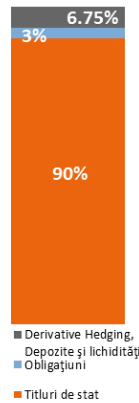
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-0.60%
De la începutul anului 2021	-0.44%
În ultimele 12 luni	+ 3.32%
În ultimii 3 ani	+ 13.36%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+ 13.47%

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 august, piețele de obligațiuni au întâlnit corecții ale câștigurilor înregistrate în iulie. Astfel, curba randamentelor a devenit din ce în ce mai abruptă, pe măsură ce au apărut semnale cu privire la o creștere economică mai puternică și o inflație mai mare. BNR a rămas precaută, însă nu a crescut rata de referință a dobânzilor, deși se așteaptă ca IPC să ajungă la 5.6% până la sfârșitul anului. BNR susține că se află într-un mod de reducere a suportului monetar, care poate fi vizibil cu greu în activitatea băncii centrale, deoarece piața monetară locală rămâne una lichidă, iar ratele practicate nu s-au modificat prea mult până acum. Cererea pentru active în RON este încă modestă, astfel că o parte din licitații nu întrunesc o cerere suficientă, ceea ce pune Ministerului de Finanțe într-o poziție dificilă.

Top 10 dețineri

Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.68%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.35%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.08%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.75%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.68%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	5.00%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.70%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.40%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.39%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	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.

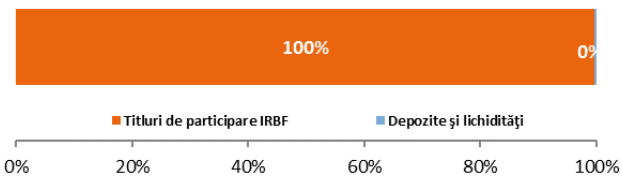
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	371,873,350 RON
Preț vânzare	21.723255 RON

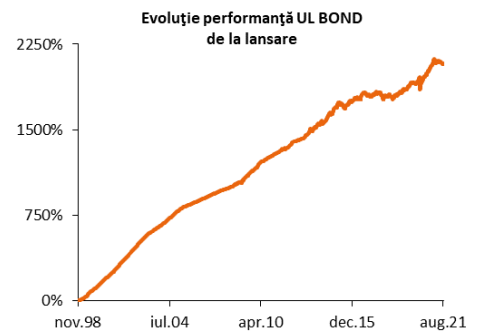
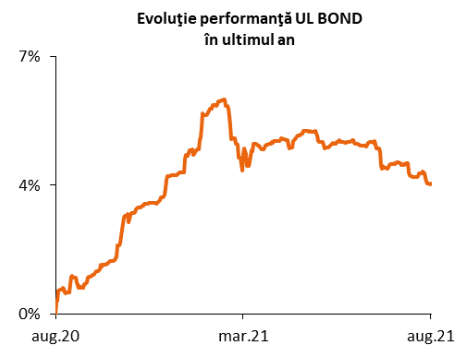
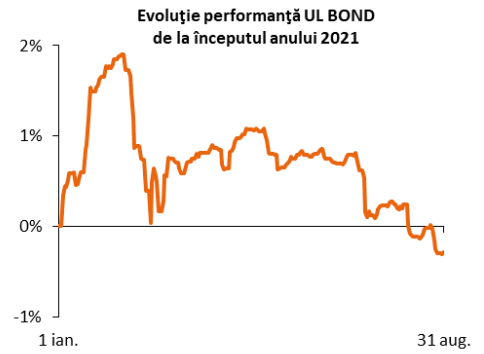
Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0.58%
De la începutul anului 2021	-0.31%
În ultimele 12 luni	+3.53%
În ultimii 3 ani	+14.08%
În ultimii 5 ani	+12.95%
În ultimii 10 ani	+52.41%
De la lansare	+2072.33%

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 august, piețele de obligațiuni au întâlnit corecții ale câștigurilor înregistrate în iulie. Astfel, curba randamentelor a devenit din ce în ce mai abruptă, pe măsură ce au apărut semnale cu privire la o creștere economică mai puternică și o inflație mai mare. BNR a rămas precaută, însă nu a crescut rata de referință a dobânzilor, deși se așteaptă ca IPC să ajungă la 5.6% până la sfârșitul anului. BNR susține că se află într-un mod de reducere a suportului monetar, care poate fi vizibil cu greu în activitatea băncii centrale, deoarece piața monetară locală rămâne una lichidă, iar ratele practicate nu s-au modificat prea mult până acum. Cererea pentru active în RON este încă modestă, astfel că o parte din licitații nu întrunesc o cerere suficientă, ceea ce pune Ministerului de Finanțe într-o poziție dificilă.

Top 10 dețineri

Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.68%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.35%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.08%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.75%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.68%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	5.00%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.70%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.40%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.39%
Guv României 3.65% 24-sep-2031	4.36%

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.

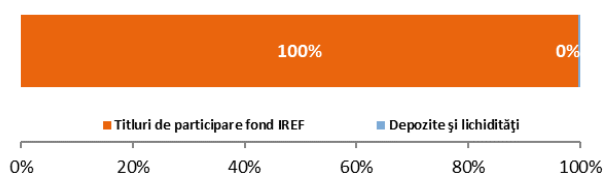
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	381,773,954 RON
Preț vânzare	16.663716 RON

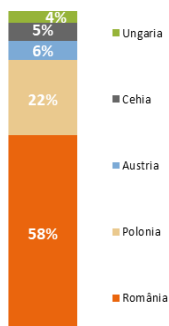
Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+5.59%
De la începutul anului 2021	+26.93%
În ultimele 12 luni	+36.91%
În ultimii 3 ani	+41.12%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+66.64%

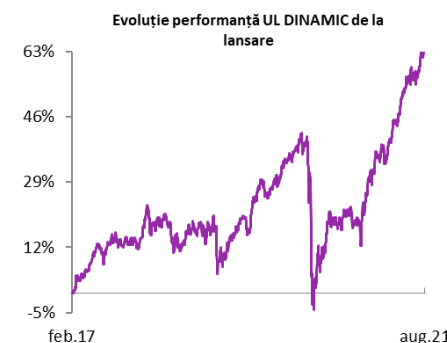
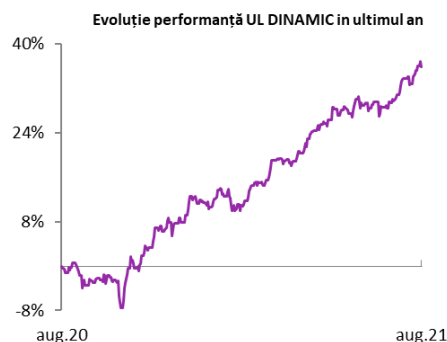
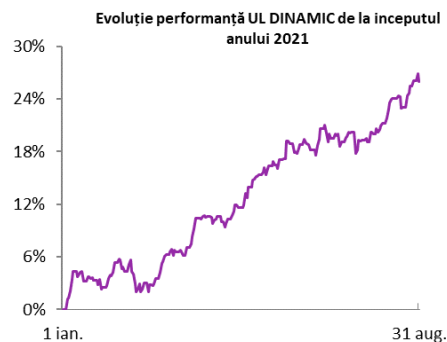
Alocare UL NN DINAMIC



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 31 August 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

Luna august a fost încă o lună puternică pentru piața de capital din Europa Centrală și de Est, fiind alimentată de revenirea economică solidă și inflație. Băncile centrale nu par să fie deranjate de nivelul mai mare al inflației, pe care îl numesc „tranzitoriu”. Totuși, investitorii se așteaptă ca ratele dobânzilor să fie majorate mai devreme decât se estima anterior. Creșterile treptate ale dobânzilor de referință ajută sectorul financiar să își îmbunătățească veniturile din marjele dobânzii. Băncile centrale din Ungaria și Republica Cehă au continuat să crească ratele și au indicat o înăsprire a politicii monetare în a doua jumătate a anului. Banca centrală poloneză este mai ezitantă în ceea ce privește modificarea nivelului dobânzilor de referință, în ciuda creșterii puternice a prețurilor de consum. Sectorul consumatorilor este, de asemenea, puternic în CEE, în principal, deoarece cheltuielile consumatorilor și creșterea prețurilor ajută comerțanții retail să crească veniturile și, deseori, și marjele. În plus, diferite stimulente fiscale sunt încă prezente în economie. Pe termen lung rămânem încrezători în piețele de acțiuni CEE ca urmare a evaluărilor relativ ieftine și a indicatorilor macroeconomici favorabili.

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9.52%
PETROM SA	9.13%
FONDUL PROPRIETATEA SA	8.84%
BRD - GROUPE SG SA	6.67%
SNGN ROMGAZ SA	4.39%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.30%
DINO POLSKA SA	3.00%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	2.82%
CEZ	2.81%
AVAST PLC	2.47%

Alocare sectoare

Financiar	46.79%
Energie	18.58%
Utilități	11.93%
Materiale	4.86%
IT	3.39%
Sănătate	3.15%
Bunuri de consum esențiale	3.00%
Bunuri de consum discreționare	2.97%
Servicii de comunicare	2.63%
Industrial	2.57%



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.

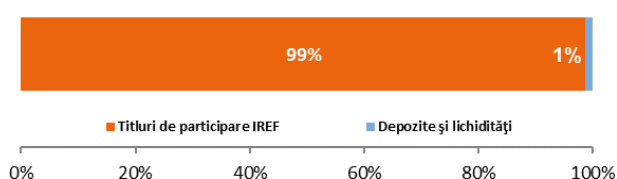
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	154,866,219 RON
Preț vânzare	21.399716 RON

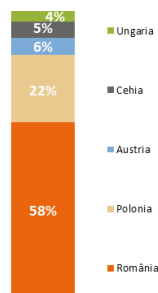
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+5.65%
De la începutul anului 2021	+27.33%
În ultimele 12 luni	+37.65%
În ultimii 3 ani	+43.93%
În ultimii 5 ani	+93.64%
În ultimii 10 ani	+178.29%
De la lansare	+114.00%

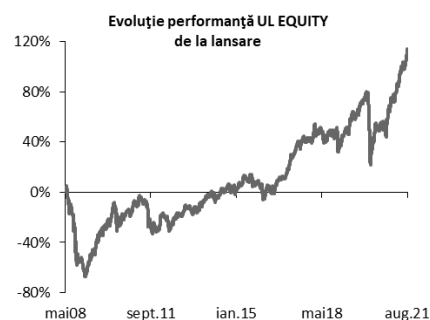
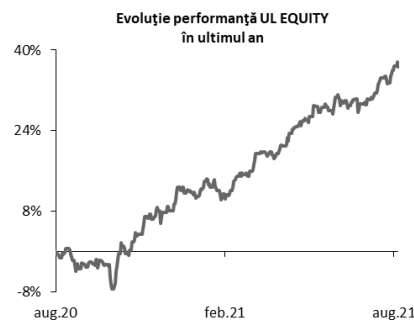
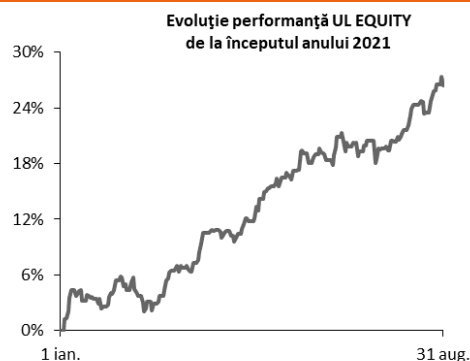
Alocare UL EQUITY



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 31 August 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

Luna august a fost încă o lună puternică pentru piața de capital din Europa Centrală și de Est, fiind alimentată de revenirea economică solidă și inflație. Băncile centrale nu par să fie deranjate de nivelul mai mare al inflației, pe care îl numesc „tranzitoriu”. Totuși, investitorii se așteaptă ca ratele dobânzilor să fie majorate mai devreme decât se estima anterior. Creșterile treptate ale dobânzilor de referință ajută sectorul financiar să își îmbunătățească veniturile din marjele dobânzii. Băncile centrale din Ungaria și Republica Cehă au continuat să crească ratele și au indicat o înăsprire a politicii monetare în a doua jumătate a anului. Banca centrală poloneză este mai ezitantă în ceea ce privește modificarea nivelului dobânzilor de referință, în ciuda creșterii puternice a prețurilor de consum. Sectorul consumatorilor este, de asemenea, puternic în CEE, în principal, deoarece cheltuielile consumatorilor și creșterea prețurilor ajută comerțanții retail să crească veniturile și, deseori, și marjele. În plus, diferite stimulente fiscale sunt încă prezente în economie. Pe termen lung rămânem încrezători în piețele de acțiuni CEE ca urmare a evaluărilor relativ ieftine și a indicatorilor macroeconomici favorabili.

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9.52%
PETROM SA	9.13%
FONDUL PROPRIETATEA SA	8.84%
BRD - GROUPE SG SA	6.67%
SNGN ROMGAZ SA	4.39%
SN NUCLEARELECTRICA SA	4.30%
DINO POLSKA SA	3.00%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	2.82%
CEZ	2.81%
AVAST PLC	2.47%

Alocare sectoare

Financiar	46.79%
Energie	18.58%
Utilități	11.93%
Materiale	4.86%
IT	3.39%
Sănătate	3.15%
Bunuri de consum esențiale	3.00%
Bunuri de consum discreționare	2.97%
Servicii de comunicare	2.63%
Industrial	2.57%



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.

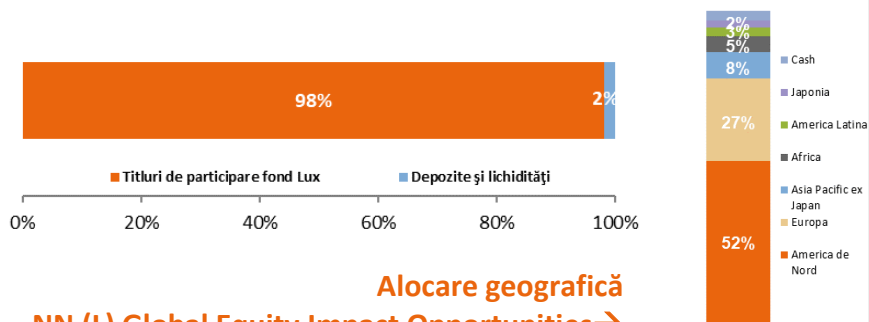
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	231,664,033 RON
Preț vânzare	31.277299 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+5.80%
De la începutul anului 2021	+19.55%
În ultimele 12 luni	+32.71%
În ultimii 3 ani	54.57%
În ultimii 5 ani	+97.76%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+212.77%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



Alocare geografică

NN (L) Global Equity Impact Opportunities →

NN (L) GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

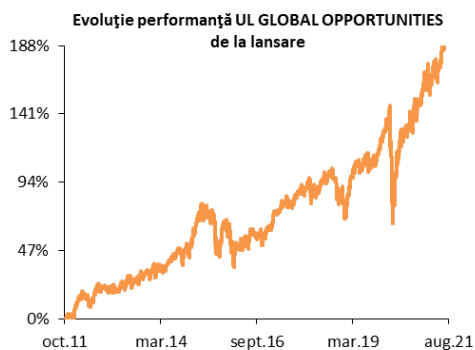
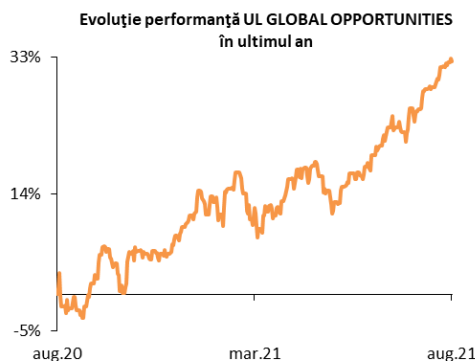
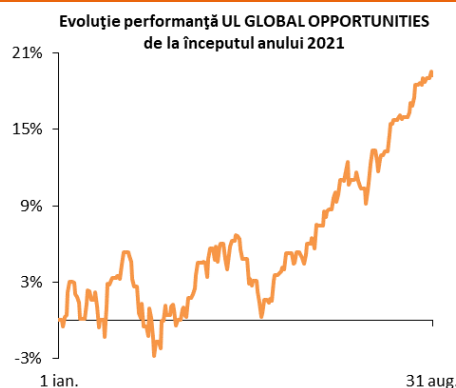
NN (L) Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții domiciliat în Luxemburg care își propune să investească în companii care generează un impact social și de mediu pozitiv, pe lângă un randament financiar. Fondul investește în companii domiciliare, listate sau tranzacționate în întreaga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

Atenția a fost acaparată, în luna august, de raportul lansat de către Grupul interguvernamental privind schimbările climatice (IPCC), sprijinit de ONU, care a furnizat o evaluare a stării actuale a planetei și a impactului schimbărilor climatice. Astfel, s-a explicat legătura dintre utilizarea combustibililor fosili și inundațiile, valurile de căldură și incendiile sălbatice care au afectat planeta în ultimele luni. Raportul a fost oferit calificativul de „cod roșu” pentru planetă, acțiunile umane fiind recunoscute ca principal factor al încălzirii globale. Luna aceasta, președintele Biden a semnat un ordin executiv pentru inițierea dezvoltării standardelor pe termen lung privind eficiența consumului de combustibil și a emisiilor, cu obiectivul ca vehiculele cu emisii zero să reprezinte jumătate din vânzările de vehicule noi până în 2030. Marea Britanie a anunțat recent interzicerea vânzării de mașini și autoutilitare noi pe benzină și diesel până la sfârșitul deceniului. Ca parte din programul UE Fit for 55, emisiile mașinilor noi ar trebui să fie mai mici cu 55% în 2030 și doar vânzările de mașini cu emisii zero ar mai fi permise după 2035, alimentând o extindere importantă a rețelelor de încărcare a vehiculelor electrice.

Informații valabile la 31 August 2021



Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.84%
INTUIT INC	4.71%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.64%
DANAHER CORP	4.43%
GB GROUP PLC	3.59%
HALMA PLC	3.58%
BAKKAFROST	3.56%
HELIOS TOWERS PLC	3.45%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	3.37%
ANSYS INC	3.33%

Alocare sectoare

IT	33.60%
Sănătate	24.42%
Industrial	11.27%
Financiar	6.77%
Servicii de comunicație	5.52%
Materiale	4.63%
Bunuri de consum esențiale	4.55%
Bunuri de consum discreționare	3.24%
Utilități	3.03%
Lichidități	2.96%

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.

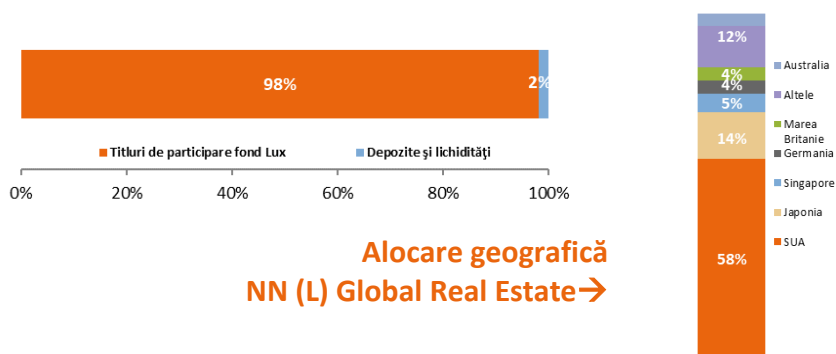
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	52,236,050 RON
Preț vânzare	21.650482 RON

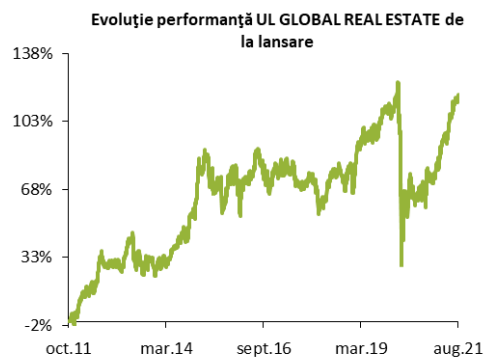
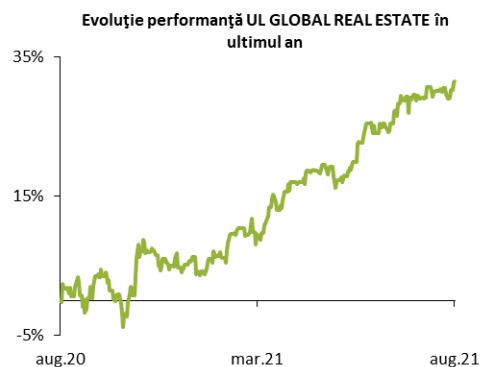
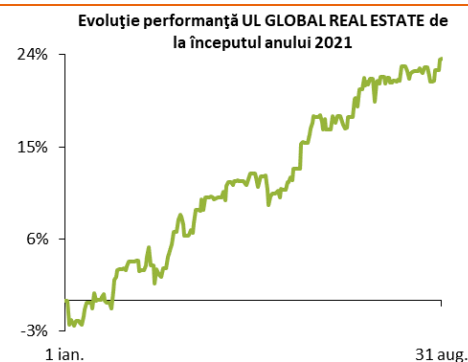
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+1.85%
De la începutul anului 2021	+23.53%
În ultimele 12 luni	+31.29%
În ultimii 3 ani	+21.99%
În ultimii 5 ani	+19.51%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+116.50%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Informații valabile la 31 August 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	8.44%
INVITATION HOMES INC	3.94%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	3.49%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.99%
CUBESMART REIT	2.94%
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2.78%
VENTAS REIT INC	2.77%
GLP J-REIT REIT	2.71%
VONOVIA	2.68%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	2.44%

Perspective

Performanța acțiunilor imobiliare a depășit acțiunile globale în acest an, recuperând din performanțele afectate de criza medicală. Standarde de creditare pentru locuințe și companii din zona euro și SUA s-au relaxat în acest trimestru. Datele privind sectorul rezidențial și forța de muncă din SUA oferă semnale de revenire, deși piața muncii încă arată unele involuții și construcțiile se confruntă cu o lipsă a materialelor de construcții. Tendința în creștere a comerțului online reduce cererea pentru proprietăți din segmentul retail al imobilelor, consolidând în același timp cererea din zonele rezidențiale. Creșterea trend-ului "work from home" va continua să afecteze cererea spațiilor de birouri. Ca provocări pentru sectorul real-estate, dincolo de cele structurale, rămân deficitele din lanțurile de aprovizionare, creșterea spațiilor de birouri vacante și procentul mare de neonorare a creditelor ipotecare. În acest context, ne menținem perspectivele neutre pentru această clasă de active.



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.

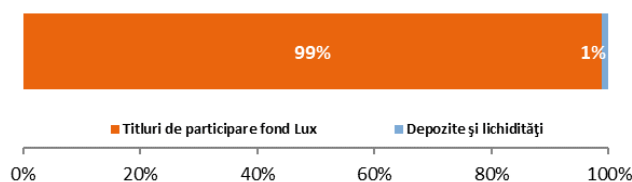
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	13,659,741 RON
Preț vânzare	6.628301 RON

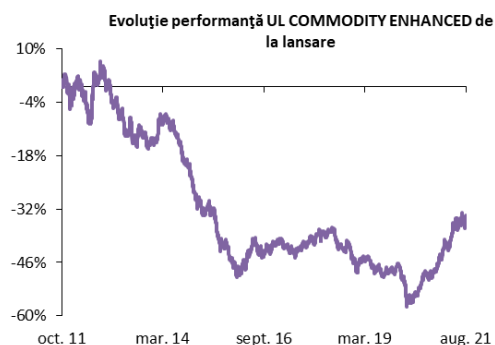
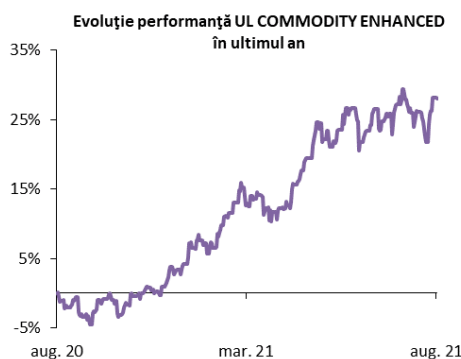
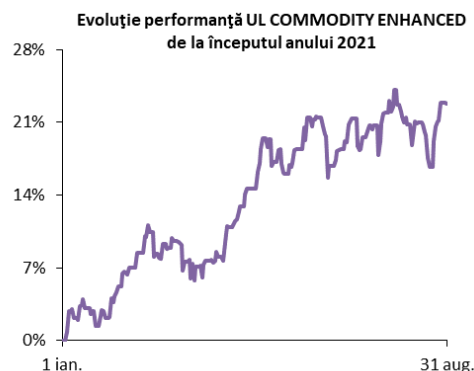
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-0.99%
De la începutul anului 2021	+22.87%
În ultimele 12 luni	+28.09%
În ultimii 3 ani	+14.84%
În ultimii 5 ani	+18.24%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-33.72%

Alocare UL COMMODITY ENHANCED



Informații valabile la 31 August 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	35.86%
Bunuri agricole	28.42%
Metale industriale	15.39%
Metale prețioase	14.90%
Animale vii	5.43%

Perspective

Tema principală a piețelor de mărfuri a fost, așa cum a fost și anticipat, scăderea cererii de petrol din cauza numărului în creștere de cazuri de infectări cu varianta delta. Agenția Internațională pentru Energie și-a redus previziunile privind cererea de petrol pentru a doua jumătate a anului curent cu 0.5 mln barili/zi (mbd). Administrația SUA pentru informații energetice a redus ritmul de creștere a cererii de petrol în 2022 cu 100k barili/zi la 3.62 mbd. La rândul său, OPEC și-a păstrat neschimbate previziunile privind cererea de petrol în 2021, dar a crescut prognoza de creștere a acesteia în 2022 la 4.2 mbd de la 3.28 mbd. Uraganul Ida din SUA a dus la o întrerupere a producției de 1.74 mbd în Golful Mexic și la o întrerupere simultană a procesului de rafinare. Impactul este ușor negativ asupra prețurilor de țitei și pozitiv asupra produselor petroliere din SUA. În plin sezon al uraganelor în SUA, care va dura până la sfârșitul lunii octombrie, sunt așteptate și alte astfel de întreruperi. În același timp, campaniile de vaccinare par să îmbunătățească perspectivele pe termen scurt. Dacă acestea vor continua, vor face improbabile noi restricții care să afecteze la nivel global mobilitatea populației.

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Equity și depozite bancare.

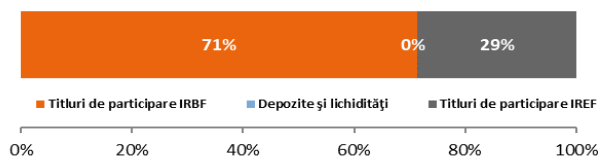
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 6)	Mediu (3)	Ridicat (4)	Ridicat (5)
Activ net	650,034,797	123,565,414	38,835,019
Preț vânzare	30.730625	21.909759	21.831008

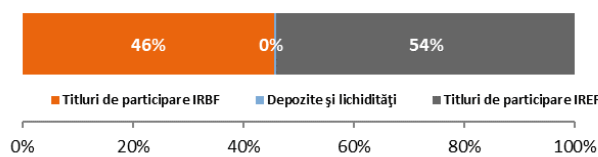
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 1.14%	+ 2.72%	+ 4.24%
De la începutul anului 2021	+ 6.47%	+ 13.34%	+ 20.95%
În ultimele 12 luni	+ 11.64%	+ 20.12%	+ 29.71%
În ultimii 3 ani	+ 21.90%	+ 29.39%	+ 38.16%
În ultimii 5 ani	+ 31.99%	+ 50.86%	+ 74.59%
În ultimii 10 ani	+ 82.09%	+ 110.97%	+ 147.81%
De la lansare	+ 2973.06%	+ 119.10%	+ 118.31%

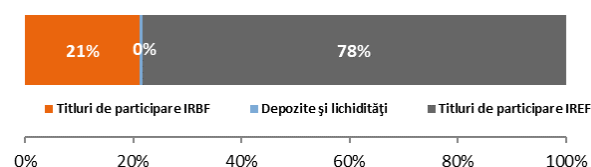
Alocare UL MIXT25



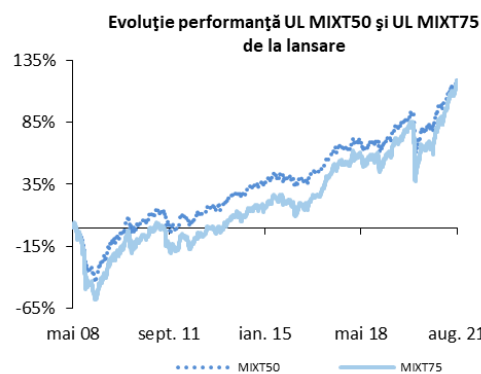
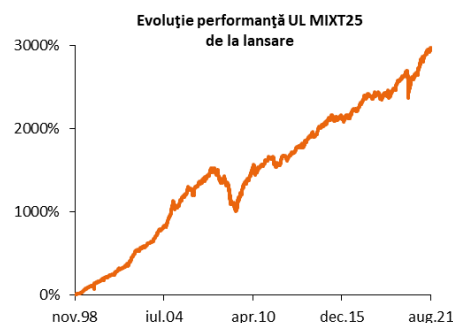
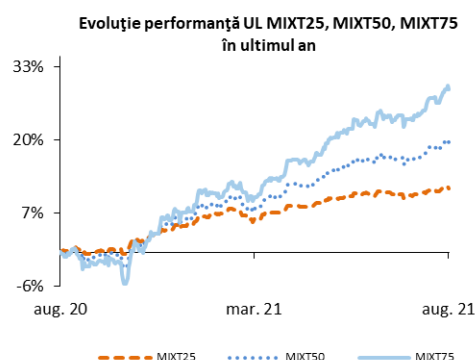
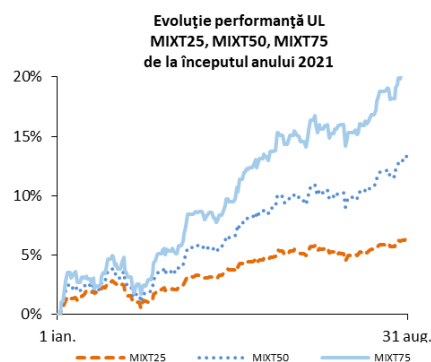
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 31 August 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.