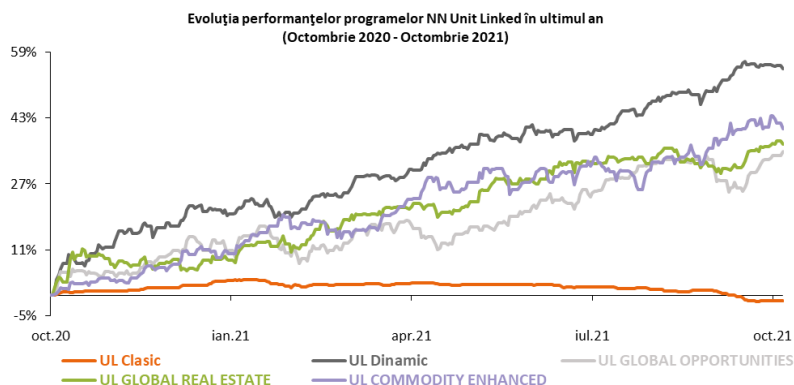


Buletin lunar

Programele NN Unit Linked – Octombrie 2021



Context investițional

SUA

Octombrie a fost o lună favorabilă pentru activele riscante din SUA, astfel că indicele bursier S&P 500 a realizat o performanță lunară de 5.7%, în timp ce performanța de la începutul anului a ajuns la 22.61%. Unul dintre factorii principali care au generat aceste evoluții constă în debutul solid al sezonului de raportare a profiturilor, în cadrul căruia 80% din companii au publicat profituri mai mari decât așteptările. În plus, entuziasmul investitorilor nu a fost umbrat de declarațiile unor companii producătoare de bunuri, potrivit cărora întreruperile din lanțurile globale de aprovizionare le vor impacta perspectivele pe termen scurt. Indicatorii macroeconomici au continuat să surprindă pozitiv și să susțină perspective de creștere economică peste medie. Procentele ridicate ale inflației sunt percepute ca fiind tranzitorii, în condițiile în care prețurile energiei se vor tempera probabil după trecerea iernii și după ce perturbările lanțurilor de aprovizionare se vor estompa. Cea mai performantă regiune a rămas SUA, iar sectoarele cu evoluțiile cele mai favorabile au fost cel financiar și al bunurilor de larg consum și discreționare. Pe plan politic, programul administrației Biden se confruntă cu opoziție, chiar și în cadrul partidului președintelui, și va fi probabil diluată considerabil. În prezent, suma propusă se ridică la 1,75 trilioane USD, mult sub valoarea avansată inițială de 3.5 trilioane USD, și va fi compensată în totalitate de taxe mai mari. Stimuletele fiscale existente vor fi eliminate treptat, ceea ce ar putea crește riscul unui blocaj fiscal anul viitor.

Europa

Comparativ cu luna septembrie, atunci când deficitul din lanțurile globale de aprovizionare au generat o scădere a acțiunilor globale, octombrie a fost o lună în care pierderile au fost recuperate rapid de principalii indici bursieri europeni, astfel că indicele MSCI EMU Net a crescut cu 4.1%. La începutul lunii, am asistat la o creștere cu 60% într-o săptămână a prețului gazelor naturale, pe fundalul cererii puternice și a întreruperilor din lanțurile de aprovizionare. Revenirea economică a pierdut ușor din avânt recent, mai ales în Germania, unde industria de automobile a fost afectată puternic de inflația ridicată a mărfurilor și de deficitul de semiconductori, ceea ce a redus producția de automobile. În acest context, economia Germaniei a crescut cu 1.8% în cel de-al treilea trimestru al anului. În ceea ce privește situația epidemiologică, revenirea Coronavirusului în Europa a generat restricții limitate asupra mobilității, însă a fost în mare parte ignorată de piețele financiare. Pe planul politicii monetare, Banca Centrală Europeană pare hotărâtă să privească dincolo de inflația indusă de perturbările din lanțurile de aprovizionare și să supravegheze economia până depășește perioada pandemică. Răspunsul decidenților fiscali la inflație va fi cel puțin la fel de important ca reacția băncilor centrale, iar deficitul fiscal este așteptat să scadă substanțial în 2022. Perspectivele pentru zona euro rămân favorabile, iar Fondul European de Recuperare ar putea stimula încrederea investitorilor străini în regiune.

Piețe emergente (EM)

Principalul factor care a influențat piețele emergente în luna octombrie a fost revizuirea politicii monetare globale, pe măsură ce din ce în ce mai multe bănci centrale au renunțat la perspectiva tranzitorie a inflației. Brazilia, Rusia și Ungaria au fost primele care au înăspriț politica monetară încă din vară și au fost urmate recent de Polonia, Chile, Columbia și alte bănci centrale din EM. Indicatorii economici publicați sugerează o posibilă încetinire a PIB-ului global până la pragul de 3% în trimestrul al treilea, față de o creștere de 4.5% înregistrată în prima parte a anului. Acest rezultat dezamăgitor poate fi atribuit în mare parte principalei economii emergente, China, unde indicatorii economici modești din ultimele luni reflectă restricțiile impuse asupra mobilității în urma focarelor Covid și criza de încredere în sectorul imobiliar, generată de problemele dezvoltatorului imobiliar Evergrande. Perspectivele pentru China rămân optimiste, dar precaute, cu o revenire treptată a economiei chineze generată de servicii și cerere externă, pe fundalul diminuării intensității crizei imobiliare. În ansamblul EM, nivelul ridicat al inflației și lichiditatea globală mai puțin favorabilă ar putea menține băncile centrale pe traiectoria de înăsprire a politicii monetare. De asemenea, nivelul crescut al nemulțumirilor sociale și gradul ridicat de polarizare politică ar putea împinge guvernele să adopte politici fiscale mai puțin favorabile mediului de afaceri, cu implicații potențial negative pentru creșterea investițiilor private. În acest context, creșterea medie a PIB-ului piețelor emergente, inclusiv China, în 2022 este estimată la 4.6%, adică foarte puțin peste nivelul de creștere prognozat pentru economiile dezvoltate.

România

Pe plan local, marile agenții de credit Standard and Poor's, Fitch și Moody's au revizuit rating-ul de țară al României în luna octombrie. Moody's a avut o abordare pro activă și a păstrat ratingul Baa3, îmbunătățind perspectiva din negativă în stabilă, iar celelalte agenții nu au efectuat modificări. Printre principalele aspecte pozitive punctate de către cele trei agenții s-au enumerat nivelul datoriei guvernamentale sub cel al țărilor din aceeași categorie și creșterea economică robustă. Pe plan macroeconomic, Banca Națională a României a intrat în rândul țărilor din regiune, respectiv Cehia și Ungaria, și a decis, la începutul lunii octombrie, să majoreze rata dobânzii de politică monetară de la 1.25%/an la 1.5%/an. În octombrie, deficitul bugetar s-a ameliorat ușor și a ajuns la 6.9% din PIB la 12 luni, însă criza medicală actuală riscă să pună presiuni majore asupra cheltuielilor cu sănătatea. Pe termen scurt, presiunile inflaționiste rămân ridicate datorită prețurilor la energie, blocajelor din lanțurile de aprovizionare și efectului subvențiilor guvernamentale, introduse la 1 noiembrie și care urmează să se aplice până la sfârșitul lunii martie. Un semnal favorabil vine din partea utilizării fondurilor europene din cadrul programului Next Generation, care este de așteptat să impulsioneze investițiile și să amelioreze deficiențele structurale, care limitează potențialul țării cu referire directă la infrastructura publică.

Politica de investiții UL NN CLASIC

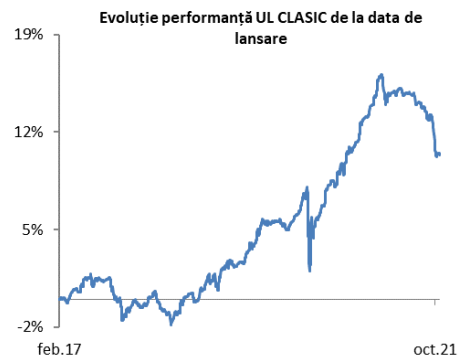
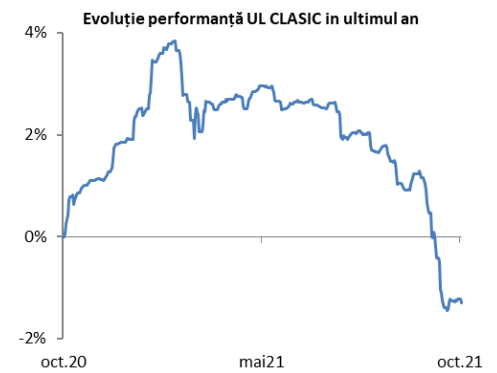
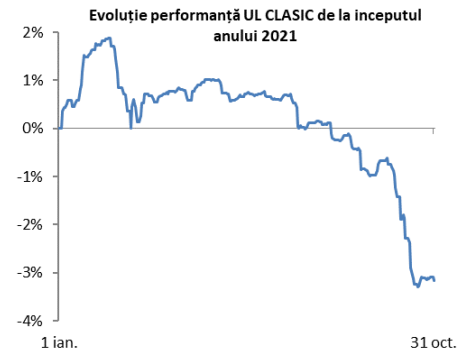
Programul de investiții **UL NN CLASIC** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

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.

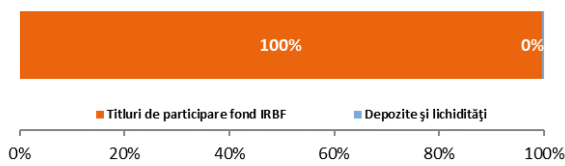
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	583,941,614 RON
Preț vânzare	11.045723 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-2.24%
De la începutul anului 2021	-3.09%
În ultimele 12 luni	-1.23%
În ultimii 3 ani	+ 10.56%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+ 10.46%



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 octombrie, sentimentul investitorilor în ceea ce privește obligațiunile a rămas nefavorabil, iar randamentele globale au crescut ușor, cu excepția celor pentru obligațiunile pe termen lung și foarte lung, exercitând astfel presiune pe regiunea centrală și est europeană. Piața obligațiunilor românești a răspuns la măsura BNR, iar randamentul acestora continuă să crească pe baza așteptărilor inflaționiste ridicate. Se estimează că politica fiscală pe termen scurt ar putea aduce mai multă volatilitate în prețul obligațiunilor, dar, pe termen mediu, angajamentele fiscale prin programul PNRR s-ar putea materializa printr-o reformă fiscală. Un alt factor ce ar putea afecta negativ atât piața de obligațiuni, dar și pe cea de acțiuni românești este criza mondială a cipurilor, ce ar putea încetini întregul sector auto și ar putea afecta astfel creșterea economică națională. Deocamdată, analiștii economici nu au revizuit așteptările de creștere economică a țării, întrucât sectorul agricol ar putea compensa șocurile din sectorul auto.

Top 10 dețineri

Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.79%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.39%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.07%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.81%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.60%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	4.97%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.75%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.48%
Guv României 4.00% 08-aug-2022	4.33%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.29%

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.

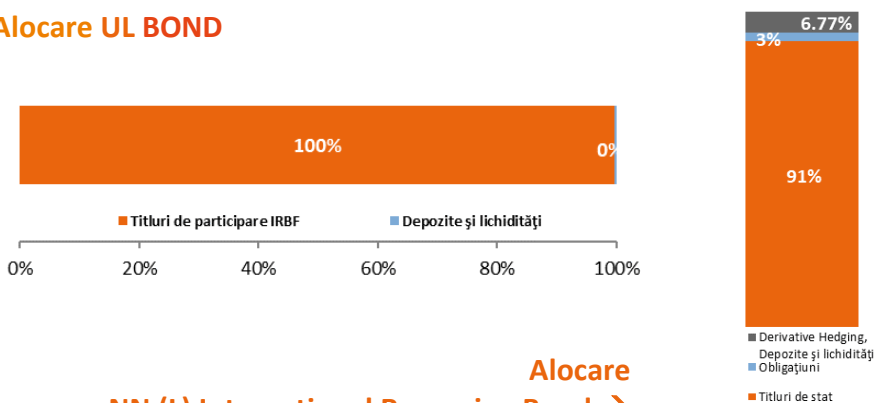
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	354,983,270 RON
Preț vânzare	21.152788 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	-2.22%
De la începutul anului 2021	-2.93%
În ultimele 12 luni	-1.04%
În ultimii 3 ani	+11.26%
În ultimii 5 ani	+10.16%
În ultimii 10 ani	+47.46%
De la lansare	+2015.28%

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).

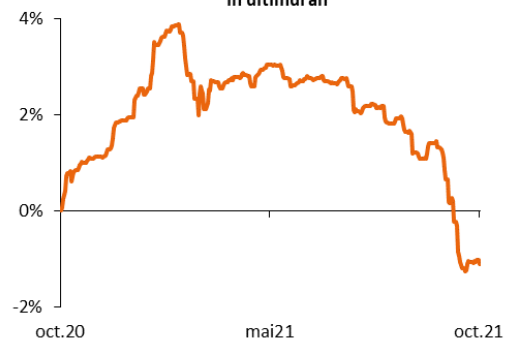
Perspective

În luna octombrie, sentimentul investitorilor în ceea ce privește obligațiunile a rămas nefavorabil, iar randamentele globale au crescut ușor, cu excepția celor pentru obligațiunile pe termen lung și foarte lung, exercitând astfel presiune pe regiunea centrală și est europeană. Piața obligațiunilor românești a răspuns la măsura BNR, iar randamentul acestora continuă să crească pe baza așteptărilor inflaționiste ridicate. Se estimează că politica fiscală pe termen scurt ar putea aduce mai multă volatilitate în prețul obligațiunilor, dar, pe termen mediu, angajamentele fiscale prin programul PNRR s-ar putea materializa printr-o reformă fiscală. Un alt factor ce ar putea afecta negativ atât piața de obligațiuni, dar și pe cea de acțiuni românești este criza mondială a cipurilor, ce ar putea încetini întregul sector auto și ar putea afecta astfel creșterea economică națională. Deocamdată, analiștii economici nu au revizuit așteptările de creștere economică a țării, întrucât sectorul agricol ar putea compensa șocurile din sectorul auto.

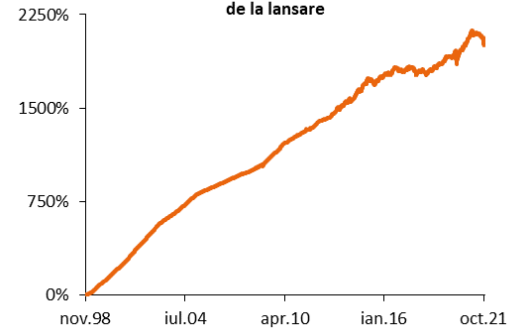
Evoluție performanță UL BOND de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL BOND în ultimul an



Evoluție performanță UL BOND de la lansare



Top 10 dețineri

Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.79%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.39%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.07%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.81%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.60%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	4.97%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.75%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.48%
Guv României 4.00% 08-aug-2022	4.33%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.29%

UL NN DINAMIC

Informații valabile la 31 Octombrie 2021

Politica de investiții UL DINAMIC

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

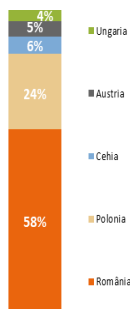
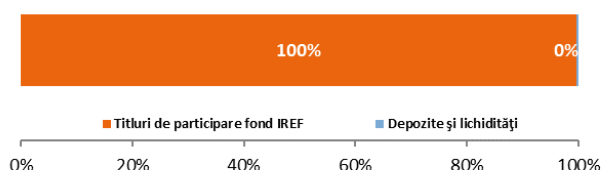
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	410,720,318 RON
Preț vânzare	17.528665 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

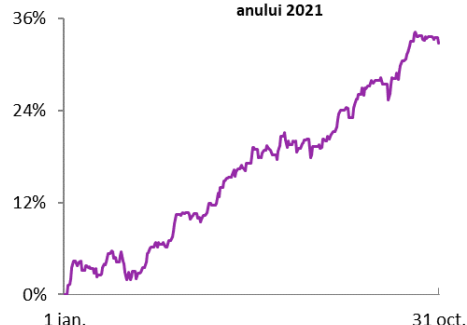
În ultima lună	+4.30%
De la începutul anului 2021	+33.51%
În ultimele 12 luni	+55.79%
În ultimii 3 ani	+55.14%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+75.29%

Alocare UL NN DINAMIC

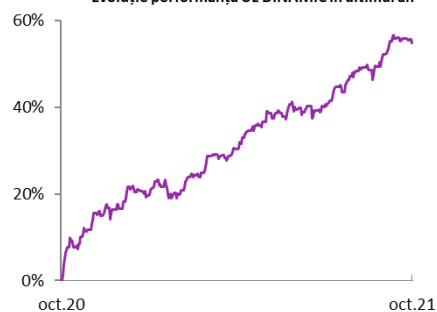


**Alocare geografică
NN (L) International Romanian Equity →**

Evoluție performanță UL DINAMIC de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL DINAMIC în ultimul an



Evoluție performanță UL DINAMIC de la lansare



NN (L) International Romanian Equity (IREF)

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

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

Perspective

Performanța piețelor de acțiuni centrale și est europene (CEE) a fost favorabilă în ansamblu în luna octombrie. Astfel, indicele polonez WIG30TR a crescut cu 5.22%, iar cel al Ungariei (BUX) cu 2.54%, în timp ce indicele bursier al Cehiei (PXTR) a rămas constant și cel al României (BET-TR) a scăzut ușor cu 0.35%. Aprecierea robustă a acțiunilor poloneze s-a datorat acțiunilor financiare, care au crescut după ce banca centrală a majorat în mod neașteptat rata de dobândă de politică monetară, ca urmare a celei mai rapide creșteri ale inflației dintre economiile CEE. În Cehia, banca centrală și-a intensificat retorica cu privire la temperarea inflației prin noi majorări ale ratei de dobândă, ceea ce susține impulsul de creștere al acțiunilor financiare. Pe plan local, deficitul gemene (deficitul bugetar și cel de cont curent) rămân principala temere, și, deși se observă o ameliorare a colectării veniturilor bugetare, totuși consolidarea fiscală se desfășoară cu pași mici. Pe termen mai lung, perspectivele acțiunilor CEE în ansamblu rămân favorabile, ca urmare a subevaluării relative a acestora și a fundamentelor macroeconomice.

Top 10 dețineri

PETROM SA	9.16%
BANCA TRANSILVANIA SA	8.30%
FONDUL PROPRIETATEA SA	7.81%
BRD - GROUPE SG SA	6.27%
SN NUCLEARELECTRICA SA	6.07%
SNGN ROMGAZ SA	4.94%
POWSZECHNA KASA OSZCZED BANK	3.52%
CEZ	3.16%
DINO POLSKA SA	2.58%
TERAPLAST SA	2.37%

Alocare sectoare

Financiar	45.72%
Energie	19.91%
Utilități	13.35%
Materiale	4.38%
Bunuri de consum discreționare	3.83%
Sănătate	3.33%
Bunuri de consum esențiale	2.58%
Servicii de comunicație	2.34%
IT	2.00%
Industrial	1.80%



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.

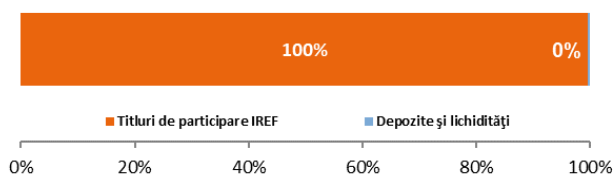
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	160,507,879 RON
Preț vânzare	22.531835 RON

Performanțe UL EQUITY

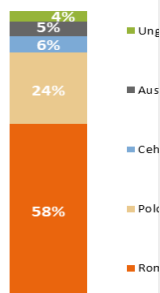
În ultima lună	+4.36%
De la începutul anului 2021	+34.07%
În ultimele 12 luni	+56.62%
În ultimii 3 ani	+58.22%
În ultimii 5 ani	+99.69%
În ultimii 10 ani	+200.08%
De la lansare	+125.32%

Alocare UL EQUITY

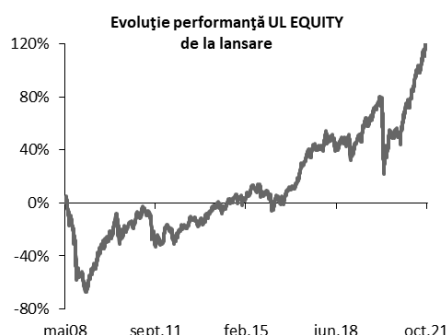
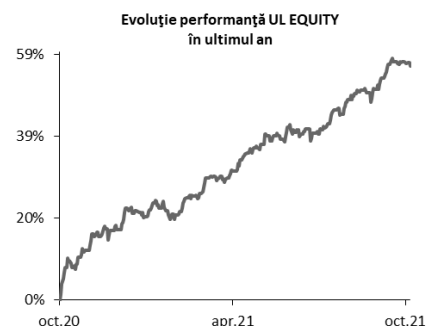
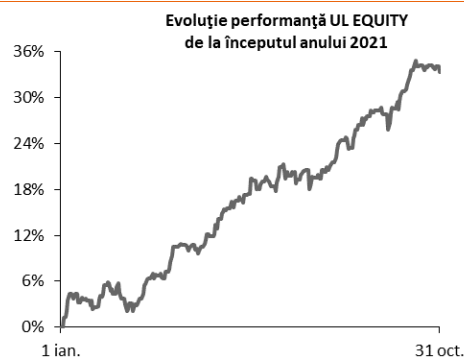


Alocare geografică

NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 31 Octombrie 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 piețelor de acțiuni centrale și est europene (CEE) a fost favorabilă în ansamblu în luna octombrie. Astfel, indicele polonez WIG30TR a crescut cu 5.22%, iar cel al Ungariei (BUX) cu 2.54%, în timp ce indicele bursier al Cehiei (PXTR) a rămas constant și cel al României (BET-TR) a scăzut ușor cu 0.35%. Aprecierea robustă a acțiunilor poloneze s-a datorat acțiunilor financiare, care au crescut după ce banca centrală a majorat în mod neașteptat rata de dobândă de politică monetară, ca urmare a celei mai rapide creșteri ale inflației dintre economiile CEE. În Cehia, banca centrală și-a intensificat retorica cu privire la temperarea inflației prin noi majorări ale ratei de dobândă, ceea ce susține impulsul de creștere al acțiunilor financiare. Pe plan local, deficitul gemene (deficitul bugetar și cel de cont curent) rămân principala temere, și, deși se observă o ameliorare a colectării veniturilor bugetare, totuși consolidarea fiscală se desfășoară cu pași mici. Pe termen mai lung, perspectivele acțiunilor CEE în ansamblu rămân favorabile, ca urmare a subevaluării relative a acestora și a fundamentelor macroeconomice.

Top 10 dețineri

PETROM SA	9.16%
BANCA TRANSILVANIA SA	8.30%
FONDUL PROPRIETATEA SA	7.81%
BRD - GROUPE SG SA	6.27%
SN NUCLEARELECTRICA SA	6.07%
SNGN ROMGAZ SA	4.94%
POWSZECHNA KASA OSZCZED BANK	3.52%
CEZ	3.16%
DINO POLSKA SA	2.58%
TERAPLAST SA	2.37%

Alocare sectoare

Financiar	45.72%
Energie	19.91%
Utilități	13.35%
Materiale	4.38%
Bunuri de consum discreționare	3.83%
Sănătate	3.33%
Bunuri de consum esențiale	2.58%
Servicii de comunicație	2.34%
IT	2.00%
Industrial	1.80%



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.

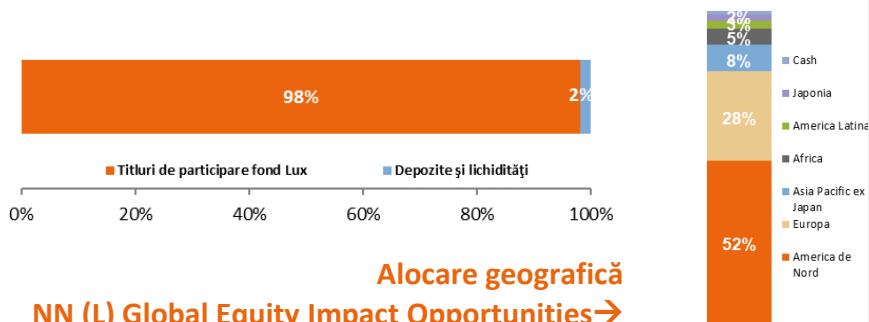
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	238,976,259 RON
Preț vânzare	31.621278 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+5.01%
De la începutul anului 2021	+20.87%
În ultimele 12 luni	+33.93%
În ultimii 3 ani	+76.22%
În ultimii 5 ani	+101.15%
În ultimii 10 ani	+205.29%
De la lansare	+216.21%

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.

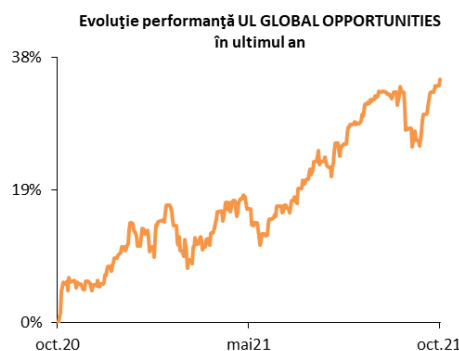
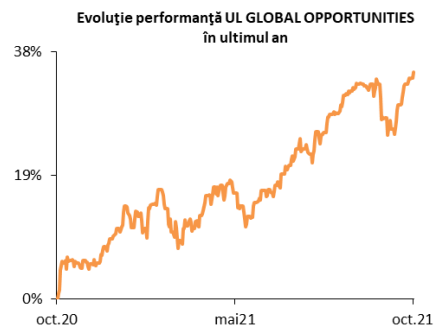
Portofoliul este diversificat pe mai multe teme de impact, țări și sectoare. Ne străduim să adăugăm valoare fondului prin analize de companie, angajament și măsurarea impactului.

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

Perspective

Conferința climatică globală a ONU (COP26) a început în ultima zi a lunii octombrie în Glasgow și a determinat o concentrare a atenției mondiale asupra celor mai urgente acțiuni necesare pentru a evita o catastrofă ecologică. Înainte de conferință, Agenția Internațională a Energiei (IEA) a publicat raportul privind Perspectivele Energetice Globale 2021, o ediție specială, care a constituit un ghid pentru COP26. Raportul recunoaște progrese importante pentru tranziția către o energie verde; astfel, mai mult de 50 de țări și-au luat angajamentul de a atinge ținte de emisii nete zero, sursele de energie regenerabilă au avansat în 2020 cel mai rapid față de ultimii 20 de ani și au fost stabilite noi recorduri de către vânzările de autovehicule electrice. Raportul are implicații importante pentru investitori, întrucât furnizează o sumă pentru piața potențială a energiei curate, respectiv, investițiile necesare pentru a realiza scenariul zero emisii, care vizează 27 trilioane USD până în 2050. O altă veste favorabilă vine din partea raportului anual publicat de Comisia Europeană pe tema sectorului energetic, care a indicat mai multă electricitate furnizată în Europa în 2020 de sursele regenerabile față de cea generată de combustibilii fosili, pentru prima dată în istorie. De partea cealaltă a Atlanticului, administrația Biden a emis un document care elaborează "un ghid pentru construirea unei economii fără impact asupra mediului înconjurător", o strategie guvernamentală care adresează și mitighează riscurile financiare și economice ale schimbărilor climatice. Raportul acoperă o gamă largă de acțiuni ce urmează a fi demarate de agențiile guvernului federal și de regulatori. În plus, Consiliul ONU privind Drepturile Omului a recunoscut accesul la un mediu curat și sănătos ca un drept uman fundamental. Acest subiect a fost discutat pentru prima dată în 1990, iar decizia Consiliului nu are efecte juridice, însă constituie un pas important în lupta globală împotriva schimbărilor climatice și are potențialul de a influența standardele globale.

Informații valabile la 31 Octombrie 2021



Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.19%
INTUIT INC	5.13%
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.05%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	4.90%
DANAHER CORP	4.17%
BAKKAFFROST	3.95%
HALMA PLC	3.73%
ICON PLC	3.59%
GB GROUP PLC	3.56%
ANSYS INC	3.47%

Alocare sectoare

IT	36.24%
Sănătate	24.19%
Financiar	11.59%
Industrial	6.83%
Bunuri de consum esențiale	6.21%
Servicii de comunicație	5.63%
Utilități	3.19%
Materii prime și materiale	2.74%
Bunuri de consum discreționare	2.29%
Lichidități	1.10%



UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 31 Octombrie 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.

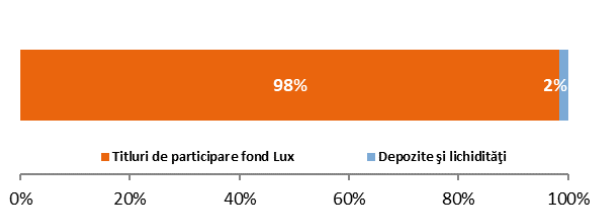
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	53,890,605 RON
Preț vânzare	22.141927 RON

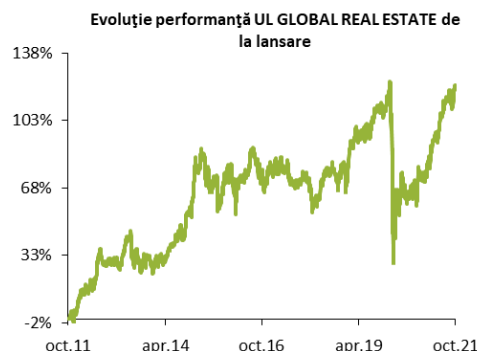
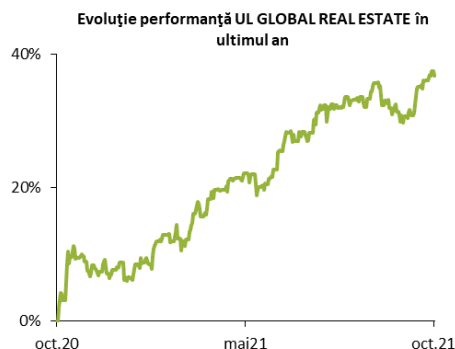
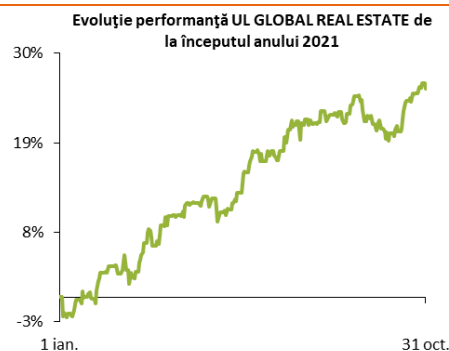
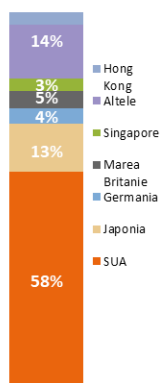
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+5.77%
De la începutul anului 2021	+26.34%
În ultimele 12 luni	+37.36%
În ultimii 3 ani	+27.87%
În ultimii 5 ani	+29.34%
În ultimii 10 ani	+114.71%
De la lansare	+121.42%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



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	8.74%
INVITATION HOMES INC	3.71%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	3.46%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3.36%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.33%
VENTAS REIT INC	3.02%
VONOVIA	2.90%
CUBESMART REIT	2.86%
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2.85%
NIPPON BUILDING FUND REIT INC	2.68%

Perspective

Luna octombrie a fost una solidă pentru activele riscante, inclusiv pentru sectorul real estate global, care a înregistrat performanțe de peste 5%, susținut și de debutul favorabil al sezonului de raportare a profiturilor. În ceea ce privește criza de încredere în sectorul imobiliar din China, generată de situație datorii dezvoltatorului Evergrande, aceasta s-a temperat recent, iar autoritățile este probabil să relaxeze ușor reglementările pentru a restaura încrederea investitorilor. Se pot observa deja primele indicii potrivit cărora declinul vânzărilor imobiliare se moderează, astfel că se estimează o ușoară revenire a acestora în lunile următoare. Pe termen lung, perspectivele pentru real estate rămân neutre, ca urmare a tendinței de schimbări structurale care afectează sectorul în continuare. Ca sector defensiv, real estate-ul este susținut de investitorii în căutare de venituri constante din dividende. De asemenea, sectorul imobiliar oferă potențial de diversificare investitorilor pe termen lung, cu portofolii echilibrate.



UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 Octombrie 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.

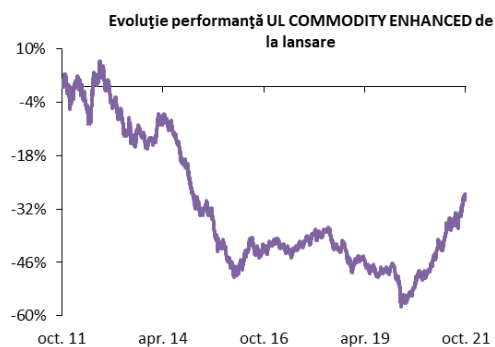
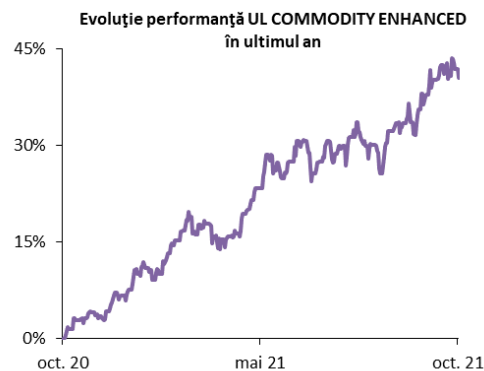
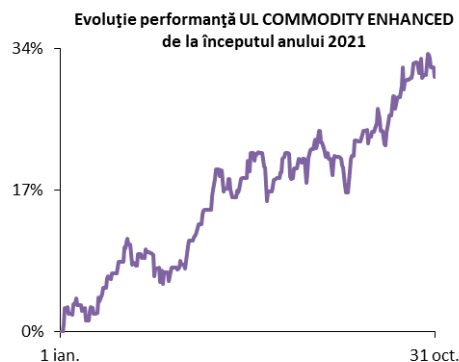
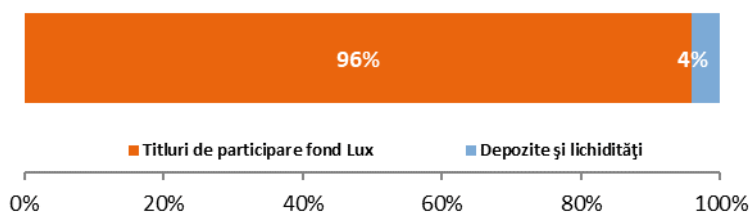
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	15,759,600 RON
Preț vânzare	7.107588 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+2.73%
De la începutul anului 2021	+31.76%
În ultimele 12 luni	+41.80%
În ultimii 3 ani	+22.07%
În ultimii 5 ani	+22.22%
În ultimii 10 ani	-31.12%
De la lansare	-28.92%

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	39.78%
Bunuri agricole	27.21%
Metale industriale	14.56%
Metale prețioase	13.61%
Animale vii	4.84%

Perspective

Prețurile mărfurilor au beneficiat de creșteri importante în luna octombrie, generate în principal de segmentul energetic, pe fundalul cererii solide de petrol și a stocurilor de petrol în scădere. Există mai mulți factori care susțin evoluția favorabilă a mărfurilor, printre care se numără ciclul de reprovizionare, care se desfășoară în prezent pentru sectorul de producție și cel al automobilelor. Perspectivele mărfurilor pe termen scurt vizează un sector energetic solid, atât pentru petrol, cât și pentru gaze naturale, susținut de cererea robustă din timpul iernii, care va depăși probabil creșterea graduală a ofertei. Metalele industriale se confruntă cu un risc pe termen scurt din perspectiva unei scăderi de preț, în condițiile în care deficitul energetic din China persistă și afectează din ce în ce mai mult cererea finală de metale prin cote impuse producției la nivelul producătorilor caracterizați de un consum intensiv de energie. Perspectivele pentru 2022 pe termen mediu, vizează o creștere a ofertei de petrol anul viitor pe mai multe fronturi, mai exact în SUA, în cadrul OPEC+, respectiv în Rusia și Arabia Saudită, dar și revenirea petrolului iranian pe piața globală. Întrucât cererea de petrol este așteptată să se normalizeze după revenirea solidă de anul acesta, este probabil ca piețele de petrol să aibă parte de un surplus în 2022 față de deficitele actuale.



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.

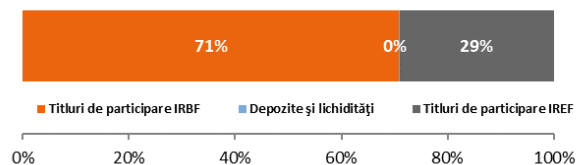
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	635,034,316	123,575,852	39,739,858
Preț vânzare	30.609321	22.271248	22.615900

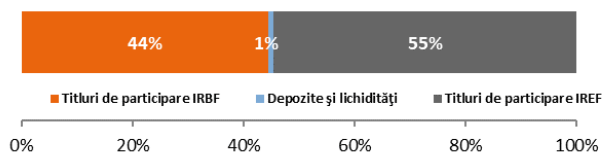
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	- 0.36%	+ 1.34%	+ 2.95%
De la începutul anului 2021	+ 6.05%	+ 15.22%	+ 25.30%
În ultimele 12 luni	+ 11.58%	+ 25.62%	+ 42.31%
În ultimii 3 ani	+ 23.01%	+ 34.69%	+ 48.14%
În ultimii 5 ani	+ 30.91%	+ 51.89%	+ 78.04%
În ultimii 10 ani	+ 81.49%	+ 116.32%	+ 161.02%
De la lansare	+ 2960.93%	+ 122.71%	+ 126.16%

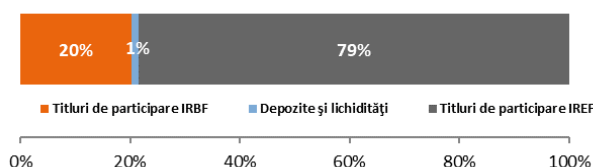
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

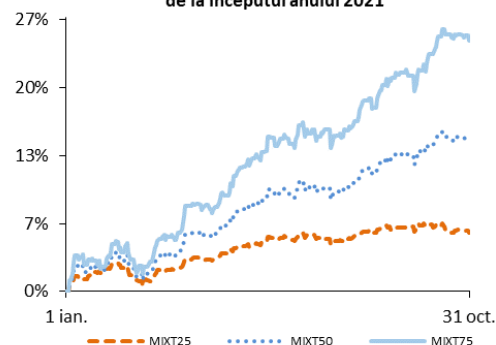


Alocare UL MIXT75

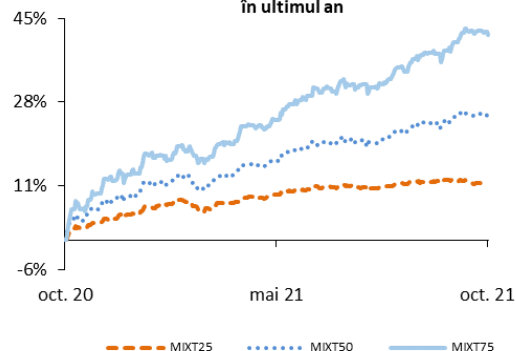


Informații valabile la 31 Octombrie 2021

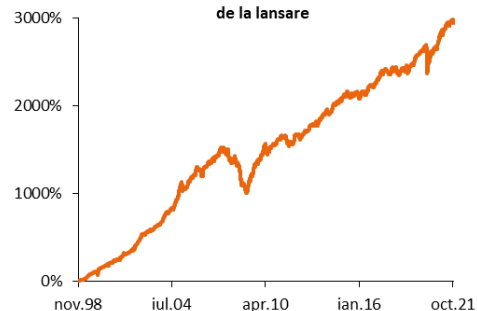
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2021



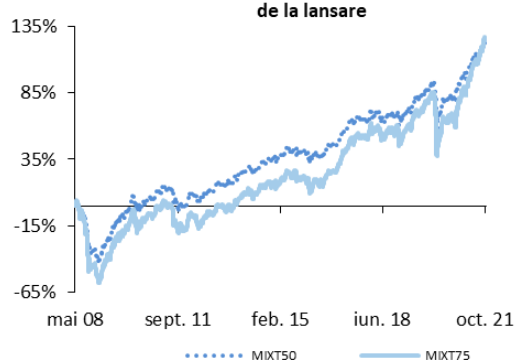
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



Evoluție performanță UL MIXT25 de la lansare



Evoluție performanță UL MIXT50 și UL MIXT75 de la lansare



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