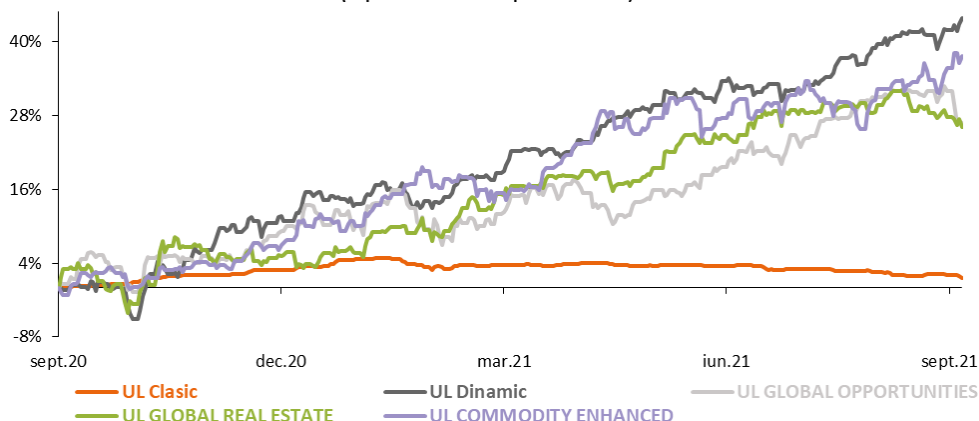


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an
(Septembrie 2020 - Septembrie 2021)



Context investițional

SUA

Acțiunile globale au înregistrat o performanță modestă, dar pozitivă în al treilea trimestru al anului. Până la mijlocul lunii septembrie, activele riscante au avut evoluții pozitive, piețele de acțiuni atingând recorduri. Dar în ultimele săptămâni ale trimestrului lucrurile s-au înrăutățit. Datele economice raportate au oferit surprize investitorilor nu întotdeauna plăcute, dar aceștia au fost liniștiți de nivelurile de activitate care au rămas ridicate. Luna septembrie a adus la iveală unele impedimente pentru piața de acțiuni americană printre care anunțul Fed de a restrânge stimulul monetar. Încă un factor care a impactat piața de capital a fost reprezentat de discuțiile continue privind planurile fiscale și ale căror termene sunt respinse. Discuțiile sunt complicate și mai mult de subiectul plafonului datoriei care trebuie majorat sau ridicat temporar. Președintele Biden are nevoie de o victorie în cadrul propriului partid pentru a ridica gradul de aprobare a agendei sale economice. Congresul urmează să voteze în curând două proiecte de lege. Primul se ridică la valoarea a 550 de miliarde USD și reprezintă cheltuieli noi pentru infrastructură. Al doilea proiect de lege se ridică la o valoare de 3.5 trilioane USD și va reprezenta viitoare cheltuieli sociale. Aceste sume vor fi diminuate pe parcursul negocierilor și este de așteptat la un total al cheltuielilor care va fi cuprins în intervalul de 3 -3.5 trilioane USD, o sumă în continuare importantă. În ceea ce privește veniturile, se află în curs de desfășurare o dezbateră a creșterii impozitului pe profit și o taxă mai mare asupra câștigurilor de capital. Din punct de vedere al politicii monetare, observăm confruntări dintre ulii (hawks), care doresc să revină cât mai curând posibil la o politică monetară mai conservatoare, și porumbei (doves), care doresc să împiedice revenirea economiei în perioada de stagnare profundă, stadiu în care s-a aflat din ultimul deceniu. Președintele Fed, Jerome Powell, aparține celui de-al doilea grup. Pe de altă parte, este din ce în ce mai evident că s-a atins maximum suportului monetar, astfel este de așteptat ca reducerea programului de achiziții de obligațiuni să înceapă în noiembrie și să se încheie la mijlocul anului 2022.

Europa

Indicele MSCI Europe Net a scăzut cu 3% în septembrie, însumând o performanță de la începutul anului de + 22.2%. Marea Britanie, Danemarca și Spania sunt țările ale căror piețe bursiere au performat cel mai slab de la începutul anului, în timp ce Austria și Olanda continuă să depășească performanța restului țărilor. Luna trecută, alegerile din Germania s-au încheiat, iar partidul social democrat a revendicat o victorie restrânsă împotriva partidului fostului cancelar german. Germania se confruntă în prezent cu o penurie de cip-uri de computer și de materii prime precum litiu, nichel, cobalt și multe altele. Aceste blocaje afectează puternic cea mai mare economie europeană, în special industria auto a acesteia care se bazează pe multe dintre aceste mărfuri. UK se confruntă în prezent cu o criză de benzină și motorină, 27% dintre benzinării rămânând fără resurse din cauza lipsei șoferilor de camioane pentru aprovizionare. Fondul european de redresare a demarat finanțarea proiectelor pe care țările membre le-au depus spre aprobare în lunile anterioare. Dacă toate aceste planuri de stimulare, americane și europene, vor fi bine executate și vor declanșa mai multe investiții private, aceasta s-ar putea dovedi a fi o ocazie de a scoate economia din stadiul de stagnare existent. Indicele prețurilor de consum din zona euro a arătat o inflație de 3.4% pentru luna septembrie. În plan monetar, BCE a decis să mențină rata dobânzii la 0%. Majoritatea deciziilor politice ai BCE este clar pregătită să treacă cu vederea creșterea inflației determinată de constrângerea ofertei și consideră că politica ar trebui să rămână acomodativă pentru încă ceva timp. Totuși, în regiune ar putea exista reprezentanți ai politicii monetare care vor pune presiune pe încetarea acestei perioade. Un alt subiect important pentru Europa este politica fiscală, deoarece încă este necunoscut în ce măsură normele fiscale existente vor fi modificate în 2022 pentru a împiedica țările cu datorii ridicate să fie nevoite să aplice măsuri severe de austeritate pentru anii următori. Acest lucru va depinde în mare măsură de componența noului guvern german, precum și de rezultatul alegerilor prezidențiale franceze de anul viitor.

Piețe emergente (EM)

Marea temă a EM din ultimul trimestru a fost impunerea noilor reglementări din China. La începutul anului, marile companii fintech au simțit presiuni din ce în ce mai mari din partea guvernului pentru creșterea securității datelor. Mai recent, companiile din domeniile educației și jocuri s-au confruntat cu noi restricții. Între timp, guvernul chinez și-a continuat campania împotriva asumării de riscuri excesive în sistemul financiar, cu un accent în special în sectorul imobiliar. Acest lucru a dus la costuri mai mari de finanțare pentru dezvoltatorii imobiliari. Reglementările stricte au făcut mai costisitoare finanțarea noilor proiecte, iar activitatea de dezvoltare imobiliară a scăzut brusc de la începutul anului. Acestea împreună cu o cerere mai mică de locuințe din cauza pandemiei, au dus la criza datoriilor companiei Evergrande. Deși incertitudinea creată de noile reglementări a impactat sentimentul investitorilor, criza Evergrande a creat cele mai multe riscuri pentru economia chineză. În restul țărilor emergente, una din temele principale a fost inflația persistentă sau în creștere. Identificăm trei motive pentru care presiunea inflaționistă a rămas ridicată în majoritatea economiilor emergente: în primul rând, impactul negativ al pandemiei asupra logisticii și aprovizionării cu bunuri, în combinație cu o recuperare rapidă a cererii; în al doilea rând, creșterea bruscă a prețurilor la alimente și energie la nivel mondial; și în al treilea rând, așteptările de creștere a inflației în țări în care dezechilibrele fiscale au crescut brusc și în care creșterea impozitelor sau deprecierea valutară au devenit inevitabile.

România

Piața de acțiuni românești a avut o evoluție pozitivă, indicele BET înregistrând în luna septembrie o performanță de 3.8%, iar volumele tranzacționate au crescut cu 50,9% față de luna anterioară. Imaginea macroeconomică locală a fost și ea una pozitivă. Sectorul industrial a continuat să crească, conform datelor raportate recent și care reflectă evoluțiile din luna iulie. Salariile au crescut în iulie cu 5.7% față de aceeași lună a anului trecut. Vânzările retail au scăzut la 8.1% în iulie (vs. iulie 2020), în timp ce IPC a crescut în august la 5.3% anual, cu riscul de a rămâne în lunile următoare peste ținta BNR. Presiunea inflaționistă poate fi vizibilă și urmărind indicele PPI (reflecta modificările prețurilor producătorilor autohtoni), care în august a crescut la 15.9% față de august 2020. Cu toate că datele fundamentale reflectă o imagine optimistă, România trece printr-o perioadă de instabilitate politică, iar răspândirea rapidă a virusului în rândul populației complică situația medicală.

Politica de investiții UL NN CLASIC

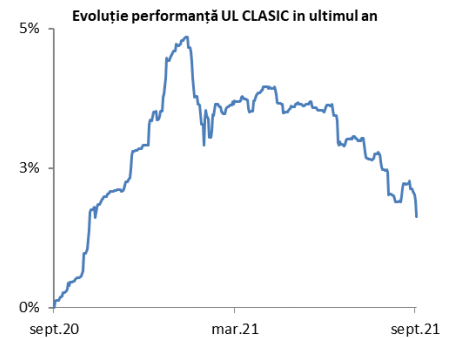
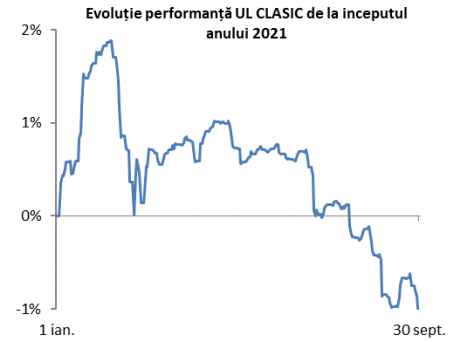
Programul de investiții **UL NN CLASIC** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix, UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții NN (L) International Romanian Bond (IRBF) și în depozite bancare.

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.

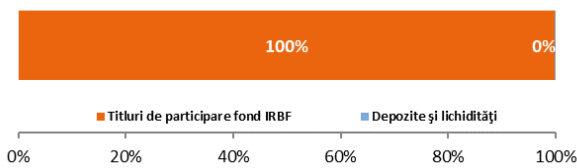
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	590,844,184 RON
Preț vânzare	11.286292 RON

Performanțe UL NN CLASIC

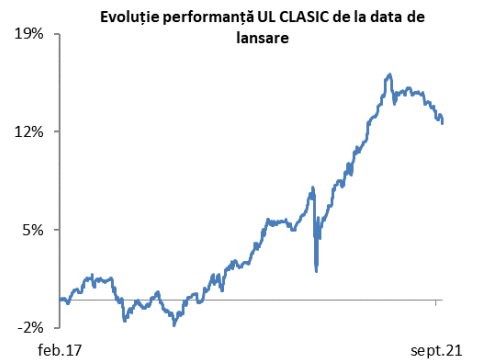
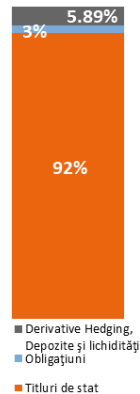
În ultima lună	-0.55%
De la începutul anului 2021	-0.98%
În ultimele 12 luni	+ 1.91%
În ultimii 3 ani	+ 12.43%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+ 12.86%



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 septembrie, piețele de obligațiuni au continuat să se confrunte cu un impuls negativ. Curba randamentelor s-a aplatizat pe măsură ce s-au observat creșteri ale randamentelor obligațiunilor cu scadențe între 8 și 10 ani. În ciuda câtorva licitații pozitive, piața nu a reușit să rămână în starea de spirit pozitivă, din cauza incertitudinii care a impactat deciziile de investiții din piața. Astfel, finanțarea în lei rămâne o provocare, pe măsură ce investitorii sunt precauți. Inflația în luna august a fost peste așteptările analiștilor, iar evoluția acesteia va continua să fie influențată de liberalizarea prețurilor pentru energie și de creșterea cotației de țitei. Presiunea inflaționistă poate fi vizibilă și în indicele prețurilor de producție, care rămâne în prezent la 15.9% față de luna august a anului trecut. În plus, este de așteptat ca viitoarele decizii ale BNR privind ratele de referință a dobânzilor să nu fie în favoarea deținătorilor de obligațiuni, deoarece o decizie de creștere a dobânzilor va determina o evoluție negativă a obligațiunilor.

Top 10 dețineri

Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.72%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.37%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.07%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.72%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.55%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	4.99%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.72%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.43%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.41%
Guv României 4.00% 08-aug-2022	4.25%

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.

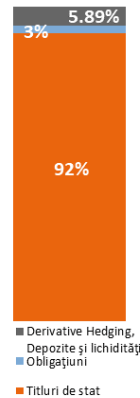
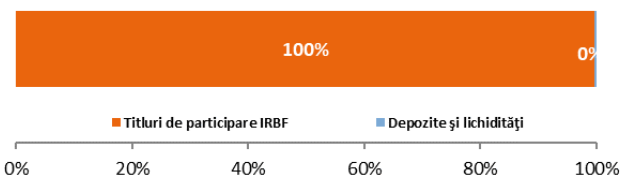
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Scăzut (3)
Activ net	366,268,395 RON
Preț vânzare	21.610383 RON

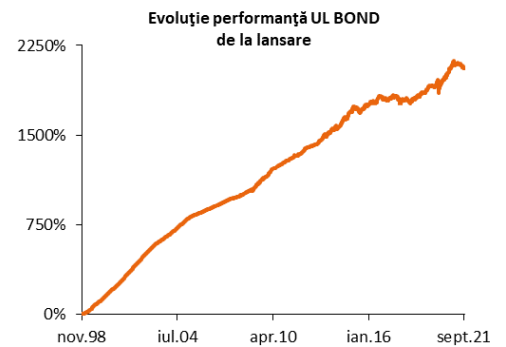
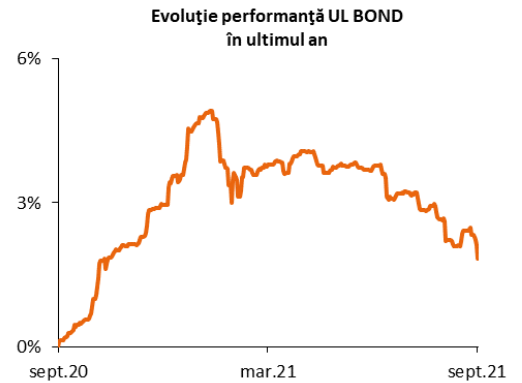
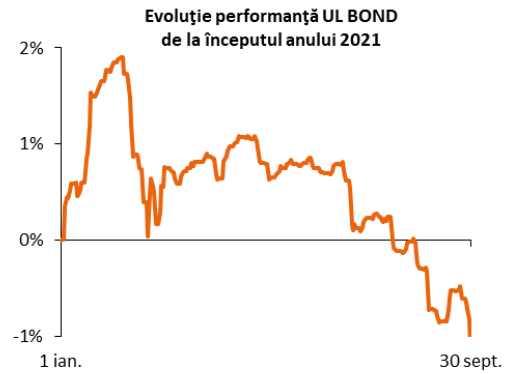
Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0.54%
De la începutul anului 2021	-0.83%
În ultimele 12 luni	+2.11%
În ultimii 3 ani	+13.14%
În ultimii 5 ani	+12.06%
În ultimii 10 ani	+51.31%
De la lansare	+2061.04%

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 septembrie, piețele de obligațiuni au continuat să se confrunte cu un impuls negativ. Curba randamentelor s-a aplatizat pe măsură ce s-au observat creșteri ale randamentelor obligațiunilor cu scadențe între 8 și 10 ani. În ciuda câtorva licitații pozitive, piața nu a reușit să rămână în starea de spirit pozitivă, din cauza incertitudinii care a impactat deciziile de investiții din piața. Astfel, finanțarea în lei rămâne o provocare, pe măsură ce investitorii sunt precauți. Inflația în luna august a fost peste așteptările analiștilor, iar evoluția acesteia va continua să fie influențată de liberalizarea prețurilor pentru energie și de creșterea cotației de țigări. Presiunea inflaționistă poate fi vizibilă și în indicele prețurilor de producție, care rămâne în prezent la 15.9% față de luna august a anului trecut. În plus, este de așteptat ca viitoarele decizii ale BNR privind ratele de referință a dobânzilor să nu fie în favoarea deținătorilor de obligațiuni, deoarece o decizie de creștere a dobânzilor va determina o evoluție negativă a obligațiunilor.

Top 10 dețineri

Guv României 4.25% 28-iun-2023	6.72%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.37%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	6.07%
Guv României 3.50% 19-dec-2022	5.72%
Guv României 4.40% 25-sep-2023	5.55%
Guv României 3.65% 28-iul-2025	4.99%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.72%
Guv României 5.85% 26-apr-2023	4.43%
Guv României 4.00% 25-oct-2023	4.41%
Guv României 4.00% 08-aug-2022	4.25%

UL NN DINAMIC

Informații valabile la 30 Septembrie 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.

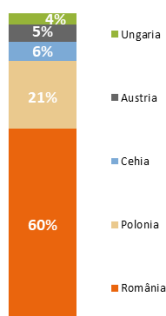
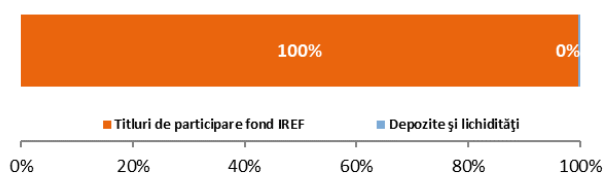
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	392,661,899 RON
Preț vânzare	16.946186 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

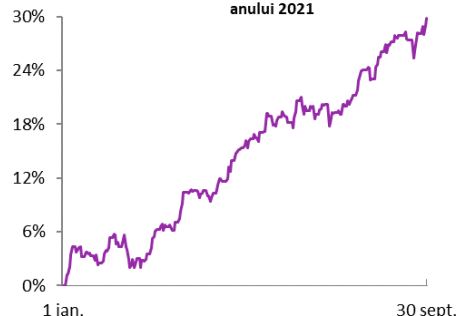
În ultima lună	+2.36%
De la începutul anului 2021	+29.08%
În ultimele 12 luni	+42.98%
În ultimii 3 ani	+43.97%
În ultimii 5 ani	N/A
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+69.46%

Alocare UL NN DINAMIC



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

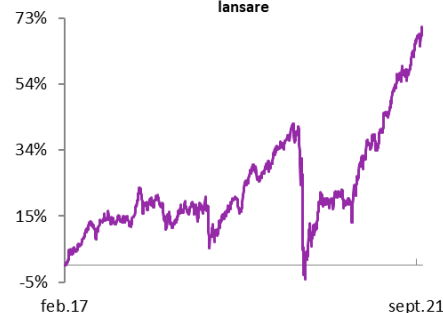
Evoluție performanță UL DINAMIC de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL DINAMIC in 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

Septembrie a fost o nouă lună pozitivă pentru piața de acțiuni a Europei Centrale și de Est, depășind performanța piețelor de acțiuni globale. Evoluția piețelor de capital românească și cehă au fost conduse de companiile energetice, pe măsură ce prețurile la electricitate au crescut în această lună. Lipsa aprovizionării cu gaz, precum și creșterea prețurilor la cărbune și creșterea prețurilor la certificatele verzi aproape au dublat prețurile la energie electrică față de nivelurile din vară. Producătorii de energie vor fi favorizați de creșterea prețurilor la electricitate. Inflația a continuat să crească în regiunea CEE și unele bănci centrale (Ungaria, Cehia) au continuat să crească ratele dobânzilor într-un ritm alert. În Polonia, piața de capital a avut o evoluție mixtă. În timp ce prețul cărbunelui a crescut, cel al cuprului a scăzut, iar în timp ce sectorul consumatorilor a câștigat din vânzări pozitive, unele companii de comerț electronic au scăzut. Ne menținem preferința pentru sectorul financiar și utilități.

Top 10 dețineri

PETROM SA	9.27%
BANCA TRANSILVANIA SA	9.15%
FONDUL PROPRIETATEA SA	8.49%
BRD - GROUPE SG SA	6.59%
SN NUCLEARELECTRICA SA	5.32%
SNGN ROMGAZ SA	4.65%
CEZ	3.34%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	2.92%
TERAPLAST SA	2.83%
DINO POLSKA SA	2.77%

Alocare sectoare

Financiar	46.04%
Energie	18.87%
Utilități	13.04%
Materiale	4.63%
Bunuri de consum discreționare	3.90%
Sănătate	3.23%
Bunuri de consum esențiale	2.77%
IT	2.38%
Industrial	2.07%



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.

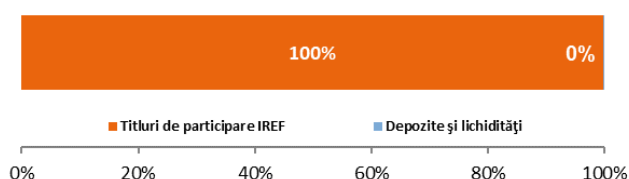
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	156,501,088 RON
Preț vânzare	21.772510 RON

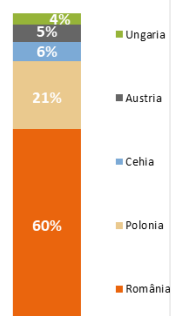
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+2.41%
De la începutul anului 2021	+29.55%
În ultimele 12 luni	+43.74%
În ultimii 3 ani	+46.82%
În ultimii 5 ani	+96.60%
În ultimii 10 ani	+206.05%
De la lansare	+117.73%

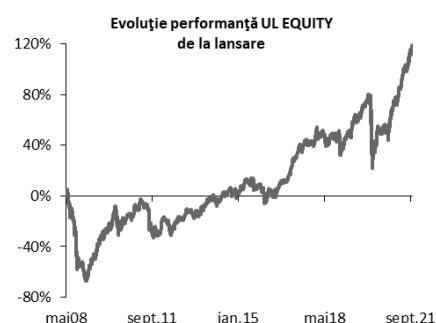
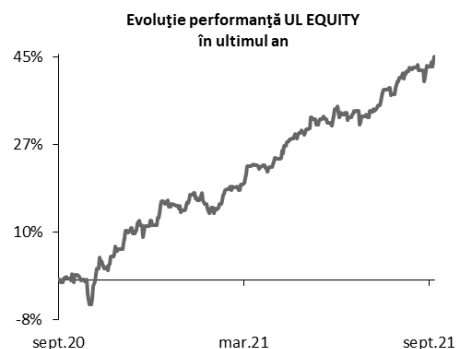
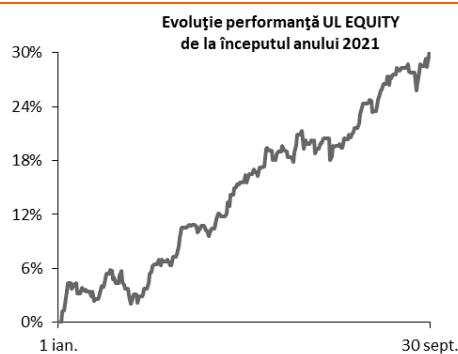
Alocare UL EQUITY



Alocare geografică NN (L) International Romanian Equity →



Informații valabile la 30 Septembrie 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

Septembrie a fost o nouă lună pozitivă pentru piața de acțiuni a Europei Centrale și de Est, depășind performanța piețelor de acțiuni globale. Evoluția piețelor de capital românească și cehă au fost conduse de companiile energetice, pe măsură ce prețurile la electricitate au crescut în această lună. Lipsa aprovizionării cu gaz, precum și creșterea prețurilor la cărbune și creșterea prețurilor la certificatele verzi aproape au dublat prețurile la energie electrică față de nivelurile din vară. Producătorii de energie vor fi favorizați de creșterea prețurilor la electricitate. Inflația a continuat să crească în regiunea CEE și unele bănci centrale (Ungaria, Cehia) au continuat să crească ratele dobânzilor într-un ritm alert. În Polonia, piața de capital a avut o evoluție mixtă. În timp ce prețul cărbunelui a crescut, cel al cuprului a scăzut, iar în timp ce sectorul consumatorilor a câștigat din vânzări pozitive, unele companii de comerț electronic au scăzut. Ne menținem preferința pentru sectorul financiar și utilități.

Top 10 dețineri

PETROM SA	9.27%
BANCA TRANSILVANIA SA	9.15%
FONDUL PROPRIETATEA SA	8.49%
BRD - GROUPE SG SA	6.59%
SN NUCLEARELECTRICA SA	5.32%
SNGN ROMGAZ SA	4.65%
CEZ	3.34%
POWSZECHNA KASA OSZCZED. BANK	2.92%
TERAPLAST SA	2.83%
DINO POLSKA SA	2.77%

Alocare sectoare

Financiar	46.04%
Energie	18.87%
Utilități	13.04%
Materiale	4.63%
Bunuri de consum discreționare	3.90%
Sănătate	3.23%
Bunuri de consum esențiale	2.77%
IT	2.38%
Industrial	2.07%



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 fondul de investiții NN (L) Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

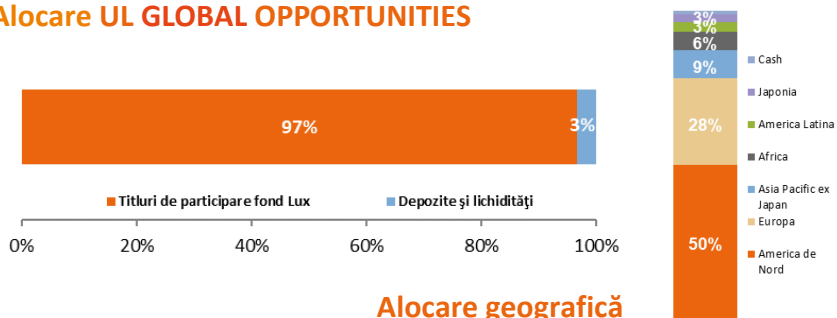
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	226,864,655 RON
Preț vânzare	30.215519 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-2.99%
De la începutul anului 2021	+15.50%
În ultimele 12 luni	+27.11%
În ultimii 3 ani	+53.20%
În ultimii 5 ani	+93.04%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+202.16%

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.

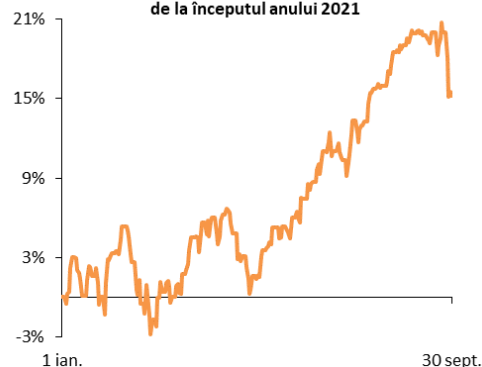
Benchmarkul fondului este indicele MSCI (AC) World Index Net.

Perspective

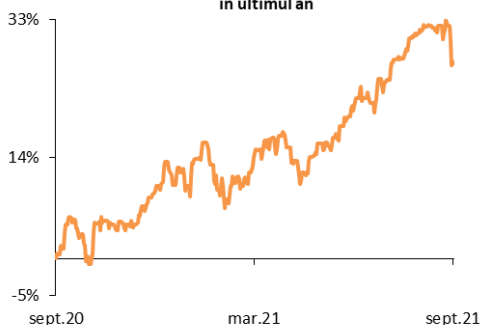
Atenția în ceea ce privește angajamentele climatice globale a crescut în perioada preliminară Conferinței ONU privind schimbările climatice (COP26) și un nou raport pune presiune asupra urgenței tranziției energetice. Președintele Biden a anunțat că SUA va dubla ajutorul financiar acordat țărilor în curs de dezvoltare pentru investiții climatice la peste 11 miliarde USD până în 2024. China a anunțat că nu va construi noi centrale electrice pe cărbune în străinătate și va spori sprijinul acordat altor țări pentru a avea emisii reduse de carbon. Astfel de angajamente au fost anunțate și de Coreea de Sud și Japonia la începutul acestui an, acestea împreună însumând mai mult de 95% din totalul finanțărilor pentru centralele care funcționează pe cărbuni. SUA și UE au făcut un anunț comun, angajându-se să reducă emisiile de metan cu o treime în următorul deceniu, iar prim-ministrul Boris Johnson a declarat că Marea Britanie se va alătura angajamentului când acesta va fi disponibil pentru mai mulți semnatori la COP26.

Informații valabile la 30 Septembrie 2021

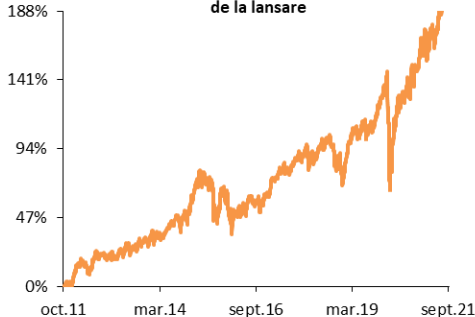
Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2021



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5,24%
INTUIT INC	4.70%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.54%
DANAHER CORP	4.31%
HELIOS TOWERS PLC	4.10%
BAKKAFROST	3.88%
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	3.85%
ICON PLC	3.66%
GB GROUP PLC	3.60%
HALMA PLC	3.56%

Alocare sectoare

IT	34.48%
Sănătate	24.07%
Industrial	12.23%
Financiar	7.31%
Servicii de comunicație	6.49%
Bunuri de consum esențiale	4.99%
Bunuri de consum discreționare	4.04%
Utilități	3.31%
Materiale	2.17%
Lichidități	0.91%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 30 Septembrie 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.

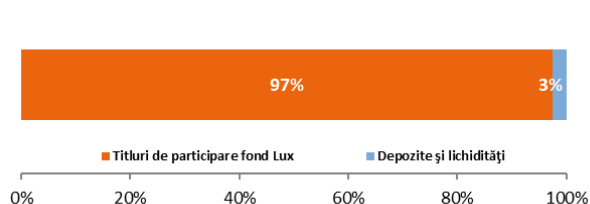
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	51,204,215 RON
Preț vânzare	21.088007 RON

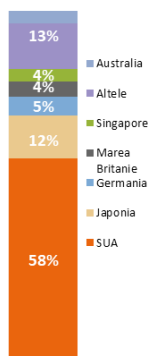
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-1.80%
De la începutul anului 2021	+20.32%
În ultimele 12 luni	+27.38%
În ultimii 3 ani	+20.48%
În ultimii 5 ani	+18.37%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+110.88%

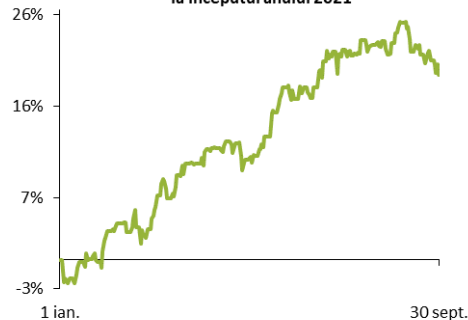
Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



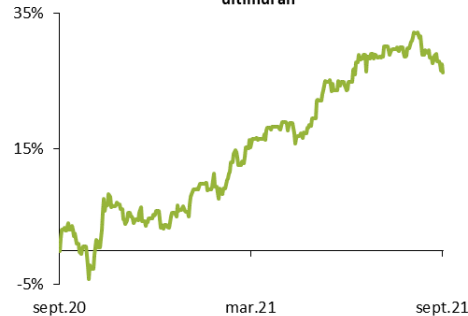
Alocare geografică NN (L) Global Real Estate →



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	8.40%
VONOVIA	4.31%
INVITATION HOMES INC	3.70%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	3.41%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3.35%
VENTAS REIT INC	3.33%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.30%
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	3.06%
MITSUBISHI ESTATE LTD	2.92%
MITSUI FUDOSAN LTD	2.87%

Perspective

Recent, sectorul real estate a început să subperformeze acțiunile globale ca urmare a creșterii randamentelor obligațiunilor, iar segmentul industrial imobiliar a început să aibă performanțe inferioare fiind afectat de efectele crizei medicale. 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 imobiliarelor, 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, considerăm acesta clasă de active este una atractivă datorită evaluărilor.



UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 30 Septembrie 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.

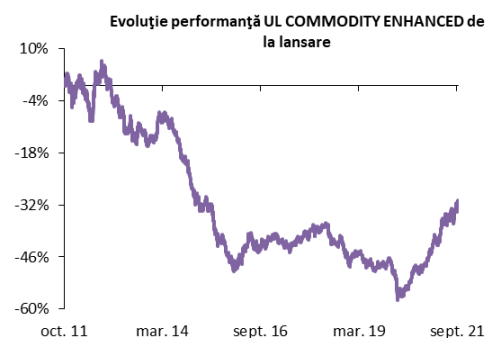
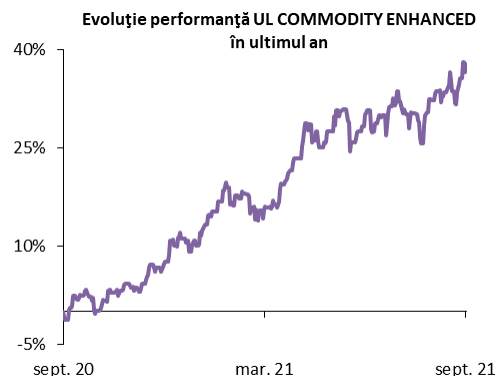
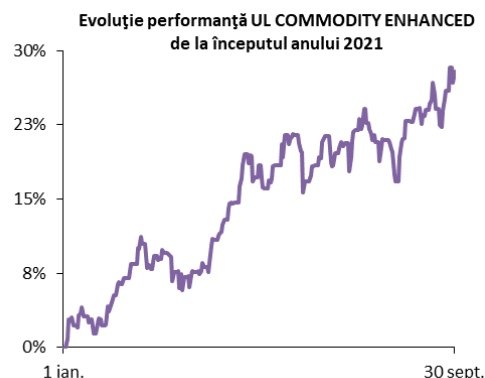
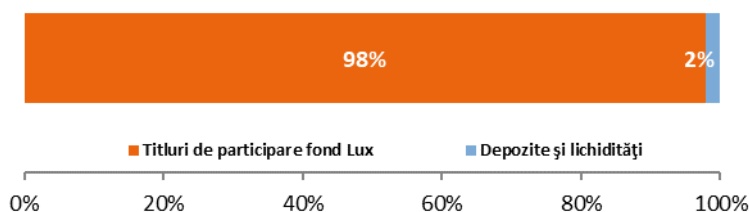
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 6)	Ridicat (5)
Activ net	14,220,453 RON
Preț vânzare	6.836337 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+3.12%
De la începutul anului 2021	+26.73%
În ultimele 12 luni	+36.50%
În ultimii 3 ani	+17.19%
În ultimii 5 ani	+20.19%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	-31.64%

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	39.84%
Bunuri agricole	27.16%
Metale industriale	14.35%
Metale prețioase	13.58%
Animale vii	5.07%

Perspective

Mărfurile au fost cele mai performante clase de active din T3. Creșterea cazurilor de îmbolnăviri ca urmare a răspândirii variantei Delta, normalizarea datelor macroeconomice din China și din țările dezvoltate, împreună cu întreruperile lanțului de aprovizionare au afectat mărfurile în prima parte a celui de-al treilea trimestru. Ulterior, a avut loc o revenire a prețurilor, cazurile globale de infectări scăzând și mobilitatea fiind în creștere. Pe parcursul întregului trimestru, energia a fost sectorul cel mai performant, condus de o creștere bruscă a prețurilor gazelor naturale din SUA. Pe termen scurt, prețurile petrolului sunt susținute de cererea puternică de petrol din China, India și SUA. Cu toate acestea, perspectivele pe termen mediu pentru țițeiul sunt ușor reduse. Este anticipat ca producția de petrol din SUA să crească cu 1 milion de barili pe zi (mbd) spre sfârșitul anului 2022 (față de sfârșitul anului 2021), pe baza unei creșteri a numărului platformelor petroliere și a eficienței acestora. În mod similar, analiștii se așteaptă ca OPEC + să continue planul său de extindere treptată a producției la +400 kbd pe lună.

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.

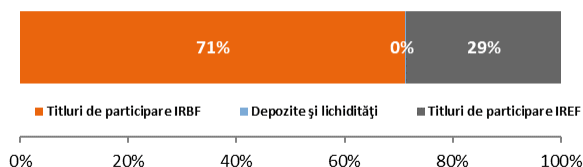
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	644,345,558	123,372,400	39,061,844
Preț vânzare	30.768751	22.065670	22.106603

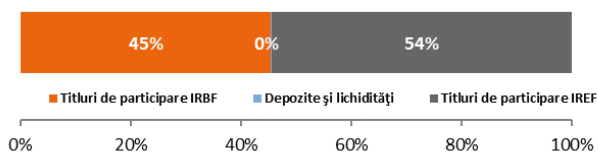
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+ 0.30%	+ 1.06%	+ 1.78%
De la începutul anului 2021	+ 6.60%	+ 14.15%	+ 22.47%
În ultimele 12 luni	+ 11.72%	+ 22.02%	+ 33.87%
În ultimii 3 ani	+ 21.87%	+ 30.30%	+ 40.11%
În ultimii 5 ani	+ 31.81%	+ 51.58%	+ 76.39%
În ultimii 10 ani	+ 85.67%	+ 120.75%	+ 165.95%
De la lansare	+ 2976.88%	+ 120.66%	+ 121.07%

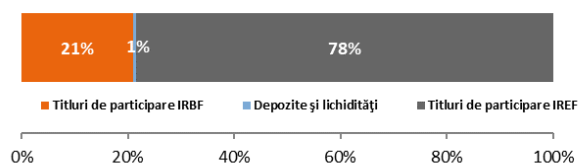
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

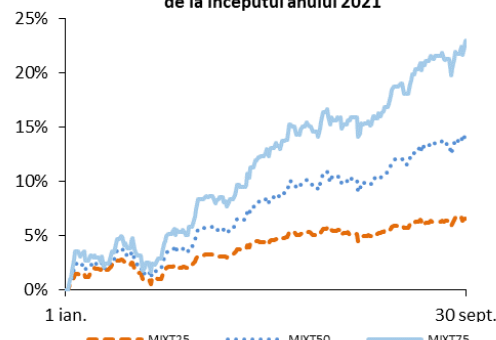


Alocare UL MIXT75

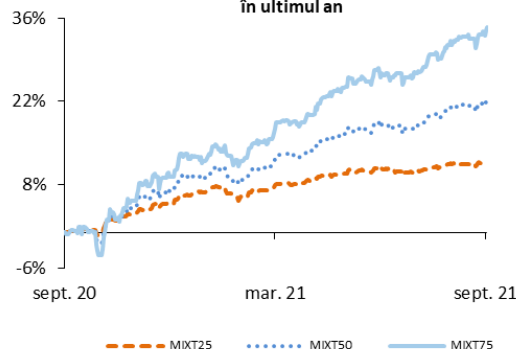


Informații valabile la 30 Septembrie 2021

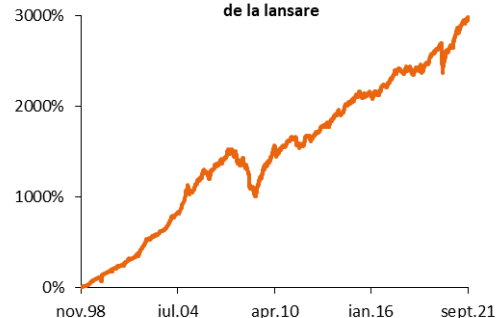
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2021



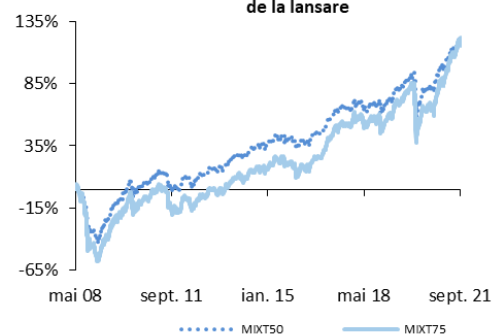
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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.