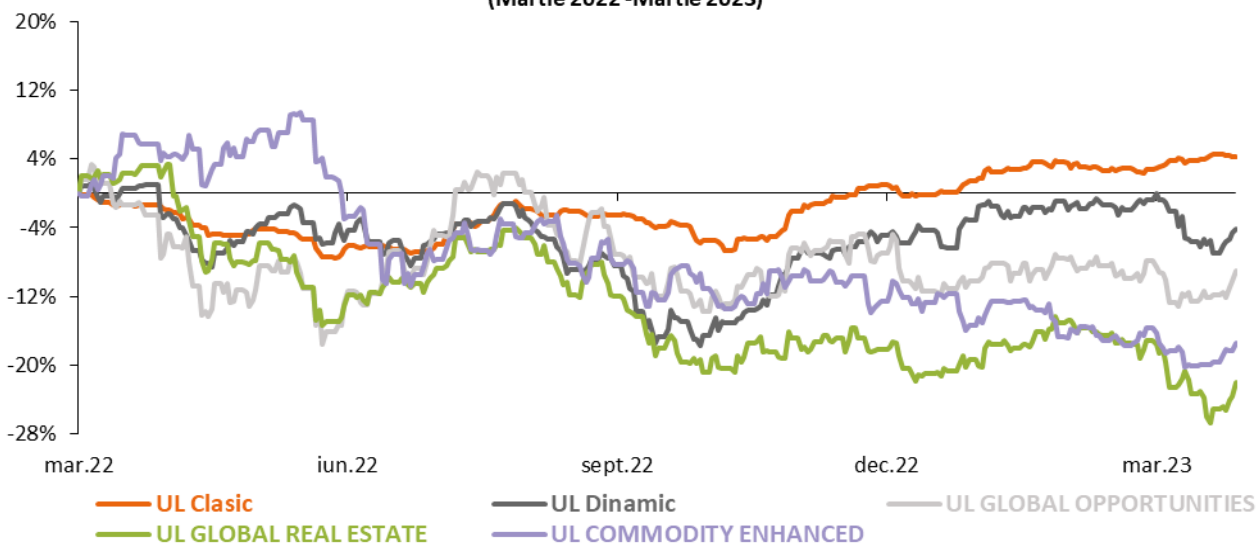


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an  
(Martie 2022 - Martie 2023)



## Context investițional

### SUA

În cadrul ultimei reuniuni de politică monetară a Federal Reserve (FED), Banca Centrală a Statelor Unite ale Americii, s-a decis majorarea ratei dobânzii de politică monetară cu 0,25 pp până la 5%. Președintele FED, Jerome Powell, a indicat că ne apropiem de sfârșitul acestui ciclu de politică monetară, dar lupta împotriva inflației nu s-a încheiat. Reducerea inflației la nivelul de 2% nu va fi un drum lin, ci va fi presărat cu urcușuri și coborâșuri. Reprezentarea opiniilor membrilor FED sub binecunoscuta formă de "dot-plot" arată că așteptările sunt ca rata dobânzii de politică monetară să ajungă la 5,1%, dar părerile sunt împărțite. De asemenea, există o variație în opinii și cu privire la evoluția ratei de dobândă în 2024. Majoritatea reprezentanților estimează o micșorare cu 0,8 puncte procentuale, continuată în 2025 de o reducere suplimentară de 1,2 pp. Investitorii nerăbdători au privit decizia FED ca fiind modestă în amplitudine și s-au grăbit să digere doar prima parte a mesajului. Astfel, acțiunile americane, respectiv indicele S&P 500 au crescut în această lună cu 4,16%, recuperând pierderea din luna precedentă. Miza a fost că FED nu își va folosi toate armele din dotare și, la primul semn de deteriorare a economiei, va face un pas înapoi în lupta împotriva inflației și sări să salveze economia. Datele asupra pieței muncii, împreună cu raportările lunare asupra inflației, sunt cele mai urmărite atât de către FED, cât și de restul analiștilor.

### Europa

În martie, Banca Centrală Europeană a crescut rata de dobândă cu 0,50 pp, în pofida incertitudinii din sectorul bancar. Decizia a avut la bază intensificarea creșterii prețurilor produselor non-volatile, excluzând energia și alimentele. Aceste presiuni inflaționiste puternice se observă și din previziunea BCE asupra inflației medii în 2023, conform căreia inflația se va situa în jur de 5,9%, semnificativ peste ținta de inflație de 2%. Iar ultima proiecție arată o creștere a inflației și în 2024 față de modelul anterior. Deși datele la prima vedere ar părea defavorabile, în această lună o parte dintre membrii Consiliului Guvernatorilor au avut opinii diferite și nu au susținut decizia de creștere a dobânzii, afirmând că ar trebui să se ia o pauză pentru a aștepta efectul măririlor ratei dobânzii efectuate până în prezent. Reamintim că BCE, împreună cu majoritatea celorlalte bănci din întreaga lume, trece prin cel mai agresiv ciclu de înăsprire a condițiilor de finanțare. În 8 luni de la prima mărire anunțată, BCE a crescut rata dobânzii de politică monetară cu 3,5 pp, semnificativ peste ciclurile anterioare din 1999, când în aceeași perioadă a crescut cu numai 1,8 pp, sau din 2005, când au efectuat mărimi cumulate de 1 pp.

### Piețe emergente (EM)

În China, politicile legate de Zero Covid, provocările din sectorul imobiliar și prețurile mai mari ale mărfurilor au dus la o creștere foarte slabă în 2022. Cu toate acestea, investitorii se arată optimiști și se așteaptă la îmbunătățirea creșterii în viitor datorită sprijinului politicii monetare și redeschiderii economiei, cu unele riscuri negative din cauza creșterii mai lente a exporturilor pe fondul cererii globale mai slabe. Atât politica fiscală, cât și cea monetară au rămas acomodative, deoarece autoritățile chineze se concentrează pe sprijinirea economiei, ceea ce impulsionează și cererea de credit. În ianuarie, împrumuturile noi au crescut la un record de 4,9 trilioane de yuani, împrumuturile corporative contribuind cel mai mult la acest avans. Activitățile economice au continuat să se îmbunătățească - mobilitatea s-a normalizat după încheierea politicii Zero Covid și după Anul Nou Lunar. Acest lucru a dus la creșterea decalajului în activitatea curentă față de DM, iar evaluările acțiunilor EM au devenit mai atractive pentru investitori. Atât PMI de producție, cât și cel de servicii au revenit în continuare pe teritoriul de expansiune la 52,6 și, respectiv, 56,3, depășind așteptările pieței, iar noile comenzi și noile comenzi de export s-au îmbunătățit brusc în februarie. Cu toate acestea, incertitudinile pe termen scurt rămân ridicate, cu tensiuni geopolitice în creștere (relațiile SUA - China și China - Taiwan), perspective mai stricte ale politicilor monetare ale băncii centrale din DM, o piață imobiliară chineză slabă și încredere scăzută.

### România

În România, rata inflației de la sfârșitul lunii februarie a fost de 15,52%. Creșterea anuală a prețurilor produselor alimentare s-a păstrat la un nivel de peste 22%, iar prețul serviciilor a avansat cu peste 10% față de luna februarie a anului trecut. În următoarea perioadă, este de așteptat o scădere continuă a ratei inflației, determinată de efectul de bază, dar revenirea la intervalul acceptat de inflație este un proces îndelungat. Banca Națională a României a decis să ia o pauză și să păstreze rata de politică monetară nemodificată la 7%. Deși nu a declarat încheierea ciclului înăsprirea condițiilor de finanțare, a sugerat că se așteaptă la stabilizarea ratelor de dobândă. De aici și așteptările analiștilor pentru păstrarea ratei dobânzii de 7% pentru întregul an. Ratele de dobândă superioare în Europa Centrală față de cea vestică și perspectivele mai bune de creștere economică au determinat o lichiditate sporită în regiune. În ultima lună, a fost înregistrată o scădere a randamentelor obligațiunilor emise de statul român, în special pentru maturități lungi. Pentru o maturitate de 10 ani, scăderea a fost de aproximativ 0,40 pp, randamentul ajungând la sfârșitul lunii martie la 7,35%. În luna martie, indicele de acțiuni românesc BET-XT a înregistrat o scădere de -1,71% ca urmare a șocului global produs de sectorul bancar. Cele mai importante scăderi au fost înregistrate în sectorul energetic, atât pe fondul scăderii prețului barilului de petrol, dar și din cauza incertitudinii create de aplicarea taxei de solidaritate.

## 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 Goldman Sachs Romania RON Bond și în depozite bancare.

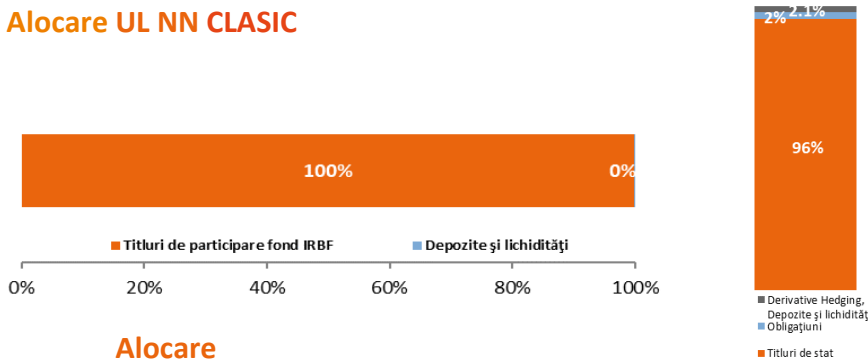
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	670,328,781RON
<b>Preț vânzare</b>	11.215956 RON

## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+1,61%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+4,03%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+4,18%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+7,09%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+11,93%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+12,16%

## Alocare UL NN CLASIC



### Alocare

**Goldman Sachs Romania RON Bond →**

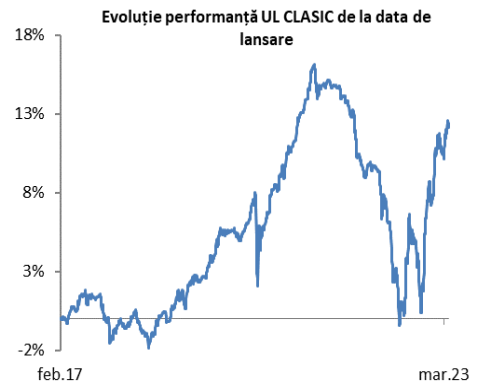
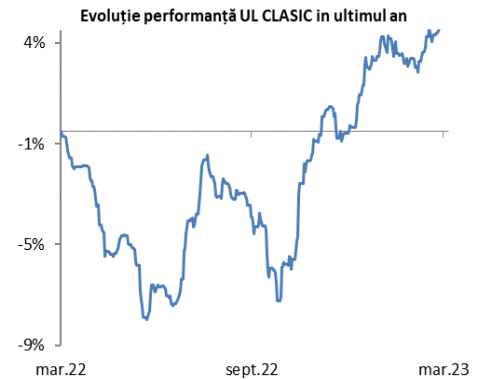
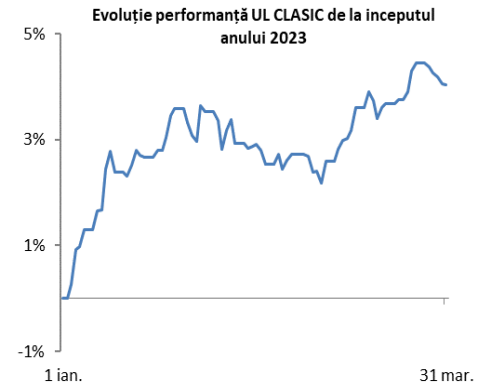
## Goldman Sachs Romania RON Bond

Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din 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 Emerging Markets Local Currency Romania.



### Top 10 dețineri

Guv României 5.80% 26-iul-2027	9.17%
Guv României 4.75% 11-oct-2034	8.36%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.00%
Guv României 4.15% 24-oct-2030	5.79%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	5.00%
Guv României 5.00% 12-feb-2029	5.07%
Guv României 2.50% 25-oct-2027	4.68%
Guv României 6.70% 25-feb-2032	4.52%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.36%
Guv României 4.85% 22-apr-2026	4.31%

## Politica de investiții UL BOND

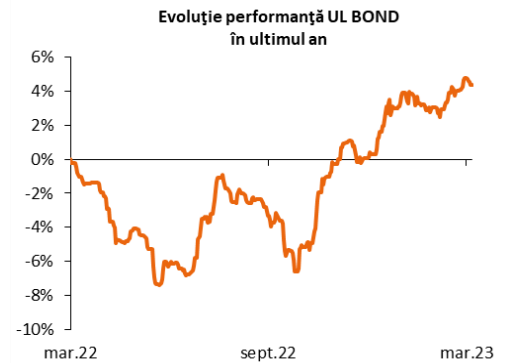
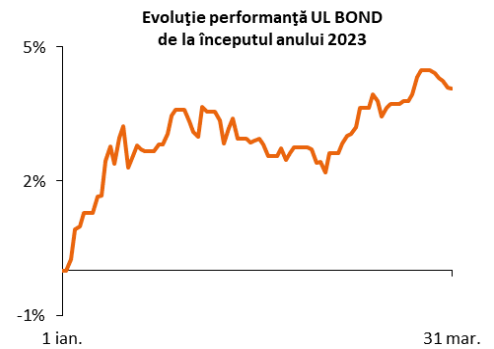
Programul de investiții **UL BOND** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix. **UL BOND** investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond și în depozite bancare.

**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.

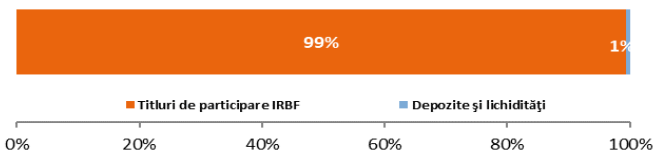
<b>Lansare</b>	2 noiembrie 1998
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	298,843,074 RON
<b>Preț vânzare</b>	21,543342 RON

## Performanțe UL BOND

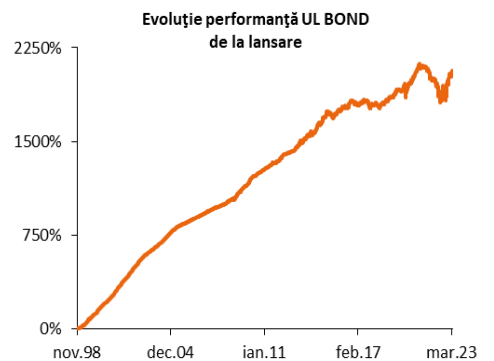
<b>În ultima lună</b>	+ 1,63%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+4,08%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+4,40%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+7,76%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+13,10%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+37,35%
<b>De la lansare</b>	+2054,33%



## Alocare UL BOND



**Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →**



## Goldman Sachs Romania RON Bond

Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din 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 Emerging Markets Local Currency Romania.

### Top 10 dețineri

Guv României 5.80% 26-iul-2027	9.17%
Guv României 4.75% 11-oct-2034	8.36%
Guv României 4.50% 17-iun-2024	6.00%
Guv României 4.15% 24-oct-2030	5.79%
Guv României 4.75% 24-feb-2025	5.00%
Guv României 5.00% 12-feb-2029	5.07%
Guv României 2.50% 25-oct-2027	4.68%
Guv României 6.70% 25-feb-2032	4.52%
Guv României 3.25% 29-apr-2024	4.36%
Guv României 4.85% 22-apr-2026	4.31%

# UL NN DINAMIC

Informații valabile la 31 Martie 2023

## 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 Goldman Sachs Romania Equity și în depozite bancare.

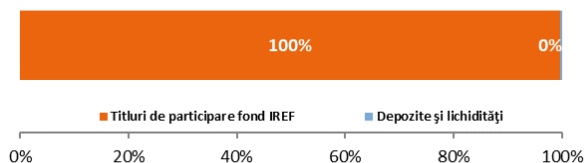
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat 6
<b>Activ net</b>	422,945,541 RON
<b>Preț vânzare</b>	15.962648 RON

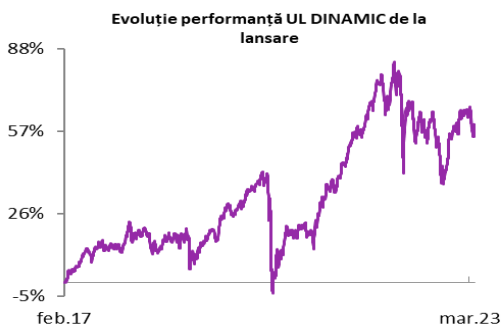
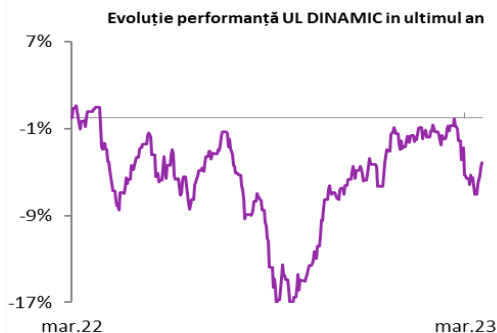
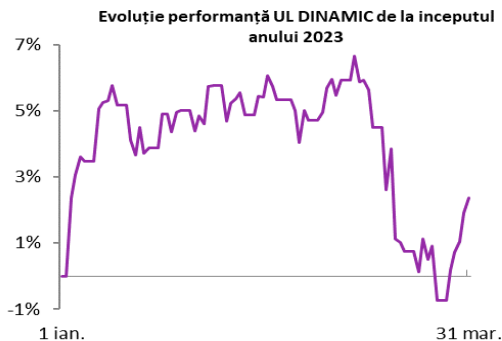
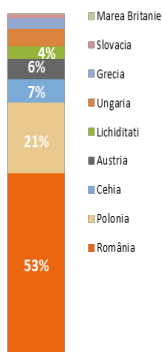
## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	-3.15%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+2.36%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-4.11%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+58.37%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+36.17%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+59.63%

## Alocare UL NN DINAMIC



**Alocare geografică**  
**Goldman Sachs Romania Equity →**



## Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din 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).

### Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	8.96%
PETROM	9.59%
BANCA TRANSILVANIA SA	7.97%
SNGN ROMGAZ SA	5.68%
BRD – GROUPE SG SA	3.86%
ERSTE GROUP BANK AG	4.23%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.95%
KOMERCNI BANK	3.41%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	2.86%
OTP	2.93%

### Alocare sectoare

Finanțe	46.52%
Energie	19.97%
Utilități	8.00%
Materiale	5.68%
Bunuri de consum discreționare	5.18%
Servicii de comunicare	3.44%
Sănătate	3.30%
Bunuri de consum esențiale	1.75%
Industriale	1.95%
IT	0.67%



## 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 Goldman Sachs Romania Equity și în depozite bancare.

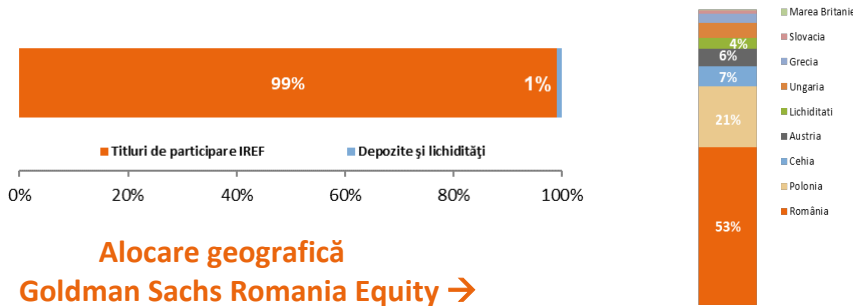
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<b>Lansare</b>	21 mai 2008
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat 6
<b>Activ net</b>	124,657,714 RON
<b>Preț vânzare</b>	20.723137 RON

## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	-3.09%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+2.50%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-3.41%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+56.33%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+40.89%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+139.60%
<b>De la lansare</b>	+107.23%

## Alocare UL EQUITY

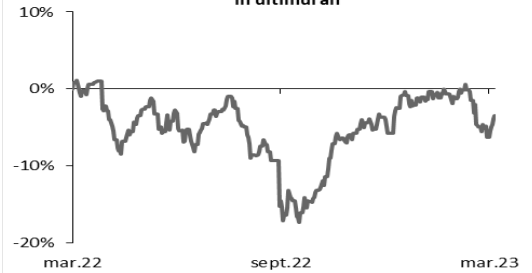


**Alocare geografică**  
**Goldman Sachs Romania Equity →**

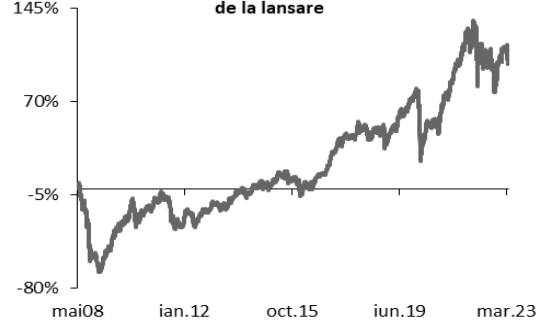
**Evoluție performanță UL EQUITY de la începutul anului 2023**



**Evoluție performanță UL EQUITY în ultimul an**



**Evoluție performanță UL EQUITY de la lansare**



## Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din 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).

### Top 10 dețineri

FONDUL PROPRIETATEA SA	8.96%
PETROM	9.59%
BANCA TRANSILVANIA SA	7.97%
SNGN ROMGAZ SA	5.68%
BRD – GROUPE SG SA	3.86%
ERSTE GROUP BANK AG	3.84%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3.86%
KOMERCNI BANK	3.41%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	2.86%
OTP	2.93%

### Alocare sectoare

Finanțe	46.52%
Energie	19.97%
Utilități	8.00%
Materiale	5.68%
Bunuri de consum discreționare	5.18%
Servicii de comunicare	3.44%
Sănătate	3.30%
Bunuri de consum esențiale	1.75%
Industriale	1.95%
IT	0.67%

## 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 Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

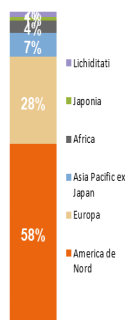
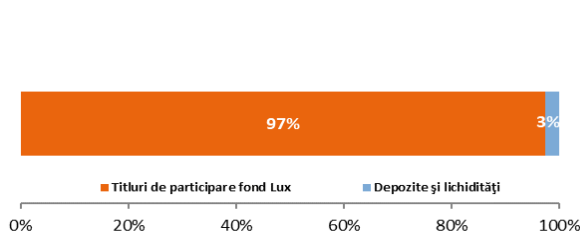
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat 6
<b>Activ net</b>	210,501,370 RON
<b>Preț vânzare</b>	24.91248 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	+0.33%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+2.32%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-8.98%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+33.57%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+34.50%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+98.49%
<b>De la lansare</b>	+149.12%

## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

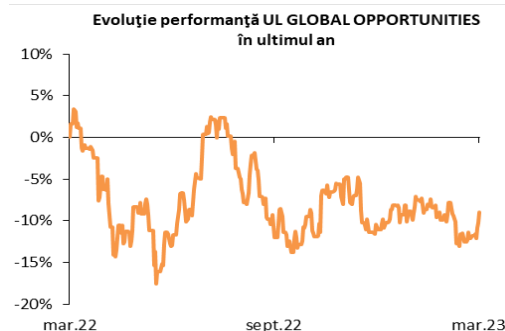
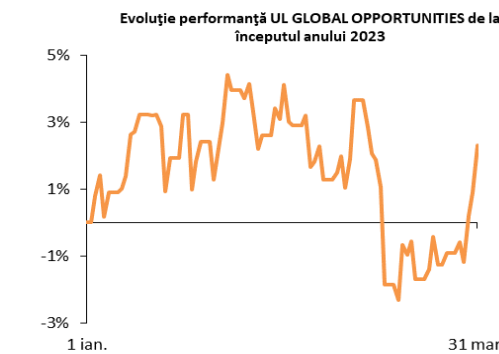


### Alocare geografică →

### Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

## Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities este un fond de investiții din 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.



### Top 10 dețineri

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.73%
HALMA PLC	4.67%
SCHNEIDER ELECTRIC	4.02%
INTUIT	4.70%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.08%
BAKKAFROST	3.92%
AIA GROUP LTD	3.91%
AMERICAN WATER WORKS LTD	4.35%
DANAHER CORP	4.45%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	3.58%

### Alocare sectoare

IT	27.89%
Sănătate	23.09%
Industrie	18.25%
Finanțe	8.86%
Bunuri de consum esențiale	3.92%
Servicii de comunicație	3.98%
Utilități	4.35%
Bunuri de consum discreționare	3.35%
Materii prime și materiale	4.50%
Lichiditati	1.82%

## 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 Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) și în depozite bancare.

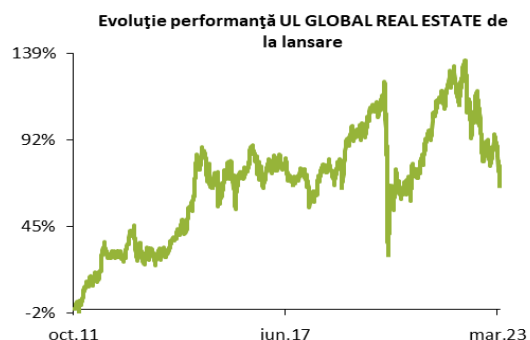
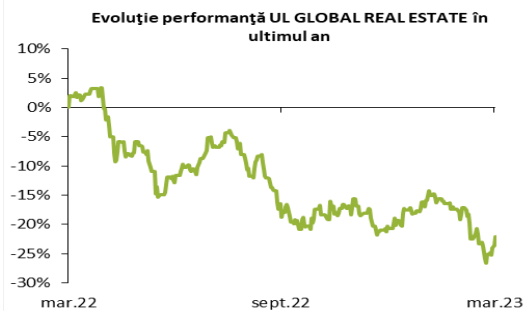
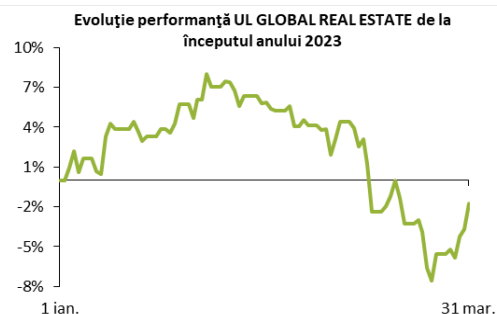
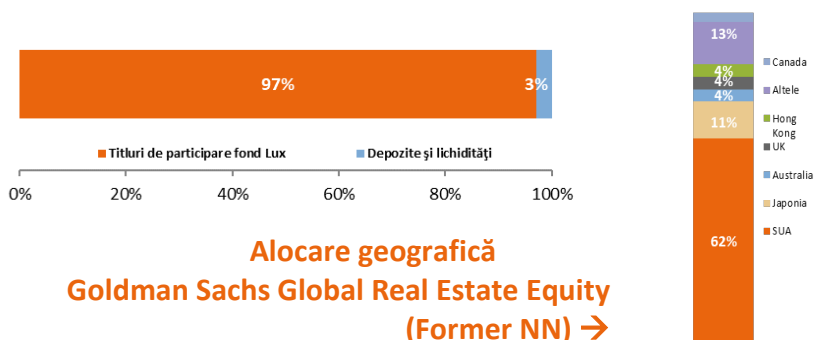
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat 6
<b>Activ net</b>	467,983,95 RON
<b>Preț vânzare</b>	17.746836 RON

## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	-5.34%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-1.72%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-22.02%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+16.22%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+8.65%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+28.35%
<b>De la lansare</b>	+77.47%

## Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



## NN (L) GLOBAL REAL ESTATE

Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) este un fond de investiții din 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	9.99%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	4.18%
INVITATION HOMES INC	2.76%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	3.47%
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.83%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	2.62%
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	3.06%
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	2,67%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2.87%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	2,68%



## 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 Goldman Sachs Commodity Enhanced și în depozite bancare.

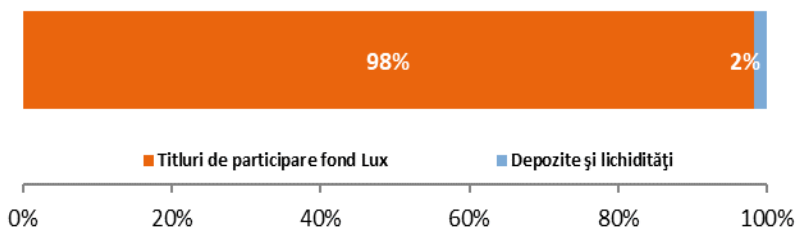
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Moderat spre crescut(5)
<b>Activ net</b>	252,962,84 RON
<b>Preț vânzare</b>	6.842369 RON

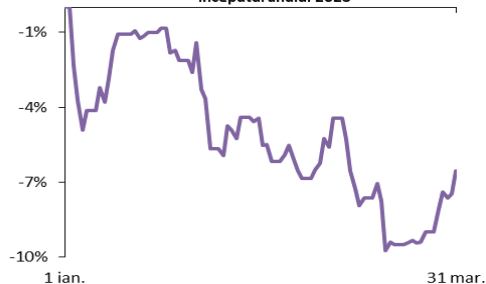
## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	-0.31%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-6.53%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-17.42%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+53.88%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+12.08%
<b>În ultimii 10 ani</b>	-26.75%
<b>De la lansare</b>	+77.47%

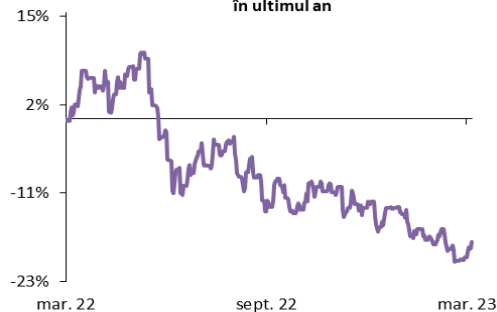
## Alocare UL COMMODITY ENHANCED



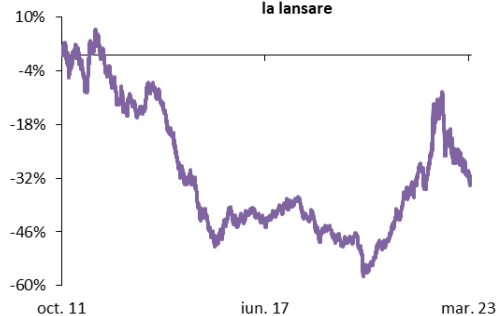
Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la începutul anului 2023



Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED în ultimul an



Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la lansare



## Goldman Sachs Commodity Enhanced

Goldman Sachs Commodity Enhanced este un fond de investiții din 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 Bloomberg Commodity (TR).

### Expunere / tip marfă

Energie	27.70%
Bunuri agricole	30.10%
Metale prețioase	20.70%
Metale industriale	16.00%
Animale vii	5.50%



# UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 31 Martie 2023

## 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 Goldman Sachs Romania RON Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și depozite bancare.

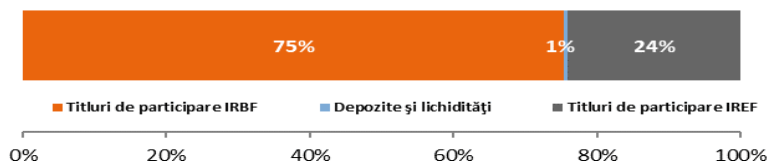
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
<b>Lansare</b>	2 nov 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
<b>Moneda</b>	RON	RON	RON
<b>Profilul de risc (scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut(3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut(5)
<b>Activ net</b>	517,149,995	102,326,921	31,904,740
<b>Preț vânzare</b>	30.402217	21,541825	21.296948

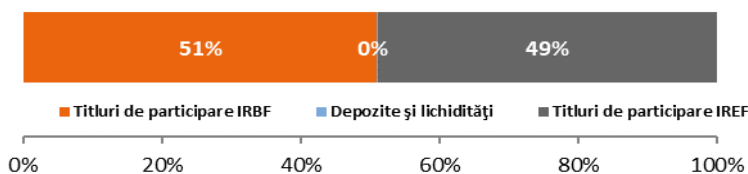
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+0.45%	-0.72%	-1.96%
De la începutul anului 2023	+3.72%	+3.34%	+2.91%
În ultimele 12 luni	+2.50%	+0.442%	-1.68%
În ultimii 3 ani	+19.00%	+30.93%	+36.03%
În ultimii 5 ani	+20.95%	+27.99%	+36.88%
În ultimii 10 ani	+61.91%	+85.28%	+115.35%
De la lansare	+2940.22%	+115.42%	+112.97%

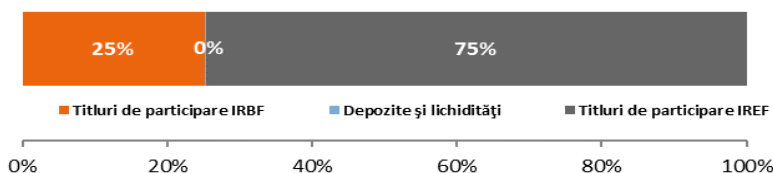
## Alocare UL MIXT25



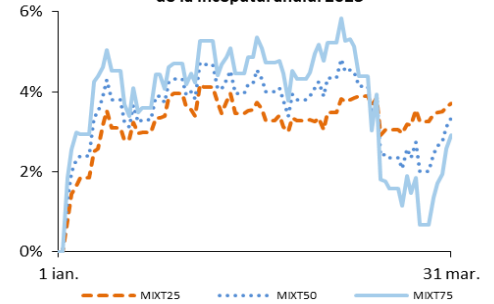
## Alocare UL MIXT50



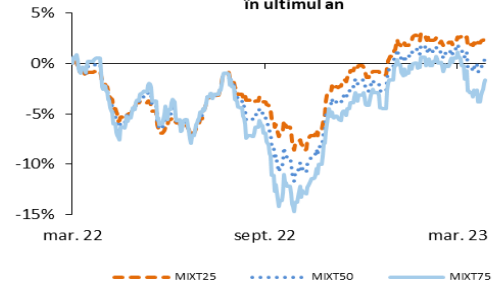
## Alocare UL MIXT75



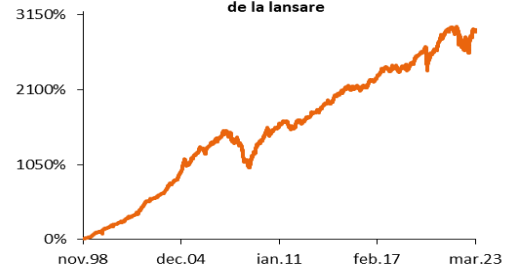
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2023



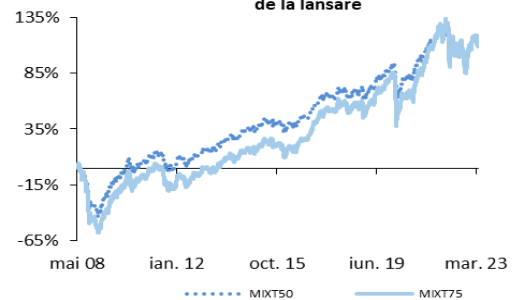
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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 afiliate, 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.