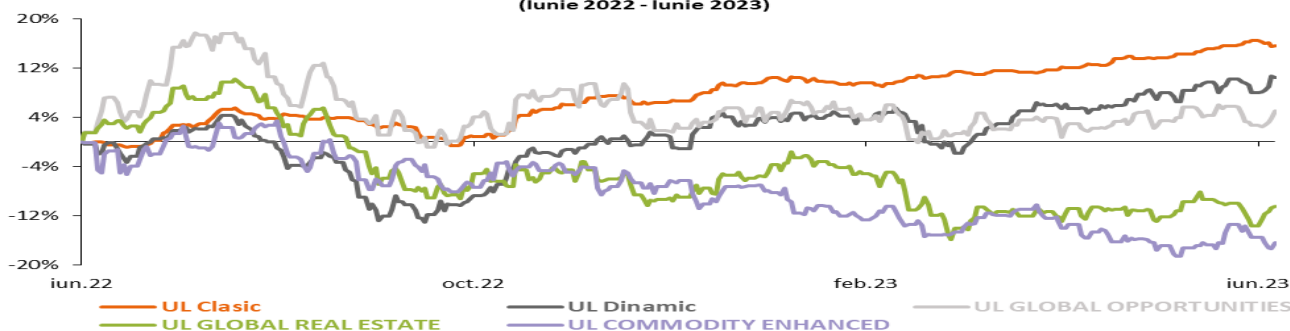


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an
(Iunie 2022 - Iunie 2023)



Context investițional

SUA

Acțiunile americane, în special cele din sectorul tehnologic și-au continuat avansul, optimismul fiind alimentat de scăderea abruptă a ratei inflației și de decizia FED de menținere a ratei de politică monetară nemodificată. Astfel, am intrat în sezonul de vară cu indicele bursier american S&P 500 la un nivel de 4400 puncte, la doar 9% distanță de maximul istoric înregistrat în martie 2022. În cadrul întâlnirii din luna iunie, Banca Centrală a Statelor Unite ale Americii (FED) a decis menținerea ratei dobânzii la același nivel, luând o pauză pentru moment după 10 luni de majorări. Deși unii investitori consideră momentul ca fiind sfârșitul ciclului de întărire monetară, publicarea previziunilor membrilor Comitetului de Piață Deschisă arată totuși că există posibilitatea a două noi majorări până la finalul anului. Investitorii, însă, au preferat să vadă doar faptele, în acest caz decizia din această lună. Astfel, sectorul tehnologic și cel al companiilor caracterizate ca fiind de creștere au revenit printre preferințele investitorilor, în pofida tuturor riscurilor prezente. Inflația a înregistrat o scădere abruptă de la maximum de 9% până la 4% în luna mai. Deși rata șomajului a crescut ușor la 3,7%, nivelul rămâne relativ redus în condițiile actuale de creștere a ratelor de dobândă. Piața muncii se arată mai rezistentă, alimentând așteptările că va susține economia SUA. De aici și revenirea entuziasmului investitorilor pentru acțiunile americane. Curba randamentelor obligațiunilor americane rămâne inversată, randamentele obligațiunilor pe termen lung (de exemplu pentru maturitate de 10 ani) fiind mai scăzute față de randamentul obligațiunilor pe termen scurt (cu maturități de 1-2 ani). Deși, pe termen scurt, investitorii se așteaptă ca FED să continue majorarea ratelor de dobândă, pe termen lung consideră că Banca Centrală va fi obligată să adopte o politică monetară expansivă pentru a relansa investițiile și a susține creșterea economică. Acest indicator este urmărit îndeaproape de către investitori, deoarece de cele mai multe ori în trecut a semnalat o recesiune.

Europa

Banca Centrală Europeană (BCE) a anunțat majorarea ratei de dobândă cu 0,25 puncte procentuale, atingând nivelul de 3,5%, cel mai ridicat nivel din ultimii 22 de ani. Această decizie face parte dintr-un discurs care susține continuarea ciclului politicii monetare restrictive, reflectând preocuparea BCE în privința presiunilor inflaționiste. Prin creșterea ratei dobânzii, BCE își propune să încetinească creșterea prețurilor prin impulsionarea economisirii și a investițiilor în defavoarea consumului excesiv. În discursul ulterior deciziei, președintele BCE, Christine Lagarde, a indicat că în fiecare din următoarele două ședințe va continua să majoreze rata de dobândă de politică monetară. Această decizie se bazează pe proiecția BCE că inflația va rămâne peste ținta de 2% chiar și în 2025. În plus, inflația de bază, care exclude prețurile volatile se arată a fi și mai persistentă. Conform sondajului efectuat de Bloomberg, analiștii estimează o rată finală de dobândă de 4%, ceea ce încorporează doar majorările indicate în această lună, iar ulterior începând cu mijlocul anului viitor se prevăd deja primele reduceri ale dobânzii. Curba obligațiunilor emise de statul german este și ea inversată, aflându-se la un nivel dintre cele mai mari niveluri din ultimii zece ani. Investitorii încep să fie îngrijorați de starea de sănătate a motorului economiei europene, afectat pe de-o parte de criza energetică, dar și de consumul redus din China. În schimb, obligațiunile țărilor periferice precum Italia, Spania și Portugalia nu au suferit pierderi semnificative în ultima perioadă, investitorii considerând această regiune atractivă pentru randamentul mai ridicat, dar și dorința BCE de a susține țările îndatorate pe parcursul acestui ciclu de politică monetară restrictivă. Astfel, obligațiunile germane se tranzacționau la sfârșitul lunii iunie la un randament de 2,4%, iar cele italiene la un randament de 4,07%, diferența dintre cele două scăzând ușor în această lună.

Piețe emergente (EM)

În China, IPC rămâne încă la un nivel scăzut în principal datorită influenței reduse pe care o au companiile private și a reglementărilor cu privire la limitările prețurilor. Efectul redeschiderii economiei chineze s-a estompat și avansul acesteia și-a pierdut din intensitate, însă rămâne condusă în principal de sectorul serviciilor. Sectorul producției se confruntă cu dificultăți din cauza încetinirii comerțului global și a pieței imobiliare. Singurele sectoare unde s-au observat creșteri au fost acelea care au beneficiat de suport guvernamental, respectiv cel al mașinilor electrice, energiei regenerabile și conservarea apei. În continuare este așteptat suport suplimentar din partea guvernului pentru a asigura o creștere a economiei de 5%, accentul fiind pus pe sectoarele imobiliar, tehnologic și energetic. În restul țărilor emergente, inflația dă semne de încetinire încă din al doilea trimestru al anului trecut, datorită scăderii prețurilor la alimente și energie. Inflația de bază rămâne persistentă în mai multe țări pe fondul creșterii salariilor și politicii fiscale relativ relaxate. Economii EM prezintă în continuare o creștere slabă, dar fără a trece în teritoriu negativ. Înăsprirea politicilor monetare din ultimii ani a afectat creșterea cererii interne, dar în momentul de față se pare că băncile centrale ale țărilor în curs de dezvoltare au ajuns la finalul ciclului de majorare a dobânzilor. Astfel, primele bănci centrale din EM care au început ciclul de relaxare a politicii monetare sunt Uruguay, Ungaria și Vietnam.

România

Luna iunie a fost marcată de revenirea investitorilor pe piața locală atât pentru activele cu venit fix, cât și pentru cele mai riscante. Obligațiunile românești au înregistrat o scădere a randamentului cu 0,30-0,40 puncte procentuale pentru maturitățile pe termen lung, în timp ce pentru maturitățile pe termen scurt scăderea a fost de până la 0,20 puncte procentuale. Revenirea apetitului investitorilor străini pentru obligațiunile de stat a determinat Ministerul de Finanțe să decidă creșterea ofertei pe piața principală, atrăgând mai mulți bani în comparație cu calendarul anunțat inițial. Pe piața acțiunilor, luna iunie a fost marcată de anunțul celei mai mari listări din ultimii ani pe piața locală, evenimentul atrăgând un interes ridicat din partea investitorilor internaționali și locali. Indicele bursier BET a înregistrat o rentabilitate totală (incluzând dividendele) de 2,74% în luna iunie. Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică, inflația măsurată prin creșterea prețurilor pentru consumatori își continuă traiectoria descendentă. În luna mai, rata inflației a înregistrat un nivel de 10,64%, față de maximum de 16,76% atins în noiembrie 2022. Declinul are la bază reducerea prețurilor la energie și combustibili. În același timp, prețurile materiilor prime pentru producători a înregistrat o creștere de 7% în luna mai față de anul anterior, în comparație cu nivelurile maxime de peste 50% atinse la mijlocul anului 2022. Această tendință nu se observă însă și în costurile salariale, salariul mediu net înregistrând o creștere anuală de 15% în luna aprilie, ceea ce reprezintă principalul factor de alimentare a inflației în perioada următoare. De aici și reticența BNR de a grăbi reducerea ratei de politică monetară până când nu vor exista semne clare de revenire spre ținta de inflație de 2,5%.

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.

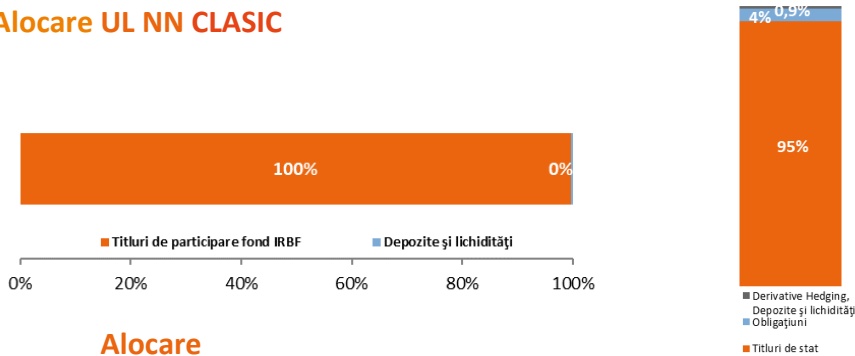
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	712.809.157 RON
Preț vânzare	11,681752 RON

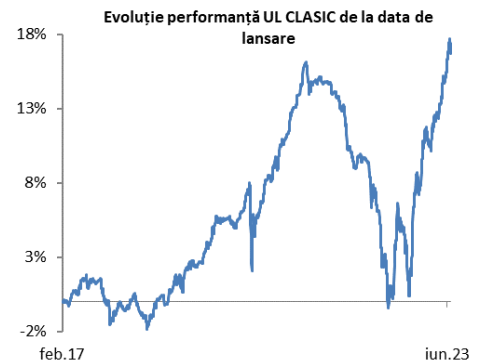
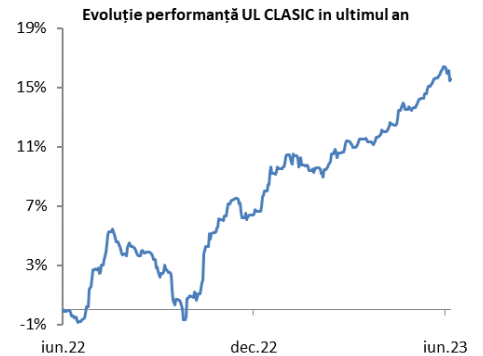
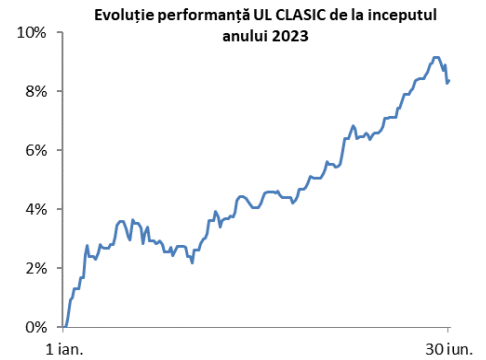
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+1,45%
De la începutul anului 2023	+8,35%
În ultimele 12 luni	+15,57%
În ultimii 3 ani	+7,66%
În ultimii 5 ani	+18,63%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+16,82%

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	9,20%
Guv. României 4.75% 11-oct-2034	6,58%
Guv. României 7.35% 28-apr-2031	5,30%
Guv. României 4.75% 24-feb-2025	4,96%
Guv. României 8% 29-apr-2030	4,89%
Guv. României 4.15% 24-oct-2030	4,82%
Guv. României 2.50% 25-oct-2027	4,71%
Guv. României 6.70% 25-feb-2032	4,61%
Guv. României 4.85% 25-jul-2029	4,33%
Guv. României 5% 12-feb-2029	4,27%

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.

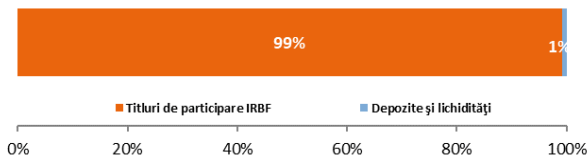
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	304.460.569 RON
Preț vânzare	22,448778 RON

Performanțe UL BOND

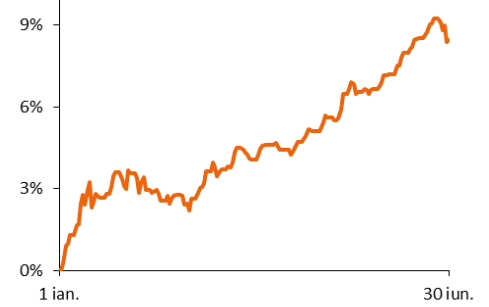
În ultima lună	+1,46%
De la începutul anului 2023	+8,46%
În ultimele 12 luni	+15,79%
În ultimii 3 ani	+8,32%
În ultimii 5 ani	+19,88%
În ultimii 10 ani	+41,61%
De la lansare	+2144,88%

Alocare UL BOND

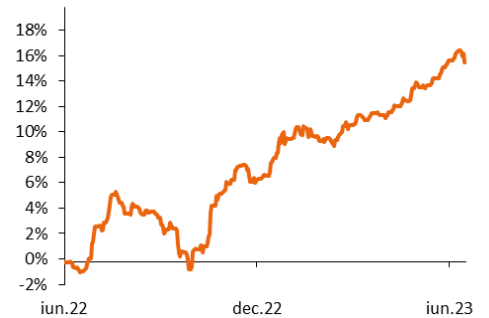


Alocare
Goldman Sachs Romania RON Bond →

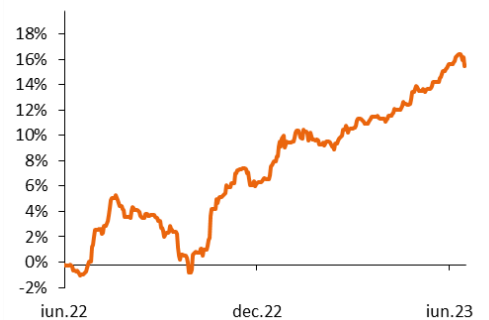
Evoluție performanță UL BOND de la începutul anului 2023



Evoluție performanță UL BOND în ultimul an



Evoluție performanță UL BOND în ultimul an



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	9,20%
Guv. României 4.75% 11-oct-2034	6,58%
Guv. României 7.35% 28-apr-2031	5,30%
Guv. României 4.75% 24-feb-2025	4,96%
Guv. României 8% 29-apr-2030	4,89%
Guv. României 4.15% 24-oct-2030	4,82%
Guv. României 2.50% 25-oct-2027	4,71%
Guv. României 6.70% 25-feb-2032	4,61%
Guv. României 4.85% 25-jul-2029	4,33%
Guv. României 5% 12-feb-2029	4,27%

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.

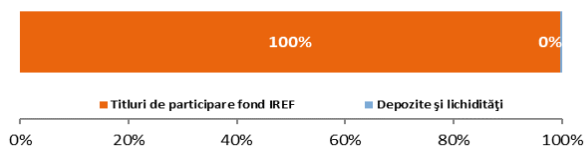
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	469.813.560 RON
Preț vânzare	17,418407 RON

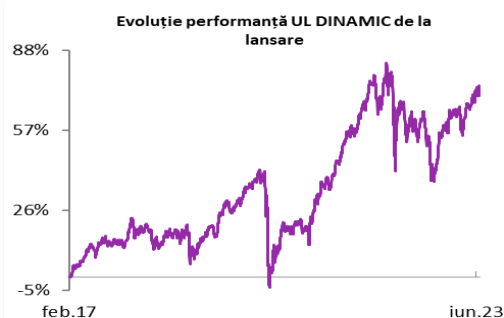
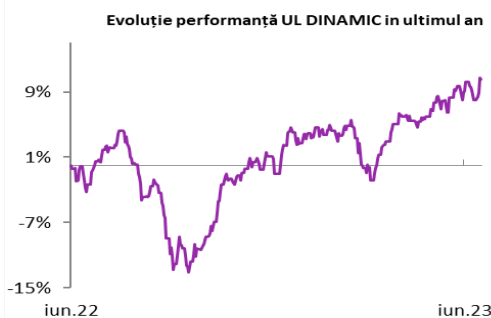
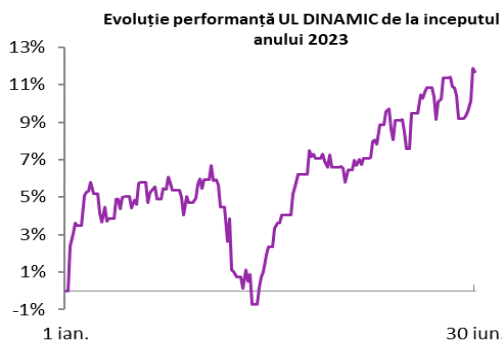
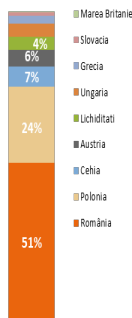
Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+2,95%
De la începutul anului 2023	+11,69%
În ultimele 12 luni	+10,49%
În ultimii 3 ani	+47,13%
În ultimii 5 ani	+55,00%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+74,18%

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

PETROM	9,51%
FONDUL PROPRIETATEA SA	8,24%
BANCA TRANSILVANIA SA	7,82%
SNGN ROMGAZ SA	5,85%
ERSTE GROUP BANK AG	4,10%
BRD – GROUPE SG SA	3,97%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,57%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,54%
KOMERCNI BANK	2,88%
ALLEGRO SA	2,89%

Alocare sectoare

Finanțe	47,67%
Energie	19,42%
Utilități	7,37%
Materiale	5,24%
Bunuri de consum discreționare	5,61%
Sănătate	2,98%
Servicii de comunicare	2,84%
Industriale	1,88%
Bunuri de consum esențiale	2,21%
IT	0,69%

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.

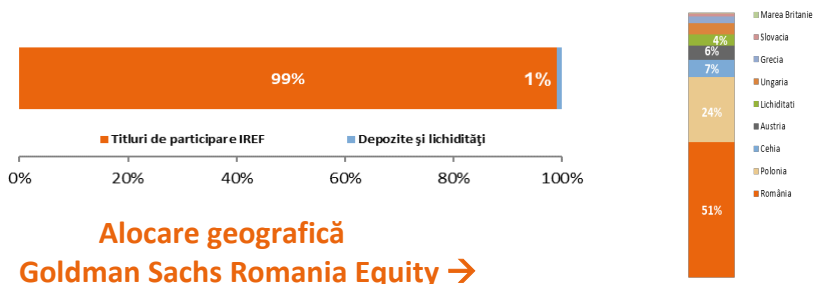
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	132.827.583 RON
Preț vânzare	22,647216 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+3,02%
De la începutul anului 2023	+12,02%
În ultimele 12 luni	+11,21%
În ultimii 3 ani	+49,92%
În ultimii 5 ani	+60,29%
În ultimii 10 ani	+169,82%
De la lansare	+126,47%

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

PETROM	9,51%
FONDUL PROPRIETATEA SA	8,24%
BANCA TRANSILVANIA SA	7,82%
SNGN ROMGAZ SA	5,85%
ERSTE GROUP BANK AG	4,10%
BRD – GROUPE SG SA	3,97%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,57%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,54%
KOMERCNI BANK	2,88%
ALLEGRO SA	2,89%

Alocare sectoare

Finanțe	47,67%
Energie	19,42%
Utilități	7,37%
Materiale	5,24%
Bunuri de consum discreționare	5,61%
Servicii de comunicare	2,84%
Sănătate	2,98%
Industriale	1,88%
Bunuri de consum esențiale	2,21%
IT	0,69%

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.

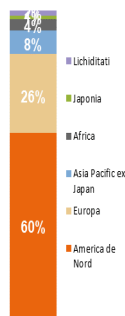
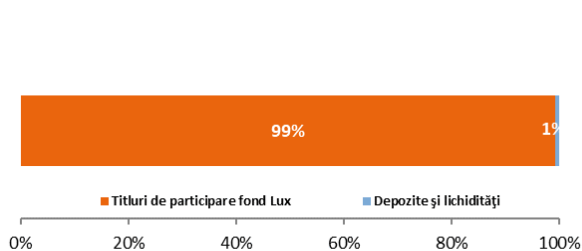
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	214.006.426 RON
Preț vânzare	25,008061 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+1,71%
De la începutul anului 2023	+2,71%
În ultimele 12 luni	+5,03%
În ultimii 3 ani	+11,03%
În ultimii 5 ani	+29,05%
În ultimii 10 ani	+102,45%
De la lansare	+150,08%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

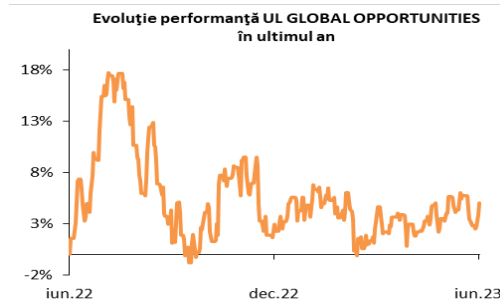
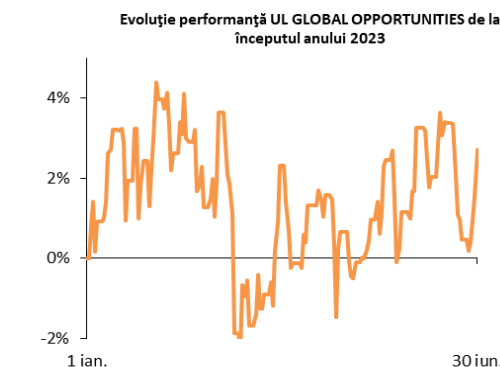


Alocare geografică →

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

INTUIT INC	4,84%
HALMA INC	4,54%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,39%
AMERICAN WATER WORKS LTD	4,26%
DANAHER CORP	4,26%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4,14%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,08%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	3,81%
AIA GROUP LTD	3,76%
BAKKAFROST	3,18%

Alocare sectoare

IT	28,79%
Sănătate	21,65%
Industrie	18,94%
Finanțe	8,94%
Materii prime și materiale	4,80%
Bunuri de consum discreționare	3,84%
Utilități	4,26%
Servicii de comunicații	3,75%
Bunuri de consum esențiale	3,18%
Lichidități	1,86%

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.

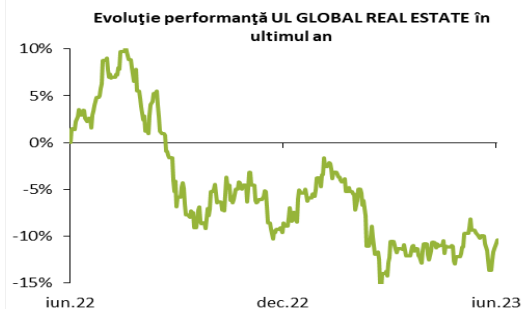
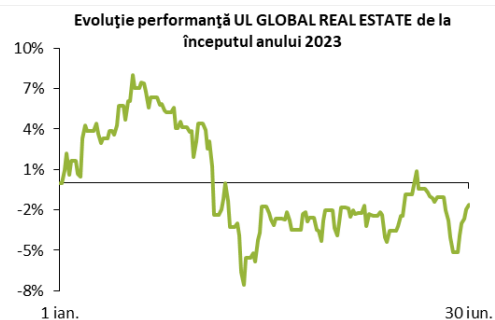
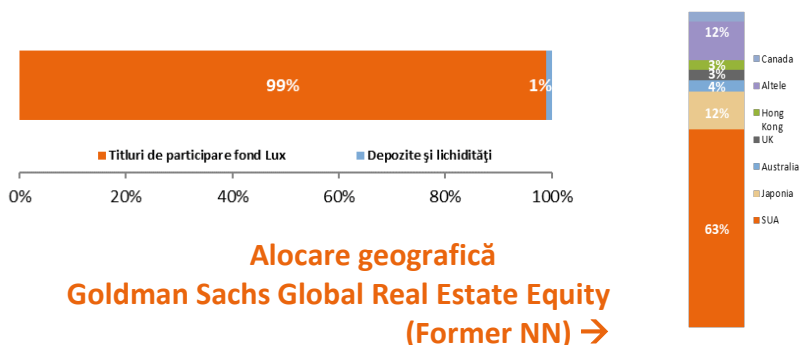
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	47.052.845 RON
Preț vânzare	17,766962 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+1,62%
De la începutul anului 2023	-1,60%
În ultimele 12 luni	-10,42%
În ultimii 3 ani	+7,01%
În ultimii 5 ani	+0,00%
În ultimii 10 ani	+34,37%
De la lansare	+77,67%

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	9,50%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	5,08%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	3,83%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3,22%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	3,10%
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	3,06%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	2,94%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	2,87%
VENTAS REIT INC	2,70%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT	2,49%

UL COMMODITY ENHANCED

Politica de investiții UL COMMODITY ENHANCED

Programul de investiții **UL COMMODITY ENHANCED** are o expunere de 100% pe mărfuri. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Commodity Enhanced și în depozite bancare.

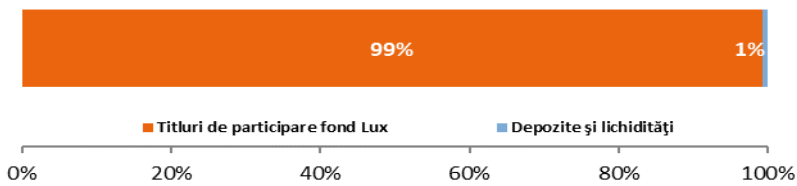
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	23.049.522 RON
Preț vânzare	6,525734 RON

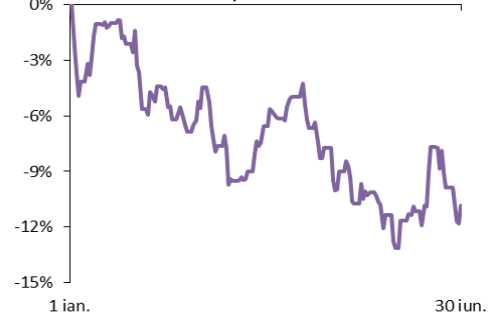
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+2,18%
De la începutul anului 2023	-10,86%
În ultimele 12 luni	-16,40%
În ultimii 3 ani	+40,81%
În ultimii 5 ani	+8,67%
În ultimii 10 ani	-23,42%
De la lansare	-35,74%

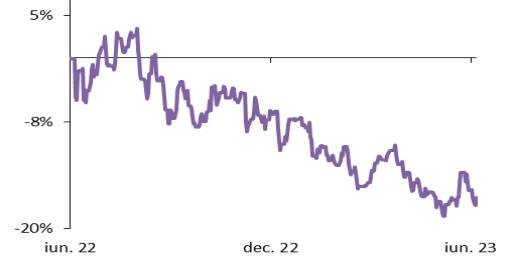
Alocare UL COMMODITY ENHANCED



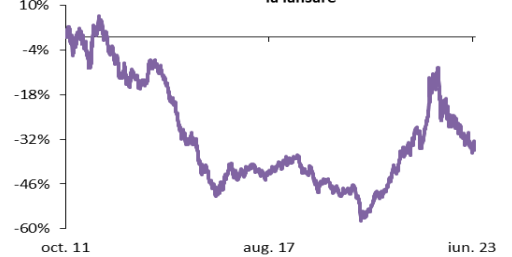
Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la începutul anului 2023



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	29,10%
Bunuri agricole	28,60%
Metale prețioase	21,10%
Metale industriale	15,00%
Animale vii	6,0%

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Politica de investiții UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

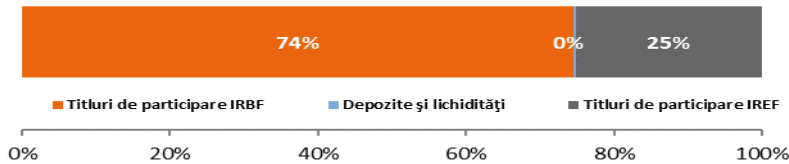
Programele de investiții UL MIXT25, UL MIXT50 și UL MIXT75 au expunere pe instrumente cu venit fix și acțiuni. Programele investesc în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond, titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity 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
Lansare	2 nov 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	529.411.121	106.647.307	33.782.053
Preț vânzare	32.059801	22,991899	23,005535

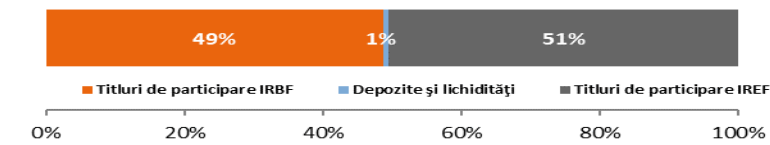
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+1,85%	+2,25%	+2,64%
De la începutul anului 2023	+9,38%	+10,30%	+11,16%
În ultimele 12 luni	+14,76%	+13,52%	+12,19%
În ultimii 3 ani	+18,38%	+28,65%	+40,19%
În ultimii 5 ani	+30,58%	+40,64%	+52,11%
În ultimii 10 ani	+70,70%	+99,55%	+137,33%
De la lansare	+3105,98%	+129,92%	+130,06%

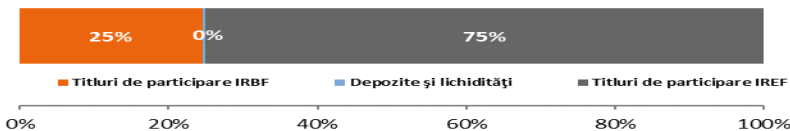
Alocare UL MIXT25



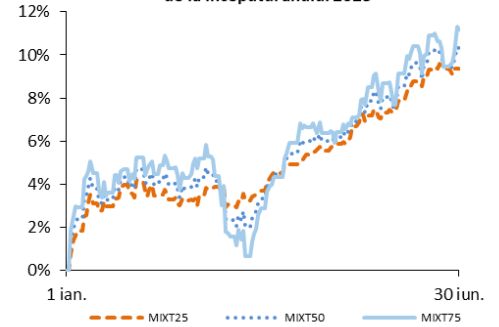
Alocare UL MIXT50



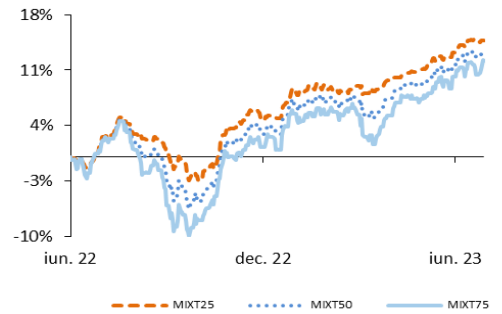
Alocare UL MIXT75



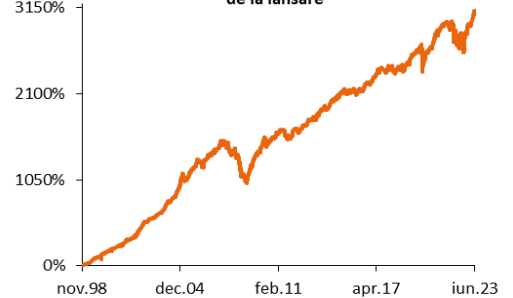
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2023



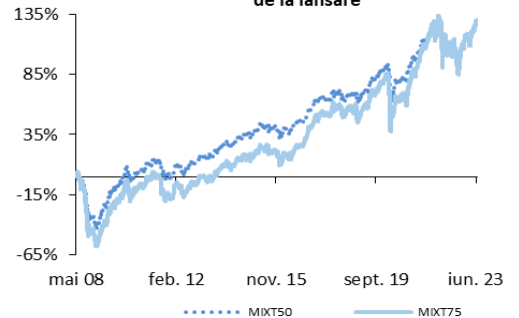
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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.