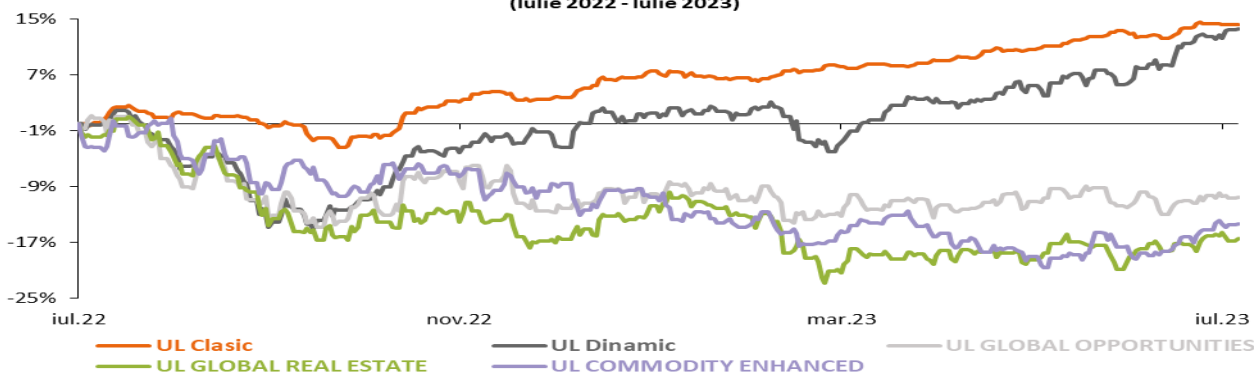


# Buletin lunar

## Programele NN Unit Linked - Iulie 2023

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



## Context investițional

### SUA

Dezbaterile care fac referire la finalul ciclului economic din Statele Unite ale Americii se învârt în jurul întrebării dacă va fi o recesiune sau o aterizare ușoară. Cea din urmă este caracterizată de scăderea inflației și de temperarea ușoară a economiei. Până în prezent, datele economice au fost peste așteptări, alimentând speranța investitorilor că de această dată avansul prețurilor se va domoli, piața muncii va rămâne solidă, iar investițiile își vor continua dinamica pozitivă chiar și în contextul ratelor ridicate de dobândă, anticipând o aterizare ușoară. Biroul de Statistică a Muncii a anunțat că rata inflației în iunie a fost de 3% față de aceeași lună a anului trecut, sub așteptările economiștilor care se situau conform sondajului Bloomberg la 3,2%. Inflația de bază (rata inflației excluzând produsele cu prețurile volatile) a fost de 4,8%, iar costul chiriilor pentru locuințe a crescut cu 7,8%. Pe baza datelor preliminare publicate de Departamentul de Comerț al SUA, economia americană a crescut în cel de-al doilea trimestru cu 2,4% (exprimat în termeni anualizați), depășind prognoza analiștilor de 1,8%. Consumul gospodăriilor a înregistrat o încetinire față de creșterea înregistrată în trimestrul trecut, de la 4,2% la o creștere în acest trimestru de 1,6%, dar a continuat să rămână peste așteptările de 1,2% din sondajul Bloomberg. O creștere economică peste așteptări a alimentat sentimentul pozitiv al investitorilor în acțiuni, iar indicii bursier al pieței americane S&P 500 și-a continuat ascensiunea până la 4588 de puncte la finalul lunii iulie, la doar 208 de puncte de maximul istoric. În schimb, investitorii în active cu venit fix (obligațiuni) sunt ceva mai reticenți și nu cred că FED va putea reduce inflația fără să trimită economia în recesiune.

### Europa

Creșterea economică medie anualizată a Zonei Euro de 0,6% în prima jumătate a acestui an, încrederea mediului de business în scădere, precum și scăderea cererii de credit sugerează că este posibil ca avansul economiei europene să rămână redus și în a doua jumătate a anului. Pe de altă parte, piața muncii rezilientă, salariile în creștere și scăderea inflației oferă un sprijin important pentru cheltuielile gospodăriilor. Avansul modest al economiei europene este observat și în cele mai recente raportări financiare ale companiilor. Expunerea mai mare la sectoarele ciclice într-un mediu global de încetinire a producției și o politică monetară mai strictă acționează în detrimentul acțiunilor europene. Astfel, principalul indice european de acțiuni (Euro Stoxx 50) a crescut în luna iulie cu 1,77%. Inflația de bază a rămas stabilă la 5,5% conform estimării din iulie. Se înregistrează însă două dinamici care influențează inflația din două perspective opuse: pe de o parte prețurile mai mici la energie și la alimente sunt transmise și în prețurile produselor finite, iar pe de altă parte creșterea salariilor ca răspuns la scăderea salariilor reale de anul trecut împing în sus costul unitar al forței de muncă. În ceea ce privește politica monetară a Uniunii Europene, Banca Centrală Europeană (BCE) a crescut rata de politică monetară cu 0,25 puncte procentuale, ajungând la nivelul de 3,75% și nu a ghidat așteptările investitorilor cu privire la deciziile din următoarele întruniri. Opțiunile pentru întâlnirea din septembrie sunt deschise, între o nouă majorare a ratei sau o pauză. Decizia va fi pe deplin dependentă de evoluția datelor economice. Spre deosebire de FED, BCE a declarat că ia în calcul evoluția unui număr mare de indicatori economici pentru a determina pulsul economiei.

### Piețe emergente (EM)

În luna iulie, după o performanță scăzută continuă, acțiunile EM au depășit performanța acțiunilor piețelor dezvoltate, pe măsură ce acțiunile chineze își revin. Raliul acțiunilor din China a fost determinat în mare parte de un sprijin din zona politicii monetare și reglementărilor. Cererea globală mai slabă afectează creșterea EM prin canalul de exporturi. Cu toate acestea, India s-a făcut observată ca urmare a unei cereri interne solide și a prețurilor mai mici ale mărfurilor. În China, IPC rămâne încă la un nivel scăzut în principal pe fondul influenței reduse pe care o au companiile private și a reglementărilor cu privire la limitările prețurilor. Singurele sectoare unde s-au observat creșteri au fost acelea care au beneficiat de suportul guvernamental, respectiv mașini electrice, energie regenerabilă și conservare a apei. În continuare este așteptat suport suplimentar din partea guvernului pentru a asigura o creștere a economiei de 5%, accentul fiind pus pe imobiliare, tehnologie și energie. În restul țărilor emergente inflația dă semne de încetinire încă din al doilea trimestru al anului trecut, datorită scăderii prețurilor la alimente și energie. Creșterile recente ale prețurilor la cereale ar putea să atragă o scumpire pentru alimente la nivel global. 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 sau au început relaxarea ratelor de dobândă. Pentru moment, există spațiu suficient pentru relaxarea politicilor monetare, dată fiind dinamica inflației în majoritatea țărilor. În schimb, fereastra de reducere a ratelor s-ar putea îngusta dacă prețurile alimentelor vor crește din nou.

### România

Potrivit datelor publicate de Ministerul Finanțelor, în primele 6 luni ale anului 2023 deficitul bugetar a fost 2,34% din PIB, aproximativ 37,21 miliarde de lei, față de 6,67% din PIB în aceeași perioadă a anului 2022. Veniturile publice au crescut cu 12%, în timp ce cheltuielile publice au avansat cu 16,5%. Cheltuielile cu asistența socială au avut cea mai mare pondere în totalul cheltuielilor și au crescut cu 11,3%, fiind influențate de majorarea punctului de pensie. Cheltuielile de personal au fost în creștere cu 8,1% față de aceeași perioadă a anului trecut, iar veniturile din TVA au crescut cu 7% sub nivelul inflației. La începutul anului, Guvernul a bugetat un deficit bugetar de 4,4% din PIB, având ca obiectiv să îndeplinească criteriul de la Maastricht și să se situeze sub 3% anul viitor. Însă, având în vedere evoluția din primele 6 luni, așteptările analiștilor sunt că deficitul bugetar va depăși 5,5% în acest an. Comisia Europeană poate decide reducerea fondurilor europene acordate României dacă observă că nu se iau măsuri pentru a ține sub control deficitul bugetar. Din acest motiv sunt discuții intense pe fondul acestui deficit. O serie de măsuri anunțate până în prezent vizează creșterea veniturilor precum: creșterea impozitului pe dividende de la 8% la 10%, eliminarea ratelor de TVA mai reduse pentru anumite categorii de produse sau eliminarea beneficiului fiscal al angajaților din construcții sau IT. Situația este dinamică, iar noi măsuri sunt așteptate să fie anunțate. Produsele alimentare continuă să înregistreze cea mai mare creștere, de 17,9% pe an, produsele nealimentare au avut o creștere de doar 4,8%, iar serviciile de 11,5%. BNR prognozează că inflația anuală la sfârșitul lunii decembrie 2023 va fi 7,1%, iar în decembrie 2024 va urma să își continue scăderea spre 4,1%.

## 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.

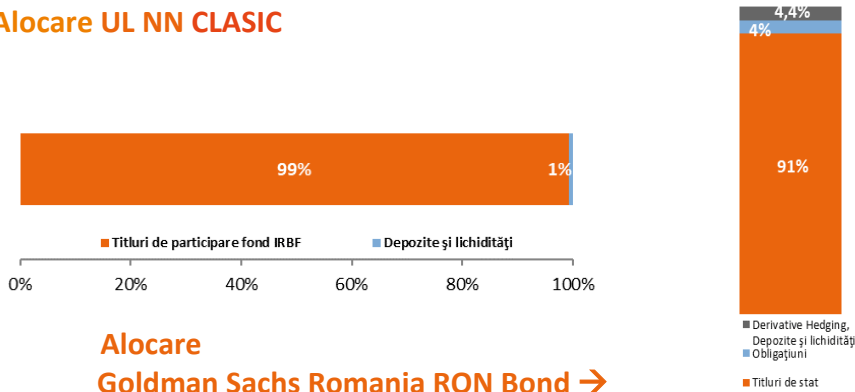
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	729,330,743 RON
<b>Preț vânzare</b>	11,864311 RON

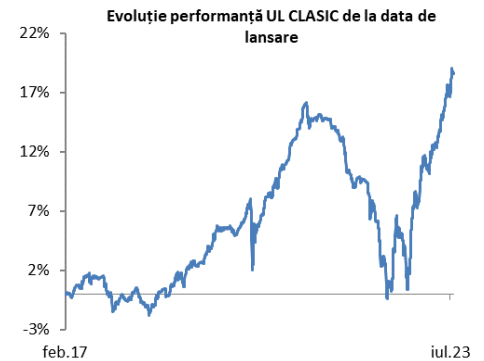
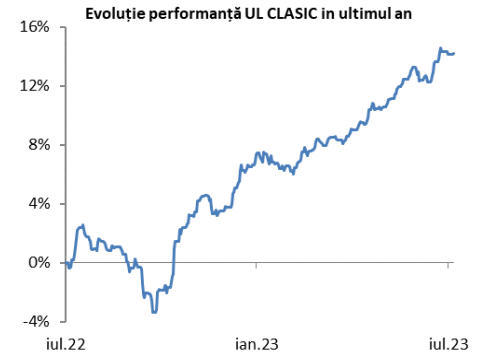
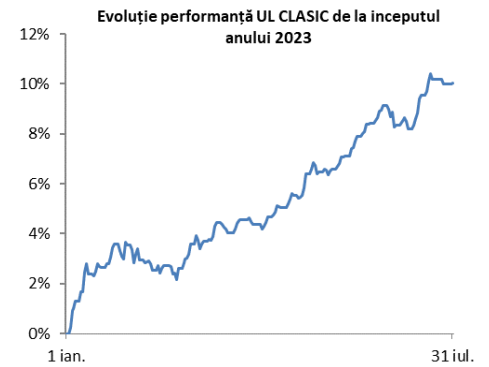
## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+1,56%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+10,05%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+14,18%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+8,84%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+19,68%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+18,64%

## 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	8,65%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	5,86%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,97%
Guv. României 4,75% 24-feb-2025	4,91%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	4,25%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,87%
Guv. României 2,50% 25-oct-2027	4,70%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,65%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,15%
Guv. României 5% 12-feb-2029	4,30%

## 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.

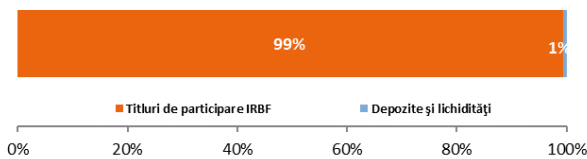
**Obiectivul UL BOND** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	306.677.197 RON
<b>Preț vânzare</b>	22,804682 RON

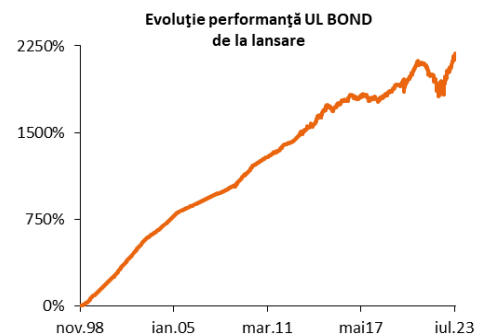
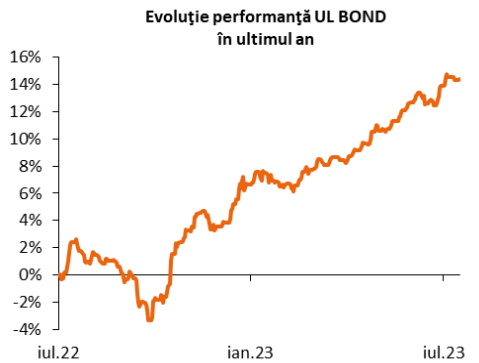
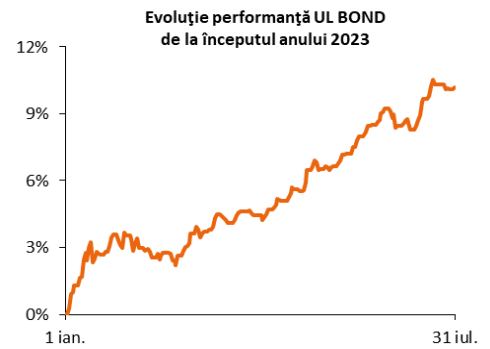
## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	+1,59%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+10,17%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+14,40%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+9,52%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+20,95%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+41,41%
<b>De la lansare</b>	+2180,47%

## 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	8,65%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	5,86%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,97%
Guv. României 4,75% 24-feb-2025	4,91%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	4,25%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,87%
Guv. României 2,50% 25-oct-2027	4,70%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,65%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,15%
Guv. României 5% 12-feb-2029	4,30%

## 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.

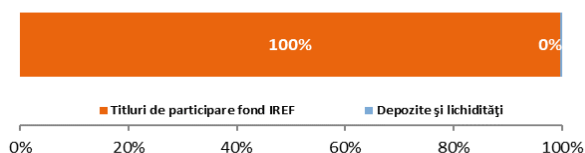
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	497,091,870 RON
<b>Preț vânzare</b>	18,322248 RON

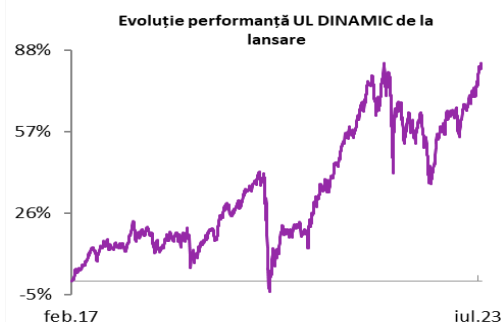
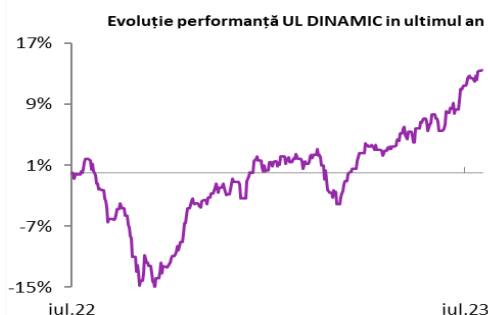
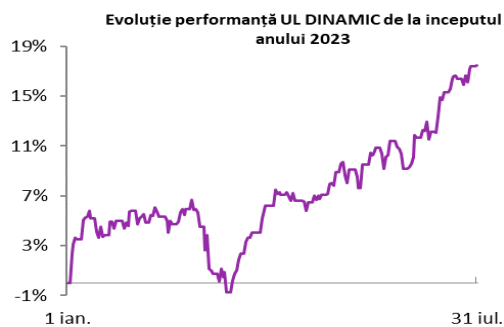
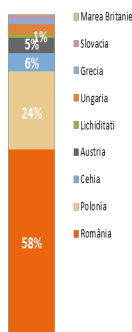
## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+5,19%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+17,49%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+13,54%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+57,08%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+58,62%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+83,22%

## 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

BANCA TRANSILVANIA SA	9,77%
PETROM	9,13%
FONDUL PROPRIETATEA SA	7,46%
HIDROELECTRICA	7,11%
SNGN ROMGAZ SA	5,05%
BRD – GROUPE SG SA	4,15%
ERSTE GROUP BANK AG	3,91%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,81%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,21%
ALLEGRO SA	3,05%

### Alocare sectoare

Finanțe	47,88%
Energie	16,28%
Utilități	15,74%
Materiale	4,48%
Bunuri de consum discreționare	5,94%
Sănătate	2,68%
Servicii de comunicare	2,50%
Industriale	1,84%
Bunuri de consum esențiale	1,80%
IT	0,42%

## 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.

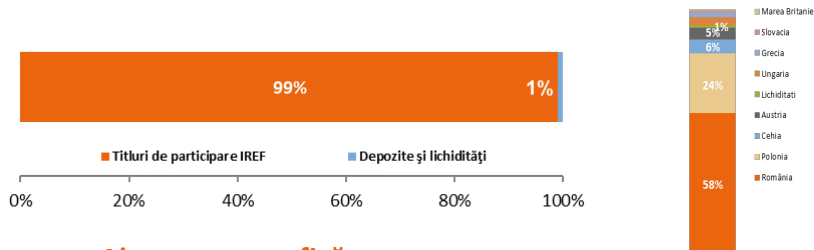
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	138,741,833 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,834113 RON

## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	+5,24%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+17,89%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+14,26%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+60,05%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+63,96%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+177,54%
<b>De la lansare</b>	+138,34%

## Alocare UL EQUITY



## Alocare geografică Goldman Sachs Romania Equity →

## Goldman Sachs Romania Equity

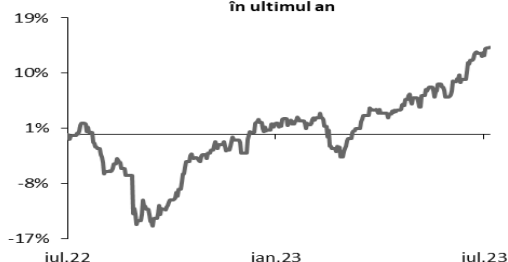
Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii 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).

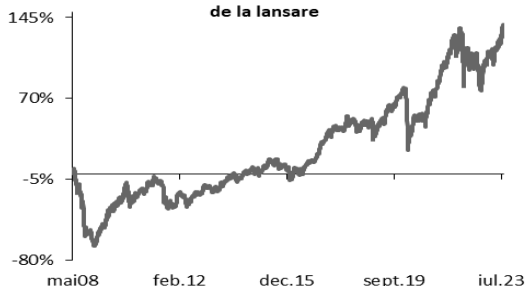
## Evoluție performanță UL EQUITY de la începutul anului 2023



## Evoluție performanță UL EQUITY în ultimul an



## Evoluție performanță UL EQUITY de la lansare



## Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9,77%
PETROM	9,13%
FONDUL PROPRIETATEA SA	7,46%
HIDROELECTRICA	7,11%
SNGN ROMGAZ SA	5,05%
BRD - GROUPE SG SA	4,15%
ERSTE GROUP BANK AG	3,91%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,81%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,21%
ALLEGRO SA	3,05%

## Alocare sectoare

Finanțe	47,88%
Energie	16,28%
Utilități	15,74%
Materiale	4,48%
Bunuri de consum discreționare	5,94%
Servicii de comunicare	2,50%
Sănătate	2,68%
Industriale	1,84%
Bunuri de consum esențiale	1,80%
IT	0,42%

## 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.

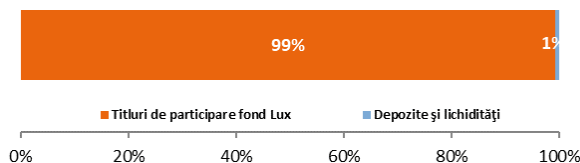
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

<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>	212,352,652 RON
<b>Preț vânzare</b>	24,788867 RON

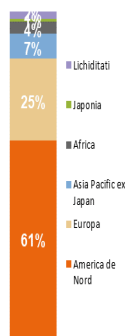
## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	-0,88%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+1,81%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-10,59%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+10,20%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+25,12%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+98,76%
<b>De la lansare</b>	+147,89%

## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



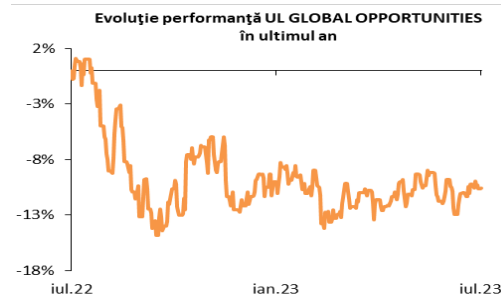
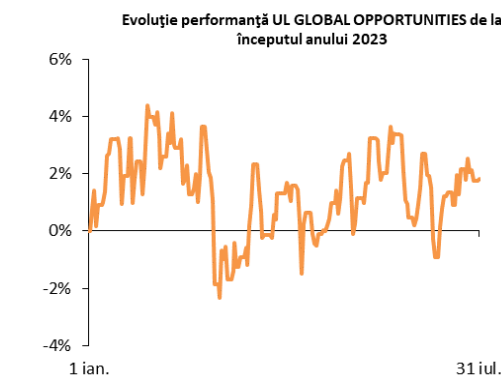
### Alocare geografică →



## 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 concentrăm să adăugăm valoare fondului prin analize de companie, angajament și măsurarea impactului.



### Top 10 dețineri

INTUIT INC	4,80%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,62%
DANAHER CORP	4,52%
HALMA INC	4,51%
AMERICAN WATER WORKS LTD	4,40%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4,36%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,01%
HDFC BANK LTD	3,73%
AIA GROUP LTD	3,70%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,21%

### Alocare sectoare

IT	27,77%
Sănătate	22,20%
Industrie	18,91%
Finanțe	9,08%
Materii prime si materiale	4,65%
Bunuri de consum discreționare	3,93%
Utilitati	4,40%
Servicii de comunicatii	3,65%
Bunuri de consum esentiale	3,10%
Lichiditati	2,31%

## 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.

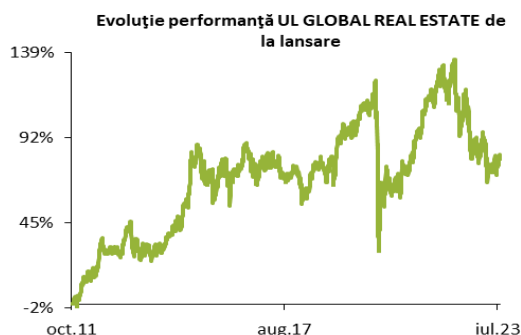
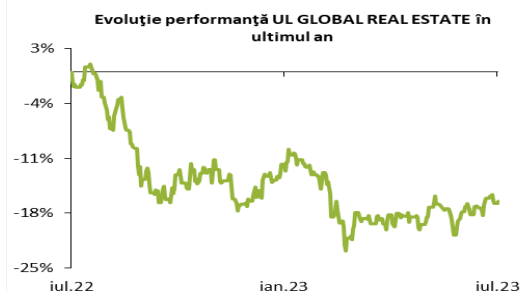
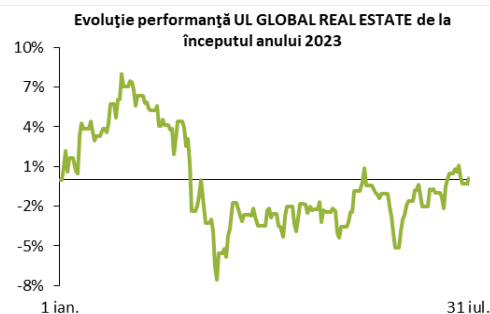
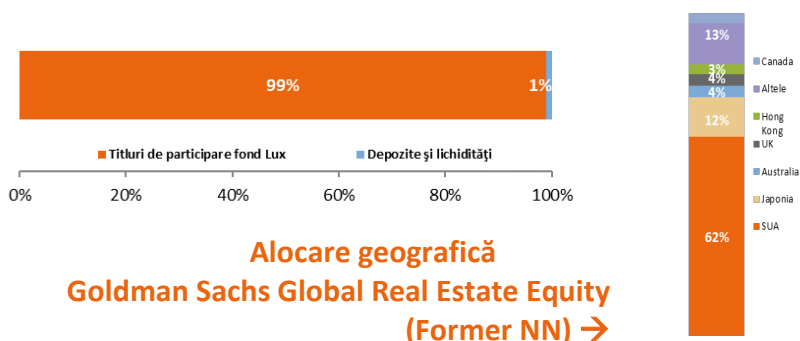
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<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>	47,879,987 RON
<b>Preț vânzare</b>	18,07391 RON

## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	+1,73%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+0,10%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-16,43%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+11,34%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+2,55%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+40,02%
<b>De la lansare</b>	+80,74%

## 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	9,35%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	5,40%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	3,83%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	3,27%
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	2,98%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	2,87%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	2,83%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT	2,81%
VENTAS REIT INC	2,72%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,66%



# UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 iulie 2023

## 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.

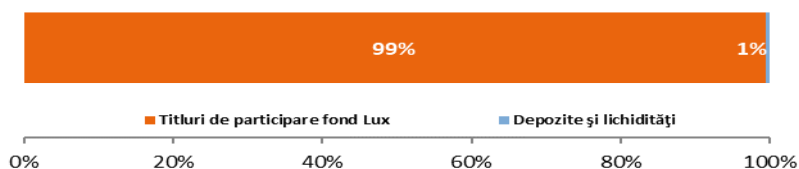
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<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>	23,724,925 RON
<b>Preț vânzare</b>	6,856381 RON

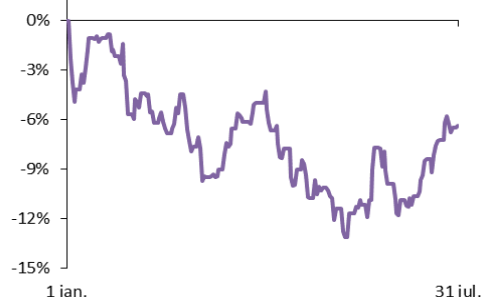
## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	+5,07%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-6,34%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-14,39%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+40,97%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+16,74%
<b>În ultimii 10 ani</b>	-19,53%
<b>De la lansare</b>	-31,44%

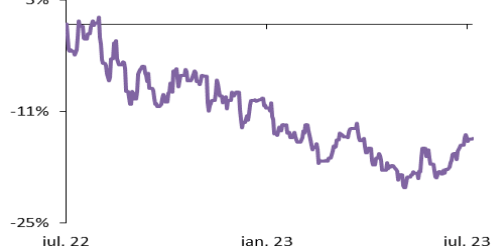
## Alocare UL COMMODITY ENHANCED



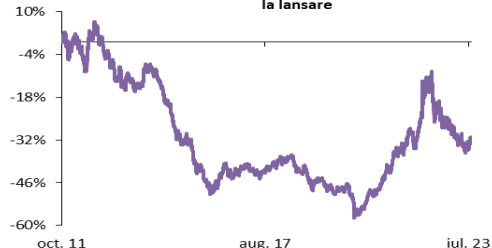
Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la începutul anului 2023



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	30,60%
Bunuri agricole	27,70%
Metale prețioase	20,90%
Metale industriale	15,10%
Animale vii	5,70%



# UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 31 iulie 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.

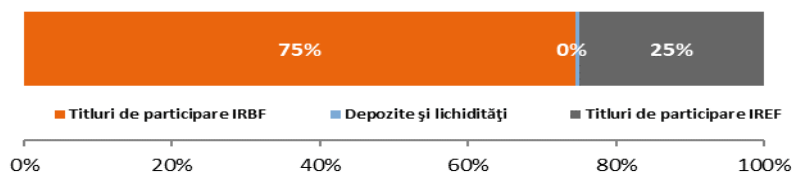
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
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	537,788,750	109,174,974	34,804,196
Preț vânzare	32,86477	23,783989	24,009129

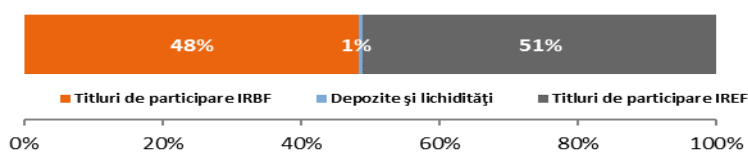
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+2,51%	+3,45%	+4,36%
De la începutul anului 2023	+12,12%	+14,10%	+16,01%
În ultimele 12 luni	+14,53%	+14,43%	+14,22%
În ultimii 3 ani	+21,32%	+33,71%	+47,85%
În ultimii 5 ani	+32,14%	+42,83%	+55,02%
În ultimii 10 ani	+71,76%	+102,34%	+142,40%
De la lansare	+3186,48%	+137,84%	+140,09%

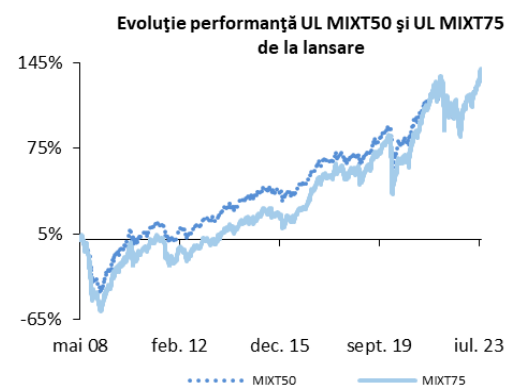
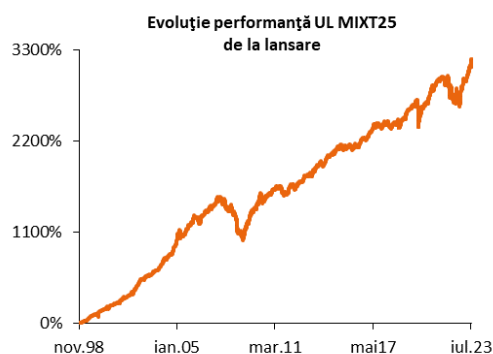
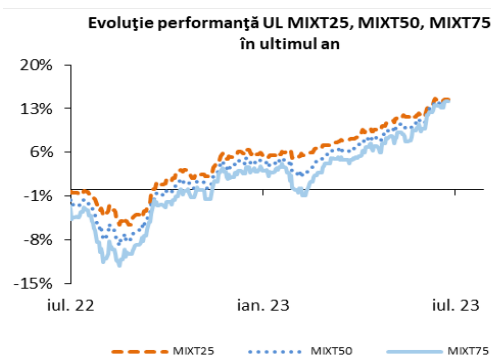
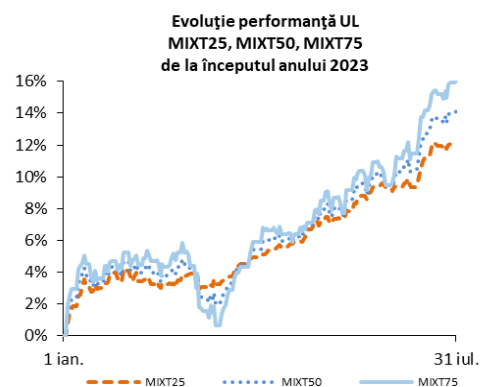
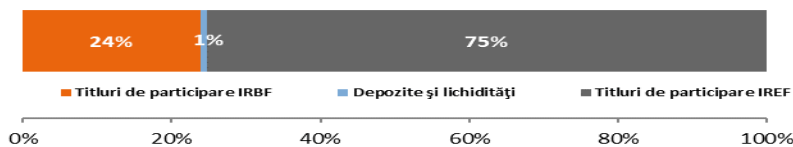
## Alocare UL MIXT25



## Alocare UL MIXT50



## Alocare UL MIXT75



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 implicată 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.