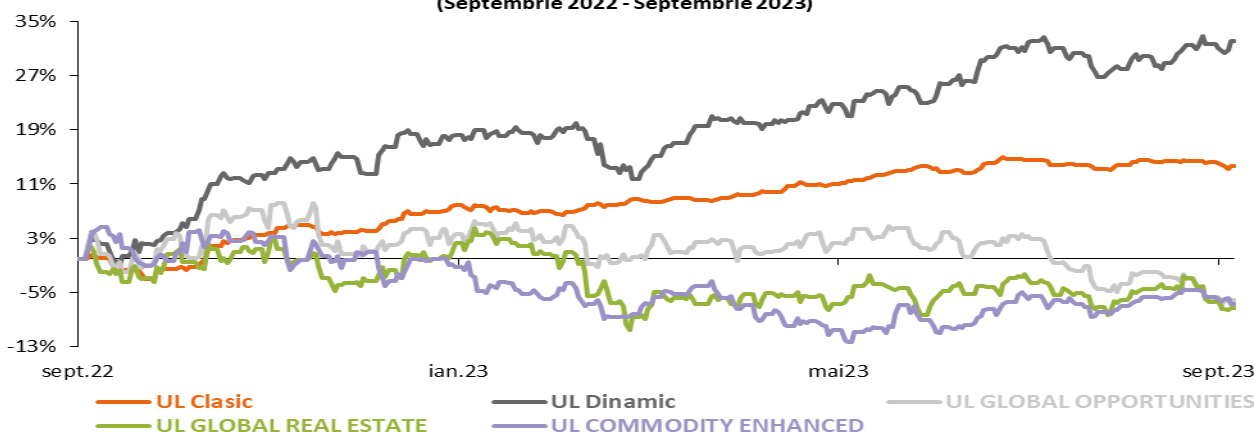


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an  
(Septembrie 2022 - Septembrie 2023)



## Context investițional

### SUA

FED, Banca Centrală a Statelor Unite, a decis în luna septembrie menținerea ratei de politică monetară în intervalul țintă de 5,25%-5,50%. Proiecția estimărilor membrilor FED arată ca este probabilă o nouă majorare în acest an, în timp ce anul viitor vom vedea reducerea ratei de politică monetară în cadrul a două întâlniri. Acțiunile americane Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia și Tesla sunt cunoscute în presă drept cei "7 Magnifici". Acestea reprezintă împreună un procent semnificativ în indicele bursier american S&P500, cu o pondere de aproape 25% la sfârșitul lunii septembrie, restul de 75% fiind atribuit celorlalte 493 de companii din indice. Mai interesant este faptul că aceste companii au susținut performanța pieței americane în acest an. În medie, cei 7 magnifici au înregistrat o rentabilitate totală de 87,85%, în comparație cu creșterea de 13,06% înregistrată de indicele bursier S&P500 de la începutul anului și până la sfârșitul lunii septembrie, conform datelor Bloomberg. Această performanță remarcabilă este alimentată de avansul inteligenței artificiale (AI). Un alt aspect notabil este că aceste companii nu au datorii semnificative, ceea ce le face mai puțin vulnerabile la creșterea ratelor dobânzilor. Cu toate acestea, în ultima lună, au început să se contureze preocupări legate de posibila lor vulnerabilitate la o scădere a puterii de cumpărare și la impactul tensiunilor dintre Statele Unite ale Americii și China.

### Europa

Oficialii Băncii Centrale Europene au anunțat că, deși rata de politică monetară a fost majorată într-un timp foarte scurt, în majoritatea sectoarelor economice nu se vede încă efectul. Mecanismul de transmisie este lent, însă în următoarele semestre se prevede ca un număr mult mai mare de companii să fie afectate de creșterea costului de finanțare. Conform sondajului realizat de S&P Global, în rândul managerilor predomină sentimentul negativ chiar dacă există o ușoară îmbunătățire în luna septembrie față de august. Prin urmare perspectivele economiei zonei euro se îndreaptă către o contracție, sectorul manufacturier fiind cel mai puternic afectat. Inflația persistentă rămâne principalul factor care contribuie la deteriorarea consumului. Vânzările cu amănuntul au înregistrat o scădere în luna august de -2,1% față de aceeași lună a anului anterior, conform Eurostat. Previuziunea de creștere economică a Comisiei Europene indică un avans al economiei zonei euro de doar 0,8% în acest an, în scădere față de proiecția anterioară de 1,1% consemnată în raportul din mai. Germania, cea mai mare economie din bloc, se așteaptă să înregistreze o scădere economică de -0,4% în acest an, în contrast cu estimarea anterioară ce indica o creștere de 0,2%.

### Piețe emergente (EM)

După o perioadă destul de dificilă, în 2022, pentru atragerea de noi capitaluri, odată cu scăderea riscului recesiunii, asistăm la o creștere a numărului de listări pe bursele internaționale. Succesul unei listări este adesea măsurat prin capacitatea de a atrage suma dorită și evoluția prețului după finalizarea operațiunii. Analizând tranzacțiile recente, putem observa o revenire treptată la normalitate. Spre deosebire de perioada pre-pandemică, piețele emergente devin mai solide. În schimb, există o încetinire vizibilă a listărilor publice inițiale din China. Pe baza unui studiu realizat de EY Global IPO Trends, piețele emergente au atras 75% din valoarea globală, o evoluție îmbucurătoare versus 66% cât au atras în urmă cu 5 ani. Analizii sunt de părere că aceste țări emergente precum România, Turcia, India, Malaezia au un potențial de creștere economică mai mare decât țările dezvoltate, deseori fiind asociate și cu o profitabilitate mai mare. Cu toate acestea, trebuie menționat că aceste piețe vin la pachet și cu riscuri mai mari.

### România

În luna septembrie, principalul indice al acțiunilor listate la bursa de la București - BET a atins niveluri maxime istorice, cu o creștere lunară de 8,2% și o creștere de 23% de la începutul anului, excluzând dividendele care au fost extrem de generoase pentru investitori, contribuind practic la dublarea rentabilității. Dividendele sunt de altfel o caracteristică a bursei autohtone, preferată de mulți investitori în special în aceste timpuri incerte. De asemenea, luna aceasta a fost marcată de noi propuneri pentru creșterea veniturilor bugetare. Măsurile de reducere a deficitului bugetar au fost evaluate pozitiv inclusiv de Fondul Monetar Internațional, care a subliniat necesitatea unor noi reforme pentru a readuce deficitul sub 3% din Produsul Intern Brut (PIB), conform criteriilor de la Maastricht. Proiecțiile pentru deficitul bugetar din acest an sunt de 5% din PIB și revenirea sub 3% în următorii 2 ani. În ceea ce privește inflația, aceasta a continuat să scadă și în luna august atingând, conform Institutului Național de Statistică, o rată de 9,43%. Presiunile asupra prețului barilului de petrol, în urma deciziei marilor producători Arabia Saudită și Rusia de reducere a producției, s-au făcut resimțite și în costul combustibililor, impactând inflația. Pe de altă parte s-a înregistrat o decelerare a creșterii prețurilor la alimente precum și efectul de bază pentru gaze și energie electrică. Banca Națională a României a decis să mențină rata de politică monetară la nivelul de 7%. Creșterea economiei României, consemnată de Institutul Național de Statistică în trimestrul II la 1,1% față de anul trecut, a dus la revizuirea prognozelor. Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare prognozează o creștere a PIB-ului României în 2023 de 1,8% și o accelerare de până la 3,2% în 2024. Această ajustare în scădere a fost influențată de încetinirea producției industriale și de evoluția sub așteptări a exporturilor (cererii externe). Producția industrială, pe baza datelor publicate de Institutul Național de Statistică, a scăzut în primele 7 luni ale anului cu 5% comparativ cu același interval al anului 2022. În luna iulie, scăderea a fost de 5,3%, menținându-se aceeași tendință. Producția și furnizarea de energie electrică, termică și gaze a avut cea mai mare contribuție, scăzând cu 12% în luna iulie. Menționăm că, pe de o parte, acest sector a fost ajutat anul trecut de prețurile mari la energie electrică și gaze, dar și în acest an din cauza temperaturilor ridicate, cererea fiind totuși mai redusă. Industria prelucrătoare a scăzut cu 5,5% față de aceeași perioadă, efectele costurilor ridicate continuând să își facă simțită prezența în acest sector.

## Politica de investiții UL NN CLASIC

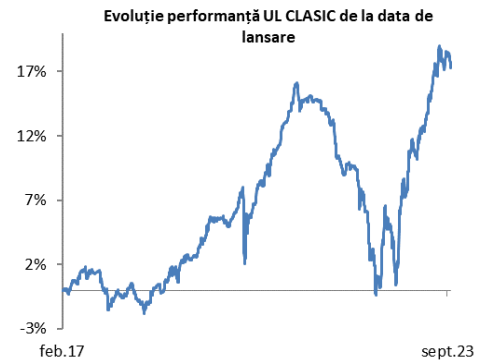
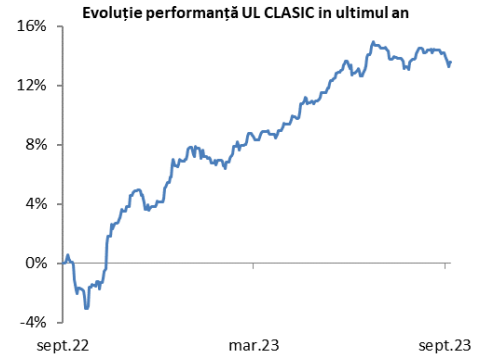
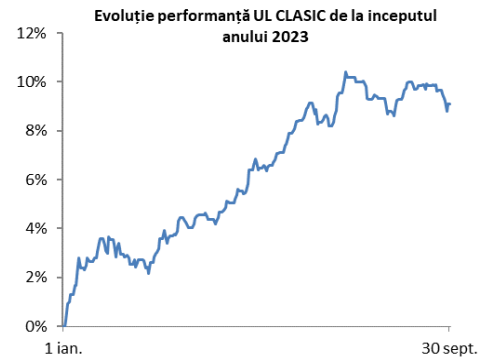
Programul de investiții **UL NN CLASIC** are o expunere de 100% pe instrumente cu venit fix. UL NN CLASIC investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania RON Bond și în depozite bancare.

**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.

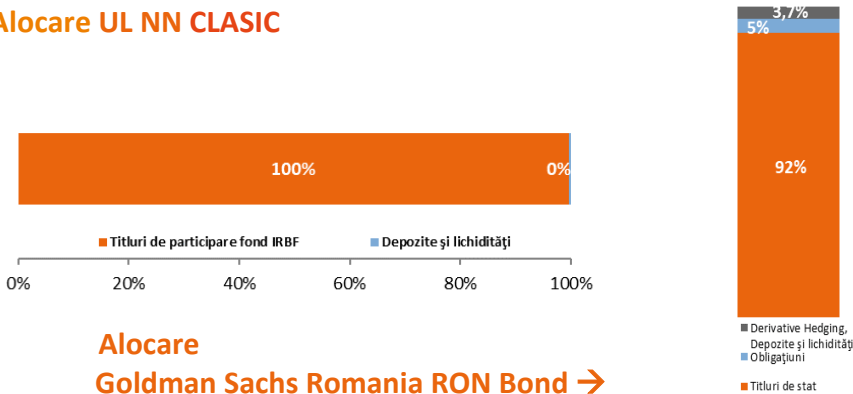
<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	731.317.382 RON
<b>Preț vânzare</b>	11,761115 RON

## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	-0,59%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+9,09%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+13,58%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+6,19%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+17,16%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+17,61%



## 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	8,79%
Guv. României 8.25% 29-sep-2032	6,83%
Guv. României 4.75% 11-oct-2034	5,74%
Guv. României 4.75% 24-feb-2025	5,01%
Guv. României 4.15% 24-oct-2030	4,84%
Guv. României 7.35% 28-apr-2031	4,68%
Guv. României 6.70% 25-feb-2032	4,59%
Guv. României 4.85% 25-iul-2029	4,17%
Guv. României 4.85% 22-apr-2026	4,15%
Guv. României 4,25% 28-apr-2036	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.

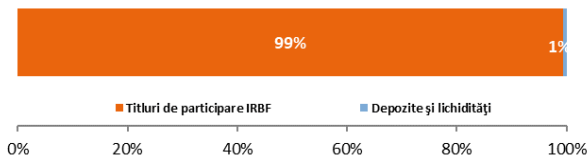
**Obiectivul UL BOND** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	299.028.974 RON
<b>Preț vânzare</b>	22,611968 RON

## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	-0,57%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+9,24%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+13,81%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+6,84%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+18,38%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+38,43%
<b>De la lansare</b>	+2.161,20%

## Alocare UL BOND

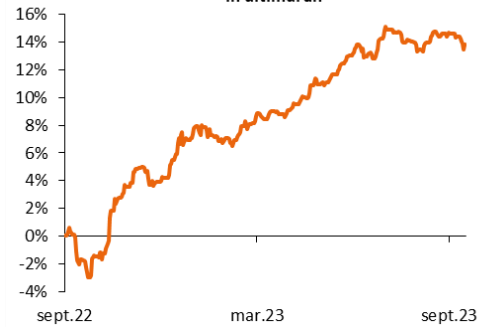


**Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →**

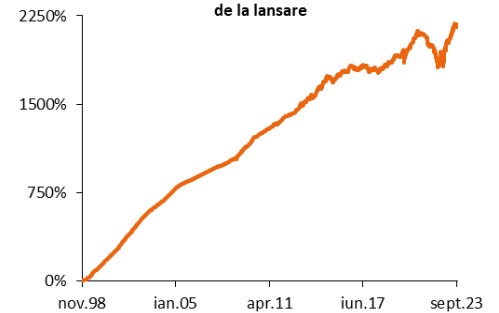
Evoluție performanță UL BOND de la începutul anului 2023



Evoluție performanță UL BOND în ultimul an



Evoluție performanță UL BOND de la lansare



## 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	8,79%
Guv. României 8.25% 29-sep-2032	6,83%
Guv. României 4.75% 11-oct-2034	5,74%
Guv. României 4.75% 24-feb-2025	5,01%
Guv. României 4.15% 24-oct-2030	4,84%
Guv. României 7.35% 28-apr-2031	4,68%
Guv. României 6.70% 25-feb-2032	4,59%
Guv. României 4.85% 25-jul-2029	4,17%
Guv. României 4.85% 22-apr-2026	4,15%
Guv. României 4,25% 28-apr-2036	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.

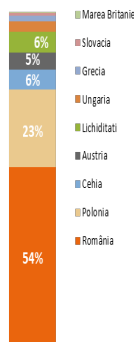
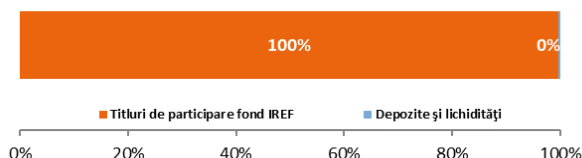
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	502.742.972 RON
<b>Preț vânzare</b>	18,310543 RON

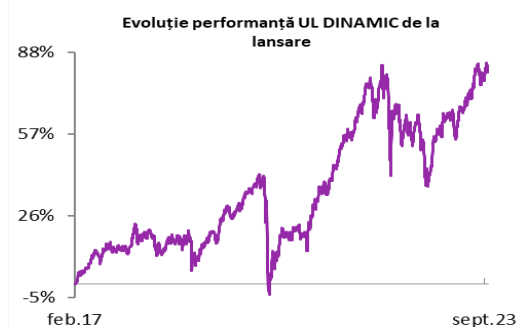
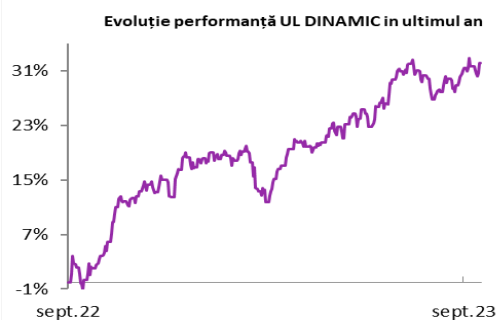
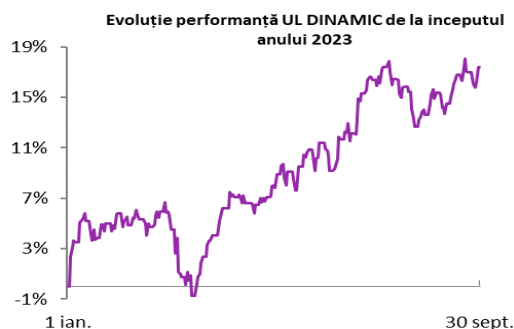
## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+1,49%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+17,41%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+32,12%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+54,49%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+55,56%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+83,11%

## 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

HIDROELECTRICA	9,99%
BANCA TRANSILVANIA SA	9,58%
PETROM	9,50%
SNGN ROMGAZ SA	4,46%
BRD – GROUPE SG SA	4,38%
ERSTE GROUP BANK AG	3,78%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,29%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,15%
ALLEGRO SA	2,70%
PZU SA	2,45%

### Alocare sectoare

Finanțe	40,01%
Utilități	19,86%
Energie	17,30%
Bunuri de consum discreționare	5,22%
Materiale	3,67%
Sănătate	2,49%
Servicii de comunicare	2,21%
Bunuri de consum esențiale	0,62%
IT	0,37%
Industrie	1.91%

## 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.

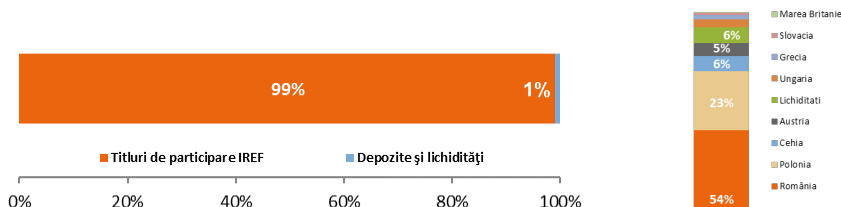
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	136.265.289 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,84029 RON

## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	+1,51%
<b>De la începutul anului 2023</b>	+17,92%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+32,90%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+57,39%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+60,76%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+156,58%
<b>De la lansare</b>	+138,4%

## Alocare UL EQUITY

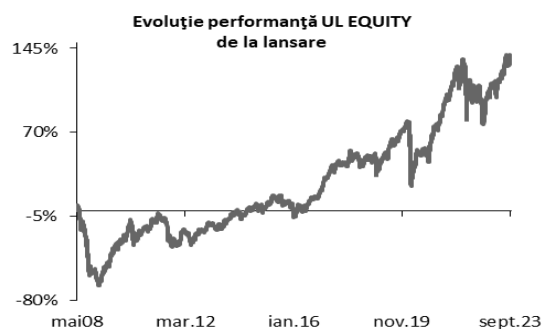
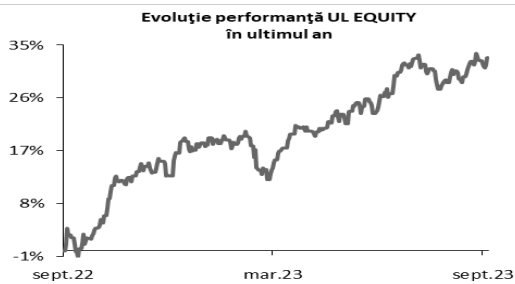
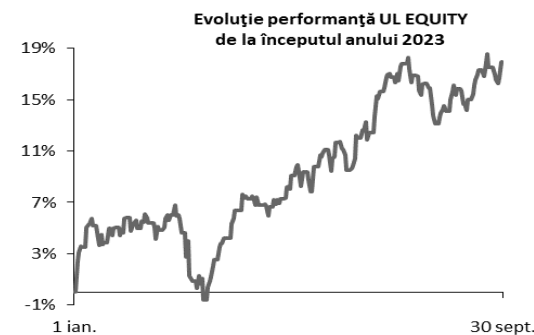


## Alocare geografică Goldman Sachs Romania Equity →

## 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).



## Top 10 dețineri

HIDROELECTRICA	9,99%
BANCA TRANSILVANIA SA	9,58%
PETROM	9,50%
SNGN ROMGAZ SA	4,46%
BRD – GROUPE SG SA	4,38%
ERSTE GROUP BANK AG	3,78%
SN NUCLEARELECTRICA SA	3,29%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,15%
ALLEGRO SA	2,70%
PZU SA	2,45%

## Alocare sectoare

Finanțe	40,01%
Utilități	19,86%
Energie	17,30%
Bunuri de consum discreționare	5,22%
Materiale	3,67%
Sănătate	2,49%
Servicii de comunicare	2,21%
Bunuri de consum esențiale	0,62%
IT	0,37%
Industrie	1.91%

## 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.

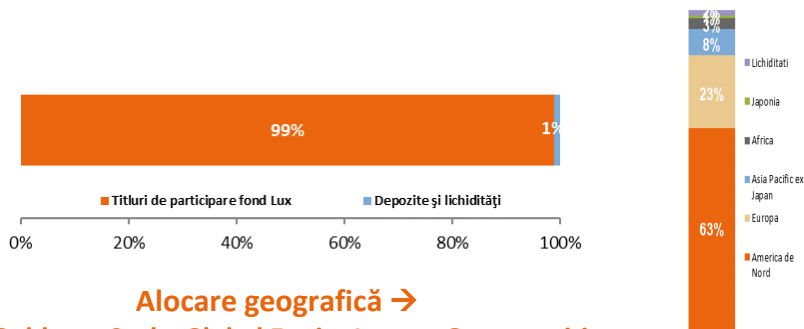
**Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

<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>	194.474.933 RON
<b>Preț vânzare</b>	22,598978 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	-3,76%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-7,18%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-6,15%
<b>În ultimii 3 ani</b>	-4,93%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+14,58%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+75,24%
<b>De la lansare</b>	+125,99%

## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

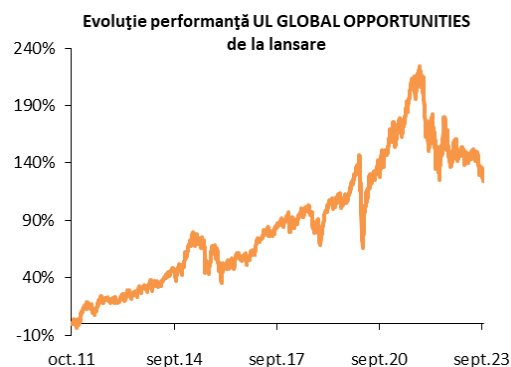
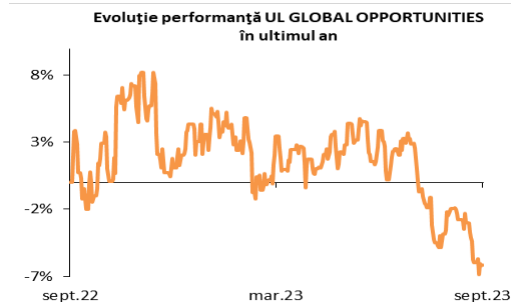
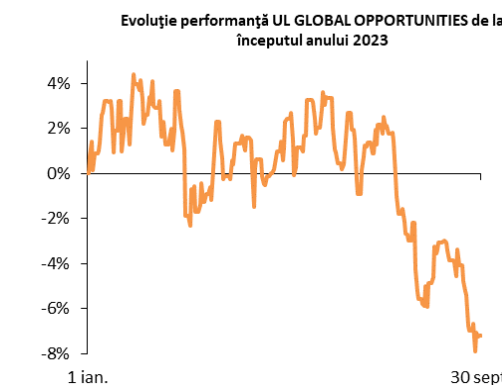


### Alocare geografică →

## 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	5,64%
UNITEDHEALTH GROUP INC	5,64%
DANAHER CORP	4,94%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,68%
HALMA INC	4,37%
AMERICAN WATER WORKS LTD	4,35%
AIA GROUP LTD	4,04%
HDFC BANK LTD	4,02%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,71%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,41%

### Alocare sectoare

IT	25,78%
Sănătate	23,58%
Industrie	19,54%
Finanțe	9,13%
Materii prime si materiale	4,91%
Bunuri de consum discreționare	4,38%
Utilități	4,53%
Servicii de comunicații	3,37%
Bunuri de consum esențiale	3,21%
Lichidități	1,75%

## 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.

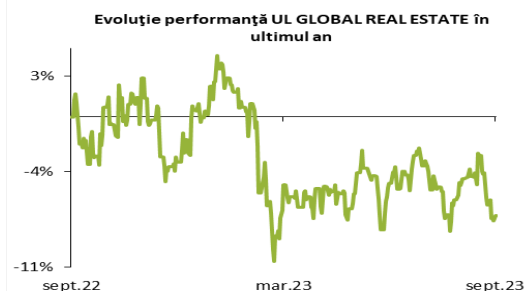
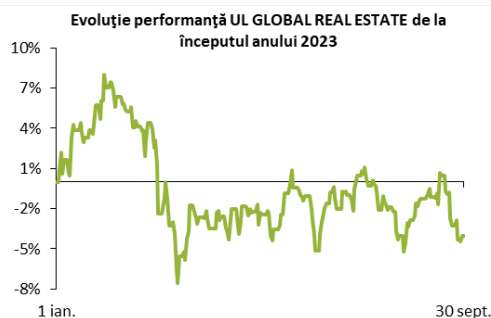
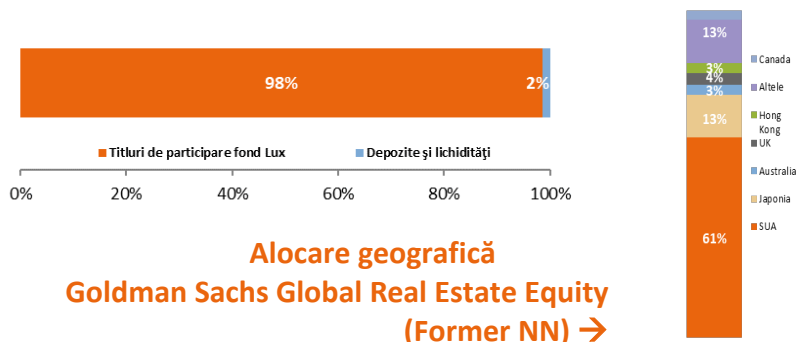
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<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>	46.179.565 RON
<b>Preț vânzare</b>	17,323225 RON

## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	-2,30%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-4,06%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-7,23%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+4,64%
<b>În ultimii 5 ani</b>	-1,03%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+33,71%
<b>De la lansare</b>	+73,23%

## 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	8,65%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	4,89%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	4,03%
VENTAS REIT INC	3,45%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	3,34%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	3,31%
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	3,07%
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	2,97%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT	2,56%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,47%

## 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.

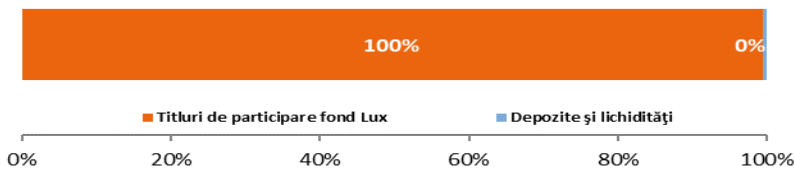
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<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>	23.176.609 RON
<b>Preț vânzare</b>	6,769448 RON

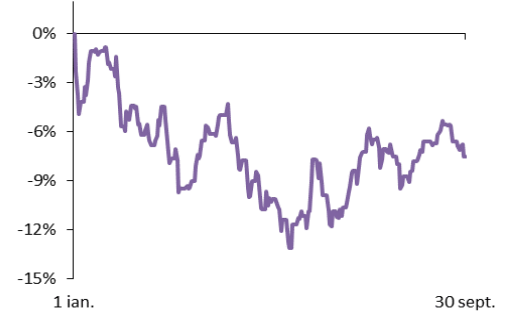
## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	-0,47%
<b>De la începutul anului 2023</b>	-7,53%
<b>În ultimele 12 luni</b>	-6,66%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+35,16%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+16,04%
<b>În ultimii 10 ani</b>	-22,41%
<b>De la lansare</b>	-32,31%

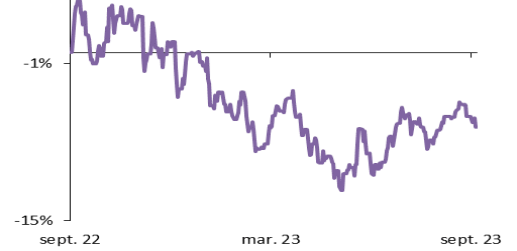
## Alocare UL COMMODITY ENHANCED



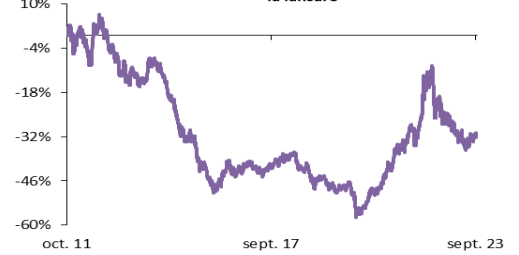
Evoluție performanță UL COMMODITY ENHANCED de la începutul anului 2023



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	33,40%
Bunuri agricole	26,50%
Metale prețioase	19,60%
Metale industriale	14,80%
Animale vii	5,70%



# UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 30 septembrie 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.

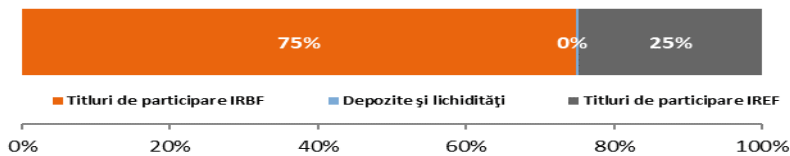
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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>	522.828.904	106.963.989	34.137.704
<b>Preț vânzare</b>	32,661755	23,689332	23,969362

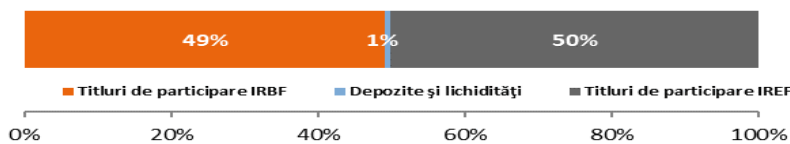
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	-0,05%	+0,49%	+1,02%
De la începutul anului 2023	+11,43%	+13,64%	+15,82%
În ultimele 12 luni	+18,29%	+23,16%	+28,11%
În ultimii 3 ani	+18,59%	+31,00%	+45,15%
În ultimii 5 ani	+29,37%	+39,89%	+51,92%
În ultimii 10 ani	+66,65%	+92,44%	+127,45%
De la lansare	+3166,18%	+136,89%	+139,69%

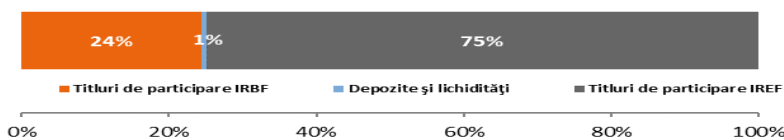
## Alocare UL MIXT25



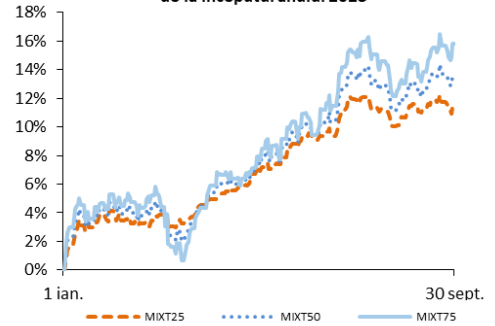
## Alocare UL MIXT50



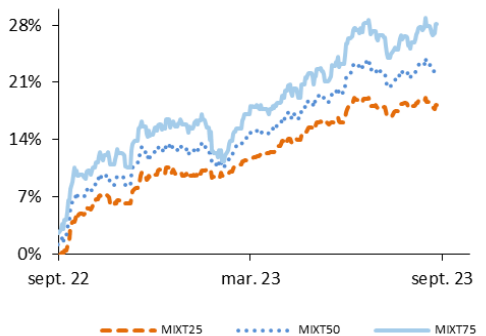
## Alocare UL MIXT75



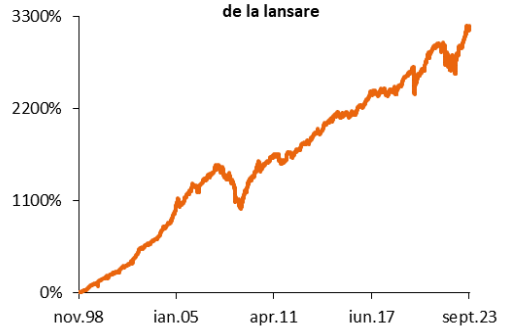
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2023



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.