

Context investițional

SUA

În această lună volatilitatea a crescut, iar piețele de acțiuni și de obligațiuni globale au suferit o corecție. Aceasta a fost provocată în principal de discrepanțele dintre datele economice actuale și anticipările optimiste. Potrivit datelor furnizate de Departamentul de Statistică a Muncii, rata inflației din SUA a surprins piața, atingând un nivel de 3,5% în luna martie, peste estimările analiștilor, și a generat revizuirea rapidă a așteptărilor legate de politica monetară. Persistența inflației și creșterea tensiunilor geopolitice, în special în Orientul Mijlociu, aruncă o umbră asupra scenariului optimist, evidențiind fragilitatea situației economice actuale. Conform unui sondaj realizat de Reuters, se estima o creștere anualizată de 2,4%, în timp ce datele oficiale furnizate de Departamentul de Comerț au arătat o creștere a produsului intern brut în primul trimestru al anului de 1,6% în termeni anualizați. Efectele politicii monetare restrictive sunt mai evidente în SUA, unde ratele dobânzilor au rămas ridicate și neschimbate din iulie anul trecut. Deși creșterea economică a fost sub așteptări, atenția s-a concentrat asupra consumului populației, care rămâne la o rată de creștere stabilă în contextul stabilității pieței muncii și în primul trimestru. Totuși, datele lunare arată o reducere a ratei de economisire și o creștere mai redusă a venitului disponibil față de trimestrele anterioare. Acestea au generat și presiunea unor analiști pentru ca Rezerva Federală (FED) să adopte o politică monetară expansivă în scopul stimulării economiei. În cadrul întâlnirii FED din luna mai, s-a decis menținerea ratei de dobândă în același interval, între 5,25% și 5,50%.

Europa

Conform datelor preliminare furnizate de Eurostat, economia din zona euro a înregistrat o creștere de 0,3% în primul trimestru al acestui an față de trimestrul anterior și de 0,4% față de aceeași perioadă a anului trecut. Aceste cifre au depășit semnificativ așteptările economiștilor, care se situau la valori de 0,2%. Revenirea Germaniei cel mai probabil în sectorul de servicii și continuarea creșterii spectaculoase a Spaniei au contribuit la consolidarea întregii zone euro. Cu toate că datele generale sunt îmbucurătoare, sectorul manufacturier din Germania, dar și din toată Europa, se confruntă cu presiuni semnificative. Conform datelor HCOB PMI, sectorul manufacturier din Germania rămâne în recesiune, iar numărul de comenzi înregistrează o scădere mai abruptă. Situația este similară și la nivelul zonei euro, unde indicele PMI a înregistrat în aprilie o valoare de 45,7, sub pragul de 50 care ar marca o creștere în acest sector, și este cea de-a 22-a lună sub acest prag. Totuși, există îmbunătățiri, cum ar fi Spania, unde indicele PMI a depășit pentru cea de-a treia lună consecutiv pragul, iar producția și comenzile noi rămân solide, chiar accelerând în aprilie. Această creștere economică vine după două trimestre consecutive de declin, reprezentând de altfel o definiție clasică a recesiunii. Chiar și în contextul acestor rezultate pozitive, Banca Centrală Europeană va menține cel mai probabil politica monetară deja anunțată, cu o primă reducere a ratei de dobândă programată pentru luna iunie, urmată de alte două până la sfârșitul anului.

Piețe emergente (EM)

În luna aprilie, performanța țărilor emergente (EM) a depășit-o pe cea a țărilor dezvoltate (DM) datorită Chinei, care și-a revenit după o performanță scăzută continuă. În comparație cu DM, dinamica profiturilor raportate de companiile țărilor EM este slabă, dar cu toate acestea, evaluările ieftine și îmbunătățirea sentimentului investitorilor din China pot susține acțiunile EM. Perspectivele pozitive pentru EM, excluzând China, sunt susținute de creșterea comerțului global și de normalizarea inflației pe fondul prețurilor mai mici la alimente. În China, creșterea economiei se stabilizează datorită cererii externe, pe măsură ce activitățile de producție își revin. Creșterea PIB-ului Chinei în primul trimestru a fost peste ținta oficială de 5% datorită exporturilor, iar indicele PMI și sectorul componentelor de producție au avut raportări pozitive pentru luna aprilie, în timp ce dinamica serviciilor a încetinit substanțial. Încrederea încă slabă și persistentă din partea investitorilor și creșterea slabă a cererii creează noi riscuri deflaționiste pentru China. Cu PIB-ul în T1 peste țintă, autoritățile nu se grăbesc să adauge noi stimuli pentru a susține economia chineză. Cele mai multe stimulente sunt pe partea fiscală, administrațiile locale fiind finanțate de către administrația guvernamentală centrală. Stimulul monetar continuă să fie insuficient, iar deficitul fiscal larg este de aproximativ 7% din PIB. În China, criza imobiliară și încrederea scăzută în sectorul privat rămân un impediment pentru creșterea economiei. Recenta redresare modestă a comerțului global ajută China să compenseze pentru o parte din factorii care afectează creșterea economică internă. Relația Chinei cu Occidentul rămâne sub presiune, deoarece atât SUA, cât și Europa avansează în planul de a își reduce dependența economică față de China.

România

Primul trimestru al acestui an a fost caracterizat de revenirea puternică a consumului populației, iar în ultima lună datele indică și o redresare a sectorului industrial. În luna februarie, producția industrială a înregistrat o creștere de 2,7% față de luna precedentă, conform datelor INS. Se remarcă o creștere mai solidă a comenzilor noi din industria prelucrătoare, de 6,5% față de luna ianuarie, cel mai mare avans fiind înregistrat de industria bunurilor de folosință îndelungată, cu o creștere de peste 25%, conform INS. Indicele PMI, sondajul realizat în rândul managerilor din industria prelucrătoare, confirmă aceste date, situându-se pentru prima dată de la lansarea acestui indice, în iulie 2023, peste nivelul neutru de 50 - pragul între expansiune și contracție față de luna precedentă. Cu toate că o singură lună nu definește întreaga tendință, în contextul dificultăților întâmpinate de sectorul manufacturier din Germania, principalul partener comercial al României, datele din lunile următoare vor fi primordiale pentru a determina sustenabilitatea creșterii acestui sector. BNR a decis menținerea ratei de politică monetară neschimbată la 7%, pe fondul anticipațiilor inflaționiste ce continuă să se mențină peste intervalul țintă al inflației. Un alt factor care a condus la menținerea politicii este creșterea salarială netă reală pozitivă, adică creșterea salariului net care acoperă costul creșterii prețurilor. În luna februarie, inflația în România a înregistrat o valoare de 7,23%, în timp ce salariul mediu net a înregistrat o creștere de 14,2%, conform datelor INS. O componentă importantă a creșterii salariale o reprezintă modificarea salariului minim pe economie, precum și creșterile salariale din sectorul educației efectuate anul trecut. În contextul regional și global al începerii discuțiilor despre o politică monetară expansivă, BNR continuă să păstreze un mesaj prudent, luând în calcul perspectiva fiscală nesigură în special sub influența unui an electoral încărcat. Indicele de acțiuni listate la BVB - BET a înregistrat o creștere de 0,21% în luna aprilie, acumulând o creștere de la începutul anului, incluzând dividendele, de 11,38%. În această lună, cele mai semnificative creșteri ale prețurilor acțiunilor au fost pentru companiile din sectorul de consum, care beneficiază direct de creșterile salariale reale la nivelul întregii populații. Piața de obligațiuni emise de statul român a fost sub influența volatilității internaționale, randamentul obligațiunilor cu maturitate de 10 ani crescând de la 6,6% la începutul lunii la 7% la finalul lunii. În termeni de necesar de finanțare, Ministerul de Finanțe al României se află într-o poziție confortabilă, acoperind peste 40% din necesarul de finanțare din acest an.

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.

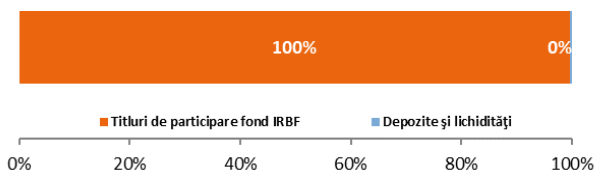
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	781.574.659 RON
Preț vânzare	12,24412 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-1,00%
De la începutul anului 2024	-0,30%
În ultimele 12 luni	+8,12%
În ultimii 3 ani	+6,35%
În ultimii 5 ani	+19,35%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+22,44%

Alocare UL NN CLASIC



Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →

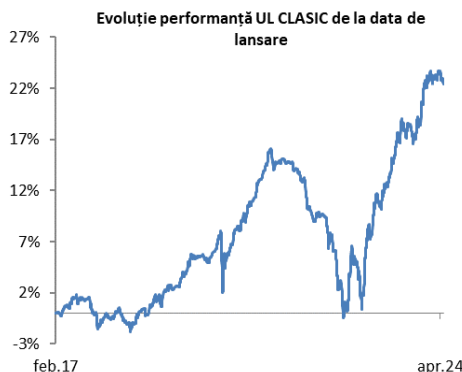
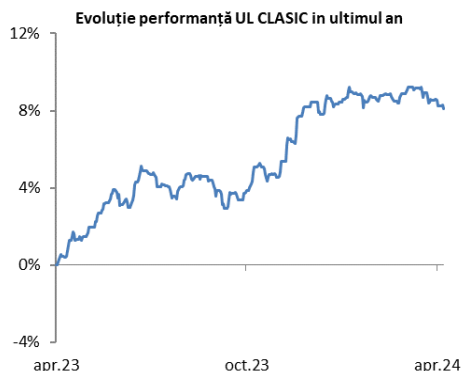
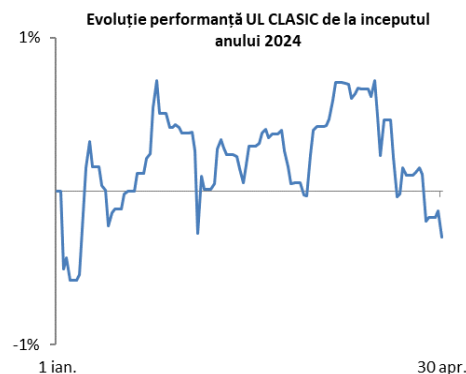
Goldman Sachs Romania RON Bond

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	8,87%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	7,56%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,87%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,84%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	4,42%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,41%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,36%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	4,18%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,15%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	3,98%

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.

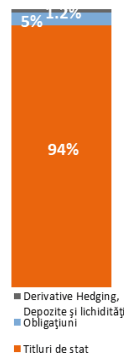
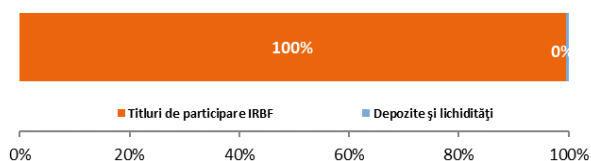
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	295.054.337 RON
Preț vânzare	23,568742 RON

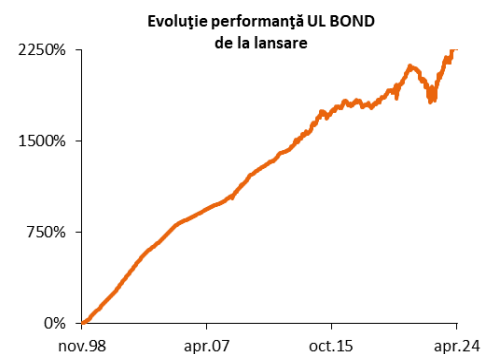
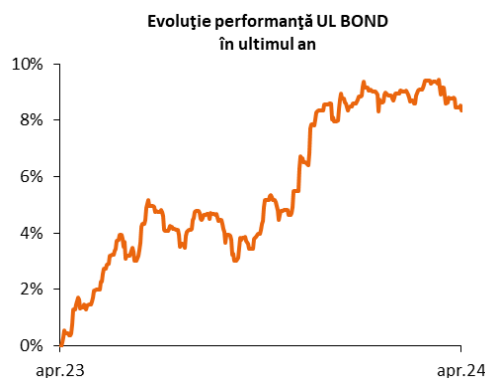
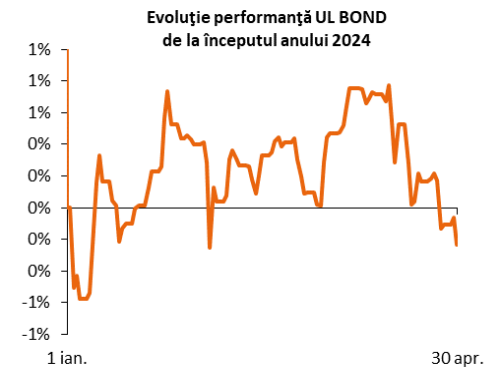
Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0,98%
De la începutul anului 2024	-0,23%
În ultimele 12 luni	+8,33%
În ultimii 3 ani	+7,01%
În ultimii 5 ani	+20,59%
În ultimii 10 ani	+40,26%
De la lansare	+2.256,87%

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	8,87%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	7,56%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,87%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,84%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	4,42%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,41%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,36%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	4,18%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,15%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	3,98%

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.

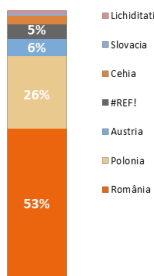
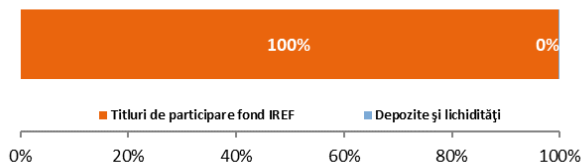
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	643.375.492RON
Preț vânzare	22,298684 RON

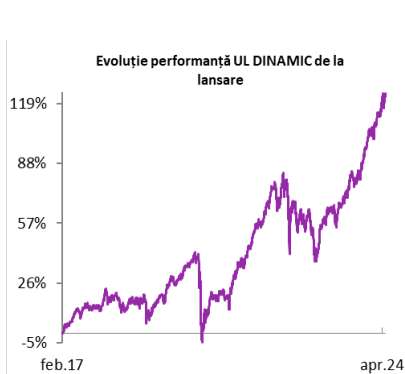
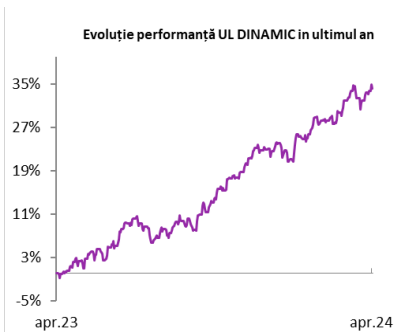
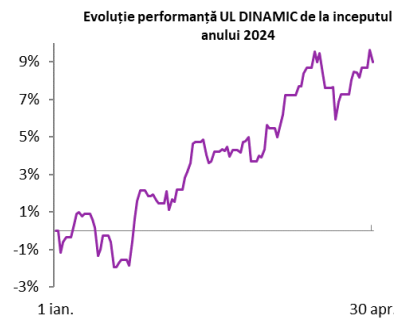
Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+1,66%
De la începutul anului 2024	+9,01%
În ultimele 12 luni	+34,14%
În ultimii 3 ani	+52,13%
În ultimii 5 ani	+86,36%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+122,99%

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	9,72%
PETROM SA	9,74%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	9,22%
SNGN ROMGAZ SA	5,24%
BRD - GROUPE SG SA	5,02%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,99%
ERSTE GROUP BANK AG	4,26%
LPP SA	3,33%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,46%
SN NUCLEARELECTRICA SA	2,83%

Alocare sectoare

Finanțe	40,16%
Energie	17,39%
Utilități	16,70%
Bunuri de consum discreționare	6,43%
Materiale	3,98%
Servicii de comunicare	4,71%
Industrie	3,44%
Sănătate	2,88%
IT	0,36%
Altele	3,96%

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.

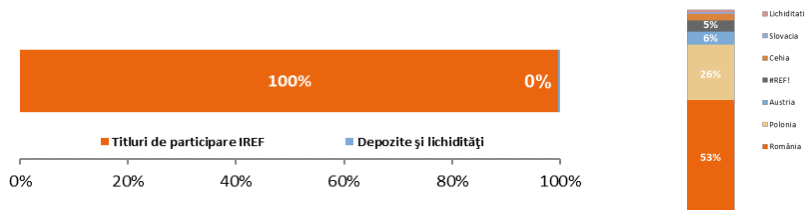
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	154.485.888 RON
Preț vânzare	29,160255 RON

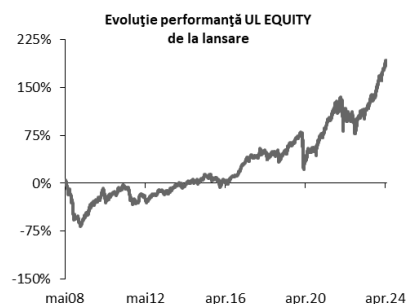
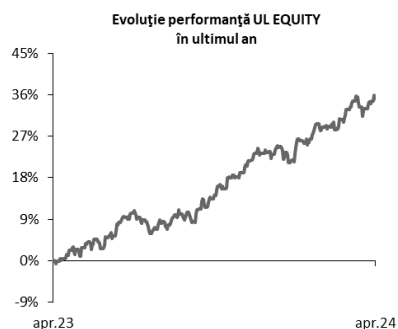
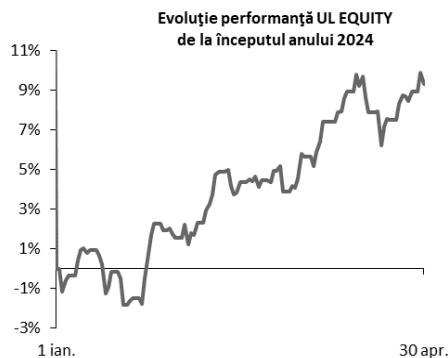
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+1,74%
De la începutul anului 2024	+9,29%
În ultimele 12 luni	+35,08%
În ultimii 3 ani	+55,14%
În ultimii 5 ani	+92,59%
În ultimii 10 ani	+202,18%
De la lansare	+191,60%

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

BANCA TRANSILVANIA SA	9,74%
PETROM SA	9,68%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	9,35%
SNGN ROMGAZ SA	5,71%
BRD - GROUPE SG SA	5,33%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,99%
ERSTE GROUP BANK AG	4,08%
BANK PEKAO SA	2,91%
LPP SA	3,31%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,04%

Alocare sectoare

Finanțe	40,16%
Utilități	16,70%
Energie	17,39%
Bunuri de consum discreționare	6,43%
Materiale	3,98%
Servicii de comunicare	4,71%
Industria	3,44%
Sănătate	2,88%
IT	0,36%
Altele	3,96%

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.

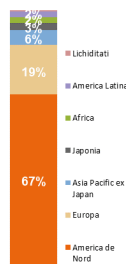
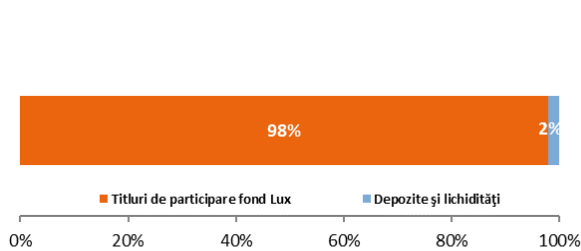
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	224.731.724 RON
Preț vânzare	25,614903 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-1,04%
De la începutul anului 2024	+4,52%
În ultimele 12 luni	+4,52%
În ultimii 3 ani	-6,60%
În ultimii 5 ani	+22,64%
În ultimii 10 ani	+90,32%
De la lansare	+156,15%

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 domiciliat, 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.

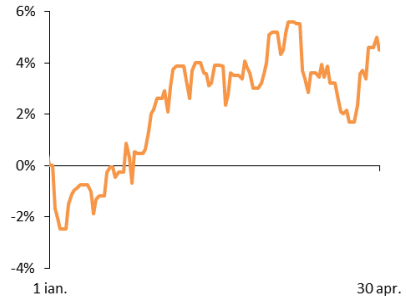
Top 10 dețineri

UNITEDHEALTH GROUP INC	3,90%
INTUIT INC	4,02%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,97%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,06%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,43%
AMERICAN WATER WORKS INC	3,96%
WASTE MANAGEMENT INC	3,25%
ANSYS INC	3,20%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,60%
HALMA PLC	3,15%

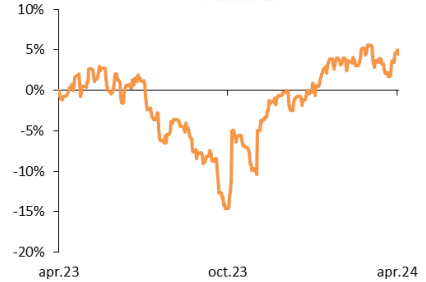
Alocare sectoare

Industrie	26,01%
IT	23,36%
Sănătate	19,73%
Finanțe	7,66%
Materii prime și materiale	6,58%
Bunuri de consum discreționare	5,64%
Utilități	5,47%
Servicii de comunicații	2,40%
Bunuri de consum esențiale	2,49%
Lichidități	0,66%

Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la începutul anului 2024



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL OPPORTUNITIES de la lansare



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.

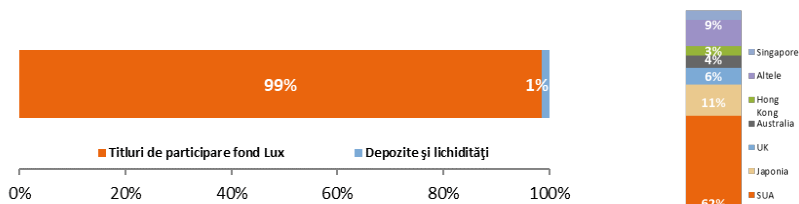
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	47.904.760 RON
Preț vânzare	18,019648 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

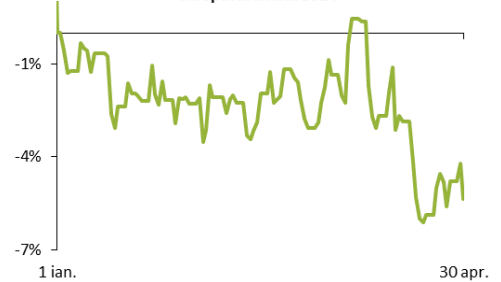
În ultima lună	-5,77%
De la începutul anului 2024	-5,35%
În ultimele 12 luni	+1,84%
În ultimii 3 ani	-8,51%
În ultimii 5 ani	-7,34%
În ultimii 10 ani	+34,93%
De la lansare	+80,20%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

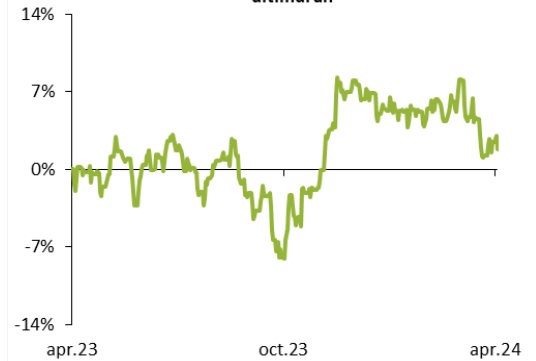


Alocare geografică
Goldman Sachs Global Real Estate Equity
(Former NN) →

Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la începutul anului 2024



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE în ultimul an



Evoluție performanță UL GLOBAL REAL ESTATE de la lansare



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	7,37%
EQUINIX REIT INC	5,38%
WELLTOWER INC	3,99%
VICI PPTYS INC	2,84%
PUBLIC STORAGE REIT	2,72%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3,10%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,48%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	2,31%
INVITATION HOMES INC	2,50%
MITSUI FUDOSAN LTD	2,59%

UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 30 aprilie 2024

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.

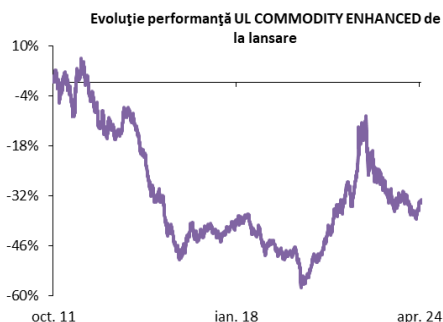
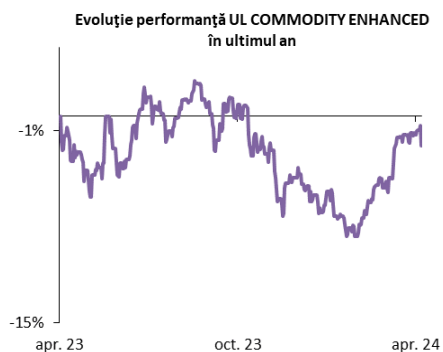
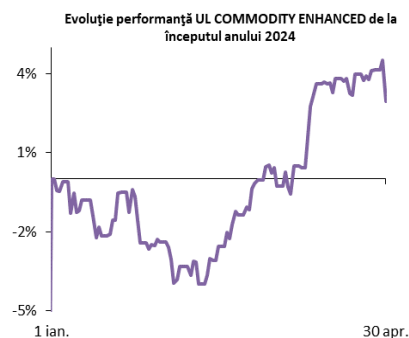
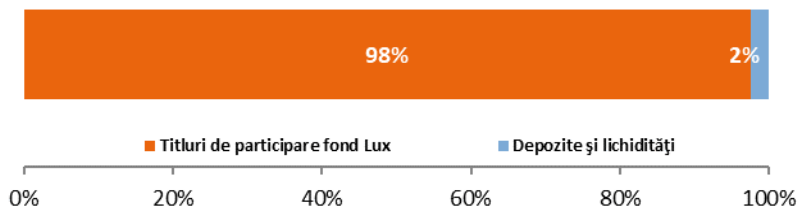
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	21.294.866 RON
Preț vânzare	6,610301 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+2,43 %
De la începutul anului 2024	+2,94 %
În ultimele 12 luni	-2,15%
În ultimii 3 ani	+6,90%
În ultimii 5 ani	+22,44%
În ultimii 10 ani	-27,73%
De la lansare	-33,90%

Alocare UL COMMODITY ENHANCED



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 (date valabile la 31.12.2023)

Energie	27,93%
Bunuri agricole	27,97%
Metale prețioase	22,60%
Metale industriale	15,64%
Animale vii	5,85%

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 30 aprilie 2024

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.

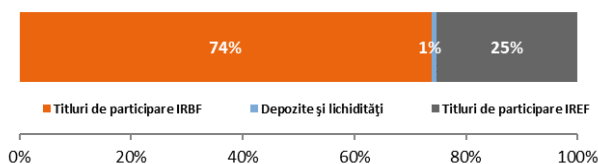
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	522.943.394	115.287.666	37.744.964
Preț vânzare	35,441443	26,813055	28,200527

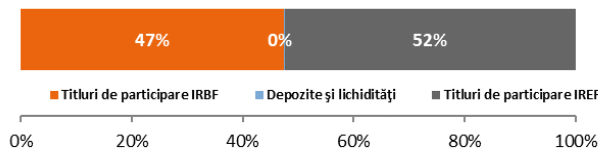
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	-0,30%	+0,44%	+1,05%
De la începutul anului 2024	+2,08%	+4,59%	+6,91%
În ultimele 12 luni	+14,55%	+21,35%	+28,09%
În ultimii 3 ani	+18,37%	+30,28%	+42,67%
În ultimii 5 ani	+37,27%	+54,93%	+75,11%
În ultimii 10 ani	+74,23%	+110,56%	+157,82%
De la lansare	+3444,14%	+168,13%	+182,01%

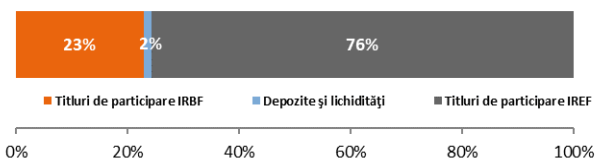
Alocare UL MIXT25



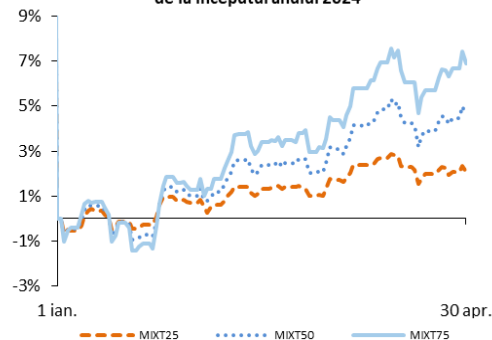
Alocare UL MIXT50



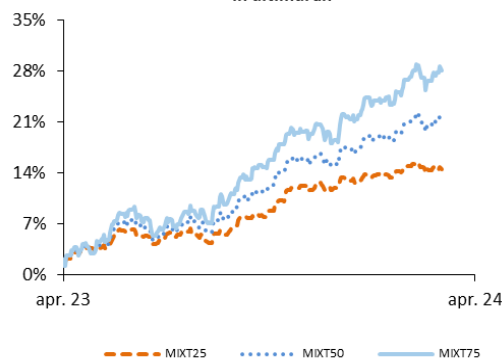
Alocare UL MIXT75



Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2024



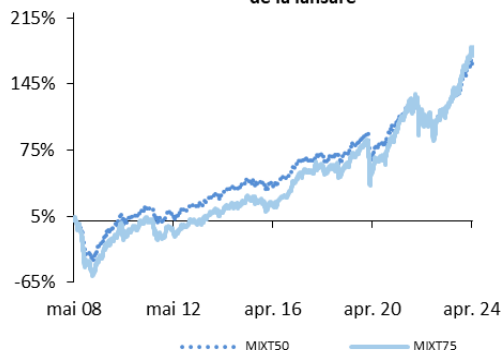
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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.