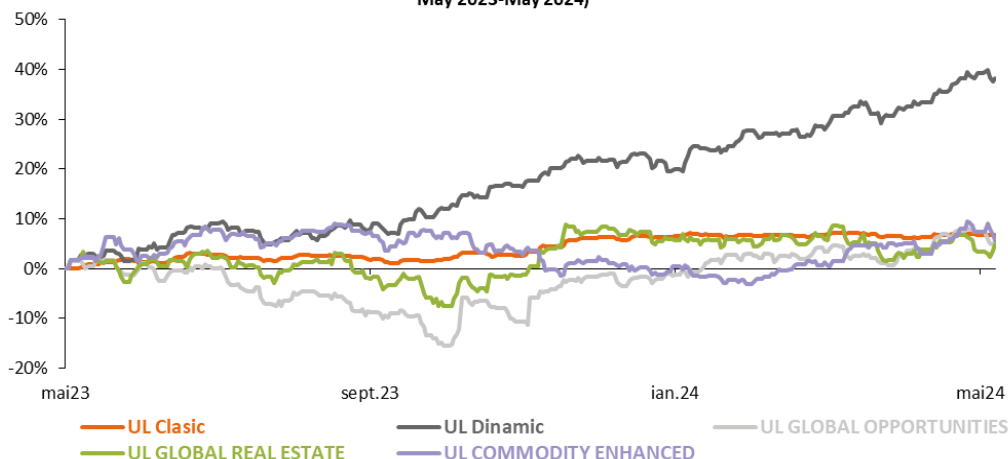


Evoluția performanțelor programelor NN Unit Linked în ultimul an  
May 2023-May 2024)



## Context investițional

### SUA

Luna mai a fost deosebit de favorabilă pentru investitorii în acțiuni, contrazicând adagiul bine-cunoscut „sell in May and go away” (vinde în mai și pleacă), care sugerează retragerea de pe piețele financiare înainte de începutul verii. Această zicală s-a dovedit a fi prea simplistă în fața complexităților piețelor. Indici importanți precum Dow Jones, NASDAQ și S&P500 au atins noi maxime istorice, demonstrând că piețele sunt influențate de factori mult mai subtili decât un simplu calendar de tranzacționare. Sectorul tehnologic a continuat să fie vedeta performanței pieței, alimentat de rezultate financiare peste așteptări. Boom-ul din jurul inteligenței artificiale generative a avut un impact semnificativ în rândul producătorilor de cipuri. Cererea pentru aceste componente esențiale în supercalculatoare și creșterea procesării învățării automate, rămâne un prim semnal al expansiunii rapide a domeniului AI și al aplicabilității sale în diverse sectoare. Investitorii au încercat să facă un exercițiu mental și să privească lumea sub umbrela AI, iar într-un astfel de univers este clar că nevoia pentru electricitate va fi în creștere. Indicele S&P500 al sectorului de utilități a avut o creștere de 9% în luna mai, semnificativ peste media pieței acțiunilor americane de 5%.

### Europa

În cadrul întâlnirii de la începutul lunii iunie, Banca Centrală Europeană (BCE) a redus rata de dobândă de politică monetară pentru prima dată în ultimii 5 ani, aducând-o cu 0,25 puncte procentuale mai jos, la nivelul de 3,75%. Această decizie reflectă un consens conform căruia inflația este pe cale să atingă obiectivul de 2%. Datele Eurostat au indicat o rată a inflației de 2,6% în luna mai, ceea ce pare să fi influențat în mod semnificativ hotărârea Consiliului Guvernatorilor, fiind aproape unanimă, cu un singur vot disident. Cu toate acestea, deciziile viitoare rămân incerte, membrii consiliului fiind împărțiți în ceea ce privește direcția politicii monetare. Prognoza inflației efectuată de analiștii BCE în cadrul publicării din luna iunie a indicat o ajustare în sus a inflației medii pentru 2024 de la 2,3% la 2,5%. Președintele BCE, Christine Lagarde, a subliniat că instituția nu se angajează pe o traiectorie rigidă, ci va rămâne flexibilă, adaptându-se cu atenție la noile date economice și acordând o importanță deosebită evoluției prețurilor din sectorul serviciilor și a salariilor. Privind creșterea costurilor serviciilor, observăm o accelerare semnificativă de la 3,7% în luna aprilie la 4,1% în luna mai, conform datelor Eurostat. La aceasta se adaugă și faptul că unele state membre reajustează salariile cu inflația la fiecare trei ani, ceea ce în următoarea perioadă ar putea duce la creșteri salariale semnificative și presiuni inflaționiste suplimentare. Decizia de ajustare a ratei dobânzii a fost percepută de participanții la piață ca o mișcare atent calibrată, semnalată încă din cadrul întâlnirii din luna aprilie. Acțiunile europene au avut o performanță notabilă în luna mai. Excluzând Marea Britanie, indicele bursier MSCI Europe a înregistrat o creștere de 3,86%. Această revenire a fost impulsionată de sectorul financiar, susținut de datele economice peste așteptări care au dus la ieșirea din recesiunea tehnică și au contribuit la o creștere economică mai robustă. Reducerea ratelor de dobândă, menită să stimuleze economia, are un dublu efect asupra băncilor: pe de-o parte, marjele de profit se micșorează, dar pe de altă parte, există un potențial de creștere datorită volumelor mai mari de creditare și a încrederii în creștere a consumatorilor în economia europeană.

### Piețe emergente (EM)

Bula imobiliară din China a atins apogeul în urmă cu 3 ani, o dată cu colapsul celui mai valoros dezvoltator imobiliar, Evergrande. De atunci, piața imobiliară a continuat să primească ocazional infuzii de capital și măsuri de sprijin din partea guvernului, însă considerăm că readucerea sa pe o traiectorie stabilă rămâne sub semnul întrebării. Un exemplu recent este cel din luna mai, când guvernul chinez a anunțat un nou pachet de sprijin evaluat la 69 de miliarde de dolari. Acesta a fost facilitat de Banca Centrală a Chinei prin reducerea avansului cerut cumpărătorilor de imobile. Măsura urmărește să stimuleze cererea pe piața imobiliară și să reabiliteze piața. În ciuda acestor eforturi, riscurile persistă, iar stabilizarea pieței imobiliare chineze rămâne incertă. Dezvoltatorii foarte îndatorați ar putea ieși din acest impas prin continuarea creșterii prețurilor și atragerea de fonduri de la noi cumpărători pentru a finaliza imobile în dezvoltare. Veștile bune privind economia chineză au venit din sectorul exporturilor, care au înregistrat o creștere anuală de 7,6% în luna mai, conform datelor furnizate de autoritățile vamale locale. În contrast, importurile au crescut cu doar 1,8%, reflectând criza imobiliară ce a dus la o cerere internă scăzută. Astfel redresarea economiei chineze pare să se sprijine pe aripile cererii globale. Fondul Monetar Internațional a revizuit prognoza de creștere economică a Chinei pentru 2024 la 5% și 4,5% în 2023, o majorare de 0,4 puncte procentuale față de estimările anterioare. Această ajustare optimistă este susținută de datele economice peste așteptări din primul trimestru și de măsurile deja anunțate pentru atenuarea crizei imobiliare.

### România

Conform Institutului Național de Statistică, inflația în luna mai a decelerat la 5,1% comparativ cu 5,9% în luna aprilie, situându-se semnificativ sub estimările analiștilor pe baza datelor Bloomberg. Scăderea pe plan local a prețurilor la energie a fost influențată de ajustările guvernamentale ale prețurilor reglementate pe piața de energie electrică și de declinul cotațiilor internaționale la energie. O iarnă istoric mult mai blândă a dus la un consum foarte redus de gaze, iar condițiile meteo din această primăvară au amplificat considerabil generarea de electricitate de către turbinele eoliene, contribuind și la reducerea semnificativă a cotațiilor internaționale la energia electrică. În schimb, costul serviciilor rămâne ridicat în România, înregistrându-se o creștere de 8,7% an/an în luna mai, dar și aici se observă o decelerare de 0,8 puncte procentuale față de luna anterioară. În termeni de creștere economică, Institutul Național de Statistică a furnizat noi informații cu privire la structura creșterii economice din primul trimestru al acestui an. Conform așteptărilor, consumul populației a fost principalul motor al creșterii, urmat de investiții, în timp ce exporturile nete (diferența dintre exporturi și importuri) au avut o contribuție negativă. Cu alte cuvinte, consumul intern a revenit, dar exporturile (sau cererea externă) nu au ținut pasul cu această creștere. Analizând structura Produsului Intern Brut pe sectoare, nu se observă o contribuție semnificativă din partea vreunui sector anume, ceea ce sugerează o stabilitate generală. Pe baza datelor de vânzări cu amănuntul, putem anticipa o continuare a creșterii consumului în trimestrul doi. În luna aprilie, volumul vânzărilor a

---

crescut anual cu 9,5%, o creștere considerabilă datorată și efectului de bază al sărbătorilor pascale, care în 2023 au fost înaintea celor din 2024, având un impact direct asupra datelor lunare. Privind în ansamblu, de la începutul anului volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul a înregistrat o creștere de 8,5%, datorată în special creșterii vânzărilor de produse nealimentare, care au avansat cu 14,8% conform INSSE. Această evoluție arată un peisaj economic în mișcare, cu un consum robust care își revendică locul central în relansarea economică, urmat de investiții în preponderență alimentate de fondurile europene. În timp ce inflația își pierde din viteză, sectorul industrial nu arată o revenire spectaculoasă, iar principalele bănci centrale ale marilor economii globale trec la o politică monetară expansionistă. Indicele bursier BET al Bursei de Valori București a înregistrat în luna mai o performanță totală, incluzând și dividendele, de 5,15%. Dividendele sporite, în special din sectorul de energie, au avut o contribuție semnificativă la această creștere. În rest, evoluția acțiunilor a fost influențată de evenimente specifice fiecărei companii, în special anunțate în cadrul publicării rezultatelor financiare. Există, de asemenea, o tendință de atragere a fluxurilor de capital către acțiuni, evaluările rămânând în continuare atractive din prisma dividendelor stabile, dar și a numeroaselor proiecte de investiții. În sectorul de energie, se observă o preferință pentru energia verde, cu proiecte în solar, eolian și tehnologii inovatoare, precum centrale nucleare modulare. Totuși, sectorul de energie nu este singurul activ. Sectoarele de consum discreționar și de bunuri de larg consum au, de asemenea, proiecte ambițioase de expansiune, fie organică, fie prin achiziție. Observăm că, în ultimii ani, managementul local are o deschidere mai mare pentru integrarea pe verticală sau extinderea regională, datorită încrederii câștigate din investițiile profitabile realizate în România de-a lungul anilor. Astfel, suntem de părere că piața bursieră de la București nu doar că oferă oportunități atractive prin dividendele sale robuste, dar se și reinventează printr-o paletă diversificată de proiecte de investiții, reflectând un peisaj dinamic promițător pentru investitori.

## 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.

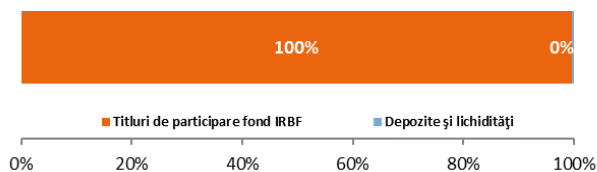
**Obiectivul UL NN CLASIC** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	790.359.158 RON
<b>Preț vânzare</b>	12,32513 RON

## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+0,66%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+0,36%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+6,76%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+7,37%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+19,65%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+23,25%

## Alocare UL NN CLASIC



## Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →

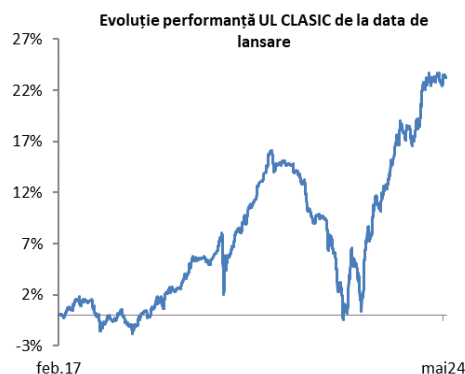
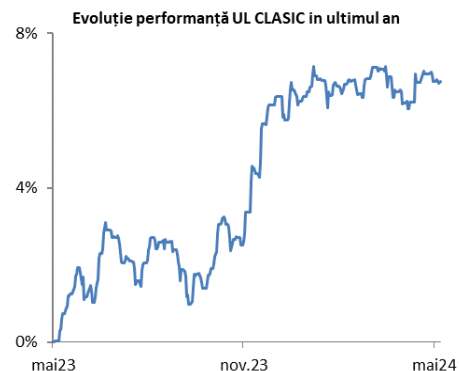
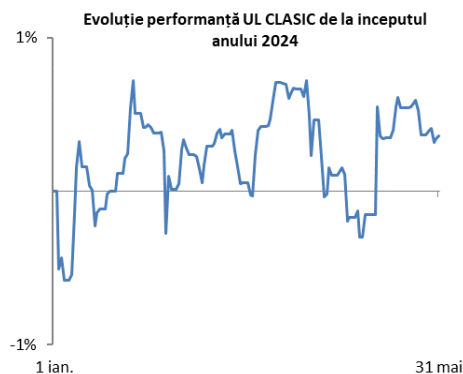
### Goldman Sachs Romania RON Bond

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	8,86%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	7,59%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,85%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,83%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,02%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,95%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,39%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	4,17%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,13%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	3,97%

## 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.

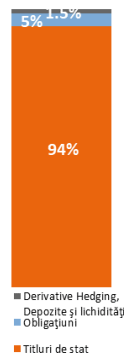
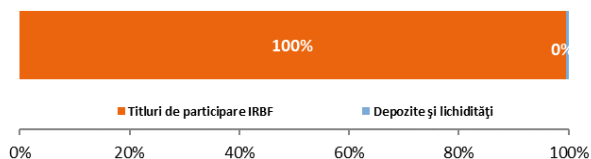
**Obiectivul UL BOND** este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

<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>	295.734.143 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,728645 RON

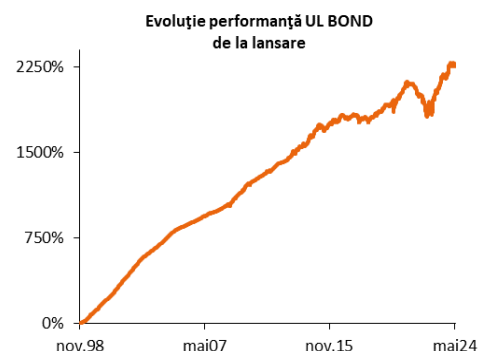
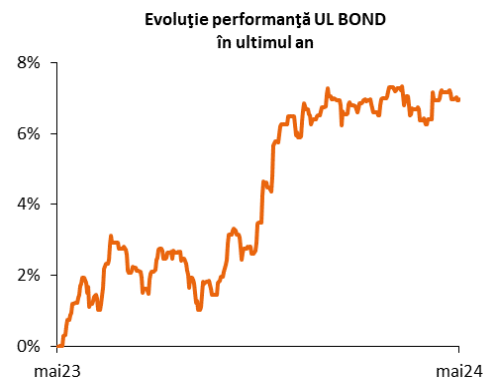
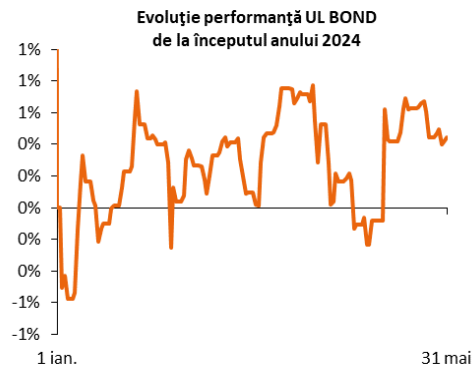
## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	+0,68%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+0,44%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+6,96%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+8,03%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+20,89%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+39,58%
<b>De la lansare</b>	+2.272,86%

## 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	8,86%
Guv. României	8,25%	29-sep-2032	7,59%
Guv. României	8,75%	30-oct-2028	6,85%
Guv. României	5,00%	12-feb-2029	5,83%
Guv. României	7,35%	28-apr-2031	5,02%
Guv. României	6,70%	25-feb-2032	4,95%
Guv. României	4,15%	24-oct-2030	4,39%
Guv. României	4,75%	11-oct-2034	4,17%
Guv. României	4,85%	25-jul-2029	4,13%
Guv. României	4,85%	22-apr-2026	3,97%

## 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.

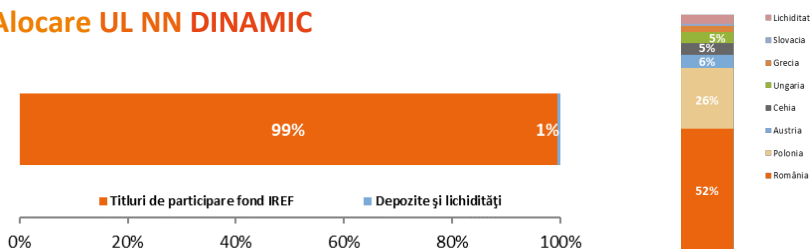
**Obiectivul UL NN DINAMIC** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	673.779.168 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,200642 RON

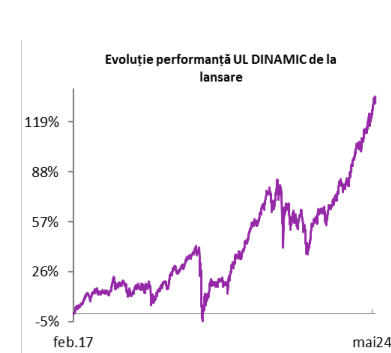
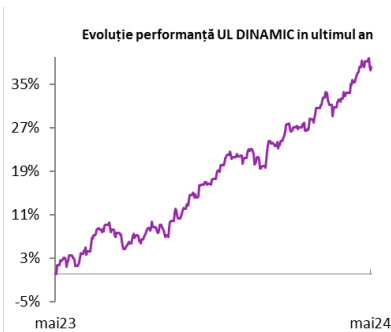
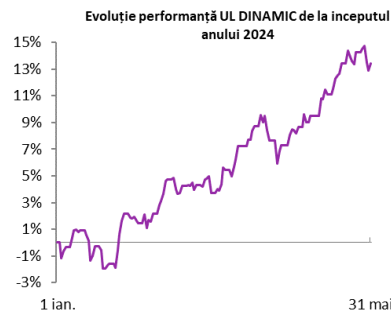
## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+4,04%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+13,42%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+38,25%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+50,83%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+91,68%
<b>În ultimii 10 ani</b>	N/A
<b>De la lansare</b>	+132,01%

## 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	9,99%
PETROM SA	9,40%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,67%
SNGN ROMGAZ SA	5,14%
BRD - GROUPE SG SA	4,44%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,75%
ERSTE GROUP BANK AG	4,16%
LPP SA	3,53%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,91%
DINO POLSKA SA	2,52%

### Alocare sectoare

Finanțe	37,65%
Energie	16,73%
Utilități	16,18%
Bunuri de consum discreționare	6,94%
Materiale	3,92%
Servicii de comunicare	5,17%
Industrie	3,45%
Sănătate	3,02%
IT	0,35%
Altele	6,60%



## 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.

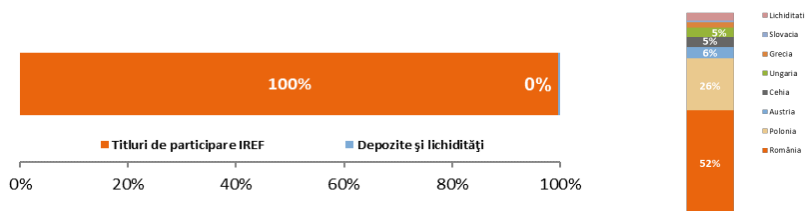
**Obiectivul UL EQUITY** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

<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>	159.611.153 RON
<b>Preț vânzare</b>	30,353781 RON

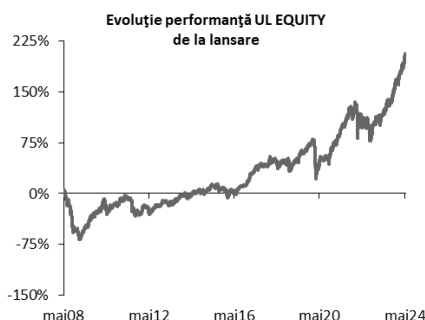
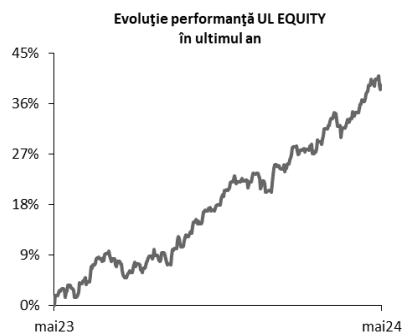
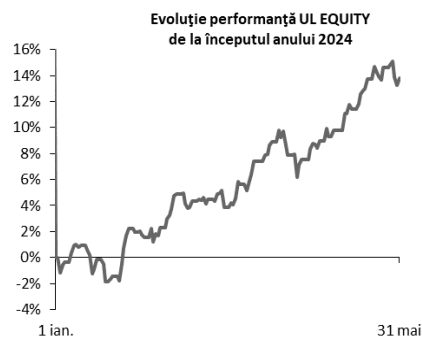
## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	+4,09%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+13,76%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+39,21%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+53,89%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+98,08%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+199,73%
<b>De la lansare</b>	+203,54%

## 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	9,99%
PETROM SA	9,40%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,67%
SNGN ROMGAZ SA	5,14%
BRD - GROUPE SG SA	4,44%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	3,75%
ERSTE GROUP BANK AG	4,16%
DINO POLSKA SA	2,52%
LPP SA	3,53%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,91%

### Alocare sectoare

Finanțe	37,65%
Utilități	16,18%
Energie	16,73%
Bunuri de consum discreționare	6,94%
Materiale	3,92%
Servicii de comunicare	5,17%
Industrie	3,45%
Sănătate	3,02%
IT	0,35%
Alte	6,60%

## Politica de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES

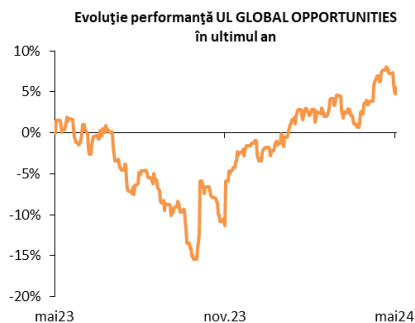
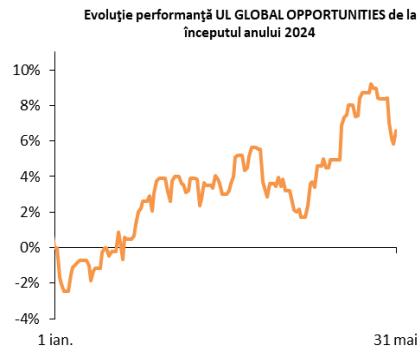
Programul de investiții UL GLOBAL OPPORTUNITIES are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities și în depozite bancare.

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

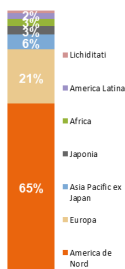
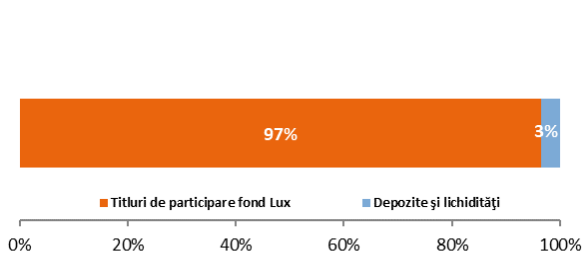
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	230.270.763 RON
<b>Preț vânzare</b>	26,120103 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	+1,97%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+6,58%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+5,50%
<b>În ultimii 3 ani</b>	-5,13%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+28,75%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+90,00%
<b>De la lansare</b>	+161,20%



## 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

UNITEDHEALTH GROUP INC	3,86%
INTUIT INC	3,58%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,65%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,92%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,45%
AMERICAN WATER WORKS INC	4,09%
WASTE MANAGEMENT INC	3,18%
NOVO NORDISK CLASS B	3,20%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,08%
HALMA PLC	3,12%

### Alocare sectoare

Industrie	25,49%
IT	22,26%
Sănătate	19,49%
Finanțe	7,31%
Materii prime și materiale	6,60%
Bunuri de consum discreționare	5,85%
Utilități	7,65%
Servicii de comunicații	2,65%
Bunuri de consum esențiale	1,81%
Lichidități	0,89%

## 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.

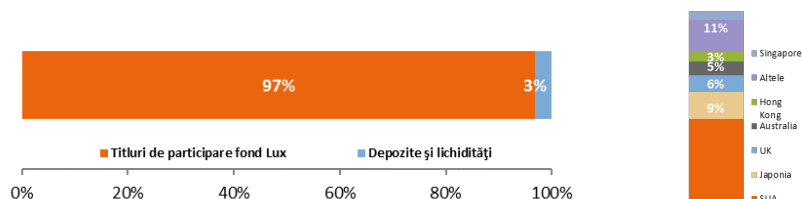
**Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

<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>	49.288.599 RON
<b>Preț vânzare</b>	18,467494 RON

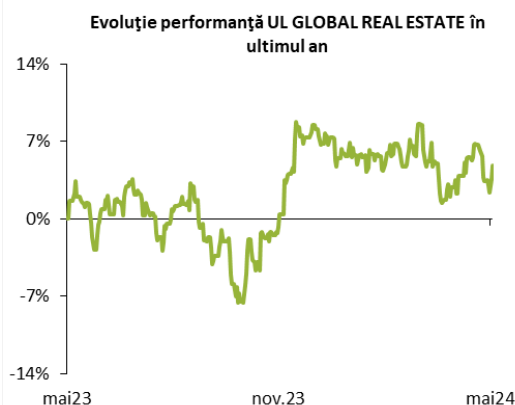
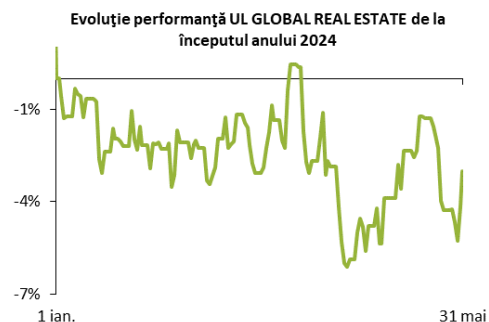
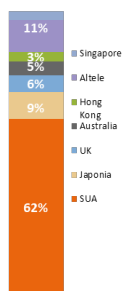
## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	+2,49%
<b>De la începutul anului 2024</b>	-3,00%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+4,82%
<b>În ultimii 3 ani</b>	-6,63%
<b>În ultimii 5 ani</b>	-5,31%
<b>În ultimii 10 ani</b>	+34,51%
<b>De la lansare</b>	+84,67%

## Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



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



## 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	7,69%
EQUINIX REIT INC	5,48%
WELLTOWER INC	4,10%
VICI PPTYS INC	2,69%
PUBLIC STORAGE REIT	2,71%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,97%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,53%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	2,24%
INVITATION HOMES INC	2,41%
MITSUI FUDOSAN LTD	2,18%



# UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 30 mai 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.

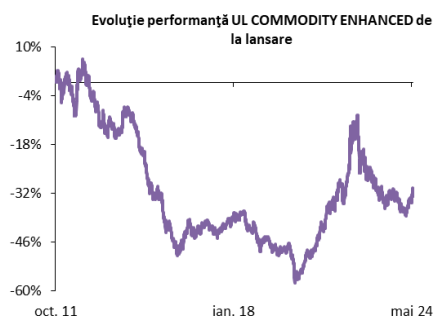
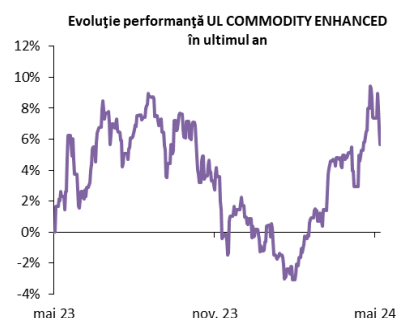
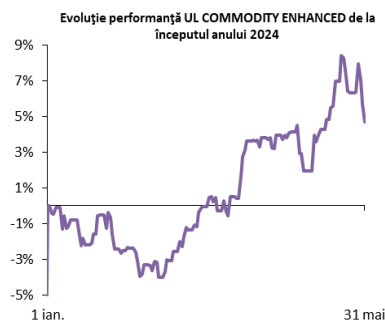
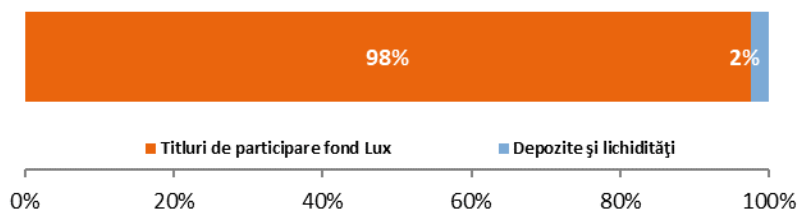
**Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED** este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

<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>	21.546.245 RON
<b>Preț vânzare</b>	6,721172 RON

## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	+1,68 %
<b>De la începutul anului 2024</b>	+4,67 %
<b>În ultimele 12 luni</b>	+5,67%
<b>În ultimii 3 ani</b>	+5,19%
<b>În ultimii 5 ani</b>	+29,14%
<b>În ultimii 10 ani</b>	-24,54%
<b>De la lansare</b>	-32,79%

## 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 mai 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.

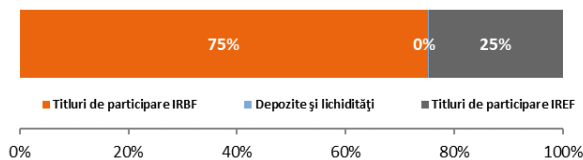
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	525.341.943	117.139.597	38.879.640
Preț vânzare	35,990446	27,471414	29,124381

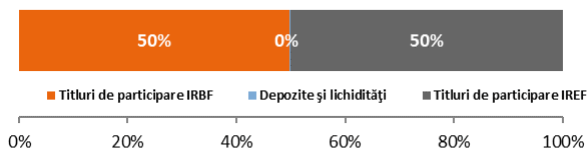
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+1,55%	+2,46%	+3,28%
De la începutul anului 2024	+3,66%	+7,16%	+10,41%
În ultimele 12 luni	+14,35%	+22,51%	+30,67%
În ultimii 3 ani	+18,87%	+30,30%	+41,78%
În ultimii 5 ani	+38,50%	+57,42%	+79,05%
În ultimii 10 ani	+73,24%	+109,50%	+155,86%
De la lansare	+3499,04%	+174,71%	+191,24%

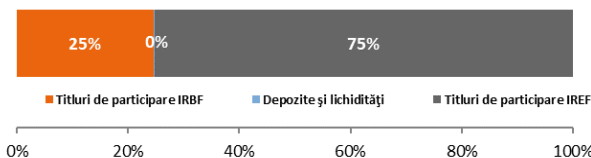
## Alocare UL MIXT25



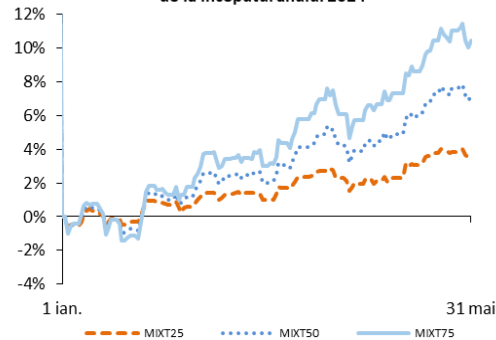
## Alocare UL MIXT50



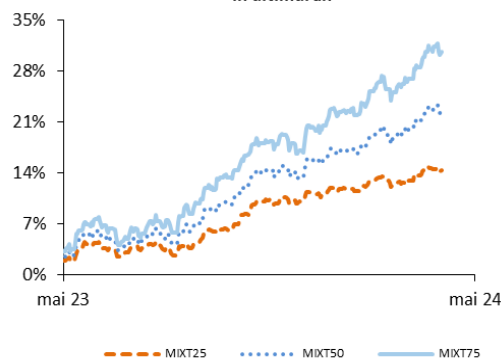
## Alocare UL MIXT75



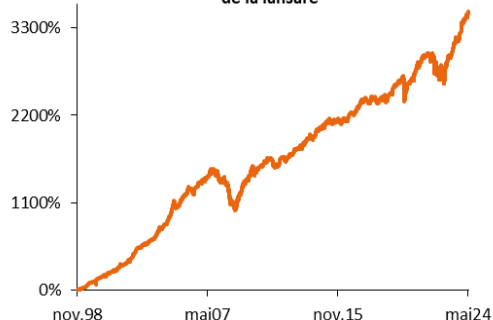
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 de la începutul anului 2024



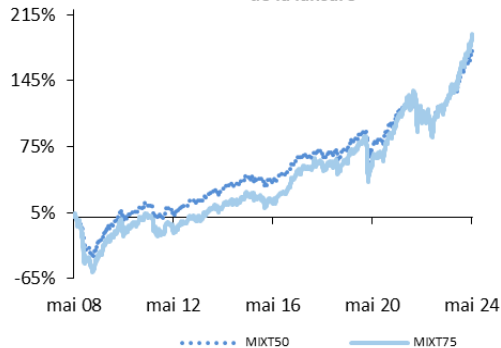
Evoluție performanță UL MIXT25, MIXT50, MIXT75 în ultimul an



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.

