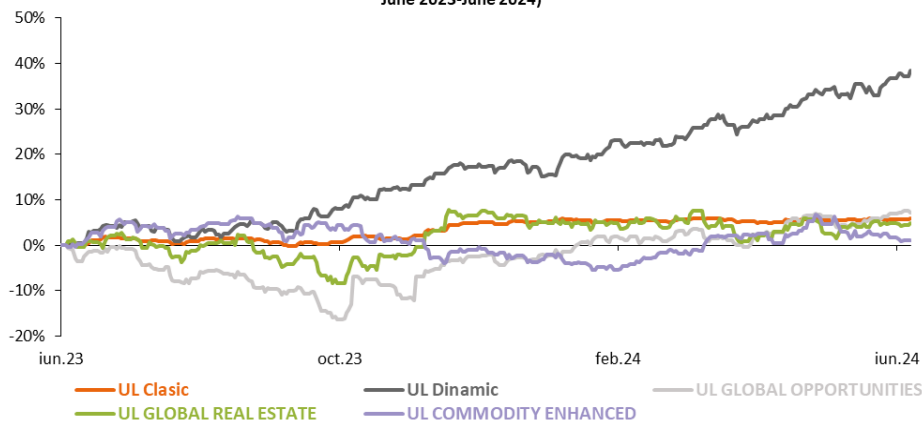


Buletin lunar - Programele NN Unit Linked - Iunie 2024

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



Context investițional

SUA

Întâlnirea din luna iunie a membrilor Comitetului Federal pentru Operațiuni de Piață (engl. FOMC) a temperat așteptările privind reducerea ratei de dobândă din acest an. Dacă inițial erau anticipate trei tăieri, acum este așteptată doar una singură. Membrii FOMC sunt foarte divizați: unii invocă răbdare și nu estimează nicio tăiere în acest an, în timp ce alții se așteaptă la două reduceri de dobândă. Pe de-o parte, aceștia urmăresc îndeaproape inflația, care, deși a avut o coborâre rapidă, continuă să se mențină în jurul valorii de 3,3%, iar pe de altă parte urmăresc rata șomajului, care rămâne încă redusă. Un subiect important dezbătut recent este rata de dobândă neutră, adică acea rată la care politica monetară nici nu stimulează, dar nici nu restricționează creșterea economică. Această rată nu este una concretă, măsurabilă, ci este doar o estimare pe baza productivității și a demografiei. FOMC estimează că această rată se situează în jurul valorii de 2,8%, dar trebuie ținut cont că și aceasta oscilează în funcție de evoluția economiei, făcând decizia membrilor dificilă și ducând la discrepanțe între membrii FOMC. O caracteristică esențială a băncilor centrale pentru a implementa o politică monetară eficientă este credibilitatea acestora. Un indicator care reflectă nivelul de credibilitate îl reprezintă așteptările inflaționiste, măsurate prin rata „breakeven” - diferența dintre randamentul nominal al obligațiunilor și randamentul obligațiunilor indexate cu inflația, ambele randamente calculate pentru aceeași maturitate. Ratele breakeven ale inflației au scăzut semnificativ de la maximele atinse în 2022, când inflația era în ascensiune. În ultimele luni, cu o rată a inflației în scădere, aceste rate s-au stabilizat în jurul valorii de 2,3%.

Europa

Începând cu politica, luna iunie a fost marcată de agitație în contextul alegerilor parlamentare din Europa. În Franța, în urma rezultatelor alegerilor europarlamentare, președintele Emmanuel Macron a decis să dizolve Adunarea Națională (Camera Deputaților), și să convoace alegeri anticipate. Prima reacție a piețelor de acțiuni și obligațiuni a fost una negativă. Investitorii, confrunțați cu incertitudine, au încercat să anticipeze implicațiile unui posibil guvern de extremă, ale cărui politici fiscale ar putea amplifica deficitul bugetar deja ridicat, dar și potențiala introducere a taxelor sectoriale cu efect direct asupra companiilor franceze. Și în Marea Britanie se organizează alegeri generale anticipate, dar în comparație cu Franța, rezultatele alegerilor în Marea Britanie nu par a avea un impact atât de mare asupra deficitului bugetar. După criza financiară din 2008, datoria publică a Marii Britanii ca pondere în PIB s-a dublat, ajungând în 2023 la 101% conform FMI. În același timp, în contextul ratei de schimb favorabile EUR/USD, mulți turiști americani consideră vizitarea Europei mai atractivă, ceea ce ar putea duce la o creștere a cheltuielilor de vacanță, în special în zonele renumite din sudul Europei, însă efectul asupra economiei europene se estimează a fi marginal.

Piețe emergente (EM)

După o creștere mai bună decât cea așteptată din primele luni ale anului, dinamica de creștere a economiei Chinei s-a diminuat din nou. Principalele impedimente ale creșterii economice pe termen scurt țin de criza din sectorul imobiliar și de încrederea scăzută a consumatorilor. Se observă un avans modest al cererii externe. În timp ce IPC general se situează în jurul valorii de zero, IPC de bază rămâne destul de stabil, chiar sub 1%. IPII rămâne în teritoriu negativ, în principal pe fondul prețurilor mai scăzute ale mărfurilor, fiind în strânsă legătură cu cererea slabă din construcții. Comisia Europeană a anunțat introducerea unei taxe pentru mașinile electrice produse în China, de la 17,4% la 37,6% în funcție de producător, în plus față de taxa deja în vigoare de 10%. Anunțul a fost făcut la scurt timp după ce în SUA a fost introdusă o taxă de 100% asupra mașinilor electrice și a panourilor solare chineze. Decizia a fost luată pe baza faptului că producătorii auto chinezi au obținut subvenții nelocale, conform decidenților europeni. Pentru Europa, mașinile electrice sunt un subiect fierbinte, ponderea producției de autoturisme, în special a celor clasice, fiind foarte ridicată în economia zonei euro. Comisia Europeană trebuie să fie astfel vigilentă pentru a-și apăra propria economie. China încearcă să ajungă la un numitor comun cu oficialii de la Bruxelles, în special pentru că Europa reprezintă destinația principală a mașinilor electrice. Este clar că cele două părți trebuie să își protejeze economiile și negocierile vor fi intense. Creșterea puternică a cererii globale de electronice legate de AI a ajutat economiile deschise din Asia de Est. Cel mai bun exemplu de creștere endogenă dintre piețele emergente rămâne India, unde demografia favorabilă este combinată cu un impuls încă pozitiv al reformelor economice. Scăderea prețurilor la alimente și energie a determinat o dinamică scăzută a inflației țărilor emergente. Creșterea modestă a activității și o politică monetară încă strictă ar trebui să mențină presiunea descendentă asupra inflației.

România

În cadrul întâlnirii de la începutul lunii iulie, BNR a hotărât, modificarea ratei dobânzii de politică monetară reducând-o la 6,75%. Această decizie vine după o pauză de un an și jumătate, perioada în care rata cheie a fost menținută la 7%. Principalul motiv pentru trecerea la o politică monetară expansivă au fost previziunile că rata inflației va continua să scadă în următoarele luni, situându-se sub estimările anterioare. În luna mai, rata inflației (creșterea anuală a prețurilor din coșul de cumpărături) publicată de INS a fost semnificativ sub așteptări, decelerând la 5,1% comparativ cu 5,9% în luna aprilie. Principalul factor al acestei încetiniri a fost reducerea prețurilor la energia electrică, sub influența măsurilor legislative care au intrat în vigoare în luna aprilie. Ratele de dobândă interbancare au semnalat deja decizia BNR. Încă din cea de-a doua parte a anului 2023, rata de dobândă pentru maturitate de 3 luni a fost în scădere spre rata facilității la depozit, menținută de BNR la 6%. Un alt factor la baza deciziei BNR a fost evoluția PIB-ului. În primul trimestru, creșterea economică a evidențiat o frânare semnificativă, în special în componenta investițiilor, atât cele publice, cât și private. Reamintim că o rată de dobândă mai redusă are ca scop stimularea economiei prin creșterea creditării. Cu toate acestea, rata inflației, deși coboară rapid, rămâne peste ținta de inflație de 2,5%, de unde reiese și pasul mărunț pe care BNR l-a făcut în aceasta lună. Datele lunare arată că, în trimestru al doilea, consumul a înregistrat o creștere considerabilă. Urmărind vânzările cu amănuntul furnizate de INS din luna mai, observăm o creștere pe ansamblu de 5,7% față de mai 2023, pe fondul creșterii susținute, de 7,9%, a produselor nealimentare. Încrederea consumatorilor a crescut considerabil, acest lucru fiind vizibil și prin revenirea creditării. Creșterea creditului privat în luna mai a rămas ridicată, la 5,7%, conform calculelor BNR. Indicele bursier BET al Bursii de Valori București a înregistrat în luna iunie o performanță pozitivă, sectorul de utilități fiind cel care a susținut creșterea în această lună. Ridicarea plafonului la energia electrică pentru producători, începând cu aprilie, a dus la o pseudo-liberalizare și o competiție mai ridicată în favoarea furnizorilor. Mai mult, după doi ani de marje limitate, furnizorii văd o primă majorare a marjelor.

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.

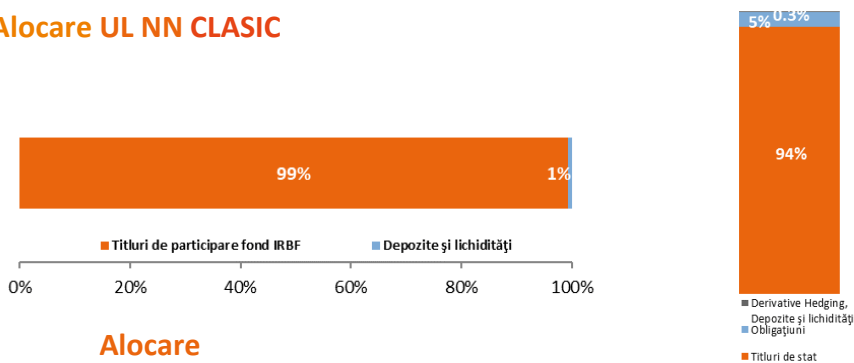
Obiectivul UL NN CLASIC este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	794.927.764 RON
Preț vânzare	12,357921 RON

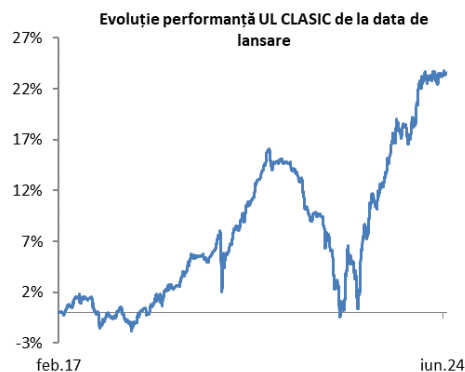
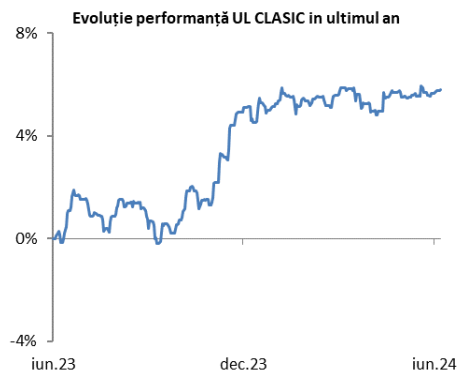
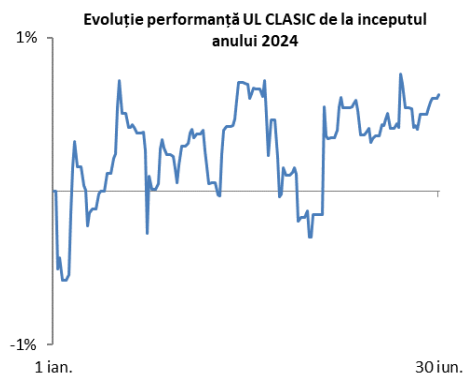
Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0,28%
De la începutul anului 2024	+0,63%
În ultimele 12 luni	+5,79%
În ultimii 3 ani	+7,70%
În ultimii 5 ani	+19,29%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+23,58%

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	7,58%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,86%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,83%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,00%
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	4,12%
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.

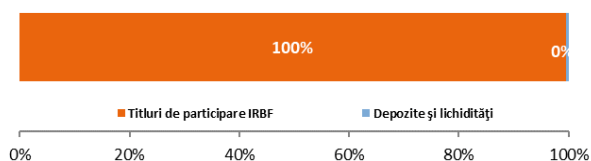
Obiectivul UL BOND este de a realiza creșteri de capital pe termen lung și de a genera randamente stabile prin investirea în instrumente cu venit fix.

Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	295.078.088 RON
Preț vânzare	23,795651 RON

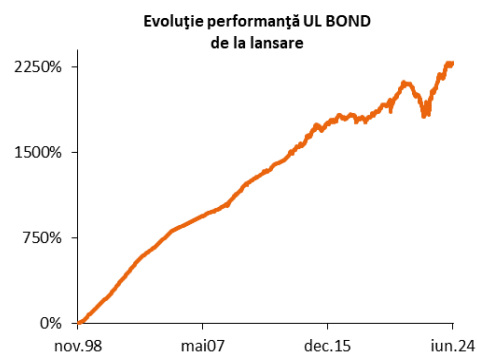
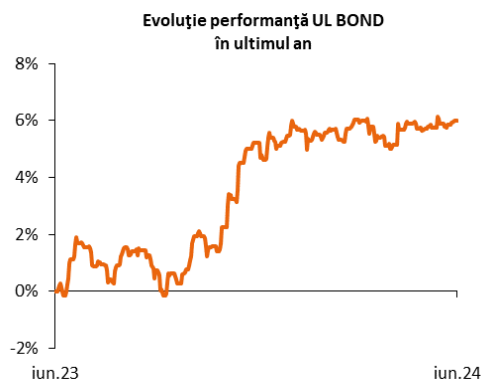
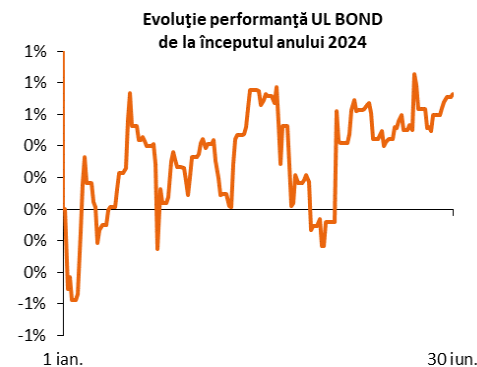
Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0,30%
De la începutul anului 2024	+0,73%
În ultimele 12 luni	+6,00%
În ultimii 3 ani	+8,36%
În ultimii 5 ani	+20,53%
În ultimii 10 ani	+36,98%
De la lansare	+2.279,57%

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	7,58%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,86%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,83%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,00%
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	4,12%
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.

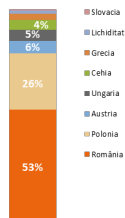
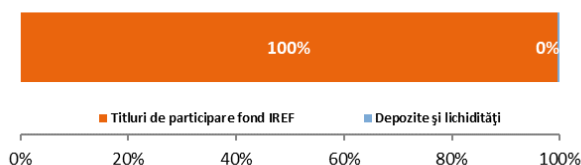
Obiectivul UL NN DINAMIC este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	703.197.907 RON
Preț vânzare	24,117751 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+4,45%
De la începutul anului 2024	+17,90%
În ultimele 12 luni	+38,46%
În ultimii 3 ani	+53,04%
În ultimii 5 ani	+90,48%
În ultimii 10 ani	N/A
De la lansare	+141,18%

Alocare UL NN DINAMIC



Alocare geografică
Goldman Sachs Romania Equity →

Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România. Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).

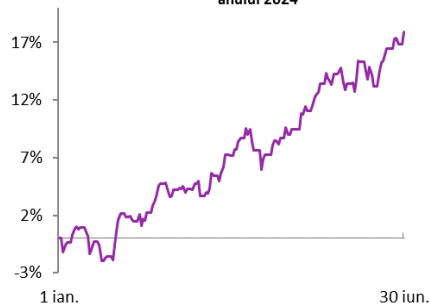
Top 10 dețineri

PETROM SA	9,75%
BANCA TRANSILVAN SA	9,61%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,01%
SNGN ROMGAZ SA	5,67%
BRD - GROUPE SG SA	4,99%
ERSTE GROUP BANK AG	4,44%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,05%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,79%
LPP SA	3,32%
OTP BANK	2,64%

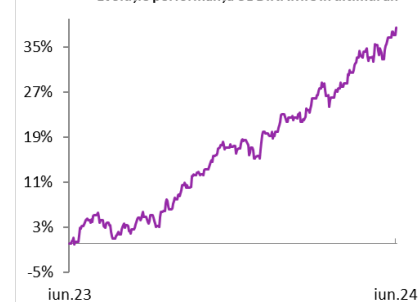
Alocare sectoare

Finanțe	39,52%
Energie	18,29%
Utilități	15,47%
Bunuri de consum discreționare	6,73%
Servicii de comunicare	5,27%
Materiale	3,34%
Others (incl. cash)	4,14%
Industrie	3,68%
Sănătate	3,22%
IT	0,33%

Evoluție performanță UL DINAMIC de la începutul anului 2024



Evoluție performanță UL DINAMIC in ultimul an



Evoluție performanță UL DINAMIC de la lansare



UL EQUITY

Informații valabile la 30 iunie 2024

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.

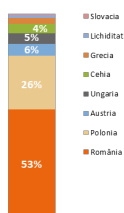
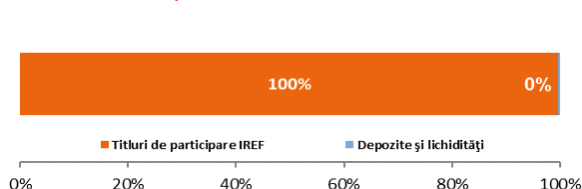
Obiectivul UL EQUITY este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni românești și regionale.

Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	164.200.104 RON
Preț vânzare	31,568696 RON

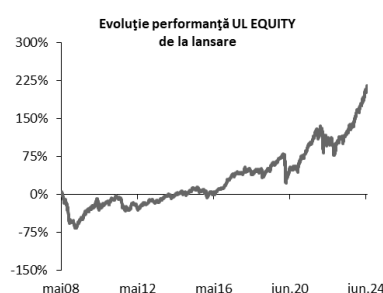
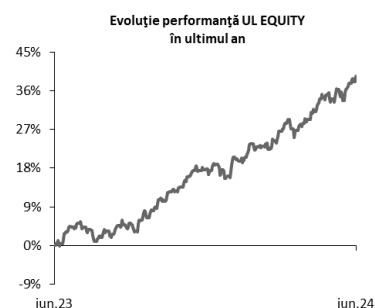
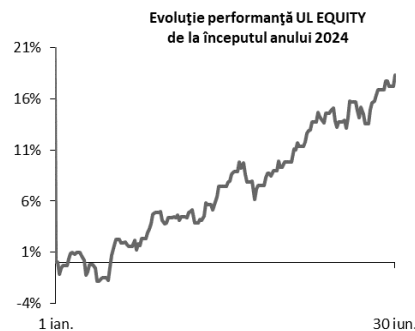
Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+4,50%
De la începutul anului 2024	+18,32%
În ultimele 12 luni	+39,39%
În ultimii 3 ani	+56,17%
În ultimii 5 ani	+96,81%
În ultimii 10 ani	+206,87%
De la lansare	+215,69%

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

PETROM SA	9,75%
BANCA TRANSILVAN SA	9,61%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,01%
SNGN ROMGAZ SA	5,67%
BRD - GROUPE SG SA	4,99%
ERSTE GROUP BANK AG	4,44%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,05%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,79%
LPP SA	3,32%
OTP BANK	2,64%

Alocare sectoare

Finanțe	39,52%
Energie	18,29%
Utilități	15,47%
Bunuri de consum discreționare	6,73%
Servicii de comunicare	5,27%
Materiale	3,34%
Others (incl. cash)	4,14%
Industrie	3,68%
Sănătate	3,22%
IT	0,33%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 30 iunie 2024

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.

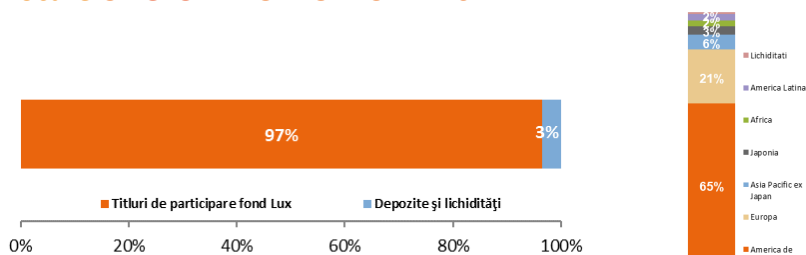
Obiectivul UL GLOBAL OPPORTUNITIES este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	237.092.329 RON
Preț vânzare	26,811782 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+3,38%
De la începutul anului 2024	+9,40%
În ultimele 12 luni	+7,21%
În ultimii 3 ani	-6,68%
În ultimii 5 ani	+27,78%
În ultimii 10 ani	+90,99%
De la lansare	+168,12%

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



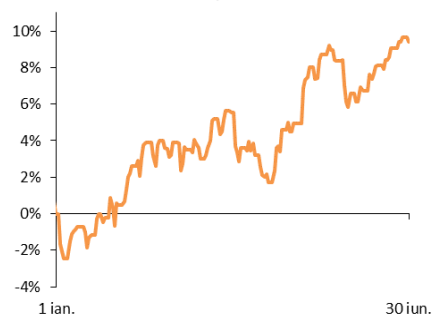
Alocare geografică →

Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

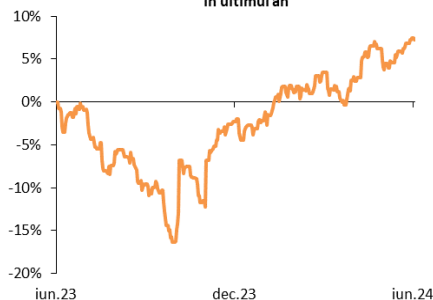
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

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.

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



Top 10 dețineri

AMERICAN WATER WORKS INC	4,00%
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,92%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,77%
HALMA PLC	3,72%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,57%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,51%
NOVO NORDISK CLASS B	3,39%
INTUIT INC	3,22%
RECRUIT HOLDINGS LTD	3,22%
WASTE MANAGEMENT INC	3,19%

Alocare sectoare

Industrie	25,77%
IT	22,41%
Sănătate	19,66%
Utilități	7,37%
Finanțe	7,36%
Materii prime și materiale	6,28%
Bunuri de consum discreționare	6,12%
Servicii de comunicații	2,44%
Bunuri de consum esențiale	1,68%
Lichidități	0,92%

UL GLOBAL REAL ESTATE

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.

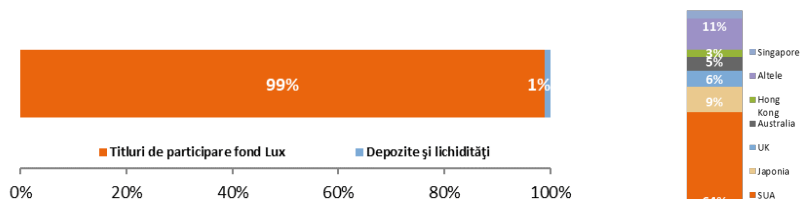
Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	49.877.615 RON
Preț vânzare	18,628787 RON

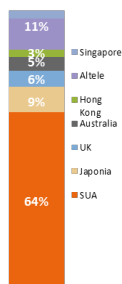
Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+2,09%
De la începutul anului 2024	-2,15%
În ultimele 12 luni	+4,85%
În ultimii 3 ani	-9,06%
În ultimii 5 ani	-4,27%
În ultimii 10 ani	+34,45%
De la lansare	+86,29%

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

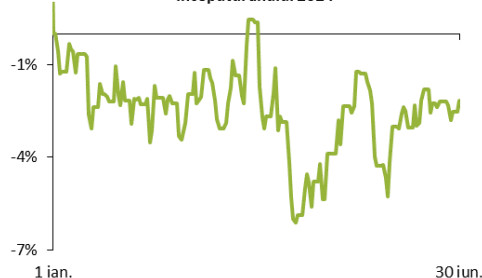


Alocare geografică Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →



Informații valabile la 30 iunie 2024

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	7,89%
EQUINIX REIT INC	5,49%
WELLTOWER INC	4,11%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	3,18%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,79%
VICI PPTYS INC	2,67%
INVITATION HOMES INC	2,47%
PUBLIC STORAGE REIT	2,29%
GOODMAN GROUP UNITS	2,22%
MITSUI FUDOSAN LTD	2,19%



UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 30 iunie 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.

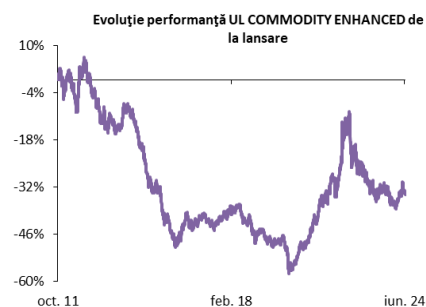
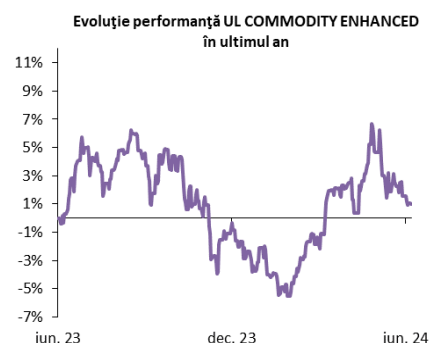
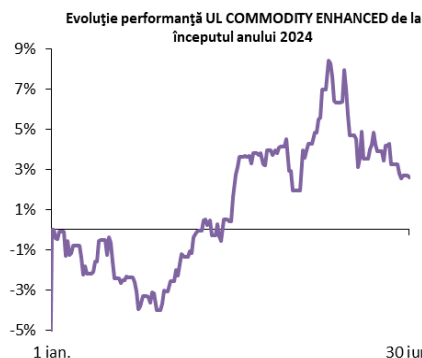
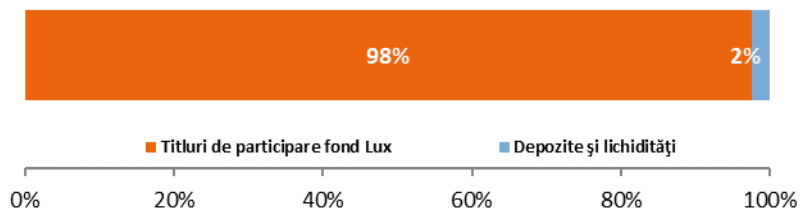
Obiectivul UL COMMODITY ENHANCED este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de mărfuri.

Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	21.235.002 RON
Preț vânzare	6,589372 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-2,94 %
De la începutul anului 2024	+2,62 %
În ultimele 12 luni	+0,98%
În ultimii 3 ani	+0,96%
În ultimii 5 ani	+25,62%
În ultimii 10 ani	-26,47%
De la lansare	-34,11%

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 iunie 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.

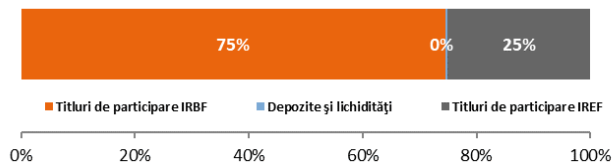
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	525.774.370	118.652.320	39.985.589
Preț vânzare	36,430708	28,088507	30,042109

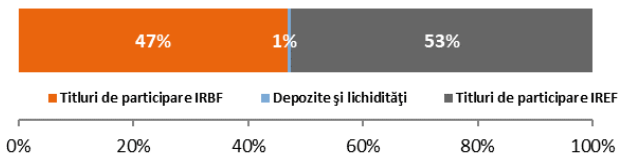
Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+1,36%	+2,51%	+3,53%
De la începutul anului 2024	+4,93%	+9,57%	+13,89%
În ultimele 12 luni	+13,63%	+22,17%	+30,59%
În ultimii 3 ani	+19,53%	+31,52%	+43,52%
În ultimii 5 ani	+37,85%	+56,68%	+78,07%
În ultimii 10 ani	+71,86%	+110,21%	+159,47%
De la lansare	+3.543,07%	+180,89%	+200,42%

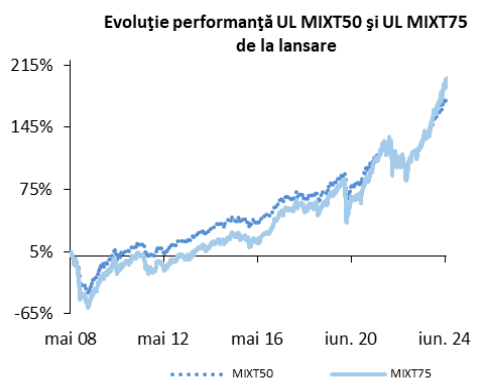
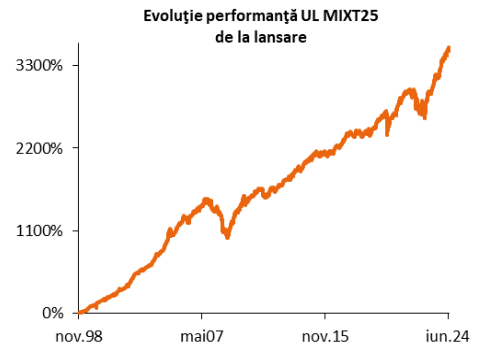
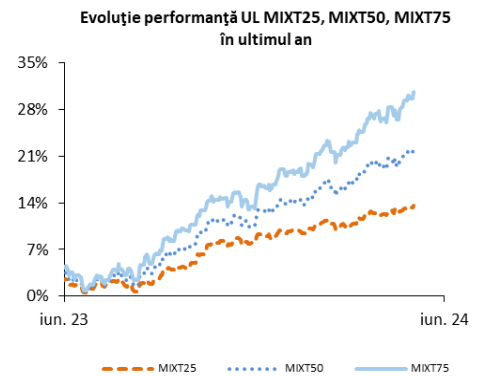
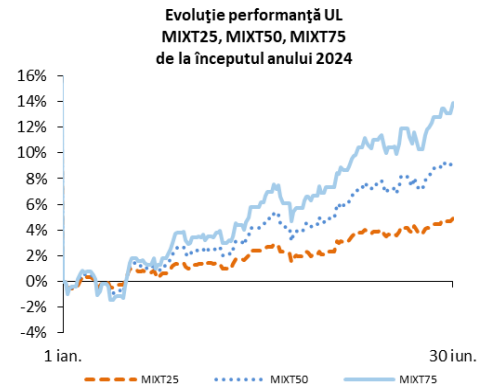
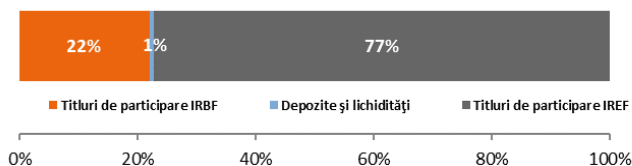
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. Orice informație din acest document poate fi subiectul unei modificări sau actualizări fără nicio notificare prealabilă. Deși a fost acordată o atenție deosebită conținutului acestui document, acesta nu implică nicio garanție și nu oferă nicio certitudine expresă sau implicată cu privire la caracterul exact, corect sau complet al informațiilor incluse. Informațiile sau recomandările cuprinse în prezentul document nu angajează răspunderea directă sau indirectă a NN Asigurări de Viață, a altor societăți sau unități afiliate, precum nici a funcționarilor, directorilor sau angajaților acestora. Nu va fi acceptată preluarea nici unei responsabilități pentru niciun fel de pierdere suferită sau asumată de cititor ca urmare a folosirii informațiilor din prezentul document sau ca urmare a fundamentării deciziilor sale investiționale pe aceste informații. Investiția implică risc. Valoarea investiției poate crește sau se poate diminua. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru obținerea unor rezultate asemănătoare în viitor.

