

## Context investițional

### SUA

Încă de dinaintea pandemiei, investitorii discutau despre o posibilă rotație a capitalului din sectorul tehnologic, cunoscut pentru ratele sale rapide de creștere, către sectoare mai stabile - așa numitele acțiuni de valoare. Pandemia, în schimb, a demonstrat că dependența de conectivitatea digitală este mai puternică decât s-a crezut inițial, iar tranziția rapidă către munca la distanță a accelerat digitalizarea. În 2022, când investitorii analizau perspectivele de profit din sectorul tehnologic, au fost anunțate avansuri tehnologice formidabile în domeniul inteligenței artificiale. Aceste inovații au dus la creșteri considerabile ale vânzărilor, în special pentru companiile producătoare de hardware utilizat la creșterea capacității de procesare, ceea ce a dus la menținerea acestui sector în topul preferințelor în rândul investitorilor. În luna iulie, am asistat la o corecție ușoară în sectorul tehnologic, readucând în discuție ideea unei rotații spre sectoare mai defensive. Aceste sectoare sunt caracterizate prin creșteri mai modeste, însă au o mai mare predictibilitate asupra veniturilor viitoare. Deși se observă deja primele semne ale acestei rotații, este greu de spus dacă se va materializa complet de această dată. Factori precum politica monetară a băncilor centrale vor influența în mare măsură deciziile investitorilor și încrederea acestora în alocațiile actuale. Pe termen scurt, atenția este îndreptată asupra rezultatelor financiare, în special cele din Statele Unite ale Americii. Așteptările pentru acest trimestru sunt ridicate, lăsând puțin spațiu pentru companii să surprindă pozitiv, așa cum s-a întâmplat în trimestrele precedente. Produsul Intern Brut (PIB) al SUA a înregistrat o creștere de 2,8% în al doilea trimestru față de primul, în termeni anualizați, conform Biroului de Analize Economice, fiind superior așteptărilor economiștilor pe baza sondajului Bloomberg situate în jurul valorii de 2%. Această performanță indică faptul că Rezerva Federală (FED) a gestionat eficient lupta împotriva inflației, reușind să evite o recesiune până în acest moment. În cadrul întâlnirii din luna iulie, membrii FED au decis menținerea ratei de politică monetară neschimbată. Cu toate acestea, au semnalat o potențială reducere a ratei de dobândă începând cu luna septembrie. În urma creșterii accelerate a ratei inflației în SUA, de la 0,1% în mai 2020 la 9,1% în iunie 2022, conform Biroului de Statistică a Muncii, FED a inițiat o politică monetară restrictivă, majorând rata de politică monetară de la 0,25% la începutul anului 2022 la 5,5% în iulie 2023. De atunci și până în prezent, rata a fost menținută neschimbată. Președintele FED, Jerome Powell, a ținut totuși să sublinieze că datele economice care vor fi publicate în perioada următoare vor juca un rol crucial în consolidarea încrederii că inflația se îndreaptă către ținta de 2%. Totodată, FED rămâne flexibilă, pregătită să ajusteze politica monetară în funcție de evoluția acestor date.

### Europa

Pe măsură ce economiile globale parcurg perioade complexe - conturate de factori precum normalizarea post-pandemie, intensificarea tensiunilor geopolitice, o potențială revenire a războiului comercial sau incertitudinea cu privire la alegerile electorale -, valori cum sunt adaptabilitatea, reziliența și colaborarea ar putea ajuta în procesul de a trece peste aceste provocări. În zona euro, PIB-ul a crescut cu 0,3% în cel de-al doilea trimestru, similar cu creșterea din primul trimestru. Deși această creștere a depășit estimările analiștilor, redresarea economică rămâne modestă. Indicele PMI (Purchasing Managers' Index) a scăzut timp de 2 luni consecutive, lucru care sugerează o intensificare a riscurilor de încetinire a evoluției economice. Revenirea Germaniei continuă să întâmpine dificultăți, înregistrând o scădere de -0,1% în acest trimestru, conform datelor furnizate de Eurostat. Discrepanța dintre țările din zona Euro continuă să rămână semnificativă, punând și mai multă presiune asupra Băncii Centrale Europene. Venitul real va continua să beneficieze de sprijin din partea creșterii robuste a salariilor nominale și a inflației în scădere. De asemenea, este de așteptat ca politica monetară să se relaxeze treptat. Inflația din sectorul serviciilor rămâne persistentă ca urmare a recuperării pe care au avut-o salariile, valoarea acesteia fiind absorbită de profiturile mai mici. Previziunile în ceea ce privește nivelul inflației sunt conform așteptărilor, iar economia nu este supraîncălzită, așa că inflația ar putea să revină la țintă odată ce nivelul salariilor rămâne constant. BCE a redus rata de politică monetară cu 25 bps în iunie, în ciuda unei creșteri moderate a previziunilor inflației de bază. În iulie, BCE a menținut rata de politică monetară la 3,75%, fiind în continuare atentă la nivelul indicatorilor macroeconomici de care vor depinde următoarele decizii.

### 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 tendințe care susțin un avans modest a cererii externe. În timp ce IPC general se situează în jurul valorii de zero, IPC de bază rămâne destul de stabil chiar sub 1%. Încrederea scăzută persistentă și creșterea slabă a cererii creează noi riscuri deflaționiste. IPP rămâne în teritoriu negativ, în principal din cauza prețurilor mai scăzute ale mărfurilor, fiind în strânsă legătură cu cererea slabă din construcții. Criza din sectorul imobiliar și încrederea scăzută din sectorul privat rămân un impediment pentru creștere, recenta redresare modestă a comerțului global compensând parțial. În iulie, decidenții politici au continuat să se concentreze pe stimularea consumului intern, cu o diminuare coordonată a politicii fiscale și monetare. Această susținere din partea decidenților parlamentari are scopul de a stabili creșterea economică în a doua jumătate a anului, cu accent pe mai multe măsuri de susținere a cererii. Cele mai multe stimulente rămân pe partea fiscală, prin finanțarea guvernamentală centrală pentru administrațiile locale. Deficitul fiscal este de aproximativ 7% din PIB. Elanul de creștere a economiilor țărilor emergente (EM) a rămas slab. Recenta redresare a comerțului mondial va contribui probabil la creșterea EM, în ciuda diminuării cererii interne. Creșterea puternică a cererii globale pentru electronice legate de IA a ajutat economiile deschise din Asia de Est. Cea mai bună poveste de creștere a EM condusă la nivel endogen rămâne India, unde demografia favorabilă este în concordanță cu un impuls încă pozitiv al reformelor economice. Scăderea prețurilor la alimente și energie a determinat o dinamică scăzută a inflației din EM. În opinia noastră, creșterea modestă a activității ar trebui să mențină presiunea descendentă asupra inflației. Există puține argumente care să susțină ideea unei deglobalizări totale, dar o schimbare importantă a investițiilor străine directe este vizibilă din China până în Vietnam, India, Mexic și Europa Centrală.

### România

În România, datele indică o creștere a vânzărilor, deși sentimentul consumatorilor rămâne negativ, chiar înrăutățindu-se. Potrivit sondajului efectuat de Comisia Europeană, încrederea consumatorilor a scăzut în luna iulie la -14,8 puncte, de la -10,5 puncte în luna iunie. Cu toate acestea, situația este mai bună comparativ cu anul trecut. Principalele temeri ale respondenților rămân intrarea în recesiune a economiei globale și tensiunile geopolitice, în timp ce șomajul este factorul cel mai puțin îngrijorător. În contrast cu acest pesimism, datele privind volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul, furnizate de Institutul Național de Statistică, arată o creștere anuală de circa 10% în luna iunie. Această creștere a fost impulsivă în special de vânzările de produse nealimentare, care au înregistrat un avans de 13,3% în aceeași perioadă. Conform Eurostat, România a înregistrat cea mai mare creștere a vânzărilor în rândul statelor membre UE în luna iunie. Deficitul bugetar al României continuă să rămână o preocupare majoră atât pentru investitori, cât și pentru populație. În primele șase luni ale acestui an, deficitul bugetar a ajuns la 3,6% din PIB, potrivit datelor Ministrului de Finanțe. Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, veniturile totale au înregistrat o creștere de 13,5%, în timp ce cheltuielile totale au avansat cu 21,2%. Cele mai mari creșteri ale cheltuielilor au fost înregistrate la capitolul cheltuieli de personal și cheltuieli cu asigurările sociale de sănătate. Investițiile, atât cele din surse interne, cât și cele din surse rambursabile, au continuat să progreseze, înregistrând o creștere de aproape 40%. Tot în această lună, Comisia Europeană a transmis României o traiectorie de reducere a cheltuielilor pentru a diminua deficitul la limita de 3% conform criteriului de la Maastricht până în 2031, urmând ca în decursul acestei toamne guvernul să prezinte un nou plan bugetar pe termen mediu.

# UL NN CLASIC

## 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.

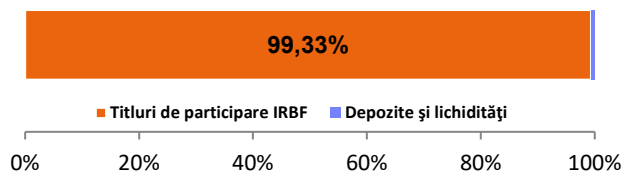
<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	807.429.256 RON
<b>Preț vânzare</b>	12,511933 RON

## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+1,25%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+2,19%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+1,88%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+5,46%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+3,11%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+3,61%
<b>De la lansare</b>	+3,03%

\* Performanțe calculate în mod anualizat.

## Alocare UL NN CLASIC



## Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →

### Goldman Sachs Romania RON Bond

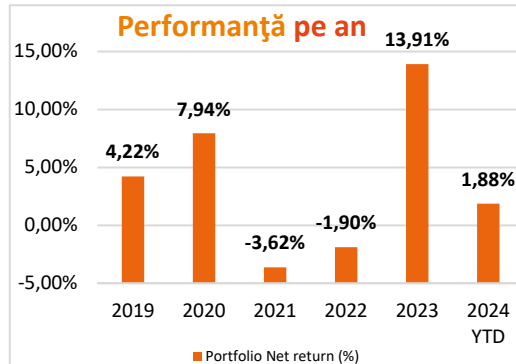
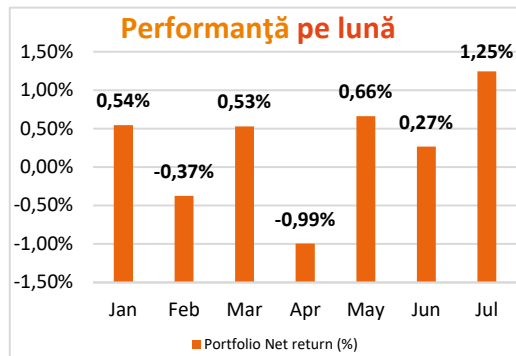
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supra-naționale, municipale și depozite bancare).

#### 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.

## Informații valabile la 31 iulie 2024



#### Alocare sectoare

Trezorerii	88,90%
Suveran	5,37%
Agenții guvernamentale	1,72%
Financiar	1,68%
Lichidități	1,50%
Industrial	0,88%
Autorități locale	0,16%
Fonduri	0,03%
Echivalentele Numerarului	-0,24%

#### Top 10 dețineri

Guv. României 5,80% 26-iul-2027	8,33%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	7,61%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,86%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,85%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,02%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,96%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,40%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	4,13%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	3,97%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	3,95%

## UL BOND

### 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.

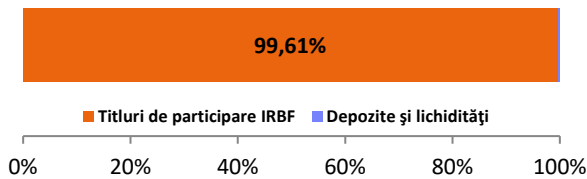
<b>Lansare</b>	2 noiembrie 1998
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	296.684.585 RON
<b>Preț vânzare</b>	24,095366 RON

### Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	+1,26%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+2,23%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+2,00%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+5,66%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+3,32%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+3,82%
<b>De la lansare</b>	+3,62%

\* Performanțe calculate în mod anualizat.

### Alocare UL BOND



### Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →

#### Goldman Sachs Romania RON Bond

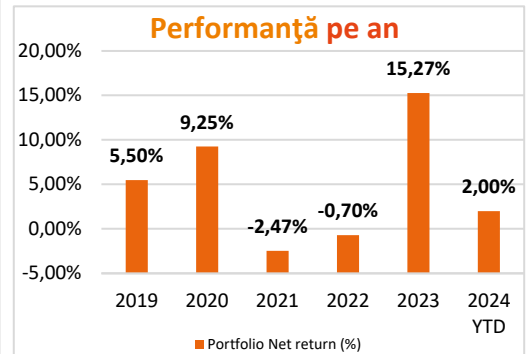
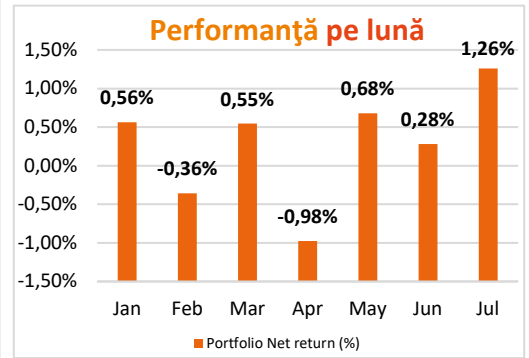
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

#### 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.

### Informații valabile la 31 iulie 2024



#### Alocare sectoare

Trezorerii	88,90%
Suveran	5,37%
Agenții guvernamentale	1,72%
Financiar	1,68%
Lichidități	1,50%
Industrial	0,88%
Autorități locale	0,16%
Fonduri	0,03%
Echivalentele Numerarului	-0,24%

#### Top 10 dețineri

Guv. României 5,80% 26-iul-2027	8,33%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	7,61%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,86%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,85%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,02%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,96%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,40%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	4,13%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	3,97%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	3,95%

## 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.

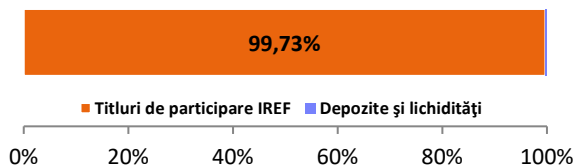
<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	709.032.866 RON
<b>Preț vânzare</b>	24,162466 RON

## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+0,19%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+8,36%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+18,12%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+31,87%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+15,32%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+13,33%
<b>De la lansare</b>	+12,48%

\* Performanțe calculate în mod anualizat.

## Alocare UL NN DINAMIC

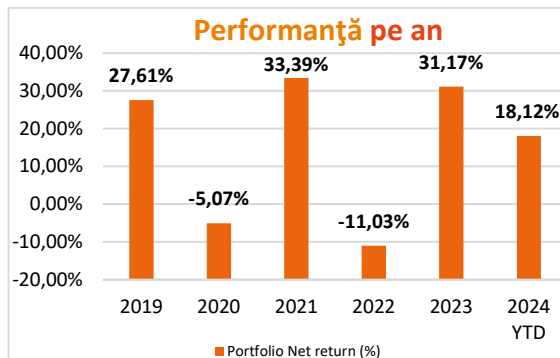
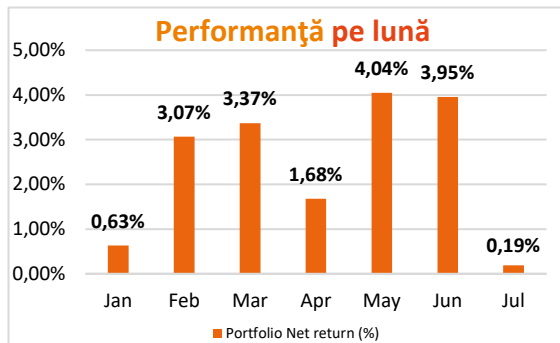


## Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

### 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).



### Alocare sectoare

Financiar	38,42%
Energie	18,27%
Utilități	16,62%
Bunuri Discreționare	6,59%
Servicii de comunicare	5,00%
Industrie	4,04%
Sănătate	3,35%
Materiale	3,08%
Bunuri de folosință îndelungată	2,14%
Lichidități	1,95%
Tehnologia Informației	0,34%
Real Estate	0,20%

### Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVAN SA	10,02%
PETROM SA	9,91%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,30%
SNGN ROMGAZ SA	5,56%
BRD - GROUPE SG SA	5,15%
ERSTE GROUP BANK AG	3,84%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,76%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,52%
LPP SA	2,92%
SN NUCLEARELECTRICA SA	2,46%

### Alocare țări

România	54,59%
Polonia	24,52%
Austria	5,18%
Ungaria	4,98%
Cehia	4,47%
Grecia	3,14%
Altele	3,13%

# UL EQUITY

Informații valabile la 31 iulie 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.

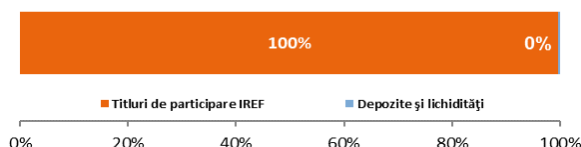
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	162.920.431 RON
Preț vânzare	31,643383 RON

## Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+0,24%
În ultimele 3 luni	+8,52%
De la începutul anului 2024	+18,60%
În ultimele 12 luni	+32,77%
În ultimii 3 ani*	+16,09%
În ultimii 5 ani*	+14,07%
De la lansare	+11,64%

\* Performanțe calculate în mod anualizat.

## Alocare UL EQUITY

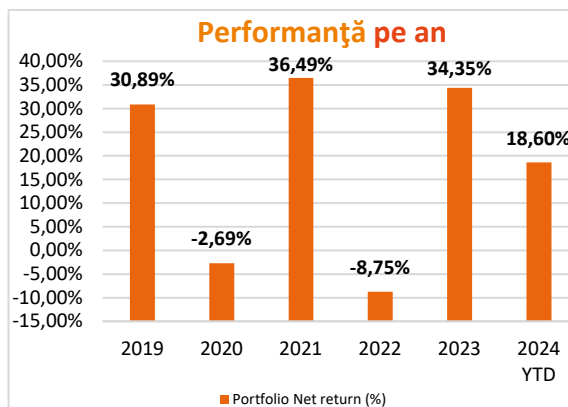
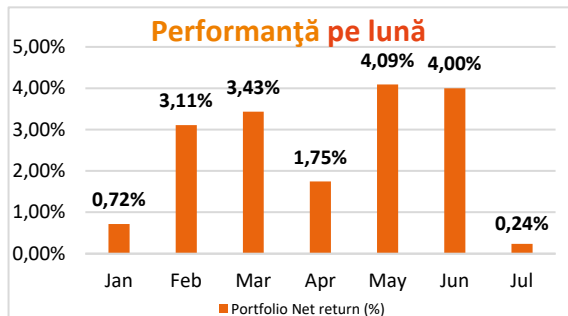


## Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

## 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).



## Alocare sectoare

Financiar	38,42%
Energie	18,27%
Utilități	16,62%
Bunuri Discreționare	6,59%
Servicii de comunicare	5,00%
Industrie	4,04%
Sănătate	3,35%
Materiale	3,08%
Bunuri de folosință îndelungată	2,14%
Lichidități	1,95%
Tehnologia Informației	0,34%
Real Estate	0,20%

## Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVAN SA	10,02%
PETROM SA	9,91%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,30%
SNGN ROMGAZ SA	5,56%
BRD - GROUPE SG SA	5,15%
ERSTE GROUP BANK AG	3,84%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,76%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,52%
LPP SA	2,92%
SN NUCLEARELECTRICA SA	2,46%

## Alocare țări

România	54,59%
Polonia	24,52%
Austria	5,18%
Ungaria	4,98%
Cehia	4,47%
Grecia	3,14%
Altele	3,13%

# UL GLOBAL OPPORTUNITIES

## 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.

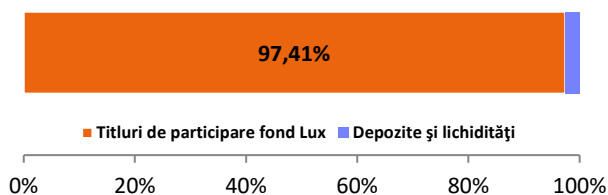
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	241.423.352 RON
<b>Preț vânzare</b>	27,331271 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	+1,94%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+6,70%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+11,52%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+10,26%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	-2,65%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+5,38%
<b>De la lansare</b>	+6,98%

\* Performanțe calculate în mod anualizat.

## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

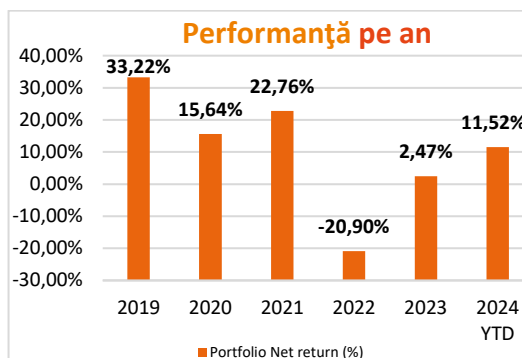
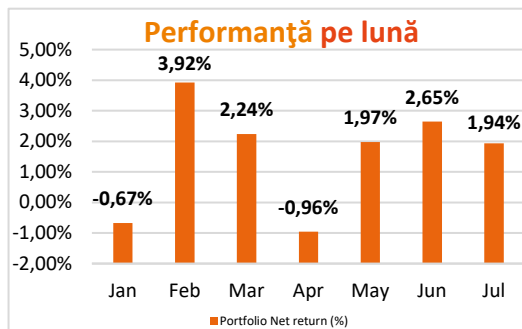


## Alocare Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities →

## 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.

## Informații valabile la 31 iulie 2024



## Alocare sectoare

Industrie	25,34%
Tehnologia Informației	22,43%
Sănătate	19,63%
Utilități	8,26%
Financiar	6,67%
Bunuri Discreționare	6,36%
Materiale	6,32%
Servicii de comunicare	2,61%
Bunuri de folosință îndelungată	1,66%
Lichidități	0,72%

## Top 10 dețineri

UNITEDHEALTH GROUP INC	4,30%
AMERICAN WATER WORKS INC	4,27%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,05%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,90%
HALMA PLC	3,60%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,41%
EXPERIAN PLC	3,12%
INTUIT INC	3,07%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,01%
NOVO NORDISK CLASS B	3,00%

## Alocare regiuni

America de Nord	64,78%
Europa	21,42%
Asia Pacific ex Japonia	5,20%
Japonia	2,97%
Africa	2,61%
America Latină	2,32%
Altele	0,72%

# UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 31 iulie 2024

## 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.

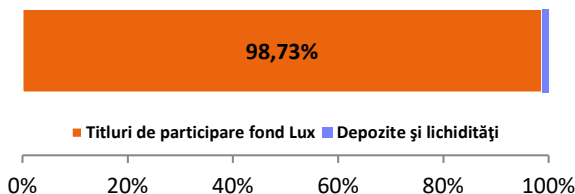
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	52.677.086 RON
<b>Preț vânzare</b>	19,584303 RON

## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	+5,13%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+8,68%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+2,87%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+8,36%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	-2,74%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	-0,23%
<b>De la lansare</b>	+3,91%

\* Performanțe calculate în mod anualizat.

## Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

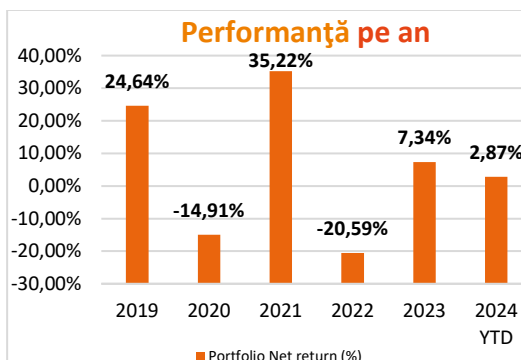
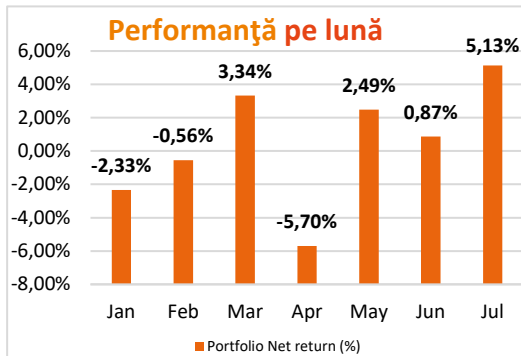


## Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

### 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.



### Alocare țări

Statele Unite	63,48%
Japonia	9,02%
Regatul Unit	5,92%
Australia	4,72%
Singapore	3,06%
Hong Kong	2,51%
Altele	11,29%

### Top 10 dețineri

PROLOGIS REIT INC	8,00%
EQUINIX REIT INC	5,34%
WELLTOWER INC	4,53%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,79%
VICI PPTYS INC	2,76%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,56%
INVITATION HOMES INC	2,42%
MITSUI FUDOSAN LTD	2,31%
PUBLIC STORAGE REIT	2,08%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	2,07%

# UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 iulie 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.

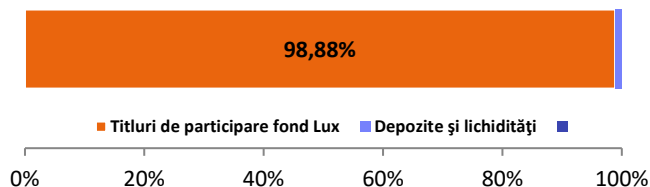
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Moderat spre crescut (5)
<b>Activ net</b>	20.271.312 RON
<b>Preț vânzare</b>	6,361087RON

## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-3,46%
În ultimele 3 luni	-3,77%
De la începutul anului 2024	-0,94%
În ultimele 12 luni	-7,22%
În ultimii 3 ani*	-1,31%
În ultimii 5 ani*	+4,02%
De la lansare	-1,91%

\* Performanțe calculate în mod anualizat.

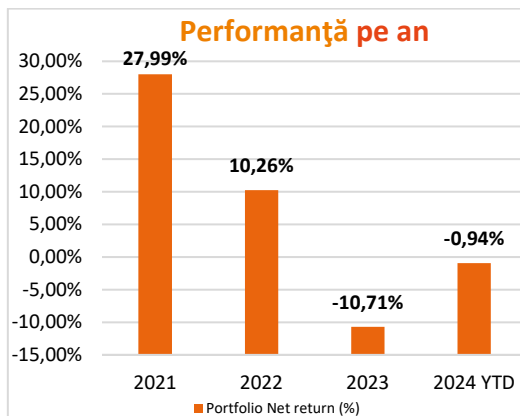
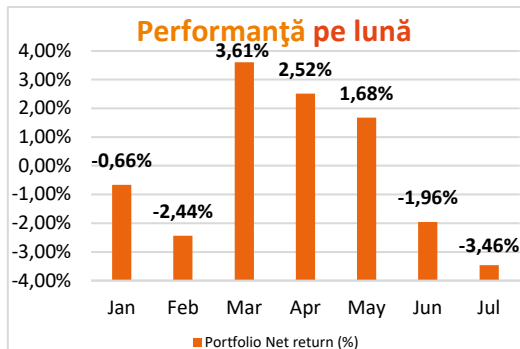
## Alocare UL COMMODITY ENHANCED



## 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 31 iulie 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.

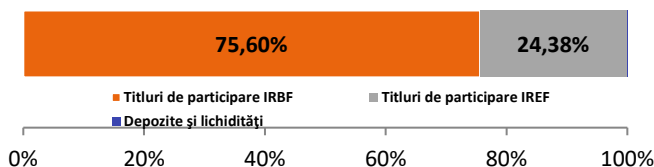
Aceste fonduri urmăresc să realizeze creșteri de capital pe termen lung prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix și acțiuni.

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	524.747.609	117.759.219	39.952.692
Preț vânzare	36,800406	28,291030	30,181427

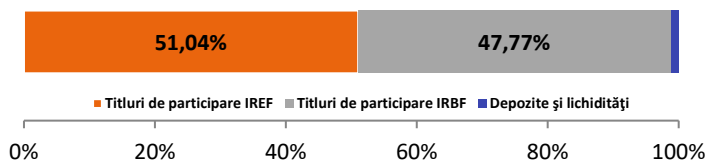
## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+1,01%	+0,72%	+0,46%
În ultimele 3 luni	+3,83%	+5,51%	+7,02%
De la începutul anului 2024	+5,99%	+10,36%	+14,42%
În ultimele 12 luni	+11,98%	+18,95%	+25,71%
În ultimii 3 ani*	+6,61%	+9,91%	+13,00%
În ultimii 5 ani*	+6,54%	+9,19%	+11,91%
De la lansare	+5,82%	+7,81%	+9,95%

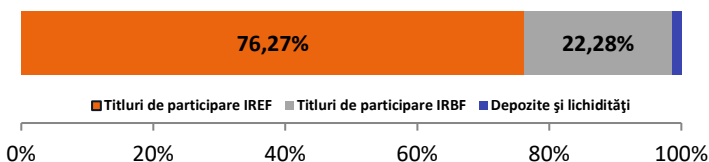
## Alocare UL MIXT25



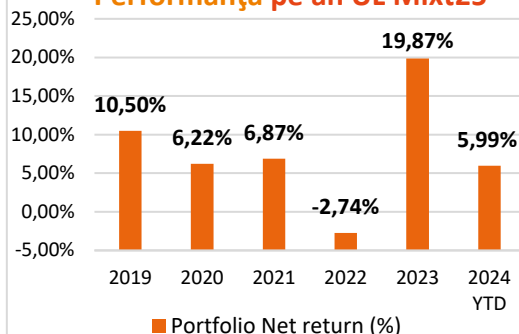
## Alocare UL MIXT50



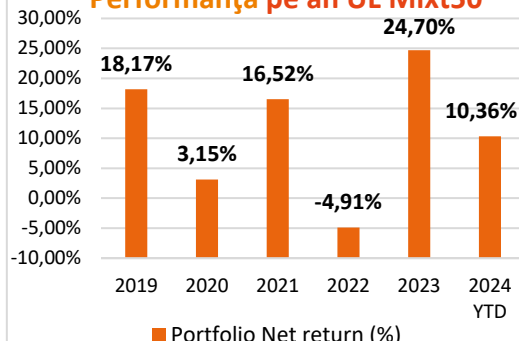
## Alocare UL MIXT75



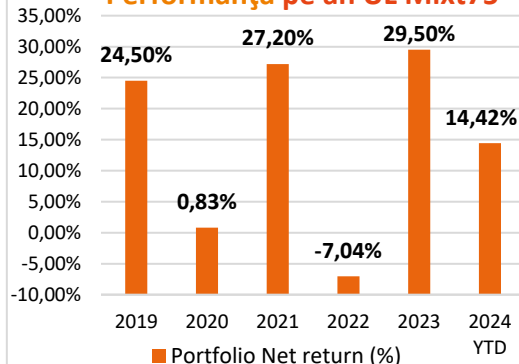
## Performanță pe an UL Mixt25



## Performanță pe an UL Mixt50



## Performanță pe an 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 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.

