

Buletin lunar - Programele NN Unit Linked - Iunie 2025

Context investițional

SUA

“Marea și frumoasa lege” este o propunere legislativă a președintelui Trump ce prevede extinderea creditelor fiscale, noi reduceri de taxe, alocări suplimentare pentru apărare și finanțarea securizării frontierelor. Aceste cheltuieli sunt parțial finanțate prin reducerea alocărilor pentru Medicaid - programul public de sănătate pentru persoanele cu venituri reduse – și prin eliminarea unor subvenții pentru energia regenerabilă. Potrivit Congressional Budget Office (CBO), legea ar duce la o creștere a datoriei publice cu circa 3.4 trilioane USD în perioada 2025-2034, peste nivelul deja ridicat de 35 trilioane USD estimat pentru finalul lui 2024, conform Biroului de Statistică a Muncii, alimentând îngrijorările privind sustenabilitatea fiscală.

Prelungirea regimului fiscal favorabil a fost binevenită pentru mediul corporativ, susținând optimismul investitorilor, amplificat de amânarea conflictului comercial - reflexie în revoluția acțiunilor americane. Pe de altă parte, obligațiunile guvernamentale și dolarul american au fost sub presiune, pe fondul reevaluării riscului fiscal și al politicii monetare.

În mai, inflația a urcat la 2.4%, conform Biroului de Statistică a Muncii, sub așteptările economiștilor. Scăderea prețurilor la energie a compensat alte creșteri, iar impactul tarifelor impuse pe produse importate nu este încă vizibil. Totuși, Rezerva Federală (Fed) estimează posibile noi creșteri ale inflației, iar incertitudinea legată de tarife a susținut menținerea ratei de politică monetară în iunie. Mesajul cheie transmis de Fed este că banca centrală este într-o poziție favorabilă pentru a reacționa în funcție de evoluția indicatorilor economici, indiferent de direcția în care aceștia vor evolua. Reziliența pieței muncii din SUA îi oferă băncii centrale abilitatea de a aștepta și a vedea cum evoluează situația.

Dolarul american s-a depreciat semnificativ față de euro și alte monede, iar încrederea în moneda americană pare în scădere. Teama privind revenirea inflației, generate de politicile comerciale și tarifare, a afectat statutul dolarului de monedă de refugiu. Deși riscul unei recesiuni este considerat scăzut în SUA, nu este suficient pentru a menține investitorii în această monedă. Investitorii s-au reorientat spre euro, considerat mai promițător datorită investițiilor în infrastructură și cheltuielilor de apărare din Europa.

Europa

În luna iunie, liderii NATO s-au reunit la Haga, într-un summit cu miză strategică ridicată, unde au convenit majorarea cheltuielilor de apărare la 3.5% din PIB în următorii 10 ani, plus 1.5% din PIB pentru securitatea infrastructurii (comunicații și securitate cibernetică), peste actualul ghidaj de 2% din PIB. S-a subliniat nevoia extinderii rapide a producției în industria de apărare, pentru autonomie strategică. Președintele Trump și-a exprimat satisfacția față de rezultatul întâlnirii.

Inflația în zona euro a fost de 2% în iunie, în linie cu ținta stabilită de Banca Centrală Europeană (BCE). Serviciile rămân principalul motor inflaționist, în timp ce alimentele au crescut cu 3.1%, bunurile non-alimentare cu 0.5%, iar energia a scăzut cu 2.7%. Ritmul moderat al prețurilor pare să confirme tranziția către stabilizare, ceea ce a determinat mai mulți membri BCE să declare că deciziile viitoare se vor baza pe deviații structurale, nu pe fluctuații lunare. Deși obiectivul de inflație a fost atins, riscurile persistă – în special cele comerciale SUA-UE și eventuale șocuri din Orientul Mijlociu. BCE a redus dobânda de politică monetară cu 25 puncte de bază, la 2%, și a transmis că „misiunea nu este încheiată. Germania, cea mai mare economie a Europei, încearcă să-și revigoreze economia după ani de sub-investiții. Parlamentul a aprobat un program de 46 miliarde euro până în 2029, care include facilități fiscale pentru companii și stimulente pentru mașini electrice. Totodată, se propune o reducere anuală de 1 punct procentual a taxei pe profit, până la 10% în 2032. Pachetul urmează să fie aprobat de Camera Superioară a Parlamentului german. În contextul tarifelor impuse de SUA, aceste măsuri sunt considerate un sprijin important pentru economia germană, cu efecte asupra întregii zone euro.

Piețe emergente (EM)

Pe plan extern, negocierile comerciale dintre SUA și China au fost până acum constructive, iar exporturile Chinei au crescut semnificativ datorită amânării tarifelor pentru 90 de zile între cele două economii – o fereastră care permite exporturi ridicate pe termen scurt (front-loading). Cu toate acestea, cererea internă rămâne modestă, iar presiunea deflaționistă se accentuează, singurul sector cu un impuls clar fiind infrastructura. De asemenea, consumul intern, în afara bunurilor și serviciilor subvenționate de stat, rămâne lent.

În China, persistă riscul unei încetiniri economice în semestrul doi, pe măsură ce stimulentele interne slăbesc, iar exporturile front-loaded se temperează, în contextul unei încetiniri a consumului în SUA. Astfel, China și-a redus ținta de inflație de la 3% la 2%, ca urmare a presiunii deflaționiste, iar rundele recente de stimulente ar putea susține economia, deși efectele nu sunt vizibile încă la nivelul cererii interne. În ciuda revenirii noilor comenzi pentru export, prețurile mărfurilor și cele la poarta fabricilor (costuri de producție) continuă să scadă, în contextul în care taxele americane apasă pe cererea agregată din China și amplifică excedentul de ofertă. În acest mediu, ne așteptăm la continuarea măsurilor de stimulare pentru a susține economia și piața financiară chineză, în efortul de a contracara impactul tarifelor SUA.

De la “Ziua Eliberării” din aprilie, acțiunile din piețele emergente au evoluat relativ similar cu cele din piețele dezvoltate, iar negocierile comerciale și pauzele în introducerea de noi taxe vamale au îmbunătățit sentimentul investitorilor față de activele EM. Totuși, peisajul macroeconomic din EM rămâne mixt: China prezintă indicatori moderați, afectați de cererea internă slabă, în timp ce India continuă să afișeze date economice solide, favorabile pieței de acțiuni.

În viitor, evoluția taxelor vamale și a negocierilor comerciale ar putea sprijini piețele de acțiuni emergente. Pe termen mediu, perspectiva pentru India rămâne pozitivă, susținută de o creștere nominală solidă și de bilanțuri robuste ale companiilor. Piețele din Taiwan și Coreea beneficiază de cererea ridicată pentru semiconductori, alimentată de sectorul inteligenței artificiale.

România

Deznodământul situației politice autohtone a conturat direcția piețelor financiare odată cu victoria președintelui Nicușor Dan. Totuși, execuția bugetară a dezvăluit un scenariu mai tensionat decât anticipat. În acest nou context, Ilie Bolojan preia mandatul de prim-ministru și lansează un pachet fiscal menit să reducă deficitul și să recâștige încrederea investitorilor. Conform estimărilor oficiale, acesta ar contribui la ajustarea deficitului de 0.6 puncte procentuale în 2025 și 4.5 puncte în 2026.¹ Potrivit datelor Eurostat, România a încheiat anul 2024 cu un deficit de 9.3% din PIB, mult peste pragul de 3% stabilit prin criteriile de la Maastricht.

Cea mai notabilă măsură este majorarea TVA de la 19% la 21%, din august 2025, urmată de dublarea taxei bancare și majorarea accizelor pentru carburanți, alcool și tutun. Comisia Europeană a primit pozitiv direcția reformelor și a recomandat: limitarea creșterii cheltuielilor publice la maximum 2.8% în 2025 și prezentarea, până la 15 octombrie, a unui plan pentru corectarea deficitului excesiv.

Anunțul pachetului a dus la scăderea randamentelor obligațiunilor pe termen scurt și mediu cu 10 puncte de bază, semn al unei ușoare reveniri a încrederii. Totuși, deficitul bugetar pe primele cinci luni este de 3.39%, conform Ministerului de Finanțe, iar cheltuielile au crescut cu 12.2%, peste recomandările europene – înregistrând avansuri importante la cheltuielile de personal și asistență socială.

Pe piața de capital, indicele BET a avut o revenire în iunie, susținută de sezonul de dividende. Totuși, anunțul privind taxa bancară și perspectiva încetinirii economice au dus la o corecție în sectorul financiar. Acțiunile românești continuă să evolueze sub nivelul celor din regiune, afectate de incertitudinile fiscale și creșterea modestă. Potrivit BNR², pachetul fiscal ar putea adăuga circa 3 puncte procentuale la inflație în lunile următoare. Printre principalii factori de presiune se numără creșterea prețurilor la energia electrică, ajustarea accizelor și majorarea TVA. Totuși, BNR subliniază caracterul temporar al acestor măsuri și evidențiază beneficiile structurale ale pachetului: ajustarea deficitului de cont curent, scăderea costurilor de finanțare și o potențială stabilizare a cursului valutar.³ Rămâne însă un grad ridicat de incertitudine privind implementarea acestui plan, și posibilele măsuri suplimentare ce ar putea fi anunțate în lunile următoare.

¹ CEE Bond Market Report, Erste Group – 8 Iulie 2025.

² <https://www.bnro.ro/page.aspx?prid=26560>. Previiziunile economice și de piață prezentate în acest document au scop informativ și sunt valabile la data acestui document. Nu există nicio garanție că previziunile prezentate vor fi atinse. Vă rugăm să consultați secțiunea Informații Importante de la finalul acestui material.

³ Minuta sedinta CA, BNR, 8 Iulie 2025.

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.

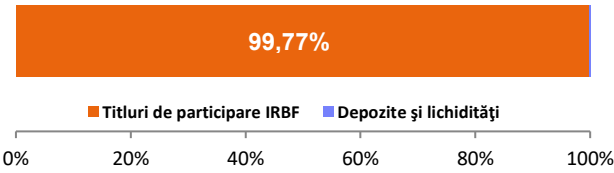
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	846.590.423 RON
Preț vânzare	12,776256 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0,75%
În ultimele 3 luni	+1,31%
De la începutul anului 2025	+2,70%
În ultimele 12 luni	+3.39%
În ultimii 3 ani*	+8.12%
În ultimii 5 ani*	+3,31%
În ultimii 10 ani*	N/A

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL NN CLASIC



Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond ➔

Goldman Sachs Romania RON Bond

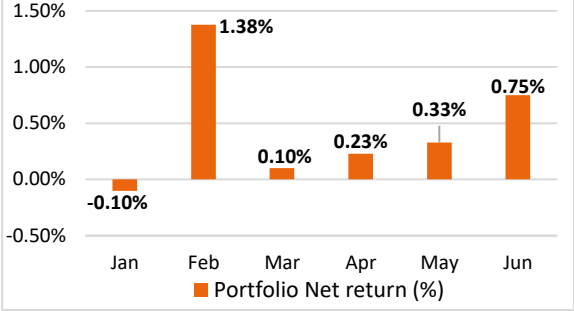
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

Obiectivul de investiții

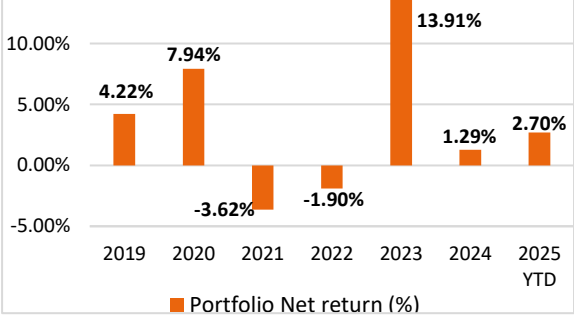
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

Benchmarkul fondului este Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania.

Performanță pe lună



Performanță pe an



Alocare sectoare

Trezorerii	94,13%
Financiar	2,97%
Suveran	2,11%
Industrial	0,47%
Lichidități	0,25%
Echivalentele Numerarului	0,04%
Fonduri	0,02%

Top 10 dețineri

ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 2027-07-26	8,72%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.750% 2028-10-30	6,59%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.250% 2032-09-29	6,01%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.000% 2030-04-29	5,62%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.350% 2031-04-28	5,53%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.200% 2033-10-30	4,85%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.700% 2032-02-25	4,50%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 2029-02-12	4,32%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.850% 2029-07-25	4,11%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.100% 2034-07-31	3,51%

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.

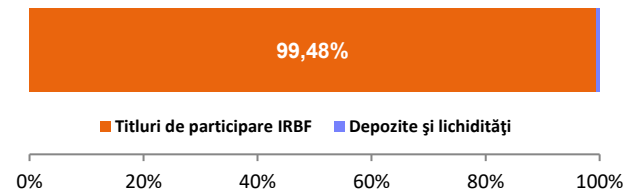
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	279.199.343 RON
Preț vânzare	24,64915 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0,77%
În ultimele 3 luni	+1,35%
De la începutul anului 2025	+2,79%
În ultimele 12 luni	+3,59%
În ultimii 3 ani*	+8,33%
În ultimii 5 ani*	+3,52%
În ultimii 10 ani*	+3,25%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL BOND

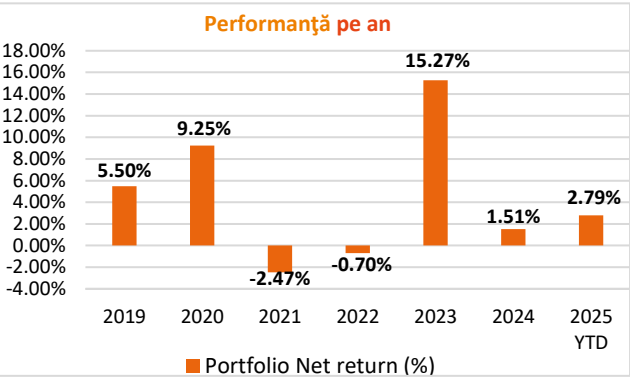
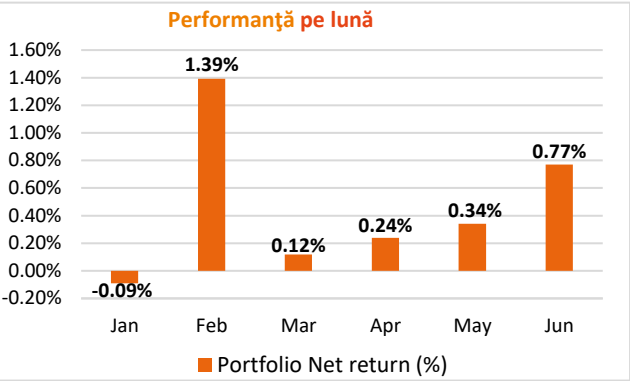


Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond → Goldman Sachs Romania RON Bond

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.



Alocare sectoare	Pondere (%)
Trezorerii	94,13%
Financiar	2,97%
Suveran	2,11%
Industrial	0,47%
Lichidități	0,25%
Echivalentele Numerarului	0,04%
Fonduri	0,02%

Top 10 dețineri	Pondere (%)
ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 2027-07-26	8,72%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.750% 2028-10-30	6,59%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.250% 2032-09-29	6,01%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.000% 2030-04-29	5,62%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.350% 2031-04-28	5,53%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.200% 2033-10-30	4,85%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.700% 2032-02-25	4,50%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 2029-02-12	4,32%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.850% 2029-07-25	4,11%
ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.100% 2034-07-31	3,51%

UL NN DINAMIC

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.

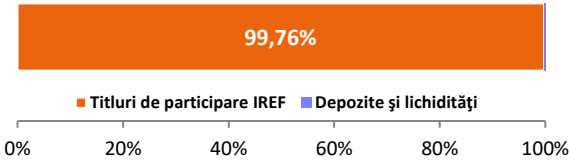
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	855.813.135 RON
Preț vânzare	28,397403 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+3,29%
În ultimele 3 luni	+9,73%
De la începutul anului 2025	+26,03%
În ultimele 12 luni	+17,74%
În ultimii 3 ani*	+21,67%
În ultimii 5 ani*	+19,10%
În ultimii 10 ani*	N/A

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL NN DINAMIC



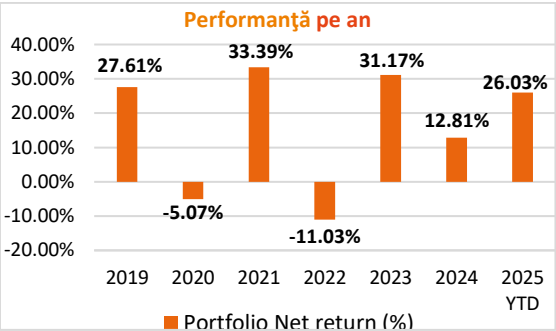
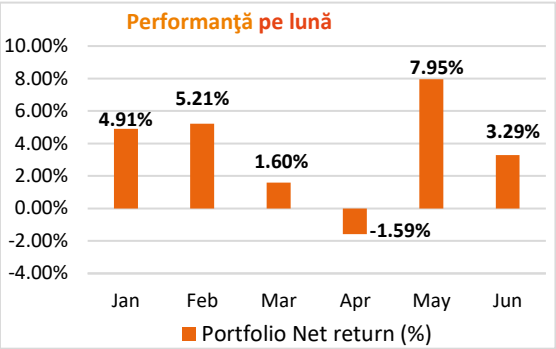
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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.

Benchmark 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).

Informații valabile la 30 iunie 2025



Alocare sectoare	
Financiar	40,38%
Energie	19,79%
Utilități	13,18%
Bunuri Discreționare	7,62%
Servicii de comunicare	4,81%
Industrie	3,65%
Sănătate	3,17%
Bunuri de folosință îndelungată	2,38%
Materiale	2,37%
Lichidități	1,64%
Tehnologia Informației	0,62%
Real Estate	0,40%

Top 10 dețineri	
BANCA TRANSILVAN SA	9,62%
PETROM SA	9,09%
SNGN ROMGAZ SA	7,53%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	5,57%
ERSTE GROUP BANK AG	4,58%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	4,10%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,97%
BRD – GROUPE SG SA	3,60%
BANK PEKAO SA	3,51%
OTP BANK	3,20%

Alocare țări	
România	50,75%
Polonia	30,40%
Austria	5,84%
Cehia	4,29%
Ungaria	3,43%
Grecia	2,68%
Altele	2,61%



UL EQUITY

Informații valabile la 30 iunie 2025

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.

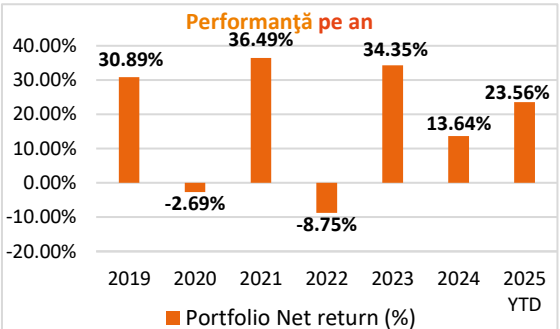
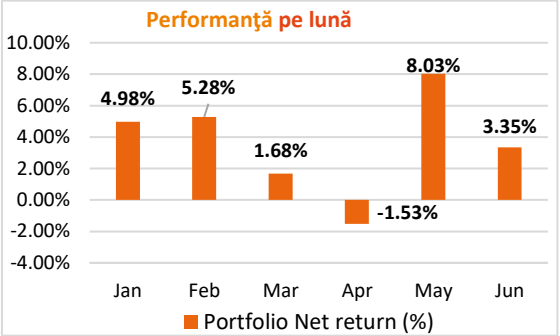
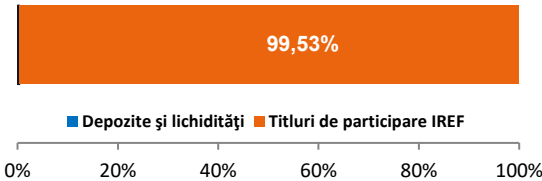
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	173.784.146.RON
Preț vânzare	37,462637 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+3,35%
În ultimele 3 luni	+9,94%
De la începutul anului 2025	+23,56%
În ultimele 12 luni	+18,67%
În ultimii 3 ani*	+22,53%
În ultimii 5 ani*	+19,90%
În ultimii 10 ani*	+13,07%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL EQUITY



Alocare sectoare

Financiar	40,38%
Energie	19,79%
Utilități	13,18%
Bunuri Discreționare	7,62%
Servicii de comunicare	4,81%
Industrie	3,65%
Sănătate	3,17%
Bunuri de folosință îndelungată	2,38%
Materiale	2,37%
Lichidități	1,64%
Tehnologia Informației	0,62%
Real Estate	0,40%

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).

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVAN SA	9,62%
PETROM SA	9,09%
SNGN ROMGAZ SA	7,53%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	5,57%
ERSTE GROUP BANK AG	4,58%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI	4,10%
BANK	
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,97%
BRD – GROUPE SG	3,60%
BANK PEKAO SA SA	3,51%
OTP BANK	3,20%

Alocare țări

România	50,75%
Polonia	30,40%
Austria	5,84%
Cehia	4,29%
Ungaria	3,43%
Grecia	2,68%
Altele	2,61%

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.

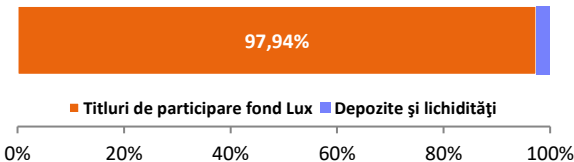
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	246.964.131 RON
Preț vânzare	26,635993 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-1,47%
În ultimele 3 luni	+3,19%
De la începutul anului 2025	-4,04%
În ultimele 12 luni	-0,66%
În ultimii 3 ani*	+3,81%
În ultimii 5 ani*	+3,41%
În ultimii 10 ani*	+4,67%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

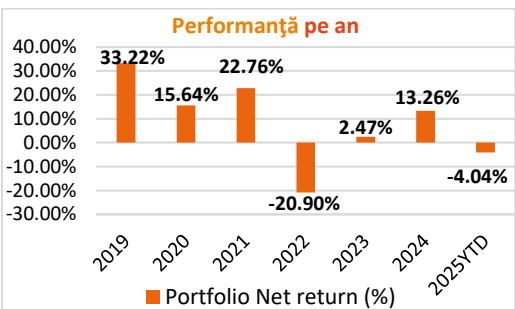
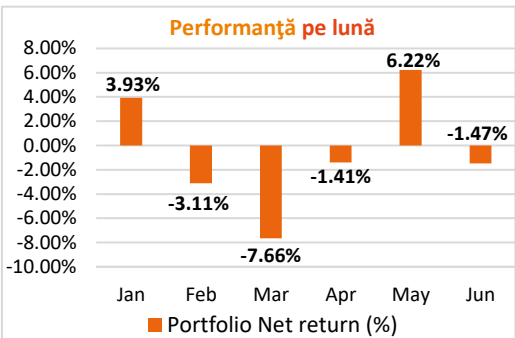


Alocare Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities →

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 domiciliat, listate sau tranzacționate în întreaga lume, inclusiv pe piețele emergente. Portofoliul este diversificat pe mai multe teme de impact, țări și sectoare. Ne concentrăm să adăugăm valoare fondului prin analize de companie, angajament și măsurarea impactului.

Informații valabile la 30 iunie 2025



Alocare sectoare

Industrie	35,31%
Tehnologia Informației	24,36%
Sănătate	10,59%
Utilități	8,91%
Bunuri Discreționare	7,32%
Materiale	6,46%
Financiar	4,00%
Servicii de comunicare	2,12%
Lichidități	0,94%

Top 10 dețineri

INTUIT INC	3,75%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,62%
PLANET FITNESS INC CLASS A	3,57%
HALMA PLC	3,51%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,36%
IBERDROLA SA	3,27%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,23%
EXPERIAN PLC	3,14%
NOVOZYMES CLASS B	3,01%
RELX PLC	2,99%

Alocare regiuni

America de Nord	60,78%
Europa	24,07%
Japonia	6,37%
Asia Pacific ex Japonia	2,96%
America Latină	2,76%
Africa	2,12%
Numerar	0,94%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 30 iunie 2025

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.

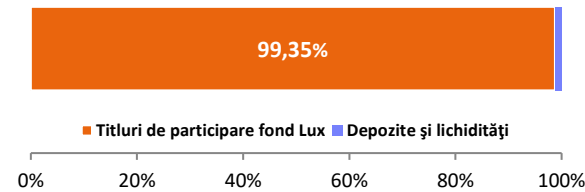
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	51.842.978 RON
Preț vânzare	18,704334 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-2,42%
În ultimele 3 luni	-2,58%
De la începutul anului 2025	-5,91%
În ultimele 12 luni	+0,41%
În ultimii 3 ani*	-1,94%
În ultimii 5 ani*	+2,41%
În ultimii 10 ani*	+1,20%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

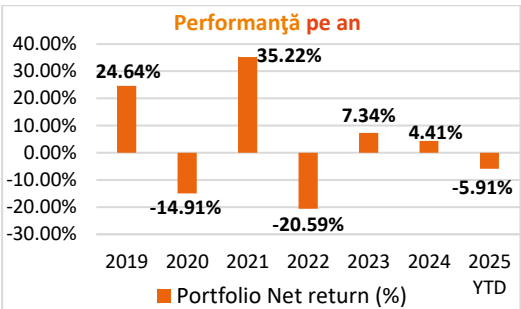
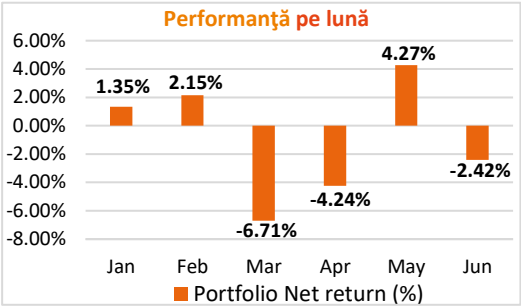


Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

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 FTSE EPRA NAREIT Developed Index.



Alocare țări

Statele Unite	61,35%
Japonia	9,82%
Australia	4,70%
Regatul Unit	4,19%
Hong Kong	3,36%
Germania	3,15%
Altele	13,43%

Top 10 dețineri

PROLOGIS REIT INC	6,32%
WELLTOWER INC	6,00%
EQUINIX REIT INC	5,29%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	3,83%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	3,59%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,87%
VICI PPTYS INC	2,77%
mitsui fudosan ltd	2,70%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,68%
GOODMAN GROUP UNITS	2,62%



UL COMMODITY ENHANCED

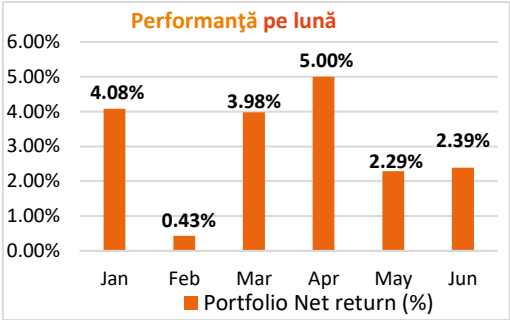
Informații valabile la 30 iunie 2025

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.

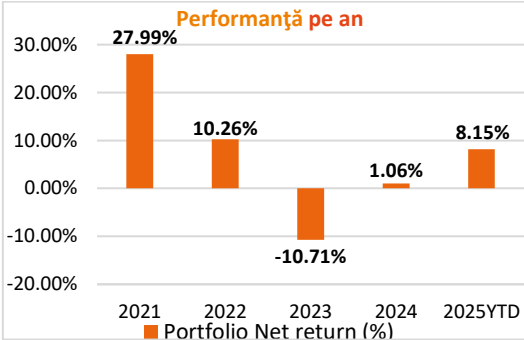
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	24.103.484 RON
Preț vânzare	7,018238 RON



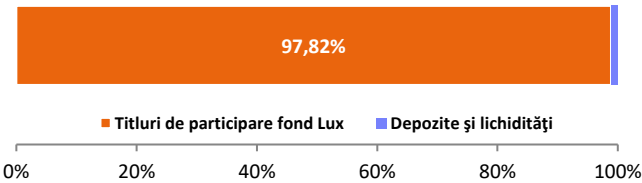
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+2,39%
În ultimele 3 luni	-0,50%
De la începutul anului 2025	+8,15%
În ultimele 12 luni	+6,51%
În ultimii 3 ani*	-3,48%
În ultimii 5 ani*	+8,65%
În ultimii 10 ani *	+0,28%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.



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 (Q3 2024)	
Metale prețioase	22,82%
Animale vii	5,44%
Bunuri agricole	28,13%
Energie	26,83%
Metale industriale	16,78%

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

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.

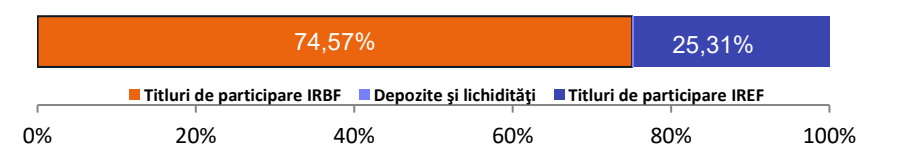
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	484.956.114	116.490.274	40.879.617
Preț vânzare	39,06247	31,175387	34,511985

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

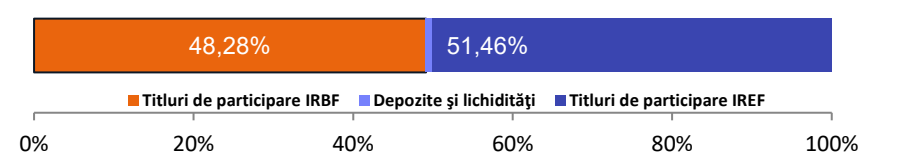
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+1,41%	+2,09%	+2,74%
În ultimele 3 luni	+3,43%	+5,64%	+7,90%
De la începutul anului 2025	+7,65%	+12,87%	+18,30%
În ultimele 12 luni	+7,22%	+10,99%	+14,88%
În ultimii 3 ani*	+11,82%	+15,46%	+18,95%
În ultimii 5 ani*	+7,59%	+11,76%	+16,01%
În ultimii 10 ani *	+5,89%	+8,33%	+10,92%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței anuale a portofoliului în perioada menționată.

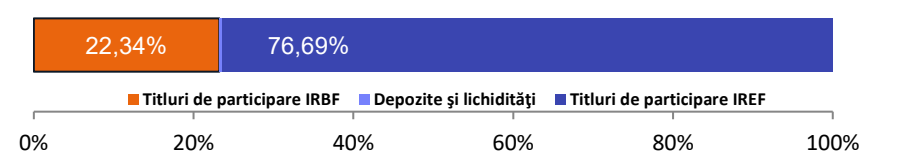
Alocare UL MIXT25



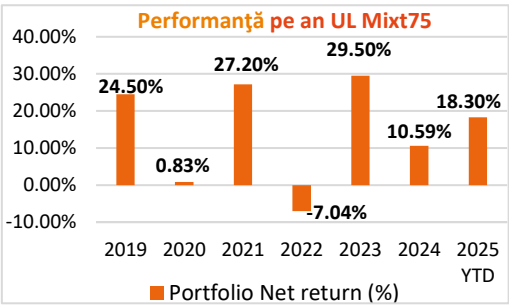
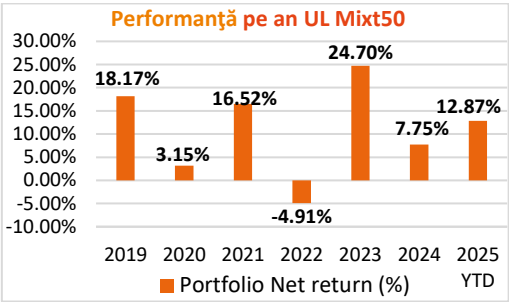
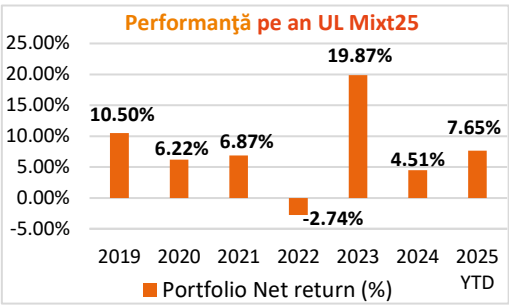
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 31 mai 2025



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.

