

## Context investițional

### SUA

În luna februarie, indicele S&P 500 a înregistrat o ușoară scădere per ansamblu, evidențiind în același timp divergențe în ceea ce privește performanța sectorială. Subiecte precum riscul de credit, temerile legate de perturbările generate de inteligența artificială (AI) și tensiunile geopolitice au condus la o subperformanță accentuată a sectorului financiar, a celui de software și a hyperscaler-ilor. Pe de altă parte, datele fundamentale din zona corporativă rămân solide, aspect confirmat de un sezon robust de raportări financiare și de perspective pozitive. Cea mai ridicată creștere a profiturilor este în continuare livrată de sectorul tehnologic, însă ne așteptăm și la o îmbunătățire a creșterii profiturilor pentru piața largă, pe măsură ce economia își consolidează traiectoria. AI rămâne un factor-cheie al performanței în SUA, însă investitorii devin mai selectivi, accentul fiind pus pe companii cu profituri solide, modele de business robuste, extinderea marjelor și perspective favorabile. Activitatea economică a SUA a încetinit la 1,4% anualizat în T4, întrucât închiderea temporară a guvernului a afectat creșterea cu 1 punct procentual. Încurajator, vânzările finale către cumpărătorii interni au crescut cu 2,4%, iar creșterea acestui segment s-a menținut în intervalul 2–3% în ultimele cinci trimestre. Piața muncii pare să se stabilizeze într-un echilibru fragil, cu un nivel scăzut al mobilității, rata șomajului crescând ușor la 4,4%, de la 4,3% în ianuarie. Între timp, boom-ul investițiilor de capital în AI și consumul solid al gospodăriilor cu venituri ridicate acționează ca un factor de tranziție, permițând economiei să traverseze perioada de decelerare a creșterii ocupării forței de muncă. Se așteaptă ca tarifele să mențină inflația de bază la un nivel relativ ridicat în următoarele luni. Acest efect ar urma să se estompeze pe parcursul anului, permițând inflației de bază să se apropie de ținta stabilită. În acest sens, creșterea salariilor a încetinit la niveluri compatibile cu ținta de inflație. Rezerva Federală a finalizat în decembrie procesul de recalibrare a ratei de politică monetară către limita superioară a intervalului neutru. În consecință, Fed este în prezent „bine poziționată” pentru a adopta o abordare de tip expectativ în funcție de evoluția economiei. O scădere suplimentară a inflației de bază ar justifica o relaxare monetară adițională, însă având în vedere creșterea recentă a prețurilor energiei, Rezerva Federală ar putea amâna una sau două reduceri de dobândă care erau anticipate pentru acest an.

### Europa

În luna februarie, indicele STOXX Europe 600 și-a continuat tendința ascendentă, marcând a opta lună consecutivă de creșteri. Perioada a fost, de asemenea, caracterizată de sezonul de raportări financiare, cu aproximativ 70% dintre companiile din STOXX 600 care și-au publicat rezultatele. Doar 23% dintre companii au raportat EPS peste așteptări (mult sub media istorică), iar 17% au ratat estimările de consens. Sectorul financiar a livrat cele mai puternice depășiri ale așteptărilor, băncile, asigurările și serviciile financiare raportând rezultate cu mai mult de 5% peste consens. În schimb, un grup mai larg de sectoare a raportat rezultate în linie cu sau sub așteptări (media, imobiliare, auto și produse și servicii de consum). De asemenea, perspectivele companiilor și preocupările legate de profiturile viitoare au contat mai mult decât rezultatele raportate. De la începutul sezonului, puțin peste 100 de companii din STOXX 600 au emis așteptări pentru 2026 privind indicatori-cheie. Dintre acestea, doar 28% au oferit perspective peste așteptările de consens (cel mai scăzut procent din ultimii 5 ani), în timp ce mai multe companii decât de obicei au oferit previziuni sub estimările analiștilor (în toate cazurile în care ghidajul a fost furnizat sub formă de interval, a fost utilizat punctul mediu al intervalului pentru comparația cu estimările de consens). Din perspectivă macroeconomică, economia Europei este așteptată să crească peste potențial, susținută de stimulentele fiscale din Germania și de condiții financiare mai relaxate. Incertitudinea comercială s-a redus semnificativ, iar indicatorii de încredere se mențin la niveluri relativ bune. În același timp, piața muncii rămâne robustă, sprijinind creșterea venitului real al gospodăriilor. Incertitudinea geopolitică ar putea avea, de asemenea, un efect indirect asupra creșterii, prin diminuarea încrederii sectorului privat și înăsprirea condițiilor financiare. Având în vedere că Europa este un importator net de energie, spre deosebire de SUA, un șoc al prețului petrolului este de așteptat să aibă un impact negativ mai pronunțat asupra creșterii economice. Comparativ cu 2022, creșterea prețurilor la energie rămâne mult sub nivelurile observate atunci. În 2022, BCE a reacționat relativ agresiv la creșterea inflației determinată de majorarea accentuată a prețurilor la petrol și gaze naturale, ca urmare a conflictului din Ucraina. Aceasta ridică întrebarea dacă o reacție similară ar putea avea loc în contextul actual.

### Piețe emergente (EM)

Piețele emergente au depășit din nou performanța piețelor dezvoltate, evoluția fiind susținută de puterea sectorului IT non-SUA. Creșterea economică în EM a rămas rezilientă, în special în economiile deschise din Asia, cu roluri importante în lanțul global de aprovizionare din domeniul tehnologic. Scăderea semnificativă a inflației de bază în EM din 2023 a readus-o, în medie, la nivelurile țintă ale băncilor centrale. Așteptările rămân ca progresul dezinflaționist să încetinească față de anii anteriori și să se stabilizeze în jurul nivelurilor țintă, în absența unor creșteri ale prețurilor materiilor prime generate de șocuri de ofertă. Monedele EM s-au apreciat semnificativ în acest an, în special în CEEMEA și LatAm și ne așteptăm ca ratele de schimb solide, împreună cu prețuri mai scăzute ale petrolului, să contribuie la menținerea inflației EM la niveluri reduse în 2026; cu toate acestea, mediul actual caracterizat de prețuri mai ridicate ale energiei ridică provocări acestui scenariu. În contextul incertitudinilor externe persistente, al inflației benigne și al monedelor mai puternice, majoritatea băncilor centrale din EM sunt așteptate să continue relaxarea condițiilor financiare. Anticipăm în continuare unele reduceri suplimentare ale ratelor de referință a dobânzilor în EM în prima jumătate a anului 2026, însă ritmul și amploarea acestora ar urma să se tempereze. În China, pentru prima dată în trei ani, ținta de creștere reală a fost ajustată de la „în jur de 5%” la un interval de 4,5%–5%, semnalând toleranța autorităților pentru un ritm mai lent de creștere, în contextul reechilibrării structurii economice. Această țintă rămâne peste creșterea anuală de 4,2% necesară pentru atingerea obiectivului de dublare a PIB-ului pe cap de locuitor față de nivelul din 2020 până în 2035. Ținta de inflație rămâne „în jur de 2%”, fiind în continuare percepută ca un plafon. Un set limitat de factori va determina sentimentul cu privire la risc pe piețele emergente în acest an: progresul procesului de dezinflație, AI, evoluția balanței generale a riscurilor, condițiile monetare și financiare globale, precum și impactul alegerilor generale din Brazilia și al revizuirii USMCA în Mexic asupra piețelor și așteptărilor. Principalele provocări sunt reprezentate de alegerile și reformele politice din America Latină, precum și de actuala situație din sectorul energetic, care ar putea afecta disproporționat importatorii din Asia emergentă.

### România

Inflația a încetinit la 9,6% an/an în ianuarie, de la 9,7% an/an în decembrie, situându-se peste așteptările analiștilor, de 9,4% an/an. Goldman Sachs Research estimează o inflație medie anuală de 6,9% an/an pentru 2026, peste consensul pieței de 6,7% an/an. Principalul contributor la scădere a fost inflația energiei (care a coborât de la +37,5% an/an la +34,9% an/an), urmată de o reducere a inflației combustibililor pentru transport (de la +4,0% an/an la +3,5% an/an). De asemenea, inflația de bază a scăzut de la +7,6% an/an la +7,4% an/an, conform estimărilor noastre. Aceste scăderi au compensat mai mult decât suficient creșterile marginale ale altor subcomponente ale coșului IPC, inclusiv alimentele (în creștere cu 0,1 pp până la +7,9% an/an, pe fondul majorării prețurilor la fructe și legume) și inflația serviciilor reglementate. Cererea internă are, în general, o influență mai mare asupra dinamicii inflației în România comparativ cu alte economii din Europa Centrală și de Est, întrucât economia este mai puțin deschisă comerțului exterior decât alte economii din regiune. În evaluarea noastră, creșterea inflației de bază în România este determinată de o politică fiscală excesiv de relaxată și de creșterea așteptărilor inflaționiste și, în absența stabilității relative a leului, inflația ar fi probabil și mai ridicată. În ceea ce privește implicațiile pentru politica monetară, continuăm să ne așteptăm ca BNR să mențină rata de politică monetară nemodificată cel puțin până în trimestrul III 2026. Totuși, în pofida nivelului excepțional de ridicat al inflației actuale, considerăm că probabilitatea unei majorări a ratei rămâne redusă, întrucât inflația ridicată a fost determinată în principal de doi factori care se află în afara controlului politicii monetare (eliminarea plafonării prețurilor la energie și majorarea cotei de TVA).

#### Concluzie:

Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a menținut rata de politică monetară la +6,50%, în linie cu prognoza noastră și cu așteptările consensului. Raportul asupra inflației din februarie indică o ușoară accelerare a inflației în trimestrul II (reflectând efecte de bază și eliminarea plafonării prețurilor pentru anumite produse alimentare), urmată de o corecție accentuată începând cu trimestrul III, pe măsură ce șocul de preț din energie și TVA de anul trecut iese din comparația anuală. Prognozele actualizate sugerează că inflația va reveni în intervalul țintă (2,5% ± 1 pp) până la jumătatea anului 2027, susținută de presiunile dezinflaționiste generate de adâncirea deficitului de cerere agregată. Per ansamblu, BNR afirmă că, având în vedere incertitudinile ridicate asociate inflației și consolidării bugetare, precum și conflictele geopolitice și tensiunile comerciale globale, a decis să mențină rata de politică monetară nemodificată.

**Performanțele anterioare nu prezic randamentele viitoare și nu garantează rezultatele viitoare, care pot varia.**

## 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.

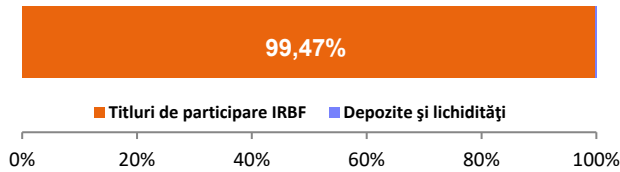
<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	927.330.738 RON
<b>Preț vânzare</b>	13,921293 RON

### Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+1,59%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+4,46%
<b>De la începutul anului 2026</b>	+3,26%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+10,60%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+8,08%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+4,09%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	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 →

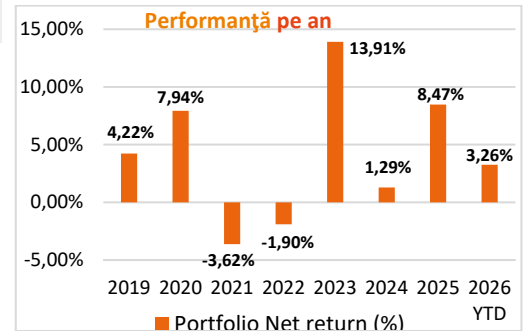
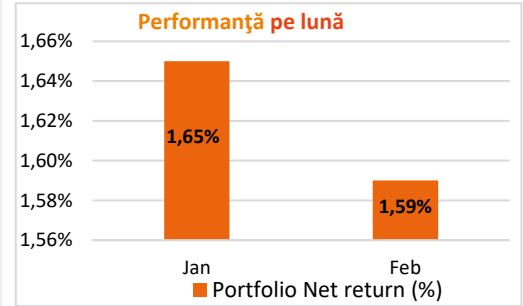
#### Goldman Sachs Romania RON Bond

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.



### Alocare sectoare

Titluri guvernamentale in RON	92,78%
Titluri guvernamentale in alte monede	2,67%
Obligațiuni corporative in moneda straina	1,85%
Numerar	1,80%
Obligațiuni corporative in moneda locala	0,69%
Titluri cvasi suverane (emise de entitati sustinute de stat)	0,18%
Altele	0,01%

### Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,64%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	6,21%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	6,18%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,03%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,68%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	5,66%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,48%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,28%
ROMANIAN GOVT 6.85% 29 JUL 2030	4,09%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,09%

## 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.

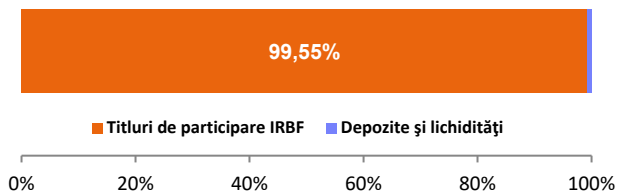
<b>Lansare</b>	2 noiembrie 1998
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	284.220.702 RON
<b>Preț vânzare</b>	26,892245 RON

## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	+1,60%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+4,52%
<b>De la începutul anului 2026</b>	+3,30%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+10,81%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+8,29%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+4,31%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	+3,69%

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

## Alocare UL BOND



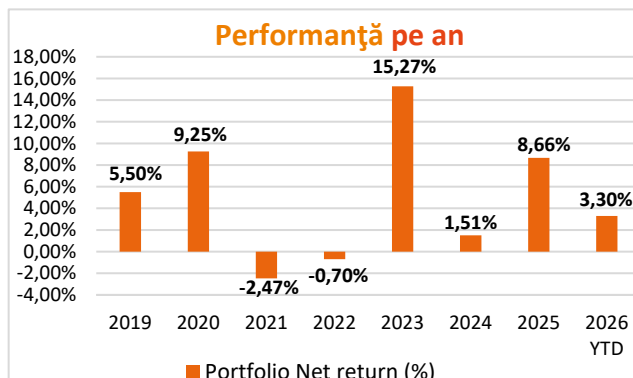
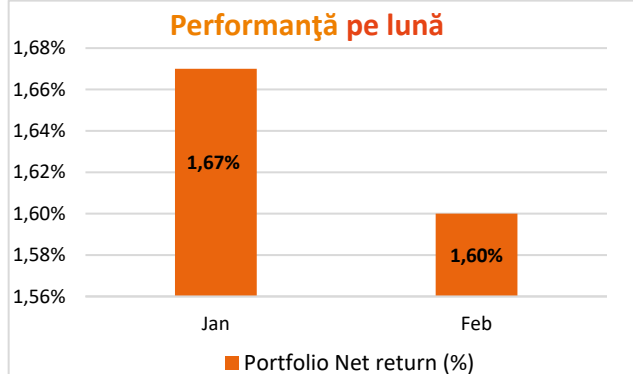
## Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond → Goldman Sachs Romania RON Bond

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

Titluri guvernamentale in RON	92,78%
Titluri guvernamentale in alte monede	2,67%
Obligațiuni corporative in moneda straina	1,85%
Numerar	1,80%
Obligațiuni corporative in moneda locala	0,69%
Titluri cvasi suverane (emise de entitati sustinute de stat)	0,18%
Altele	0,01%

## Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,64%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	6,21%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	6,18%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,03%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,68%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	5,66%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,48%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,28%
ROMANIAN GOVT 6.85% 29 JUL 2030	4,09%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,09%

# 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.

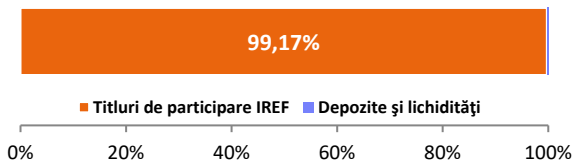
<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	1.230.187.265 RON
<b>Preț vânzare</b>	39,710235 RON

## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+2,03%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+18,01%
<b>De la începutul anului 2026</b>	+10,98%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+54,98%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+33,80%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+24,14%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	N/A

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

## Alocare UL NN DINAMIC



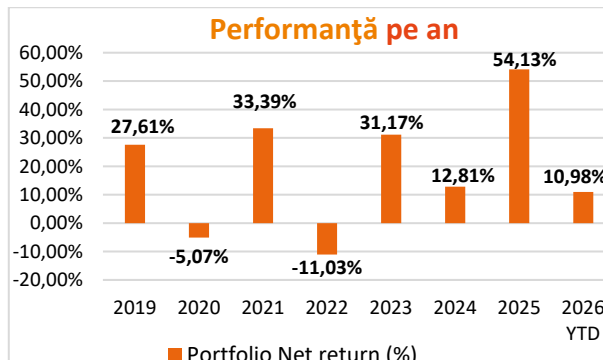
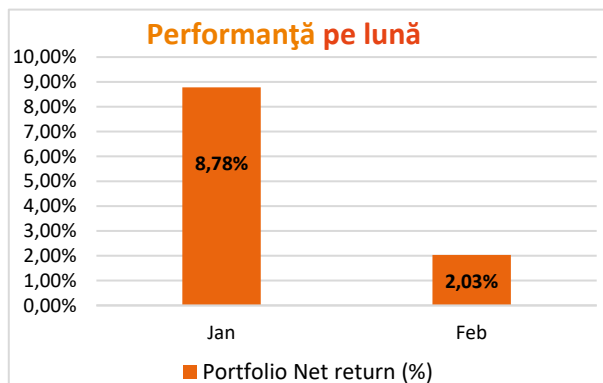
## Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

### 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.

**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).

## Informații valabile la 28 februarie 2026



### Alocare sectoare

Financiar	36,77%
Energie	19,01%
Utilități	14,91%
Servicii de comunicare	7,71%
Bunuri Discreționare	5,07%
Sănătate	5,01%
Bunuri de folosință îndelungată	3,45%
Materiale	3,36%
Industrie	2,65%
Lichidități	1,97%
Real Estate	0,10%

### Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	9,32%
SNGN ROMGAZ SA	8,28%
OMV Petrom SA	8,04%
DIGI Communications NV	7,43%
Transgaz SA Medias	4,55%
OTP Bank Nyrt	4,33%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,10%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,85%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski Bank SA	3,47%
MED Life SA	3,24%

### Alocare țări

România	54,34%
Polonia	24,87%
Ungaria	6,52%
Cehia	4,27%
Austria	3,44%
Grecia	2,11%
Numerar	1,97%
Regatul Unit	1,41%

## UL EQUITY

Informații valabile la 28 februarie 2026

### Politica de investiții UL EQUITY

Programul de investiții **UL EQUITY** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii locale și regionale. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Romania Equity și în depozite bancare.

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

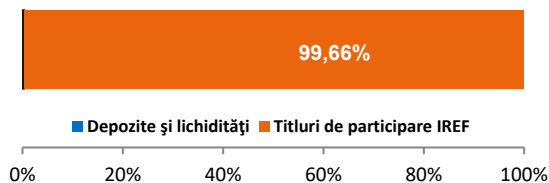
<b>Lansare</b>	21 mai 2008
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	224.796.226 RON
<b>Preț vânzare</b>	52,656789 RON

### Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	+2,90%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+18,30%
<b>De la începutul anului 2026</b>	+11,18%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+56,20%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+34,77%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+24,99%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	+18,12%

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

### Alocare UL EQUITY

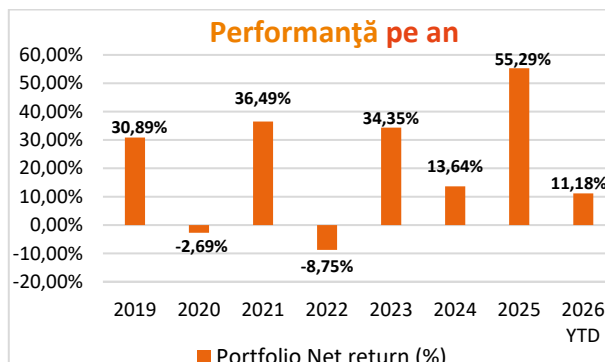
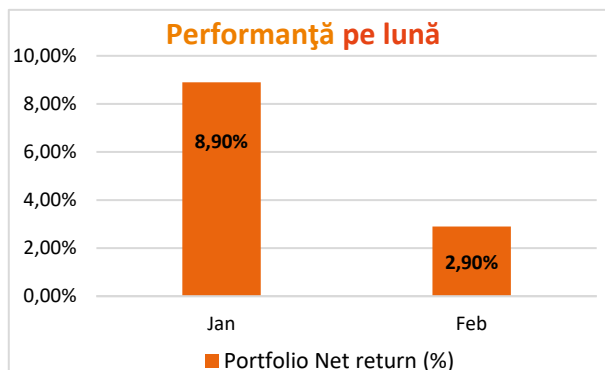


### Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

#### 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	36,77%
Energie	19,01%
Utilități	14,91%
Servicii de comunicare	7,71%
Bunuri Discreționare	5,07%
Sănătate	5,01%
Bunuri de folosință îndelungată	3,45%
Materiale	3,36%
Industrie	2,65%
Lichidități	1,97%
Real Estate	0,10%

#### Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	9,32%
SNGN ROMGAZ SA	8,28%
OMV Petrom SA	8,04%
DIGI Communications NV	4,73%
Transgaz SA Medias	4,55%
OTP Bank Nyrt	4,33%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,10%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,85%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	3,47%
MED Life SA	3,24%

#### Alocare țări

România	54,34%
Polonia	24,87%
Ungaria	6,52%
Cehia	4,27%
Austria	3,44%
Grecia	2,11%

# UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 28 februarie 2026

## 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.

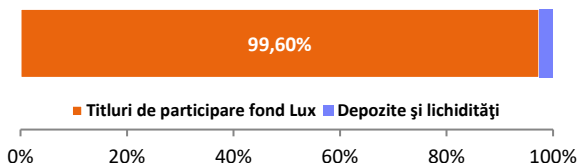
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	231.192.037 RON
<b>Preț vânzare</b>	25,502432 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+1,68%
În ultimele 3 luni	-0,89%
De la începutul anului 2026	+0,45%
În ultimele 12 luni	-9,13%
În ultimii 3 ani*	+0,76%
În ultimii 5 ani*	-0,34%
În ultimii 10 ani*	+5,57%

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

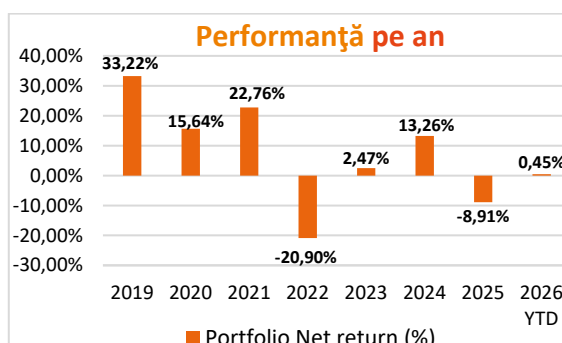
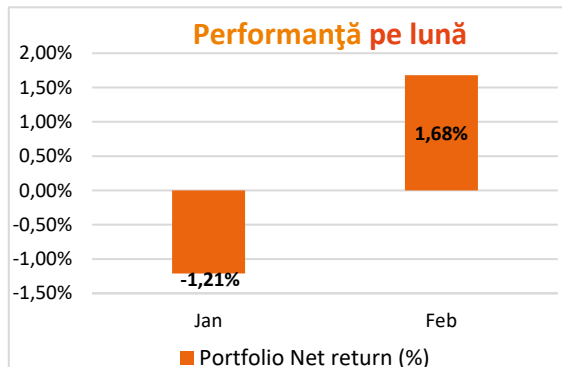
## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



## 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 domiciliatăe, 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.



### Alocare sectoare

Industrie	40,30%
Tehnologia Informației	20,88%
Sănătate	11,57%
Financiar	6,84%
Utilități	6,23%
Bunuri Discreționare	5,78%
Materiale	4,90%
Servicii de comunicare	2,42%
Lichidități	0,55%
Bunuri de folosință îndelungată	0,54%

### Top 10 dețineri

Schneider Electric SE	3,27%
Halma PLC	3,15%
Waste Management Inc	3,12%
Eaton Corp PLC	3,11%
Ecolab Inc	3,03%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,96%
Trane Technologies PLC	2,95%
Infineon Technologies AG	2,83%
Intuitive Surgical Inc	2,58%
Hoya Corp	2,44%

### Alocare regiuni

America de Nord	53,65%
Europa	31,06%
Asia Pacific ex Japonia	7,88%
Japonia	5,23%
America Latină	2,14%

## 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.

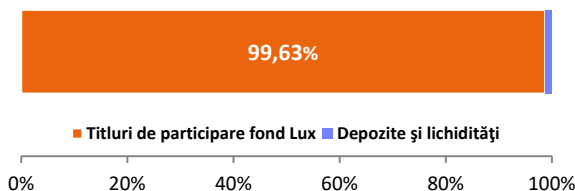
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	57.044.792 RON
<b>Preț vânzare</b>	20,715741 RON

### Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	+7,63%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+7,06%
<b>De la începutul anului 2026</b>	+9,62%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+0,83%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+3,44%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+3,10%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	+2,13%

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

### Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



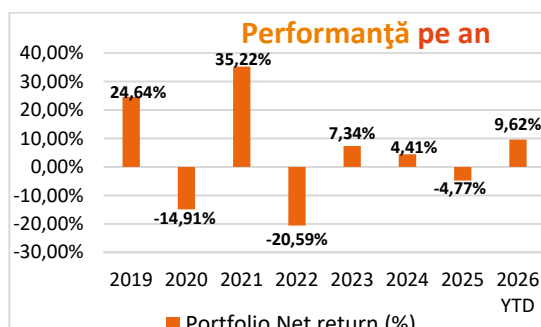
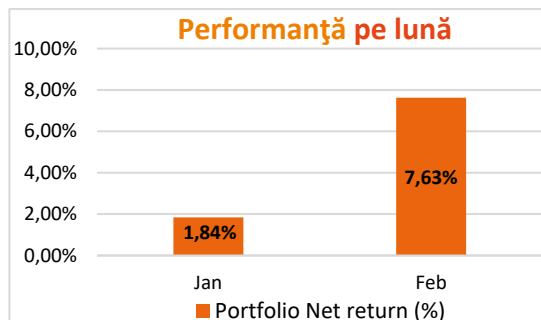
### Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

### 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.

### Informații valabile la 28 februarie 2026



### Alocare țări

Statele Unite	61,60%
Japonia	9,96%
Hong Kong	5,08%
Australia	4,63%
Regatul Unit	3,16%
Singapore	2,55%
Germania	2,55%
Canada	2,26%
Belgia	2,06%
Franța	1,62%
Numerar	1,28%
Elvetia	1,26%
Suedia	1,07%
Spania	0,92%

### Top 10 dețineri

Welltower In	7,60%
Prologis Inc	7,43%
Equinix Inc	7,24%
Simon Property Group Inc	4,00%
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	3,10%
Mitsui Fudosan Co Ltd	2,98%
Sun Hung Kai Properties Ltd	2,90%
Extra Space Storage Inc	2,68%
Goodman Group	2,67%
Vonovia SE	2,55%

## UL COMMODITY ENHANCED

### 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.

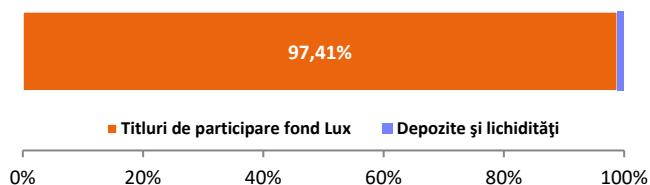
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Moderat spre crescut (5)
<b>Activ net</b>	28.876.382 RON
<b>Preț vânzare</b>	8,244683 RON

### Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

<b>În ultima lună</b>	+2,04%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+10,76%
<b>De la începutul anului 2026</b>	+10,17%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+22,81%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+6,67%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+7,41%
<b>În ultimii 10 ani *</b>	+4,91%

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

### Alocare UL COMMODITY ENHANCED



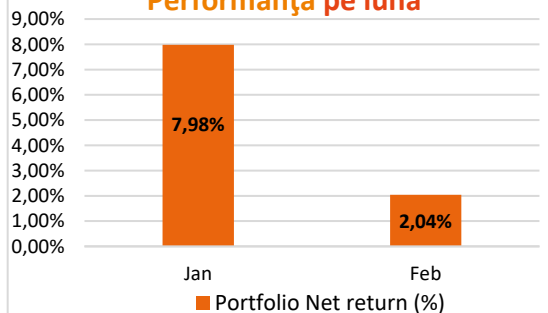
### Goldman Sachs Commodity Enhanced

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).

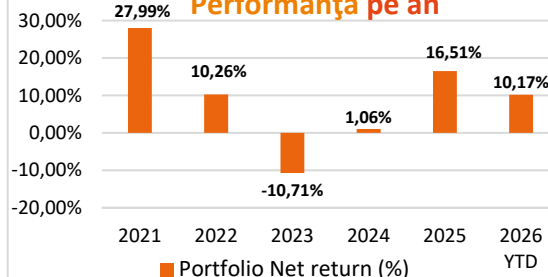
**Benchmarkul** fondului este indicele Bloomberg Commodity (TR).

Informații valabile la 28 februarie 2026

#### Performanță pe lună



#### Performanță pe an



#### Expunere/ tip marfă

Metale prețioase	28,95%
Animale vii	5,47%
Bunuri agricole	26,87%
Energie	22,54%
Metale industriale	16,17%

## 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.

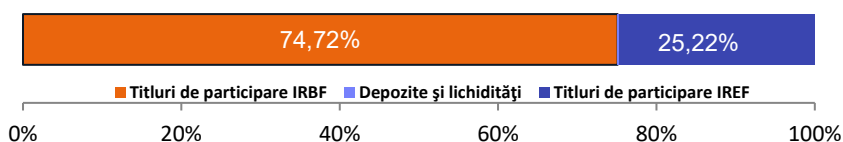
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	506.390.594	133.974.187	50.493.827
Preț vânzare	45,470116	38,858669	45,880516

### Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

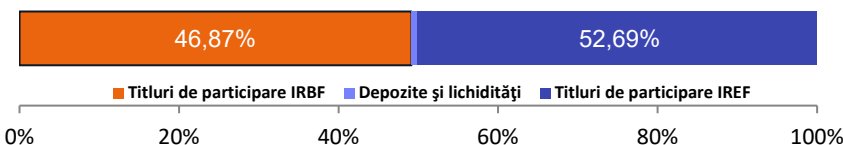
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+1,74%	+1,88%	+1,99%
În ultimele 3 luni	+7,87%	+11,62%	+15,25%
De la începutul anului 2026	+5,27%	+7,47%	+9,55%
În ultimele 12 luni	+20,91%	+32,53%	+44,67%
În ultimii 3 ani*	+14,50%	+21,33%	+28,12%
În ultimii 5 ani*	+9,38%	+14,68%	+20,00%
În ultimii 10 ani *	+7,42%	+11,05%	+14,86%

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

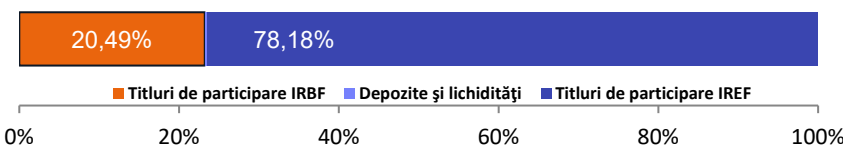
### Alocare UL MIXT25



### Alocare UL MIXT50

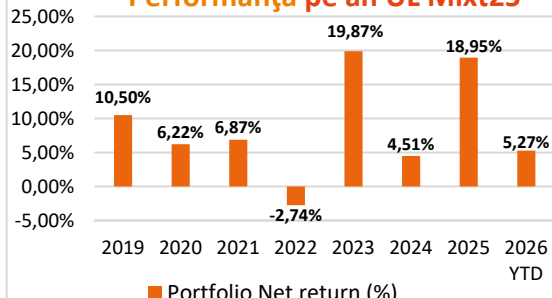


### Alocare UL MIXT75

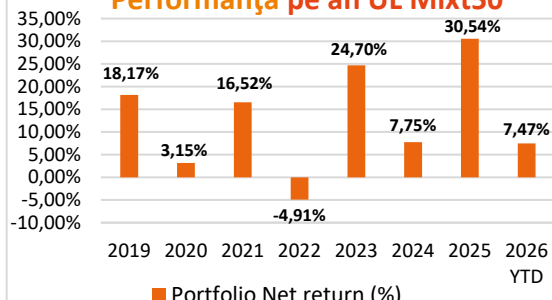


## Informații valabile la 28 februarie 2026

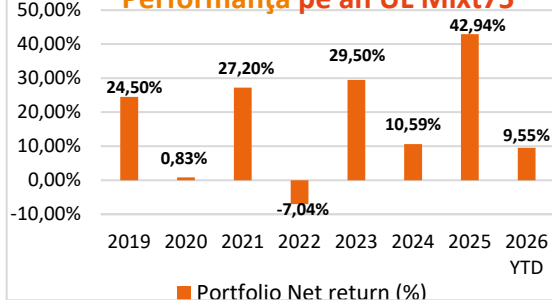
### Performanță pe an UL Mixt25



### 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.

