

Buletin lunar - Programele NN Unit Linked – Martie 2026

Context investițional

SUA

În luna martie, indicele S&P 500 a traversat o perioadă de volatilitate semnificativă, pe fondul temerilor legate de perturbările generate de AI și al creșterii accentuate a prețurilor petrolului. Prin urmare, toate sectoarele, cu excepția celui de energie, au înregistrat scăderi în martie. Evenimentele geopolitice recente au afectat perspectivele de creștere economică pe termen scurt, însă scenariul de bază rămâne unul de creștere în jurul potențialului.

Impactul inflației generate de tarife este de așteptat să se diminueze pe parcursul anului, deși creșterea recentă a prețurilor pentru energie va menține probabil inflația la un nivel ridicat pe termen scurt. Presiunile asupra inflației de bază s-au temperat. Creșterea salarială a scăzut la niveluri compatibile cu obiectivul de inflație. În plus, gradul modest de deficit de activitate pe piața muncii sugerează că este puțin probabil ca salariile să reia curând o dinamică de creștere accelerată. Semne de stabilizare a pieței muncii pot fi observate, deoarece crearea netă de locuri de muncă rămâne pozitivă, întreprinderile mici din SUA par să își stabilizeze planurile de angajare, iar numărul concedierilor rămâne scăzut.

Având în vedere riscurile pe termen scurt pentru inflație, banca centrală a SUA este așteptată să rămână prudentă, în așteptarea unor semnale mai clare privind evoluțiile viitoare ale pieței. La ședința din martie, FOMC a menținut rata de referință la 3.5–3.75%, iar așteptările sunt pentru o reducere a dobânzii în 2026 și încă una în 2027. Continuăm să anticipăm o creștere economică în jurul trend-ului în acest an, susținută de investițiile puternice în AI, relaxarea fiscală și bilanțurile sănătoase ale gospodăriilor. Totuși, riscurile generate de conflictul din Iran, vulnerabilitățile mediului privat și potențialul impact al AI-ului asupra modelelor de business existente au crescut. Temele principale care vor capta atenția investitorilor sunt încrederea mediului de afaceri și nivelul cheltuielilor din afara investițiilor în AI, precum și evoluția acestora.

Europa

În luna martie, indicele STOXX Europe 600 a avut o evoluție volatilă, închizând luna cu o corecție accentuată ca urmare a tensiunilor geopolitice apărute la finalul lunii precedente. Sectorul energiei, beneficiar al creșterii prețurilor la petrol și gaze, a preluat poziția de lider deținută anterior de sectorul financiar, în pofida rezultatelor financiare mai bune.

O creștere a prețului petrolului ar afecta creșterea economică în zona euro mai sever decât în SUA, având în vedere statutul regiunii de importator net de energie. În scenariul de bază, se anticipează o creștere a PIB sub potențial în 2026, deși incertitudinea rămâne ridicată. O rezolvare rapidă a conflictului cu Iran ar putea reduce prețurile energiei și relaxa condițiile financiare, conducând la revizuirii pozitive ale prognozei de creștere economică. În schimb, o nouă creștere a prețurilor energiei, cu un preț mediu al Brent de 110 USD/baril sau peste, ar putea spori riscul de recesiune.

Între timp, incertitudinea politică internă s-a redus temporar, în special în Franța. Acest context ar putea favoriza creșterea încrederii sectorului privat, contribuind la reducerea ratei economisirii și stimularea investițiilor private.

Inflația totală este de așteptat să crească pe fondul majorării prețurilor la energie. În scenariul de bază, anticipăm un vârf al inflației în jur de 3%, în creștere de la 2,1% în T4 2025. Cu toate acestea, estimăm că inflația de bază va rămâne sub control, în special în contextul temperării presiunilor salariale.

În acest context, BCE a menținut rata de politică monetară neschimbată la ședința din martie. Proiecțiile pentru creșterea economică din 2026 au fost revizuite în scădere cu 0.3 pp până la 0.9%, iar proiecția pentru inflația totală a fost revizuită în creștere cu 0.7 pp până la 2.6%. Având în vedere nivelul ridicat de incertitudine, BCE menține o abordare dependentă de date, de la o ședință la alta. Dacă un puseu inflaționist generat de prețurile petrolului ar amenința să declanșeze efecte de rundă a doua, ne-am aștepta ca BCE să majoreze dobânda.

Piețe emergente (EM)

În primul trimestru din 2026, piețele emergente au depășit din nou performanța piețelor dezvoltate. Totuși, de la declanșarea conflictului din Orientul Mijlociu, EM au subperformat față de piețele dezvoltate. Majoritatea țărilor cu economii emergente sunt importatoare de energie și se confruntă cu riscuri de perturbare a aprovizionării. Anterior conflictului cu Iranul, traiectoria de creștere a multor economii emergente era una solidă. Conflictul a determinat deja înăsprirea condițiilor financiare și este probabil să frâneze creșterea în majoritatea piețelor emergente. Economii din Golf afectate direct de conflict vor suferi cele mai importante șocuri de creștere. Următoarele economii impactate vor fi cele cu venituri mai scăzute, puternic dependente de importurile de energie. Cel mai puțin afectate sunt țările producătoare de energie din afara Golfului. Alte economii fie s-au pregătit, fie dispun de spațiu fiscal pentru a proteja consumatorii de acest eveniment, cel puțin pe termen scurt.

Inflația totală în EM a decelerat în ultimii ani, revenind în multe țări la niveluri pre-pandemie sau sub acestea. Inflația de bază în EM a scăzut, de asemenea, semnificativ din 2023. Șocul energetic marchează însă un punct de inflexiune pentru inflația EM. Anticipăm o creștere a inflației în majoritatea piețelor emergente, cu diferențe semnificative între țări. Impactul va fi mai redus în economiile producătoare de energie și în cele cu regimuri de subvenționare.

În China, ținta de creștere reală pentru 2026 a fost ajustată de la „aproximativ 5%” la un interval de 4.5–5.0%, semnalând toleranța autorităților pentru un ritm mai scăzut, în contextul reechilibrării structurii de creștere. Indicatorii PMI din martie oferă prime indicii privind impactul șocului energetic global asupra economiei Chinei. Primele transmisii către activitatea reală devin vizibile și, în pofida exporturilor reziliente, șocurile termenilor de schimb și fricțiunile logistice se accentuează. Activitatea din T1 a rămas solidă, însă creșterea ar putea coborî spre 4.5% pe fondul cererii slabe și al prețurilor ridicate la petrol.

În concluzie, cele mai recente evenimente din sectorul energetic din Orientul Mijlociu acționează ca un factor negativ pentru China, crescând costurile de producție, afectând marjele rafinării și punând presiune pe profitabilitatea producătorilor. Având în vedere diversificarea surselor de energie, rezervele strategice și intensitatea energetică mai redusă datorată adoptării surselor de energie regenerabile, economia Chinei pare mai rezilientă decât cea a multor alți importatori de energie.

România

Inflația anuală (CPI) a scăzut de la +9,6% la +9,3% în februarie, în linie cu consensul așteptărilor, dar ușor sub prognoza noastră (+9,4% an/an).

Principalul factor care a contribuit la această scădere a fost inflația energiei (care a coborât de la +34,9% an/an la +28,9% an/an, pe fondul efectului de bază), compensând creșterea inflației combustibililor pentru transport (de la +3,5% an/an la +4,2% an/an). Restul coșului CPI a rămas, în linii mari, neschimbat, cu inflația alimentelor la +7,9% an/an și inflația de bază la +7,4% an/an (conform estimărilor noastre).

Am constatat că factorii interni tind să aibă o influență mai mare asupra dinamicii inflației în România decât în alte economii din Europa Centrală și de Est (CEE), deoarece economia este mai puțin deschisă comerțului comparativ cu alte state din regiune. În evaluarea noastră, creșterea inflației de bază în România este determinată de o politică fiscală excesiv de relaxată și de așteptările inflaționiste ridicate, iar în absența stabilității relative a leului (RON), inflația ar fi probabil chiar mai ridicată.

În ceea ce privește implicațiile pentru politica monetară, continuăm să anticipăm că Banca Națională a României (BNR) va menține rata de politică monetară nemodificată cel puțin până în T3 2026. Totuși, în pofida nivelului excepțional de ridicat al inflației actuale, considerăm că probabilitatea unei majorări a dobânzii rămâne scăzută, deoarece inflația ridicată a fost determinată în principal de doi factori care nu pot fi controlați prin politica monetară (eliminarea plafonului la prețurile energiei și majorarea cotei de TVA).

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.

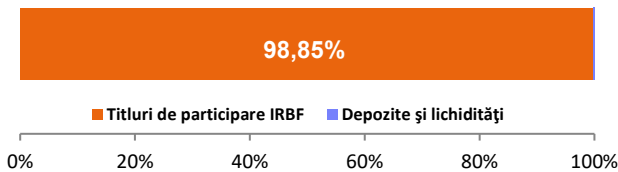
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	902.763.662 RON
Preț vânzare	13,468817 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-3,34%
În ultimele 3 luni	-0,19%
De la începutul anului 2026	-0,19%
În ultimele 12 luni	+6,80%
În ultimii 3 ani*	+6,29%
În ultimii 5 ani*	+3,23%
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 →

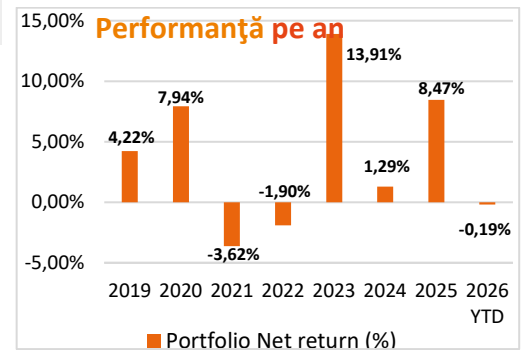
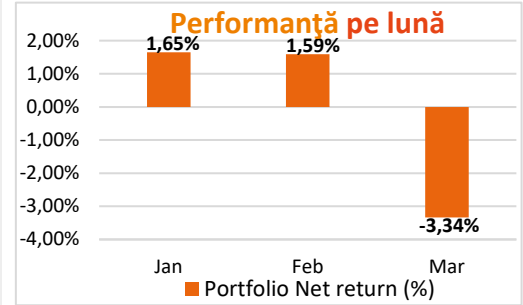
Goldman Sachs Romania RON Bond

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.



Alocare sectoare

Titluri guvernamentale in RON	90,04%
Numerar	4,48%
Titluri guvernamentale in alte monede	2,62%
Obligațiuni corporative in moneda straina	1,89%
Obligațiuni corporative in moneda locala	0,71%
Titluri cvasi suverane (emise de entitati sustinute de stat)	0,19%
Altele	0,07%

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,59%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,19%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,44%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	5,35%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,22%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	5,13%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,06%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,05%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,18%
ROMANIAN GOVT 6.85% 29 JUL 2030	4,13%

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.

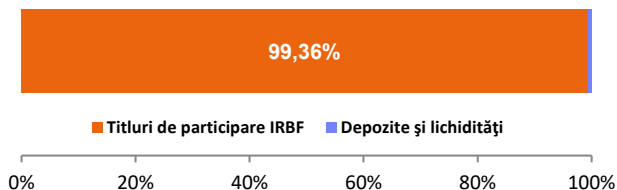
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	272.163.247 RON
Preț vânzare	26,018142 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	-3,34%
În ultimele 3 luni	-0,15%
De la începutul anului 2026	-0,15%
În ultimele 12 luni	+6,98%
În ultimii 3 ani*	+6,49%
În ultimii 5 ani*	+3,44%
În ultimii 10 ani*	+3,30%

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

Alocare UL BOND



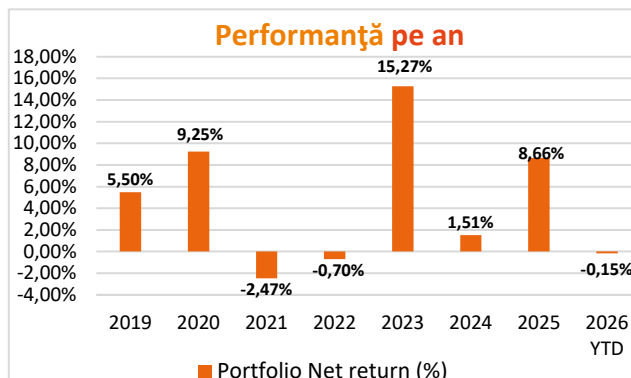
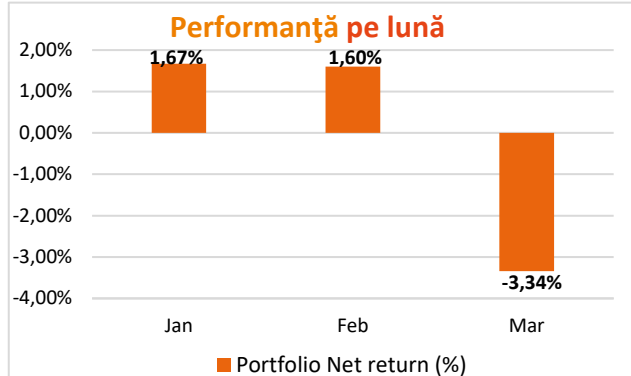
Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond → Goldman Sachs Romania RON Bond

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	90,04%
Numerar	4,48%
Titluri guvernamentale in alte monede	2,62%
Obligațiuni corporative in moneda straina	1,89%
Obligațiuni corporative in moneda locala	0,71%
Titluri cvasi suverane (emise de entitati sustinute de stat)	0,19%
Altele	0,07%

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,59%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,19%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,44%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	5,35%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,22%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	5,13%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,06%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,05%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,18%
ROMANIAN GOVT 6.85% 29 JUL 2030	4,13%

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.

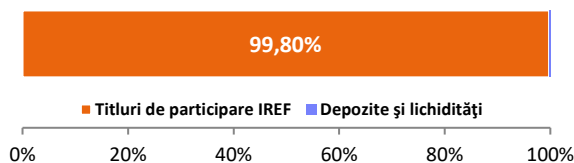
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	1.158.189.373 RON
Preț vânzare	37,827909 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	-4,17%
În ultimele 3 luni	+6,35%
De la începutul anului 2026	+6,35%
În ultimele 12 luni	+46,17%
În ultimii 3 ani*	+33,32%
În ultimii 5 ani*	+21,42%
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



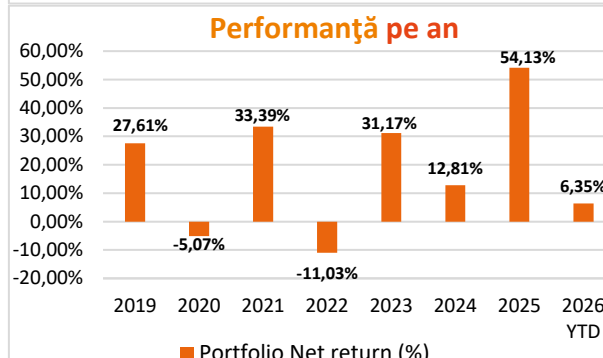
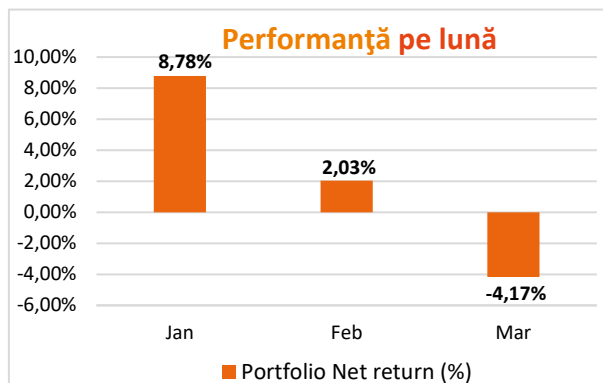
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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.

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 31 martie 2026



Alocare sectoare

Financiar	37,10%
Energie	21,19%
Utilități	15,27%
Servicii de comunicare	7,77%
Bunuri De Consum Neesentiale	5,23%
Sănătate	4,84%
Bunuri De Consum Esentiale	3,24%
Industrie	2,53%
Materiale	2,51%
Numerar si echivalentele numerarului	0,22%
Real Estate	0,09%

Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	9,80%
SNGN ROMGAZ SA	9,08%
OMV Petrom SA	8,82%
DIGI Communications NV	4,73%
Transgaz SA Medias	4,49%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,47%
OTP Bank Nyrt	4,05%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,82%
Powszechna Kasa Oszczedności Polski	3,40%
Bank SA	3,40%
ORLEN SA	3,30%

Alocare țări

România	56,47%
Polonia	24,62%
Ungaria	6,29%
Cehia	5,18%
Austria	2,84%
Grecia	2,00%
Regatul Unit	1,31%
Slovenia	1,06%

UL EQUITY

Informații valabile la 31 martie 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.

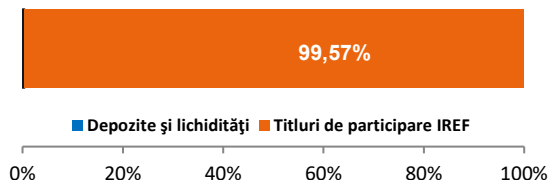
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	210.396.388 RON
Preț vânzare	50,185923 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	-4,13%
În ultimele 3 luni	+6,59%
De la începutul anului 2026	+6,59%
În ultimele 12 luni	+47,28%
În ultimii 3 ani*	+34,29%
În ultimii 5 ani*	+22,26%
În ultimii 10 ani*	+16,90%

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

Alocare UL EQUITY

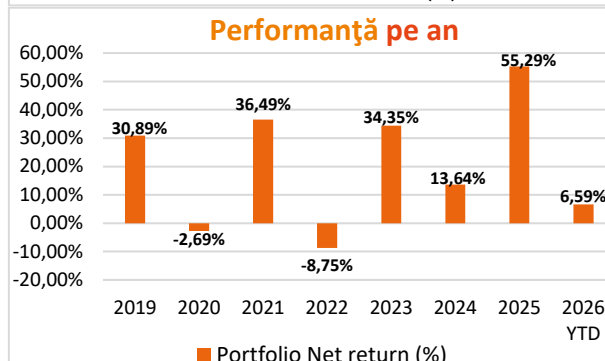
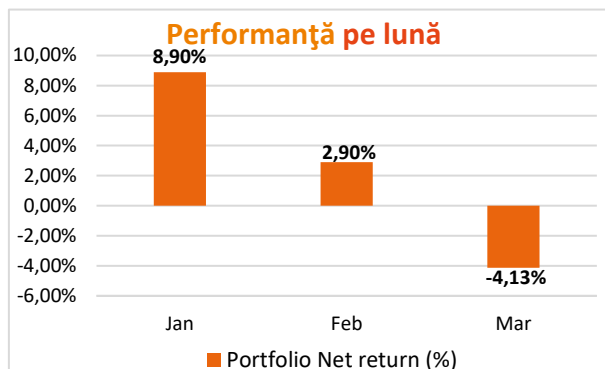


Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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	37,10%
Energie	21,19%
Utilități	15,27%
Servicii de comunicare	7,77%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,23%
Sănătate	4,84%
Bunuri De Consum Esențiale	3,24%
Industrie	2,53%
Materiale	2,51%
Numerar și Echivalente numerarului	0,22%
Real Estate	0,09%

Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	9,80%
SNGN ROMGAZ SA	9,08%
OMV Petrom SA	8,82%
DIGI Communications NV	4,73%
Transgaz SA Medias	4,49%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,47%
OTP Bank Nyrt	4,05%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,82%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	3,40%
ORLEN SA	3,30%

Alocare țări

România	56,47%
Polonia	24,62%
Ungaria	6,29%
Cehia	5,18%
Austria	2,84%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 31 martie 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.

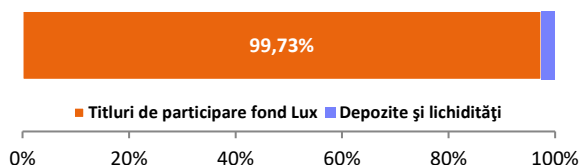
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	216.096.735 RON
Preț vânzare	24,004748 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-5,49%
În ultimele 3 luni	-5,07%
De la începutul anului 2026	-5,07%
În ultimele 12 luni	-7,00%
În ultimii 3 ani*	-1,23%
În ultimii 5 ani*	-2,39%
În ultimii 10 ani*	+4,83%

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

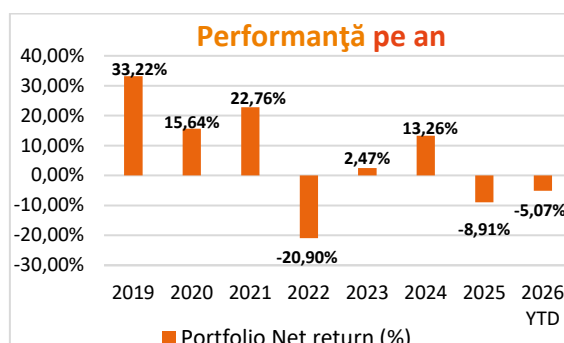
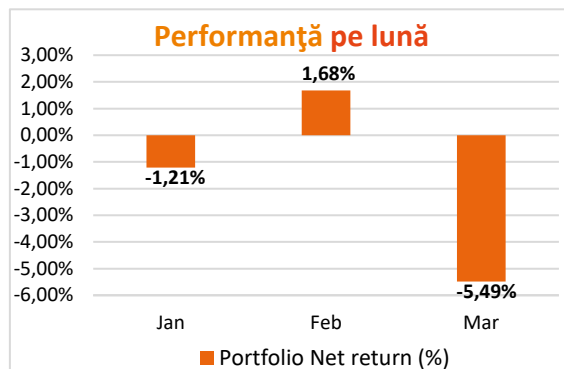
Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



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 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.



Alocare sectoare

Industrie	37,55%
Tehnologia Informației	22,16%
Sănătate	10,70%
Utilități	6,90%
Financiar	6,61%
Bunuri De Consum Neesențiale	6,53%
Materiale	4,83%
Servicii de comunicare	3,32%
Numerar și echivalentele numerarului	0,81%
Bunuri De Consum Esențiale	0,60%

Top 10 dețineri

Waste Management Inc	3,22%
Halma PLC	3,03%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,88%
Trane Technologies PLC	2,87%
Ecolab Inc	2,82%
NextEra Energy Inc	2,58%
Intuitive Surgical Inc	2,55%
Infineon Technologies AG	2,47%
Eaton Corp PLC	2,44%
Synopsys Inc	2,43%

Alocare regiuni

America de Nord	55,97%
Europa	28,03%
Asia Pacific ex Japonia	8,49%
Japonia	4,97%
America Latină	1,73%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Informații valabile la 31 martie 2026

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.

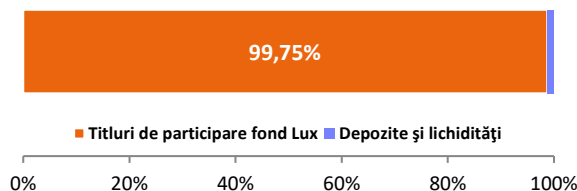
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	53.340.831 RON
Preț vânzare	19,438662 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-6,32%
În ultimele 3 luni	+2,69%
De la începutul anului 2026	+2,69%
În ultimele 12 luni	+1,25%
În ultimii 3 ani*	+3,08%
În ultimii 5 ani*	+0,37%
În ultimii 10 ani*	+1,18%

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

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

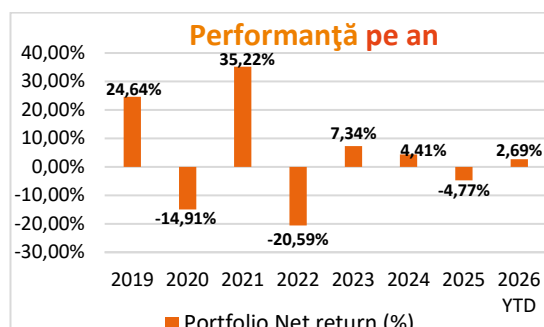
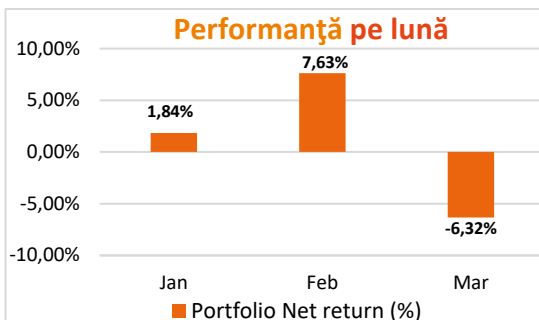


Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

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	61,42%
Japonia	8,30%
Numerar	6,34%
Hong Kong	4,46%
Australia	3,78%
Regatul Unit	2,72%
Singapore	2,40%
Belgia	2,20%
Canada	2,20%
Germania	1,75%
Franța	1,47%
Elvetia	1,20%
Suedia	0,96%
Spania	0,81%

Top 10 dețineri

Equinix Inc	7,66%
Welltower In	7,62%
Prologis Inc	7,23%
Simon Property Group Inc	3,84%
Sun Hung Kai Properties Ltd	2,59%
Ventas Inc	2,49%
Extra Space Storage Inc	2,45%
Realty Income Corp	2,33%
Goodman Group	2,17%
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	2,04%



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.

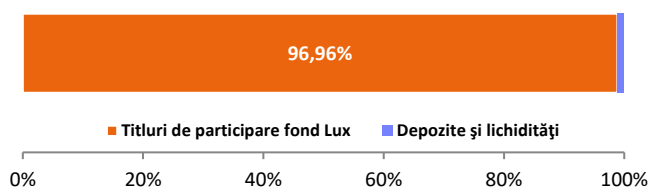
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	45.098.694 RON
Preț vânzare	9,032948 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+8,44%
În ultimele 3 luni	+19,47%
De la începutul anului 2026	+19,47%
În ultimele 12 luni	+28,06%
În ultimii 3 ani*	+9,70%
În ultimii 5 ani*	+9,31%
În ultimii 10 ani *	+5,40%

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

Alocare UL COMMODITY ENHANCED

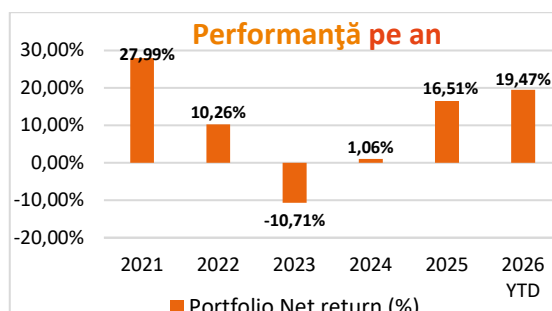
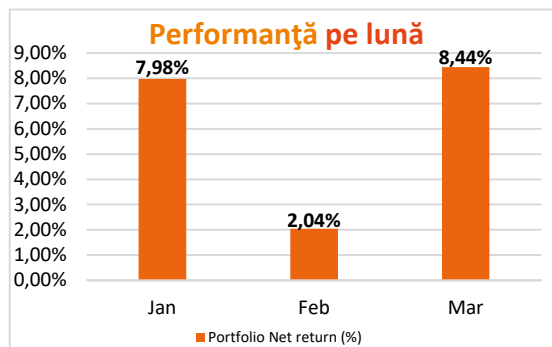


Goldman Sachs Commodity Enhanced

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 31 martie 2026



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.

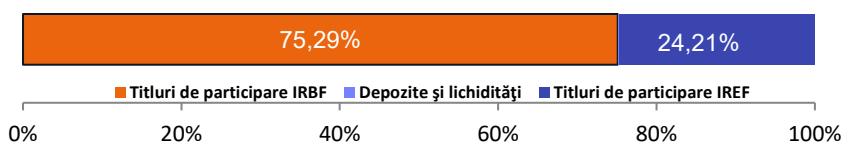
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	481.205.769	126.907.151	47.882.916
Preț vânzare	43,825202	37,302809	43,881429

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

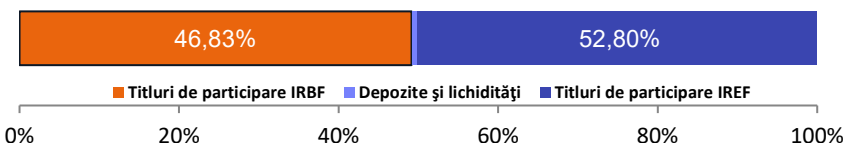
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	-3,55%	-3,74%	-3,94%
În ultimele 3 luni	+1,54%	+3,45%	+5,23%
De la începutul anului 2026	+1,54%	+3,45%	+5,23%
În ultimele 12 luni	+16,04%	+26,41%	+37,20%
În ultimii 3 ani*	+12,96%	+20,08%	+27,25%
În ultimii 5 ani*	+8,09%	+12,93%	+17,73%
În ultimii 10 ani *	+6,84%	+10,27%	+13,86%

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

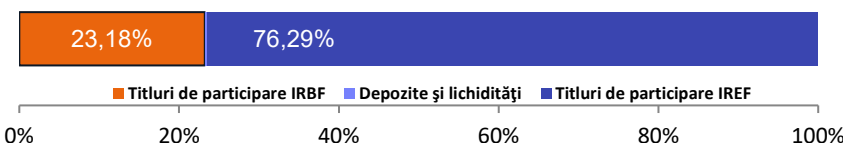
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

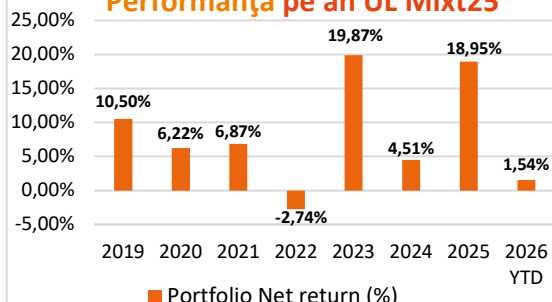


Alocare UL MIXT75



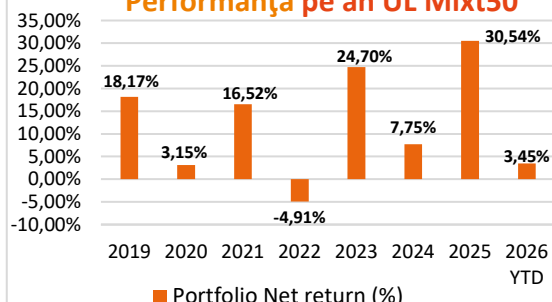
Informații valabile la 31 martie 2026

Performanță pe an UL Mixt25



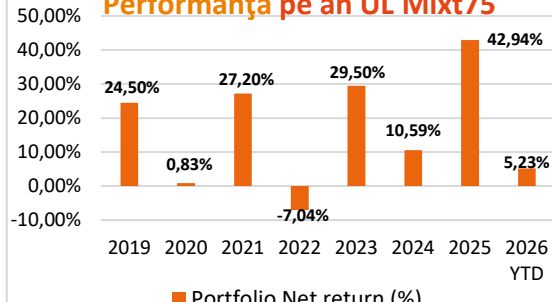
■ Portfolio Net return (%)

Performanță pe an UL Mixt50



■ Portfolio Net return (%)

Performanță pe an UL Mixt75



■ Portfolio Net return (%)

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.

