

Buletin lunar - Programele NN Unit Linked – Aprilie 2026

Context investițional

SUA

Acțiunile din SUA încheie luna aprilie cu un avans de peste 10%, pe măsură ce investitorii analizează rezultatele solide ale celor trei mari hyperscaleri AI și speră la o încheiere a războiului din Iran care ar calma piețele de energie (și inflația). Acțiunile din SUA, conduse de sectorul Tech, s-au redresat mai puternic și sunt mult peste nivelurile de dinainte de război — acest lucru reflectă raportările puternice de la începutul anului, dar și faptul că au subperformat la începutul anului din cauza perturbărilor din sectorul AI și au fost mai afectate de ratele mai ridicate. Cei mai mari 3 hyperscaleri din SUA (GOOGL, AMZN, MSFT) plănuiesc acum să cheltuiască aproape 600 de miliarde USD (cheltuieli de capital) în 2026 — o mare parte reprezentând capacități suplimentară de procesare în centre de date, în special vizând modelele AI. Această tendință puternică de creștere structurală depinde de disponibilitatea unei cantități abundente de electricitate, însă deocamdată nu a fost perturbată de preocupări legate de cât va costa această electricitate. Riscul: AI nu a livrat, până în prezent, randamentele investiționale necesare pentru a susține cheltuielile prevăzute. Dacă piața se va concentra din nou pe randamente, era AI ar putea fi întreruptă, la fel cum s-a întâmplat în 2000, în primele faze ale erei Internetului. Economia SUA a crescut cu o rată anualizată de 2% t/t în primul trimestru al anului 2026, evidențiind o divergență între cheltuielile de consum moderate (+1,6%) și investițiile private robuste, care au crescut cu 6,2%. Se așteaptă ca impactul inflației determinate de tarife să se diminueze pe parcursul anului, deși recenta creștere a prețurilor la energie va menține probabil inflația ridicată pe termen scurt. Deși a menținut ratele dobânzilor constante în aprilie, FOMC a semnalat o recalibrare a perspectivei sale. Trei voturi separate împotriva relaxării nivelului dobânzilor evidențiază îngrijorarea tot mai mare cu privire la inflația determinată de energie. Președintele Powell a subliniat o trecere către o mai mare flexibilitate a politicii monetare, îndreptând efectiv comitetul către o poziție mai neutră într-un mediu macroeconomic și geopolitic incert.

Europa

De la începutul acestui an, acțiunile din zona euro au avut performanțe sub așteptări față de alte piețe dezvoltate, reflectând o sensibilitate mai mare la evoluția prețurilor energiei, în timp ce creșterea ratelor de dobândă rămâne un factor advers. În timp ce randamentele obligațiunilor pe 10 ani au scăzut, de asemenea, randamentele reale au fost mai stabile. Acest lucru sugerează că există posibilitatea unei reduceri mai mari a ratelor dobânzilor în cazul unor scăderi suplimentare ale prețurilor energiei. Totuși, se preconizează că inflația totală va crește pe fondul creșterii prețurilor la energie. Inflația de bază se așteaptă să fie ținută sub control, fiind susținută de relaxarea presiunilor salariale. Nivelul veniturilor pe angajat s-a moderat de la 4,1% de la an la an în trimestrul 4 din 2024 la 3,7% în trimestrul 4 din 2025, cu un ritm secvențial de creștere de 3,2% trimestru la trimestru anualizat. BCE a menținut dobânzile neschimbate în aprilie, într-o decizie caracterizată drept „hawkish hold”, păstrând rata la 2%. Președinta Lagarde a menționat că o majorare a dobânzii a fost luată în considerare în mod activ, subliniind o abordare dependentă de date, cu o pondere semnificativă acordată proiecțiilor personalului din iunie. În absența oricărei scăderi accentuate a prețurilor la energie sau a unei slăbiri semnificative a activității economice, se pare că BCE se pregătește pentru majorări de rate în următoarele ședințe pentru a limita presiunile inflaționiste. Zona euro a înregistrat o creștere preliminară a PIB-ului de 0,15% trimestru la trimestru în T1, performanțele mai bune din Germania și Spania compensând stagnarea din Franța. Deși indicii PMI din sectorul manufacturier rămân solizi, acest lucru poate reflecta parțial acumularea de stocuri înainte de posibile creșteri ale costurilor de producție sau perturbări ale lanțurilor de aprovizionare. Privind în perspectivă, volatilitatea persistentă a prețurilor la energie rămâne un factor decisiv. O rezolvare rapidă a conflictului din Iran ar putea reduce prețurile la energie și relaxa condițiile financiare, conducând la revizuirii în sens pozitiv ale perspectivelor de creștere.

Piețe emergente (EM)

De la începutul anului, acțiunile piețelor emergente au depășit performanța celor din piețele dezvoltate. După o subperformanță în martie, piețele emergente au revenit puternic în aprilie, tema inteligenței artificiale jucând un rol esențial în această evoluție.

Înainte de conflictul din Iran, creșterea economică în multe economii emergente fusese solidă. Conflictul din Orientul Mijlociu a înăsprit deja condițiile financiare și este probabil să afecteze creșterea economică în majoritatea piețelor emergente. Economii din Golf, afectate de conflict, sunt cele mai expuse șocurilor directe asupra creșterii. Următoarele cele mai afectate vor fi probabil economiile cu venituri mici, cu o dependență ridicată de importurile de energie (de exemplu, Filipine, India, Thailanda, Polonia). Cele mai puțin afectate - și în unele cazuri beneficiare nete - sunt producătorii de energie din afara Golfului (de exemplu, Rusia, Brazilia). Alte economii fie și-au construit rezerve, fie au capacitatea fiscală de a proteja consumatorii pe termen scurt (de exemplu, China, Coreea de Sud). Inflația totală în piețele emergente a încetinit în ultimii ani, în majoritatea țărilor revenind la nivelurile de dinainte de Covid sau chiar la niveluri inferioare. Inflația de bază pe piețele emergente a scăzut, de asemenea, semnificativ din 2023. Șocul din energie marchează însă un punct de inflexiune pentru inflația din piețele emergente. Ne așteptăm la o creștere a inflației în toate piețele emergente, dar cu variații semnificative. Impactul ar trebui să fie mai limitat în economiile producătoare de energie și în cele care au mecanisme de subvenționare. Prețurile alimentelor, care pot crește din cauza costurilor mai mari de transport și îngreșăminte, reprezintă o pondere mare în coșurile IPC din multe economii emergente. Prețurile mai mari ale produselor rafinate pot, de asemenea, să crească costurile de fabricație pentru alte bunuri, contribuind la inflația de bază. Economia Chinei a crescut cu 5% în trimestrul I de la an la an, depășind așteptările, în ciuda impactului incipient al conflictului din Iran. Încep să apară semne timpurii de transmitere către activitatea economică reală, pe măsură ce șocurile privind termenii de schimb și fricțiunile logistice se acumulează în ciuda exporturilor rezistente. Creșterea ar putea încetini către 4,5%, pe fondul cererii slabe și al prețurilor ridicate la petrol, care sunt parțial atenuate de rezervele energetice ale Chinei. Dezechilibrele economice rămân pronunțate, producția industrială continuând să se extindă într-un ritm robust, în timp ce consumul și investițiile au performat sub așteptări.

România

Inflația anuală CPI (indicele prețurilor de consum) a crescut de la +9,3% an/an în februarie la +9,9% an/an în martie, în linie cu consensul așteptărilor (+9,85% an/an). Creșterea inflației totale a fost determinată aproape în întregime de combustibilii pentru transport, unde inflația a sărit de la +4,2% an/an la +12,9% an/an în martie (6,5% lună/lună, nsa), reflectând șocul din sectorul energiei care a avut un impact global. Această creștere a compensat scăderile din restul coșului CPI, inflația de bază și inflația din sectorul utilităților gospodăriilor diminuându-se treptat de la niveluri relativ ridicate, iar inflația din sectorul alimentar reducându-se marginal de la +7,9% an/an la +7,7% an/an. Cea mai recentă evaluare a BNR, așa cum este prezentată în comunicatul de presă al ședinței din aprilie, sugerează că inflația va crește în T2 2026 la niveluri mai ridicate decât erau așteptate anterior, determinată de șocul prețurilor la energie și de efecte de bază nefavorabile, cu riscuri ridicate la adresa perspectivei inflației pe termen mediu. În consecință, ne așteptăm ca BNR să continue să comunice prudentă și să mențină ratele dobânzilor neschimbate cel puțin până în T1 2027. Deși nivelul actual al inflației este cu mult peste limita superioară a țintei BNR (+2,5% +/- 1 pp), considerăm că BNR va încerca, cel mai probabil, să mențină ratele la nivelul ridicat actual, în loc să le majoreze în continuare, deoarece creșterea abruptă a inflației a fost determinată în principal de doi factori care sunt în afara controlului politicii monetare (eliminarea plafonului de preț la energie și o majorare a cotei de TVA, în S2 2025). Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a menținut rata dobânzii de politică monetară neschimbată la +6,50% în aprilie, în linie cu prognoza noastră și cu consensul așteptărilor. În comunicatul de presă aferent, BNR notează că inflația totală s-a temperat treptat în primele două luni din 2026, scăzând de la +9,7% an/an în decembrie 2025 la +9,3% an/an în februarie; cu toate acestea, se așteaptă ca această tendință să se inverseze în lunile următoare. Cea mai recentă evaluare sugerează că inflația va crește în T2 2026 la niveluri mai ridicate decât se anticipa anterior, determinată de prețuri mai mari la energie ca urmare a războiului în curs din Orientul Mijlociu și de efecte de bază nefavorabile. BNR continuă să se aștepte la o corecție descendentă abruptă a inflației începând din T3, pe măsură ce șocul de anul trecut privind energia și TVA iese din comparația anuală, dar vede riscuri ridicate pentru perspectiva inflației pe termen mediu din cauza crizei energetice globale în curs..

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.

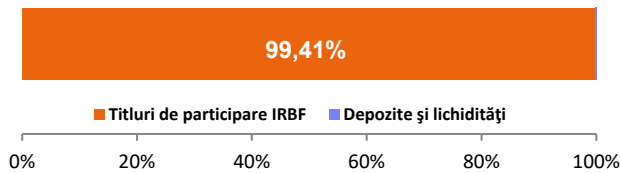
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	909.358.866 RON
Preț vânzare	13,542794 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0,61%
În ultimele 3 luni	-1,10%
De la începutul anului 2026	+0,59%
În ultimele 12 luni	+7,39%
În ultimii 3 ani*	+6,22%
În ultimii 5 ani*	+3,35%
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 →

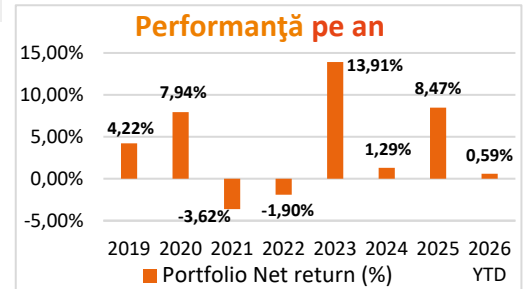
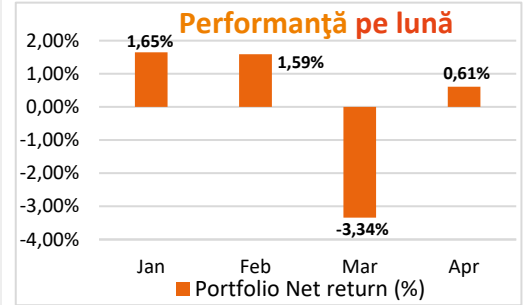
Goldman Sachs Romania RON Bond

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	89,86%
Numerar	5,20%
Titluri guvernamentale in alte monede	2,09%
Obligațiuni corporative in moneda straina	1,83%
Obligațiuni corporative in moneda locala	0,71%
Titluri cvasi suverane (emise de entitati sustinute de stat)	0,19%
Altele	0,12%

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,56%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,19%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,56%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,39%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,14%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,04%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,98%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,75%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,18%
ROMANIAN GOVT 6.85% 29 JUL 2030	4,12%

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.

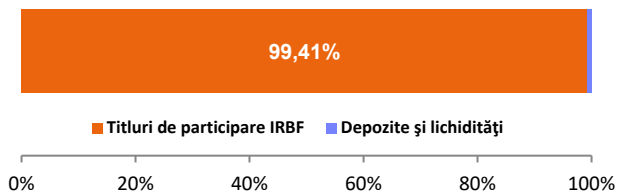
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	272.893.069 RON
Preț vânzare	26,167109 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0,61%
În ultimele 3 luni	-1,11%
De la începutul anului 2026	+0,59%
În ultimele 12 luni	+8,23%
În ultimii 3 ani*	+7,35%
În ultimii 5 ani*	+4,25%
În ultimii 10 ani*	+4,44%

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

Alocare UL BOND



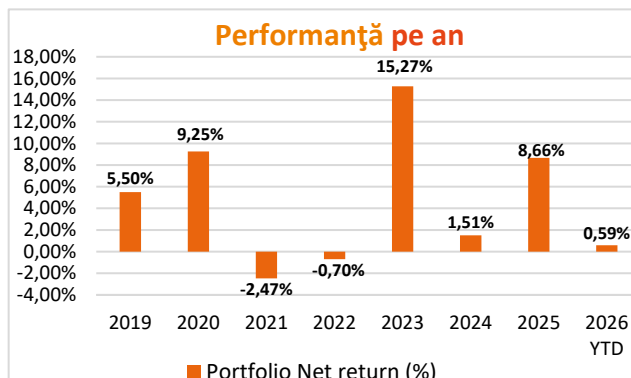
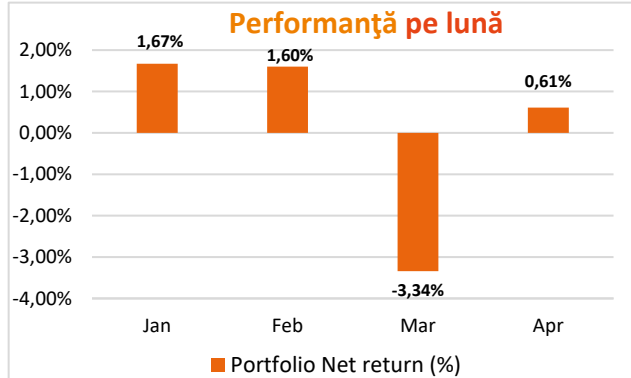
Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond → Goldman Sachs Romania RON Bond

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	89,86%
Numerar	5,20%
Titluri guvernamentale in alte monede	2,09%
Obligațiuni corporative in moneda straina	1,83%
Obligațiuni corporative in moneda locala	0,71%
Titluri cvasi suverane (emise de entitati sustinute de stat)	0,19%
Altele	0,12%

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,56%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,19%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,56%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	5,39%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	5,14%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,04%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,98%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,75%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	4,18%
ROMANIAN GOVT 6.85% 29 JUL 2030	4,12%

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.

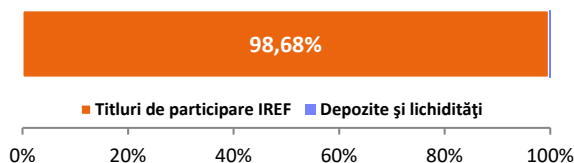
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	1.228.850.083 RON
Preț vânzare	39,779417 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+5,28%
În ultimele 3 luni	+3,18%
De la începutul anului 2026	+12,37%
În ultimele 12 luni	+56,94%
În ultimii 3 ani*	+33,93%
În ultimii 5 ani*	+22,15%
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



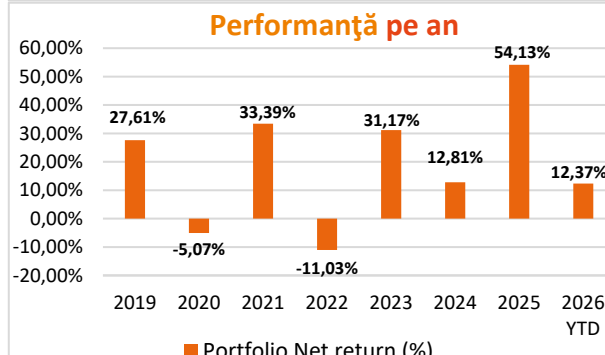
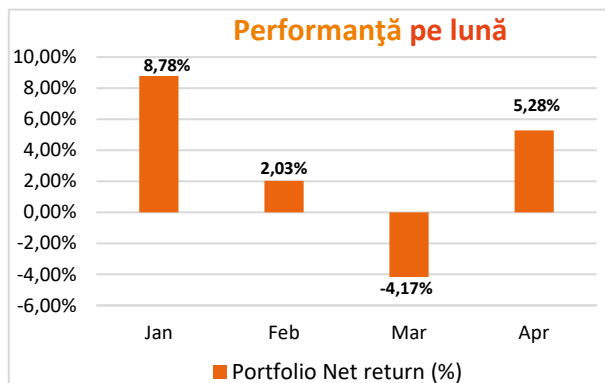
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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 30 aprilie 2026



Alocare sectoare

Financiar	37,84%
Energie	20,47%
Utilități	14,87%
Servicii de comunicare	7,79%
Bunuri De Consum Neesentiale	5,01%
Sănătate	4,94%
Materiale	2,73%
Industrie	2,70%
Bunuri De Consum Esentiale	2,66%
Numerar si echivalentele numerarului	0,99%
Real Estate	0,00%

Top 10 dețineri

Banca Transilvania SA	9,46%
SNGN ROMGAZ SA	8,85%
OMV Petrom SA	8,43%
OTP Bank Nyrt	4,89%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,55%
DIGI Communications NV	4,36%
Transgaz SA Medias	4,35%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,77%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski	3,63%
Bank SA	3,63%
ORLEN SA	3,19%

Alocare țări

România	54,05%
Polonia	24,88%
Ungaria	7,48%
Cehia	5,09%
Austria	2,83%
Grecia	2,10%
Regatul Unit	1,49%
Slovenia	1,08%

UL EQUITY

Informații valabile la 30 aprilie 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.

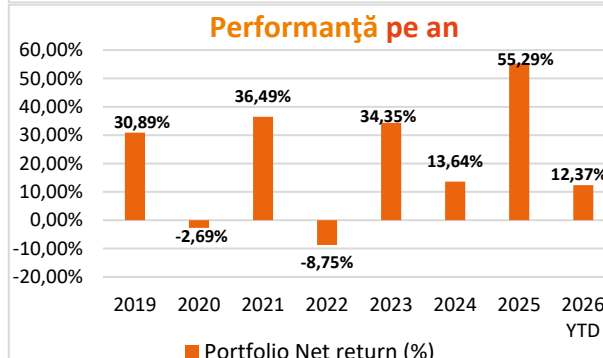
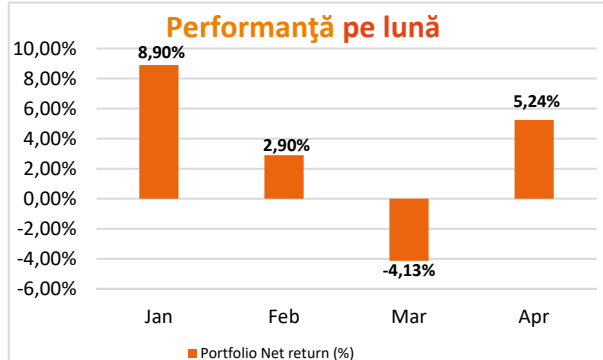
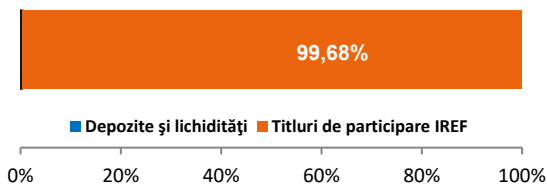
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	218.142.184 RON
Preț vânzare	52,782121 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+5,24%
În ultimele 3 luni	+3,14%
De la începutul anului 2026	+12,37%
În ultimele 12 luni	+59,60%
În ultimii 3 ani*	+36,95%
În ultimii 5 ani*	+25,00%
În ultimii 10 ani*	+19,94%

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

Alocare UL EQUITY



Alocare sectoare

Financiar	37,84%
Energie	20,47%
Utilități	14,87%
Servicii de comunicare	7,79%
Bunuri De Consum Neesentiale	5,01%
Sănătate	4,94%
Materiale	2,73%
Industrie	2,70%
Bunuri De Consum Esentiale	2,66%
Numerar si echivalentele numerarului	0,99%
Real Estate	0,00%

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 Transilvania SA	9,46%
SNGN ROMGAZ SA	8,85%
OMV Petrom SA	8,43%
OTP Bank Nyrt	4,89%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,55%
DIGI Communications NV	4,36%
Transgaz SA Medias	4,35%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3,77%
Powszechna Kasa Oszczednosci	3,63%
Polski Bank SA	
ORLEN SA	3,19%

Alocare țări

România	54,05%
Polonia	24,88%
Ungaria	7,48%
Cehia	5,09%
Austria	2,83%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 30 aprilie 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.

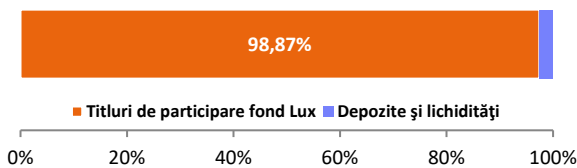
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	236.541.767 RON
Preț vânzare	25,851658 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+8,83%
În ultimele 3 luni	+4,80%
De la începutul anului 2026	+3,71%
În ultimele 12 luni	+4,29%
În ultimii 3 ani*	+3,92%
În ultimii 5 ani*	+0,48%
În ultimii 10 ani*	+7,50%

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

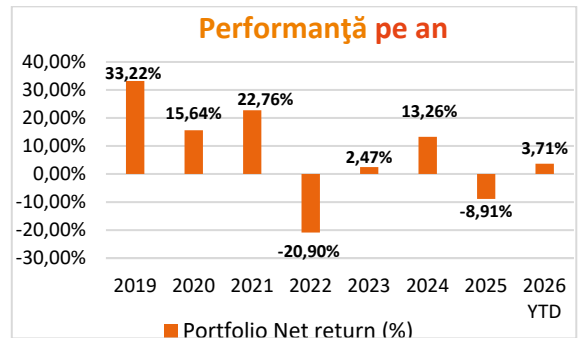
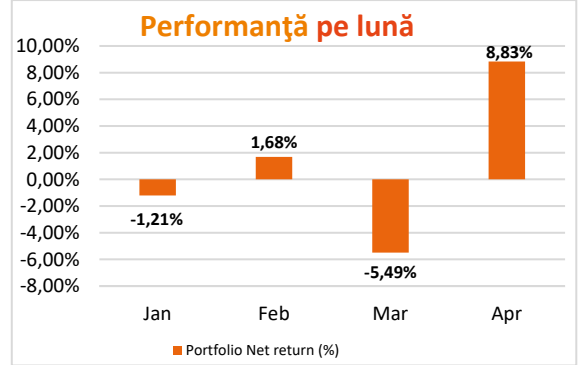
Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



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	38,28%
Tehnologia Informației	23,98%
Sănătate	9,90%
Utilități	6,64%
Financiar	6,31%
Bunuri De Consum Neesențiale	5,94%
Materiale	4,49%
Servicii de comunicare	3,32%
Bunuri De Consum Esențiale	0,60%
Numerar și echivalentele numerarului	0,55%

Top 10 dețineri

Infineon Technologies AG	3,49%
Halma PLC	3,34%
Trane Technologies PLC	3,16%
Delta Electronics Inc	3,04%
Waste Management Inc	2,99%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,79%
Synopsys Inc	2,74%
Eaton Corp PLC	2,70%
Schneider Electric SE	2,56%
Ecolab Inc	2,55%

Alocare regiuni

America de Nord	53,50%
Europa	29,65%
Asia Pacific ex Japonia	9,22%
Japonia	5,42%
America Latină	1,66%

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.

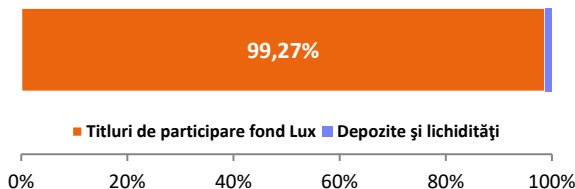
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	58.015.616 RON
Preț vânzare	20,871662 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+8,53%
În ultimele 3 luni	+9,67%
De la începutul anului 2026	+11,91%
În ultimele 12 luni	+16,62%
În ultimii 3 ani*	+7,88%
În ultimii 5 ani*	+3,38%
În ultimii 10 ani*	+3,80%

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

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



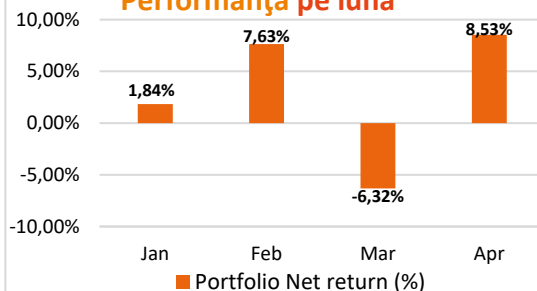
Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

NN (L) GLOBAL REAL ESTATE

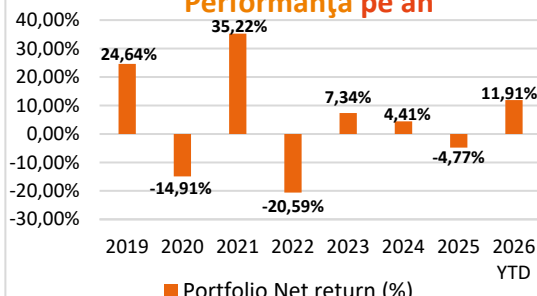
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de companii active în domeniul imobiliar, localizate în diferite zone ale lumii. Fondul urmărește să maximizeze activ randamentul total (din venituri și aprecierea capitalului).

Benchmarkul fondului este FTSE EPRA NAREIT Developed Index.

Performanță pe lună



Performanță pe an



Alocare țări

Statele Unite	64,59%
Japonia	8,27%
Hong Kong	4,29%
Australia	4,29%
Regatul Unit	3,06%
Canada	2,41%
Singapore	2,39%
Belgia	2,22%
Numerar si echivalentele numerarului	2,02%
Germania	1,84%
Franța	1,59%
Elvetia	1,18%
Suedia	1,01%
Spania	0,83%

Top 10 dețineri

Welltower Inc	8,10%
Equinix Inc	8,09%
Prologis Inc	7,70%
Simon Property Group Inc	4,26%
Ventas Inc	2,74%
Extra Space Storage Inc	2,56%
Goodman Group	2,50%
AvalonBay Communities Inc	2,40%
Mitsubishi Estate Co Ltd	2,38%
Sun Hung Kai Properties Ltd	2,38%

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.

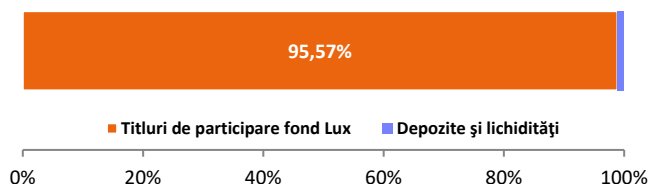
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	38.785.296 RON
Preț vânzare	9,479692 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	+6,39%
În ultimele 3 luni	+18,52%
De la începutul anului 2026	+28,20%
În ultimele 12 luni	+46,40%
În ultimii 3 ani*	+14,58%
În ultimii 5 ani*	+11,24%
În ultimii 10 ani *	+7,34%

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

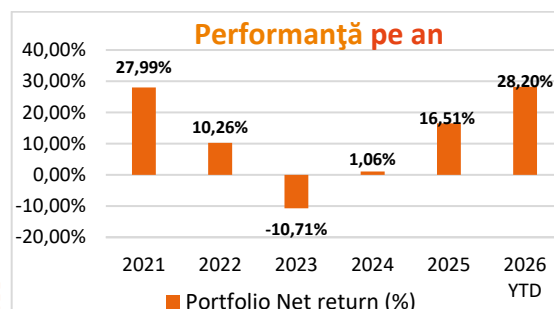
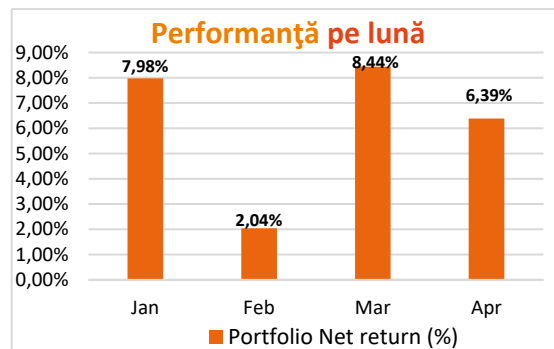
Alocare UL COMMODITY ENHANCED



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

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.

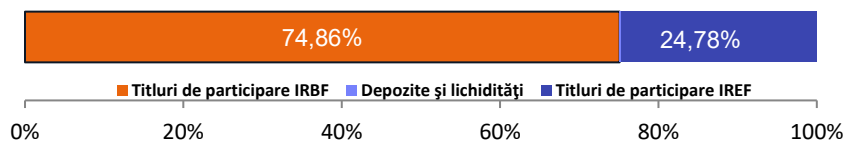
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net RON	484.785.895	129.289.526	48.640.569
Preț vânzare RON	44,572510	38,429966	45,688571

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

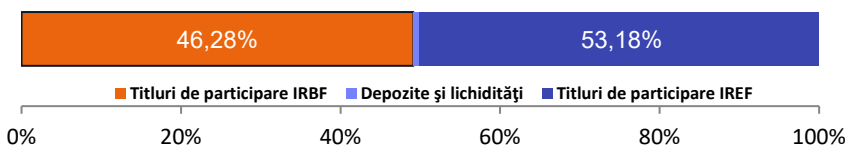
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+1,75%	+3,07%	+4,16%
În ultimele 3 luni	-0,05%	+1,19%	+2,17%
De la începutul anului 2026	+3,46%	+6,80%	+9,80%
În ultimele 12 luni	+19,43%	+32,61%	+46,30%
În ultimii 3 ani*	+14,21%	+21,82%	+29,43%
În ultimii 5 ani*	+9,53%	+14,80%	+20,01%
În ultimii 10 ani *	+7,94%	+12,33%	+16,40%

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

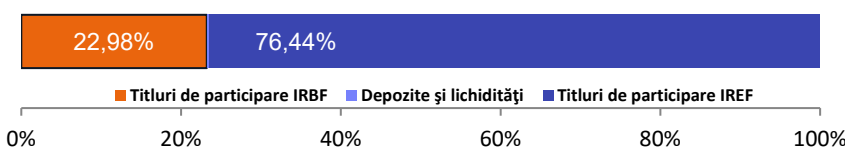
Alocare UL MIXT25



Alocare UL MIXT50

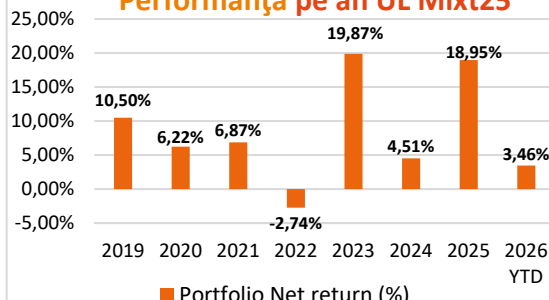


Alocare UL MIXT75

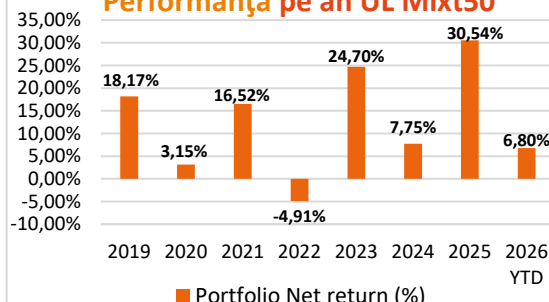


Informații valabile la 30 aprilie 2026

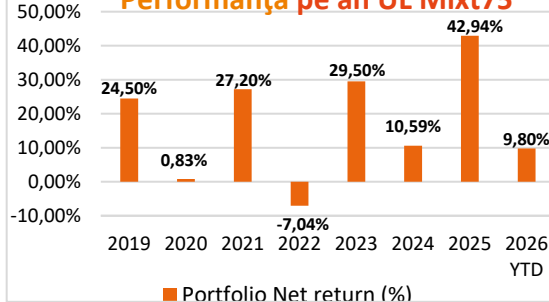
Performanță pe an UL Mixt25



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.