

Buletin lunar - Programele NN Unit Linked – Iunie 2026

Context investițional

SUA

Creșterea economică apropiată de 2% rămâne susținută de sentimentul puternic al mediului de afaceri, de o piață solidă a muncii și de investiții robuste de capital în AI, câștigurile recente de pe piața muncii contribuind la compensarea efectului negativ pe termen scurt asupra salariilor reale generat de inflația mai ridicată. În același timp, presiunile asupra lanțurilor de aprovizionare și perturbările legate de AI mențin riscurile la un nivel ridicat, deși datele privind activitatea economică și contextul solid al pieței muncii din SUA fac ca perspectivele generale să fie mai echilibrate.

Inflația determinată de taxele vamale este așteptată să se diminueze pe parcursul anului, însă o transmitere mai puternică a creșterii inflației prețurilor produselor industriale pentru bunurile de bază către prețurile de consum reprezintă un risc în perspectivă. În schimb, presiunile inflaționiste de bază s-au temperat, iar creșterea salarială a scăzut la niveluri compatibile cu ținta de inflație, în timp ce datele privind chiriile din contractele noi continuă să indice o moderare a inflației.

În cadrul ședinței sale din iunie, FOMC a menținut rata de referință neschimbată la 3,5–3,75% și a eliminat din comunicatul său perspectiva anterioară care sugera reduceri ale ratei. De asemenea, FOMC și-a scurtat și simplificat substanțial declarația de după ședință. Însă ședința a adus și o surpriză importantă, nouă participanți proiectând o creștere a ratei în 2026, față de așteptarea noastră ca doar trei să facă acest lucru. Întrucât noul președinte, Kevin Warsh, a ales să nu transmită proiecții, acest lucru a dus la o egalitate de nouă la nouă în dot plot între cei care proiectau cel puțin o creștere a ratei și cei care proiectau o rată de politică monetară nemodificată sau, într-un singur caz, o reducere a ratei.

Piețele financiare din SUA au asimilat bine șocul FOMC cu privire la înăsprirea politicii monetare, în condițiile în care inflația neutră (breakeven) și randamentele obligațiunilor de stat pe 30 de ani au scăzut, iar indicii importanți de acțiuni și-au revenit. Dacă perspectivele economice pe termen scurt se mai temperează, investitorii vor continua să se concentreze pe sustenabilitatea evoluției AI, iar această tendință se va amplifica. Perspectivele privind creșterea investițiilor (capex), soliditatea profiturilor companiilor din cadrul S&P și relativa absență a dezechilibrelor financiare din sectorul privat ar trebui împreună să susțină evoluția piețelor de acțiuni și în lunile următoare. Totuși, evaluările acțiunilor din sectorul AI sunt în prezent relativ ridicate comparativ cu perspectivele referitoare la valoarea economică, care este probabil să fie creată de AI în următorii zece ani, ceea ce face dificilă justificarea unor câștiguri mari viitoare în acest sector.

Europa

Indicele Euro STOXX 50 a avut o evoluție pozitivă în luna iunie 2026, datorită prețurilor mai scăzute ale petrolului. Inflația totală din zona euro a scăzut de la 3,17% an/an la 2,80%, în timp ce inflația de bază s-a temperat de la 2,56% an/an la 2,4%. În mod încurajator, inflația din sectorul serviciilor s-a temperat de la 3,46% an/an la 3,2%, în timp ce inflația bunurilor industriale non-energetice a rămas stabilă, în jurul valorii de 0,9%.

Creșterea remunerației per angajat a încetinit de la 3,9% an/an în T1 2025 la 3,5% în T1 2026, ritmul secvențial avansând la o rată anualizată de 2,9%. În mod similar, indicatorul BCE privind salariile negociate a încetinit de la 5,6% an/an în T3 2024 la 2,5% în T1 2026. Privite în ansamblu, aceste tendințe susțin opinia noastră că inflația de bază ar putea să continue să se tempereze pe măsură ce impactul șocului energetic se estompează.

Pe de altă parte, BCE și-a majorat rata de politică monetară cu 25 pb, la 2,25%, în cadrul ședinței din iunie, în mare parte în linie cu așteptările, în timp ce președinta Lagarde a reiterat o poziție puternic dependentă de date și a oferit puține indicații privind traiectoria viitoare. De asemenea, proiecțiile revizuite au majorat perspectiva inflației pentru 2026, inflația totală crescând de la 2,6% la 3,0%, iar inflația de bază de la 2,3% la 2,5%. Creșterea PIB din zona euro în T1 a fost revizuită în scădere la -0,2% trimestru/trimestru, reflectând în mare parte o revizuire descendentă semnificativă a PIB-ului Irlandei pentru T1. Excluzând Irlanda, creșterea din T1 a fost solidă, de aproximativ +0,25% trimestru/trimestru. Ne menținem așteptarea de bază privind o creștere de 0,4%, deși riscurile s-au deplasat în sens ascendent în urma scăderii recente a prețurilor energiei, a semnelor timide de îmbunătățire a încrederii companiilor și consumatorilor și a condițiilor financiare mai relaxate.

Continuăm să ne așteptăm la o creștere a PIB sub tendință în 2026, însă acordul interimar dintre SUA și Iran a redus presiunile de pe piața energiei și a îmbunătățit condițiile financiare. Sentimentul surprins de sondajele în rândul companiilor pare de asemenea să se stabilizeze, susținut de prețurile mai scăzute ale energiei.

Piețe emergente (EM)

De la începutul anului, acțiunile din piețele emergente au continuat să depășească performanța piețelor dezvoltate, tema AI fiind un factor-cheie. Totuși, volatilitatea a crescut, în special în rândul acțiunilor companiilor de semiconductori din Asia de Nord. Creșterea profiturilor continuă să se îmbunătățească, fiind susținută în special de sectorul IT și de AI. Acordul SUA-Iran a redus riscurile de creștere pentru prețurile petrolului și riscurile de scădere pentru creșterea economică, creând spațiu pentru o redresare ciclică mai amplă în rândul piețelor emergente. Dincolo de semestrul al doilea din 2026, temele structurale, precum investițiile în infrastructură AI, ar putea continua să susțină piețele emergente. Șocul energetic recent reprezintă un potențial punct de inflexiune pentru dezinflația din piețele emergente. Impactul său inflaționist este probabil să fie mai limitat în economiile producătoare de energie și în țările cu regimuri de subvenționare a energiei. Prețurile alimentelor, care au crescut din cauza costurilor mai ridicate de transport și ale înghețurilor, reprezintă o pondere importantă în coșurile IPC din multe piețe emergente. Deși prețurile mai scăzute ale energiei ar trebui să ofere o anumită ameliorare, presiunile asupra lanțurilor de aprovizionare și prețurile mai ridicate ale alimentelor rămân riscuri inflaționiste-cheie în semestrul al doilea din 2026. Perspectivele de creștere pe termen scurt ale Chinei au devenit mai prudente după un prim trimestru solid, deoarece datele mai slabe privind activitatea economică din aprilie-mai indică o diminuare a cererii interne. Deși exporturile continuă să ofere sprijin, piața muncii rămâne modestă. Prețurile mai scăzute ale petrolului, susținute de redeschiderea Strâmtoării Hormuz, pot oferi un sprijin temporar prin costuri de import mai reduse și o competitivitate mai mare a exporturilor, dar este probabil și să consolideze economia Chinei. Inflația totală a rămas neschimbată la 1,2% an/an în luna mai, deoarece prețurile mai ridicate ale energiei au fost compensate de prețurile mai scăzute ale alimentelor. IPC de bază a scăzut ușor la 1,1% an/an, din cauza prețurilor reduse ale serviciilor de turism. PPI total a crescut în continuare la 3,9% în luna mai, reflectând în mare parte costuri mai ridicate ale energiei și produselor chimice, deși se așteaptă ca aceste presiuni să se atenueze în lunile următoare.

România

Inflația totală IPC a crescut de la +10.7%yoy în Aprilie până la +10.9%yoy în Mai, aliniată cu așteptările analiștilor (+10.9%yoy).

Creșterea inflației totale a fost determinată în principal de combustibilii utilizați în transporturi, sector în care inflația s-a apreciat de la +15.7%yoy până la +19.2%yoy – cea mai mare creștere din ultimii trei ani. În plus, atât bunurile, cât și serviciile de bază au contribuit pozitiv la inflația totală. Aceste creșteri au compensat cu mult scăderea inflației alimentare de la +7.4%yoy până la +6.8%yoy și pe cea a utilităților (de la +33.1%yoy la +31.4%yoy). Evaluarea Băncii Naționale a României (BNR) este că inflația va crește în trimestrul 2 2026 la niveluri mai mari decât se anticipase anterior, determinată de șocul prețurilor energiei și de efectele de bază nefavorabile, cu riscuri ridicate pentru perspectivele inflației pe termen mediu. Prin urmare, ne așteptăm ca BNR să continue să exprime prudență și să mențină ratele dobânzilor neschimbate cel puțin până în primul trimestru al anului 2027. Deși rata actuală a inflației depășește cu mult limita superioară a țintei BNR (+2,5% +/- 1 punct procentual), considerăm că este foarte probabil ca BNR să mențină ratele la nivelul ridicat actual, în loc să le majoreze în continuare, deoarece creșterea inflației s-a datorat în principal unor factori care nu se află sub controlul politicii monetare (eliminarea plafonării prețurilor la energie și majorarea cotei TVA în a doua jumătate a anului 2025). Acestea fiind spuse, ne așteptăm ca BNR să păstreze condițiile de lichiditate relativ restrânse pe piața locală. Comisia Națională de Strategie și Prognoză a României a publicat o prognoză de creștere economică de doar 0.1% pentru 2026, în scădere de la 1%, estimarea precedentă. Astfel, PIB-ul nominal pentru 2026 este prognozat la un nivel de 2.056 mld RON, comparativ cu 1.916 mld RON în 2025. În plus, Comisia crescut și estimarea pentru inflația anuală în 2026 la 7.9%. De asemenea, Comisia a menționat contextul geopolitic dificil, în particular războiul din Orientul Mijlociu și criza petrolului care a urmat, drept cauza modificării prognozelor menționate anterior.

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.

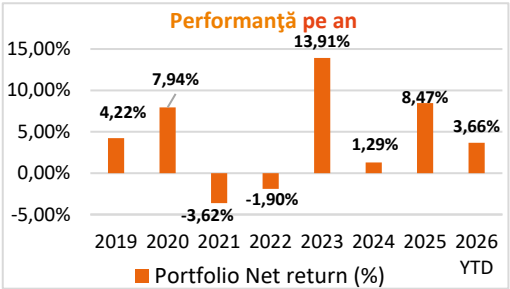
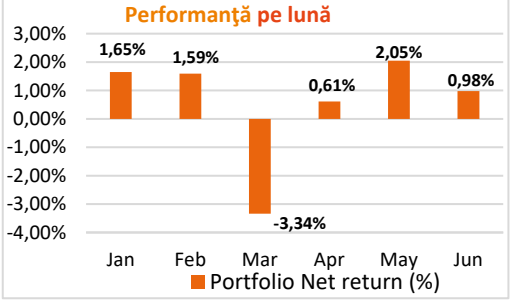
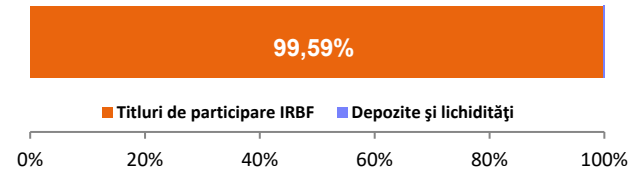
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	938.453.627 RON
Preț vânzare	13,939971 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0,98%
În ultimele 3 luni	+3,68%
De la începutul anului 2026	+3,66%
În ultimele 12 luni	+9,49%
În ultimii 3 ani*	+6,18%
În ultimii 5 ani*	+4,05%
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 sectoare

Titluri guvernamentale în RON	95,48%
Titluri guvernamentale în alte monede	2,11%
Obligațiuni corporative în moneda străină	1,07%
Obligațiuni corporative în moneda locală	0,69%
Numerar	0,43%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,03%

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.

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,63%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	6,24%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,10%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	6,03%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,65%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,09%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,97%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,72%
ROMANIAN GOVT 6.75% 25 APR 2035	4,57%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	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.

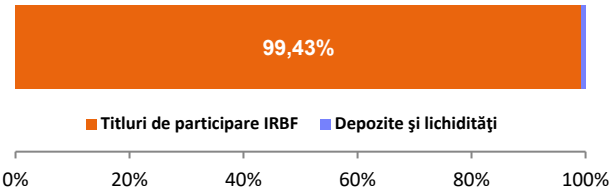
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	276.265.724 RON
Preț vânzare	26,943927 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0,98%
În ultimele 3 luni	+3,69%
De la începutul anului 2026	+3,66%
În ultimele 12 luni	+10,13%
În ultimii 3 ani*	+7,24%
În ultimii 5 ani*	+5,17%
În ultimii 10 ani*	+4,64%

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

Alocare UL BOND



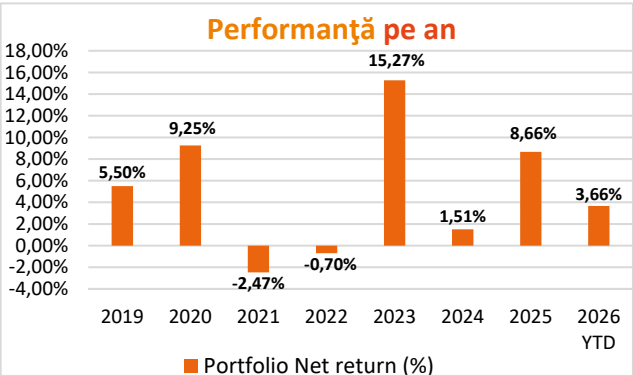
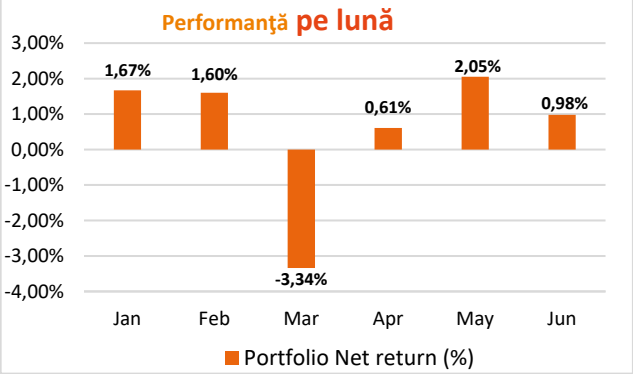
Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →
Goldman Sachs Romania RON Bond

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 în RON	95,48%
Titluri guvernamentale în alte monede	2,11%
Obligațiuni corporative în moneda străină	1,07%
Obligațiuni corporative în moneda locală	0,69%
Numerar	0,43%
Titluri străine cvasi suverane (emise de entități susținute de stat)	0,19%
Altele	0,03%

Top 10 dețineri

ROMANIAN GOVT 8.25% 29 SEP 2032	6,63%
ROMANIAN GOVT 7.9% 24 FEB 2038	6,24%
ROMANIAN GOVT 8.75% 30 OCT 2028	6,10%
ROMANIAN GOVT 7.2% 30 OCT 2033	6,03%
ROMANIAN GOVT 7.1% 31 JUL 2034	5,65%
ROMANIAN GOVT 6.7% 25 FEB 2032	5,09%
ROMANIAN GOVT 7.35% 28 APR 2031	4,97%
ROMANIAN GOVT 8% 29 APR 2030	4,72%
ROMANIAN GOVT 6.75% 25 APR 2035	4,57%
ROMANIAN GOVT 5% 12 FEB 2029	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.

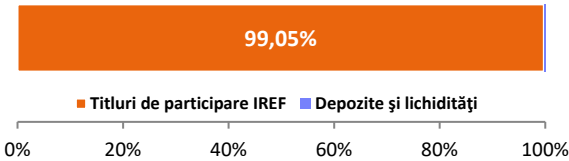
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	1.385.443.332 RON
Preț vânzare	44,617177 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	+5,51%
În ultimele 3 luni	+18,37%
De la începutul anului 2026	+26,35%
În ultimele 12 luni	+58,26%
În ultimii 3 ani*	+37,12%
În ultimii 5 ani*	+23,49%
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



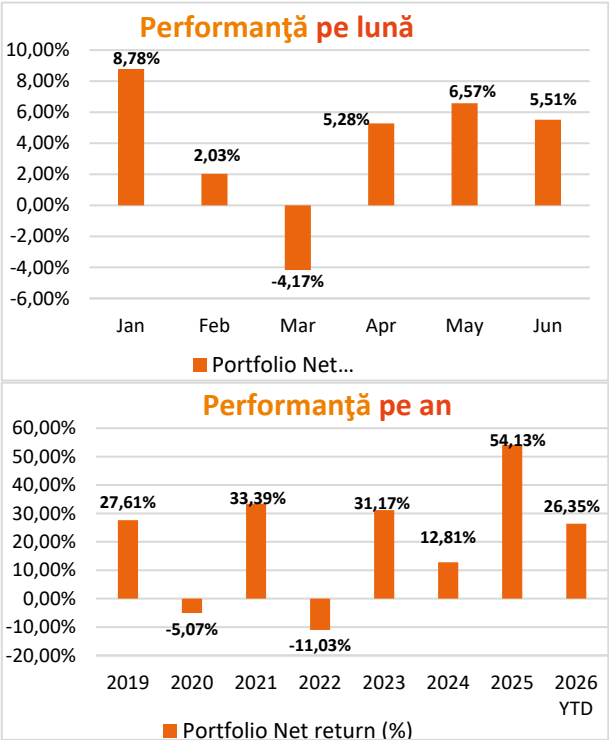
Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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 iunie 2026



Alocare sectoare	
Financiar	36,04%
Energie	19,55%
Utilități	15,52%
Servicii de comunicare	8,22%
Bunuri De Consum Neesențiale	4,51%
Numerar și echivalentele numerarului	4,40%
Sănătate	4,28%
Industrie	2,61%
Materiale	2,55%
Bunuri De Consum Esențiale	2,34%
Real Estate	0,00%

Top 10 dețineri	
SNGN ROMGAZ SA	9,29%
Banca Transilvania SA	8,86%
OMV Petrom SA	7,79%
DIGI Communications NV	5,40%
OTP Bank Nyrt	4,88%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,84%
Transgaz SA Mediaș	4,16%
BRD – Groupe Societe Generale SA	4,08%
Powszechna Kasa Oszczednosci Polski	3,46%
Bank SA	3,33%

Alocare țări	
România	54,56%
Polonia	22,18%
Ungaria	7,18%
Numerar	4,40%
Austria	4,27%
Cehia	3,20%
Grecia	2,37%
Slovenia	0,93%



UL EQUITY

Informații valabile la 30 iunie 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.

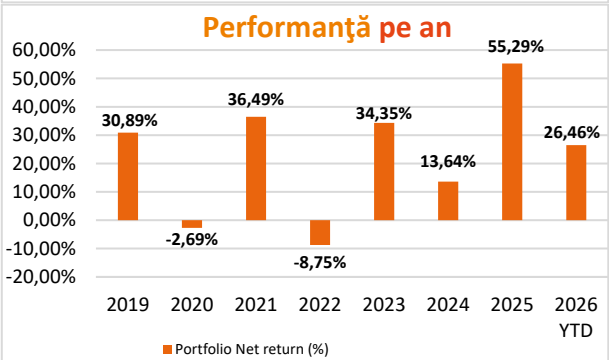
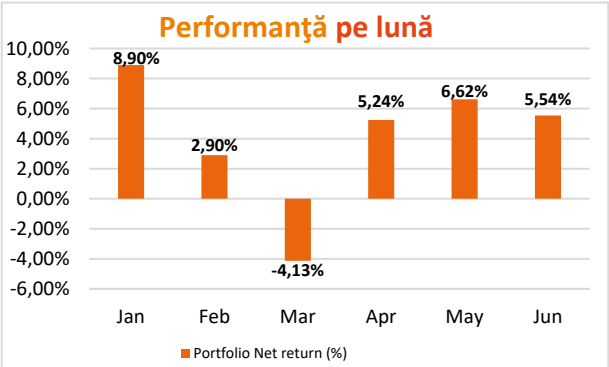
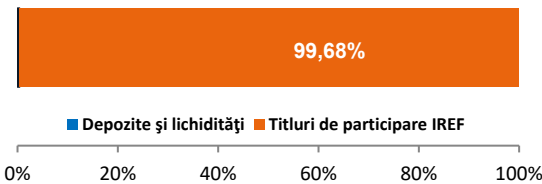
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	240.400.276 RON
Preț vânzare	59,319350 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	+5,54%
În ultimele 3 luni	+18,42%
De la începutul anului 2026	+26,46%
În ultimele 12 luni	+60,38%
În ultimii 3 ani*	+40,05%
În ultimii 5 ani*	+26,31%
În ultimii 10 ani*	+21,25%

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

Alocare UL EQUITY



Alocare sectoare	
Financiar	36,04%
Energie	19,55%
Utilități	15,52%
Servicii de comunicare	8,22%
Bunuri De Consum Neesențiale	4,51%
Numerar și echivalentele numerarului	4,40%
Sănătate	4,28%
Industrie	2,61%
Materiale	2,55%
Bunuri De Consum Esențiale	2,34%
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	
SNGN ROMGAZ SA	9,29%
Banca Transilvania SA	8,86%
OMV Petrom SA	7,79%
DIGI Communications NV	5,40%
OTP Bank Nyrt	4,88%
SPEEH Hidroelectrică SA	4,84%
Transgaz SA Mediaș	4,16%
BRD – Groupe Societe Generale SA	4,08%
Powszechna Kasa Oszczednosci	3,46%
Polski Bank SA	3,33%
Societatea Energie electrica SA	3,33%

Alocare țări	
România	54,56%
Polonia	22,18%
Ungaria	7,18%
Numerar	4,40%
Austria	4,27%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 30 iunie 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.

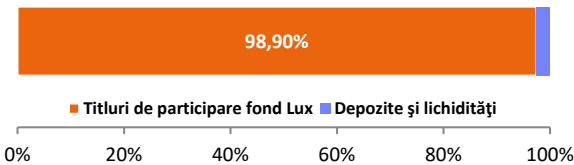
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	247.882.969 RON
Preț vânzare	27,322805 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+1,38%
În ultimele 3 luni	+14,03%
De la începutul anului 2026	+8,67%
În ultimele 12 luni	+4,10%
În ultimii 3 ani*	+4,74%
În ultimii 5 ani*	+0,81%
În ultimii 10 ani*	+7,72%

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

Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

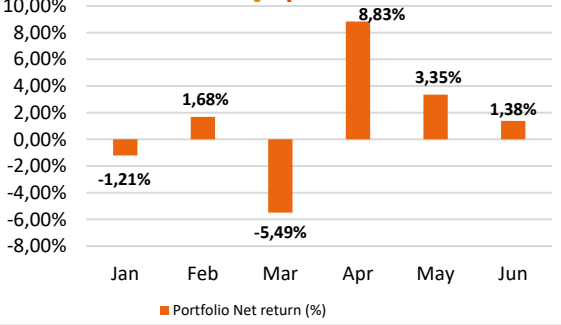


Alocare Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities →

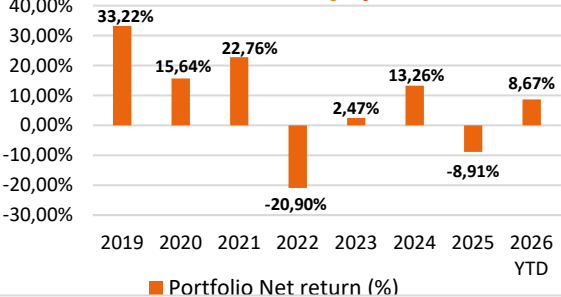
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

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 domiciliate, 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.

Performanță pe lună



Performanță pe an



Alocare sectoare

Industrie	40,50%
Tehnologia Informației	24,55%
Sănătate	9,99%
Financiar	6,55%
Utilități	6,35%
Materiale	5,00%
Servicii de comunicații	3,12%
Bunuri De Consum Neesențiale	2,59%
Numerar și echivalentele numerarului	0,74%
Bunuri De Consum Esențiale	0,60%

Top 10 dețineri

Infineon Technologies AG	3,40%
Waste Management Inc	3,33%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,12%
Trane Technologies PLC	3,08%
Ecolab Inc	3,03%
Eaton Corp PLC	2,92%
Schneider Electric SE	2,62%
Delta Electronics Inc	2,61%
Halma PLC	2,53%
Palo Alto Networks Inc	2,52%

Alocare regiuni

America de Nord	53,48%
Europa	29,07%
Asia Pacific ex Japonia	9,37%
Japonia	6,30%
America Latină	1,03%

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.

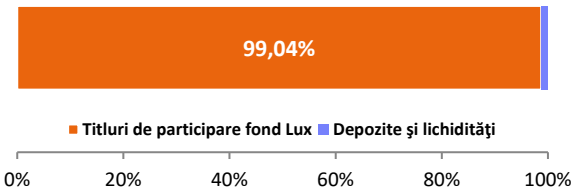
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	59.910.477 RON
Preț vânzare	21,682479 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+2,51%
În ultimele 3 luni	+11,80%
De la începutul anului 2026	+15,28%
În ultimele 12 luni	+17,72%
În ultimii 3 ani*	+8,69%
În ultimii 5 ani*	+2,93%
În ultimii 10 ani*	+3,32%

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

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE

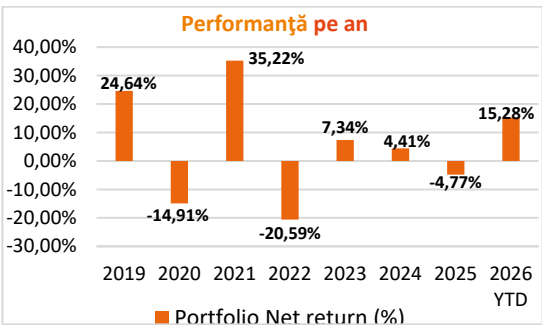
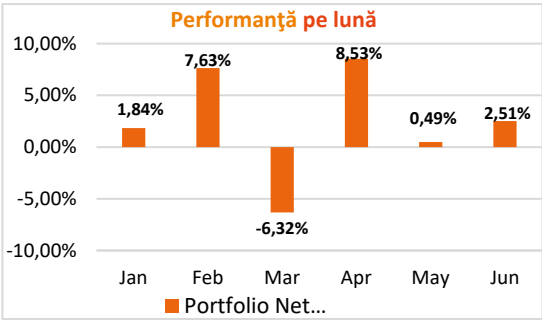


Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

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	66,17%
Japonia	7,41%
Australia	4,61%
Hong Kong	3,45%
Regatul Unit	3,14%
Canada	2,41%
Singapore	2,35%
Belgia	2,16%
Germania	1,68%
Numerar și echivalentele numerarului	1,65%
Franța	1,52%
Suedia	1,07%
Elveția	1,05%
Spania	0,73%

Top 10 dețineri	
Welltower Inc	8,65%
Equinix Inc	7,58%
Prologis Inc	7,35%
Simon Property Group Inc	4,68%
Goodman Group	2,87%
Ventas Inc	2,83%
Extra Space Storage Inc	2,60%
Mitsubishi Estate Co Ltd	2,57%
AvalonBay Communities Inc	2,55%
Reality Income Corp	2,27%

UL COMMODITY ENHANCED

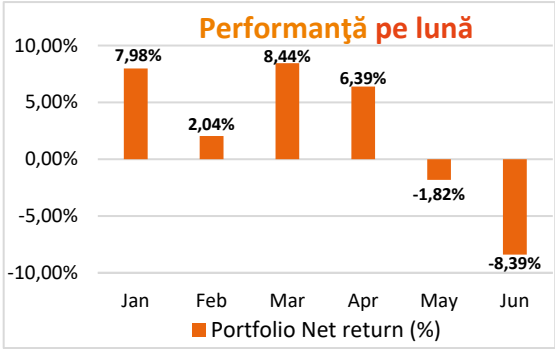
Informații valabile la 30 iunie 2026

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.

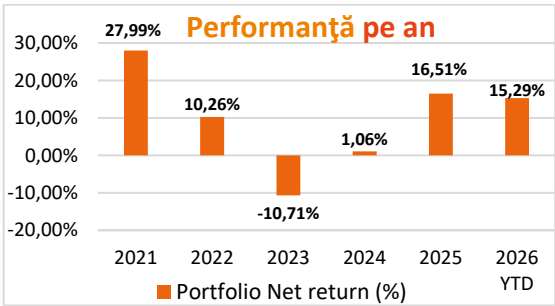
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	31.844.712 RON
Preț vânzare	8,595672 RON



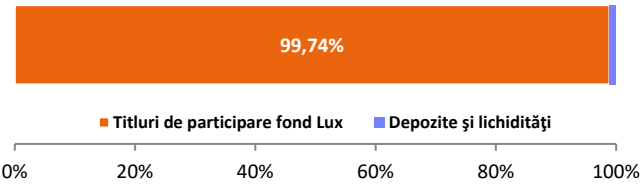
Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-8,39%
În ultimele 3 luni	-4,32%
De la începutul anului 2026	+15,29%
În ultimele 12 luni	+25,33%
În ultimii 3 ani*	+11,78%
În ultimii 5 ani*	+7,71%
În ultimii 10 ani *	+5,57%

* 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	15,53%
Animale vii	4,86%
Bunuri agricole	29,10%
Energie	33,88%
Metale industriale	15,25%

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	499.547.950	137.179.885	52.658.613
Preț vânzare RON	46,918031	41,496591	50,345732

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

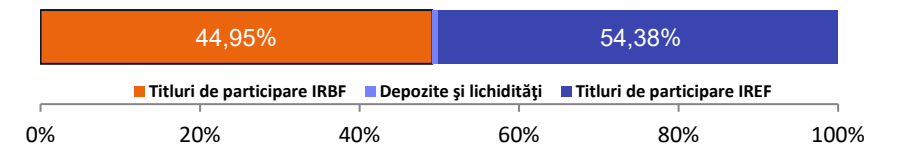
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+2,11%	+3,45%	+4,50%
În ultimele 3 luni	+7,21%	+11,41%	+14,91%
De la începutul anului 2026	+9,01%	+15,44%	+21,13%
În ultimele 12 luni	+21,17%	+34,46%	+47,53%
În ultimii 3 ani*	+14,76%	+23,28%	+31,67%
În ultimii 5 ani*	+10,30%	+15,81%	+21,12%
În ultimii 10 ani *	+8,42%	+13,09%	+17,44%

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

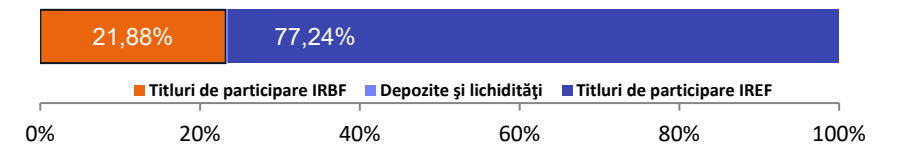
Alocare UL MIXT25



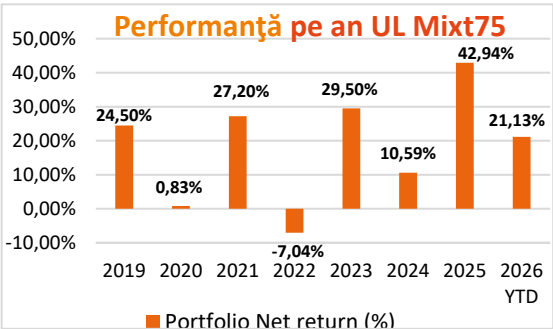
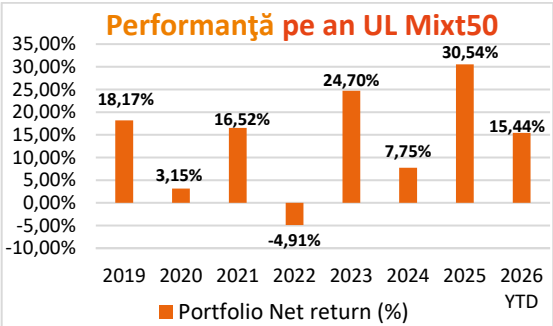
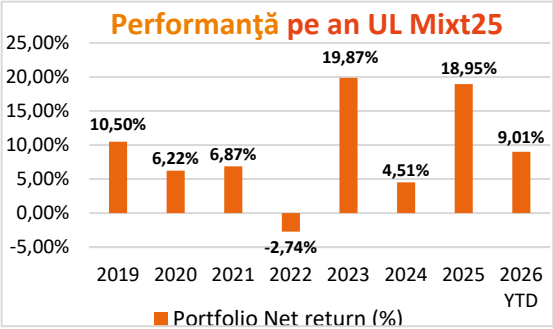
Alocare UL MIXT50



Alocare UL MIXT75



Informații valabile la 30 iunie 2026



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.

