

Context investițional

SUA

Luna august a fost caracterizată de o volatilitate ridicată, declanșată chiar de la începutul lunii, odată cu publicarea datelor privind cererile inițiale de șomaj din SUA. Piața muncii din SUA este deosebit de dinamică, iar lipsa unei perioade clare de preaviz pentru concediere oferă angajatorilor o flexibilitate ridicată, motiv pentru care, datele despre piața muncii sunt atent urmărite. Există în teoria economică regula Sahm, conform căreia atunci când media mobilă din ultimele 3 luni a ratei șomajului este cu cel puțin 0,5 puncte procentuale peste minimul din ultimele 12 luni, economia se află în primele luni ale unei recesiuni. Regula Sahm a fost declanșată în această lună. În contextul în care majoritatea piețelor bursiere erau la maxime istorice și încorporau scenarii optimiste, aceste cifre au produs rapid panică în rândul investitorilor. Escaladarea a fost atât de bruscă încât, în doar câteva zile, s-a făcut tranziția de la percepția potrivit căreia economia americană este într-o stare bună și intervenția Rezervei Federale (FED) nu este necesară, la speculații despre o potențială recesiune care ar impune o reuniune de urgență a FED pentru a ajusta dobânda de politică monetară. Datele economice din SUA au indicat totuși că panica inițială nu a avut motive de susținere și că, deși situația economică este încă fragilă, aceasta este departe de scenariile vehiculate în acele zile agitate. Astfel, pe măsură ce luna a avansat, volatilitatea pieței a început să se domolească odată cu publicarea unor noi date economice. Rata inflației pentru luna iulie a fost sub așteptări, apropiindu-se de ținta de 2% a băncii centrale, iar creșterea solidă a vânzărilor cu amănuntul a indicat un nivel robust al consumului în SUA. În prima jumătate a anului creșterea economică a SUA s-a temperat, însă cererea internă finală a rămas solidă, astfel că analiștii se așteaptă la o creștere similară și în cea de-a doua jumătate a anului. Vânzările finale interne au crescut în primul semestru din 2024 cu 2,6% în termeni anualizați, iar cheltuielile consumatorilor au început cel de-al treilea trimestru al anului cu un impuls pozitiv considerabil, după o creștere cu 2,9% în trimestrul anterior. În ceea ce privește politica monetară, așteptările reflectate de ratele implicite de pe piața monetară sugerează o probabilitate mai ridicată pentru reducerea ratei de dobândă de politică monetară cu 25 puncte de bază (bps) în luna septembrie. În cadrul simpozionului anual de la Jackson Hole, președintele FED, Jerome Powell a subliniat că a venit timpul să reducă rata de dobândă. El a mai menționat și că piața muncii nu prezintă aceeași rigiditate ca în trecut, ceea ce reduce riscul ca aceasta să alimenteze presiuni inflaționiste suplimentare. În plus, datele privind creșterea economică au arătat că economia americană continuă să înregistreze un avans robust, susținut de rezistența consumului. În acest context, pare că economia se îndreaptă spre mult dorita „soft landing” - o încetinire economică controlată, fără a intra însă în recesiune. În acest context, atât piața americană cât și cea globală au încheiat luna la valori superioare, de parcă nimic nu s-a întâmplat, însă agitația din această lună a demonstrat că piețele financiare pot trece rapid de la un optimism debordant la o stare de frică, iar percepția asupra stării economiei poate înclina balanța.

Europa

În zona euro, creșterea economică din primul semestru al anului a reintrat în teritoriu pozitiv și a fost robustă, respectiv 1,1% în termeni anualizați, însă cheltuielile consumatorilor au dezamăgit până acum, în condițiile în care creșterea ratei de economisire nu a permis salariilor mai mari să stimuleze consumul. Analiștii se așteaptă la o creștere economică similară și în a doua jumătate a anului. Veniturile reale vor continua să fie susținute de creșterea robustă a salariilor nominale și de scăderea inflației. Această combinație de factori a susținut creșterea economică în primele șase luni, însă, apariția riscurilor de evoluție negativă ar putea să împiedice o eventuală accelerare a creșterii până la finalul anului. Principala sursă a acestor riscuri o constituie diminuarea încrederii, ca urmare a creșterii riscurilor geopolitice, ceea ce ar putea menține ridicată rata de economisire și influența negativ investițiile. În ceea ce privește piața muncii, subutilizarea forței de muncă a menținut rata șomajului la un nivel redus și este într-o oarecare măsură un fenomen ciclic indus de deficitele crescute ale forței de muncă și de creșterea marjelor de profit din 2022. Aceste două tendințe încep să evolueze în sens contrar, ceea ce ar putea genera o ameliorare a creșterii productivității. În luna august, inflația a continuat să scadă ușor și a atins un procent de 2,2% față de aceeași perioadă a anului anterior (YoY), în timp ce inflația de bază a rămas stabilă la 2,8% YoY. Inflația serviciilor de bază a crescut cu 0,2 pp față de luna anterioară, până la nivelul de 4,2%, însă o parte a acestei creșteri ar putea fi corelată cu desfășurarea Jocurilor Olimpice în Franța. Procesul de dezinflație continuă și prognozele Băncii Centrale Europene (BCE) reflectă un procent de inflație apropiat de ținta băncii, pe termen mediu, ceea ce permite BCE să demareze procesul de reducere a ratei de politică monetară. Printre factorii care ar putea influența negativ creșterea din zona euro se numără fragilitatea indicatorilor managerilor de achiziții și riscurile de evoluție negativă a pieței forței de muncă din SUA.

Piețe emergente (EM)

O tendință observată în piețele emergente (EM) după pandemie este cea marcată de un declin al sentimentului de încredere în instituțiile politice, ceea ce a cauzat o polarizare mai puternică și incertitudine politică mai pronunțată. Evoluția mai favorabilă recentă a comerțului global este de așteptat să contribuie la creșterea economică în piețele emergente, în ciuda fragilității cererii interne. Cu toate acestea, avântul de creștere economică în piețele emergente rămâne modest. Inflația în piețele emergente a fost în scădere ca urmare a declinului prețurilor alimentare și energetice, iar creșterea modestă a activității ar trebui să mențină în continuare o presiune asupra inflației, în sensul scăderii acesteia. În eventualitatea în care ieșirile de capital din EM ar accelera, contribuind astfel la o depreciere mai pronunțată a monedelor din EM, inflația ar putea începe să crească din nou. Însă această perspectivă a devenit și mai puțin probabilă odată cu scăderea recentă a randamentelor obligațiunilor americane. Principalele bănci centrale din EM sunt în expectativă și urmăresc acțiunile Rezervei Federale din SUA. Acțiunile din piețele emergente continuă să evolueze în aceeași direcție cu cele din piețele dezvoltate, pe măsură ce performanța scăzută a acțiunilor chineze este compensată de performanța puternică a acțiunilor din India. În China, perspectivele de creștere economică rămân slabe, pe măsură ce al treilea trimestru al anului avansează, tendința generată de fragilitatea sectorului imobiliar, de sentimentul consumatorilor și de creșterea din sectorul de creditare. Cererea externă mai slabă contribuie și ea la consolidarea acestor perspective. Incertitudinea creată de tensiunile geopolitice explică parțial motivul pentru care încrederea sectorului privat din China rămâne la nivel foarte scăzut, în condițiile în care relațiile Chinei cu Vestul rămân și ele sub presiune, pe măsură ce atât SUA, cât și Europa, continuă să își reducă dependența economică de China. În ultimele luni, ieșirile de capital din China au început din nou să crească, în parte din cauza diferențelor de randament dintre obligațiunile chineze și cele americane. Este de așteptat ca banca centrală să mențină o politică relaxată în China, pentru a susține activitatea economică, în contextul în care inflația rămâne în continuare sub ținta băncii. Pe termen scurt, cei mai importanți factori nefavorabili pentru creșterea economică din China provin de la criza sectorului imobiliar și de la încrederea scăzută a consumatorilor, în timp ce avântul de creștere din partea cererii externe rămâne și el modest. Pe termen mediu, riscurile asupra creșterii economice provin din partea încrederii scăzute a mediului de afaceri, generată de intervenționismul statului chinez și de incertitudinea legislativă. Pe termen scurt, un posibil factor nefavorabil pentru piețele emergente vine din direcția alegerilor din SUA și a discuțiilor pe tema creșterii taxelor vamale.

România

Contribuțiile la Produsul Intern Brut (PIB) în cel de-al doilea trimestru dezvăluie o scădere a exporturilor nete (exporturi minus importuri). În timp ce consumul a rămas ridicat, păstrându-și poziția de motor al creșterii economice, însă o mare parte din acest consum se reflectă în importuri. Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică, exporturile din primele șapte luni ale anului au scăzut cu 0,9%, în timp ce importurile au crescut cu 2,7%, în aceeași perioadă. Comerțul intra-european a evoluat și mai slab, exporturile către țările UE înregistrând o contracție de -1,6%. Având în vedere relația economică puternică cu zona euro, în special cu Germania, este clar că slăbiciunea economică din această regiune afectează performanța comercială a României și, implicit, creșterea sa economică. Vânzările cu amănuntul, acel indicator ce a alimentat speranțele de la începutul anului, a înregistrat o evoluție mai modestă în luna iulie, generând o oarecare dezamăgire în rândul analiștilor. Un posibil factor explicativ ar putea fi sezonabilitatea asociată vacanțelor. Vânzările de produse nealimentare au continuat să crească, indicând o cerere internă solidă pentru bunuri de folosință îndelungată. Piața de acțiuni din România a fost influențată negativ de sentimentul global, majoritatea acțiunilor înregistrând pierderi în această lună. Cele mai afectate au fost companiile mici și mijlocii, în timp ce sectorul utilităților a avut o evoluție ușor mai bună, în special producătorii de energie. Aceștia au beneficiat de o volatilitate pe piața de electricitate, cauzată de o producție scăzută în timpul verii, ca urmare a unui an hidrologic deficitar și a lucrărilor de mentenanță la anumite centrale. Având în vedere caracterul sezonier al acestor factori, este de așteptat ca situația să se normalizeze în perioada următoare, iar prețurile energiei să se stabilizeze.

UL NN CLASIC

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.

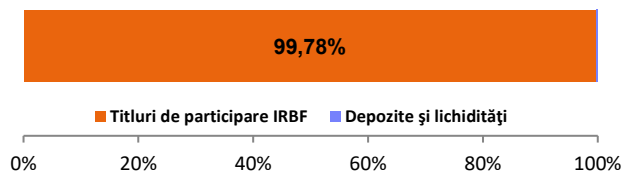
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	817.864.157 RON
Preț vânzare	12,598141 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	+0,69%
În ultimele 3 luni	+2,22%
De la începutul anului 2024	+2,58%
În ultimele 12 luni	+6,26%
În ultimii 3 ani*	+3,54%
În ultimii 5 ani*	+3,61%
În ultimii 10 ani*	N/A

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

Alocare UL NN CLASIC



Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond →

Goldman Sachs Romania RON Bond

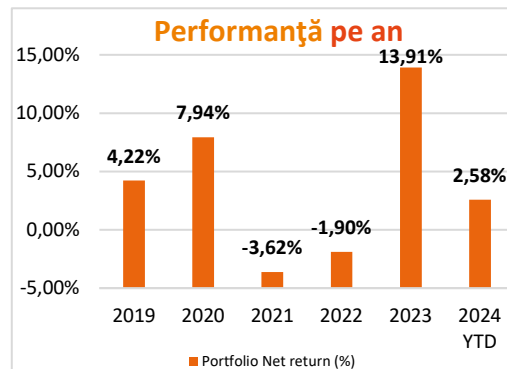
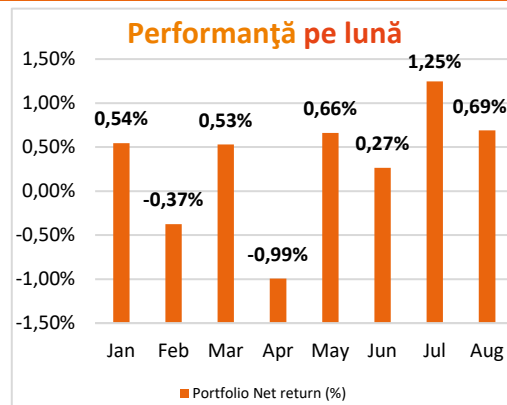
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

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.

Informații valabile la 31 august 2024



Alocare sectoare

Trezorerii	90,28%
Suveran	4,33%
Agenții guvernamentale	1,70%
Financiar	1,68%
Lichidități	1,31%
Industrial	0,44%
Autorități locale	0,17%
Echivalentele Numerarului	0,06%
Fonduri	0,03%

Top 10 dețineri

Guv. României 5,80% 26-iul-2027	8,33%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	7,62%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,84%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,84%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,74%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,96%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,45%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	4,40%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,13%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	3,97%

UL BOND

Informații valabile la 31 august 2024

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.

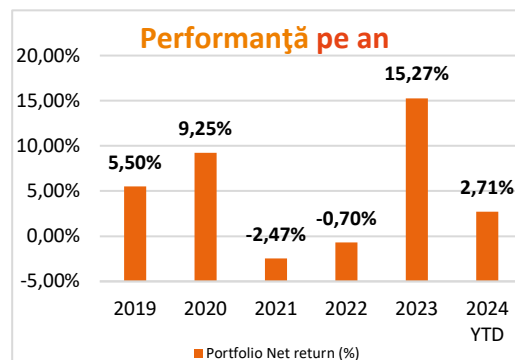
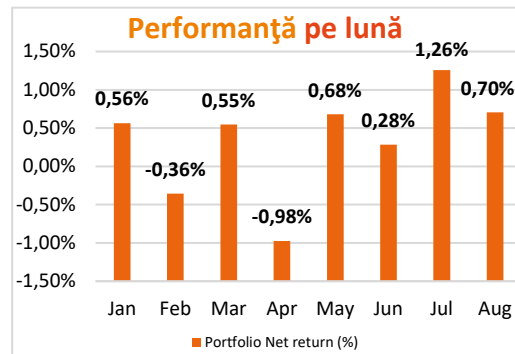
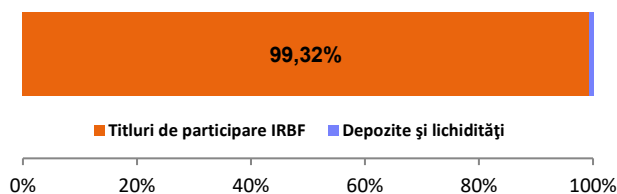
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	296.961.069 RON
Preț vânzare	24,265194 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	+0,70%
În ultimele 3 luni	+2,26%
De la începutul anului 2024	+2,71%
În ultimele 12 luni	+6,48%
În ultimii 3 ani*	+3,75%
În ultimii 5 ani*	+3,82%
În ultimii 10 ani*	+3,35%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

Alocare UL BOND



Alocare sectoare

Trezorerii	90,28%
Suveran	4,33%
Agenții guvernamentale	1,70%
Financiar	1,68%
Lichidități	1,31%
Industrial	0,44%
Autorități locale	0,17%
Echivalentele Numerarului	0,06%
Fonduri	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

Guv. României 5,80% 26-iul-2027	8,33%
Guv. României 8,25% 29-sep-2032	7,62%
Guv. României 8,75% 30-oct-2028	6,84%
Guv. României 5,00% 12-feb-2029	5,84%
Guv. României 7,35% 28-apr-2031	5,74%
Guv. României 6,70% 25-feb-2032	4,96%
Guv. României 4,15% 24-oct-2030	4,45%
Guv. României 4,75% 11-oct-2034	4,40%
Guv. României 4,85% 25-jul-2029	4,13%
Guv. României 4,85% 22-apr-2026	3,97%

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.

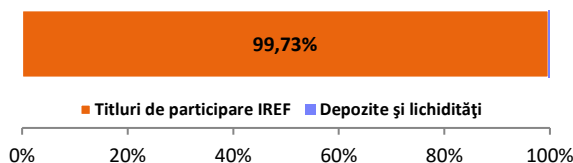
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	704.266.409 RON
Preț vânzare	23,963988 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	-0,82%
În ultimele 3 luni	+3,29%
De la începutul anului 2024	+17,15%
În ultimele 12 luni	+33,72%
În ultimii 3 ani*	+13,15%
În ultimii 5 ani*	+13,47%
În ultimii 10 ani*	N/A

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

Alocare UL NN DINAMIC

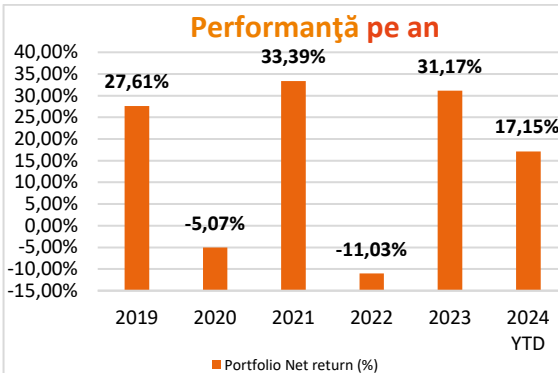
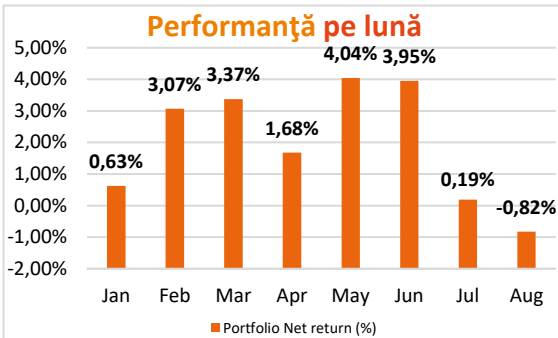


Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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).



Alocare sectoare

Financiar	39,42%
Energie	17,55%
Utilități	16,31%
Bunuri Discreționare	6,27%
Servicii de comunicare	5,09%
Industrie	4,10%
Sănătate	3,48%
Materiale	3,07%
Lichidități	2,26%
Bunuri de folosință îndelungată	2,04%
Tehnologia Informației	0,37%
Real Estate	0,04%

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9,82%
PETROM SA	9,55%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,25%
SNGN ROMGAZ SA	5,46%
BRD - GROUPE SG SA	5,05%
ERSTE GROUP BANK AG	3,99%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,82%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,50%
LPP SA	3,03%
SN NUCLEARELECTRICA SA	2,87%

Alocare țări

România	53,36%
Polonia	25,42%
Austria	5,39%
Ungaria	4,74%
Cehia	4,50%
Grecia	3,07%
Altele	3,52%

UL EQUITY

Informații valabile la 31 august 2024

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.

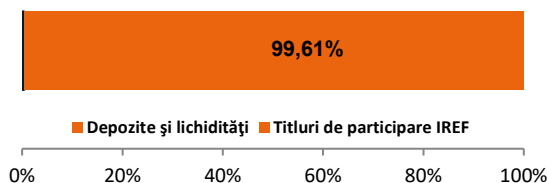
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	160.264.895 RON
Preț vânzare	31,406848 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	-0,75%
În ultimele 3 luni	+3,47%
De la începutul anului 2024	+17,71%
În ultimele 12 luni	+34,63%
În ultimii 3 ani*	+13,92%
În ultimii 5 ani*	+14,21%
În ultimii 10 ani*	+11,71%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

Alocare UL EQUITY

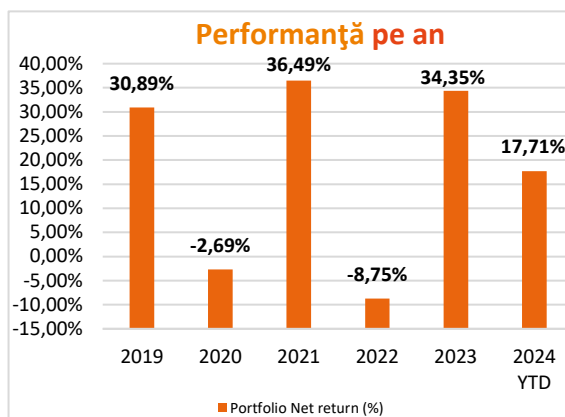
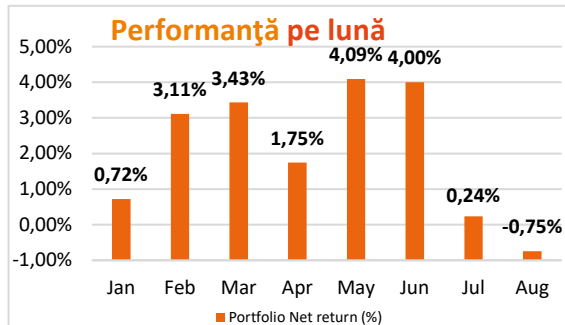


Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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	39,42%
Energie	17,55%
Utilități	16,31%
Bunuri Discreționare	6,27%
Servicii de comunicare	5,09%
Industrie	4,10%
Sănătate	3,48%
Materiale	3,07%
Lichidități	2,26%
Bunuri de folosință îndelungată	2,04%
Tehnologia Informației	0,37%
Real Estate	0,04%

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVANIA SA	9,82%
PETROM SA	9,55%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,25%
SNGN ROMGAZ SA	5,46%
BRD - GROUPE SG SA	5,05%
ERSTE GROUP BANK AG	3,99%
DIGI COMMUNICATIONS NV	3,82%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,50%
BANK PEKAO SA	3,03%
LPP SA	2,87%

Alocare țări

România	53,36%
Polonia	25,42%
Austria	5,39%
Ungaria	4,74%
Cehia	4,50%
Grecia	3,07%
Altele	3,52%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 31 august 2024

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.

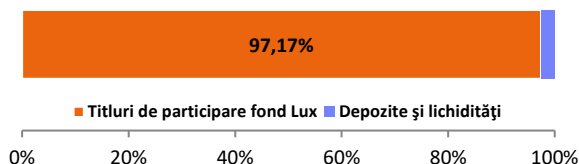
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	245.355.388 RON
Preț vânzare	27,674924 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	+1,26%
În ultimele 3 luni	+5,95%
De la începutul anului 2024	+12,92%
În ultimele 12 luni	+17,62%
În ultimii 3 ani*	-3,92%
În ultimii 5 ani*	+5,85%
În ultimii 10 ani*	+6,54%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

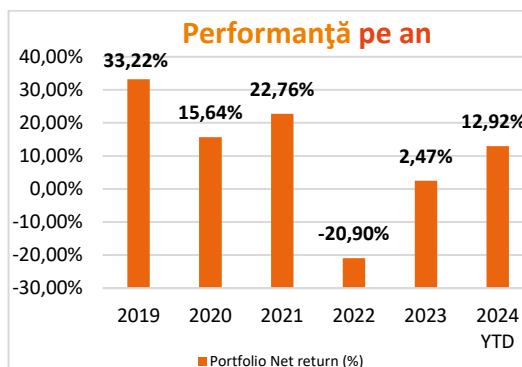
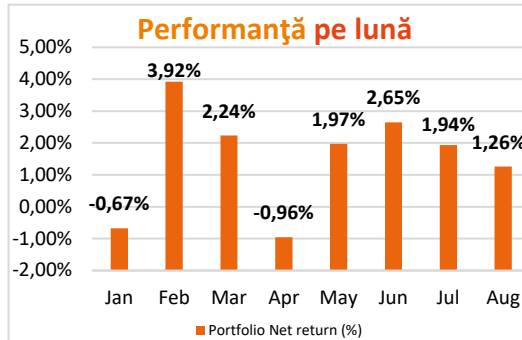
Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



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	26,57%
Tehnologia Informației	21,81%
Sănătate	19,58%
Utilități	7,83%
Financiar	6,77%
Bunuri Discreționare	6,55%
Materiale	6,54%
Servicii de comunicare	2,01%
Bunuri de folosință îndelungată	1,61%
Lichidități	0,74%

Top 10 dețineri

UNITEDHEALTH GROUP INC	4,29%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,95%
AMERICAN WATER WORKS INC	3,71%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,49%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,49%
HALMA PLC	3,22%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,17%
EXPERIAN PLC	3,12%
NOVO NORDISK CLASS B	3,00%
WASTE MANAGEMENT INC	2,98%

Alocare regiuni

America de Nord	64,39%
Europa	22,21%
Asia Pacific ex Japonia	5,24%
Japonia	2,78%
Africa	2,63%
America Latină	2,01%
Altele	0,74%

UL GLOBAL REAL ESTATE

Politica de investiții UL GLOBAL REAL ESTATE

Programul de investiții **UL GLOBAL REAL ESTATE** are o expunere de 100% pe acțiuni emise de companii globale active în domeniul imobiliar. Programul investește în titluri de participare emise de fondul de investiții Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) și în depozite bancare.

Obiectivul UL GLOBAL REAL ESTATE este de a realiza de creșteri de capital pe termen lung prin investirea în acțiuni globale din domeniul imobiliar.

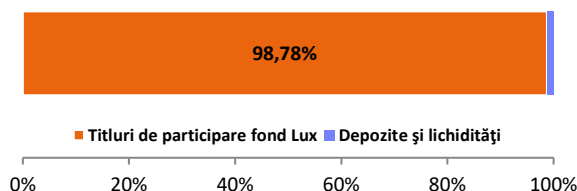
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	54.626.464 RON
Preț vânzare	20,293073 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	+3,62%
În ultimele 3 luni	+9,89%
De la începutul anului 2024	+6,59%
În ultimele 12 luni	+14,14%
În ultimii 3 ani*	-2,16%
În ultimii 5 ani*	+0,01%
În ultimii 10 ani*	+3,34%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



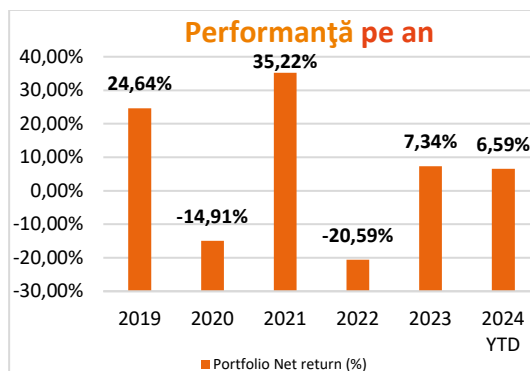
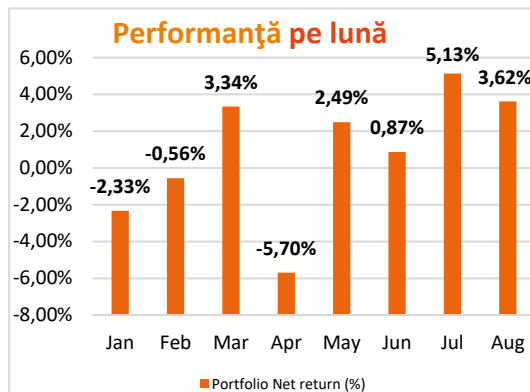
Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

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 indicele 10/40 GPR 250 Net.

Informații valabile la 31 august 2024



Alocare țări

Statele Unite	64,14%
Japonia	8,90%
Regatul Unit	5,72%
Australia	4,73%
Singapore	2,97%
Hong Kong	2,95%
Altele	10,59%

Top 10 dețineri

PROLOGIS REIT INC	7,74%
EQUINIX REIT INC	5,38%
WELLTOWER INC	4,63%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,93%
VICI PPTYS INC	2,82%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,62%
INVITATION HOMES INC	2,41%
PUBLIC STORAGE REIT	2,31%
VENTAS REIT INC	2,11%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I	2,04%



UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 august 2024

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.

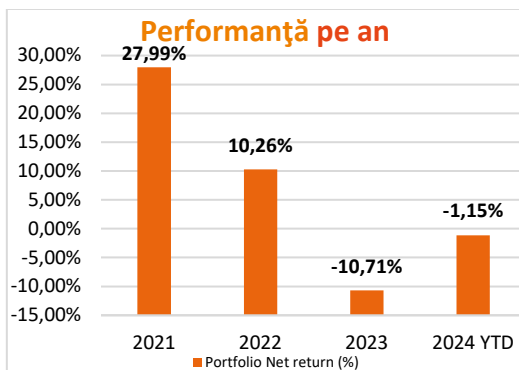
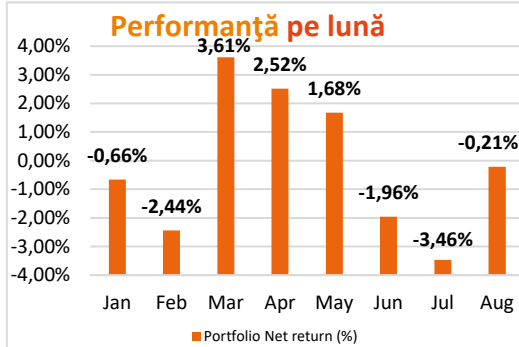
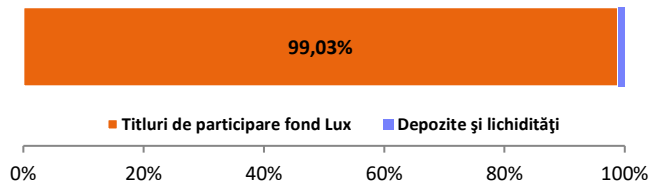
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	20.224.447 RON
Preț vânzare	6,347784 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

În ultima lună	-0,21%
În ultimele 3 luni	-5,56%
De la începutul anului 2024	-1,15%
În ultimele 12 luni	-6,56%
În ultimii 3 ani*	-1,41%
În ultimii 5 ani*	+4,63%
În ultimii 10 ani *	N/A

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

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 (date valabile la 30.06.2024)

Metale prețioase	20,64%
Animale vii	5,00%
Bunuri agricole	27,85%
Energie	29,90%
Metale industriale	16,61%

UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

Informații valabile la 31 august 2024

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.

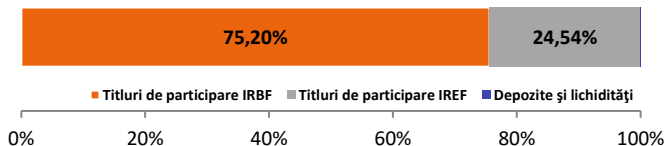
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	520.793.675	116.379.676	39.495.519
Preț vânzare	36,927527	28,277711	30,058445

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

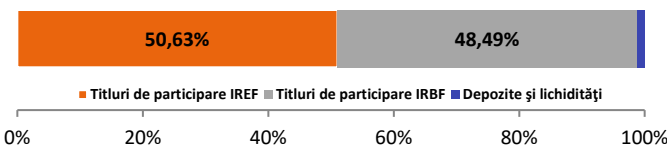
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+0,35%	-0,05%	-0,41%
În ultimele 3 luni	+2,60%	+2,94%	+3,21%
De la începutul anului 2024	+6,36%	+10,30%	+13,95%
În ultimele 12 luni	+13,02%	+20,24%	+27,26%
În ultimii 3 ani*	+6,38%	+9,02%	+11,46%
În ultimii 5 ani*	+6,59%	+9,26%	+12,03%
În ultimii 10 ani *	+5,65%	+7,71%	+9,93%

* Performanța calculată în mod anualizat reprezintă o medie a performanței portofoliului în fiecare an, în intervalul de timp menționat.

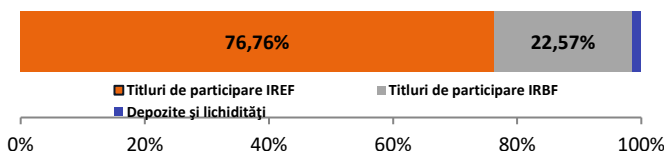
Alocare UL MIXT25



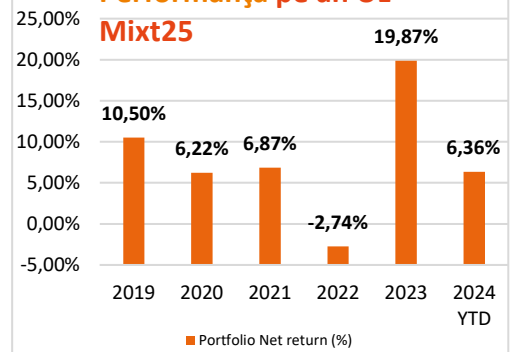
Alocare UL MIXT50



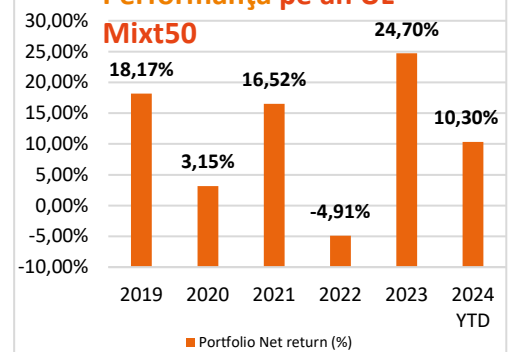
Alocare UL MIXT75



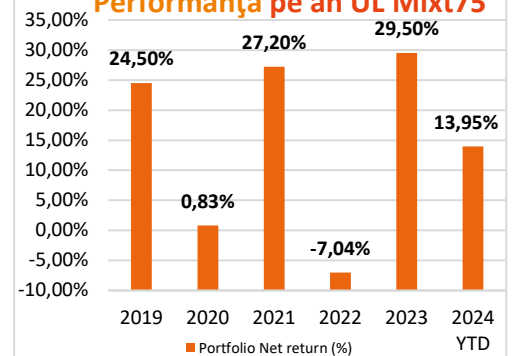
Performanță pe an UL Mixt25



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.

