

Context investițional

SUA

În SUA, companiile din sectorul tehnologic continuă să aibă rezultate foarte bune, în general peste așteptări, confirmând dependența populației de soluții digitale. Cu toate acestea, perspectivele pentru trimestrele următoare rămân prudente, în condițiile în care managerii companiilor semnaleză că monetizarea investițiilor în AI ar putea dura mai mult decât se estimase anterior. Economia SUA pare că se îndreaptă spre așa-numita „soft landing” - o reducere treptată a inflației, fără intrarea economiei în recesiune. În trimestrul al treilea din 2024, PIB-ul Statelor Unite a crescut cu 2,8% în termeni anualizați, conform datelor publicate de Biroul de Analize Economice. Deși această rată de creștere este ușor sub estimările anterioare și sub creșterea din trimestrul anterior, de 3%, ea rămâne un indicator al unei economii solide. Unul dintre factorii principali care a susținut această creștere a fost consumul privat, care a accelerat la 3,7% în cel de-al treilea trimestru. Piața muncii se dovedește a fi stabilă, în ciuda creșterii rapide a inflației și a nivelului destul de ridicat al dobânzilor. În luna septembrie, numărul solicitărilor pentru indemnizații de șomaj a fost sub așteptări. Totuși, se recomandă o abordare prudentă în interpretarea acestor date, deoarece ele pot fi volatile, iar, în plus, au existat câteva fenomene meteorologice, precum furtunile Helene și Milton, dar și grevele prelungite, care au perturbat temporar aceste solicitări. În acest context, rata șomajului rămâne la un nivel relativ scăzut, de 4,1% în luna septembrie, conform Biroului de Statistică a Muncii. Rata inflației își continuă scăderea ușoară și a înregistrat un nivel de 2,4% în septembrie, conform Biroului de Statistică a Muncii. În schimb, atenția este atrasă de „inflația core” (inflația de bază, care exclude elementele volatile precum prețul alimentelor și energiei), care se menține la un nivel mai ridicat, de 3,3%, ceea ce indică faptul că presiunile asupra prețurilor de consum sunt mai persistente. În aceste condiții, așteptările sunt ca FED să continue ajustarea ratelor de politică monetară în următoarele două ședințe programate până la sfârșitul anului.

Europa

În Europa, companiile din sectorul bancar au surprins analiștii cu rezultate peste așteptări. În restul sectoarelor, principalul risc semnalat de manageri rămâne cererea scăzută din China. Investitorii nu au reacționat încă negativ față de aceste temeri, așteptându-se probabil ca măsurile de stimulare economică anunțate de autoritățile chineze să sprijine redresarea cererii și încrederea consumatorilor. În sectorul bancar, veniturile din dobânzile nete continuă să se mențină ridicate și provizioanele la niveluri reduse. Revizuirile de estimări pentru sectorul bancar european sunt, în general, optimiste, iar așteptările se concentrează pe creșterea dividendelor și pe o consolidare a pieței bancare europene, aspecte ce ar putea atrage atenția investitorilor în următorii ani. Conform Eurostat, PIB-ul din zona Euro a înregistrat o creștere de 0,4% în trimestrul al treilea al anului, echivalent cu o creștere anualizată de 1,6% - o valoare ajustată care permite o comparație directă cu ritmul de creștere a PIB din SUA. Performanța zonei Euro din trimestrul doi a depășit-o ușor pe cea din trimestrul al doilea, când PIB a avansat doar cu 0,2%. Spania continuă să fie unul dintre principalii contributory la creștere, cu un avans preliminar raportat de 3,4%. Germania anunță o scădere economică anuală, însă nu a avut două trimestre consecutive de contracție, ceea ce înseamnă că, din punct de vedere tehnic, Germania evită recesiunea, aceasta fiind definită clasic în Europa prin două trimestre succesive de scădere economică față de trimestrul anterior. Banca Centrală Europeană (BCE) a continuat ajustările graduale ale politicii monetare, reducând rata dobânzii de politică monetară cu 25 de puncte de bază în luna octombrie, până la nivelul de 3,25%. În luna septembrie, rata inflației a scăzut la 1,8%, situându-se astfel sub ținta de inflație a băncii centrale. Membrii Consiliului Guvernatorilor BCE rămân divizați în ceea ce privește accelerarea ajustărilor politicii monetare în următoarele luni, întrucât datele cu privire la starea de sănătate a economiei europene nu sunt atât de favorabile, însă, pe de altă parte, inflația core rămâne ancorată deasupra țintei BCE.

Piețe emergente (EM)

Impulsul de creștere economică rămâne unul modest în piețele emergente (EM). Recenta recuperare ușoară a exporturilor și îmbunătățirea cererii din industria inteligenței artificiale a avantajat economiile deschise din Asia de Est. Cel mai bun exemplu de creștere endogenă din rândul piețelor emergente rămâne India, ca urmare a avantajului demografic pe care îl prezintă și a impulsului pozitiv de creștere economică. Deși creșterea economică a Indiei rămâne în jurul a 6%, aceasta a încetinit ușor ca urmare a unei politici fiscale mai restrictive și a creșterii modeste a creditării. Scăderea prețurilor pentru alimente și energie a continuat să susțină încetinirea inflației de bază în EM. În prezent, inflația este aproape de țintă în țările emergente din Asia, iar în America Latină și Europa este ușor peste pragul stabilit. Până acum a putut fi observat un avans al cererii externe și al transporturilor, având scopul de a atenua daunele unui potențial război comercial care va urma în cea de-a doua președinție a lui Trump. Ne așteptăm ca avansul exporturilor să facă față provocărilor anul viitor și să pună presiuni suplimentare asupra factorilor de decizie politică pentru a sprijini creșterea fie prin deprecierea yuan-ului, fie prin mai multe stimulente fiscale. În China, criza din sectorul imobiliar și încrederea scăzută a sectorului privat rămân un impediment pentru avansul economiei. Recenta recuperare modestă a comerțului global ajută China să compenseze pentru o parte din factorii ce au afectat cererea internă. Decidenții politici au oferit stimulentele atât de necesare și au semnalat că vor oferi mai mult sprijin pentru ca țara să își atingă obiectivul de creștere. Ne așteptăm ca banca centrală să mențină o tendință de relaxare pentru a oferi suport activității economice, deoarece inflația rămâne sub țintă. În timp ce IPC-ul general continuă să se situeze în jurul valorii de zero, IPC de bază a scăzut și mai mult în a doua parte a anului, pe fondul încrederii scăzute și persistente și al creșterii slabe a cererii. Deflația IPP s-a adâncit în septembrie, în principal din cauza prețurilor mai scăzute la mărfuri, aceasta fiind în relație directă cu încetinirea cererii din domeniul construcțiilor. Ritmul de relaxare al politicii monetare chineze a accelerat și el, banca centrală reducând rezerva minimă obligatorie cu 50 bps pentru a oferi lichiditate în piață. Deși autoritățile au intensificat eforturile de susținere a economiei încă de la sfârșitul lunii septembrie, ne așteptăm în continuare la suport suplimentar din partea politicii fiscale, prin finanțare guvernamentală centrală pentru administrațiile locale și direct către consumatori. Deficitul fiscal larg este de aproximativ 7% din PIB. Tendința de relaxare este prezentă și în ceea ce privește politica monetară. Relația cu Occidentul rămâne sub presiune, deoarece atât SUA, cât și Europa caută să reducă dependența economică de China. Potențialele tarife ale SUA ar putea afecta și mai mult avansul economiei chineze. Incertitudinea creată de tensiunile geopolitice explică parțial de ce încrederea sectorului privat al Chinei rămâne atât de scăzută.

România

În luna octombrie, indicele BET al Burselor de Valori București a înregistrat o evoluție ușor negativă, influențată în principal de sentimentul global de piață. Riscul încetinerii economice din SUA și Europa, pe fondul ratelor ridicate ale dobânzii și, în special, al șocurilor suferite de sectorul auto german au contribuit semnificativ la deciziile investitorilor referitoare la investițiile în piața autohtonă. În această lună, companiile din sectorul de utilități au avut o evoluție pozitivă, sectorul bancar a avut o evoluție mixtă, în timp ce restul sectoarelor au performat negativ. În ceea ce privește știrile legate de companiile locale, luna octombrie a fost relativ liniștită, însă apar tot mai multe întrebări cu privire la măsurile pe care noul guvern le-ar putea adopta pentru a reduce deficitul bugetar. În prezent, „planul bugetar structural pe termen mediu 2025-2031” prevede o creștere a veniturilor bugetare totale peste cea a cheltuielilor. Informații suplimentare privind implementarea acestui plan se estimează a fi discutate pe larg după alegerile prezidențiale de la sfârșitul acestui an. Conform INS, rata inflației a scăzut în luna septembrie la 4,62% de la 5,1% luna anterioară, fiind ușor sub așteptările analiștilor. Serviciile au continuat să înregistreze cel mai mare avans al prețurilor, respectiv 7,9%, în linie cu lunile precedente. Dinamica datelor cu privire la economia României din această lună nu a schimbat imaginea. Astfel, producția industrială din luna august a continuat să se situeze în teritoriul negativ; conform INSSE, cu o scădere de 2% în luna august față de aceeași lună a anului trecut, pe seria ajustată sezonier. Industria de producție și furnizare de gaze și energie electrică și-a continuat scăderea, deși într-un ritm mai redus. Creșterea prețurilor la energie și gaze a generat o contracție a consumului în acest an. Industria prelucrătoare este cea mai afectată de scumpirea energiei, la care se adaugă cererea mai scăzută pentru sectorul auto și reducerea competitivității cauzată de creșterea costurilor. Aceste condiții au contribuit la o scădere a industriei prelucrătoare de 2% în august, ceea ce confirmă climatul economic relativ dificil pentru industria autohtonă. BNR a menținut rata de politică monetară la 6,5%, aceasta fiind cea mai ridicată rată de dobândă de politică monetară din regiune. În Cehia rata de politică monetară este de 4%, în Polonia de 5,75%, iar Ungaria a diminuat nivelul acesteia până la 6,25%. În contextul evoluției internaționale a prețurilor obligatiunilor, randamentul titlurilor de stat emise de guvernul român pentru scadența la 10 ani a crescut în această lună, ajungând la 6,9%, de la 6,6% la sfârșitul lunii trecute.

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.

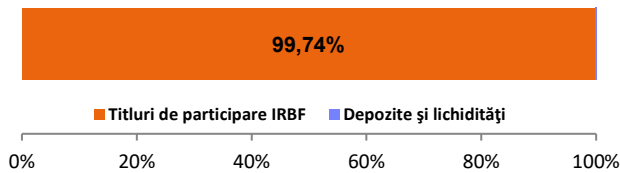
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	819.791.050 RON
Preț vânzare	12,561399 RON

Performanțe UL NN CLASIC

În ultima lună	-0,90%
În ultimele 3 luni	+0,40%
De la începutul anului 2024	+2,28%
În ultimele 12 luni	+6,43%
În ultimii 3 ani*	+4,04%
În ultimii 5 ani*	+3,51%
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

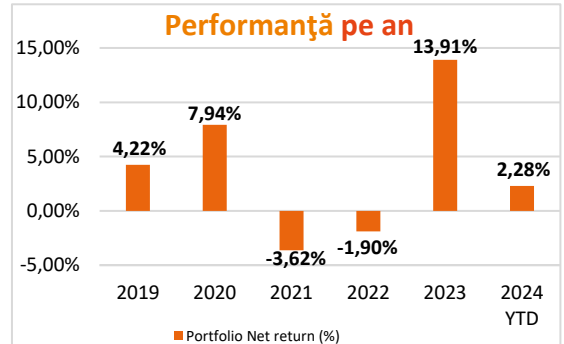
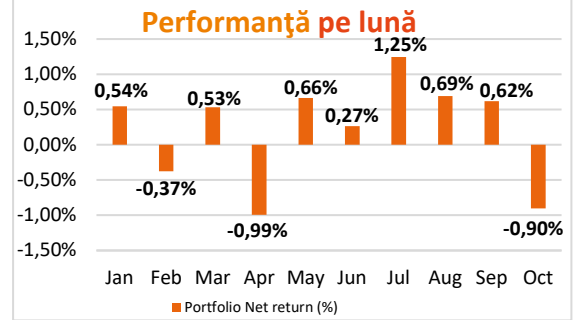
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

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.

Informații valabile la 31 octombrie 2024



Alocare sectoare

Trezorerii	90,94%
Suveran	5,19%
Financiar	2,90%
Agenții guvernamentale	1,30%
Lichidități	0,49%
Industrial	0,44%
Autorități locale	0,17%
Fonduri	0,03%
Echivalentele Numerarului	-1,45%

Top 10 dețineri

Guv. României 5.800%	2027-07-26	8,45%
Guv. României 8.250%	2032-09-29	7,08%
Guv. României 8.750%	2028-10-30	6,40%
Guv. României 7.350%	2031-04-28	6,36%
Guv. României 8.000%	2030-04-29	5,89%
Guv. României 6.700%	2032-02-25	4,68%
Guv. României 5.000%	2029-02-12	4,43%
Guv. României 7.200%	2033-10-30	4,15%
Guv. României 7.900%	2038-02-24	4,12%
Guv. României 4.850%	2029-07-25	4,00%

UL BOND

Informații valabile la 31 octombrie 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.

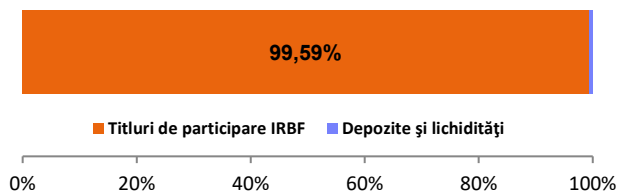
Lansare	2 noiembrie 1998
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)
Activ net	292.146.874 RON
Preț vânzare	24,203912 RON

Performanțe UL BOND

În ultima lună	-0,88%
În ultimele 3 luni	+0,45%
De la începutul anului 2024	+2,46%
În ultimele 12 luni	+6,64%
În ultimii 3 ani*	+4,62%
În ultimii 5 ani*	+3,73%
În ultimii 10 ani*	+3,10%

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

Alocare UL BOND



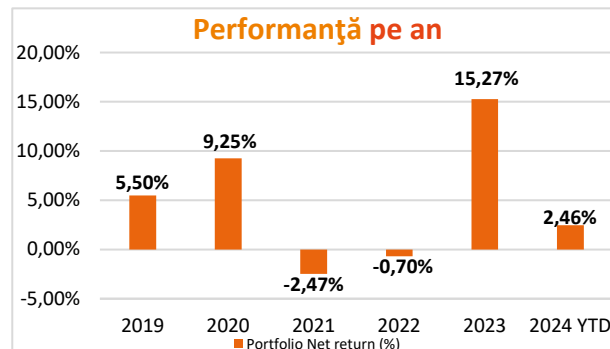
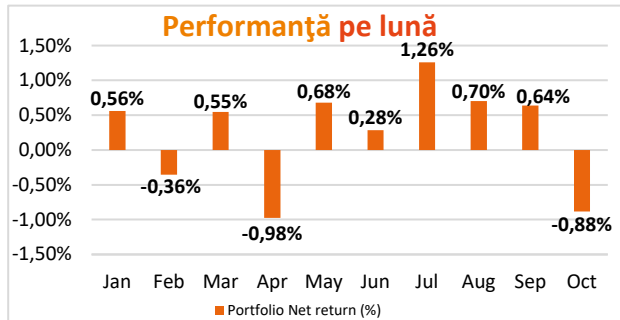
Alocare Goldman Sachs Romania RON Bond → Goldman Sachs Romania RON Bond

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

Trezorerii	90,94%
Suveran	5,19%
Financiar	2,90%
Agenții guvernamentale	1,30%
Lichidități	0,49%
Industrial	0,44%
Autorități locale	0,17%
Fonduri	0,03%
Echivalentele Numerarului	-1,45%

Top 10 dețineri

Guv. României 5.800%	2027-07-26	8,45%
Guv. României 8.250%	2032-09-29	7,08%
Guv. României 8.750%	2028-10-30	6,40%
Guv. României 7.350%	2031-04-28	6,36%
Guv. României 8.000%	2030-04-29	5,89%
Guv. României 6.700%	2032-02-25	4,68%
Guv. României 5.000%	2029-02-12	4,43%
Guv. României 7.200%	2033-10-30	4,15%
Guv. României 7.900%	2038-02-24	4,12%
Guv. României 4.850%	2029-07-25	4,00%

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.

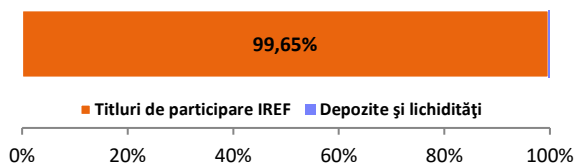
Lansare	1 februarie 2017
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	680.597.227 RON
Preț vânzare	23,047842 RON

Performanțe UL NN DINAMIC

În ultima lună	-2,29%
În ultimele 3 luni	-4,61%
De la începutul anului 2024	+12,67%
În ultimele 12 luni	+21,64%
În ultimii 3 ani*	+9,76%
În ultimii 5 ani*	+11,67%
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

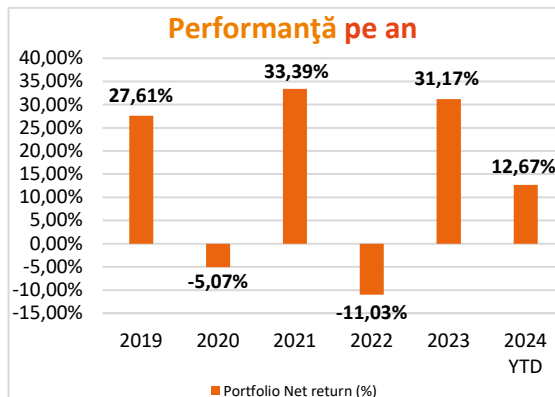
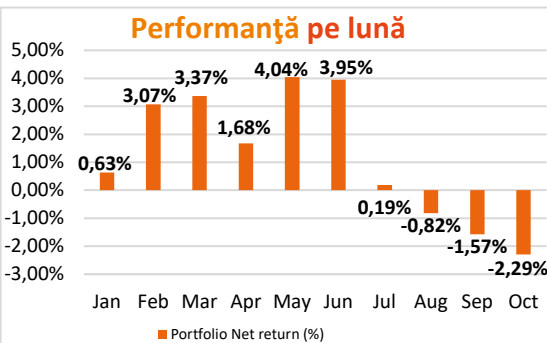


Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

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).



Alocare sectoare

Financiar	39,30%
Energie	17,28%
Utilități	16,31%
Bunuri Discreționare	5,84%
Servicii de comunicare	5,31%
Industrie	4,11%
Sănătate	3,53%
Materiale	3,21%
Bunuri de folosință îndelungată	2,63%
Lichidități	2,09%
Tehnologia Informației	0,38%
Echivalentele Numerarului	0,02%

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVAN SA	9,95%
PETROM SA	9,64%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,94%
SNGN ROMGAZ SA	5,31%
BRD - GROUPE SG SA	4,81%
ERSTE GROUP BANK AG	4,24%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,03%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,42%
LPP SA	2,86%
BANK PEKAO SA	2,71%

Alocare țări

România	53,81%
Polonia	25,01%
Austria	6,02%
Cehia	4,32%
Ungaria	4,11%
Grecia	3,07%
Altele	2,67%

UL EQUITY

Informații valabile la 31 octombrie 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.

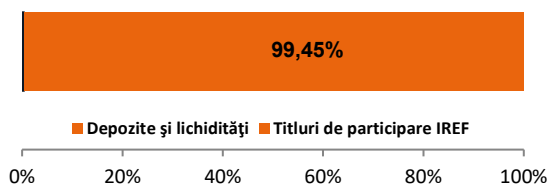
Lansare	21 mai 2008
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	151.759.161 RON
Preț vânzare	30,247253 RON

Performanțe UL EQUITY

În ultima lună	-2,23%
În ultimele 3 luni	-4,41%
De la începutul anului 2024	+13,37%
În ultimele 12 luni	+22,55%
În ultimii 3 ani*	+10,52%
În ultimii 5 ani*	+12,41%
În ultimii 10 ani*	+11,24%

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

Alocare UL EQUITY

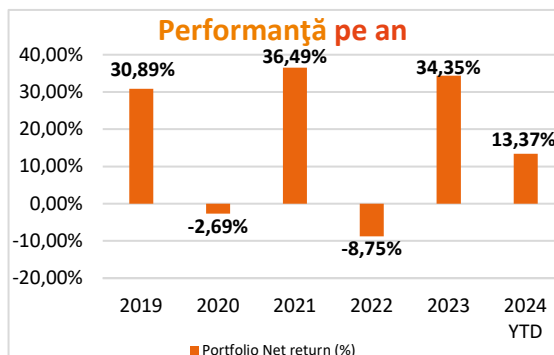
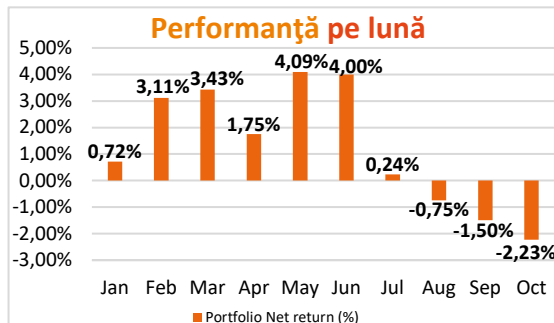


Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

Goldman Sachs Romania Equity

Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii din Europa (în principal, Polonia, Ungaria și Cehia, dar fără a se limita la acestea). Am ales aceste piețe deoarece ne așteptăm să înregistreze o evoluție relativ similară, pe termen lung, cu cea a pieței din România, Portofoliul fondului include companii cu dividende stabile și relativ mari.

Benchmarkul fondului este un indice compozit format din 60% BET-XT TR (România), 25% WIG30 TR (Polonia), 10% PX TR (Cehia) și 5% BUX TR (Ungaria).



Alocare sectoare

Financiar	39,30%
Energie	17,28%
Utilități	16,31%
Bunuri Discreționare	5,84%
Servicii de comunicare	5,31%
Industrie	4,11%
Sănătate	3,53%
Materiale	3,21%
Bunuri de folosință îndelungată	2,63%
Lichidități	2,09%
Tehnologia Informației	0,38%
Echivalențele Numerarului	0,02%

Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVAN SA	9,95%
PETROM SA	9,64%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,94%
SNGN ROMGAZ SA	5,31%
BRD - GROUPE SG SA	4,81%
ERSTE GROUP BANK AG	4,24%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,03%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,42%
LPP SA	2,86%
BANK PEKAO SA	2,71%

Alocare țări

România	53,81%
Polonia	25,01%
Austria	6,02%
Cehia	4,32%
Ungaria	4,11%
Grecia	3,07%
Altele	2,67%

UL GLOBAL OPPORTUNITIES

Informații valabile la 31 octombrie 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.

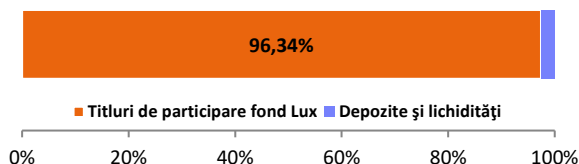
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	246.673.221 RON
Preț vânzare	27,526602 RON

Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

În ultima lună	-0,90%
În ultimele 3 luni	+0,71%
De la începutul anului 2024	+12,32%
În ultimele 12 luni	+29,32%
În ultimii 3 ani*	-4,72 %
În ultimii 5 ani*	+5,35%
În ultimii 10 ani*	+6,46%

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

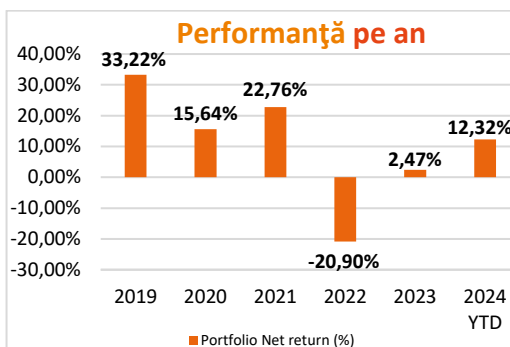
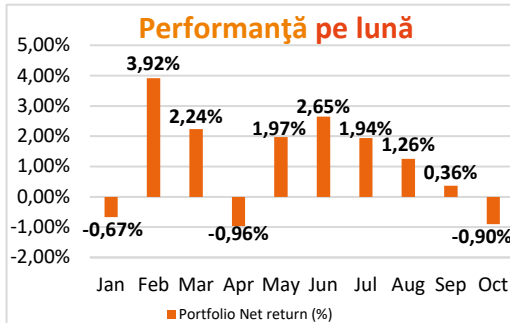
Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES



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	29,72%
Tehnologia Informației	23,07%
Sănătate	16,17%
Utilități	7,51%
Bunuri Discreționare	6,73%
Financiar	6,49%
Materiale	5,96%
Bunuri de folosință îndelungată	1,81%
Servicii de comunicare	1,72%
Lichidități	0,84%

Top 10 dețineri

TYLER TECHNOLOGIES INC	3,66%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,60%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,58%
AMERICAN WATER WORKS INC	3,39%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,31%
EXPERIAN PLC	3,20%
HDFC BANK LTD	3,13%
WASTE MANAGEMENT INC	3,10%
HALMA PLC	3,05%
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,05%

Alocare regiuni

America de Nord	62,70%
Europa	22,15%
Asia Pacific ex Japonia	5,43%
Japonia	4,37%
America Latină	2,81%
Africa	1,72%
Numerar	0,84%

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.

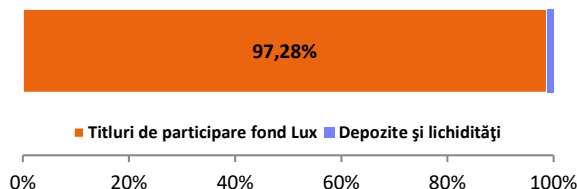
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Ridicat (6)
Activ net	54.819.085 RON
Preț vânzare	20,016696 RON

Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

În ultima lună	-2,77%
În ultimele 3 luni	+2,21%
De la începutul anului 2024	+5,14%
În ultimele 12 luni	+20,86%
În ultimii 3 ani*	-3,14%
În ultimii 5 ani*	-1,01%
În ultimii 10 ani*	+2,62%

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

Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



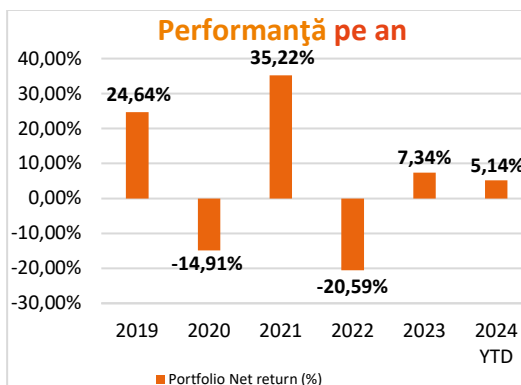
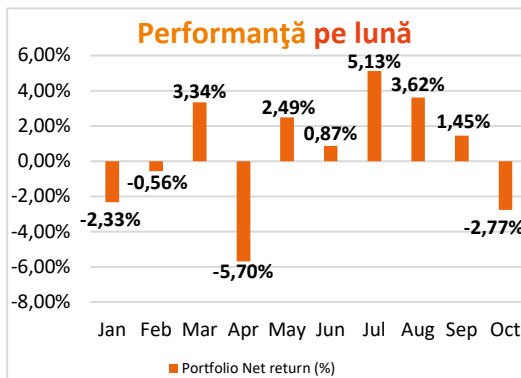
Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

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 indicele 10/40 GPR 250 Net.

Informații valabile la 31 octombrie 2024



Alocare țări

Statele Unite	61,10%
Japonia	7,78%
Numerar	6,99%
Regatul Unit	5,28%
Australia	4,82%
Germania	3,01%
Altele	11,02%

Top 10 dețineri

PROLOGIS REIT INC	6,33%
EQUINIX REIT INC	5,66%
WELLTOWER INC	4,96%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,66%
VICI PPTYS INC	2,51%
GOODMAN GROUP UNITS	2,40%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,33%
REALTY INCOME REIT CORP	2,23%
VENTAS REIT INC	2,21%
PUBLIC STORAGE REIT	2,11%



UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 octombrie 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.

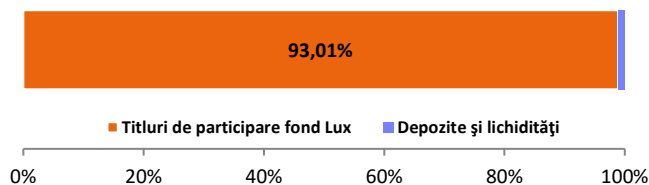
Lansare	3 octombrie 2011
Moneda	RON
Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	21.992.308 RON
Preț vânzare	6,474943 RON

Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

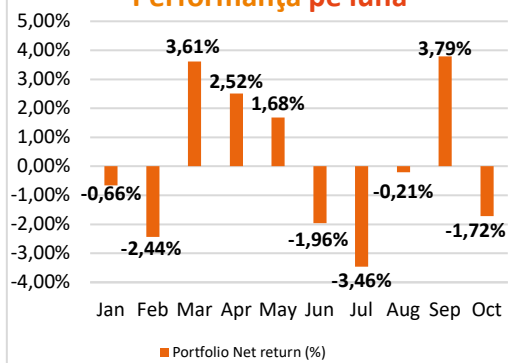
În ultima lună	-1,72%
În ultimele 3 luni	+1,79%
De la începutul anului 2024	+0,83%
În ultimele 12 luni	-4,19%
În ultimii 3 ani*	-2,75%
În ultimii 5 ani*	+4,50%
În ultimii 10 ani *	N/A

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

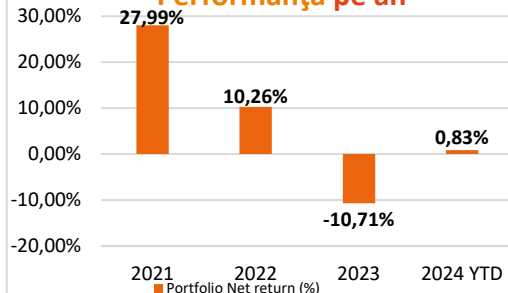
Alocare UL COMMODITY ENHANCED



Performanță pe lună



Performanță pe an



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	22,82%
Animale vii	5,44%
Bunuri agricole	28,13%
Energie	26,83%
Metale industriale	16,78%

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.

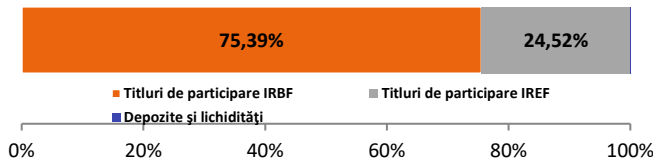
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	502.589.565	111.751.269	37.550.115
Preț vânzare	36,515754	27,711303	29,186813

Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

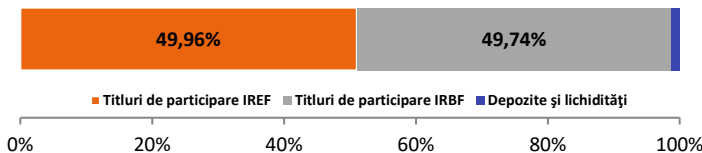
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	-1,22%	-1,56%	-1,90%
În ultimele 3 luni	-0,77%	-2,05%	-3,30%
De la începutul anului 2024	+5,17%	+8,10%	+10,65%
În ultimele 12 luni	+10,51%	+14,71%	+18,50%
În ultimii 3 ani*	+6,13%	+7,68%	+9,04%
În ultimii 5 ani*	+6,07%	+8,32%	+10,64%
În ultimii 10 ani *	+5,35%	+7,35%	+9,51%

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

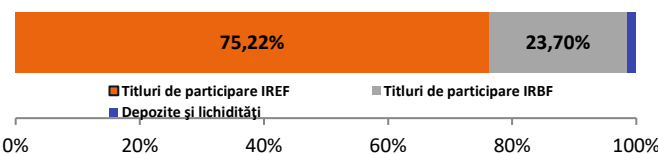
Alocare UL MIXT25



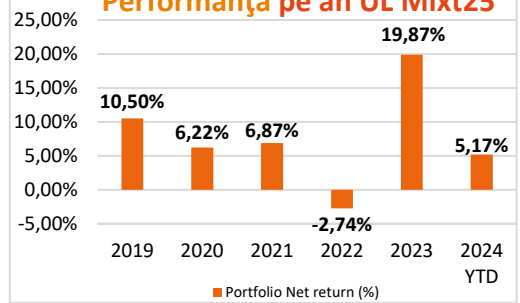
Alocare UL MIXT50



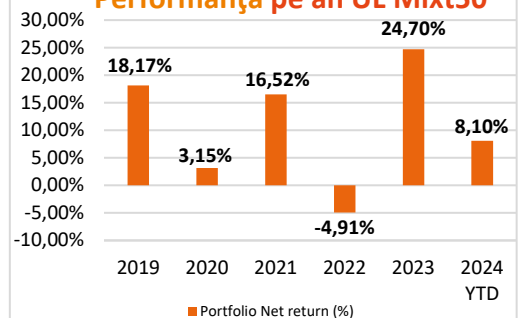
Alocare UL MIXT75



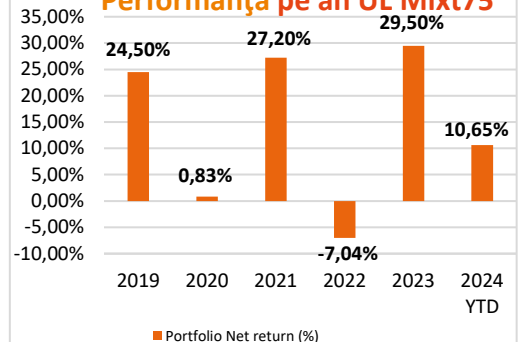
Performanță pe an UL Mixt25



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.