

## Context investițional

### SUA

Anul 2024 s-a remarcat printr-o performanță excepțională a pieței de acțiuni, mai ales din SUA, în condițiile în care tehnologia a continuat să fie unul dintre pilonii principali ai strategiilor investiționale, consolidând poziția acestui sector ca unul dintre motoarele de creștere a pieței. Cu toate acestea, 2024 nu a fost lipsit de episoade de volatilitate ridicată, marcate de două momente importante, de scurtă durată. Primul val de volatilitate a apărut în aprilie, generat de o creștere economică sub așteptări în SUA în primul trimestru. Al doilea episod, mai accentuat, s-a înregistrat în august, când temerile legate de o posibilă recesiune au zdruncinat rapid piețele globale. Ulterior, aceste îngrijorări s-au dovedit a fi exagerate, investitorii recăpătându-și încrederea pe măsură ce datele economice au confirmat stabilitatea economiei americane. Deși au existat numeroase incertitudini pe parcursul anului, surprizele pozitive au predominat, fapt reflectat și de indicatorii bursieri. Economia SUA a demonstrat o robustețe neașteptată în 2024, depășind prognozele inițiale. Conform sondajului Bloomberg, creșterea PIB-ului SUA este estimată la 2,7% în 2024, o revizuire semnificativă față de previziunile inițiale de 1%. Această performanță a fost susținută în principal de consumul privat, care a rămas o componentă solidă pe tot parcursul anului. În trimestrul al treilea s-a observat o accelerare a cheltuielilor de consum. Pe piața muncii, rata șomajului a înregistrat o ușoară creștere în acest an, însă se află la valori foarte scăzute, astfel că nu a afectat stabilitatea pieței. Această stabilitate a fost un factor esențial în menținerea unei dinamici pozitive a consumului, oferind consumatorilor încredere pentru a cheltui suplimentar. Și în 2024 cei „7 magnifici” (companiile din sectorul tehnologic: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Tesla, Meta) au înregistrat o performanță bursieră remarcabilă, depășind considerabil randamentul indicelui bursier american S&P500. Aceste companii au beneficiat de poziția lor strategică în adoptarea și dezvoltarea tehnologiilor de vârf. Unul din factorii principali care a susținut această creștere a fost ascensiunea continuă a inteligenței artificiale, care a rămas un domeniu prioritar pentru investiții. Față de estimările inițiale, s-a observat atât extinderea spectrului de utilizatori, cât și o cerere tot mai ridicată, datorită complexității și rapidității de auto-învățare a algoritmilor, ceea ce a dus la creșterea profitabilității acestui sector. Previziunile analiștilor vizează o continuare a temperaturii procentului de inflație, astfel că și nivelul consumului este așteptat să rămână la un nivel sănătos pentru economie. Pentru 2025, estimările sugerează o ușoară încetinire a creșterii economice în SUA, care se va situa totuși peste 2%, conform sondajului Bloomberg. În acest context, este de așteptat ca rata șomajului să se mențină relativ stabilă. Aceste perspective au la bază o stabilitate a bilanțurilor companiilor din sectorul privat, dar și o normalizare a politicii monetare. Totuși, numeroase incertitudini persistă, iar acestea nu sunt pe deplin integrate în previziunile actuale.

### Europa

În 2024, Europa de Sud a înregistrat o revenire economică peste așteptări. Țări care s-au confruntat în trecut cu probleme structurale semnificative, precum Grecia, Spania, Portugalia, au reușit, prin implementarea de reforme, să readucă creșterea economică în regiune. Un factor cheie al acestei redresări a fost turismul, care a depășit nivelurile dinaintea pandemiei, contribuind semnificativ la veniturile acestor țări. În plus, Europa de Sud beneficiază substanțial de investițiile finanțate prin Mecanismul de Redresare și Reziliență - parte a inițiativei europene menite să ajute statele membre să depășească efectele pandemiei. Principalele direcții de investiții ale acestui program s-au concentrat pe tranziția către o economie verde și către digitalizare, piloni necesari pentru creșterea eficienței economiilor din regiune. În ceea ce privește situația în restul regiunii, aceasta rămâne fragilă, având în vedere că motorul economic al continentului, respectiv Germania, se pregătește de alegeri anticipate, după prăbușirea coaliției de guvernare. Evoluția economiei germane rămâne modestă, iar posibilitățile de stimulare prin cheltuieli bugetare suplimentare sunt limitate de prevederile constituționale. Deficitul bugetar structural al Germaniei este limitat la 0,35% din PIB, potrivit legii germane adoptate în 2009, care a intrat în vigoare în 2016. Noile alegeri vor indica dacă cetățenii germani sunt dispuși să accepte suplimentarea cheltuielilor publice pentru a sprijini creșterea economică. Este de așteptat ca Banca Centrală Europeană să continue cu ciclul de relaxare a politicii monetare, iar ritmul reducerilor ratei de referință ar putea chiar să crească pe fondul riscurilor de scădere economică care survin din producția modestă, din încetinirea pieței muncii în Germania și din incertitudinea comercială în creștere. În aceste condiții, creșterea economică în zona euro rămâne influențată nefavorabil de un nivel modest al sentimentului pe piață, ceea ce a generat o creștere a ratei de economisire a populației și o scădere a indicatorului CAPEX, care măsoară intențiile companiilor de a investi.

### Piețe emergente (EM)

În piețele emergente se observă o stabilizare a creșterii economice, în contextul în care activitățile manufacturiere și schimburile comerciale se consolidează pe un palier redus. Așteptările analiștilor vizează o continuare a procesului de dezinflație, ceea ce permite o relaxare fiscală suplimentară. China continuă să domine categoria piețelor emergente. Deși economia chineză pare că va atinge ținta PIB de creștere de 5% stabilită pentru anul 2024, se poate observa o divergență în creștere între piața internă modestă și factorii externi puternici. Această situație nu poate fi susținută în condițiile în care factorii externi ar putea deveni mai puțin favorabili, ceea ce reprezintă un semnal pentru decidenții chinezi că cererea internă trebuie redresată. Deocamdată, în ciuda eforturilor susținute, sectorul imobiliar a contribuit la încetinirea creșterii și la înrăutățirea sentimentului în sectorul privat în 2024. În continuare, nu pare că există o soluție rapidă de redresare a acestui sector, în ciuda unor îmbunătățiri punctuale în domeniul imobiliar rezidențial în cea de-a doua jumătate a anului. Atât inflația generală, cât și cea de bază, se situează în jurul valorii zero, pe măsură ce încrederea scăzută și creșterea slabă a cererii persistă. Recent însă, inflația în domeniul serviciilor și cea de bază au oferit primele semnale de stabilizare, în timp ce deflația PPI (indicele prețurilor de producție) s-a accentuat ca urmare a scăderii prețurilor mărfurilor, pe baza cererii slabe din domeniul construcțiilor. În acest context, reflația rămâne o provocare importantă pentru China. În 2025, atât tarifele comerciale, cât și potențialele bariere necomerciale, ar putea amplifica situația în care China produce mai mult decât poate comercializa, prelungind astfel ciclul actual de deflație/dezinflație.

### România

Principalul risc în cazul României rămâne deficitul bugetar ridicat și întârzierea implementării reformelor structurale necesare pentru reducerea acestuia. Potrivit estimărilor preliminare ale Ministerului de Finanțe, deficitul bugetar în 2024 se va situa la 8,7% din PIB, semnificativ peste prognoza inițială de 5%, de la începutul anului. La finalul lunii decembrie, noua coaliție guvernamentală a anunțat o serie de măsuri de ajustare precum înghețarea cheltuielilor salariale din sectorul public, amânarea indexării pensiilor, creșterea impozitului pe dividende de la 8% la 10%, reducerea avantajelor fiscale pentru o serie de angajați. Totuși, acțiunile românești au încheiat anul într-o notă favorabilă, în ciuda volatilității care a generat neliniște investitorilor. Cele mai performante sectoare din perspectiva randamentelor înregistrate au fost cele de bunuri discreționare, telecomunicații și sănătate. Companiile mici și mijlocii cu acces direct la consumatorii finali au beneficiat de pe urma tendinței acestora către consum. Creșterile salariale au fost în 2024 semnificativ peste rata inflației, cu circa 8% în medie până în noiembrie, conform datelor Institutului Național de Statistică, cu o contribuție ridicată din partea sectorului public. Menținerea încrederii consumatorilor nu va depinde doar de rata redusă de șomaj și de inflația în scădere, ci și predictibilitatea fiscală și tensiunile geopolitice vor avea un rol important. Pe parcursul anului 2024, leul a avut o evoluție stabilă față de euro, menținându-se într-un interval restrâns de tranzacționare de 4.966-4.979 lei/euro. Totuși, stabilitatea valutară nu s-a reflectat și pe piața obligațiunilor. Astfel, randamentul obligațiunilor a înregistrat o creștere susținută, atingând un nivel maxim de 7,6% în luna decembrie pentru obligațiunile cu scadență la 10 ani. Incertitudinile politice și fiscale au avut un impact semnificativ asupra percepției investitorilor în acest segment.

# 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.

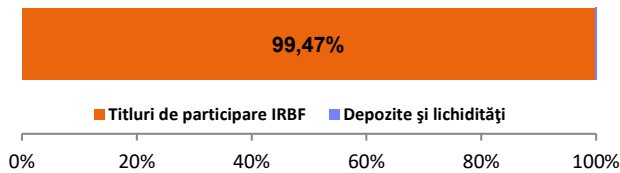
<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	816.919.194 RON
<b>Preț vânzare</b>	12,439833 RON

## Performanțe UL NN CLASIC

<b>În ultima lună</b>	+0,35%
<b>În ultimele 3 luni</b>	-1,86%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+1,29%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+1,29%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+4,22%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+3,32%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	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

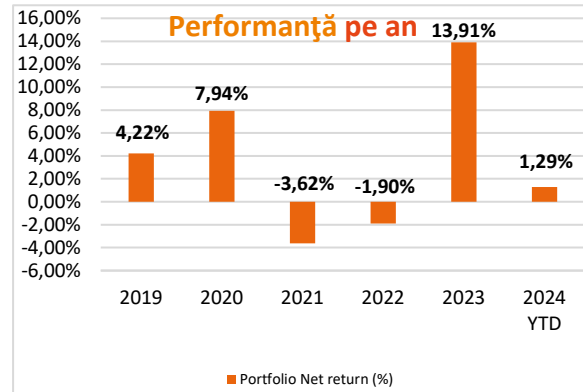
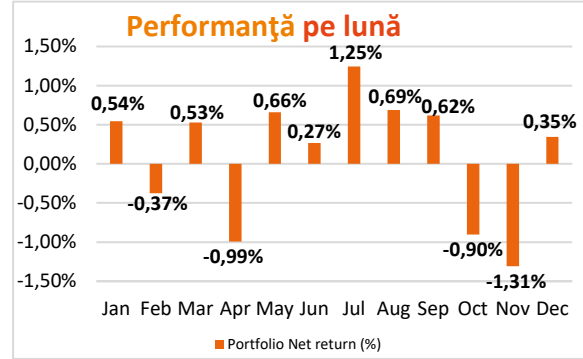
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

### 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 decembrie 2024



### Alocare sectoare

Trezorerii	89,30%
Suveran	3,72%
Financiar	2,95%
Lichidități	2,42%
Agenții guvernamentale	1,34%
Industrial	0,45%
Autorități locale	0,18%
Fonduri	0,03%
Echivalentele Numerarului	-0,38%

### Top 10 dețineri

Guv. României 5.800% 2027-07-26	8,48%
Guv. României 8.250% 2032-09-29	6,42%
Guv. României 8.750% 2028-10-30	5,92%
Guv. României 7.350% 2031-04-28	5,79%
Guv. României 8.000% 2030-04-29	4,94%
Guv. României 6.700% 2032-02-25	4,70%
Guv. României 5.000% 2029-02-12	4,45%
Guv. României 7.200% 2033-10-30	4,14%
Guv. României 7.900% 2038-02-24	4,06%
Guv. României 4.850% 2029-07-25	4,01%

# UL BOND

Informații valabile la 31 decembrie 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.

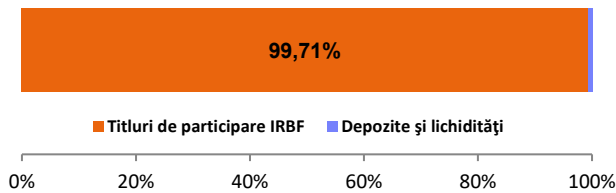
<b>Lansare</b>	2 noiembrie 1998
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Scăzut (3)
<b>Activ net</b>	285.243.516 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,979857 RON

## Performanțe UL BOND

<b>În ultima lună</b>	+0,37%
<b>În ultimele 3 luni</b>	-1,80%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+1,51%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+1,51%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+4,43%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+3,54%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	+2,94%

\* 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

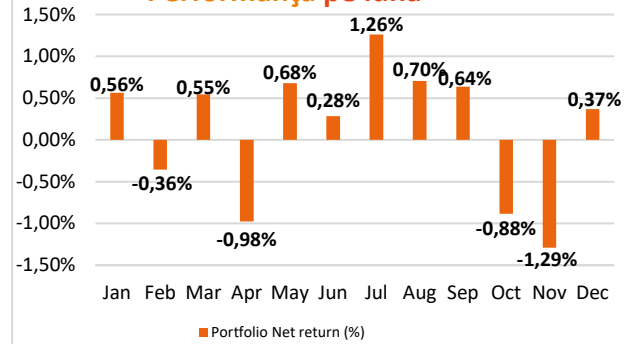
Goldman Sachs Romania RON Bond este un fond de investiții din Luxemburg care oferă acces la un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, supranaționale, municipale și depozite bancare).

### Obiectivul de investiții

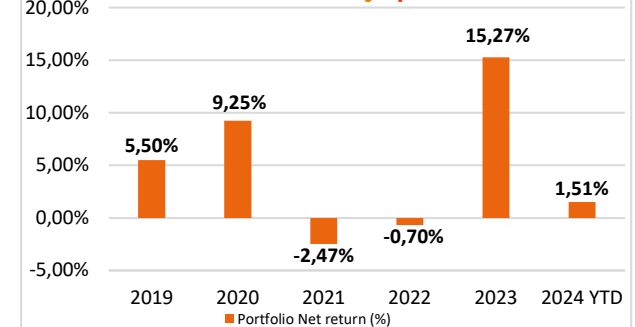
Portofoliul include depozite bancare, obligațiuni pe termen scurt și lung emise de guverne, instituții internaționale sau corporații. Este de asemenea permisă investiția în unități ale altor fonduri de investiții cu același obiectiv investițional. Obiectivul primar este de a realiza o creștere pe termen lung a capitalului, generând totodată randamente stabile.

**Benchmarkul** fondului este Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania.

## Performanță pe lună



## Performanță pe an



## Alocare sectoare

Trezorerii	89,30%
Suveran	3,72%
Financiar	2,95%
Lichidități	2,42%
Agenții guvernamentale	1,34%
Industrial	0,45%
Autorități locale	0,18%
Fonduri	0,03%
Echivalentele Numerarului	-0,38%

## Top 10 dețineri

Guv. României 5.800% 2027-07-26	8,48%
Guv. României 8.250% 2032-09-29	6,42%
Guv. României 8.750% 2028-10-30	5,92%
Guv. României 7.350% 2031-04-28	5,79%
Guv. României 8.000% 2030-04-29	4,94%
Guv. României 6.700% 2032-02-25	4,70%
Guv. României 5.000% 2029-02-12	4,45%
Guv. României 7.200% 2033-10-30	4,14%
Guv. României 7.900% 2038-02-24	4,06%
Guv. României 4.850% 2029-07-25	4,01%

## 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.

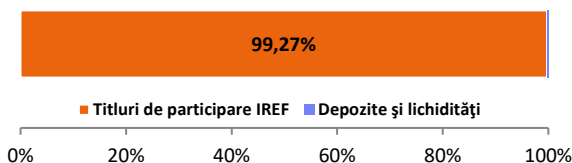
<b>Lansare</b>	1 februarie 2017
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	684.053.343 RON
<b>Preț vânzare</b>	23,076865 RON

## Performanțe UL NN DINAMIC

<b>În ultima lună</b>	+2,13%
<b>În ultimele 3 luni</b>	-2,17%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+12,81%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+12,81%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+9,6%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+10,76%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	N/A

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

## Alocare UL NN DINAMIC

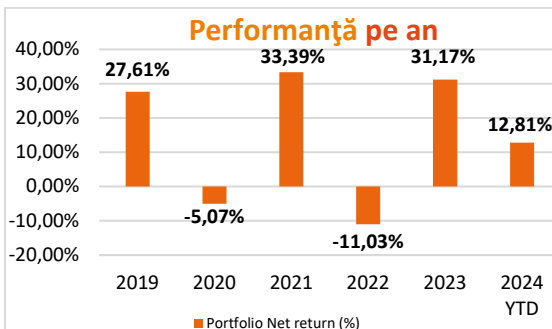
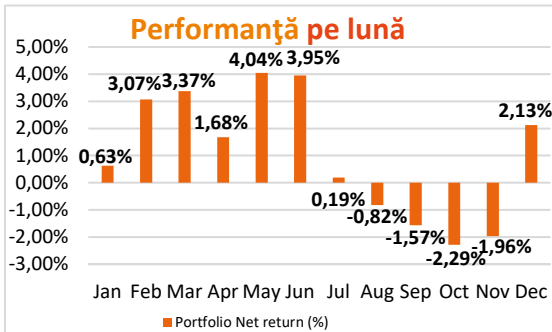


## Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

### 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	40,32%
Energie	16,69%
Utilități	16,05%
Bunuri Discreționare	6,18%
Servicii de comunicare	5,41%
Sănătate	4,17%
Industrie	3,73%
Materiale	3,34%
Bunuri de folosință îndelungată	2,70%
Tehnologia Informației	0,74%
Lichidități	0,67%

### Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVAN SA	9,68%
PETROM SA	9,64%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,86%
SNGN ROMGAZ SA	5,07%
ERSTE GROUP BANK AG	4,90%
BRD - GROUPE SG SA	4,33%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,05%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,76%
LPP SA	3,15%
BANK PEKAO SA	2,74%

### Alocare țări

România	52,40%
Polonia	26,34%
Austria	7,03%
Cehia	4,74%
Ungaria	4,29%
Grecia	3,31%
Altele	1,89%

# UL EQUITY

Informații valabile la 31 decembrie 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.

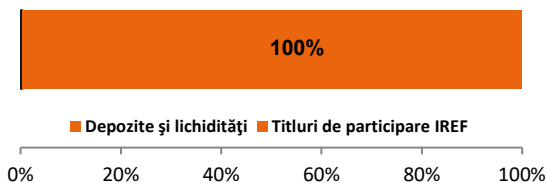
<b>Lansare</b>	21 mai 2008
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	147.569.772 RON
<b>Preț vânzare</b>	29,674788 RON

## Performanțe UL EQUITY

<b>În ultima lună</b>	+2,18%
<b>În ultimele 3 luni</b>	-1,99%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+13,64%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+13,64%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	+10,36%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+11,49%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	+11,34%

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

## Alocare UL EQUITY



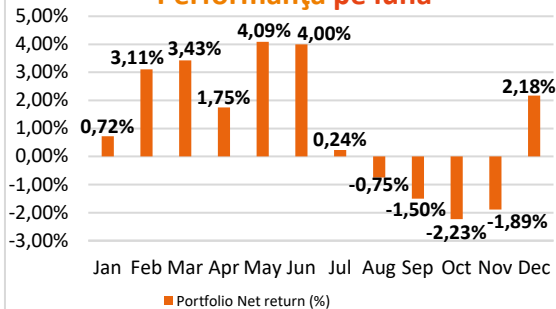
## Alocare Goldman Sachs Romania Equity →

### Goldman Sachs Romania Equity

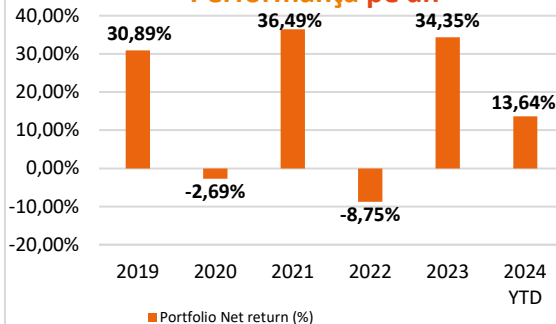
Goldman Sachs Romania Equity este un fond de investiții din Luxemburg care urmărește să realizeze creșteri de capital pe termen lung investind cu precădere într-un portofoliu diversificat de companii din România. Pentru a diversifica investițiile pe mai multe sectoare, fondul poate investi și în companii 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).

## Performanță pe lună



## Performanță pe an



## Alocare sectoare

Financiar	40,32%
Energie	16,69%
Utilități	16,05%
Bunuri Discreționare	6,18%
Servicii de comunicare	5,41%
Sănătate	4,17%
Industrie	3,73%
Materiale	3,34%
Bunuri de folosință îndelungată	2,70%
Tehnologia Informației	0,74%
Lichidități	0,67%

## Top 10 dețineri

BANCA TRANSILVAN SA	9,68%
PETROM SA	9,64%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI	8,86%
SNGN ROMGAZ SA	5,07%
ERSTE GROUP BANK AG	4,90%
BRD - GROUPE SG SA	4,33%
DIGI COMMUNICATIONS NV	4,05%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	3,76%
LPP SA	3,15%
BANK PEKAO SA	2,74%

## Alocare țări

România	52,40%
Polonia	26,34%
Austria	7,03%
Cehia	4,74%
Ungaria	4,29%
Grecia	3,31%
Altele	1,89%

# UL GLOBAL OPPORTUNITIES

## 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.

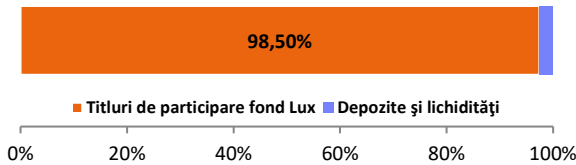
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	254.645.853 RON
<b>Preț vânzare</b>	27,758524 RON

## Performanțe UL GLOBAL OPPORTUNITIES

<b>În ultima lună</b>	-4,41%
<b>În ultimele 3 luni</b>	-0,06%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+13,26%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+13,26%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	-3,96 %
<b>În ultimii 5 ani*</b>	+3,95%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	+6,25%

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

## Alocare UL GLOBAL OPPORTUNITIES

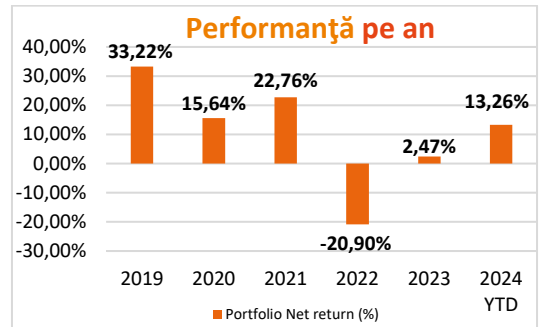
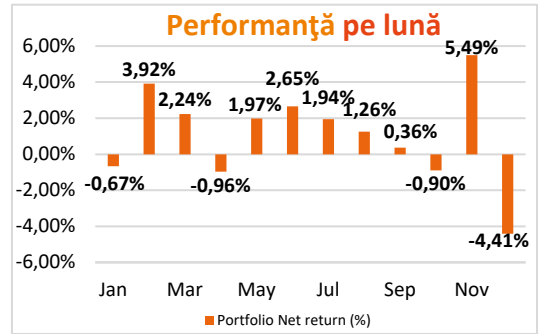


## Alocare Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities →

## 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.

## Informații valabile la 31 decembrie 2024



## Alocare sectoare

Industrie	32,83%
Tehnologia Informației	24,37%
Sănătate	11,92%
Bunuri Discreționare	7,56%
Materiale	7,24%
Utilități	6,98%
Financiar	5,42%
Bunuri de folosință îndelungată	1,55%
Servicii de comunicare	1,51%
Lichidități	0,64%

## Top 10 dețineri

SCHNEIDER ELECTRIC	3,66%
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,65%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3,46%
WASTE MANAGEMENT INC	3,36%
INTUIT INC	3,13%
EXPERIAN PLC	2,98%
HALMA PLC	2,96%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,91%
RECRUIT HOLDINGS LTD	2,88%
PLANET FITNESS INC CLASS A	2,83%

## Alocare regiuni

America de Nord	64,25%
Europa	22,29%
Japonia	5,00%
Asia Pacific ex Japonia	4,11%
America Latină	2,20%
Africa	1,51%
Altele	0,64%

# 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.

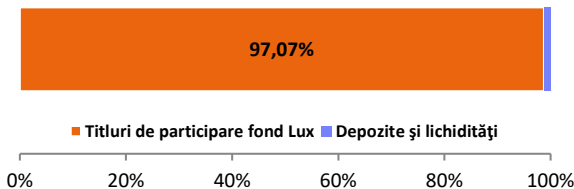
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Ridicat (6)
<b>Activ net</b>	54.624.924 RON
<b>Preț vânzare</b>	19,878220 RON

## Performanțe UL GLOBAL REAL ESTATE

<b>În ultima lună</b>	-5,28%
<b>În ultimele 3 luni</b>	+3,44%
<b>De la începutul anului 2024</b>	+4,41%
<b>În ultimele 12 luni</b>	+4,41%
<b>În ultimii 3 ani*</b>	-4,95%
<b>În ultimii 5 ani*</b>	-0,95%
<b>În ultimii 10 ani*</b>	+2,13%

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

## Alocare UL GLOBAL REAL ESTATE



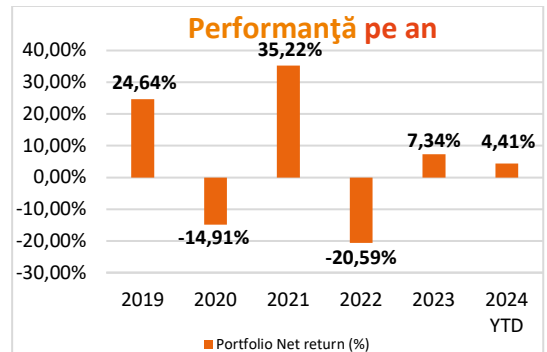
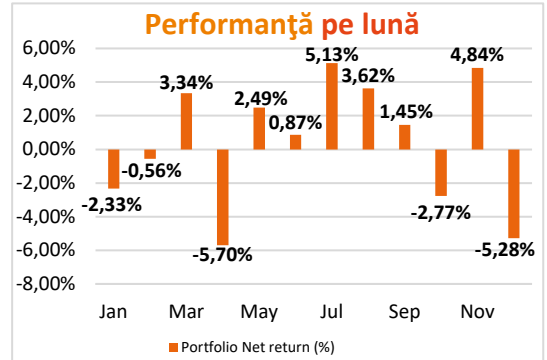
## Alocare Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) →

### 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 decembrie 2024



## Alocare țări

Statele Unite	66,43%
Japonia	8,58%
Australia	5,32%
Regatul Unit	4,59%
Germania	2,92%
Hong Kong	2,59%
Altele	9,57%

## Top 10 dețineri

PROLOGIS REIT INC	6,71%
EQUINIX REIT INC	6,65%
WELLTOWER INC	5,24%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2,99%
GOODMAN GROUP UNITS	2,69%
VICI PPTYS INC	2,62%
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	2,42%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	2,30%
REALTY INCOME REIT CORP	2,27%
VENTAS REIT INC	2,24%



# UL COMMODITY ENHANCED

Informații valabile la 31 decembrie 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.

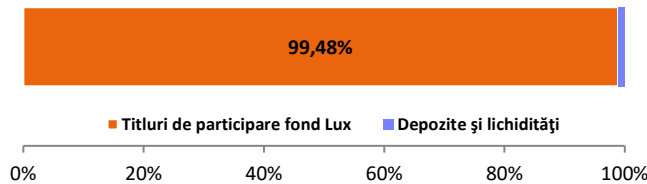
<b>Lansare</b>	3 octombrie 2011
<b>Moneda</b>	RON
<b>Profil de risc (pe o scară de la 1 la 7)</b>	Moderat spre crescut (5)
<b>Activ net</b>	21.640.203 RON
<b>Preț vânzare</b>	6,489479 RON

## Performanțe UL COMMODITY ENHANCED

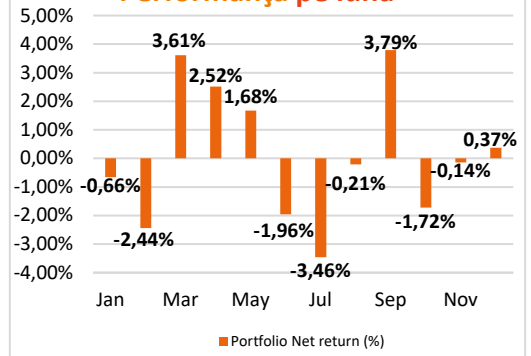
În ultima lună	+0,37%
În ultimele 3 luni	-1,50%
De la începutul anului 2024	+1,06%
În ultimele 12 luni	+1,06%
În ultimii 3 ani*	-1,35%
În ultimii 5 ani*	+4,02%
În ultimii 10 ani *	N/A

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

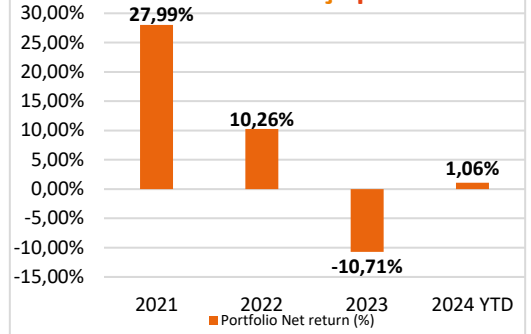
## Alocare UL COMMODITY ENHANCED



## 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 (Q3 2024)

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.

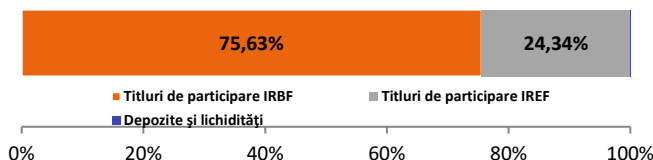
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
Lansare	2 nov. 1998	21 mai 2008	21 mai 2008
Moneda	RON	RON	RON
Profilul de risc (scară de la 1 la 7)	Scăzut (3)	Mediu (4)	Moderat spre crescut (5)
Activ net	485.817.744	109.145.861	36.893.743
Preț vânzare	36,286075	27,621798	29,172402

## Performanțe UL MIXT25, UL MIXT50, UL MIXT75

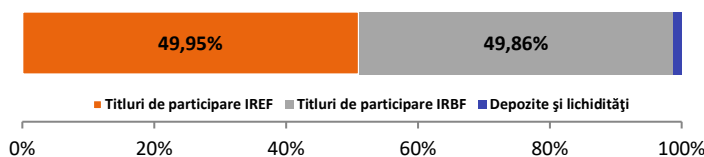
Fond	MIXT25	MIXT50	MIXT75
În ultima lună	+0,83%	+1,29%	+1,73%
În ultimele 3 luni	-1,84%	-1,88%	-1,95%
De la începutul anului 2024	+4,51%	+7,75%	+10,59%
În ultimele 12 luni	+4,51%	+7,75%	+10,59%
În ultimii 3 ani*	+5,96%	+7,51%	+8,85%
În ultimii 5 ani*	+5,69%	+7,75%	+9,89%
În ultimii 10 ani *	+5,25%	+7,32%	+9,55%

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

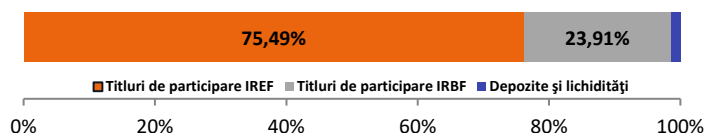
## Alocare UL MIXT25



## Alocare UL MIXT50

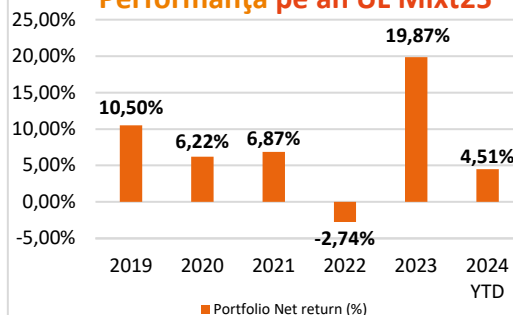


## Alocare UL MIXT75

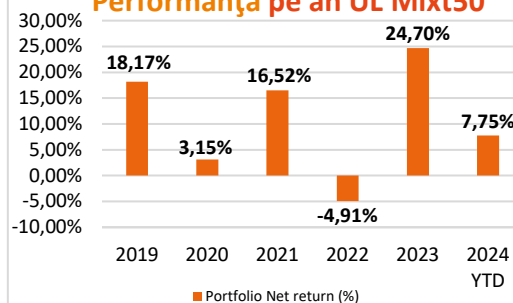


Informațiile cuprinse în acest document au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică. În baza informațiilor din acest document nu pot fi dobândite niciun fel de drepturi. 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.

## Performanță pe an UL Mixt25



## Performanță pe an UL Mixt50



## Performanță pe an UL Mixt75

