

# FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Agosto 2026  
**Gamma Capital Markets**

## TEMATICHE AZIONARIE

### *Long Only*

- Best Brands Long Only
- Robotics & AI Long Only
- Alternative Energy Long Only

### *Flex*

- Best Brands Flex
- Robotics & AI Flex
- Alternative Energy Flex

## GPM MULTIASET

- GPM Multiasset Azionaria
- GPM Multiasset Dinamica
- GPM Multiasset Equilibrata



## NOTA DI SINTESI

### RIFERIMENTI

|            | USD       | EUR       | USD            | EUR            |
|------------|-----------|-----------|----------------|----------------|
| Indici     | agosto-26 | agosto-26 | da inizio anno | da inizio anno |
| NASDAQ 100 | +4,18%    | +3,29%    | +16,66%        | +17,86%        |
| S&P 500    | +2,62%    | +1,74%    | +12,28%        | +13,43%        |
| MSCI WORLD | +2,48%    | +1,59%    | +12,13%        | +13,28%        |

### TEMATICHE AZIONARIE

| Profilo di investimento      | agosto-26 | da inizio anno | dal lancio | Data di lancio | Stand Dev YTD |
|------------------------------|-----------|----------------|------------|----------------|---------------|
| Best Brands Long Only        | +2,31%    | +16,46%        | +973,31%   | gen-2012       | 12,27%        |
| Robotics & AI Long Only      | +2,92%    | +29,02%        | +581,58%   | gen-2016       | 17,59%        |
| Alternative Energy Long Only | -0,85%    | +3,82%         | +273,38%   | gen-2020       | 16,91%        |
| Best Brands Flex             | +1,69%    | +8,56%         | +155,15%   | lug-2017       | 6,46%         |
| Robotics & AI Flex           | +0,71%    | +12,50%        | +149,49%   | ott-2018       | 8,81%         |
| Alternative Energy Flex      | +0,10%    | +5,39%         | +30,22%    | nov-2022       | 10,77%        |

### GPM MULTIASET

| Profilo di investimento    | agosto-26 | da inizio anno | dal lancio | Data di lancio | Stand Dev YTD |
|----------------------------|-----------|----------------|------------|----------------|---------------|
| GPM Multiasset Azionaria   | +1,62%    | +9,74%         | +127,79%   | gen-2018       | 7,46%         |
| GPM Multiasset Dinamica    | +1,25%    | +6,01%         | +58,71%    | giu-2019       | 4,61%         |
| GPM Multiasset Equilibrata | +1,11%    | +8,58%         | +51,04%    | gen-2017       | 4,32%         |

### PAC MEGATREND

| Profilo di investimento | agosto-26 | da inizio anno | dal lancio | Data di lancio |
|-------------------------|-----------|----------------|------------|----------------|
| PAC Megatrend Azionaria | +3,23%    | +17,76%        | +55,15%    | apr-2023       |
| PAC Megatrend Dinamica  | +2,03%    | +10,55%        | +36,36%    | apr-2023       |

*NB: le performance prima del 2017 rappresentano il track record del team di gestione in altre società.*

*Documentazione disponibile su richiesta*



@ABOUT\_MARKETS

## MANAGER COMMENTS: 31-08-2026

Agosto si è chiuso con un ritorno generalizzato della propensione al rischio sui principali mercati azionari, segnando una parziale inversione rispetto alle dinamiche osservate nel mese precedente. Dopo la forte dispersione settoriale di luglio, il mercato è tornato a premiare maggiormente la tecnologia, ma con una leadership profondamente diversa rispetto alla prima parte dell'anno. La rotazione dai semiconduttori verso software e società in grado di mostrare una monetizzazione più concreta degli investimenti nell'intelligenza artificiale è stata infatti uno dei temi principali del mese. Sul fronte macro, l'attenzione si è invece concentrata sul nuovo rialzo dei rendimenti obbligazionari e sul messaggio più restrittivo arrivato dalla Federal Reserve durante il simposio di Jackson Hole.

Negli Stati Uniti, il Nasdaq 100 ha guidato il recupero con un rialzo del +4,15% (+3,29% in euro), recuperando parte delle perdite registrate a luglio. L'S&P 500 ha guadagnato il +3,06% (+1,74% in euro). In Europa, l'Euro Stoxx 50 ha chiuso il mese in rialzo del +2,07%, sottoperformando gli Stati Uniti dopo due mesi consecutivi di maggiore forza relativa.

A livello settoriale, Energy è stato il comparto migliore con un +8,79%, sostenuto da tensioni geopolitiche e petrolio elevato. Bene anche Health Care (+5,12%) e Information Technology (+4,75%), mentre Utilities (-4,80%), Industrials (-4,38%) e Real Estate (-2,37%) hanno risentito del rialzo dei rendimenti obbligazionari. All'interno della tecnologia, agosto ha segnato un chiaro cambio di leadership dai semiconduttori al software. Dopo quasi due anni dominati dagli investimenti nell'infrastruttura AI, il mercato ha iniziato a premiare maggiormente le aree legate alla monetizzazione dell'intelligenza artificiale, alla crescita dei ricavi ricorrenti e alla generazione di cassa. Il software ha quindi sovraperformato nettamente, mentre i semiconduttori hanno mostrato un andamento più eterogeneo.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

- I risultati di Nvidia confermano la forza dell'AI, ma cambiano il dibattito. La trimestrale del 26 agosto ha confermato una domanda ancora molto forte per l'infrastruttura AI, con ricavi Data Center pari a 89 miliardi di dollari, in crescita del +117% annuo, e una guidance superiore alle attese. Nvidia ha inoltre indicato una crescita dei ricavi di circa il 70% per l'esercizio 2028, in un contesto ancora limitato dalla capacità di offerta. Il mercato sta però diventando più selettivo: numeri molto forti sull'infrastruttura non sono più sufficienti a sostenere indistintamente tutto il comparto e l'attenzione si sta spostando verso le società capaci di trasformare gli investimenti nell'AI in ricavi, margini e flussi di cassa.
- Jackson Hole riporta l'inflazione al centro delle decisioni della Federal Reserve. Kevin Warsh ha ribadito che la stabilità dei prezzi resta la priorità e che ulteriori rialzi dei tassi non possono essere esclusi. Anche altri membri del FOMC hanno mantenuto un orientamento restrittivo, aumentando l'attenzione sulla riunione di settembre. I dati hanno fornito segnali contrastanti: il core CPI è rallentato al +2,5% annuo, mentre l'inflazione complessiva è rimasta al +3,4%, ancora distante dall'obiettivo della Fed.
- Il mercato obbligazionario torna a essere una fonte di volatilità. Il Treasury trentennale ha raggiunto il 5,34%, massimo dal 2007, in un contesto caratterizzato da inflazione persistente, tensioni geopolitiche, prezzi energetici elevati e aspettative di una politica monetaria più restrittiva. I buyback del Tesoro americano hanno fornito un sostegno temporaneo alla parte lunga della curva, senza modificare il quadro di fondo. Il rialzo dei rendimenti ha penalizzato soprattutto Utilities, Real Estate e gli asset maggiormente sensibili alla duration.

Nel complesso, agosto ha confermato la validità delle scelte effettuate già nel mese precedente. A luglio avevamo infatti iniziato a ruotare i portafogli, riducendo l'esposizione ai semiconduttori e aumentando progressivamente il peso di software, Health Care e Biotech, posizionandoci meglio per le dinamiche emerse ad agosto. La selezione dei singoli titoli è rimasta centrale: tra le operazioni più significative, abbiamo beneficiato del forte rialzo di Moderna, posizione successivamente ridotta per consolidare i profitti maturati. Manteniamo comunque un approccio prudente e selettivo, soprattutto alla luce del rialzo dei rendimenti obbligazionari e del nuovo orientamento della Federal Reserve.

## MANAGER COMMENTS: 31-08-2026

In questo contesto, le nostre strategie hanno chiuso agosto prevalentemente in territorio positivo, beneficiando anche delle revisioni di portafoglio effettuate nel mese precedente. La Best Brands Long Only ha guadagnato il +2,31%, portando la performance da inizio anno al +15,46%, mentre la Robotics & AI Long Only ha registrato un +2,92%, raggiungendo il +29,02% da gennaio. Più debole la Alternative Energy Long Only, in calo del -0,85% nel mese ma ancora positiva del +3,82% da inizio anno. Positive anche tutte le linee flessibili e le GPM Multiasset.

### Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulla Best Brands Long Only abbiamo effettuato una revisione selettiva del portafoglio, intervenendo sui singoli titoli senza modificare in maniera significativa l'allocazione settoriale. La stagione degli utili ci ha portato a eliminare alcune società i cui risultati o prospettive ci avevano convinto meno, mantenendo invece l'impostazione costruita a luglio, caratterizzata da una minore esposizione ai semiconduttori e da un maggiore peso di Software, Healthcare e Biotech. Sulla Robotics & AI Long Only abbiamo mantenuto sostanzialmente invariata la composizione del portafoglio. Tra le operazioni principali abbiamo venduto Moderna dopo il forte rialzo, consolidando i profitti maturati, e incrementato progressivamente la componente in oro. L'esposizione azionaria è rimasta intorno al 75%: manteniamo quindi circa il 25% di capacità disponibile per aumentare l'esposizione qualora dovesse presentarsi una correzione e valutazioni più interessanti. Sulla Alternative Energy Long Only non abbiamo effettuato modifiche significative alla componente azionaria, continuando invece ad accumulare oro. Sulle linee flessibili abbiamo mantenuto un'impostazione prudente, con esposizioni azionarie complessivamente comprese tra il 45% e il 50%. Best Brands Flex ha guadagnato il +1,69% nel mese, portandosi al +8,56% da inizio anno, Robotics & AI Flex il +0,71% e +12,50% YTD, mentre Alternative Energy Flex ha chiuso agosto a +0,10%, con un rendimento del +5,39% da gennaio.

### GPM MultiAsset – Azionaria, Dinamica, Equilibrata

Sulle GPM Multiasset abbiamo proseguito l'accumulo di oro, portandone progressivamente il peso intorno al 5%, con l'obiettivo di aumentare la diversificazione in un contesto caratterizzato da rendimenti obbligazionari elevati, inflazione ancora persistente e rischi geopolitici. Abbiamo inoltre recepito la revisione selettiva effettuata sulla Best Brands e realizzato profitti sulla posizione in Moderna dopo il forte rialzo. L'asset allocation complessiva è rimasta sostanzialmente stabile. La GPM Multiasset Azionaria mantiene un'esposizione azionaria intorno al 66% e ha chiuso agosto a +1,62%, portando la performance da inizio anno al +9,74%. La GPM Multiasset Dinamica, con un'esposizione intorno al 43%, ha guadagnato il +1,25% nel mese e il +6,01% da gennaio. La GPM Multiasset Equilibrata mantiene invece un'esposizione azionaria intorno al 37% e ha registrato un +1,11% ad agosto, raggiungendo il +8,58% da inizio anno.

### LOOKING FORWARD

Agosto ha confermato la validità delle revisioni effettuate già a luglio, quando avevamo ridotto l'esposizione ai semiconduttori e aumentato il peso di Software, Healthcare e Biotech. Durante il mese abbiamo quindi preferito intervenire in maniera più selettiva sui singoli titoli, senza modificare significativamente l'asset allocation complessiva. Parallelamente abbiamo continuato ad aumentare gradualmente l'esposizione all'oro, oggi intorno al 5% nei portafogli interessati, mentre sui mercati azionari manteniamo un approccio costruttivo ma prudente. In particolare, sulla Robotics & AI continuiamo a mantenere circa il 25% di capacità disponibile: riteniamo possibile una fase di maggiore volatilità e preferiamo conservare margine per incrementare l'esposizione qualora dovessero presentarsi prezzi più interessanti.

# TEMATICHE AZIONARIE

## LONG ONLY

- BEST BRANDS LONG ONLY
- ROBOTICS & AI LONG ONLY
- ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

## FLEX

- BEST BRANDS FLEX
- ROBOTICS & AI FLEX
- ALTERNATIVE ENERGY FLEX

## Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

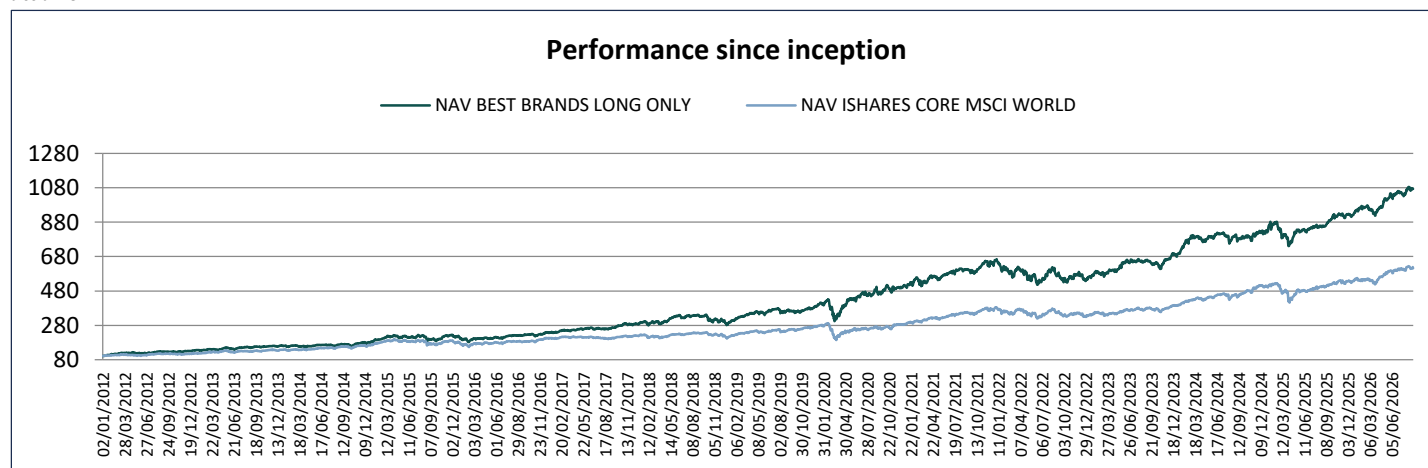
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

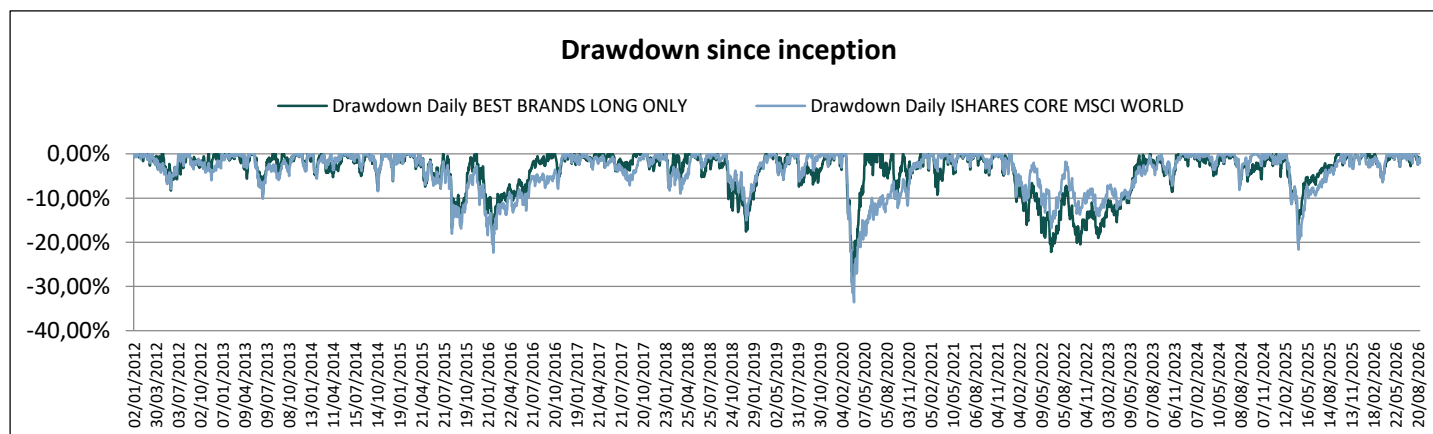
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

|      | GEN    | FEB    | MAR    | APR     | MAG    | GIU    | LUG     | AGO    | SET    | OTT     | NOV    | DIC    | YTD     |
|------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
| 2012 | +8,60% | +5,08% | +3,80% | +3,13%  | -2,98% | -0,31% | +4,51%  | +1,29% | -0,34% | +0,66%  | +3,93% | -0,05% | +30,32% |
| 2013 | +3,06% | +2,90% | +1,91% | -0,46%  | +5,16% | -2,96% | +4,97%  | -0,78% | +3,86% | +1,52%  | +2,68% | +0,67% | +24,64% |
| 2014 | -3,49% | +3,78% | -2,61% | +0,33%  | +4,07% | -0,01% | -1,95%  | +3,29% | +0,80% | +2,12%  | +5,11% | -0,16% | +11,41% |
| 2015 | +7,53% | +5,62% | +4,32% | -2,82%  | +3,24% | -3,35% | +4,68%  | -8,36% | -2,80% | +11,41% | +3,88% | -3,94% | +19,08% |
| 2016 | -5,86% | -1,69% | +1,86% | -0,10%  | +4,00% | -0,50% | +4,54%  | +0,66% | +1,97% | -0,06%  | +1,30% | +2,82% | +8,85%  |
| 2017 | +0,97% | +4,95% | +2,05% | +1,31%  | +1,29% | -1,27% | +0,24%  | +1,87% | +3,26% | +6,42%  | -1,30% | -0,08% | +21,25% |
| 2018 | +5,37% | +0,24% | -2,65% | +4,28%  | +7,68% | -1,52% | +1,98%  | +2,96% | -0,17% | -8,32%  | +0,71% | -6,91% | +2,43%  |
| 2019 | +7,72% | +5,30% | +5,12% | +3,58%  | -4,11% | +5,04% | +2,02%  | -1,01% | -0,60% | -0,13%  | +5,29% | +1,14% | +32,79% |
| 2020 | +2,54% | -6,19% | -7,30% | +14,85% | +9,77% | +3,97% | +0,63%  | +6,57% | -0,41% | -2,46%  | +6,61% | +1,73% | +32,07% |
| 2021 | +0,01% | +2,45% | +3,66% | +3,88%  | +0,34% | +3,74% | +2,22%  | +0,84% | -3,19% | +6,21%  | +0,42% | +4,56% | +27,81% |
| 2022 | -5,55% | -3,24% | +1,58% | -4,27%  | -2,12% | -6,73% | +12,34% | -3,87% | -7,26% | +6,48%  | +4,64% | -8,20% | -16,74% |
| 2023 | +6,27% | +0,19% | +4,16% | +0,50%  | +5,18% | +4,22% | +0,31%  | -1,22% | -2,94% | -4,26%  | +9,08% | +4,16% | +31,19% |
| 2024 | +5,46% | +7,80% | +1,24% | -4,06%  | +2,58% | +3,12% | -1,14%  | +0,70% | -1,47% | -2,74%  | +5,59% | -1,00% | +13,31% |
| 2025 | +6,94% | -2,25% | -7,05% | +2,32%  | +2,73% | +2,09% | +1,80%  | -0,07% | +4,74% | +2,95%  | +0,28% | -0,57% | +14,05% |
| 2026 | +4,31% | +1,08% | -4,08% | +5,03%  | +5,92% | +1,97% | -0,80%  | +2,31% |        |         |        |        | +16,46% |

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Risk Statistics

|                                 | 3M        |        | 6M        |        | YTD       |        | 3 YR      |        |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                 | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        |
| Total Return                    | 3,50%     | 2,95%  | 10,45%    | 11,83% | 16,46%    | 14,59% | 63,34%    | 63,63% |
| Standard Deviation (Annualized) | 10,16%    | 10,33% | 10,40%    | 10,63% | 10,09%    | 10,76% | 12,27%    | 12,83% |
| Downside Risk (Annualized)      | 7,50%     | 7,20%  | 7,52%     | 7,61%  | 7,26%     | 7,85%  | 9,09%     | 9,57%  |
| Tracking Error (Annualized)     | 7,50%     |        | 6,85%     |        | 7,23%     |        | 8,51%     |        |
| Sharpe Ratio                    | 1,27%     | 1,02%  | 1,97%     | 2,22%  | 2,42%     | 1,99%  | 1,29%     | 1,25%  |
| Jensen Alpha                    | 5,35%     |        | 2,29%     |        | 9,11%     |        | 4,05%     |        |
| Treynor Measure                 | 0,18%     |        | 0,27%     |        | 0,34%     |        | 0,22%     |        |
| Correlation                     | 73,22%    |        | 78,81%    |        | 76,14%    |        | 77,12%    |        |
| Beta (ex-post)                  | 71,94%    |        | 77,12%    |        | 71,34%    |        | 73,79%    |        |

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| PFIZER                       | 1,88% |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | 1,82% |
| DELL TECHNOLOGIES INC        | 1,72% |
| ROCHE HOLDING AG             | 1,65% |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 1,65% |
| JPMORGAN CHASE & CO          | 1,64% |
| BANK OF AMERICA CORP         | 1,64% |
| AMAZON.COM INC.              | 1,64% |
| OKTA INC                     | 1,60% |
| NVIDIA                       | 1,58% |

## Performance

### Cumulativa

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Da inizio anno               | 16,46%  |
| 1M                           | 2,31%   |
| 3M                           | 3,50%   |
| 6M                           | 10,45%  |
| 1A                           | 25,21%  |
| 3A                           | 63,34%  |
| Since inception (01/01/2012) | 973,31% |
| Performance Annualized       | 17,56%  |

## Ripartizione Settoriale (GICS)

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Health Care            | 20,29% |
| Information Technology | 20,14% |
| Financials             | 9,17%  |
| Industrials            | 9,00%  |
| Consumer Staples       | 8,26%  |
| Utilities              | 4,47%  |
| Consumer Discretionary | 2,33%  |
| Communication Services | 1,43%  |
| Materials              | 0,76%  |

## Ripartizione per capitalizzazione

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Giant Cap (>100Mld USD)      | 49,85% |
| Large Cap (USD 10Mld-100Mld) | 24,44% |
| Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)     | 1,57%  |
| Small Cap (USD 1Mld-3Mld)    | 0,00%  |

## Ripartizione per valuta

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 50,05% |
| EUR | 45,33% |
| CHF | 4,62%  |
| JPY | 0,00%  |

## Ripartizione Industriale (GICS)

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Pharmaceuticals                | 11,21% |
| Software                       | 9,47%  |
| Banks                          | 6,36%  |
| Biotechnology                  | 5,10%  |
| Beverages                      | 4,66%  |
| IT Services                    | 4,31%  |
| Electric Utilities             | 3,72%  |
| Construction & Engineering     | 3,47%  |
| Technology Hardware, Storage & | 3,24%  |
| Capital Markets                | 2,81%  |
| Food Products                  | 2,81%  |
| Health Care Providers & Servic | 2,66%  |
| Semiconductors & Semiconductor | 2,21%  |
| Electrical Equipment           | 1,94%  |
| Broadline Retail               | 1,64%  |
| Air Freight & Logistics        | 1,45%  |
| Interactive Media & Services   | 1,43%  |
| Machinery                      | 1,34%  |
| Health Care Equipment & Suppli | 1,31%  |
| Communications Equipment       | 0,90%  |
| Building Products              | 0,80%  |
| Consumer Staples Distribution  | 0,79%  |
| Metals & Mining                | 0,76%  |
| Multi-Utilities                | 0,75%  |
| Hotels, Restaurants & Leisure  | 0,69%  |

## Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

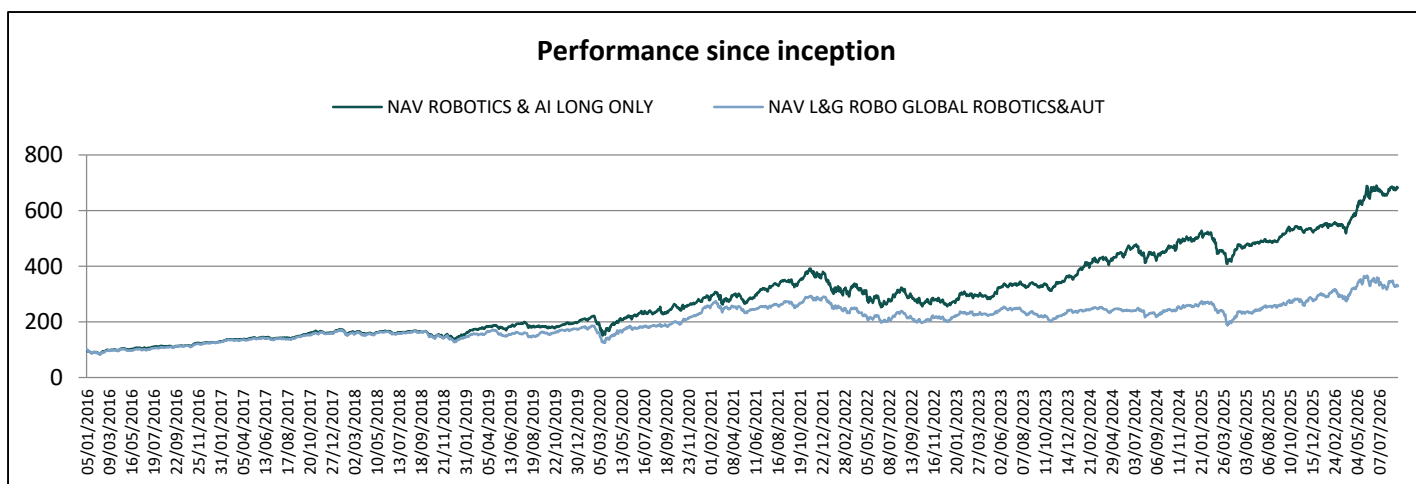
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione. La linea è investita sempre al 100%.

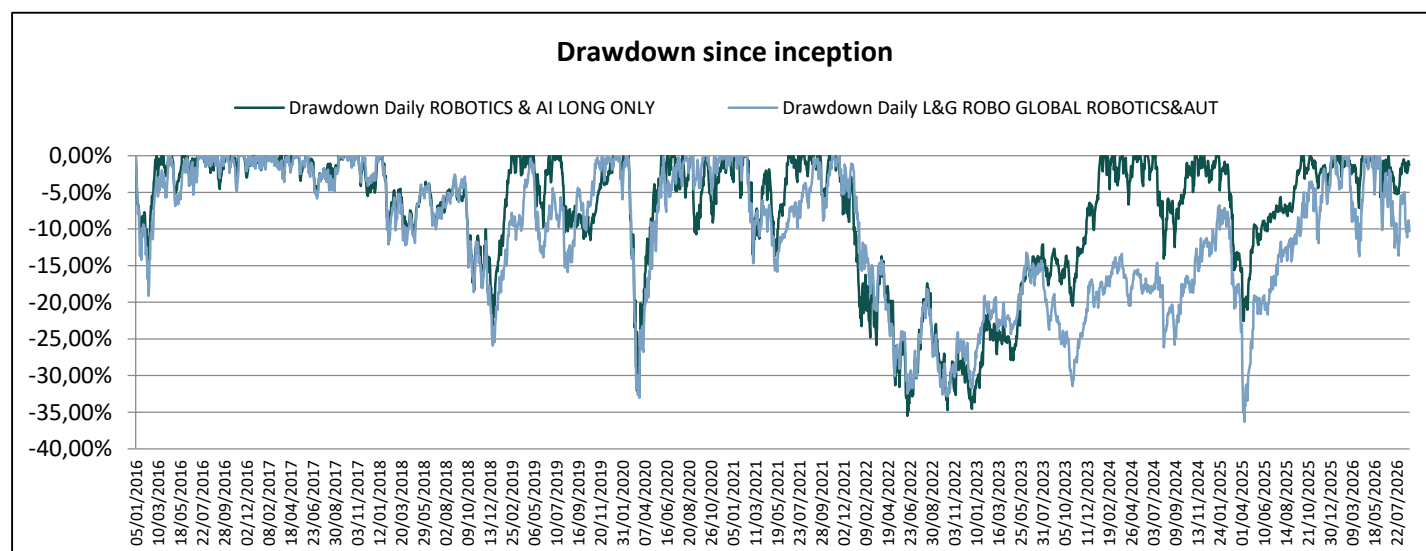
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

|      | GEN     | FEB    | MAR     | APR     | MAG     | GIU     | LUG     | AGO    | SET    | OTT     | NOV     | DIC    | YTD     |
|------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| 2016 | -8,16%  | +5,07% | +3,00%  | +1,76%  | +6,11%  | -0,75%  | +4,30%  | +1,66% | +0,33% | +2,24%  | +6,29%  | +0,95% | +24,28% |
| 2017 | +3,13%  | +5,92% | +1,70%  | +1,82%  | +1,47%  | -2,71%  | +1,95%  | +1,30% | +5,57% | +7,98%  | -0,89%  | -1,60% | +28,20% |
| 2018 | +5,49%  | -2,09% | -2,61%  | -3,09%  | +5,57%  | -3,06%  | +1,23%  | +4,79% | -1,18% | -10,04% | +2,75%  | -8,70% | -11,74% |
| 2019 | +12,23% | +9,82% | +3,82%  | +4,15%  | -7,29%  | +8,01%  | +2,34%  | -4,06% | -0,69% | -0,59%  | +8,24%  | -0,82% | +38,86% |
| 2020 | +4,75%  | -6,10% | -8,70%  | +14,08% | +9,88%  | +3,36%  | +3,49%  | +3,30% | +0,06% | -0,99%  | +10,84% | +3,98% | +42,04% |
| 2021 | +0,52%  | +2,30% | -0,14%  | +2,35%  | -2,00%  | +11,03% | +3,69%  | +5,59% | -3,84% | +8,38%  | +2,48%  | +0,07% | +33,82% |
| 2022 | -13,28% | -1,03% | +2,63%  | -7,60%  | -4,98%  | -8,36%  | +15,96% | -4,09% | -8,43% | +4,99%  | +1,96%  | -8,81% | -29,53% |
| 2023 | +9,76%  | +2,93% | +2,83%  | -4,93%  | +11,25% | +5,10%  | +1,86%  | -1,42% | -2,79% | -5,09%  | +9,90%  | +6,00% | +39,36% |
| 2024 | +6,06%  | +7,27% | +3,76%  | -2,20%  | +3,18%  | +7,18%  | -3,43%  | -0,03% | -0,05% | +1,40%  | +8,40%  | -0,63% | +34,57% |
| 2025 | +5,23%  | -3,34% | -11,00% | +0,01%  | +5,15%  | +4,06%  | +1,83%  | -0,92% | +6,13% | +4,03%  | -1,25%  | -1,15% | +7,71%  |
| 2026 | +3,76%  | +0,67% | -3,54%  | +11,23% | +11,76% | +4,29%  | -4,03%  | +2,92% |        |         |         |        | +29,02% |

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)

## Risk Statistics

|                                 | 3M        |        | 6M        |        | YTD       |        | 3 YR      |        |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                 | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        |
| Total Return                    | 3,01%     | -7,91% | 23,53%    | 5,13%  | 29,02%    | 19,12% | 100,98%   | 44,28% |
| Standard Deviation (Annualized) | 20,01%    | 26,42% | 18,58%    | 25,15% | 17,15%    | 23,24% | 17,59%    | 19,28% |
| Downside Risk (Annualized)      | 14,54%    | 19,96% | 13,45%    | 18,52% | 12,43%    | 17,24% | 12,87%    | 14,31% |
| Tracking Error (Annualized)     | 19,69%    |        | 19,27%    |        | 18,04%    |        | 14,72%    |        |
| Sharpe Ratio                    | 0,62%     | -1,04% | 2,85%     | 0,47%  | 2,74%     | 1,36%  | 1,44%     | 0,64%  |
| Jensen Alpha                    | 26,44%    |        | 47,18%    |        | 32,06%    |        | 17,69%    |        |
| Treynor Measure                 | 0,24%     |        | 1,10%     |        | 1,00%     |        | 0,41%     |        |
| Correlation                     | 67,24%    |        | 64,88%    |        | 63,82%    |        | 68,47%    |        |
| Beta (ex-post)                  | 50,92%    |        | 47,93%    |        | 47,10%    |        | 62,49%    |        |

Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| MONGODB INC                  | 1,29% |
| MICROSOFT                    | 1,28% |
| SERVICENOW INC               | 1,26% |
| OKTA INC                     | 1,25% |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 1,24% |
| TWILIO INC - A               | 1,19% |
| SAP                          | 1,19% |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A        | 1,15% |
| AMAZON.COM INC.              | 1,15% |
| WORKDAY INC-CLASS A          | 1,12% |

## Performance

### Cumulativa

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Da inizio anno               | 29,02%  |
| 1M                           | 2,92%   |
| 3M                           | 3,01%   |
| 6M                           | 23,53%  |
| 1A                           | 39,05%  |
| 3A                           | 100,98% |
| Since inception (01/01/2016) | 581,58% |
| Performance Annualized       | 19,71%  |

## Ripartizione Settoriale (GICS)

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Information Technology | 27,18% |
| Health Care            | 10,54% |
| Industrials            | 8,15%  |
| Communication Services | 3,48%  |
| Consumer Discretionary | 2,50%  |

## Ripartizione Industriale (GICS)

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Software                       | 9,72% |
| Semiconductors & Semiconductor | 7,67% |
| IT Services                    | 5,36% |
| Biotechnology                  | 5,25% |
| Electrical Equipment           | 4,85% |
| Broadline Retail               | 2,50% |
| Technology Hardware, Storage & | 2,47% |
| Health Care Equipment & Suppli | 2,46% |
| Interactive Media & Services   | 2,33% |
| Machinery                      | 2,26% |
| Electronic Equipment, Instrume | 1,96% |
| Health Care Providers & Servic | 1,27% |
| Life Sciences Tools & Services | 1,08% |
| Industrial Conglomerates       | 1,04% |
| Media                          | 0,69% |
| Pharmaceuticals                | 0,48% |
| Entertainment                  | 0,46% |

## Ripartizione per capitalizzazione

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Giant Cap (>100Mld USD)      | 31,69% |
| Large Cap (USD 10Mld-100Mld) | 19,73% |
| Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)     | 0,43%  |
| Small Cap (USD 1Mld-3Mld)    | 0,00%  |

## Ripartizione per valuta

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 46,50% |
| EUR | 52,98% |
| CHF | 0,52%  |
| JPY | 0,00%  |

## Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

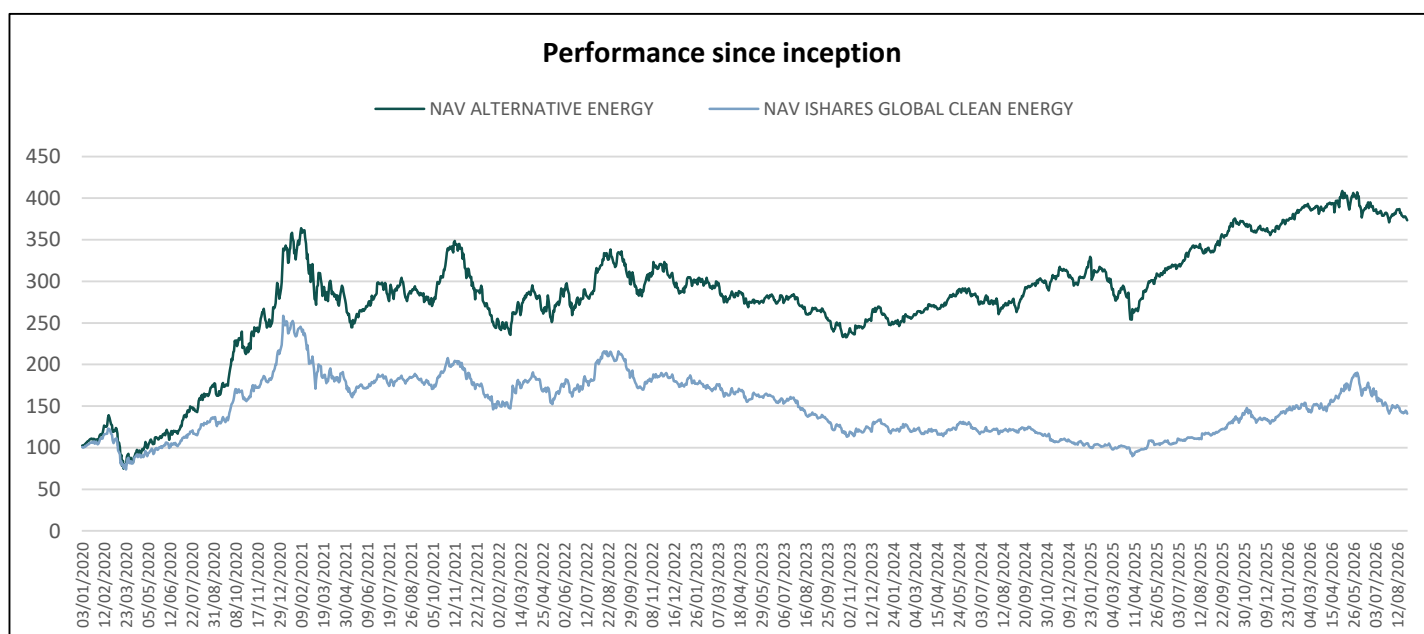
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

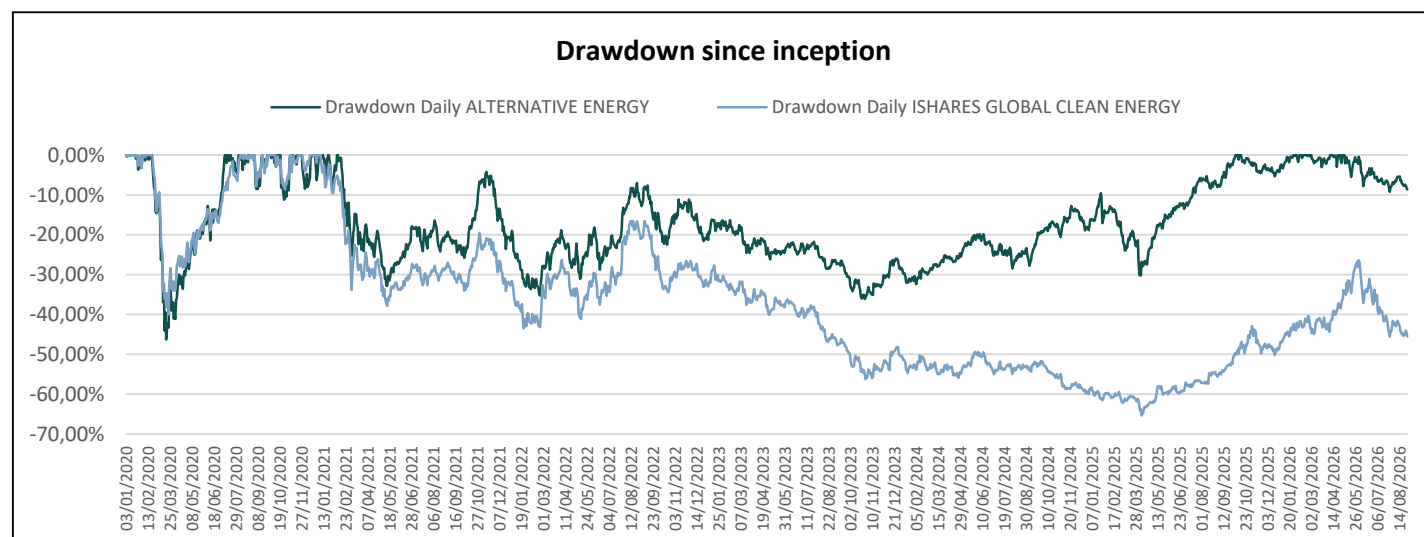
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

|      | GEN     | FEB     | MAR     | APR     | MAG    | GIU     | LUG     | AGO     | SET     | OTT     | NOV     | DIC     | YTD      |
|------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 2020 | +7,26%  | +10,87% | -26,14% | +16,97% | +9,60% | +7,46%  | +17,93% | +21,66% | +15,01% | +7,61%  | +20,45% | +11,00% | +187,24% |
| 2021 | +13,56% | -7,37%  | -1,15%  | -7,24%  | -4,82% | +12,83% | -2,03%  | -0,72%  | -4,74%  | +21,36% | -2,68%  | -10,86% | +1,03%   |
| 2022 | -12,21% | +3,09%  | +7,95%  | -6,80%  | +8,11% | -3,99%  | +15,19% | +1,88%  | -7,94%  | +3,82%  | +5,17%  | -11,33% | -1,15%   |
| 2023 | +5,76%  | -3,68%  | -1,53%  | -2,93%  | -1,72% | +3,12%  | -0,75%  | -5,09%  | -5,49%  | -6,49%  | +5,15%  | +8,35%  | -6,39%   |
| 2024 | -7,25%  | +3,91%  | +5,34%  | -0,53%  | +7,51% | -5,40%  | +1,35%  | -0,40%  | +5,22%  | -0,30%  | +7,90%  | -6,07%  | +10,21%  |
| 2025 | +5,13%  | -2,65%  | -7,37%  | -0,47%  | +9,70% | +4,53%  | +7,15%  | -1,62%  | +5,13%  | +3,93%  | -0,55%  | -1,94%  | +21,52%  |
| 2026 | +4,31%  | +4,38%  | -0,93%  | +3,33%  | +0,49% | -3,00%  | -3,62%  | -0,85%  |         |         |         |         | +3,82%   |

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Risk Statistics

|                                 | 3M        |         | 6M        |        | YTD       |        | 3 YR      |        |
|---------------------------------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                 | Benchmark |         | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        |
| Total Return                    | -7,31%    | -25,86% | -4,65%    | -3,43% | 3,82%     | 6,90%  | 40,00%    | 6,24%  |
| Standard Deviation (Annualized) | 13,87%    | 32,63%  | 15,08%    | 29,88% | 14,15%    | 28,64% | 16,91%    | 21,93% |
| Downside Risk (Annualized)      | 10,53%    | 23,76%  | 11,08%    | 22,05% | 10,43%    | 21,26% | 12,56%    | 15,62% |
| Tracking Error (Annualized)     | 23,05%    |         | 22,29%    |        | 21,51%    |        | 18,63%    |        |
| Sharpe Ratio                    | -1,98%    | -2,14%  | -0,67%    | -0,15% | 0,34%     | 0,46%  | 0,63%     | 0,08%  |
| Jensen Alpha                    | -3,61%    |         | -8,51%    |        | 0,35%     |        | 9,95%     |        |
| Treynor Measure                 | -0,81%    |         | -0,29%    |        | 0,14%     |        | 0,25%     |        |
| Correlation                     | 80,16%    |         | 69,21%    |        | 68,81%    |        | 56,64%    |        |
| Beta (ex-post)                  | 34,08%    |         | 34,92%    |        | 33,99%    |        | 43,68%    |        |

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| QUANTA SERVICES INC   | 3,11% |
| SIEMENS               | 2,91% |
| CLEAN HARBORS INC     | 2,27% |
| REPUBLIC SERVICES INC | 2,26% |
| SCHNEIDER ELECTRIC    | 2,25% |
| TERNA                 | 2,19% |
| WASTE CONNECTIONS INC | 2,18% |
| IBERDROLA SA          | 2,13% |
| WASTE MANAGEMENT INC  | 2,08% |
| CMS ENERGY CORP       | 1,94% |

## Performance

### Cumulativa

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Da inizio anno               | 3,82%   |
| 1M                           | -0,85%  |
| 3M                           | -7,31%  |
| 6M                           | -4,65%  |
| 1A                           | 10,62%  |
| 3A                           | 40,00%  |
| Since inception (01/01/2020) | 273,38% |
| Performance Annualized       | 21,85%  |

## Ripartizione Settoriale (GICS)

|             |        |
|-------------|--------|
| Industrials | 36,96% |
| Utilities   | 19,92% |
| Energy      | 11,17% |
| Materials   | 2,74%  |
| Financials  | 0,78%  |

## Ripartizione per capitalizzazione

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Giant Cap (>100Mld USD)      | 19,89% |
| Large Cap (USD 10Mld-100Mld) | 49,26% |
| Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)     | 3,15%  |
| Small Cap (USD 1Mld-3Mld)    | 0,60%  |

## Ripartizione per valuta

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 46,80% |
| EUR | 51,56% |
| CHF | 1,64%  |
| JPY | 0,00%  |

## Ripartizione Industriale (GICS)

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Electrical Equipment           | 15,25% |
| Electric Utilities             | 9,86%  |
| Oil, Gas & Consumable Fuels    | 9,67%  |
| Commercial Services & Supplies | 8,79%  |
| Multi-Utilities                | 4,66%  |
| Industrial Conglomerates       | 4,41%  |
| Construction & Engineering     | 4,14%  |
| Independent Power and Renewabl | 3,71%  |
| Chemicals                      | 2,74%  |
| Machinery                      | 2,22%  |
| Aerospace & Defense            | 2,16%  |
| Water Utilities                | 1,69%  |
| Energy Equipment & Services    | 1,51%  |
| Semiconductors & Semiconductor | 1,33%  |
| Financial Services             | 0,78%  |

## Linea: BEST BRANDS FLEX

### Obiettivo di investimento:

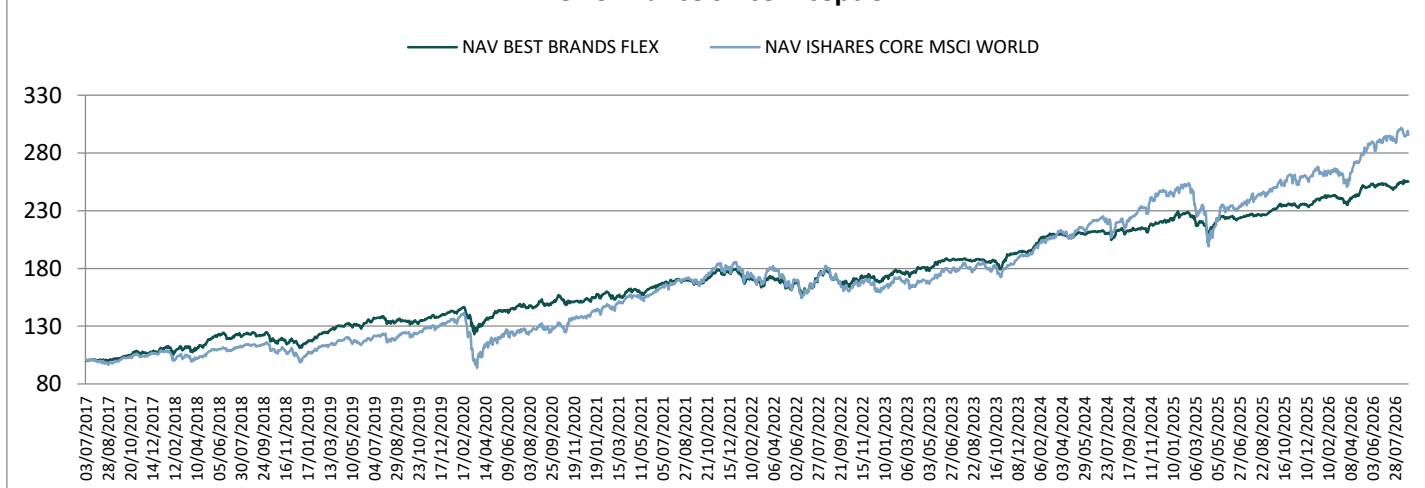
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

|      | GEN    | FEB    | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG     | AGO    | SET    | OTT    | NOV    | DIC    | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2017 | -      | -      | -      | -      | -      | -      | +0,13%  | +1,00% | +1,55% | +4,76% | -0,92% | -0,07% | +6,52%  |
| 2018 | +4,71% | +0,20% | -2,19% | +3,79% | +6,48% | -1,25% | +1,50%  | +2,50% | -0,15% | -5,02% | +0,45% | -4,18% | +6,36%  |
| 2019 | +4,65% | +4,62% | +4,41% | +2,14% | -2,42% | +3,75% | +1,59%  | -0,58% | -0,42% | -0,10% | +3,50% | +0,26% | +23,23% |
| 2020 | +1,02% | -2,85% | -4,06% | +4,61% | +4,35% | +1,57% | +0,31%  | +3,25% | -0,16% | -1,61% | +2,36% | +1,23% | +10,06% |
| 2021 | +0,32% | +0,27% | +2,03% | +2,24% | +0,26% | +2,80% | +1,63%  | +0,55% | -2,08% | +4,01% | +1,10% | +2,01% | +16,06% |
| 2022 | -3,20% | -1,62% | +0,99% | -1,76% | -0,63% | -4,76% | +10,20% | -2,62% | -3,77% | +3,99% | +2,25% | -3,90% | -5,63%  |
| 2023 | +4,51% | -0,15% | +2,88% | +0,35% | +2,19% | +1,68% | +0,15%  | -0,45% | -1,00% | -3,24% | +7,26% | +0,88% | +15,67% |
| 2024 | +2,76% | +4,14% | +0,93% | -1,67% | +1,30% | +1,02% | -0,17%  | +1,62% | -0,20% | -1,28% | +3,66% | +0,56% | +13,25% |
| 2025 | +2,77% | -0,39% | -3,83% | +1,56% | +1,30% | +0,31% | +1,11%  | +0,04% | +2,42% | +1,39% | +0,24% | -0,33% | +6,62%  |
| 2026 | +2,77% | +0,68% | -2,50% | +3,34% | +2,95% | +0,35% | -0,88%  | +1,69% |        |        |        |        | +8,56%  |

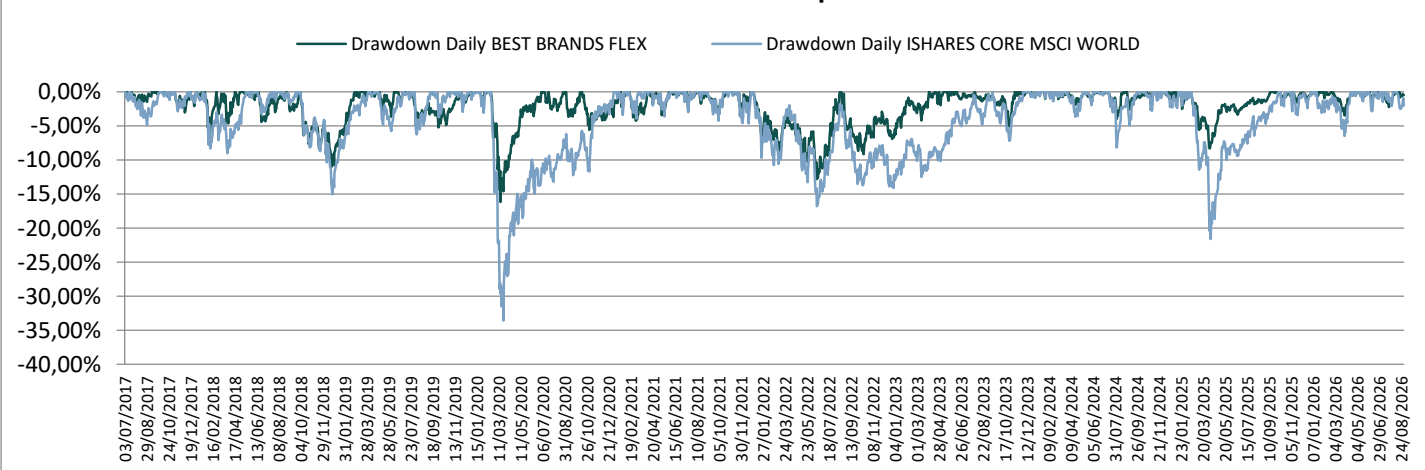
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.

### Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

### Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Risk Statistics

|                                 | 3M        |        | 6M        |        | YTD       |        | 3 YR      |        |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                 | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        |
| Total Return                    | 1,15%     | 2,95%  | 4,93%     | 11,83% | 8,56%     | 14,59% | 35,86%    | 63,63% |
| Standard Deviation (Annualized) | 5,42%     | 10,33% | 5,91%     | 10,63% | 5,62%     | 10,76% | 6,46%     | 12,83% |
| Downside Risk (Annualized)      | 3,69%     | 7,20%  | 4,04%     | 7,61%  | 3,87%     | 7,85%  | 4,72%     | 9,57%  |
| Tracking Error (Annualized)     | 8,65%     |        | 7,66%     |        | 8,02%     |        | 9,04%     |        |
| Sharpe Ratio                    | 0,47%     | 1,02%  | 1,38%     | 2,22%  | 2,02%     | 1,99%  | 1,27%     | 1,25%  |
| Jensen Alpha                    | -0,46%    |        | -1,14%    |        | 3,62%     |        | 2,13%     |        |
| Treynor Measure                 | 0,09%     |        | 0,21%     |        | 0,32%     |        | 0,22%     |        |
| Correlation                     | 54,79%    |        | 71,03%    |        | 68,75%    |        | 75,18%    |        |
| Beta (ex-post)                  | 28,74%    |        | 39,47%    |        | 35,88%    |        | 37,87%    |        |

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| INTESA SANPAOLO              | 1,08% |
| NVIDIA                       | 1,04% |
| SALESFORCE.COM INC           | 1,01% |
| MICROSOFT                    | 1,00% |
| SERVICENOW INC               | 0,99% |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 0,91% |
| MONGODB INC                  | 0,89% |
| NESTLÈ                       | 0,84% |
| DANONE                       | 0,82% |
| PERNOD RICARD                | 0,74% |

## Performance

### Cumulativa

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Da inizio anno               | 8,56%   |
| 1M                           | 1,69%   |
| 3M                           | 1,15%   |
| 6M                           | 4,93%   |
| 1A                           | 12,64%  |
| 3A                           | 35,86%  |
| Since inception (01/07/2017) | 155,15% |
| Performance Annualized       | 10,76%  |

## Ripartizione per capitalizzazione

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Giant Cap (>100Mld USD)      | 18,54% |
| Large Cap (USD 10Mld-100Mld) | 9,13%  |
| Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)     | 0,72%  |
| Small Cap (USD 1Mld-3Mld)    | 0,00%  |

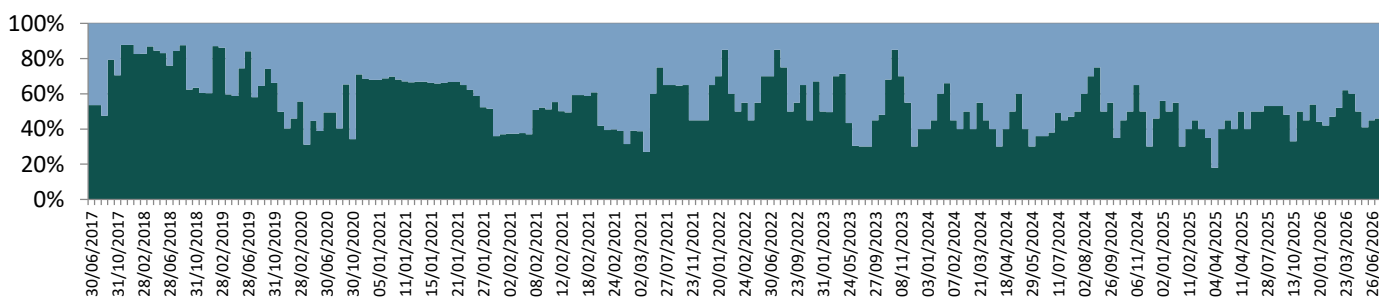
## Ripartizione per valuta\*

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 18,04% |
| EUR | 80,06% |
| CHF | 1,90%  |
| JPY | 0,00%  |

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR

## Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-08-2026

|        |        |
|--------|--------|
| Equity | 47,00% |
| Cash   | 53,00% |

## Linea: ROBOTICS & AI FLEX

**Obiettivo di investimento:**

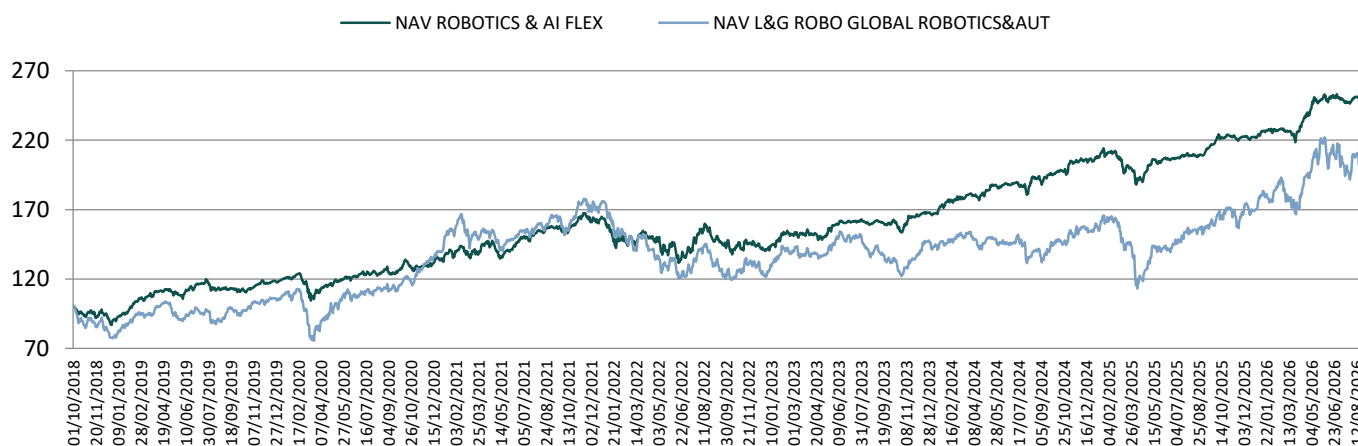
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

|             | GEN           | FEB           | MAR           | APR           | MAG           | GIU           | LUG           | AGO           | SET           | OTT           | NOV           | DIC           | YTD            |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>2018</b> | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -5,02%        | +2,05%        | -6,01%        | <b>-8,90%</b>  |
| <b>2019</b> | +6,33%        | +9,02%        | +3,57%        | +2,91%        | <b>-4,28%</b> | +5,67%        | +1,84%        | <b>-2,26%</b> | <b>-0,43%</b> | <b>-0,42%</b> | +5,39%        | <b>-0,80%</b> | <b>+28,96%</b> |
| <b>2020</b> | +1,83%        | <b>-2,59%</b> | <b>-4,25%</b> | +4,38%        | +3,94%        | +1,30%        | +1,48%        | +1,62%        | +0,03%        | <b>-0,65%</b> | +3,86%        | +3,11%        | <b>+14,56%</b> |
| <b>2021</b> | +0,86%        | +1,93%        | +2,33%        | +1,55%        | <b>-2,20%</b> | +6,43%        | +2,15%        | +2,81%        | <b>-1,97%</b> | +4,22%        | +1,45%        | +0,03%        | <b>+21,09%</b> |
| <b>2022</b> | <b>-7,40%</b> | <b>-0,83%</b> | +1,56%        | <b>-3,31%</b> | <b>-2,17%</b> | <b>-5,91%</b> | +12,98%       | <b>-2,68%</b> | <b>-4,36%</b> | +2,94%        | +0,59%        | <b>-4,13%</b> | <b>-13,34%</b> |
| <b>2023</b> | +5,68%        | +1,63%        | +2,57%        | <b>-3,19%</b> | +5,16%        | +2,15%        | +0,60%        | <b>-0,72%</b> | <b>-0,86%</b> | <b>-4,07%</b> | +7,68%        | +1,48%        | <b>+18,92%</b> |
| <b>2024</b> | +1,95%        | +3,44%        | +2,23%        | <b>-0,21%</b> | +2,58%        | +1,23%        | +0,32%        | +3,03%        | +0,79%        | <b>-0,17%</b> | +4,90%        | <b>-0,02%</b> | <b>+21,84%</b> |
| <b>2025</b> | +2,97%        | <b>-1,52%</b> | <b>-4,83%</b> | +0,36%        | +2,78%        | +1,71%        | +1,34%        | <b>-0,26%</b> | +4,00%        | +2,52%        | <b>-0,41%</b> | <b>-0,27%</b> | <b>+8,38%</b>  |
| <b>2026</b> | +2,26%        | +0,41%        | <b>-2,20%</b> | +8,06%        | +4,13%        | +1,01%        | <b>-2,13%</b> | +0,71%        |               |               |               |               | <b>+12,50%</b> |

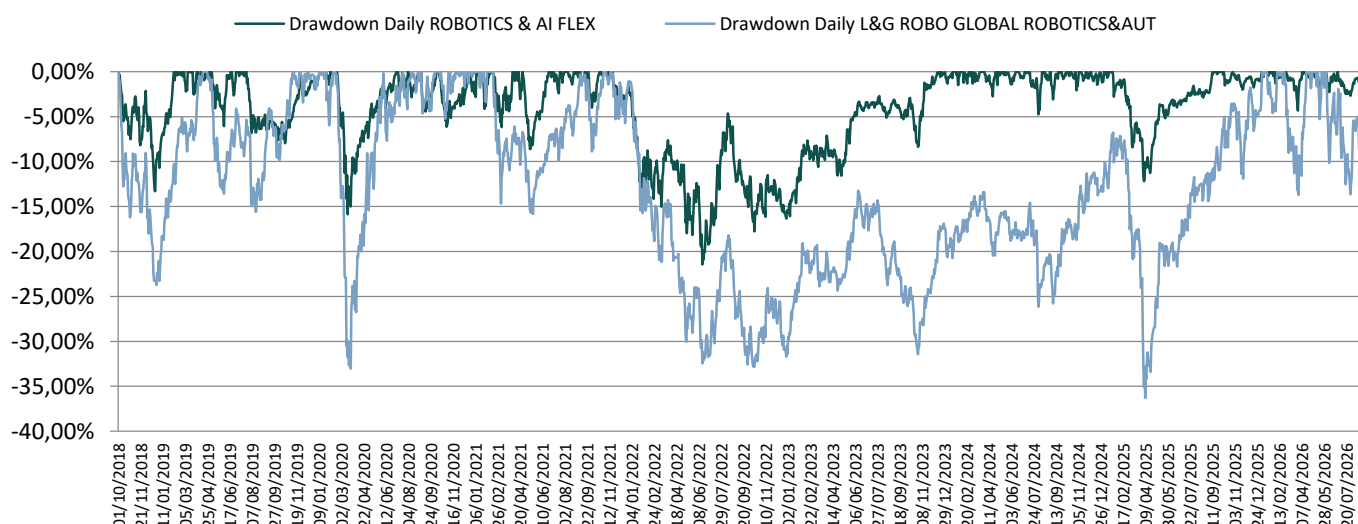
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.

### Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

### Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

## Risk Statistics

|                                 | 3M        |        | 6M        |        | YTD       |        | 3 YR      |        |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                 | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        |
| Total Return                    | -0,44%    | -7,91% | 9,56%     | 5,13%  | 12,50%    | 19,12% | 54,38%    | 44,28% |
| Standard Deviation (Annualized) | 6,43%     | 26,42% | 8,70%     | 25,15% | 8,04%     | 23,24% | 8,81%     | 19,28% |
| Downside Risk (Annualized)      | 4,71%     | 19,96% | 5,83%     | 18,52% | 5,45%     | 17,24% | 6,20%     | 14,31% |
| Tracking Error (Annualized)     | 21,99%    |        | 20,39%    |        | 18,98%    |        | 14,60%    |        |
| Sharpe Ratio                    | -0,58%    | -1,04% | 2,11%     | 0,47%  | 2,21%     | 1,36%  | 1,50%     | 0,64%  |
| Jensen Alpha                    | 1,29%     |        | 15,57%    |        | 10,61%    |        | 9,33%     |        |
| Treynor Measure                 | -0,20%    |        | 0,79%     |        | 0,79%     |        | 0,42%     |        |
| Correlation                     | 75,28%    |        | 66,78%    |        | 65,44%    |        | 69,53%    |        |
| Beta (ex-post)                  | 18,32%    |        | 23,09%    |        | 22,65%    |        | 31,78%    |        |

Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| ASML NA                      | 0,56% |
| NVIDIA                       | 0,44% |
| IPSEN                        | 0,38% |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC.  | 0,37% |
| QUALCOMM INC                 | 0,34% |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC      | 0,33% |
| PRYSMIAN                     | 0,33% |
| MICRON TECHNOLOGY INC        | 0,32% |
| ADVANCED MICRO DEVICES       | 0,32% |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 0,31% |

## Performance

### Cumulativa

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Da inizio anno               | 12,50%  |
| 1M                           | 0,71%   |
| 3M                           | -0,44%  |
| 6M                           | 9,56%   |
| 1A                           | 19,13%  |
| 3A                           | 54,38%  |
| Since inception (01/10/2018) | 149,49% |
| Performance Annualized       | 12,24%  |

## Ripartizione per capitalizzazione

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Giant Cap (>100Mld USD)      | 7,59% |
| Large Cap (USD 10Mld-100Mld) | 3,45% |
| Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)     | 0,09% |
| Small Cap (USD 1Mld-3Mld)    | 0,00% |

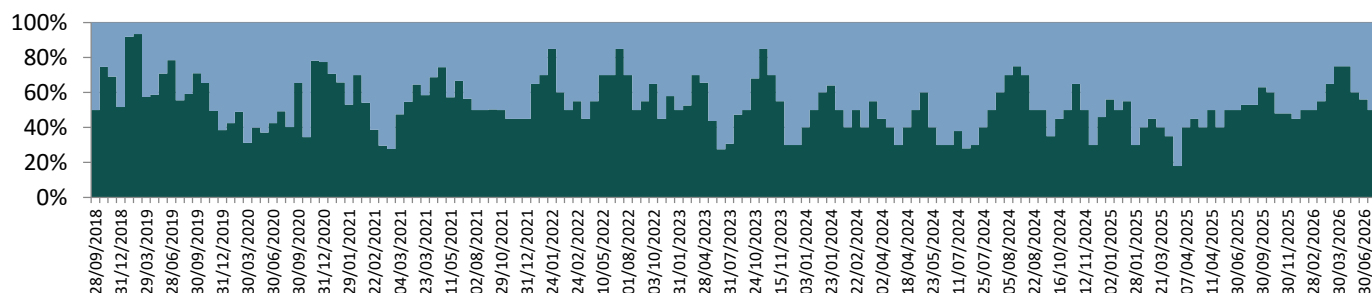
## Ripartizione per valuta\*

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 90,35% |
| EUR | 9,65%  |
| CHF | 0,00%  |
| JPY | 0,00%  |

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR

## Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-08-2026

|        |        |
|--------|--------|
| Equity | 48,00% |
| Cash   | 52,00% |

## Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

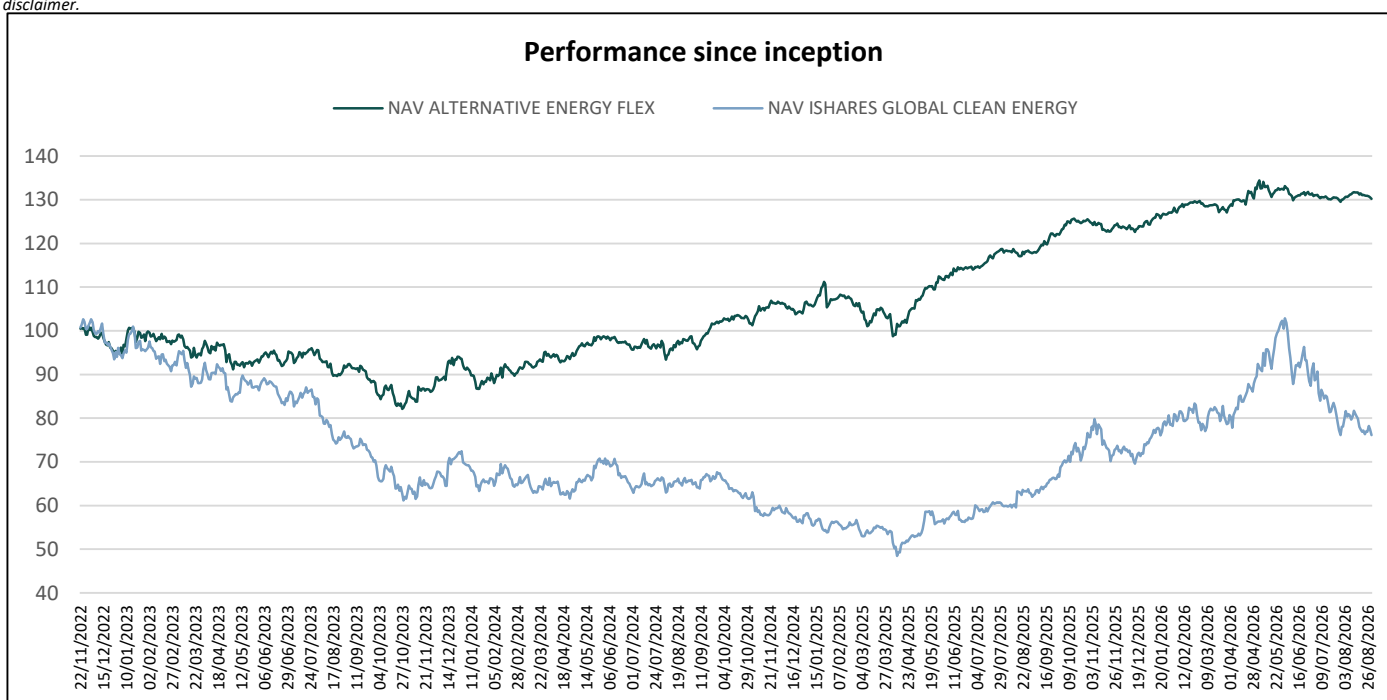
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

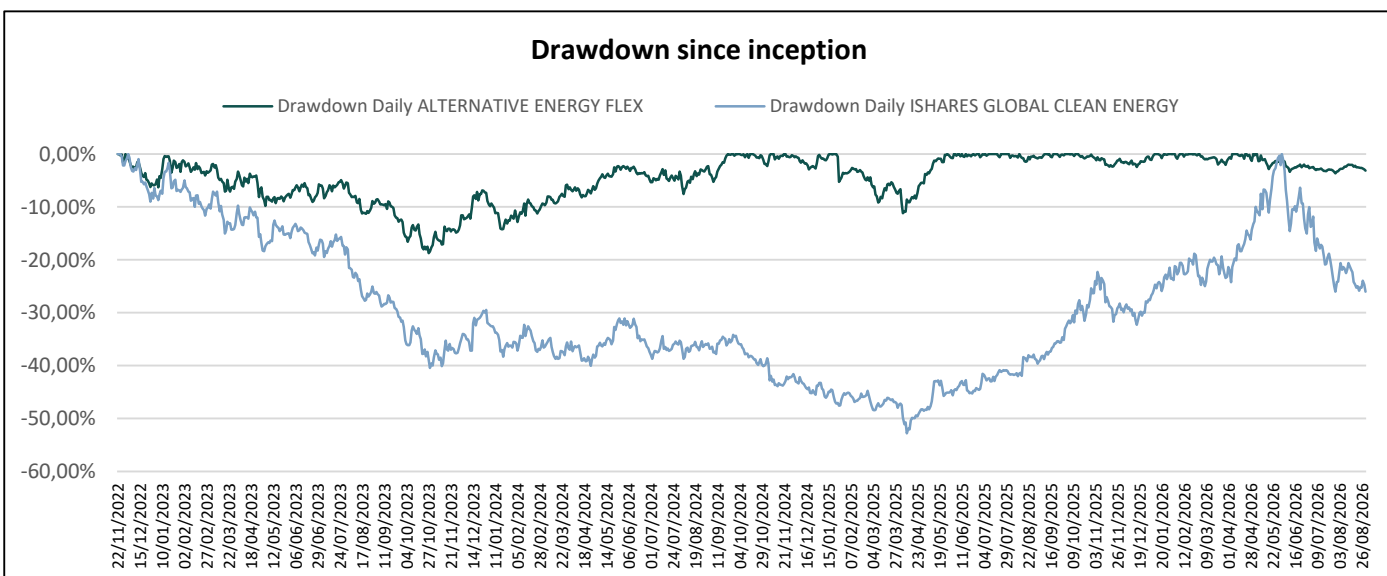
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

|             | GEN    | FEB    | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG    | AGO    | SET    | OTT    | NOV    | DIC    | YTD     |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| <b>2022</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | +1,03% | -5,91% | -4,94%  |
| <b>2023</b> | +4,69% | -2,07% | +0,24% | -3,10% | -2,11% | +2,81% | +0,37% | -4,00% | -4,07% | -5,47% | +5,03% | +7,17% | -1,44%  |
| <b>2024</b> | -5,36% | +2,65% | +4,57% | -1,06% | +4,82% | -2,59% | +1,59% | +0,95% | +3,14% | -0,04% | +4,89% | -2,55% | +10,93% |
| <b>2025</b> | +2,99% | -0,68% | -3,29% | +2,16% | +6,32% | +2,65% | +3,55% | -0,59% | +3,36% | +2,33% | -0,21% | -0,81% | +18,88% |
| <b>2026</b> | +2,80% | +2,01% | -1,12% | +3,65% | -0,22% | -0,81% | -1,03% | +0,10% |        |        |        |        | +5,39%  |

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Risk Statistics

|                                 | 3M        |         | 6M        |        | YTD       |        | 1 YR      |        |
|---------------------------------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                 | Benchmark |         | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        |
| Total Return                    | -1,73%    | -25,86% | 0,50%     | -3,43% | 5,39%     | 6,90%  | 41,87%    | 6,24%  |
| Standard Deviation (Annualized) | 4,29%     | 32,63%  | 7,01%     | 29,88% | 6,72%     | 28,64% | 10,77%    | 21,93% |
| Downside Risk (Annualized)      | 3,26%     | 23,76%  | 4,67%     | 22,05% | 4,53%     | 21,26% | 7,64%     | 15,62% |
| Tracking Error (Annualized)     | 29,47%    |         | 26,26%    |        | 25,07%    |        | 18,12%    |        |
| Sharpe Ratio                    | -2,05%    | -2,14%  | -0,12%    | -0,15% | 0,96%     | 0,46%  | 0,95%     | 0,08%  |
| Jensen Alpha                    | -1,73%    |         | -0,20%    |        | 4,53%     |        | 9,75%     |        |
| Treynor Measure                 | -0,87%    |         | -0,06%    |        | 0,45%     |        | 0,37%     |        |
| Correlation                     | 76,68%    |         | 60,20%    |        | 61,62%    |        | 56,85%    |        |
| Beta (ex-post)                  | 10,09%    |         | 14,13%    |        | 14,46%    |        | 27,91%    |        |

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| SIEMENS                 | 1,03% |
| CHEVRON CORP            | 1,00% |
| CLEAN HARBORS INC       | 0,96% |
| WASTE CONNECTIONS INC   | 0,95% |
| EXXON MOBIL             | 0,90% |
| WASTE MANAGEMENT INC    | 0,87% |
| ESSENTIAL UTILITIES INC | 0,80% |
| CONOCOPHILLIPS          | 0,76% |
| ECOLAB INC              | 0,75% |
| VISTRA CORP             | 0,73% |

## Performance\*

### Cumulativa

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Da inizio anno               | 5,39%  |
| 1M                           | 0,10%  |
| 3M                           | -1,73% |
| 6M                           | 0,50%  |
| 1A                           | 10,33% |
| 3A                           | 41,87% |
| Since inception (30/06/2016) | 30,22% |
| Performance Annualized       | 7,24%  |

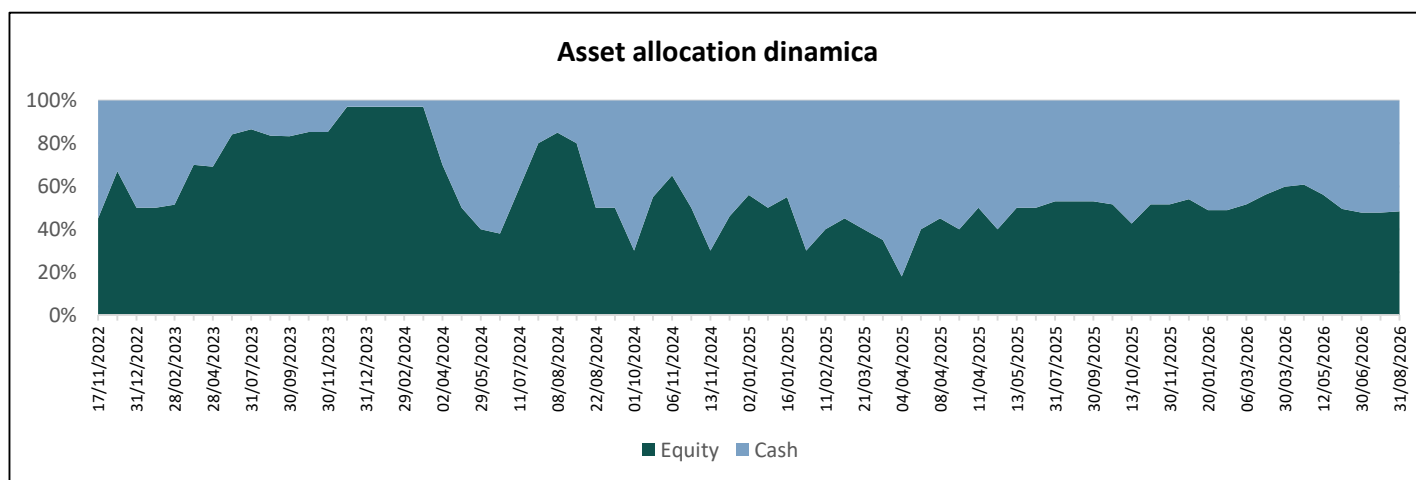
## Ripartizione per capitalizzazione

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Giant Cap (>100Mld USD)      | 7,74%  |
| Large Cap (USD 10Mld-100Mld) | 14,69% |
| Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)     | 0,91%  |
| Small Cap (USD 1Mld-3Mld)    | 23,34% |

## Ripartizione per valuta\*

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 83,57% |
| EUR | 15,73% |
| CHF | 0,69%  |
| JPY | 0,00%  |

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-08-2026

|        |        |
|--------|--------|
| Equity | 44,00% |
| Cash   | 56,00% |

# GPM MULTIASSET

- GPM MULTIASSET AZIONARIA
- GPM MULTIASSET DINAMICA
- GPM MULTIASSET EQUILIBRATA

## Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA

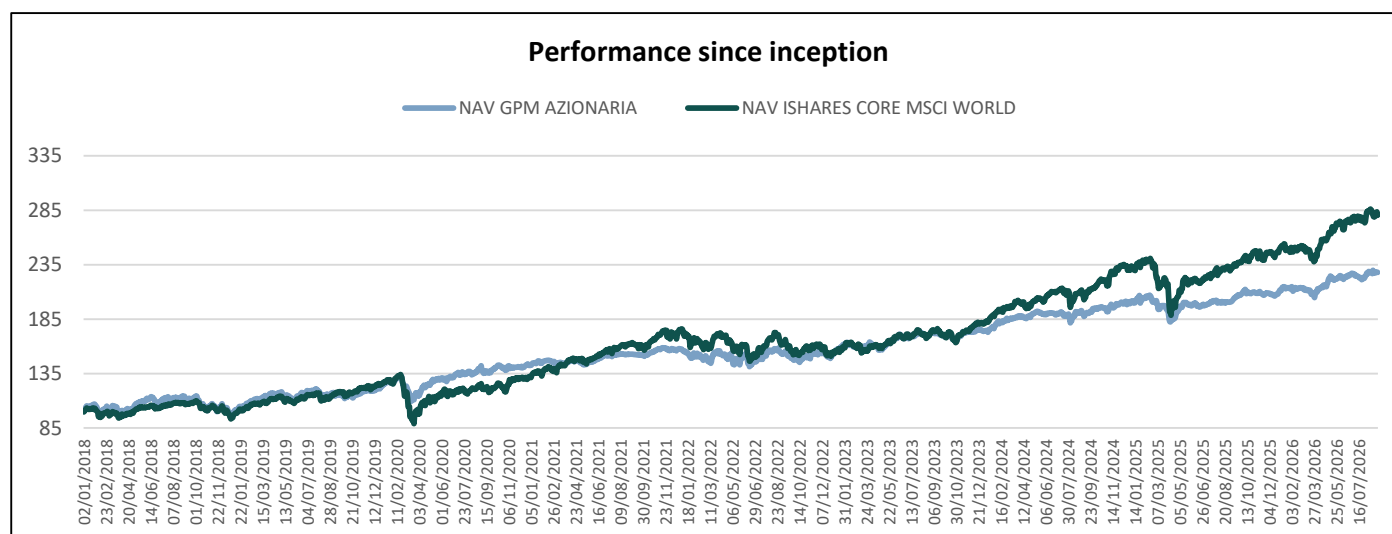
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati finanziari.

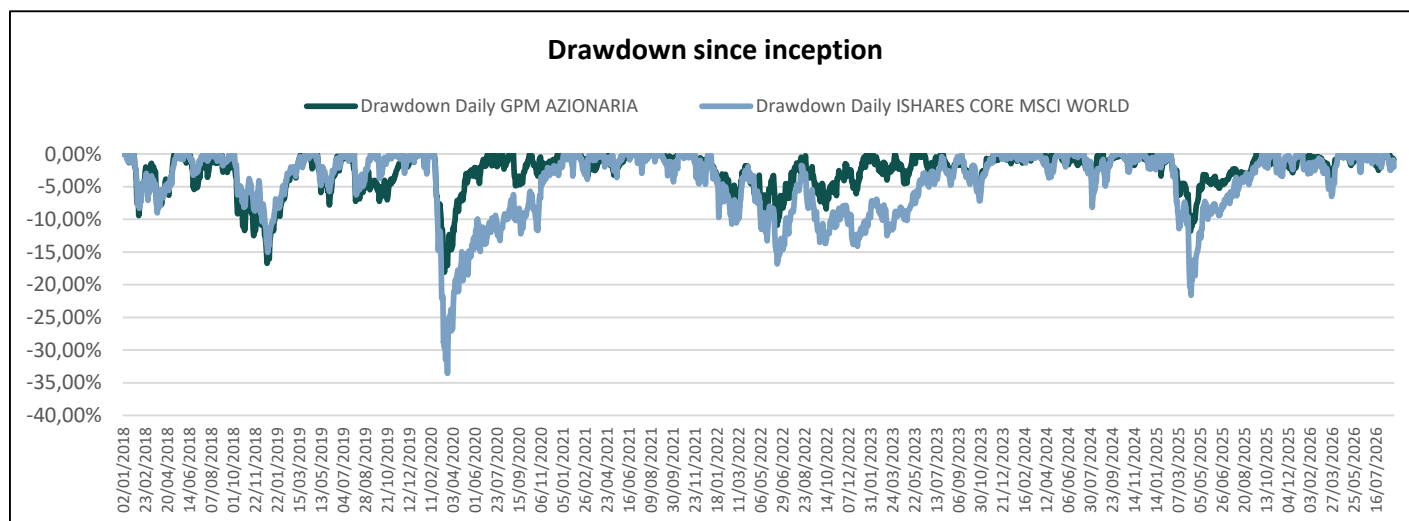
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

|      | GEN    | FEB    | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG    | AGO    | SET    | OTT    | NOV    | DIC    | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2018 | +4,87% | -1,33% | -3,35% | +1,98% | +7,21% | -1,43% | +2,42% | +3,37% | -0,34% | -8,09% | +1,25% | -7,03% | -1,62%  |
| 2019 | +7,26% | +5,08% | +3,61% | +2,12% | -6,01% | +5,34% | +1,70% | -1,19% | -1,56% | +0,42% | +4,71% | +0,06% | +22,90% |
| 2020 | +3,83% | -4,16% | -3,16% | +7,00% | +4,67% | +1,71% | +1,90% | +3,00% | -0,35% | -0,61% | +2,39% | +1,09% | +18,12% |
| 2021 | +1,03% | +0,67% | -0,04% | +0,84% | -0,39% | +3,73% | +0,70% | +0,23% | -0,56% | +2,95% | +0,37% | +0,27% | +10,14% |
| 2022 | -2,69% | -1,49% | +1,48% | -1,39% | -0,59% | -2,99% | +6,80% | -1,00% | -4,42% | +2,99% | +3,23% | -4,01% | -4,58%  |
| 2023 | +7,20% | -1,02% | +2,89% | -2,60% | +3,46% | +2,05% | +3,65% | -1,64% | -1,02% | -2,84% | +5,30% | +0,82% | +16,84% |
| 2024 | +0,57% | +4,18% | +2,09% | -0,55% | +1,58% | -0,17% | +0,29% | +1,54% | +0,44% | -0,77% | +3,43% | +0,38% | +13,67% |
| 2025 | +2,31% | -1,20% | -3,94% | -0,34% | +2,26% | +0,59% | +1,67% | -0,54% | +3,59% | +0,58% | +0,06% | -0,79% | +4,13%  |
| 2026 | +2,36% | +0,48% | -2,77% | +4,73% | +2,84% | +1,52% | -1,24% | +1,62% |        |        |        |        | +9,74%  |

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Azionaria. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

### ASSET ALLOCATION AL 31-08-2026

| ASSET                           | WEIGHTS % al 31-08 | % CHANGE MENSILE |
|---------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>CASH</b>                     | <b>3,07%</b>       | <b>-4,00%</b>    |
| <b>EQUITY di cui</b>            | <b>37,06%</b>      |                  |
| EQUITY DIRETTO                  | 37,06%             | -2,00%           |
| CERT. A CAP NON GARANTITO       | 0,00%              |                  |
| FONDI E SICAV AZIONARI          | 0,00%              |                  |
| <b>BIL&amp;FLESS di cui</b>     | <b>38,23%</b>      |                  |
| FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI | 9,34%              |                  |
| FONDI E SICAV FLESSIBILI        | 28,89%             |                  |
| <b>BOND di cui</b>              | <b>0,00%</b>       |                  |
| EMITTENTI SOVRANI               | 0,00%              |                  |
| EMITTENTI SOCIETARI             | 0,00%              |                  |
| FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI    | 0,00%              |                  |
| <b>COMMODITY di cui</b>         | <b>4,81%</b>       |                  |
| ETC COMMODITY                   | 4,81%              | +3,00%           |
| <b>ETF CASH di cui</b>          | <b>16,83%</b>      |                  |
| ETF MONETARI                    | 16,83%             | +3,00%           |

Elaborazione propria su dati Bloomberg

### Performance

Cumulativa

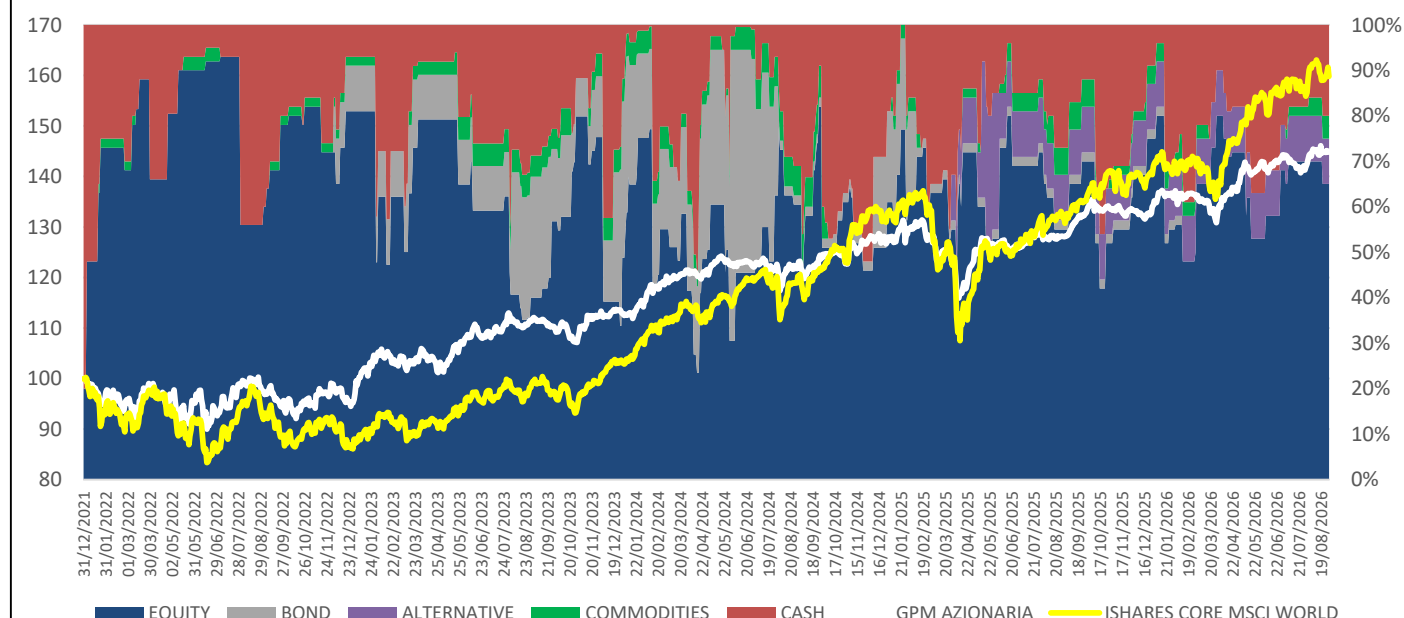
|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Da inizio anno               | 9,74%   |
| 1M                           | 1,62%   |
| 3M                           | 1,90%   |
| 6M                           | 6,71%   |
| 1A                           | 13,51%  |
| 3A                           | 32,61%  |
| Since inception (01/01/2018) | 127,79% |
| Performance Annualized       | 9,97%   |

### Risk Statistics

|                                 | 3M        |        | 6M        |        | YTD       |        | 3 YR      |        |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                 | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        | Benchmark |        |
| Standard Deviation (Annualized) | 6,46%     | 10,33% | 7,52%     | 10,63% | 7,46%     | 10,76% | 7,93%     | 12,83% |
| Downside Risk (Annualized)      | 4,58%     | 7,20%  | 5,12%     | 7,61%  | 5,11%     | 7,85%  | 5,85%     | 9,57%  |
| Tracking Error (Annualized)     | 7,76%     |        | 7,13%     |        | 7,85%     |        | 8,64%     |        |
| Sharpe Ratio                    | 0,88%     | 1,02%  | 1,60%     | 2,22%  | 1,79%     | 1,99%  | 0,94%     | 1,25%  |
| Jensen Alpha                    | 1,34%     |        | -0,35%    |        | 3,14%     |        | -0,02%    |        |
| Treynor Measure                 | 0,14%     |        | 0,23%     |        | 0,28%     |        | 0,16%     |        |
| Correlation                     | 66,14%    |        | 74,29%    |        | 68,43%    |        | 75,08%    |        |

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

### GPM MULTIASSET AZIONARIA (Asset Allocation from 31-12-2021)



## Linea: GPM MULTIASET DINAMICA

### Obiettivo di investimento:

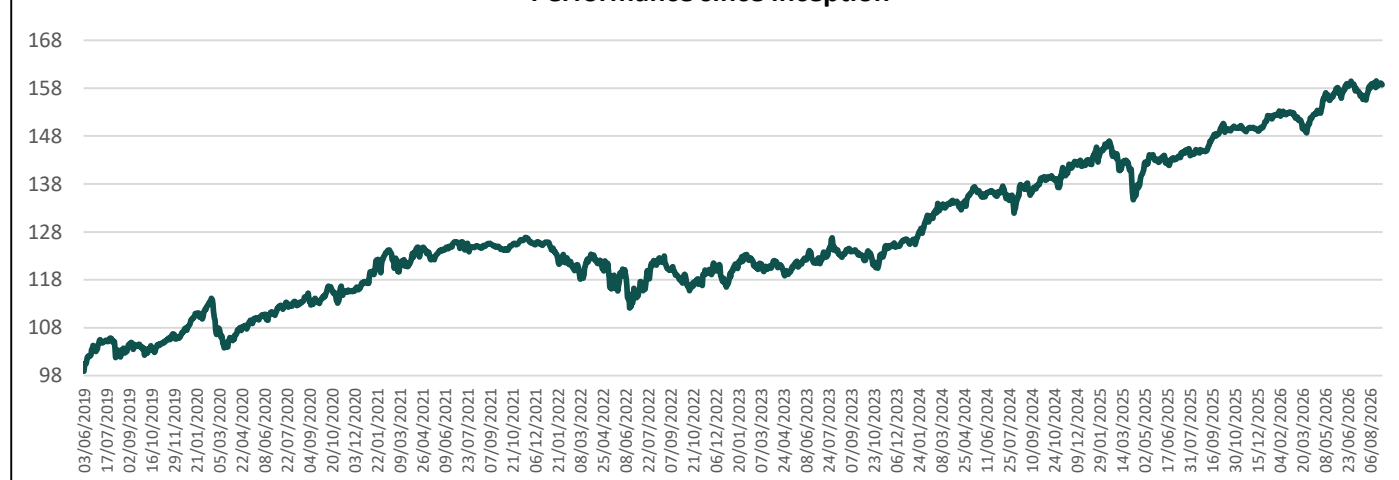
L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati finanziari.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

|             | GEN    | FEB    | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG    | AGO    | SET    | OTT    | NOV    | DIC    | YTD            |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| <b>2019</b> | -      | -      | -      | -      | -      | +3,56% | +1,26% | -0,49% | -0,51% | +0,47% | +2,18% | +0,77% | <b>+7,40%</b>  |
| <b>2020</b> | +2,25% | -2,96% | -0,63% | +2,27% | +1,82% | +0,75% | +1,26% | +1,61% | -0,11% | -0,93% | +2,12% | +1,81% | <b>+9,52%</b>  |
| <b>2021</b> | +1,55% | +1,23% | +1,00% | +1,72% | -0,22% | +1,48% | -0,91% | +0,55% | -0,71% | +0,74% | +0,28% | +0,09% | <b>+6,97%</b>  |
| <b>2022</b> | -2,70% | -1,13% | +1,15% | -1,79% | -0,99% | -4,05% | +6,30% | -0,85% | -2,56% | +0,71% | +2,45% | -3,32% | <b>-6,99%</b>  |
| <b>2023</b> | +4,31% | -1,33% | +1,24% | -1,65% | +1,14% | +0,69% | +3,77% | -2,16% | -0,74% | -2,17% | +4,18% | +0,82% | <b>+8,08%</b>  |
| <b>2024</b> | +0,95% | +3,65% | +1,46% | -0,69% | +1,50% | +0,18% | +0,04% | +1,84% | +0,52% | -1,12% | +3,17% | +0,19% | <b>+12,22%</b> |
| <b>2025</b> | +1,95% | -0,24% | -2,44% | -0,00% | +1,21% | +0,64% | +1,02% | +0,03% | +2,52% | +0,71% | +0,08% | -0,04% | <b>+5,48%</b>  |
| <b>2026</b> | +1,77% | +0,32% | -2,20% | +2,91% | +2,38% | +1,23% | -1,69% | +1,25% |        |        |        |        | <b>+6,01%</b>  |

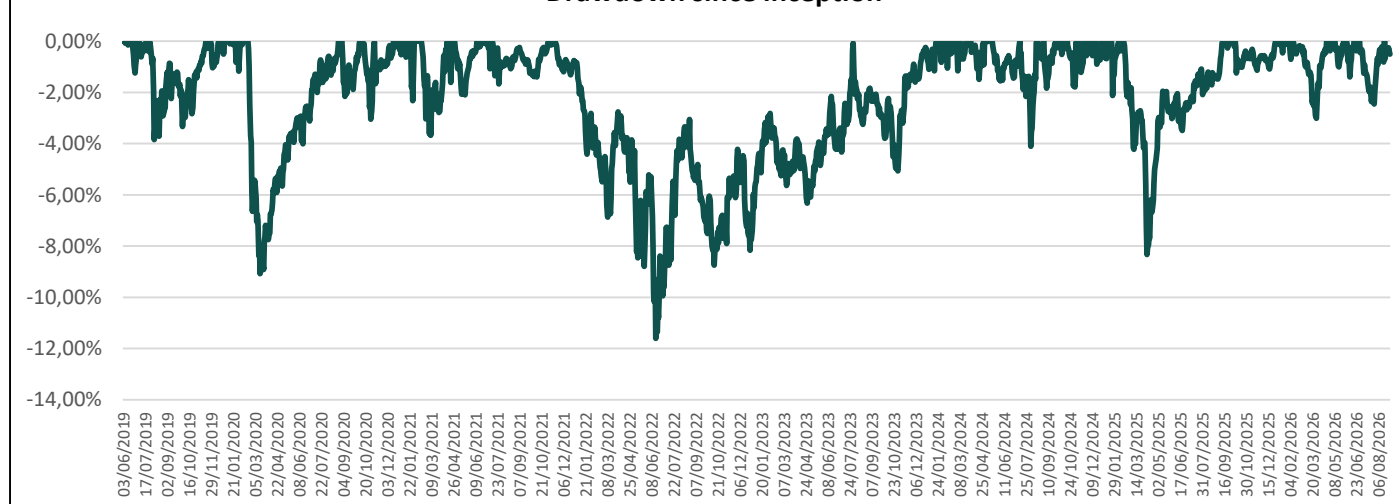
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Dinamica. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le perf. tengono conto di dividendi e cedole. Consultare attentamente il disclaimer.

### Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg

### Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg.

### ASSET ALLOCATION AL 31-08-2026

| ASSET                        | WEIGHTS % al 31-08 | % CHANGE MENSILE |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>CASH</b>                  | <b>2,56%</b>       | <b>-3,00%</b>    |
| <b>EQUITY di cui</b>         | <b>23,46%</b>      |                  |
| EQUITY DIRETTO               | 23,46%             |                  |
| CERT A CAP NON PROTETTO      | 0,00%              |                  |
| FONDI E SICAV AZIONARI       | 0,00%              |                  |
| <b>BIL&amp;FLESS di cui</b>  | <b>39,02%</b>      |                  |
| FONDI E SICAV ALTERNATIVE    | 19,44%             |                  |
| FONDI E SICAV FLESSIBILI     | 19,58%             |                  |
| <b>BOND di cui</b>           | <b>24,63%</b>      |                  |
| FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI | 0,00%              |                  |
| EMITTENTI SOCIETARI          | 21,98%             |                  |
| EMITTENTI SOVRANI            | 2,65%              |                  |
| <b>COMMODITY di cui</b>      | <b>4,66%</b>       |                  |
| ETC COMMODITY                | 4,66%              | <b>+3,00%</b>    |
| <b>ETF CASH di cui</b>       | <b>5,67%</b>       |                  |
| ETF MONETARI                 | 5,67%              |                  |

Elaborazione propria su dati Bloomberg

### Performance

Cumulativa

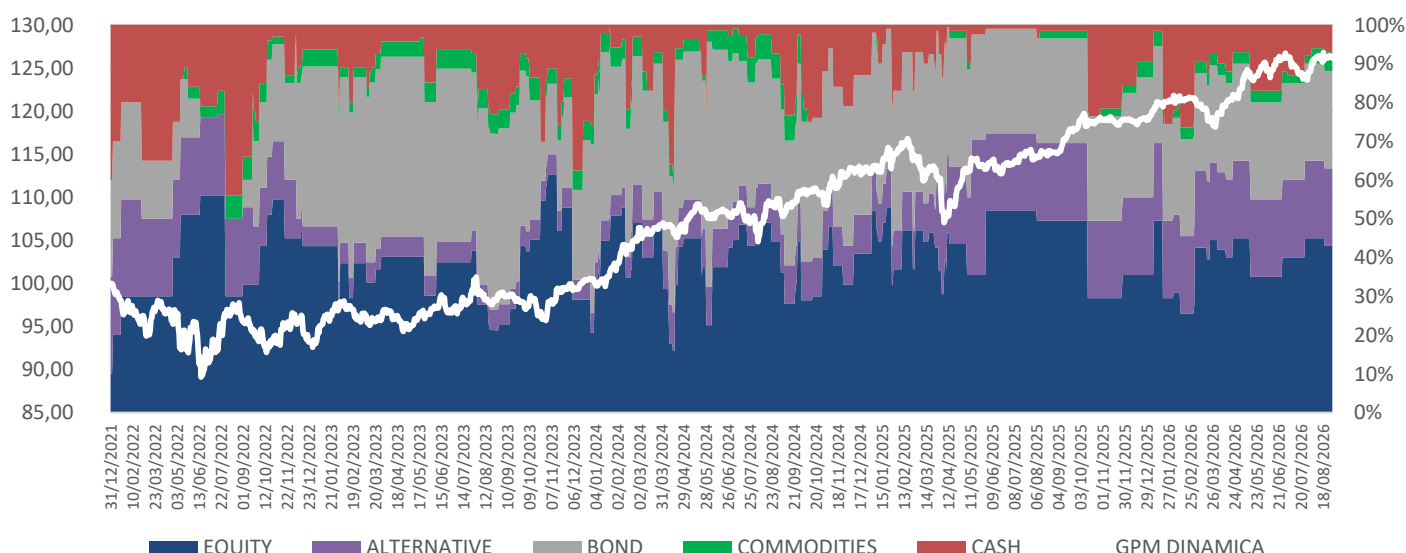
|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Da inizio anno               | 6,01%  |
| 1M                           | 1,25%  |
| 3M                           | 0,77%  |
| 6M                           | 3,83%  |
| 1A                           | 9,50%  |
| 3A                           | 27,98% |
| Since inception (01/06/2019) | 58,71% |
| Performance Annualized       | 6,58%  |

### Risk Statistics

|                                 | 3M     | 6M     | YTD    | 3 YR   |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Standard Deviation (Annualized) | 4,96%  | 4,97%  | 4,61%  | 5,67%  |
| Downside Risk (Annualized)      | 3,50%  | 3,44%  | 3,22%  | 4,16%  |
| Skewness                        | 0,03%  | 0,14%  | 0,10%  | -0,54% |
| Sharpe Ratio                    | 0,20%  | 1,17%  | 1,57%  | 1,05%  |
| Mean Return (Annualized)        | 3,22%  | 7,92%  | 9,31%  | 8,76%  |
| Maximum Drawdown                | -2,45% | -2,79% | -3,01% | -8,34% |
| Maximum Drawdown Length         | 21     | 20     | 39     | 34     |

Elaborazione propria su dati Bloomberg

### GPM DINAMICA (Asset Allocation from 31-12-2021)



## Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA

### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati.

Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

|      | GEN    | FEB    | MAR    | APR    | MAG    | GIU    | LUG    | AGO    | SET    | OTT    | NOV    | DIC    | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2017 | +0,42% | +2,38% | +0,47% | +0,97% | +0,24% | -0,08% | +0,20% | +0,65% | +1,02% | +2,63% | -0,82% | -0,19% | +8,11%  |
| 2018 | +1,78% | -0,76% | -1,30% | +0,70% | +2,16% | -0,66% | +1,43% | +1,63% | +0,13% | -4,23% | -0,23% | -2,07% | -1,59%  |
| 2019 | +2,44% | +1,42% | +1,44% | +0,34% | -1,37% | +2,15% | +0,71% | -0,25% | -0,52% | +0,36% | +1,39% | +0,63% | +9,00%  |
| 2020 | +1,80% | -2,14% | -1,38% | +1,89% | +0,62% | +0,81% | +1,28% | +0,53% | -0,17% | -0,52% | +1,16% | +1,60% | +5,52%  |
| 2021 | +1,49% | +0,58% | -0,91% | +1,19% | -0,05% | +1,02% | -0,51% | +0,46% | -0,70% | +0,59% | +0,16% | +0,09% | +3,41%  |
| 2022 | -2,70% | -1,08% | +0,71% | -1,17% | -0,87% | -1,56% | +1,69% | -0,36% | -1,38% | +0,66% | +0,49% | -2,44% | -7,81%  |
| 2023 | +3,28% | -0,40% | -1,01% | -0,70% | +0,82% | +0,14% | +1,90% | -1,06% | -0,58% | -1,38% | +3,83% | +2,24% | +7,13%  |
| 2024 | +0,60% | +1,63% | +1,55% | -0,29% | +1,45% | +0,94% | +0,34% | +0,94% | +1,09% | -0,50% | +2,12% | +0,42% | +10,76% |
| 2025 | +0,86% | +0,06% | -1,93% | +0,39% | +1,44% | +0,92% | +2,25% | +0,38% | +2,35% | +1,08% | +0,24% | +0,33% | +8,65%  |
| 2026 | +1,11% | +0,85% | -2,15% | +4,73% | +2,74% | +1,43% | -1,39% | +1,11% |        |        |        |        | +8,58%  |

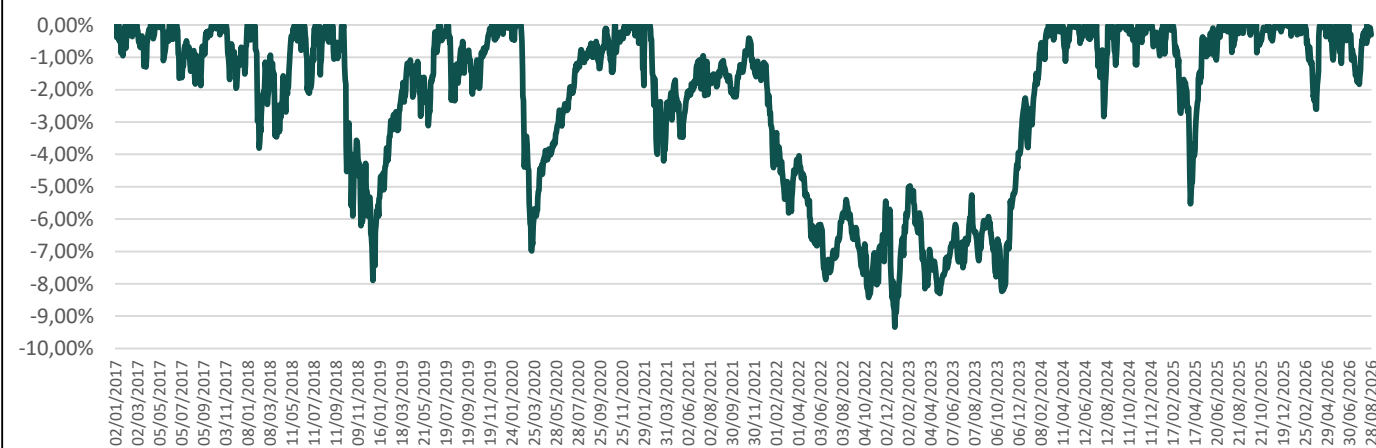
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Equilibrata. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le perf. tengono conto di dividendi e cedole. Consultare attentamente il disclaimer.

### Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg

### Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg

### ASSET ALLOCATION AL 31-08-2026

| ASSET                        | WEIGHTS % al 31-08 | % CHANGE MENSILE |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>CASH</b>                  | <b>5,21%</b>       | <b>-3,00%</b>    |
| <b>EQUITY di cui</b>         | <b>21,04%</b>      |                  |
| EQUITY DIRETTO               | 12,91%             |                  |
| ETF AZIONARI                 | 0,00%              |                  |
| FONDI E SICAV AZIONARI       | 8,13%              |                  |
| <b>BIL&amp;FLESS di cui</b>  | <b>27,93%</b>      |                  |
| FONDI E SICAV FLESSIBILI     | 16,34%             |                  |
| FONDI E SICAV ALTERNATIVE    | 11,59%             |                  |
| <b>BOND di cui</b>           | <b>40,86%</b>      |                  |
| EMITTENTI SOCIETARI          | 24,96%             |                  |
| EMITTENTI SOVRANI            | 2,56%              |                  |
| FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI | 13,34%             |                  |
| <b>COMMODITY di cui</b>      | <b>4,96%</b>       |                  |
| ETC COMMODITY                | 4,96%              | <b>+3,00%</b>    |
| <b>ETF CASH di cui</b>       | <b>0,00%</b>       |                  |
| ETF MONETARI                 | 0,00%              |                  |

Elaborazione propria su dati Bloomberg

### Performance

Cumulativa

Da inizio anno 8,58%

1M 1,11%

3M 1,13%

6M 6,48%

1A 12,98%

3A 36,00%

Since inception (01/01/2017) 51,04%

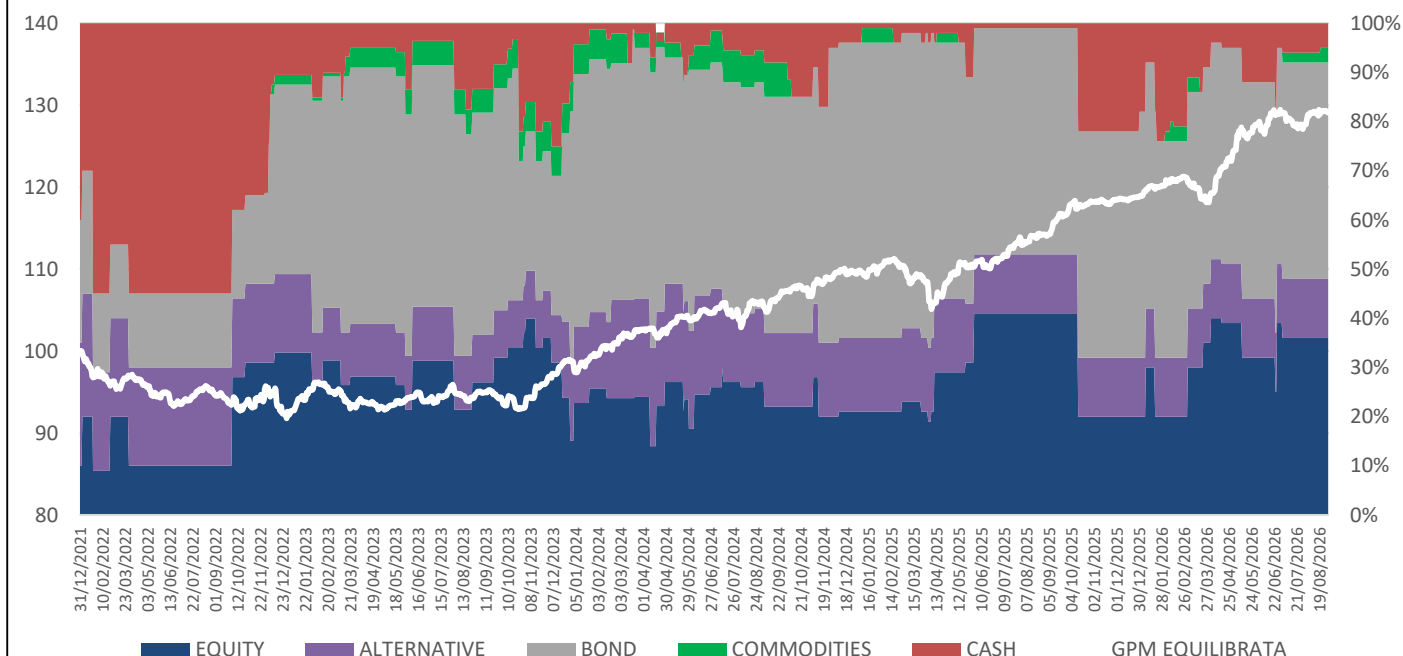
Performance Annualized 5,82%

### Risk Statistics

|                                 | 3M     | 6M     | YTD    | 3 YR   |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Standard Deviation (Annualized) | 4,23%  | 4,81%  | 4,32%  | 4,09%  |
| Downside Risk (Annualized)      | 3,01%  | 3,26%  | 2,91%  | 2,99%  |
| Skewness                        | -0,08% | 0,36%  | 0,41%  | -0,42% |
| Sharpe Ratio                    | 0,57%  | 2,36%  | 2,61%  | 1,98%  |
| Mean Return (Annualized)        | 4,65%  | 13,46% | 13,32% | 10,90% |
| Maximum Drawdown                | -1,84% | -2,49% | -2,61% | -5,53% |
| Maximum Drawdown Length         | 21     | 20     | 23     | 34     |

Elaborazione propria su dati Bloomberg

### GPM Equilibrata (Asset Allocation from 31-12-2021)



## MAIN INVESTMENT TEAM



**CARLO DE LUCA**  
*Responsabile Gestioni Senior & Portfolio Manager*  
25 anni di esperienza nella gestione patrimoniale. È stato Senior Associate di un'importante società londinese attiva nella gestione patrimoniale.  
[carlo.deluca@gammamarkets.it](mailto:carlo.deluca@gammamarkets.it)



**GIULIO PALAZZO**  
*Responsabile Consulenza*  
Lunga esperienza nella gestione patrimoniale e nella proposta di servizi di consulenza fee-only.  
E' stato membro di vari comitati d'investimento presso Alpi Sim, LCM Sim e Classis Capital Sim e realizzatore del canale dedicato ai consulenti indipendenti in Banca Euromobiliare.  
[giulio.palazzo@gammamarkets.it](mailto:giulio.palazzo@gammamarkets.it)



**ALESSIO GARZONE**  
*Portfolio Manager*  
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti, Europa e Asia; Supporto diretto al PM (multi asset strategies) per monitoraggio e analisi asset allocation; Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» (IPE Business School)  
[alessio.garzone@gammamarkets.it](mailto:alessio.garzone@gammamarkets.it)



**GIULIANA TACCOGNA**  
*Analyst*  
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa;  
CFA Level I  
Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» presso l'IPE Business School  
[giuliana.taccogna@gammamarkets.it](mailto:giuliana.taccogna@gammamarkets.it)



**FABIANA FRATICELLI**  
*Analyst*  
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa;  
[fabiana.fraticelli@gammamarkets.it](mailto:fabiana.fraticelli@gammamarkets.it)

Il presente documento è stato preparato dalla succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD esclusivamente a scopo informativo e non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari.

La succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD non garantisce l'accuratezza, la completezza o l'adeguatezza delle informazioni fornite e declina espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali errori o omissioni. Le opinioni espresse nel presente documento sono soggette a modifiche senza preavviso. I dati e le informazioni riportati nel presente documento potrebbero subire variazioni.

Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente il contratto di gestione di portafogli e la scheda prodotto disponibili, gratuitamente, presso i soggetti distributori e la sede della succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD, nei quali sono riportate tutte le informazioni necessarie per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i rischi ed i costi della gestione, nonché i diritti degli investitori.

Gli investitori sono invitati a fare affidamento sulle proprie indagini indipendenti e, se necessario, a consultare i propri consulenti finanziari, legali e fiscali prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Maggiori informazioni possono essere richieste ai consulenti finanziari della succursale italiana di Gamma Capital Markets che provvederanno a verificare l'adeguatezza dell'investimento rispetto alla conoscenza ed esperienza in materia di investimenti in strumenti finanziari, alla situazione finanziaria, inclusa la capacità di sostenere le perdite, e agli obiettivi di investimento, inclusa la tolleranza al rischio, dell'Investitore o potenziale Investitore.

La performance passata non è indicativa di risultati futuri e il valore degli investimenti può aumentare o diminuire. Gamma Capital Markets LTD non assume alcuna obbligazione di risultato di natura economica o patrimoniale, pertanto nessuna responsabilità potrà insorgere a carico della medesima per il verificarsi di risultati inferiori alle aspettative.

L'Investitore non ha alcuna garanzia di mantenere invariato il valore del conferimento iniziale e di quelli successivi eventuali.

L'uso di questo documento è riservato ai destinatari ai quali è stato consegnato e non può essere distribuito, riprodotto o utilizzato per altri scopi senza il preventivo consenso scritto della succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD.