

# FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Dicembre 2024

**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

### TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	dicembre-24	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+0,06%	+17,73%	+716,77%	gen-2012	16,81%
Robotics & AI Long Only	-0,63%	+34,57%	+390,47%	gen-2016	25,69%
Alternative Energy Long Only	-6,07%	+10,22%	+195,98%	gen-2020	21,54%
Best Brands Flex	+0,56%	+13,25%	+120,44%	lug-2017	10,11%
Robotics & AI Flex	-0,02%	+21,84%	+104,62%	ott-2018	15,01%
Alternative Energy Flex	-2,55%	+10,93%	+3,94%	nov-2022	13,22%

### GPM MULTIASET

Profilo di investimento	dicembre-24	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+0,39%	+13,68%	+99,35%	gen-2018	7,71%
GPM Multiasset Dinamica	+0,19%	+12,22%	+41,94%	giu-2019	6,10%
GPM Multiasset Equilibrata	+0,43%	+10,77%	+28,05%	gen-2017	4,06%

### PAC MEGATREND

Profilo di investimento	dicembre-24	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	-2,72%	+10,40%	+21,01%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	-2,09%	+7,07%	+15,30%	apr-2023

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

*Documentazione disponibile su richiesta*

## MANAGER COMMENTS: 31-12-2024

### Global Market Watch

Il mese di dicembre ha confermato le sfide per i mercati globali, tra una Federal Reserve meno accomodante delle aspettative e una persistente lateralizzazione dell'Europa. Performance dei mercati: L'S&P 500 ha chiuso il mese in calo del -2,50%, mentre il Nasdaq ha registrato un +0,39%. In Europa, l'Eurostoxx 50 ha segnato un +1,91%, portando il guadagno annuale all'8,28%, confermando una performance solida nel primo trimestre ma una sostanziale mancanza di direzionalità successiva.

### Politica monetaria e contesto macroeconomico

Negli Stati Uniti, l'attenzione è stata tutta per la Fed, che ha confermato un taglio di 25 bps ma ha rivisto al ribasso il numero di tagli previsti per il 2025, da tre a due. Il dot plot aggiornato ha mostrato una maggiore resilienza dell'economia statunitense e il tasso neutrale rivisto al rialzo al 2,7%. Tuttavia, il messaggio di Jerome Powell ha raffreddato le aspettative di un rapido allentamento monetario, aumentando la volatilità sui mercati.

In Europa, nonostante la BCE continui a perseguire politiche accomodanti, i mercati sembrano riflettere un clima di incertezza. La Germania fatica a uscire dalla crisi industriale, mentre in Francia il downgrade di Moody's ha messo in luce la fragilità economica e politica.

### Strategie di investimento

- Per le linee **Tematiche Azionarie Long Only**, abbiamo mantenuto una sottoesposizione al 75% circa, garantendo un bilanciamento prudente in un contesto di mercato complesso.
- Per le linee **Tematiche Azionarie Flessibili**, abbiamo incrementato del 10% la strategia di base sui minimi del mese, portando la componente equity dal 35% al 45% circa.
- Per le linee **GPM multi-asset Azionaria**, abbiamo aumentato l'esposizione azionaria del 10%, dal 43% al 53%, sfruttando i minimi di mercato del mese. Introdotto le strategie Startech China 2.5% e China Opportunity 2.5%, con un peso complessivo del 5%. Inserito tatticamente tre titoli del lusso (Kering, LVMH e Hermès) con un peso dell'1,5% ciascuno.
- Per le linee **GPM dinamiche**, abbiamo incrementato l'esposizione azionaria del 7%, dal 32% al 39%. Introdotto ETF tematici sull'esposizione Cina. Aggiunto tre titoli del lusso con un peso dell'1% ciascuno.
- Per le linee **GPM equilibrate**, abbiamo incrementato l'esposizione equity del 2%, dal 20% al 22%, tramite un ETF focalizzato sulla Cina.

### Looking forward

Il mese di dicembre si chiude con un bilancio che evidenzia sfide macroeconomiche e opportunità tattiche. Mentre i mercati statunitensi hanno mostrato una maggiore volatilità a causa di un cambio di narrativa della Fed sui tassi di interesse futuri, l'Europa ha continuato a lateralizzare, penalizzata da una mancanza di catalizzatori strutturali.

- *Resilienza e selettività*: Le nostre strategie hanno dimostrato capacità di adattamento in un contesto complesso, bilanciando il rischio con opportunità selettive in settori di crescita e difensivi.
- *Focus su Cina e lusso*: L'introduzione di strategie tematiche sulla Cina e l'incremento dell'esposizione a titoli del lusso rappresentano un posizionamento strategico verso temi con potenziale di ripresa nel medio termine.
- *Prospettive 2025*: Guardando al futuro, pensiamo che il prossimo anno sarà segnato da una combinazione di sfide e opportunità. La selettività rimarrà essenziale, con un focus su tecnologia, infrastrutture e obbligazionario di qualità come pilastri delle nostre strategie. La capacità di navigare i mercati con flessibilità e precisione sarà fondamentale per affrontare un contesto caratterizzato da alte aspettative e incertezze globali.

In questo scenario, il nostro approccio dinamico e diversificato continuerà a guidare le decisioni di investimento, con l'obiettivo di generare valore aggiunto per i nostri clienti, proteggendo al contempo il capitale in un panorama in evoluzione.

# 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

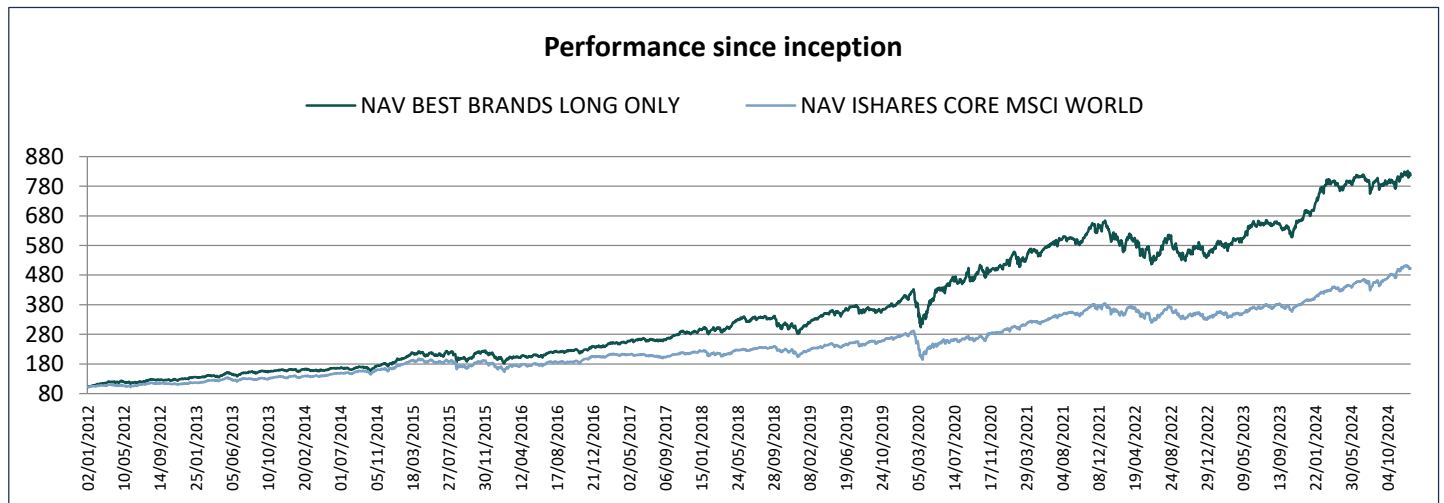
### Obiettivo di investimento:

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%.

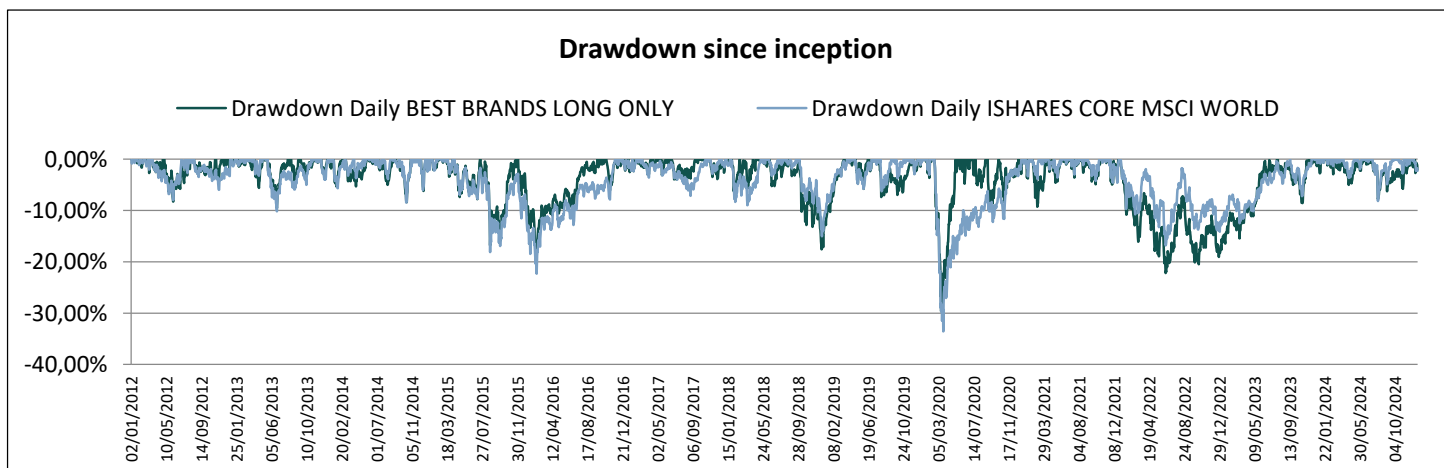
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	2,76%	7,75%	0,80%	10,13%	17,73%	27,17%	25,08%	33,68%
Standard Deviation (Annualized)	13,14%	11,95%	12,90%	14,04%	12,69%	11,69%	16,81%	14,23%
Downside Risk (Annualized)	9,79%	8,14%	9,99%	10,63%	9,19%	8,70%	12,01%	10,41%
Tracking Error (Annualized)	6,59%		6,89%		7,19%		7,28%	
Sharpe Ratio	0,70%	2,74%	-0,08%	1,35%	1,18%	2,09%	0,40%	0,63%
Jensen Alpha	-22,10%		-16,30%		-7,00%		-2,81%	
Treynor Measure	0,10%		-0,01%		0,17%		0,06%	
Correlation	86,63%		87,24%		82,93%		90,31%	
Beta (ex-post)	95,25%		80,17%		90,03%		106,71%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,15%
ALPHABET INC-CL A	3,03%
NVIDIA	2,98%
TESLA INC.	2,49%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,46%
MICROSOFT	2,34%
BROADCOM INC	2,14%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,14%
APPLE INC	1,70%
SAP	1,66%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	26,18%
Financials	12,05%
Health Care	9,60%
Consumer Discretionary	9,10%
Industrials	6,83%
Communication Services	6,80%
Utilities	3,66%
Consumer Staples	3,05%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	55,92%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	21,34%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	68,49%
EUR	31,51%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	17,73%
1M	0,06%
3M	2,76%
6M	0,80%
1A	17,73%
3A	25,08%
Since inception (01/01/2012)	716,77%
Performance Annualized	17,53%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	11,65%
Software	9,94%
Health Care Equipment & Suppli	7,12%
Interactive Media & Services	4,47%
Banks	4,24%
Capital Markets	4,20%
Electrical Equipment	3,66%
Electric Utilities	3,01%
Automobiles	2,49%
Broadline Retail	2,38%
Entertainment	2,33%
Financial Services	2,14%
Technology Hardware, Storage &	1,70%
Household Products	1,55%
Consumer Staples Distribution	1,50%
Consumer Finance	1,46%
Pharmaceuticals	1,42%
Electronic Equipment, Instrume	1,26%
Communications Equipment	0,82%
IT Services	0,81%
Ground Transportation	0,63%



## Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

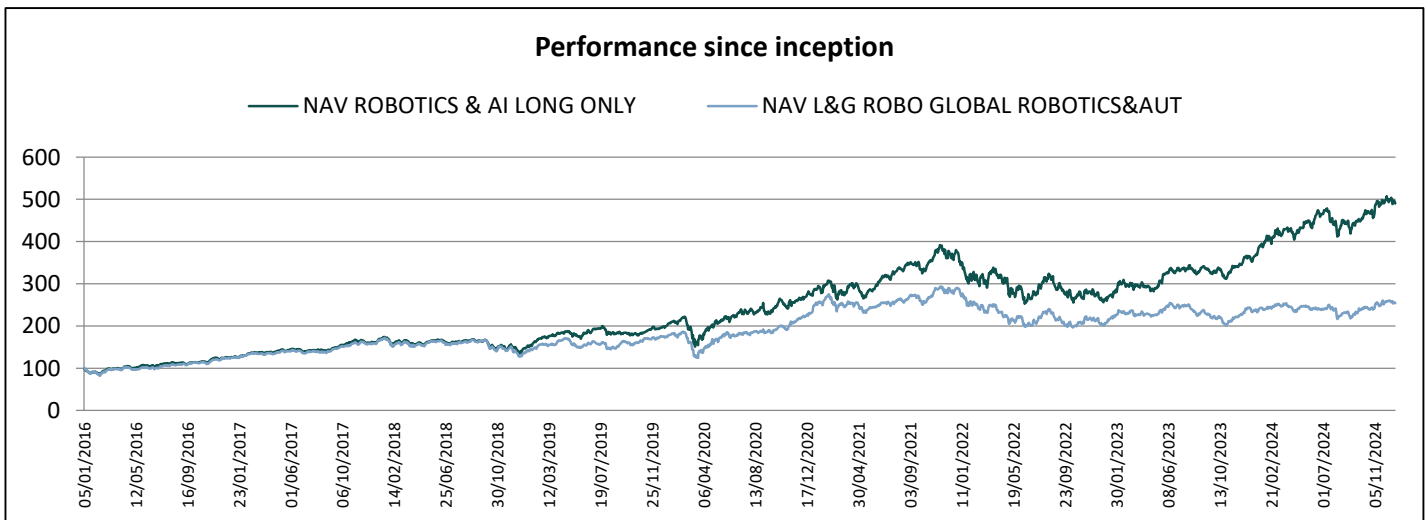
Obiettivo di investimento:

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%.

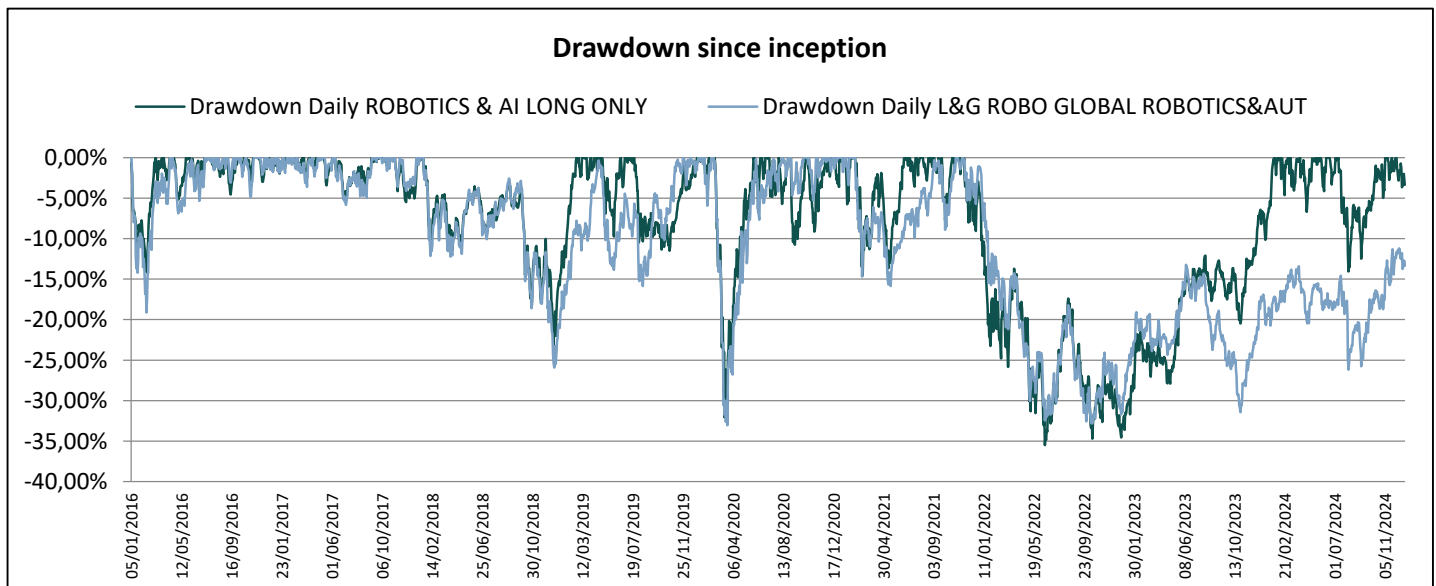
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2016</b>	-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%
<b>2017</b>	+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%
<b>2018</b>	+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%
<b>2019</b>	+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%
<b>2020</b>	+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%
<b>2021</b>	+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%
<b>2022</b>	-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%
<b>2023</b>	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	+41,88%
<b>2024</b>	+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%

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	9,23%	7,01%	5,39%	7,06%	34,57%	6,43%	32,15%	-9,35%
Standard Deviation (Annualized)	18,20%	14,84%	20,95%	19,24%	20,20%	16,30%	25,69%	18,48%
Downside Risk (Annualized)	13,17%	9,82%	15,79%	14,44%	14,61%	12,09%	18,26%	13,31%
Tracking Error (Annualized)	13,61%		14,54%		14,51%		14,91%	
Sharpe Ratio	2,30%	2,00%	0,48%	0,69%	1,67%	0,26%	0,42%	-0,21%
Jensen Alpha	17,19%		-0,62%		30,04%		15,20%	
Treynor Measure	0,50%		0,13%		0,39%		0,09%	
Correlation	67,79%		74,12%		70,34%		82,06%	
Beta (ex-post)	83,15%		80,72%		87,20%		114,08%	

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

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,36%
MICROSOFT	2,27%
ABBOTT LABORATORIES	2,21%
RHEINMETALL AG	2,19%
SAFRAN SA	2,16%
BROADCOM INC	2,15%
STRYKER CORP	2,11%
MEDTRONIC PLC	2,07%
GENERAL DYNAMICS CORP	2,06%
INTUITIVE SURGICAL INC	2,04%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	34,57%
1M	-0,63%
3M	9,23%
6M	5,39%
1A	34,57%
3A	32,15%
Since inception (01/01/2016)	390,47%
Performance Annualized	19,32%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	41,36%
Health Care	12,65%
Industrials	11,65%
Consumer Discretionary	3,23%
Communication Services	3,10%
Financials	0,70%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	16,98%
Software	16,19%
Health Care Equipment & Suppli	10,80%
Aerospace & Defense	10,28%
Technology Hardware, Storage &	4,95%
Interactive Media & Services	3,10%
Broadline Retail	2,44%
Health Care Providers & Servic	1,85%
Communications Equipment	1,73%
Electrical Equipment	1,37%
Automobiles	0,79%
Electronic Equipment, Instrume	0,76%
IT Services	0,75%
Financial Services	0,70%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	37,76%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	33,51%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,43%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	65,42%
EUR	34,58%
CHF	0,00%
JPY	0,00%



## Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

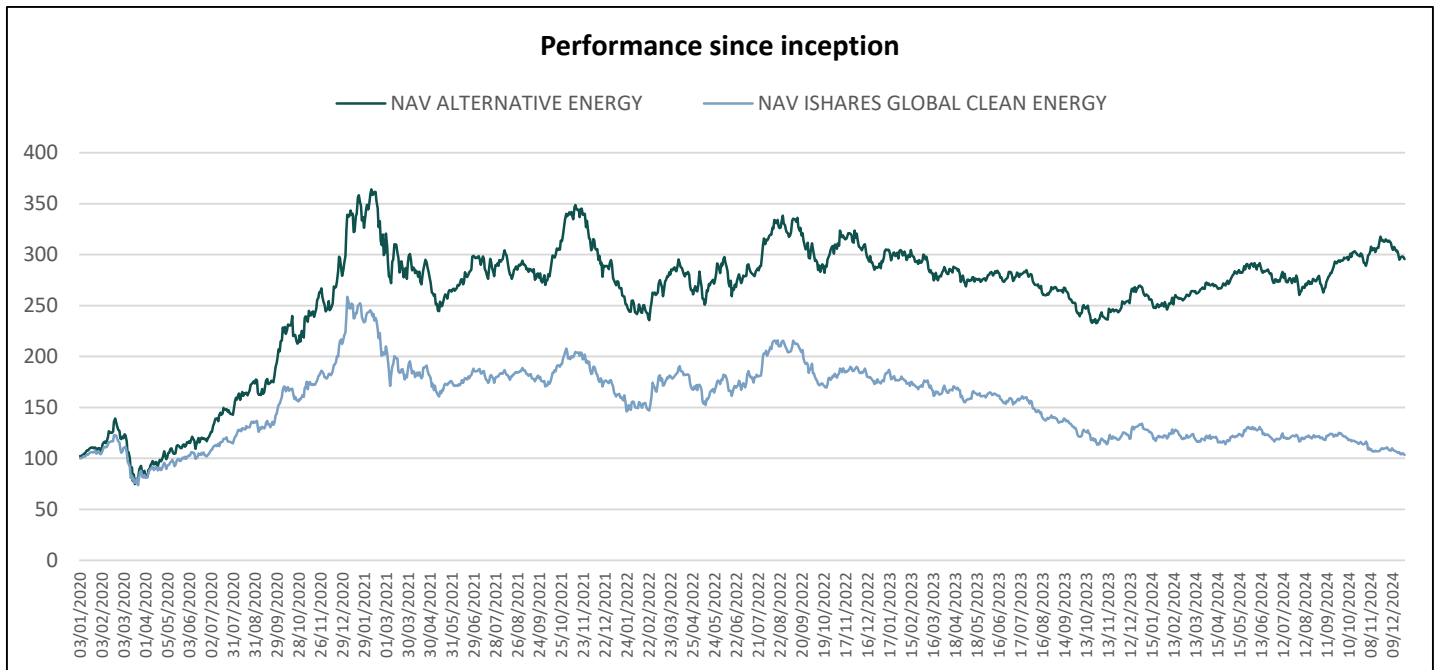
**Obiettivo di investimento:**

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

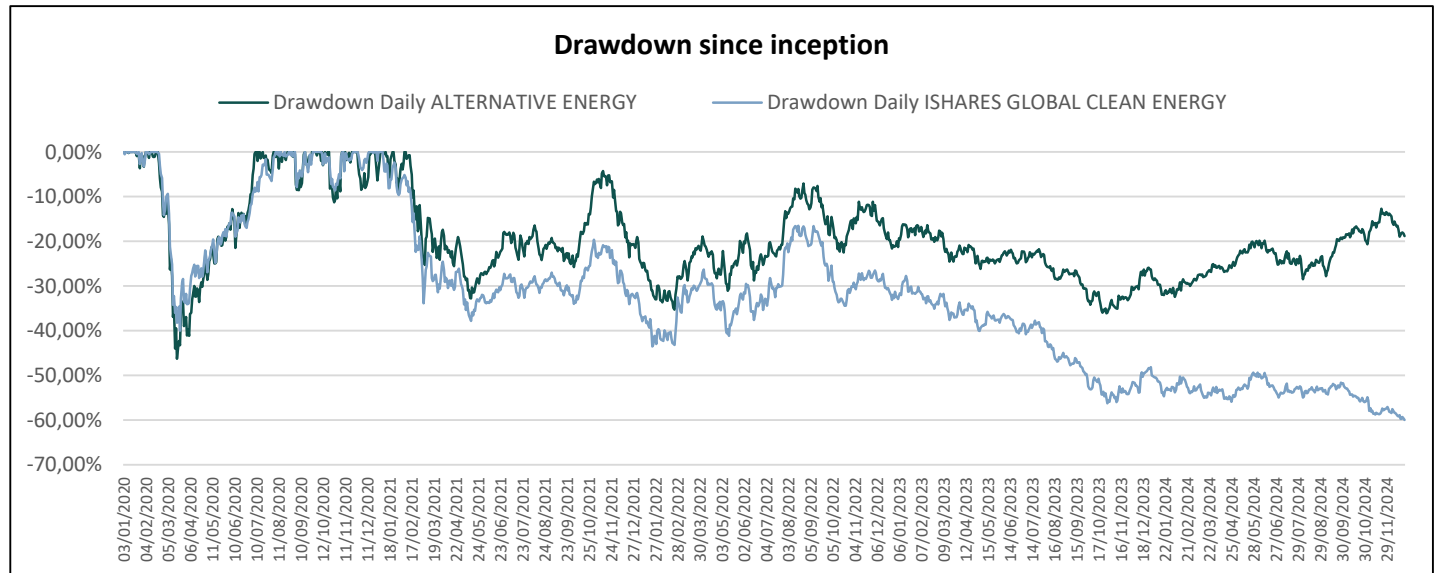
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	1,05%	-15,32%	7,32%	-10,66%	10,22%	-20,18%	1,99%	-38,16%
Standard Deviation (Annualized)	14,23%	16,00%	17,10%	17,38%	15,73%	18,47%	21,54%	23,99%
Downside Risk (Annualized)	9,75%	12,26%	12,61%	13,09%	11,41%	13,24%	14,82%	16,08%
Tracking Error (Annualized)	21,05%		17,57%		14,99%		13,07%	
Sharpe Ratio	0,11%	-3,20%	0,76%	-1,28%	0,50%	-1,21%	0,02%	-0,61%
Jensen Alpha	3,09%		23,59%		19,76%		11,58%	
Treynor Measure	0,52%		0,28%		0,15%		0,01%	
Correlation	3,38%		48,05%		62,66%		84,05%	
Beta (ex-post)	3,01%		47,28%		53,35%		75,46%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

CAMECO CORP	3,60%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,11%
QUANTA SERVICES INC	2,93%
VISTRA CORP	2,84%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,83%
ECOLAB INC	2,17%
ITRON INC	2,12%
WASTE CONNECTIONS INC	2,12%
SOUTHERN CO/THE	2,12%
CONSTELLATION ENERGY	2,07%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	10,22%
1M	-6,07%
3M	1,05%
6M	7,32%
1A	10,22%
3A	1,99%
Since inception (01/01/2020)	195,98%
Performance Annualized	24,23%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	34,00%
Utilities	16,23%
Energy	10,24%
Materials	6,45%
Information Technology	2,12%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	14,25%
Oil, Gas & Consumable Fuels	10,24%
Commercial Services & Supplies	7,42%
Chemicals	6,45%
Electric Utilities	6,43%
Independent Power and Renewabl	5,55%
Machinery	3,51%
Construction & Engineering	2,93%
Multi-Utilities	2,83%
Building Products	2,54%
Aerospace & Defense	1,95%
Electronic Equipment, Instrume	2,12%
Water Utilities	1,42%
Industrial Conglomerates	1,42%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	13,43%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	41,69%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	9,57%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,37%

## Ripartizione per valuta

USD	55,83%
EUR	42,72%
CHF	1,45%
JPY	0,00%

## Linea: BEST BRANDS FLEX

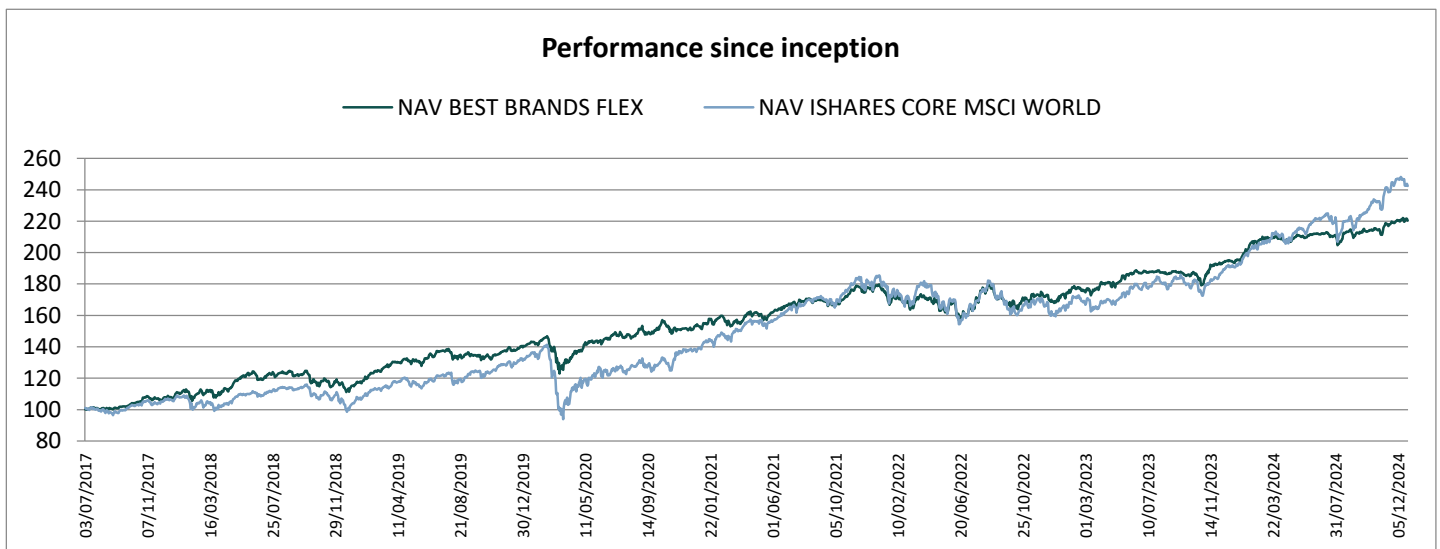
Obiettivo di investimento:

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.

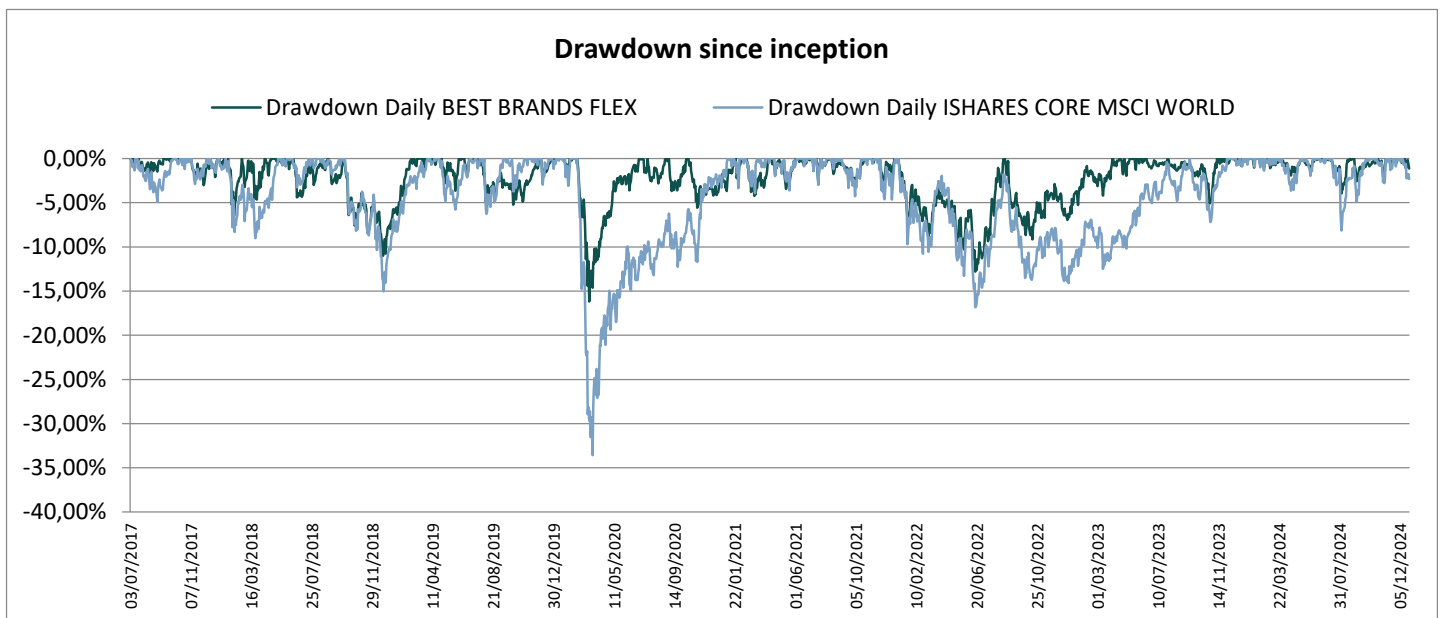
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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.



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	2,90%	7,75%	4,19%	10,13%	13,25%	27,17%	23,61%	33,68%
Standard Deviation (Annualized)	6,41%	11,95%	6,82%	14,04%	6,36%	11,69%	10,11%	14,23%
Downside Risk (Annualized)	4,59%	8,14%	5,13%	10,63%	4,57%	8,70%	7,14%	10,41%
Tracking Error (Annualized)	6,91%		8,64%		7,14%		6,97%	
Sharpe Ratio	1,44%	2,74%	0,78%	1,35%	1,55%	2,09%	0,54%	0,63%
Jensen Alpha	-6,43%		-2,80%		-1,44%		-0,21%	
Treynor Measure	0,19%		0,12%		0,21%		0,09%	
Correlation	88,92%		88,23%		84,86%		89,00%	
Beta (ex-post)	47,65%		42,86%		46,15%		63,26%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	19,97%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	3,48%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	3,05%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,54%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	2,24%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,22%
BOND - CMZB 23/03/26 4% (RFQ)	2,13%
BOND - ALERION 11.12.2030 4.75%	2,12%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,09%
META PLATFORMS INC	2,06%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	13,25%
1M	0,56%
3M	2,90%
6M	4,19%
1A	13,25%
3A	23,61%
Since inception (01/07/2017)	120,44%
Performance Annualized	11,11%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	35,67%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	11,47%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

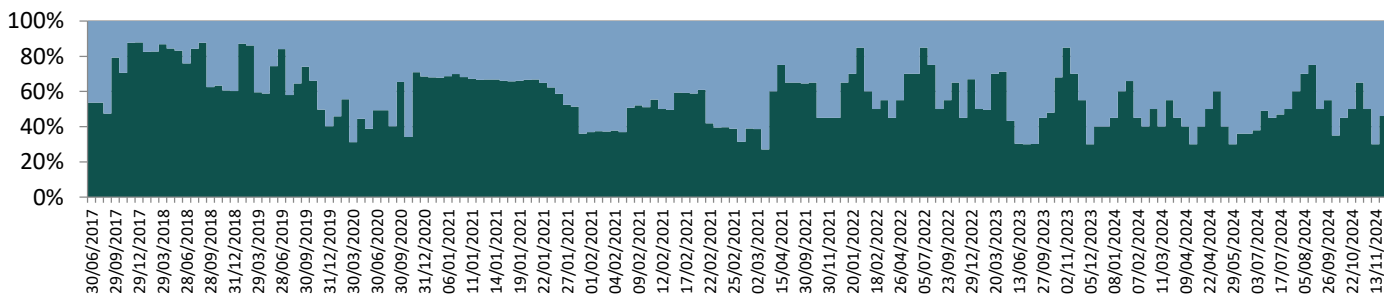
## Ripartizione per valuta\*

USD	39,90%
EUR	60,10%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR

## Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-12-2024

Equity	46,00%
Cash	54,00%

## Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

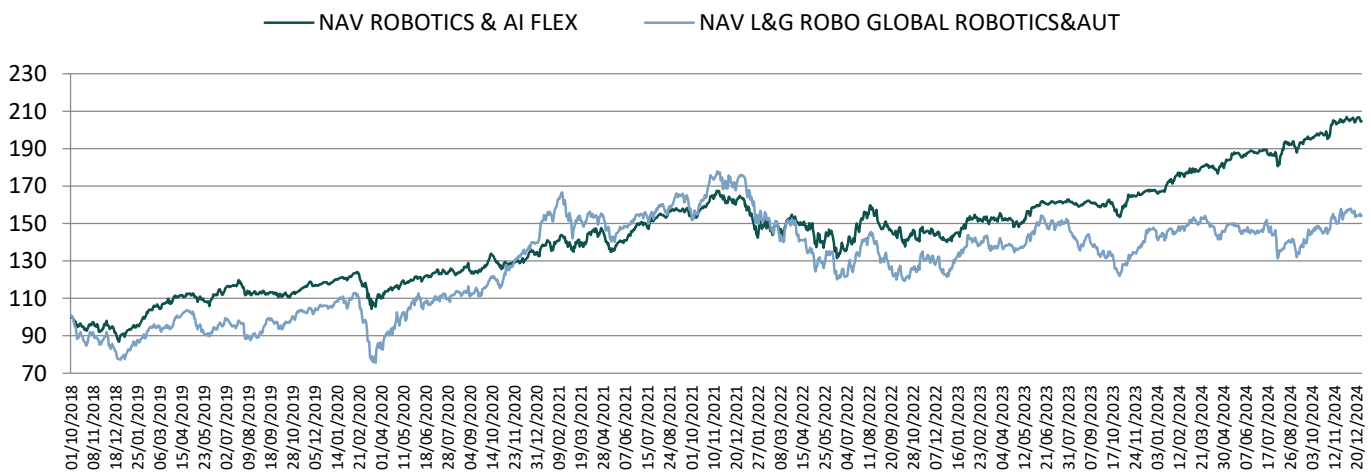
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

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%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	<b>+28,96%</b>
<b>2020</b>	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	<b>+14,56%</b>
<b>2021</b>	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	<b>+21,09%</b>
<b>2022</b>	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	<b>-13,34%</b>
<b>2023</b>	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	<b>+18,92%</b>
<b>2024</b>	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,58%	+1,23%	+0,32%	+3,03%	+0,79%	-0,17%	+4,90%	-0,02%	<b>+21,84%</b>

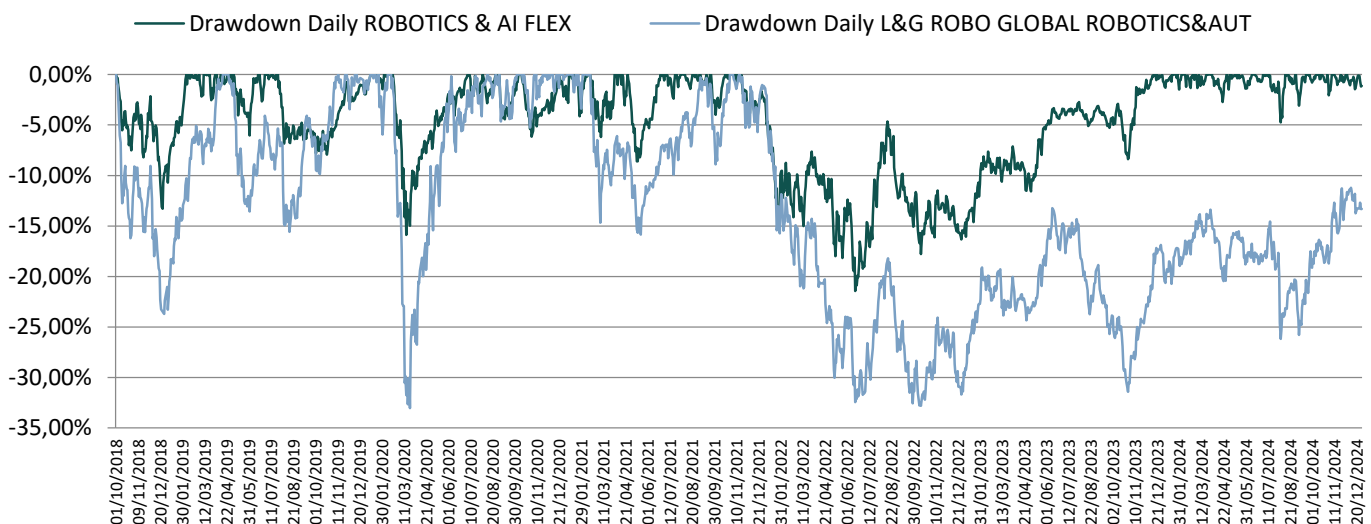
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI 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	4,69%	7,01%	9,07%	7,06%	21,84%	6,43%	25,56%	-9,35%
Standard Deviation (Annualized)	8,52%	14,84%	9,99%	19,24%	9,17%	16,30%	15,01%	18,48%
Downside Risk (Annualized)	5,71%	9,82%	6,84%	14,44%	6,19%	12,09%	10,50%	13,31%
Tracking Error (Annualized)	10,49%		13,33%		11,49%		10,78%	
Sharpe Ratio	2,02%	2,00%	1,60%	0,69%	2,03%	0,26%	0,44%	-0,21%
Jensen Alpha	4,95%		10,69%		16,92%		9,18%	
Treynor Measure	0,42%		0,40%		0,46%		0,10%	
Correlation	72,22%		75,99%		72,80%		81,20%	
Beta (ex-post)	41,47%		39,48%		40,95%		65,95%	

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

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

BOND - BOT 31/01/2025	20,17%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	3,12%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,39%
BOND - CMZB 23/03/26 4% (RFQ)	2,39%
BOND - ALERION 11.12.2030 4.75%	2,38%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,34%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	2,31%
BOND - HEIDELBERG 24/04/28 1.75% (RFQ)	2,29%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,28%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,28%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	21,84%
1M	-0,02%
3M	4,69%
6M	9,07%
1A	21,84%
3A	25,56%
Since inception (01/10/2018)	104,62%
Performance Annualized	12,13%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	24,22%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17,94%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,93%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

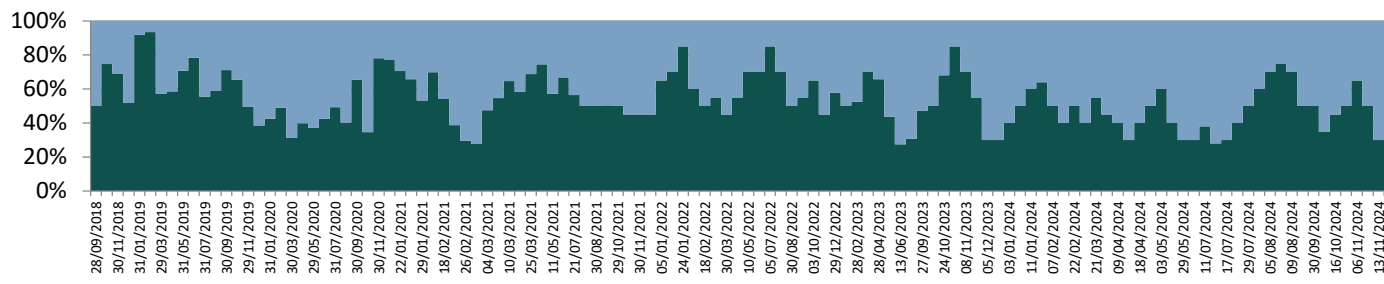
## Ripartizione per valuta\*

USD	39,04%
EUR	60,96%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR

## Asset allocation dinamica

Equity Cash



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-12-2024

Equity	46,00%
Cash	54,00%



## Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

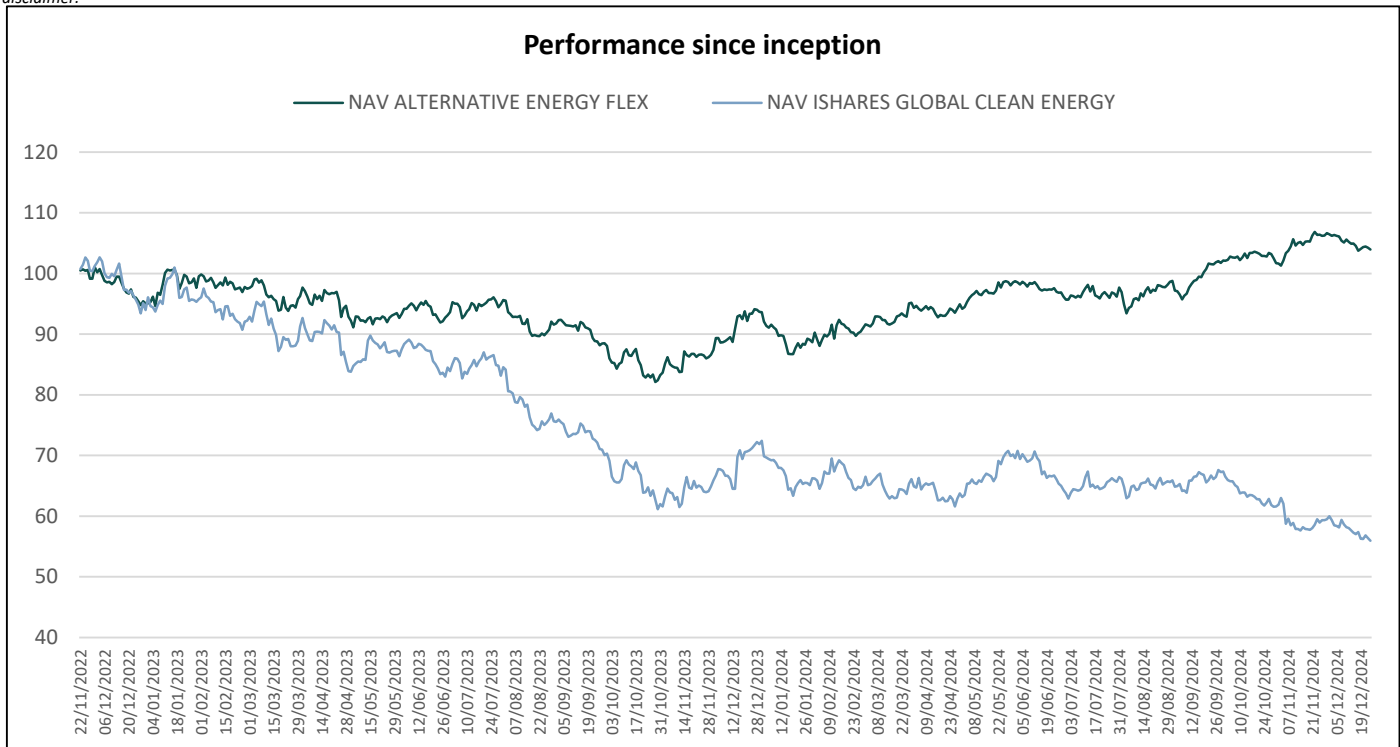
**Obiettivo di investimento:**

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.

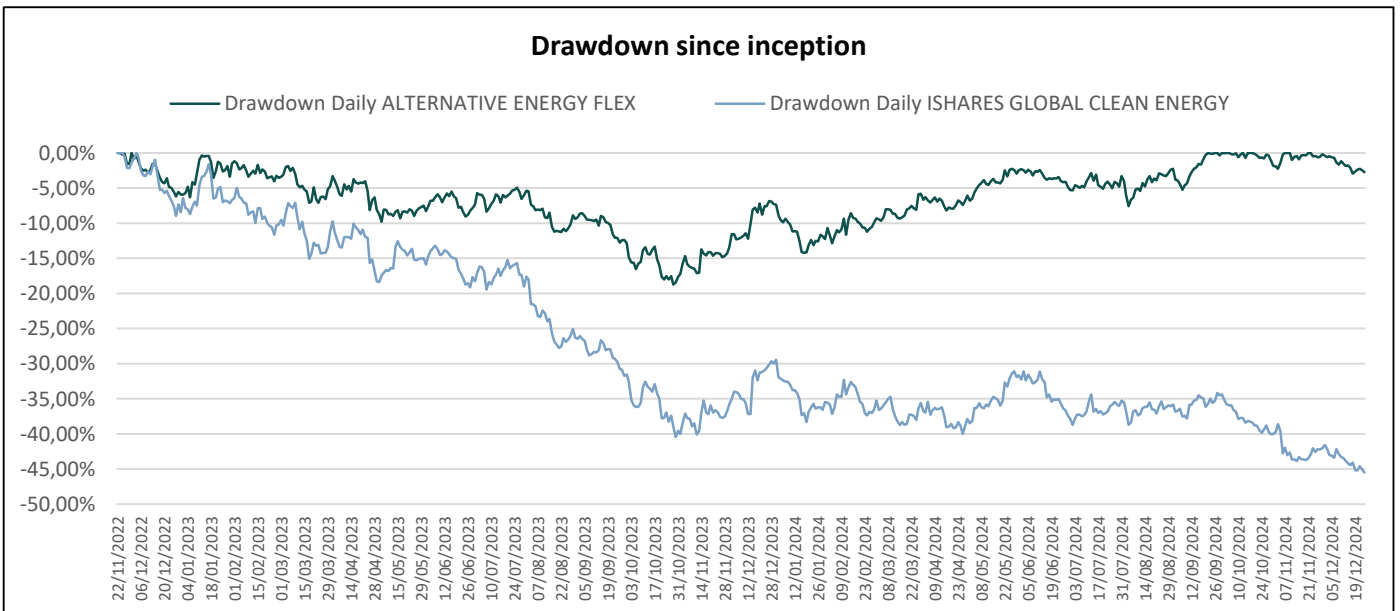
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%

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	2,17%	-15,32%	8,08%	-10,66%	10,94%	-20,18%	3,94%	-41,78%
Standard Deviation (Annualized)	7,70%	16,00%	10,10%	17,38%	11,03%	18,47%	13,22%	19,57%
Downside Risk (Annualized)	5,25%	12,26%	7,39%	13,09%	7,78%	13,24%	9,17%	13,73%
Tracking Error (Annualized)	17,34%		15,07%		13,46%		12,11%	
Sharpe Ratio	0,81%	-3,20%	1,38%	-1,28%	0,72%	-1,21%	-0,05%	-1,26%
Jensen Alpha	7,71%		20,48%		17,26%		12,58%	
Treynor Measure	2,20%		0,48%		0,19%		-0,01%	
Correlation	5,91%		50,35%		69,15%		79,45%	
Beta (ex-post)	2,85%		29,27%		41,28%		53,65%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	35,44%
BOND - BOT 31/01/2025	28,97%
QUANTA SERVICES INC	1,56%
PENTAIR PLC	1,27%
PENTAIR PLC	1,25%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,24%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,24%
WASTE CONNECTIONS INC	1,22%
ITRON INC	1,20%
SIEMENS ENERGY AG	1,11%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	10,93%
1M	-2,55%
3M	2,17%
6M	8,08%
1A	10,93%
3A	
Since inception (30/06/2016)	3,94%
Performance Annualized	1,85%

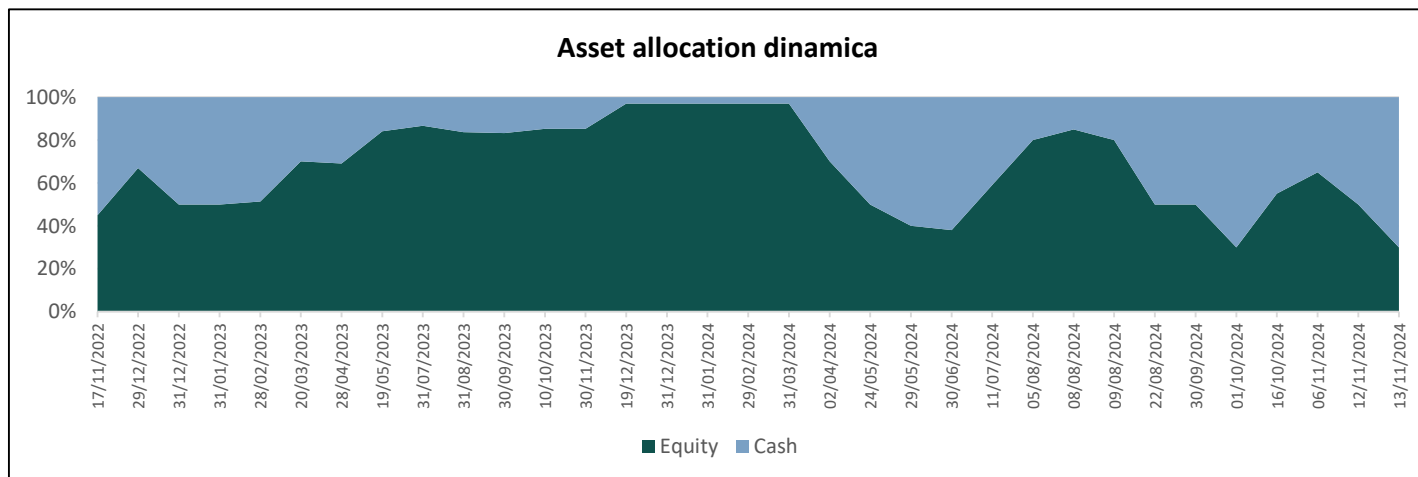
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	6,76%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17,51%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	4,38%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	2,57%

## Ripartizione per valuta\*

USD	24,25%
EUR	74,80%
CHF	0,95%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-12-2024

Equity	46,00%
Cash	54,00%

# GPM MULTIASSET

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

## Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

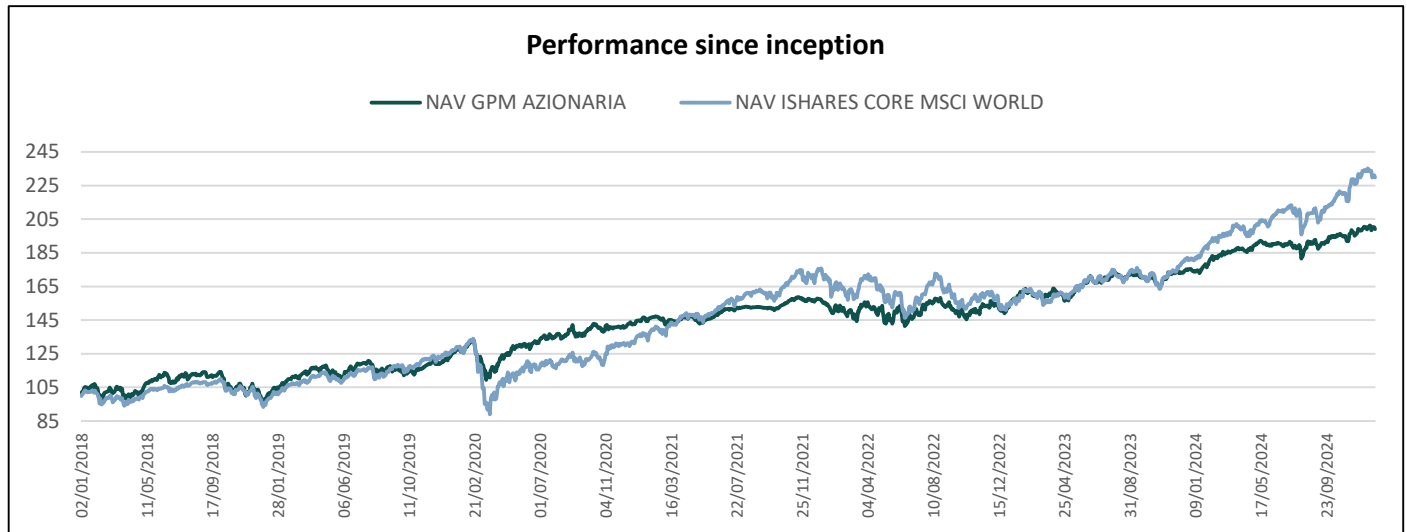
### Obiettivo di investimento:

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.

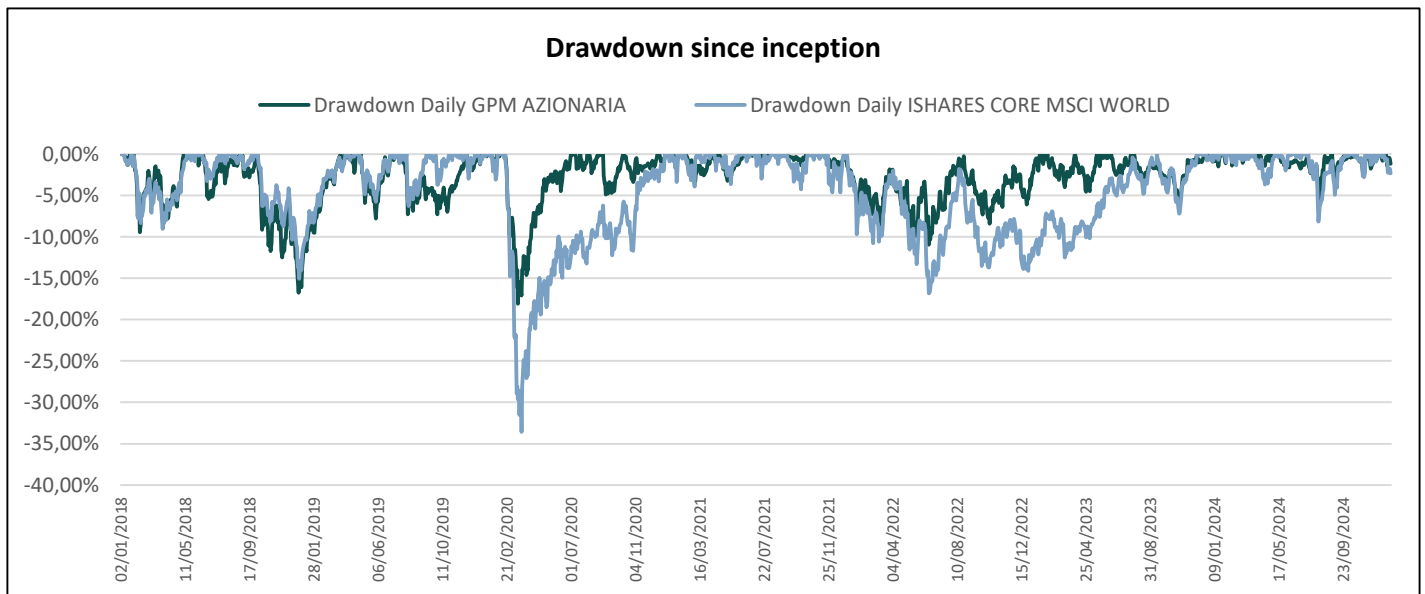
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2018</b>	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	<b>-1,62%</b>
<b>2019</b>	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	<b>+22,90%</b>
<b>2020</b>	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	<b>+18,12%</b>
<b>2021</b>	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	<b>+10,14%</b>
<b>2022</b>	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	<b>-4,58%</b>
<b>2023</b>	+7,20%	-1,02%	+2,90%	-2,61%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	<b>+16,84%</b>
<b>2024</b>	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,39%	<b>+13,68%</b>

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 31-12-2024**

ASSET	WEIGHTS % al 31-12	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>1,40%</b>	<b>-5,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>53,49%</b>	
EQUITY DIRETTO	44,65%	+10,00%
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,84%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	
<b>BOND di cui</b>	<b>19,82%</b>	
EMITTENTI SOVRANI	17,87%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,95%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	
<b>ETF CASH</b>	<b>25,29%</b>	
ETF MONETARI	25,29%	-5,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

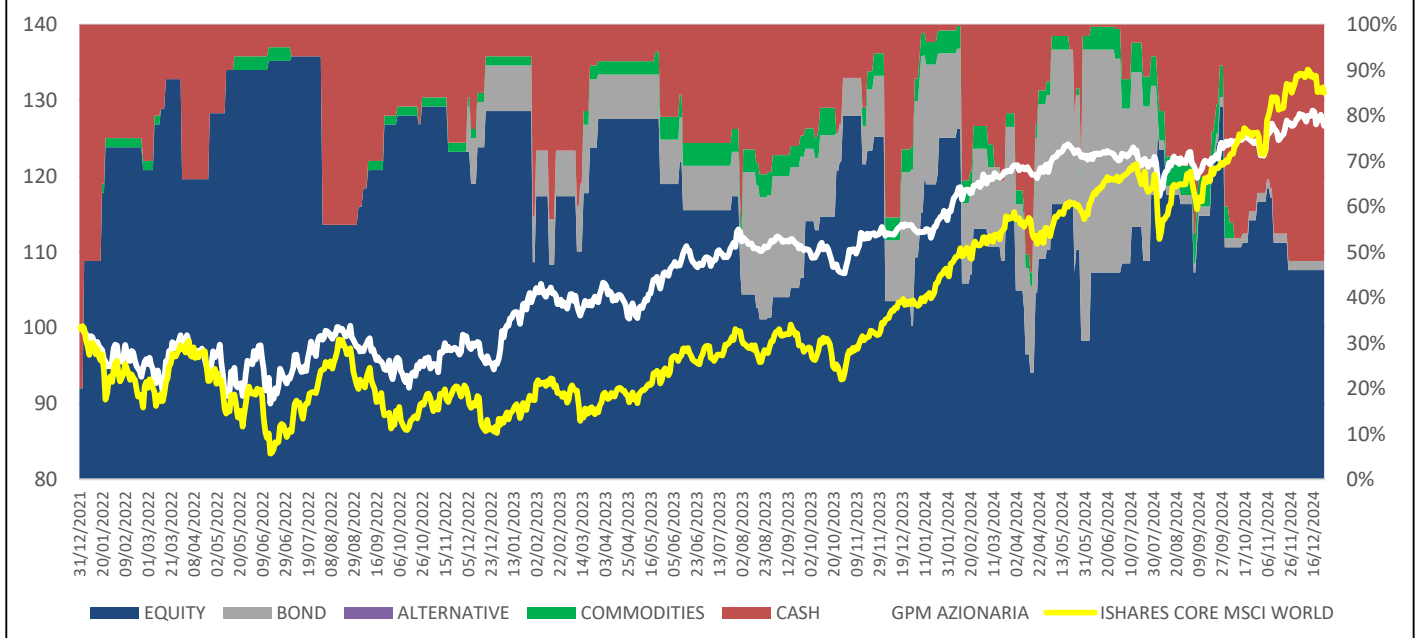
**Performance**
**Cumulativa**

Da inizio anno	13,68%
1M	0,39%
3M	3,03%
6M	5,38%
1A	13,68%
3A	26,73%
Since inception (01/01/2018)	99,35%
Performance Annualized	10,36%

**Risk Statistics**

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	7,49%	11,95%	8,89%	14,04%	7,71%	11,69%	11,51%	14,23%
Downside Risk (Annualized)	5,37%	8,14%	6,60%	10,63%	5,62%	8,70%	8,09%	10,41%
Tracking Error (Annualized)	6,37%		7,30%		6,71%		7,40%	
Sharpe Ratio	1,27%	2,74%	0,88%	1,35%	1,33%	2,09%	0,57%	0,63%
Jensen Alpha	-8,68%		-2,90%		-3,20%		0,32%	
Treynor Measure	0,17%		0,14%		0,19%		0,09%	
Correlation	88,48%		89,29%		83,78%		85,55%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

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


## Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

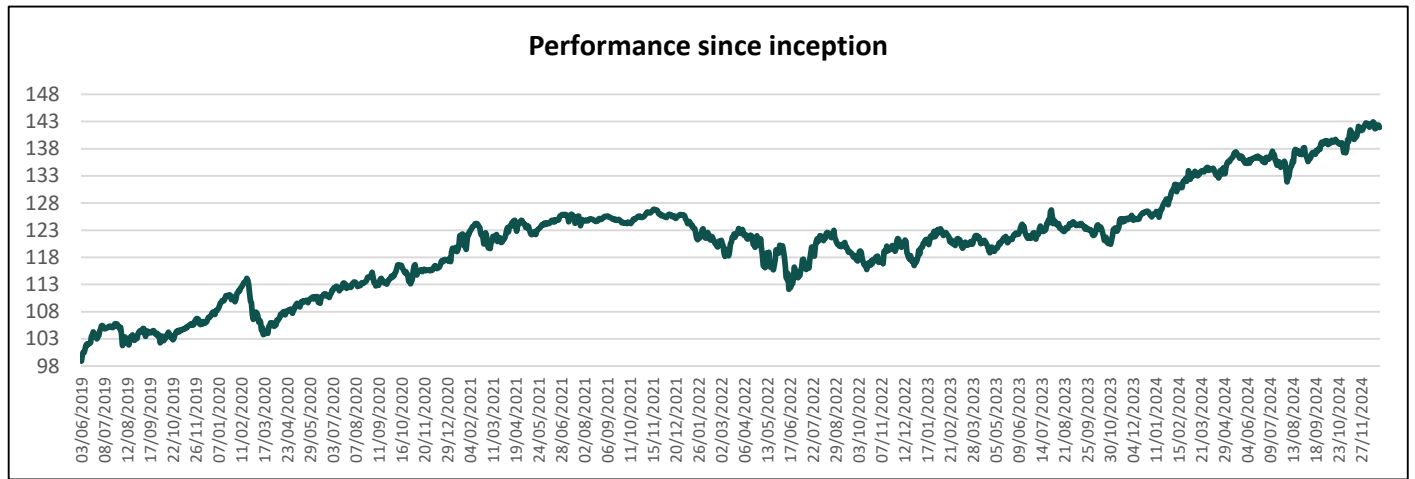
### Obiettivo di investimento:

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.

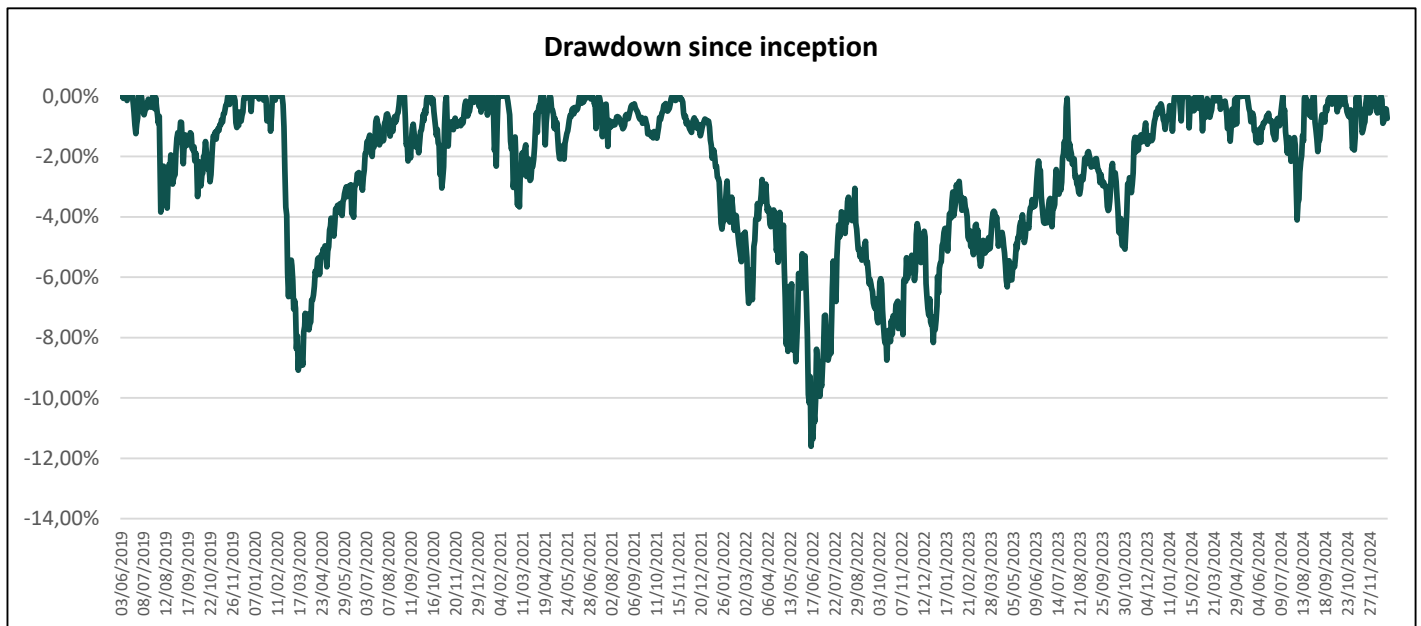
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	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%	+1,25%	-1,66%	+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>

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.



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg.



**ASSET ALLOCATION AL 31-12-2024**

ASSET	WEIGHTS % al 31-12	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>4,51%</b>	<b>-5,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>41,71%</b>	
EQUITY DIRETTO	24,12%	+5,00%
ETF EQUITY	8,95%	
FONDI E SICAV AZIONARI	6,71%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	1,93%	
<b>BOND di cui</b>	<b>34,47%</b>	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	5,79%	
EMITTENTI SOCIETARI	25,85%	
EMITTENTI SOVRANI	2,83%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	
<b>ALTERNATIVE di cui</b>	<b>7,53%</b>	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	7,53%	
<b>ETF CASH</b>	<b>11,78%</b>	
ETF MONETARI	11,78%	

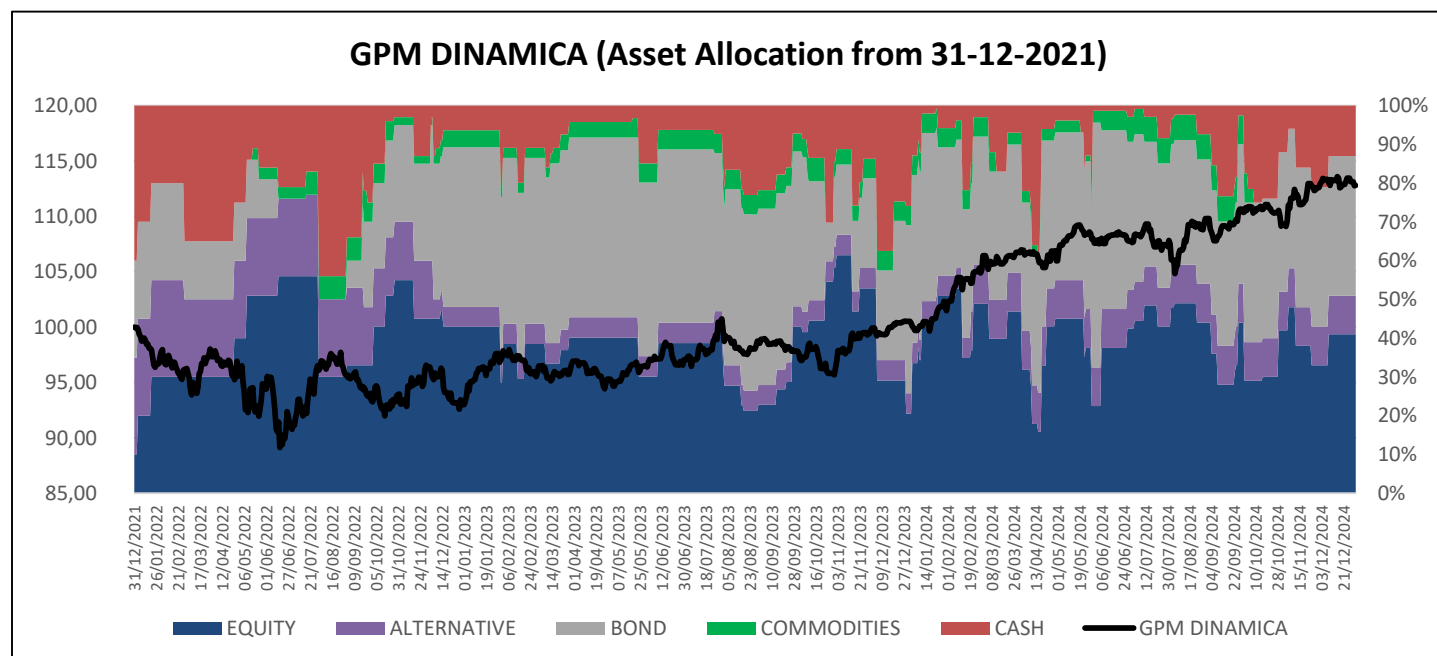
*Elaborazione propria su dati Bloomberg*
**Performance**

Cumulativa

Da inizio anno	12,22%
1M	0,19%
3M	2,22%
6M	4,67%
1A	12,22%
3A	12,80%
Since inception (01/06/2019)	41,94%
Performance Annualized	6,47%

**Risk Statistics**

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	5,86%	6,52%	6,10%	7,76%
Downside Risk (Annualized)	3,88%	4,70%	4,34%	5,48%
Skewness	0,57%	-0,21%	-0,09%	-0,08%
Sharpe Ratio	1,04%	0,97%	1,44%	0,27%
Mean Return (Annualized)	9,22%	9,68%	12,40%	4,40%
Maximum Drawdown	-1,78%	-4,10%	-4,10%	-10,89%
Maximum Drawdown Length	11	16	16	119

*Elaborazione propria su dati Bloomberg*
**GPM DINAMICA (Asset Allocation from 31-12-2021)**


## Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

### Obiettivo di investimento:

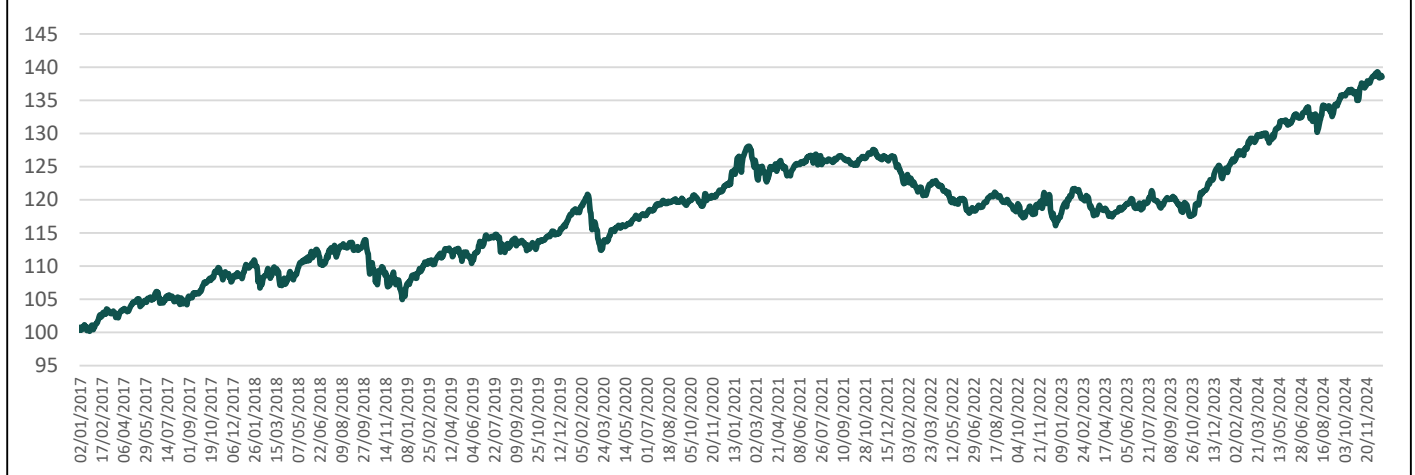
L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità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

Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2017</b>	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	<b>+8,11%</b>
<b>2018</b>	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	<b>-1,59%</b>
<b>2019</b>	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	<b>+9,00%</b>
<b>2020</b>	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	<b>+5,52%</b>
<b>2021</b>	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	<b>+3,41%</b>
<b>2022</b>	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	<b>-7,81%</b>
<b>2023</b>	+3,28%	-0,40%	-1,00%	-0,72%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	<b>+7,13%</b>
<b>2024</b>	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,43%	<b>+10,77%</b>

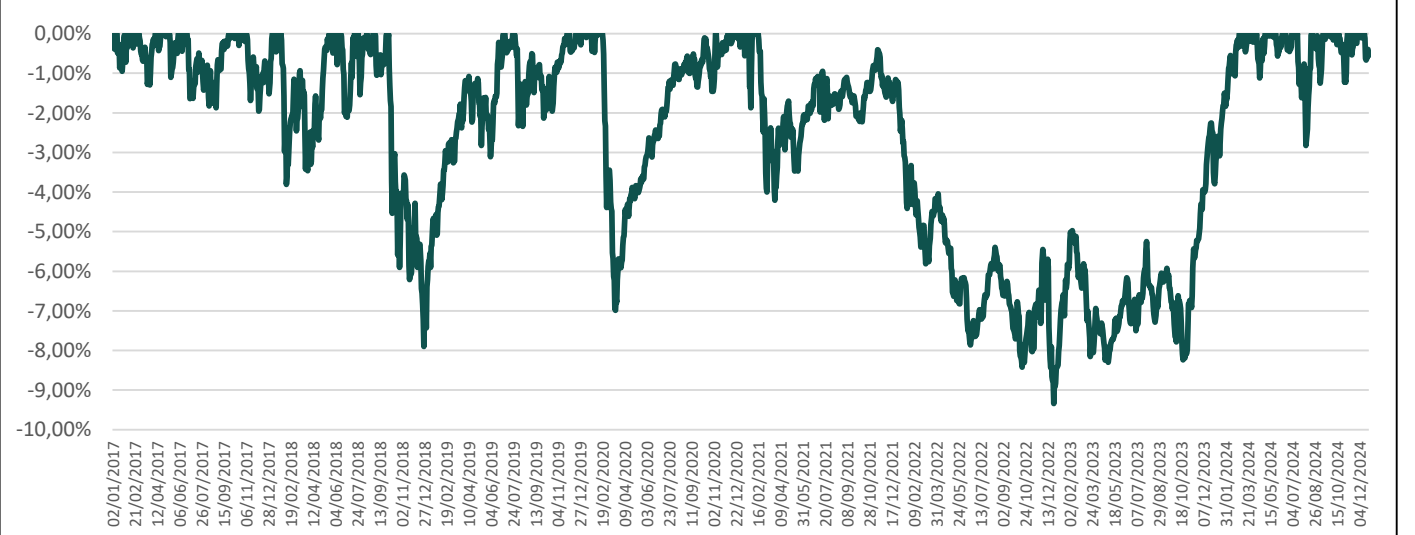
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Equilibrata. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati 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 31-12-2024**

ASSET	WEIGHTS % al 31-12	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>2,74%</b>	<b>-3,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>24,73%</b>	
EQUITY DIRETTO	9,12%	+1,00%
ETF AZIONARI	1,89%	+2,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	10,84%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	2,88%	
<b>BOND di cui</b>	<b>61,05%</b>	
EMITTENTI SOCIETARI	41,74%	
EMITTENTI SOVRANI	4,33%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	14,98%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	
<b>ALTERNATIVE di cui</b>	<b>11,48%</b>	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	11,48%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

**Performance**

Cumulativa

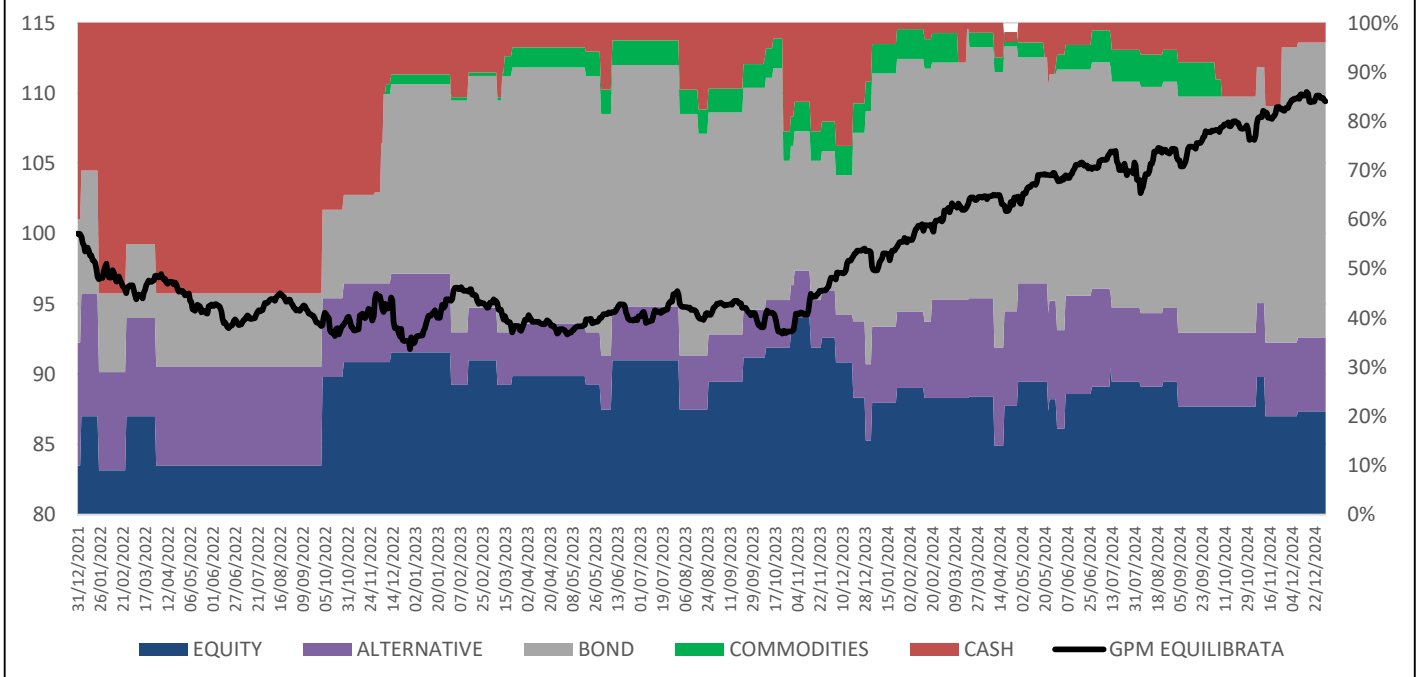
Da inizio anno	10,77%
1M	0,43%
3M	2,05%
6M	4,48%
1A	10,77%
3A	9,40%
Since inception (01/01/2017)	28,05%
Performance Annualized	4,76%

**Risk Statistics**

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	3,53%	4,40%	4,06%	4,19%
Downside Risk (Annualized)	2,50%	3,32%	3,05%	3,01%
Skewness	-0,01%	-0,65%	-0,66%	-0,26%
Sharpe Ratio	1,62%	1,37%	1,81%	0,20%
Mean Return (Annualized)	8,82%	9,38%	10,95%	3,15%
Maximum Drawdown	-1,23%	-2,83%	-2,83%	-8,23%
Maximum Drawdown Length	11	14	14	258

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.  
 È 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**  
**Junior 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; 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)

### DISCLAIMER

**Le performance precedenti al 2017 rappresentano il track record del tem di gestione in altre società. La documentazione è disponibile su richiesta.**

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.

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. La performance passata non è indicativa di risultati futuri e il valore degli investimenti può aumentare o diminuire.

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.