

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Gennaio 2025
Gamma Capital Marekts

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	gennaio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+5,56%	+5,56%	+762,13%	gen-2012	16,84%
Robotics & AI Long Only	+5,23%	+5,23%	+416,08%	gen-2016	25,10%
Alternative Energy Long Only	+5,13%	+5,13%	+211,14%	gen-2020	21,56%
Best Brands Flex	+2,77%	+2,77%	+126,54%	lug-2017	10,07%
Robotics & AI Flex	+2,97%	+2,97%	+110,70%	ott-2018	14,48%
Alternative Energy Flex	+2,98%	+2,98%	+7,04%	nov-2022	13,50%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	gennaio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+2,31%	+2,31%	+103,94%	gen-2018	13,55%
GPM Multiasset Dinamica	+1,93%	+1,93%	+44,67%	giu-2019	8,69%
GPM Multiasset Equilibrata	+0,85%	+0,85%	+29,13%	gen-2017	3,94%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	gennaio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+3,61%	+3,61%	+25,37%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+2,29%	+2,29%	+17,94%	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: 31-01-2025

Global Market Watch

Il mese di gennaio ha segnato un inizio d'anno positivo per i mercati globali, con gli indici principali in rialzo nonostante l'aumento della volatilità legata ai dati macroeconomici, agli eventi geopolitici e ai potenziali "cigni neri" come il caso DeepSeek. L'S&P 500 ha guadagnato il +2,70%, mentre il Nasdaq ha chiuso a +2,22%. I migliori settori dell'S&P 500 sono stati i Communication Services (+7,4%) e i Materials (+6,70%), mentre il peggior settore è stato l'Information Technology, che ha registrato un calo del -4,3% a causa delle prese di profitto su alcuni titoli a elevata crescita.

Politica monetaria e contesto macroeconomico

Gennaio è stato un mese ricco di eventi macroeconomici, con il mercato del lavoro americano che ha sorpreso al rialzo, spostando l'ago della bilancia sulle aspettative di un numero inferiore di tagli ai tassi da parte della Fed. Il dato sui Non-Farm Payrolls (NFP) ha superato le stime con +256.000 nuovi occupati, rafforzando la narrativa di un'economia ancora solida e riducendo le probabilità di un imminente allentamento monetario. Questo ha contribuito a un aumento dei rendimenti obbligazionari, frenando i settori più sensibili ai tassi di interesse.

La Federal Reserve ha mantenuto i tassi invariati e ha ribadito che eventuali tagli dipenderanno dai prossimi dati economici, smorzando le speranze di una politica monetaria più accomodante nel breve termine. In Europa, la BCE ha tagliato i tassi ma ha mantenuto un tono più attendista, mentre il rallentamento della crescita tedesca e l'incertezza politica in Francia continuano a pesare sul sentiment del mercato.

Un altro evento di forte impatto è stato il crollo improvviso del mercato a seguito del caso DeepSeek, che ha scosso gli investitori generando panico in un vero e proprio "Black Monday". La notizia ha sollevato interrogativi sulla sicurezza della supply chain tecnologica e sulle possibili ripercussioni delle tensioni commerciali tra USA e Cina. Infine, l'annuncio di nuove tariffe proposte da Donald Trump negli ultimi giorni del mese ha aggiunto un ulteriore elemento di incertezza, aumentando la volatilità nei mercati globali.

Strategie di investimento

Per affrontare questo scenario mutevole, le nostre strategie di gestione patrimoniale hanno subito alcune variazioni significative:

- **Tematiche Azionarie Long Only:** Dopo aver portato l'esposizione azionaria al 100% a inizio mese, abbiamo ridotto il rischio abbassando il peso dell'equity al 70%, adottando un approccio più prudente.
- **Tematiche Azionarie Flessibili:** L'esposizione è stata inizialmente incrementata fino al 55%, ma successivamente ridotta al 30% per contenere il rischio in un contesto di maggiore volatilità.
- **GPM Multi-Asset Azionaria:** Abbiamo aumentato l'esposizione azionaria complessiva del 7%, portandola dal 53% al 60%. Sono state introdotte nuove strategie, tra cui Startech China (7%) e Alternative Energy (4%), per sfruttare le opportunità nei settori emergenti.
- **GPM Dinamiche:** Dopo un incremento dell'esposizione azionaria a inizio mese, siamo intervenuti con una riduzione del 6%, passando dal 45% al 39%. Anche in questa linea abbiamo inserito le strategie Startech China (4%) e Alternative Energy (4%).
- **GPM Equilibrate:** Abbiamo ridotto l'esposizione azionaria del 4%, dal 24% al 20%, per mitigare i rischi legati all'aumento della volatilità e all'incertezza sulle politiche monetarie.

Looking Forward

Gennaio ha confermato che il 2025 sarà un anno caratterizzato da sfide e opportunità. Il mercato sta adattando le sue aspettative sulle mosse delle banche centrali, mentre l'economia americana continua a dimostrarsi resiliente. La volatilità degli ultimi eventi, come il caso DeepSeek e le nuove tensioni commerciali, sottolinea l'importanza di un approccio selettivo agli investimenti.

Il nostro focus per i prossimi mesi rimarrà sulla flessibilità e sulla selettività, con particolare attenzione ai settori ad alto potenziale come la tecnologia, le infrastrutture e l'energia alternativa. La capacità di reagire rapidamente agli eventi di mercato sarà essenziale per cogliere opportunità e proteggere il capitale dei nostri clienti in un contesto che si preannuncia ancora incerto e dinamico.

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

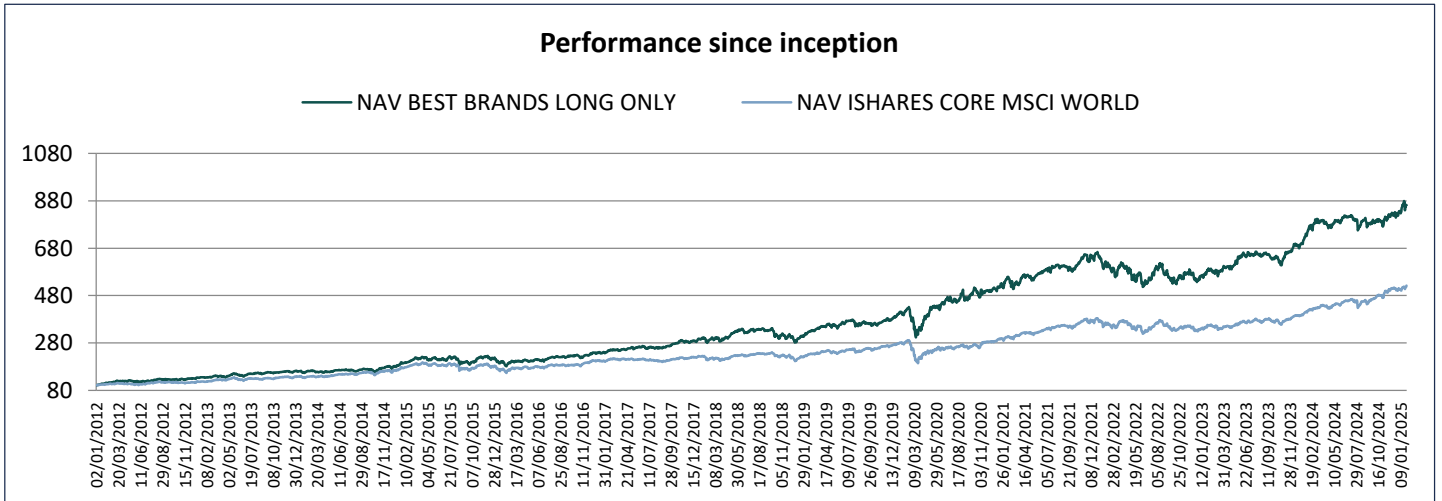
Obiettivo di investimento:

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%.

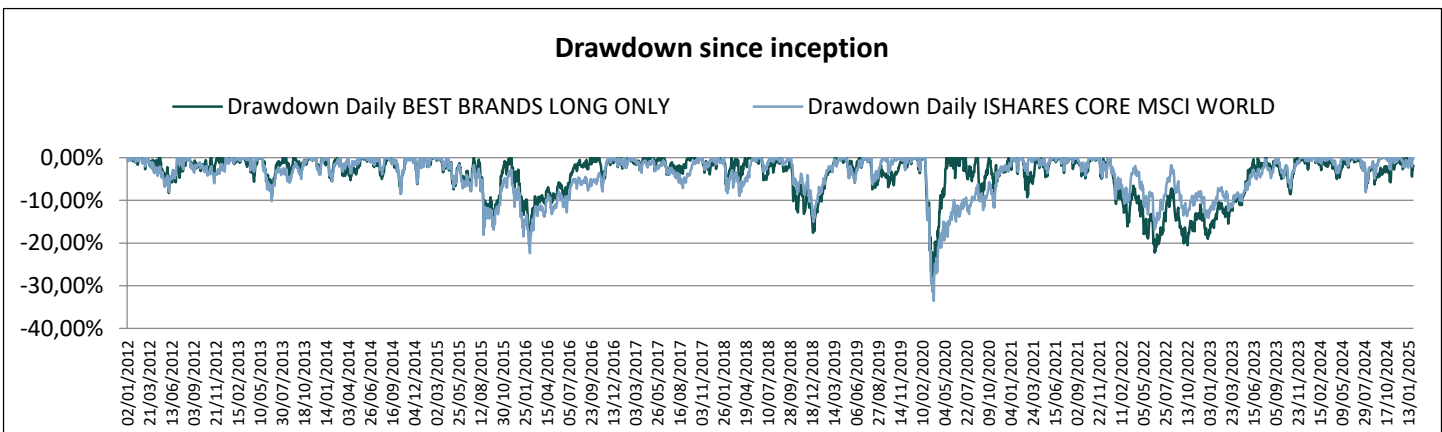
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+0,05%	+14,51%
2025	+5,56%												+5,56%

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	11,53%	10,20%	7,63%	12,62%	5,56%	3,14%	39,78%	43,37%
Standard Deviation (Annualized)	15,56%	12,56%	14,61%	13,92%	18,39%	12,03%	16,84%	14,16%
Downside Risk (Annualized)	12,30%	8,50%	11,55%	10,43%	15,37%	8,60%	12,11%	10,37%
Tracking Error (Annualized)	8,41%		7,74%		11,18%		7,45%	
Sharpe Ratio	3,40%	3,59%	0,94%	1,76%	4,63%	3,35%	0,65%	0,81%
Jensen Alpha	5,86%		-8,28%		35,33%		-1,28%	
Treynor Measure	0,51%		0,15%		0,69%		0,10%	
Correlation	84,20%		85,40%		80,86%		89,87%	
Beta (ex-post)	104,36%		89,67%		123,59%		106,87%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ALPHABET INC-CL A	3,09%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,07%
NVIDIA	2,59%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,39%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,38%
TESLA INC.	2,12%
MICROSOFT	1,94%
HERMES	1,65%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,62%
META PLATFORMS INC	1,61%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	23,96%
Financials	13,10%
Consumer Discretionary	8,75%
Health Care	8,74%
Communication Services	6,56%
Industrials	5,59%
Utilities	3,07%
Consumer Staples	1,60%
Real Estate	0,53%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	51,55%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20,37%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	63,36%
EUR	36,64%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	5,56%
1M	5,56%
3M	11,53%
6M	7,63%
1A	17,84%
3A	39,78%
Since inception (01/01/2012)	762,13%
Performance Annualized	17,89%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	9,50%
Semiconductors & Semiconductor	9,30%
Health Care Equipment & Suppli	7,36%
Interactive Media & Services	4,70%
Banks	4,66%
Capital Markets	4,57%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	4,31%
Electrical Equipment	3,27%
Electric Utilities	3,07%
Financial Services	2,39%
Broadline Retail	2,31%
Automobiles	2,12%
Entertainment	1,86%
Consumer Staples Distribution	1,60%
Technology Hardware, Storage &	1,51%
Electronic Equipment, Instrume	1,49%
Consumer Finance	1,48%
Communications Equipment	1,41%
Health Care Providers & Servic	1,39%
IT Services	0,75%
Aerospace & Defense	0,74%
Building Products	0,63%
Construction & Engineering	0,54%
Specialized REITs	0,53%
Machinery	0,41%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

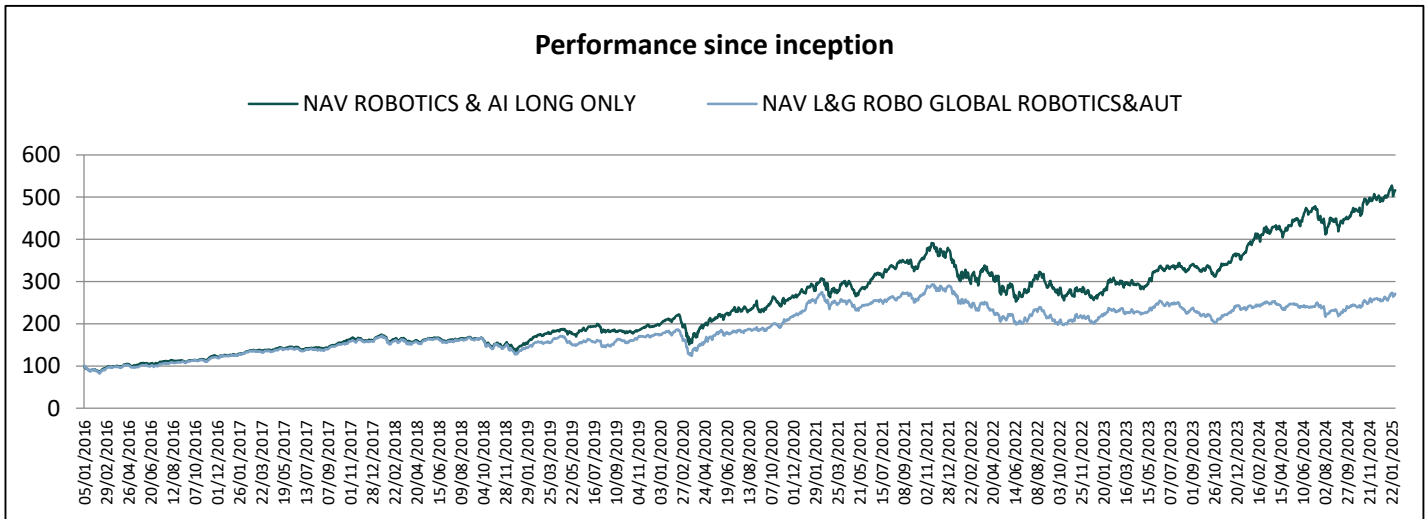
Obiettivo di investimento:

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%.

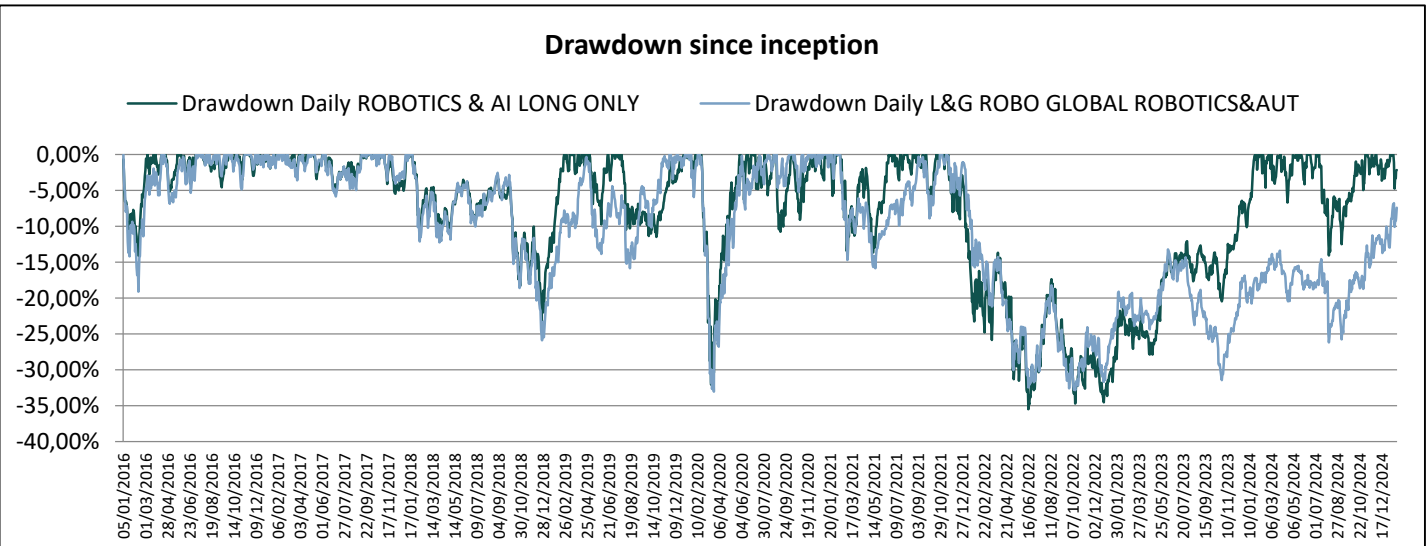
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+41,88%
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%	+36,36%
2025	+5,23%												+5,23%

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	13,34%	13,04%	14,84%	11,83%	5,23%	5,20%	60,34%	7,14%
Standard Deviation (Annualized)	18,09%	15,50%	19,92%	18,80%	17,83%	14,48%	25,10%	18,27%
Downside Risk (Annualized)	13,54%	10,53%	15,04%	14,14%	15,12%	10,70%	17,87%	13,19%
Tracking Error (Annualized)	12,61%		13,35%		10,41%		14,64%	
Sharpe Ratio	3,53%	3,96%	1,55%	1,26%	4,39%	5,31%	0,73%	0,09%
Jensen Alpha	11,65%		11,66%		1,47%		16,52%	
Treynor Measure	0,75%		0,38%		0,78%		0,16%	
Correlation	72,84%		76,38%		81,20%		81,71%	
Beta (ex-post)	85,02%		80,93%		100,02%		112,28%	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

TENET HEALTHCARE CORP	2,36%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,33%
MEDTRONIC PLC	2,32%
ABBOTT LABORATORIES	2,32%
SAFRAN SA	2,32%
RHEINMETALL AG	2,19%
STRYKER CORP	2,18%
GENERAL DYNAMICS CORP	2,15%
INTUITIVE SURGICAL INC	2,13%
MICROSOFT	2,12%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	5,23%
1M	5,23%
3M	13,34%
6M	14,84%
1A	33,51%
3A	60,34%
Since inception (01/01/2016)	416,08%
Performance Annualized	19,79%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	39,85%
Health Care	13,63%
Industrials	10,74%
Consumer Discretionary	3,19%
Communication Services	3,12%
Financials	0,70%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	13,84%
Software	17,96%
Health Care Equipment & Suppli	11,28%
Aerospace & Defense	9,46%
Technology Hardware, Storage &	3,66%
Interactive Media & Services	3,12%
Broadline Retail	2,44%
Health Care Providers & Servic	2,36%
Communications Equipment	2,83%
Electrical Equipment	1,28%
Automobiles	0,75%
Electronic Equipment, Instrume	0,73%
IT Services	0,83%
Financial Services	0,70%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	43,36%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	28,91%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,19%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	65,18%
EUR	34,82%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

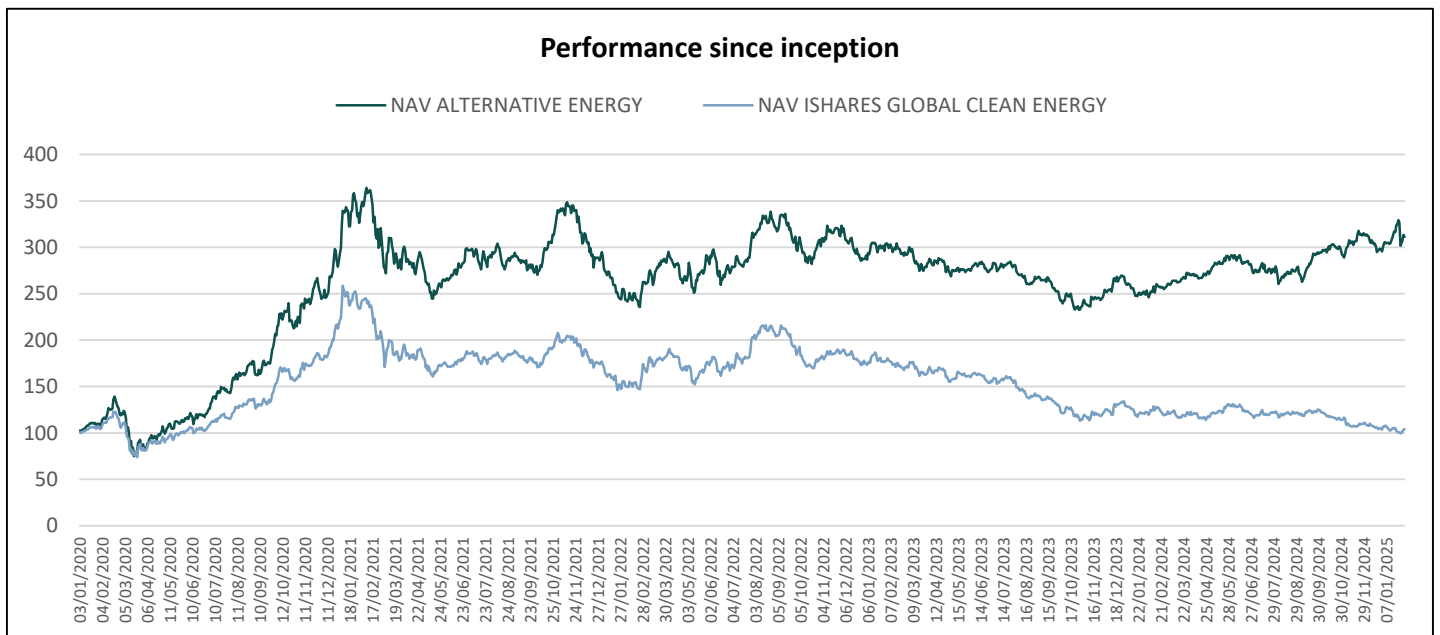
Obiettivo di investimento:

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

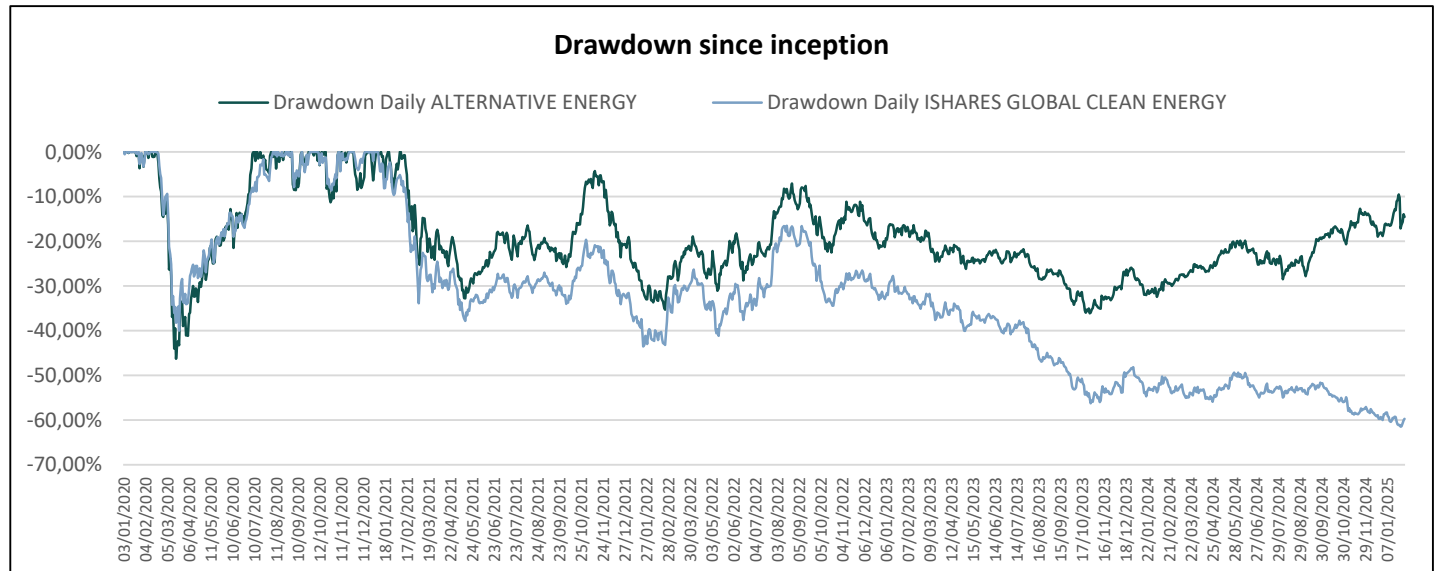
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%												+5,13%

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	6,54%	-7,97%	11,32%	-14,87%	5,13%	-0,34%	22,13%	-30,74%
Standard Deviation (Annualized)	21,73%	18,19%	19,56%	17,15%	31,02%	19,25%	21,56%	23,64%
Downside Risk (Annualized)	18,10%	13,79%	15,82%	12,76%	27,88%	14,18%	15,11%	15,86%
Tracking Error (Annualized)	27,85%		21,41%		33,39%		14,02%	
Sharpe Ratio	1,32%	-1,64%	1,17%	-1,71%	2,66%	-0,25%	0,32%	-0,48%
Jensen Alpha	29,87%		33,73%		83,77%		15,44%	
Treynor Measure	6,90%		0,62%		2,80%		0,09%	
Correlation	3,47%		32,54%		18,24%		81,13%	
Beta (ex-post)	4,15%		37,10%		29,39%		74,00%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	3,58%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,04%
VISTRA CORP	2,80%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,75%
QUANTA SERVICES INC	2,71%
WASTE CONNECTIONS INC	2,52%
ECOLAB INC	2,45%
PENTAIR PLC	2,44%
ITRON INC	2,42%
SOUTHERN CO/THE	2,38%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	5,13%
1M	5,13%
3M	6,54%
6M	11,32%
1A	24,93%
3A	22,13%
Since inception (01/01/2020)	211,14%
Performance Annualized	25,00%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	35,55%
Utilities	17,16%
Energy	10,99%
Materials	7,82%
Information Technology	2,42%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	13,74%
Oil, Gas & Consumable Fuels	10,99%
Commercial Services & Supplies	8,52%
Chemicals	7,82%
Electric Utilities	6,70%
Independent Power and Renewabl	5,67%
Machinery	4,01%
Construction & Engineering	2,71%
Multi-Utilities	3,09%
Building Products	2,98%
Aerospace & Defense	2,10%
Electronic Equipment, Instrume	2,42%
Water Utilities	1,70%
Industrial Conglomerates	1,48%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	17,69%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	45,38%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	10,32%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	3,60%

Ripartizione per valuta

USD	59,85%
EUR	38,69%
CHF	1,45%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

Obiettivo di investimento:

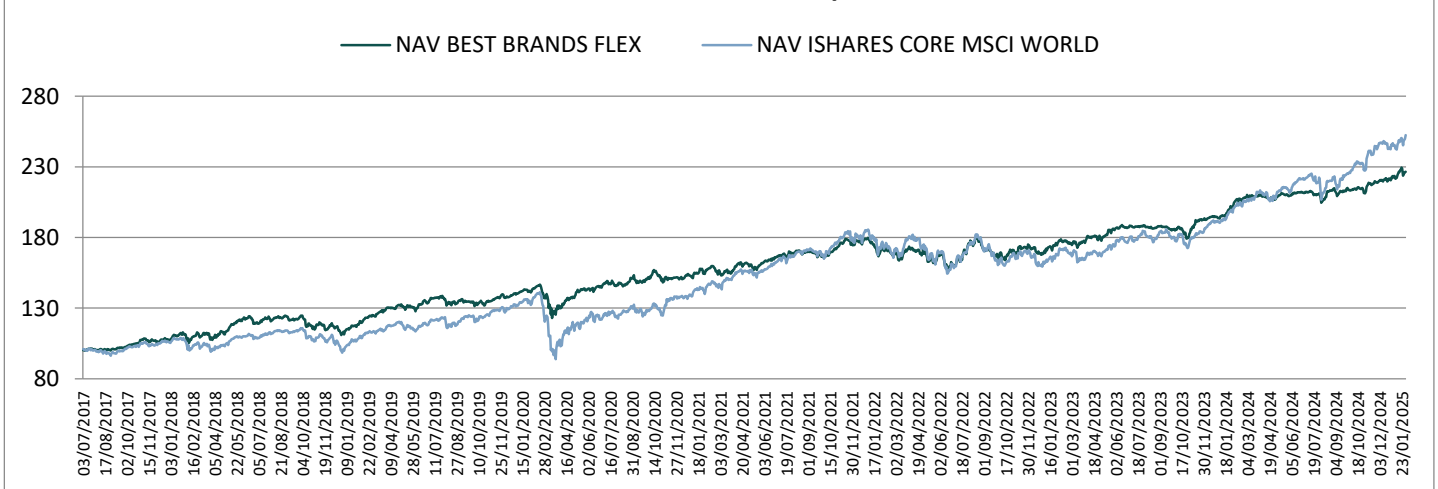
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%												+2,77%

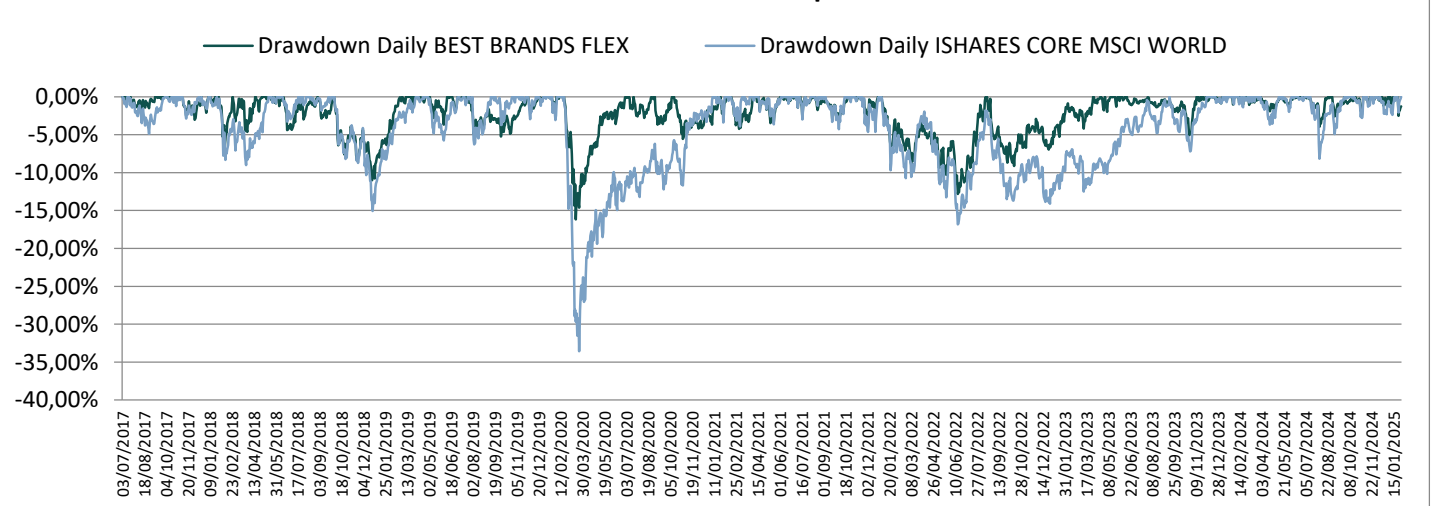
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. 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	7,13%	10,20%	7,25%	12,62%	2,77%	3,14%	31,24%	43,37%
Standard Deviation (Annualized)	8,25%	12,56%	7,92%	13,92%	10,71%	12,03%	10,07%	14,16%
Downside Risk (Annualized)	6,45%	8,50%	6,18%	10,43%	9,04%	8,60%	7,16%	10,37%
Tracking Error (Annualized)	7,25%		8,12%		7,24%		7,01%	
Sharpe Ratio	3,49%	3,59%	1,52%	1,76%	3,21%	3,35%	0,76%	0,81%
Jensen Alpha	4,06%		-0,04%		5,55%		0,38%	
Treynor Measure	0,52%		0,24%		0,48%		0,12%	
Correlation	83,60%		86,39%		80,31%		88,65%	
Beta (ex-post)	54,95%		49,17%		71,52%		63,05%	

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	2,77%
1M	2,77%
3M	7,13%
6M	7,25%
1A	13,26%
3A	31,24%
Since inception (01/07/2017)	126,54%
Performance Annualized	11,38%

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%

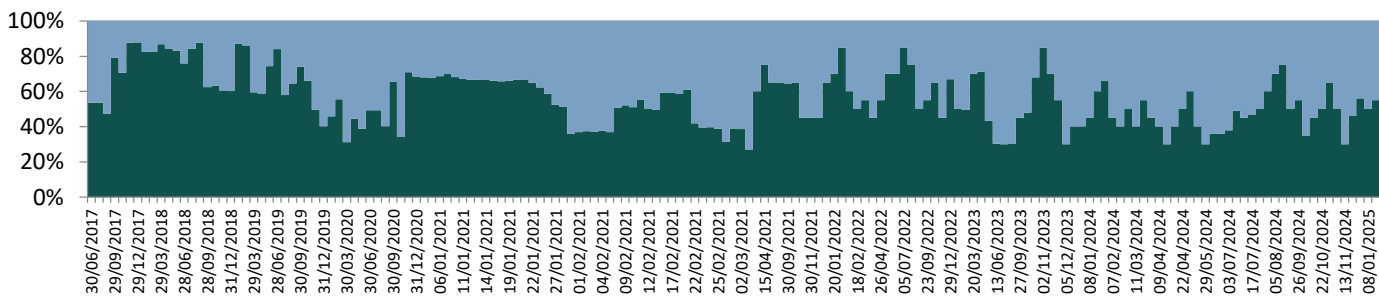
Ripartizione per valuta*

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 31-01-2025

Equity	30,00%
Cash	70,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

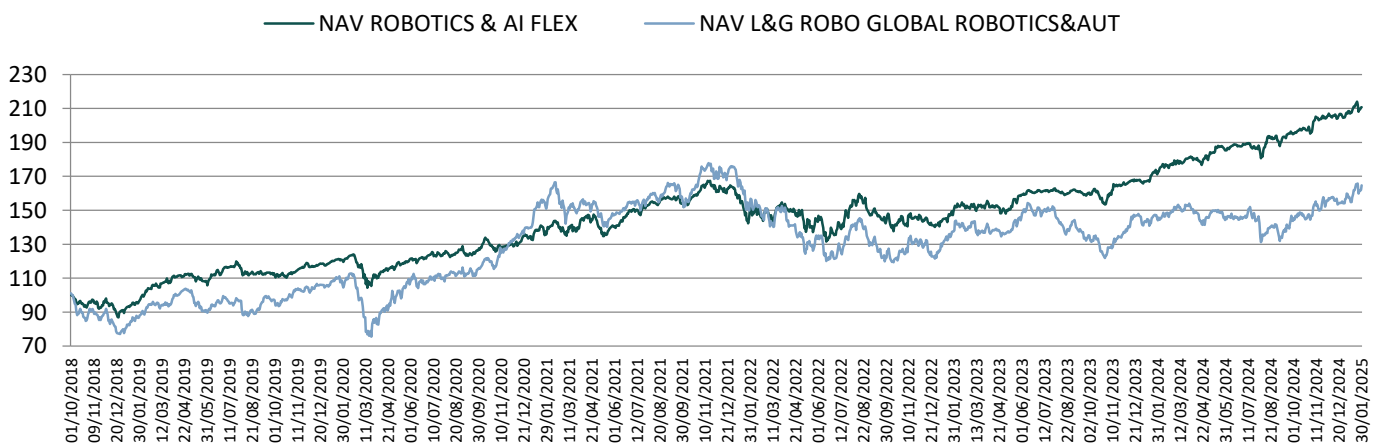
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

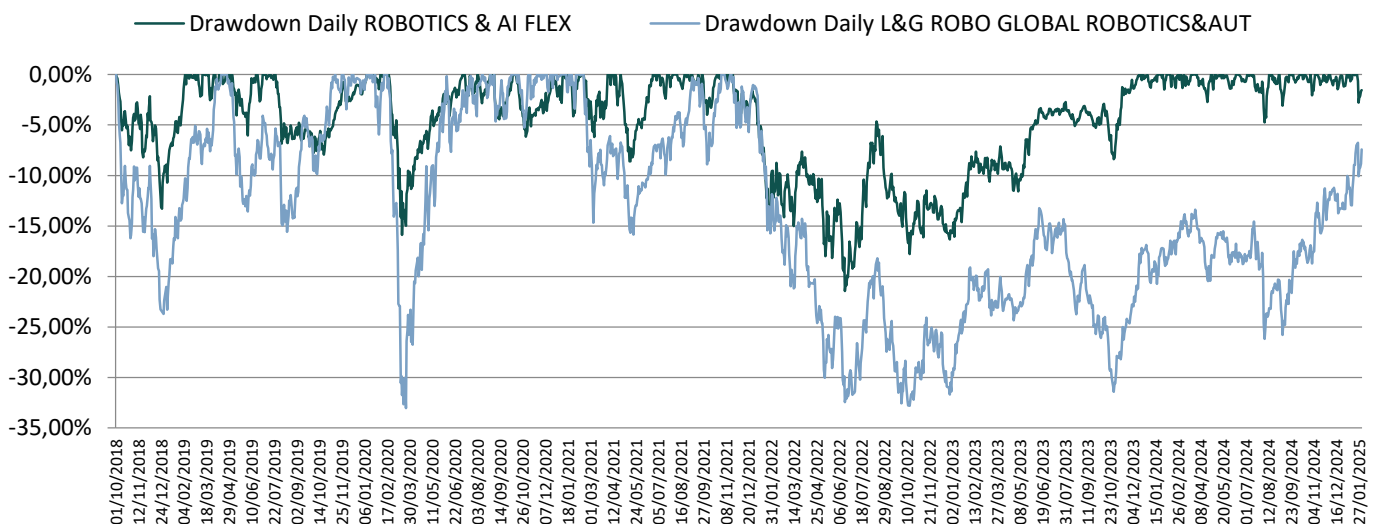
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI 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	8,00%	13,04%	11,95%	11,83%	2,97%	5,20%	39,62%	7,14%
Standard Deviation (Annualized)	9,37%	15,50%	10,47%	18,80%	10,54%	14,48%	14,48%	18,27%
Downside Risk (Annualized)	6,83%	10,53%	7,50%	14,14%	8,95%	10,70%	10,16%	13,19%
Tracking Error (Annualized)	10,28%		12,67%		8,34%		10,69%	
Sharpe Ratio	3,54%	3,96%	2,15%	1,26%	3,56%	5,31%	0,73%	0,09%
Jensen Alpha	4,80%		12,34%		-8,56%		9,46%	
Treynor Measure	0,72%		0,53%		0,63%		0,16%	
Correlation	76,51%		76,84%		82,31%		81,12%	
Beta (ex-post)	46,28%		42,80%		59,90%		64,28%	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BOND - BOT 31/01/2025	36,91%
ETC - DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	3,06%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	3,04%
BOND - CMZB 23/03/26 4% (RFQ)	2,34%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,33%
BOND - ALERION 11.12.2030 4.75%	2,30%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,27%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	2,25%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,23%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,23%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,97%
1M	2,97%
3M	8,00%
6M	11,95%
1A	23,06%
3A	39,62%
Since inception (01/10/2018)	110,70%
Performance Annualized	12,48%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	19,08%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	10,44%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,66%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	6,71%

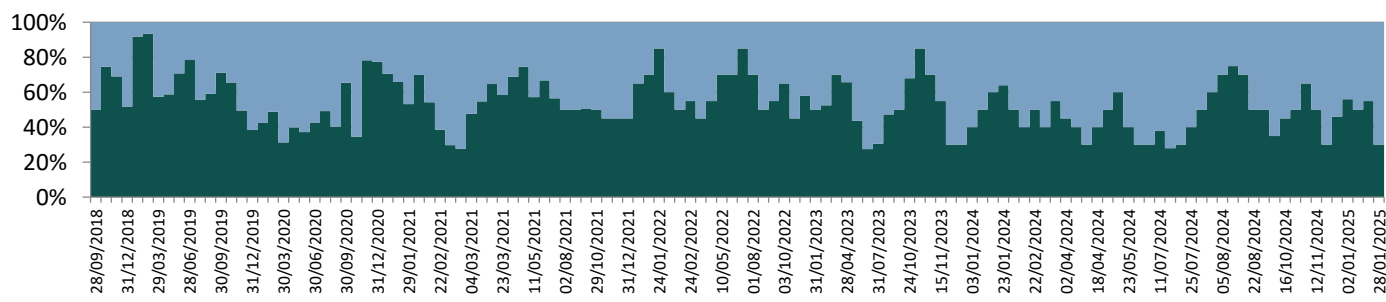
Ripartizione per valuta*

USD	27,16%
EUR	72,84%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-01-2025

Equity	30,00%
Cash	70,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

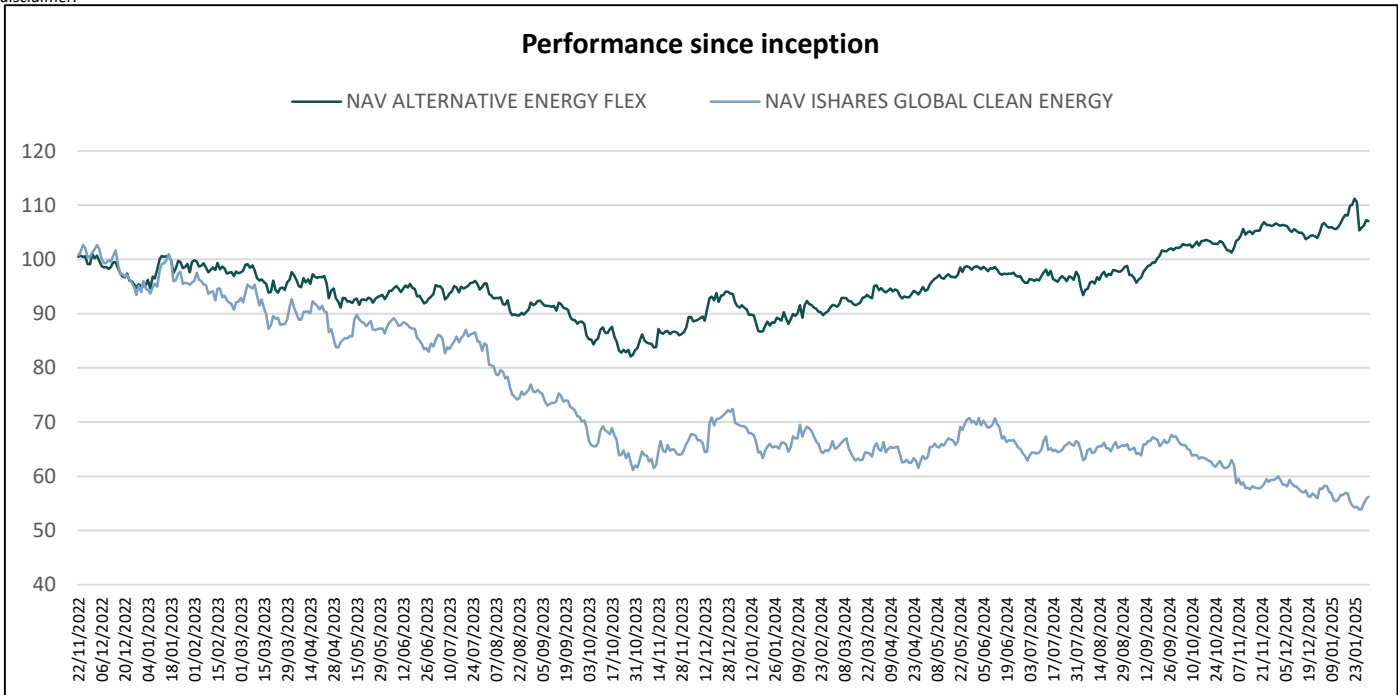
Obiettivo di investimento:

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.

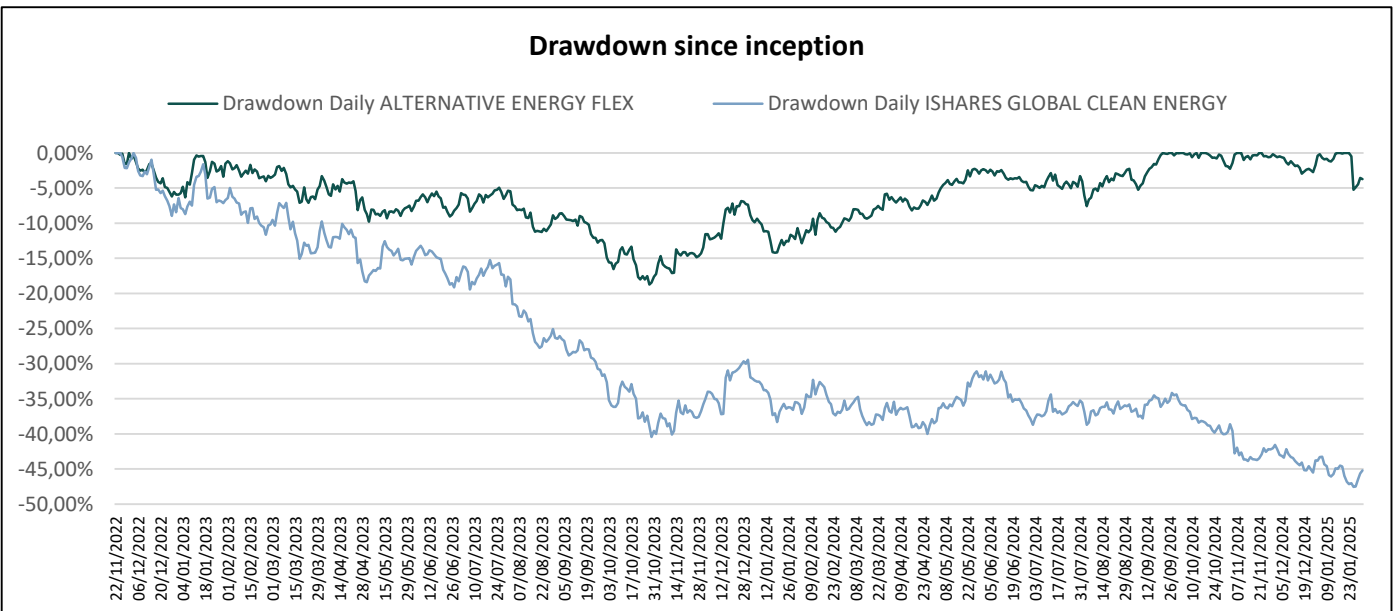
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+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%
2024	-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%
2025	+2,98%												+2,98%

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	5,26%	-7,97%	9,55%	-14,87%	2,98%	-0,34%	7,04%	-42,05%
Standard Deviation (Annualized)	13,11%	18,19%	11,94%	17,15%	19,62%	19,25%	13,50%	19,53%
Downside Risk (Annualized)	10,93%	13,79%	9,63%	12,76%	17,38%	14,18%	9,60%	13,73%
Tracking Error (Annualized)	21,84%		17,23%		24,84%		12,82%	
Sharpe Ratio	1,57%	-1,64%	1,46%	-1,71%	2,02%	-0,25%	0,06%	-1,22%
Jensen Alpha	21,73%		24,42%		40,44%		13,26%	
Treynor Measure	5,32%		0,74%		2,12%		0,01%	
Correlation	5,37%		34,11%		18,32%		75,73%	
Beta (ex-post)	3,87%		23,74%		18,66%		52,37%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	13,46%
ETC - DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	3,11%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	3,02%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	2,95%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	2,64%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	2,63%
BOND - CMZB 23/03/26 4% (RFQ)	2,54%
BOND - ALERION 11.12.2030 4.75%	2,50%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,46%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	2,45%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	2,98%
1M	2,98%
3M	5,26%
6M	9,55%
1A	20,71%
3A	
Since inception (30/06/2016)	7,04%
Performance Annualized	3,15%

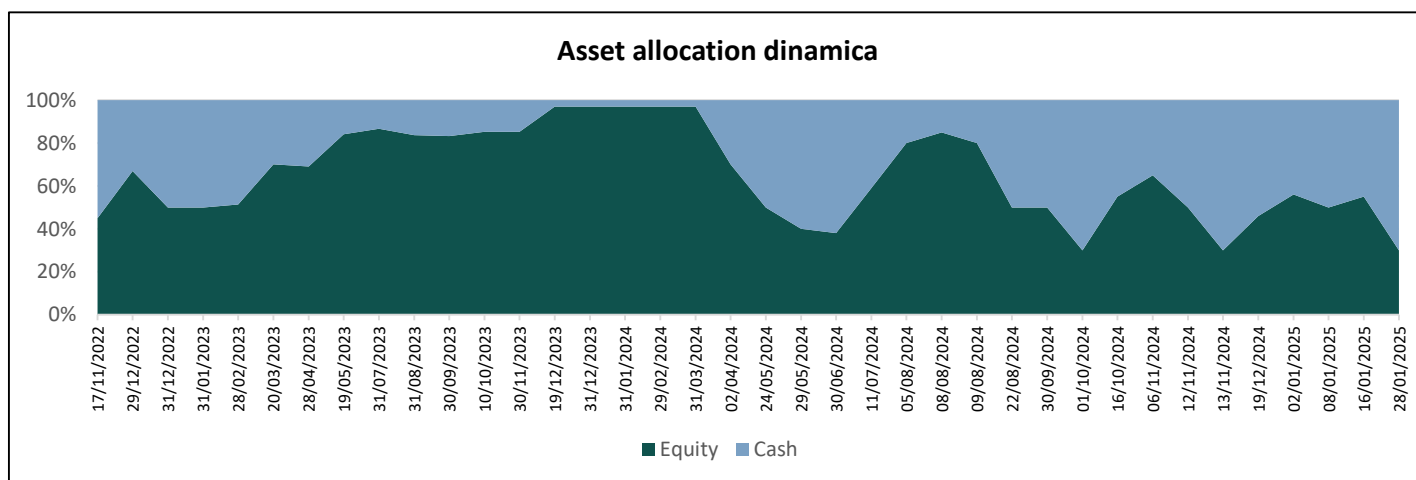
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	6,57%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	18,33%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	4,65%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,84%

Ripartizione per valuta*

USD	24,61%
EUR	74,47%
CHF	0,92%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-01-2025

Equity	30,00%
Cash	70,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

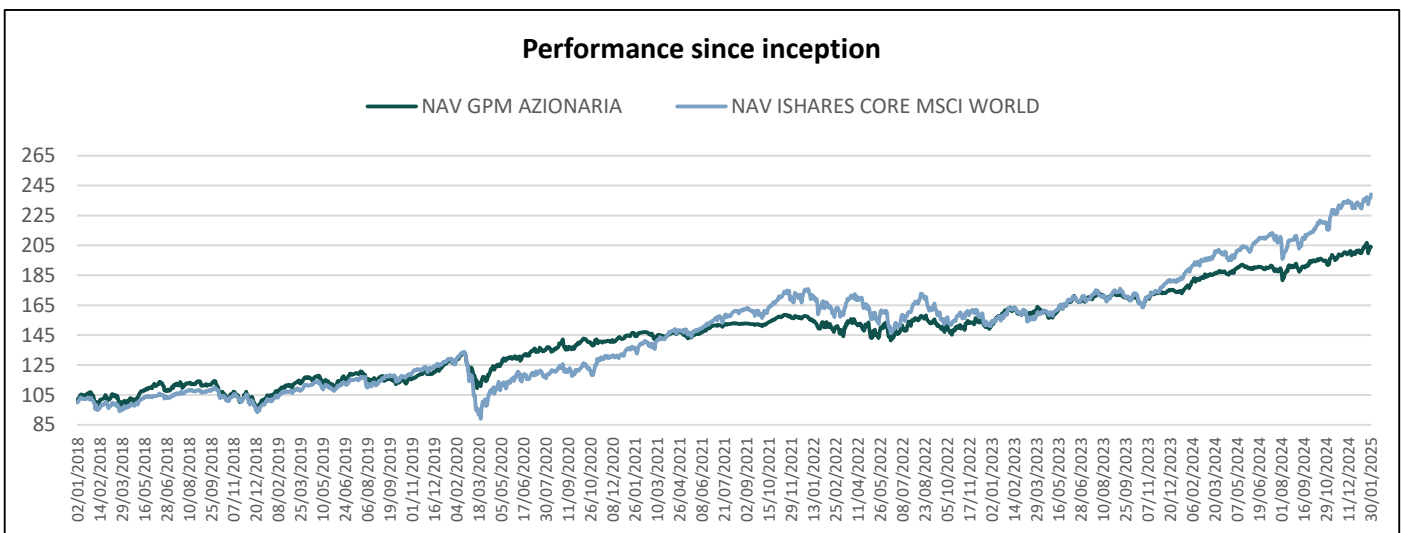
Obiettivo di investimento:

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.

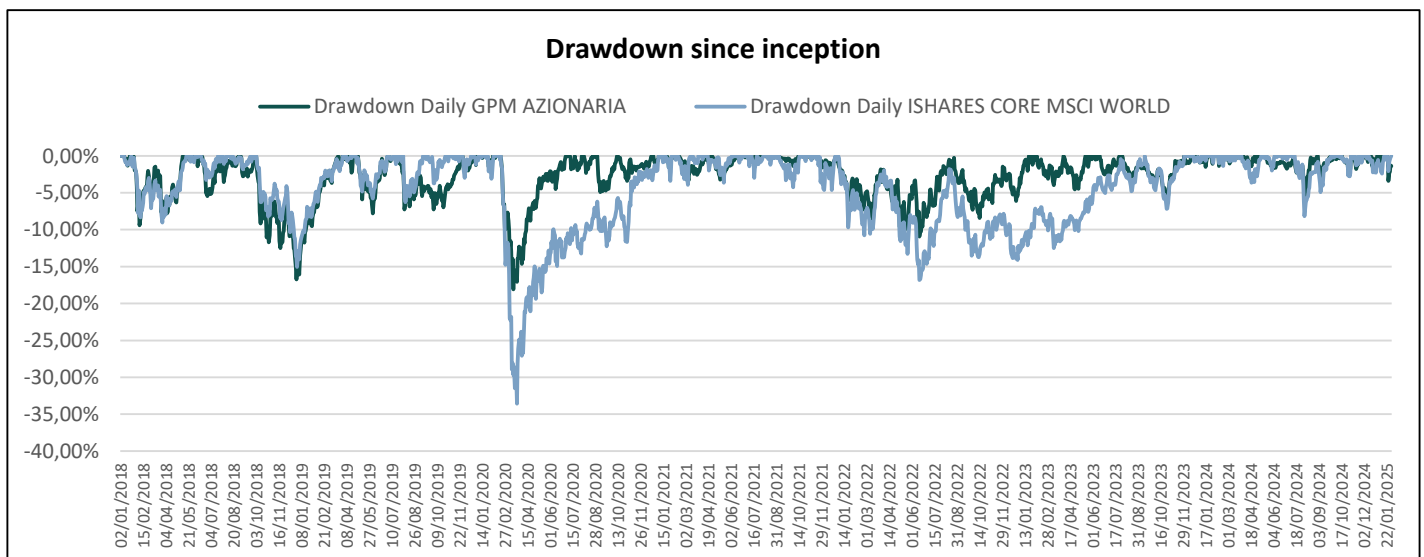
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%												+2,31%

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 31-01-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-01	% CHANGE MENSILE
CASH	34,02%	+31,00%
EQUITY di cui	61,05%	
EQUITY DIRETTO	50,88%	+6,00%
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	10,17%	+2,00%
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	
BOND di cui	1,93%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	-17,00%
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,93%	
COMMODITY di cui	3,00%	
ETC COMMODITY	3,00%	+3,00%
ETF CASH	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	-25,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

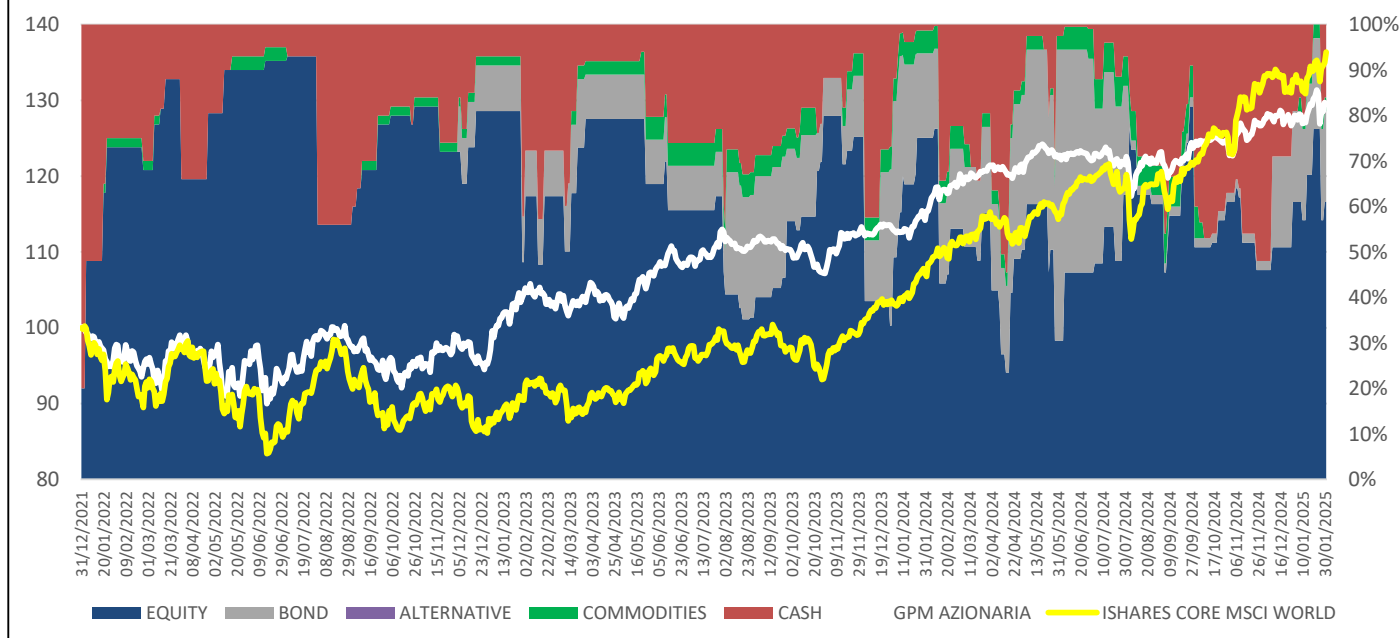
Da inizio anno	2,31%
1M	2,31%
3M	6,22%
6M	7,50%
1A	15,63%
3A	33,24%
Since inception (01/01/2018)	103,94%
Performance Annualized	10,58%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	10,19%	12,56%	10,03%	13,92%	13,55%	12,03%	11,61%	14,16%
Downside Risk (Annualized)	8,14%	8,50%	7,85%	10,43%	11,63%	8,60%	8,26%	10,37%
Tracking Error (Annualized)	7,44%		7,44%		9,15%		7,45%	
Sharpe Ratio	2,42%	3,59%	1,27%	1,76%	2,06%	3,35%	0,72%	0,81%
Jensen Alpha	-4,79%		-2,36%		-6,10%		0,36%	
Treynor Measure	0,38%		0,21%		0,33%		0,12%	
Correlation	80,56%		85,56%		75,01%		85,09%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

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



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

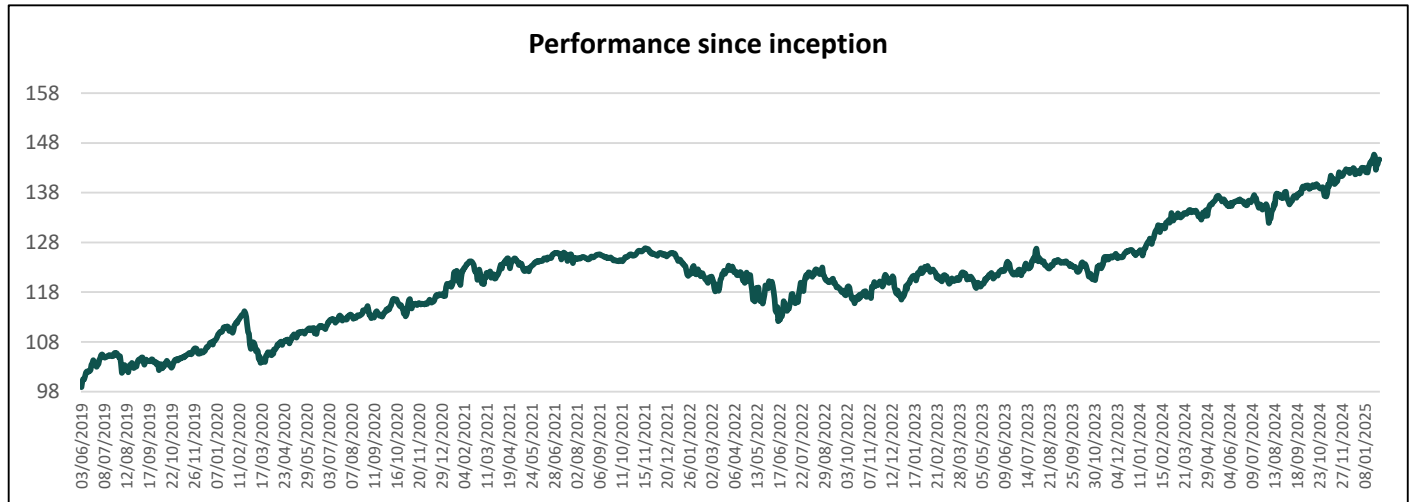
Obiettivo di investimento:

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.

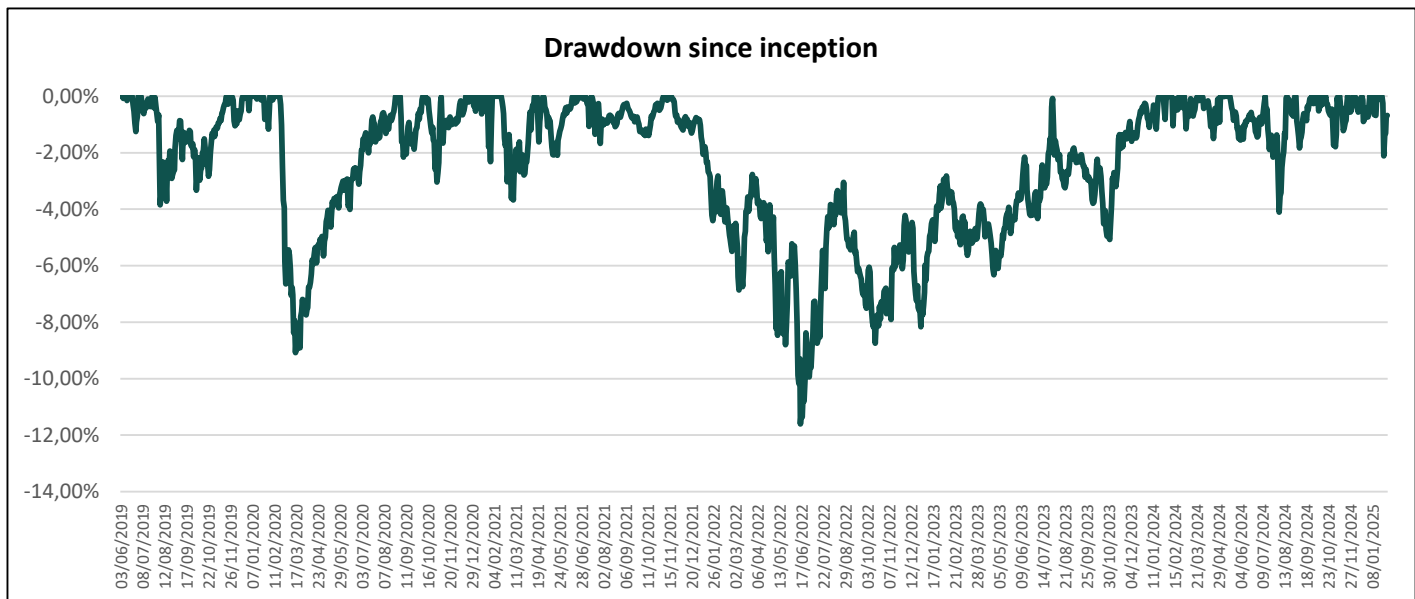
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

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

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 31-01-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-01	% CHANGE MENSILE
CASH	12,78%	+6,00%
EQUITY di cui	41,17%	
EQUITY DIRETTO	25,61%	+2,00%
ETF EQUITY	5,46%	-3,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	8,20%	+2,00%
FONDI E SICAV FLESSIBILI	1,90%	
BOND di cui	33,95%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	5,77%	
EMITTENTI SOCIETARI	25,39%	
EMITTENTI SOVRANI	2,79%	
COMMODITY di cui	3,00%	
ETC COMMODITY	3,00%	+3,00%
ALTERNATIVE di cui	7,45%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	7,45%	
ETF CASH	1,65%	
ETF MONETARI	1,65%	-10,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

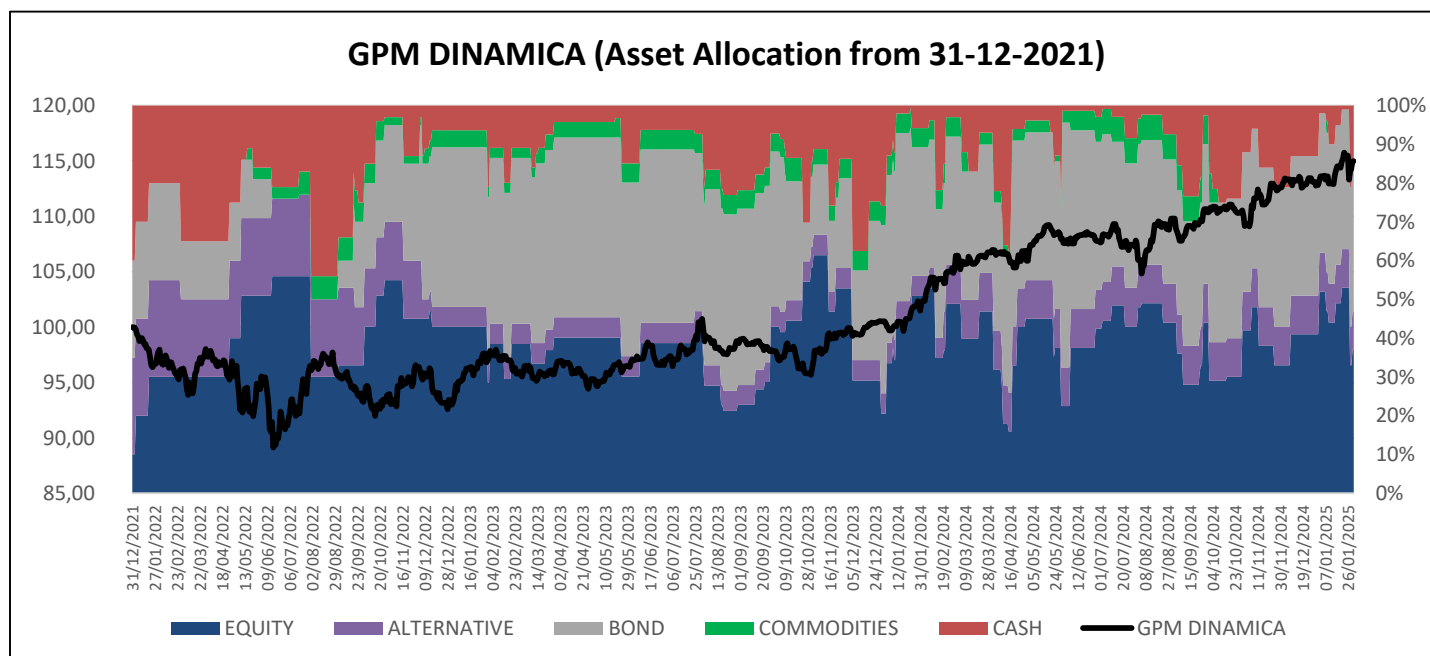
Da inizio anno	1,93%
1M	1,93%
3M	5,36%
6M	6,64%
1A	13,30%
3A	18,17%
Since inception (01/06/2019)	44,67%
Performance Annualized	6,73%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	7,16%	7,00%	8,69%	7,84%
Downside Risk (Annualized)	5,38%	5,29%	7,42%	5,58%
Skewness	-0,91%	-0,79%	-1,97%	-0,17%
Sharpe Ratio	2,84%	1,52%	2,52%	0,46%
Mean Return (Annualized)	23,26%	13,84%	24,61%	6,04%
Maximum Drawdown	-2,12%	-2,52%	-2,12%	-9,09%
Maximum Drawdown Length	2	2	2	57

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

Obiettivo di investimento:

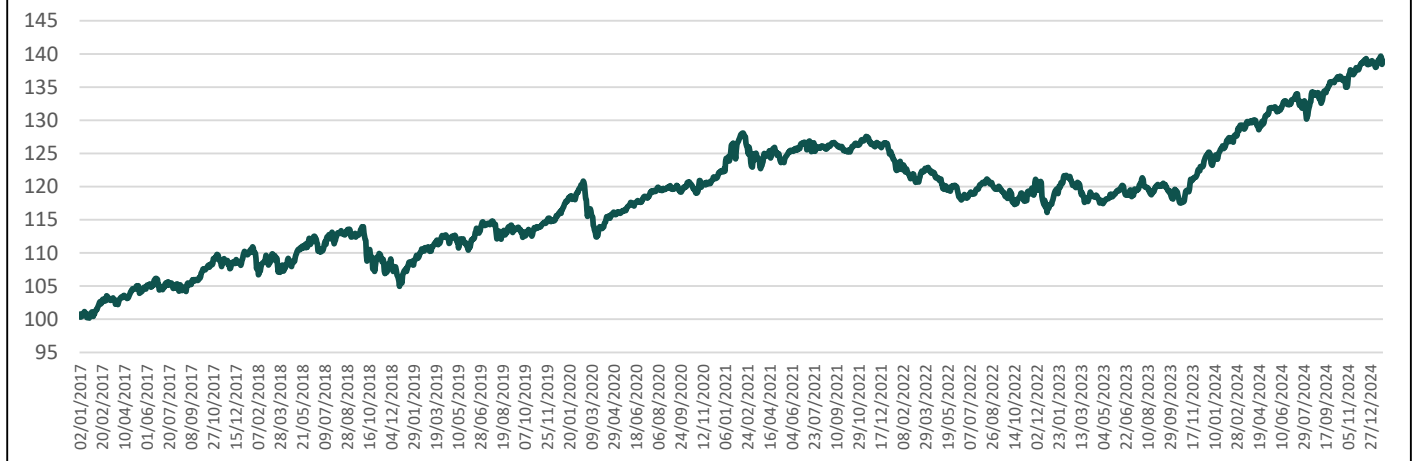
L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità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

Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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	+0,85%												+0,85%

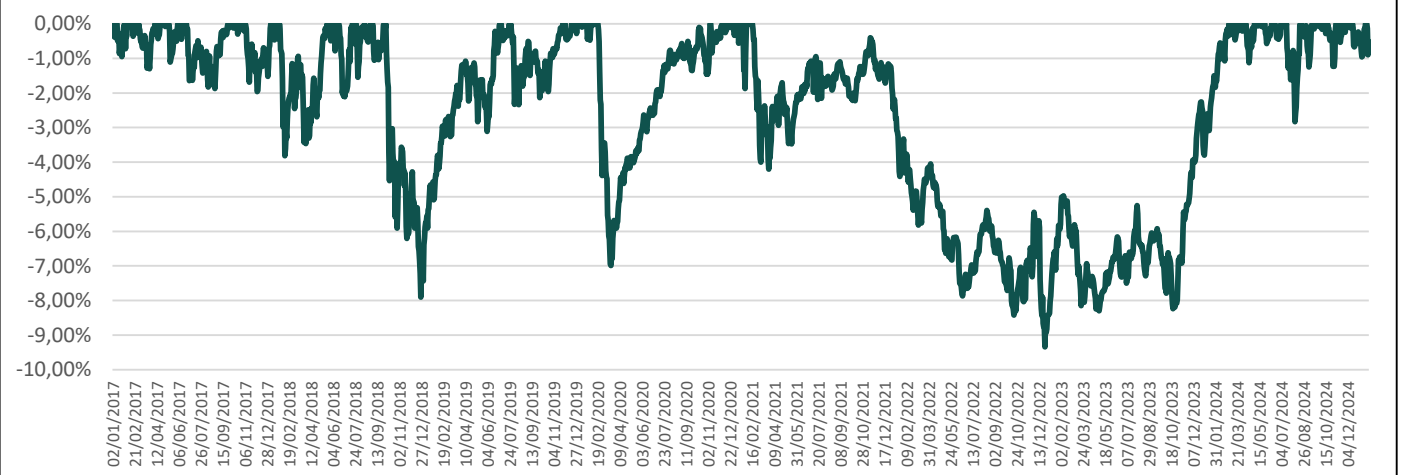
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Equilibrata. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati 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 31-01-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-01	% CHANGE MENSILE
CASH	2,00%	-1,00%
EQUITY di cui	23,10%	
EQUITY DIRETTO	9,52%	
ETF AZIONARI	0,00%	-2,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	10,72%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	2,86%	
BOND di cui	60,74%	
EMITTENTI SOCIETARI	41,48%	
EMITTENTI SOVRANI	4,32%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	14,94%	
COMMODITY di cui	2,68%	
ETC COMMODITY	2,68%	+3,00%
ALTERNATIVE di cui	11,48%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	11,48%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

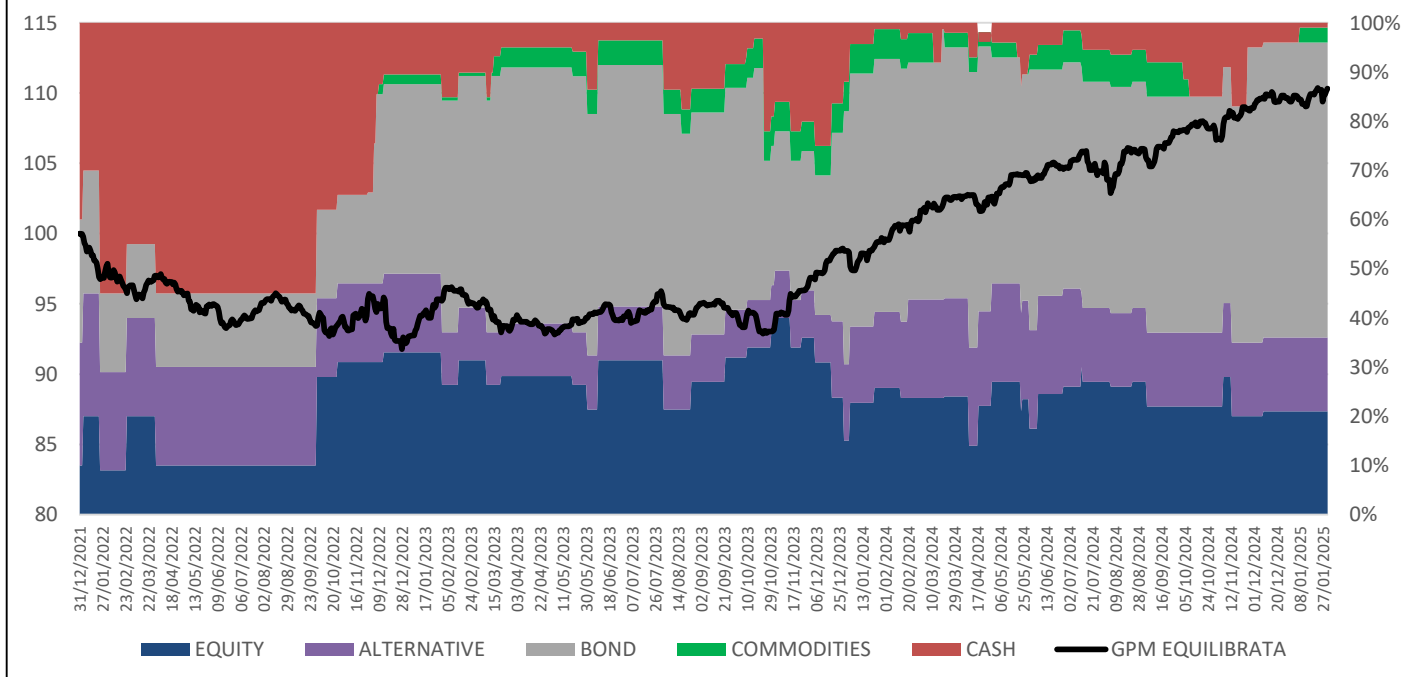
Da inizio anno	0,85%
1M	0,85%
3M	3,42%
6M	5,01%
1A	11,04%
3A	13,39%
Since inception (01/01/2017)	29,13%
Performance Annualized	4,82%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	3,65%	4,20%	3,94%	4,16%
Downside Risk (Annualized)	2,63%	3,22%	3,21%	3,00%
Skewness	-0,23%	-0,87%	-1,33%	-0,30%
Sharpe Ratio	3,11%	1,68%	1,91%	0,47%
Mean Return (Annualized)	14,32%	10,25%	10,22%	4,36%
Maximum Drawdown	-0,95%	-1,85%	-0,89%	-6,21%
Maximum Drawdown Length	20	2	2	235

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



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



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



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



FABIANA FRATICELLI
Analyst
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa;
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.