

# FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Gennaio 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 Flessibile
- GPM Multiasset Dinamica
- GPM Multiasset Equilibrata



## NOTA DI SINTESI

### TEMATICHE AZIONARIE

Indici (val in EUR)	gennaio-26	da inizio anno
NASDAQ 100 (EUR)	+0,04%	+0,04%
NASDAQ 100 (USD)	+1,20%	+1,20%
S&P 500 (EUR)	+0,04%	+0,04%
S&P 500 (USD)	+1,37%	+1,37%
MSCI WORLD (EUR)	+1,02%	+1,02%

### TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	gennaio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+4,20%	+4,20%	+860,36%	gen-2012	12,84%
Robotics & AI Long Only	+3,71%	+3,71%	+447,84%	gen-2016	17,90%
Alternative Energy Long Only	+4,32%	+4,32%	+275,18%	gen-2020	17,18%
Best Brands Flex	+2,75%	+2,75%	+141,49%	lug-2017	6,72%
Robotics & AI Flex	+2,32%	+2,32%	+126,91%	ott-2018	9,13%
Alternative Energy Flex	+2,81%	+2,81%	+27,04%	nov-2022	11,94%

### GPM MULTIASET

Profilo di investimento	gennaio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria Fless	+2,40%	+2,40%	+112,56%	gen-2018	6,32%
GPM Multiasset Dinamica	+1,79%	+1,79%	+52,40%	giu-2019	2,98%
GPM Multiasset Equilibrata	+1,14%	+1,14%	+40,68%	gen-2017	1,82%

### PAC MEGATREND

Profilo di investimento	gennaio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+1,02%	+1,02%	+33,16%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+0,62%	+0,62%	+24,17%	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: 31-01-2026

Gennaio si è aperto con mercati azionari complessivamente stabili, ma caratterizzati da una forte rotazione interna. Gli indici statunitensi hanno chiuso il mese in moderato rialzo in valuta locale, mentre la performance in euro è stata più contenuta a causa dell'indebolimento del dollaro (EUR/USD +0,9% nel mese). Il Nasdaq 100 e l'S&P 500 hanno mostrato variazioni contenute in euro, mentre l'MSCI World ha registrato un progresso vicino all'1% da inizio anno. In questo contesto poco direzionale, ma altamente selettivo, le nostre gestioni hanno mantenuto un profilo fortemente attivo, con un'esposizione azionaria collocata nella forchetta medio-alta a inizio mese e per gran parte di gennaio.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

- **Rotazione settoriale:** gennaio ha segnato un netto cambio di leadership rispetto agli ultimi anni. A fronte di indici principali poco mossi, si è assistito a un forte recupero delle small cap americane, con il Russell 2000 in netto rialzo in valuta locale. Questa dinamica riflette un riposizionamento degli investitori verso segmenti rimasti indietro nel lungo periodo, dopo anni di concentrazione estrema su pochi grandi titoli tecnologici. Le prese di profitto su alcuni nomi simbolo dell'AI hanno pesato soprattutto sul Nasdaq, accentuando la dispersione tra titoli e settori.
- **Politica monetaria, dollaro e fattori geopolitici:** la Federal Reserve ha mantenuto un approccio di "wait and see", senza nuovi tagli nel mese e con una comunicazione improntata alla cautela. A fine gennaio si è inoltre inserita la nomina di Kevin Warsh, che ha contribuito ad aumentare l'incertezza sulle prospettive di politica monetaria. Parallelamente, il dollaro ha continuato a indebolirsi, comprimendo le performance in euro. In Giappone, il progressivo smontaggio del carry trade ha aumentato la volatilità dei flussi globali. A metà mese, le tensioni legate alle tematiche sulla Groenlandia hanno ulteriormente innalzato la volatilità, spingendo il mercato in una fase di lateralizzazione.
- **Trimestrali e ritorno della disciplina sui fondamentali:** l'avvio della stagione delle trimestrali ha evidenziato un cambiamento chiaro nel comportamento degli investitori. Il mercato non premia più indiscriminatamente chi annuncia forti piani di investimento: oggi l'attenzione è rivolta alla capacità di trasformare il capex in margini e generazione di cassa. Chi dimostra solidità del core business viene premiato, mentre chi delude su marginalità o visibilità viene penalizzato rapidamente. È una fase che potremmo definire "*show me the money*".

In questo contesto, nella parte finale del mese abbiamo ridotto con decisione l'esposizione azionaria, monetizzando sulle aree che avevano beneficiato maggiormente del rialzo precedente. Dopo queste prese di profitto, i mercati globali si sono mossi in modo sostanzialmente laterale. Grazie a questo approccio attivo e disciplinato, le nostre gestioni hanno chiuso il mese con una performance nettamente migliore rispetto agli indici azionari globali, nonostante un investimento parziale sull'equity, confermando l'importanza della gestione del rischio e del timing in una fase di mercato più complessa e selettiva.

## MANAGER COMMENTS: 31-01-2026

### GESTIONI PATRIMONIALI

Grazie a una gestione attiva dell'esposizione e a interventi tattici tempestivi, le nostre gestioni hanno mantenuto una volatilità più contenuta e un profilo di rischio inferiore rispetto ai principali indici globali, confermando l'efficacia di un approccio dinamico in una fase di mercato meno direzionale.

#### Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulle linee Azionarie Long Only abbiamo mantenuto un'esposizione prudente, con un livello di investimento intorno al 75%, rinviando il pieno utilizzo della capacità azionaria in attesa di segnali più chiari dal mercato, o a possibili occasioni di mercato. Nel corso del mese abbiamo effettuato revisioni sulla strategia Best Brands.

Sulle Azionarie Flessibili, l'approccio è stato ancora più dinamico. L'esposizione azionaria è salita fino a circa 60% nella prima parte del mese, beneficiando del rialzo iniziale degli indici, per poi essere progressivamente ridotta verso 40–45% nella fase finale, monetizzando i guadagni e riducendo il rischio in un contesto di volatilità in aumento.

Nel corso del mese abbiamo inoltre effettuato operazioni di copertura valutaria tramite EUR/USD a leva, acquistate e successivamente vendute in profitto sulle Long Only.

#### GPM Multi-Asset – Flessibile, Dinamica, Equilibrata

All'interno della GPM Azionaria Flessibile, l'esposizione equity è stata portata fino a circa 80% nella prima parte del mese, per poi essere ridotta intorno al 50% dopo la vendita di circa il 30% della strategia Best Brands tra metà e fine gennaio, in risposta all'aumento della volatilità.

La GPM Dinamica ha mantenuto un'esposizione media intorno al 55%, per poi scendere in modo deciso fino a circa 28%, rafforzando il profilo difensivo del portafoglio.

Sulla GPM Equilibrata, l'allocazione azionaria è stata portata temporaneamente fino a circa 30%, per poi attestarsi intorno al 20% a fine mese, in linea con un approccio più conservativo.

Nel corso di gennaio abbiamo inoltre effettuato trading sull'oro, detenuto fino a un massimo del 5% di portafoglio e venduto a metà mese con un guadagno di circa +25%, dopo l'acquisto effettuato a dicembre. L'operazione ha contribuito positivamente alla performance complessiva, migliorando il profilo rischio/rendimento delle gestioni.

### LOOKING FORWARD

Entriamo nei prossimi mesi con un approccio volutamente prudente e flessibile. I mercati appaiono più selettivi, con una maggiore attenzione alla qualità degli utili, alla generazione di margini e alla disciplina finanziaria. Le valutazioni restano elevate e il contesto macro continua a essere caratterizzato da politiche monetarie asincrone e da possibili shock esogeni.

In questo scenario, riteniamo che la liquidità debba essere considerata a tutti gli effetti una vera e propria asset class. Con ogni probabilità la utilizzeremo in modo strutturale per tutto il 2026, mantenendola pronta per essere impiegata tatticamente, sia per cogliere opportunità nelle fasi di debolezza sia per ridurre rapidamente il rischio nelle fasi di eccesso. La priorità resta quella di preservare il capitale e sfruttare la volatilità a nostro favore, piuttosto che inseguire il mercato in modo passivo.

# 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

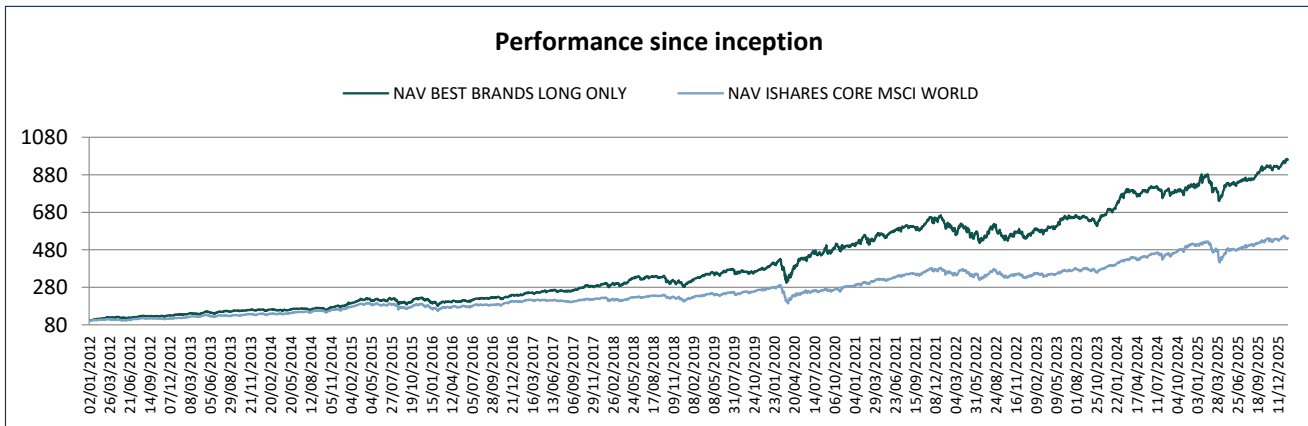
Obiettivo di investimento:

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%.

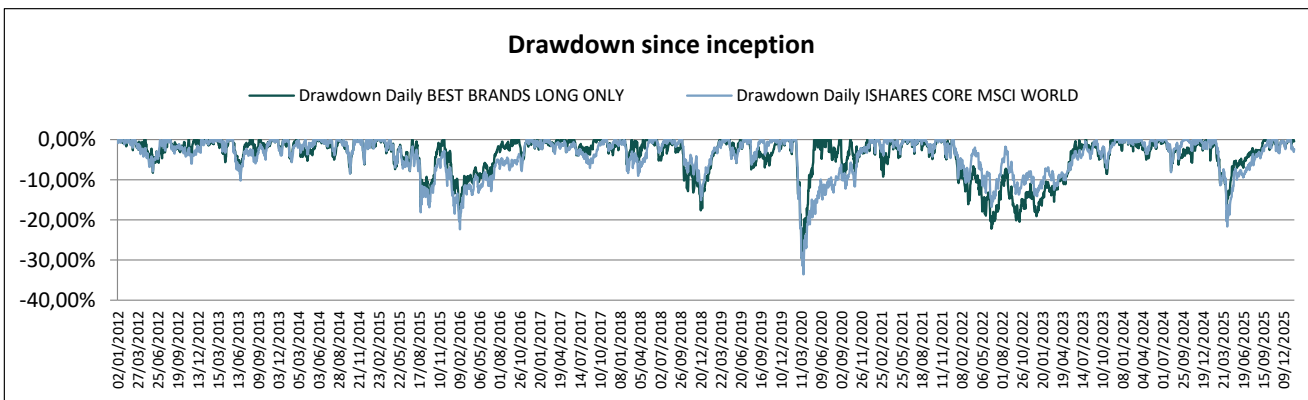
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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	+4,20%												+4,20%

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	3,90%	0,33%	11,96%	7,56%	4,20%	0,92%	66,49%	58,17%
Standard Deviation (Annualized)	7,75%	10,70%	8,46%	10,48%	8,61%	11,33%	12,84%	12,94%
Downside Risk (Annualized)	5,10%	8,12%	6,02%	8,14%	5,71%	9,02%	9,34%	9,66%
Tracking Error (Annualized)	6,61%		6,43%		8,49%		8,75%	
Sharpe Ratio	1,78%	0,15%	2,57%	1,32%	7,16%	0,90%	1,33%	1,12%
Jensen Alpha	12,86%		12,89%		56,42%		5,99%	
Treynor Measure	0,24%		0,34%		1,21%		0,22%	
Correlation	78,91%		78,99%		66,82%		76,96%	
Beta (ex-post)	57,17%		63,80%		50,77%		76,33%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

ALPHABET INC-CL A	2,01%
BAIDU INC - SPON ADR	1,89%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,66%
BAYER	1,65%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,55%
SANDISK CORP	1,48%
APPLIED MATERIALS INC	1,47%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,43%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,30%
KERING	1,29%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Health Care	15,87%
Information Technology	14,48%
Consumer Discretionary	7,39%
Communication Services	5,65%
Utilities	2,30%
Industrials	2,13%
Materials	1,13%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	35,64%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17,95%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,53%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	37,81%
EUR	60,06%
CHF	2,13%
JPY	0,00%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	4,20%
1M	4,20%
3M	3,90%
6M	11,96%
1A	11,12%
3A	66,49%
Since inception (01/01/2012)	860,36%
Performance Annualized	17,42%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	8,34%
Pharmaceuticals	7,58%
Interactive Media & Services	5,65%
Technology Hardware, Storage &	4,98%
Biotechnology	4,46%
Health Care Equipment & Suppli	3,04%
Automobiles	2,68%
Broadline Retail	2,53%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	2,19%
Construction & Engineering	1,63%
Software	1,16%
Electric Utilities	1,15%
Multi-Utilities	1,15%
Construction Materials	1,13%
Life Sciences Tools & Services	0,79%
Building Products	0,50%

## Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

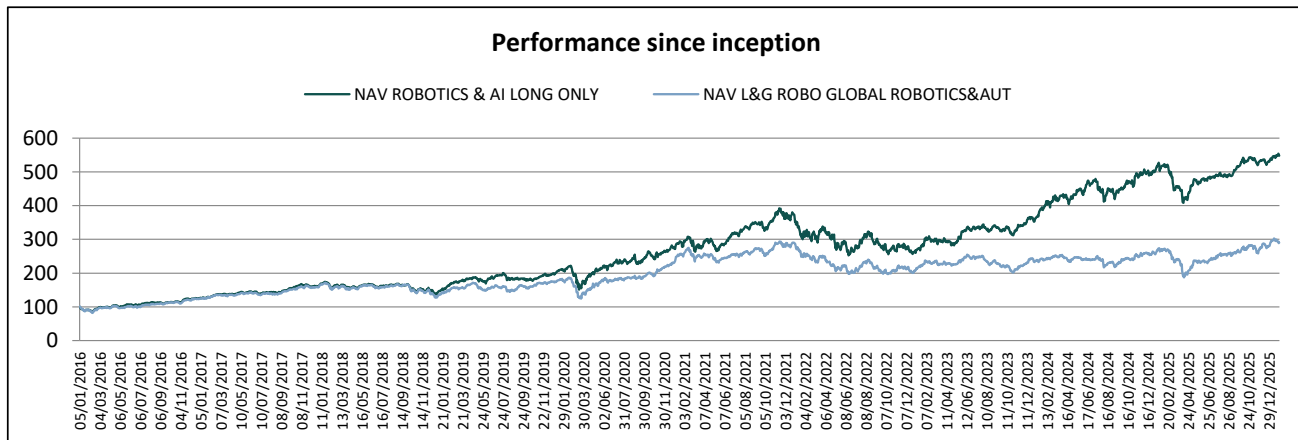
Obiettivo di investimento:

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%.

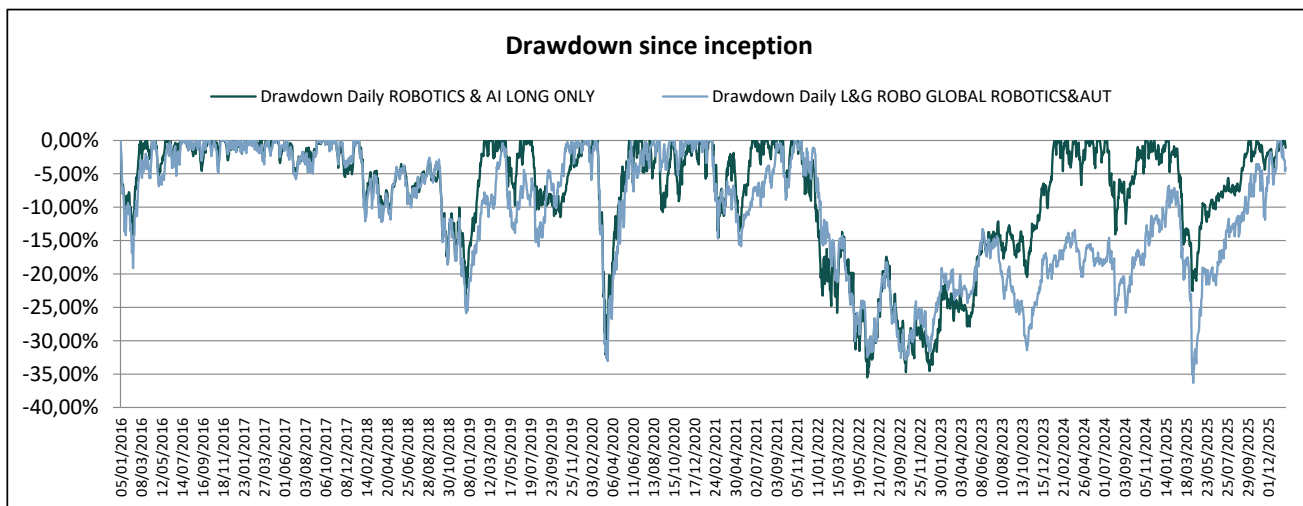
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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	+3,71%												+3,71%

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	1,23%	2,10%	10,74%	12,86%	3,71%	3,77%	90,86%	29,67%
Standard Deviation (Annualized)	9,39%	17,18%	10,58%	17,21%	9,90%	17,77%	17,90%	17,30%
Downside Risk (Annualized)	6,52%	12,46%	7,59%	12,49%	7,06%	12,77%	12,88%	12,81%
Tracking Error (Annualized)	11,58%		11,37%		12,72%		13,48%	
Sharpe Ratio	0,38%	0,49%	2,01%	1,58%	5,33%	3,13%	1,29%	0,44%
Jensen Alpha	1,74%		9,43%		41,64%		17,53%	
Treynor Measure	0,08%		0,45%		1,28%		0,31%	
Correlation	77,84%		76,82%		73,80%		70,76%	
Beta (ex-post)	42,05%		46,98%		38,95%		73,17%	

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

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

MICRON TECHNOLOGY INC	1,90%
NVIDIA	1,31%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,29%
BROADCOM INC	1,26%
SANDISK CORP	1,23%
APPLIED MATERIALS INC	1,23%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,20%
ALPHABET INC-CL A	1,16%
ASML NA	1,12%
CUMMINS INC	1,10%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	3,71%
1M	3,71%
3M	1,23%
6M	10,74%
1A	6,15%
3A	90,86%
Since inception (01/01/2016)	447,84%
Performance Annualized	18,37%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	25,14%
Communication Services	5,45%
Industrials	5,40%
Health Care	4,47%
Consumer Discretionary	2,56%
Financials	0,57%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	12,21%
Technology Hardware, Storage &	4,91%
Interactive Media & Services	4,76%
Health Care Equipment & Suppli	4,11%
Communications Equipment	3,55%
Software	3,40%
Broadline Retail	2,56%
Aerospace & Defense	2,04%
Electrical Equipment	1,44%
Machinery	1,10%
IT Services	1,07%
Industrial Conglomerates	0,82%
Entertainment	0,69%
Financial Services	0,57%
Health Care Providers & Servic	0,36%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	28,45%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	15,15%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	38,54%
EUR	61,46%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

## Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

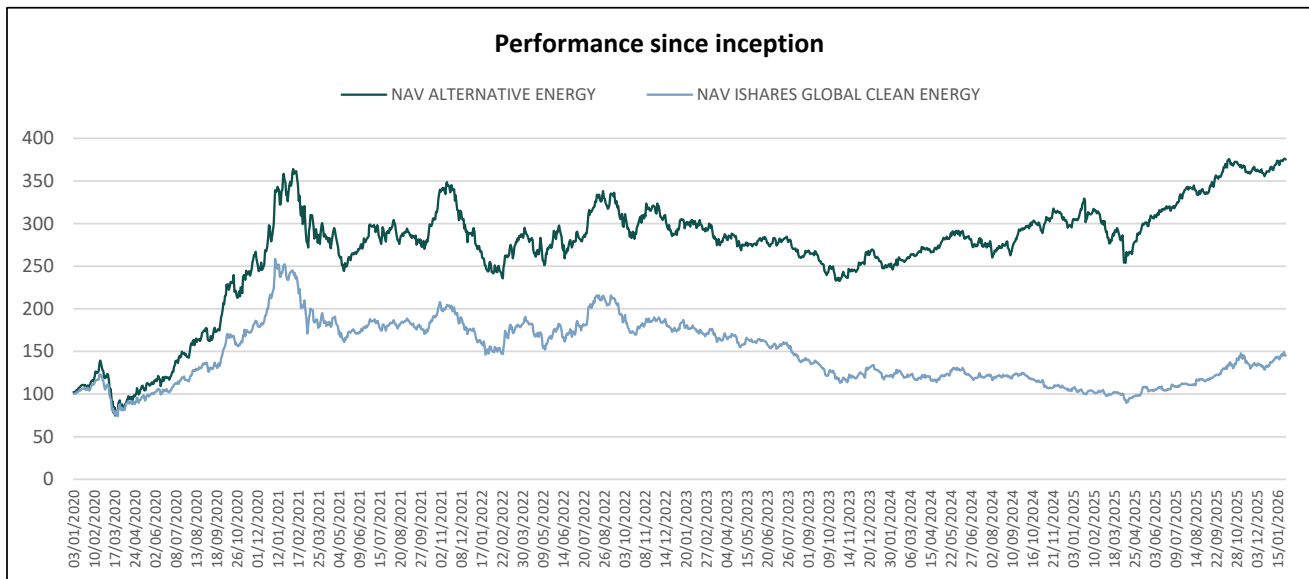
**Obiettivo di investimento:**

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

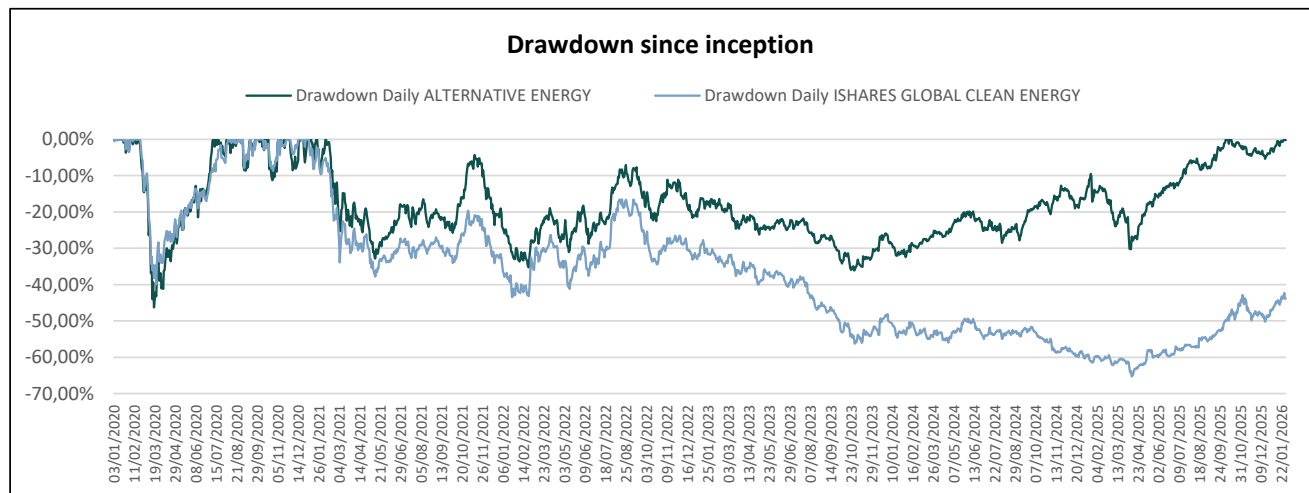
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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>+10,21%</b>
<b>2025</b>	+5,13%	-2,65%	-7,37%	-0,47%	+9,70%	+4,53%	+7,15%	-1,62%	+5,13%	+3,93%	-0,55%	-1,94%	<b>+21,52%</b>
<b>2026</b>	+4,32%												<b>+4,32%</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	1,73%	3,34%	9,35%	31,71%	4,32%	9,71%	23,66%	-14,33%
Standard Deviation (Annualized)	9,52%	23,95%	11,15%	21,30%	10,04%	22,26%	17,18%	19,56%
Downside Risk (Annualized)	7,07%	16,66%	7,56%	14,62%	6,95%	15,91%	12,71%	13,73%
Tracking Error (Annualized)	17,25%		16,98%		16,14%		16,57%	
Sharpe Ratio	0,59%	0,64%	1,64%	3,53%	6,37%	9,24%	0,35%	-0,32%
Jensen Alpha	-0,26%		-6,68%		-20,70%		9,08%	
Treynor Measure	0,18%		0,58%		1,95%		0,11%	
Correlation	80,28%		60,76%		72,89%		60,00%	
Beta (ex-post)	32,09%		31,93%		33,56%		52,74%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

EXXON MOBIL	3,20%
CAMECO CORP	3,14%
CHEVRON CORP	3,13%
QUANTA SERVICES INC	2,35%
NEXTPower INC-CL A	1,91%
CLEAN HARBORS INC	1,83%
TERNA	1,83%
VISTRA CORP	1,79%
BWX TECHNOLOGIES INC	1,75%
SIEMENS	1,73%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	4,32%
1M	4,32%
3M	1,73%
6M	9,35%
1A	20,58%
3A	23,66%
Since inception (01/01/2020)	275,18%
Performance Annualized	24,27%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	25,39%
Utilities	16,00%
Energy	11,82%
Information Technology	1,44%
Financials	0,71%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Oil, Gas & Consumable Fuels	11,82%
Electrical Equipment	10,17%
Commercial Services & Supplies	6,67%
Independent Power and Renewabl	5,93%
Electric Utilities	3,58%
Multi-Utilities	3,35%
Machinery	2,71%
Construction & Engineering	2,35%
Chemicals	2,24%
Water Utilities	2,08%
Aerospace & Defense	1,75%
Industrial Conglomerates	1,73%
Semiconductors & Semiconductor	1,44%
Gas Utilities	1,06%
Financial Services	0,71%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	16,72%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	37,73%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,14%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	47,88%
EUR	50,77%
CHF	1,35%
JPY	0,00%

## Linea: BEST BRANDS FLEX

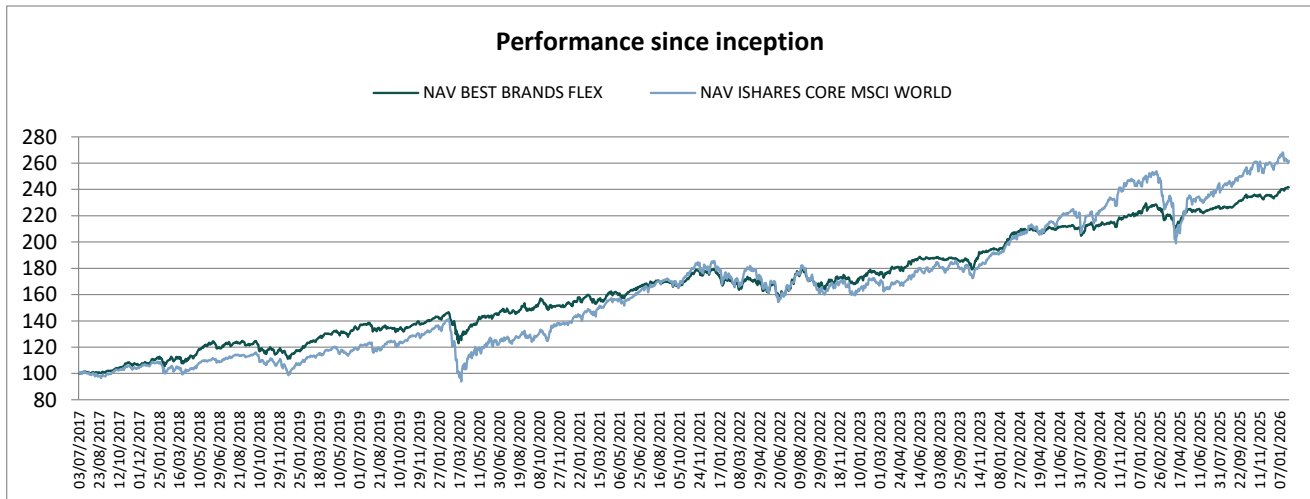
Obiettivo di investimento:

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.

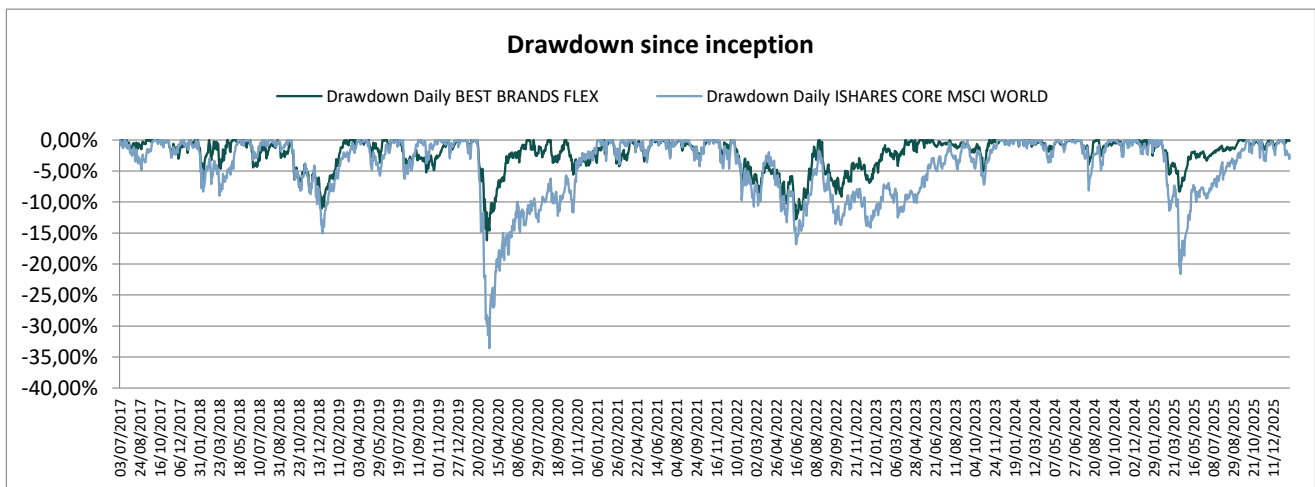
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-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	+2,75%												+2,75%

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	2,66%	0,33%	6,65%	7,56%	2,75%	0,92%	37,30%	56,56%
Standard Deviation (Annualized)	4,39%	10,76%	4,18%	10,51%	4,67%	11,33%	6,72%	12,94%
Downside Risk (Annualized)	2,88%	8,13%	2,93%	8,18%	3,00%	9,02%	4,87%	9,65%
Tracking Error (Annualized)	7,86%		7,77%		9,12%		8,91%	
Sharpe Ratio	2,11%	0,00%	2,83%	1,36%	7,74%	0,90%	1,25%	1,09%
Jensen Alpha	9,64%		7,61%		36,28%		2,80%	
Treynor Measure	0,29%		0,38%		1,31%		0,21%	
Correlation	78,55%		77,39%		67,02%		76,68%	
Beta (ex-post)	32,02%		30,79%		27,30%		39,80%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

E.ON	0,67%
BIOGEN INC	0,65%
PFIZER	0,65%
JOHNSON & JOHNSON	0,64%
APPLE INC	0,63%
MERCK&CO.	0,62%
BAIDU INC - SPON ADR	0,62%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	0,62%
REGENERON PHARMACEUTICALS	0,60%
AMGEN INC.	0,55%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	2,75%
1M	2,75%
3M	2,66%
6M	6,65%
1A	6,59%
3A	37,30%
Since inception (01/07/2017)	141,49%
Performance Annualized	10,81%

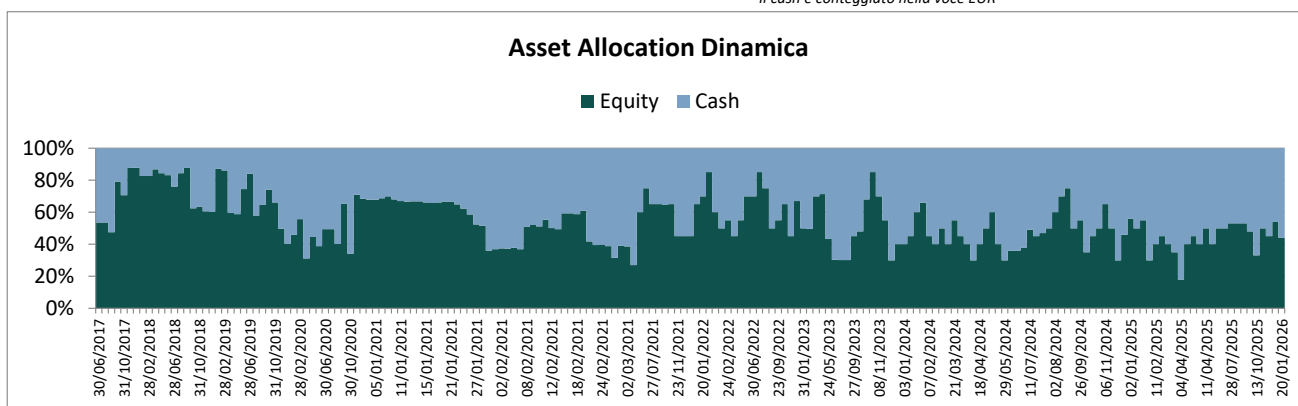
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	13,51%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	6,01%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,43%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta\*

USD	14,88%
EUR	85,12%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-01-2026

Equity	44,00%
Cash	56,00%

## Linea: ROBOTICS & AI FLEX

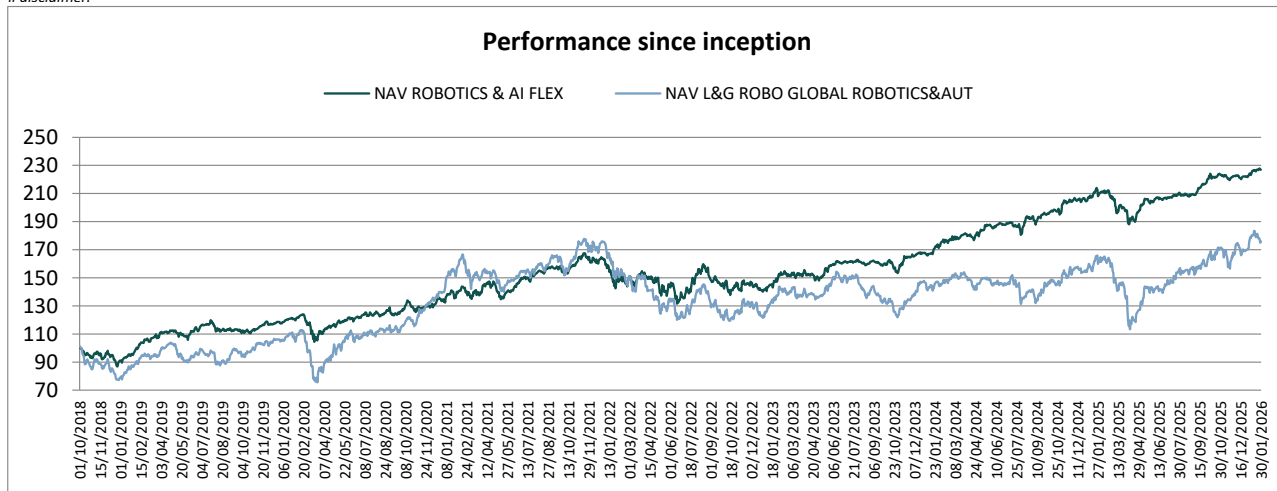
Obiettivo di investimento:

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.

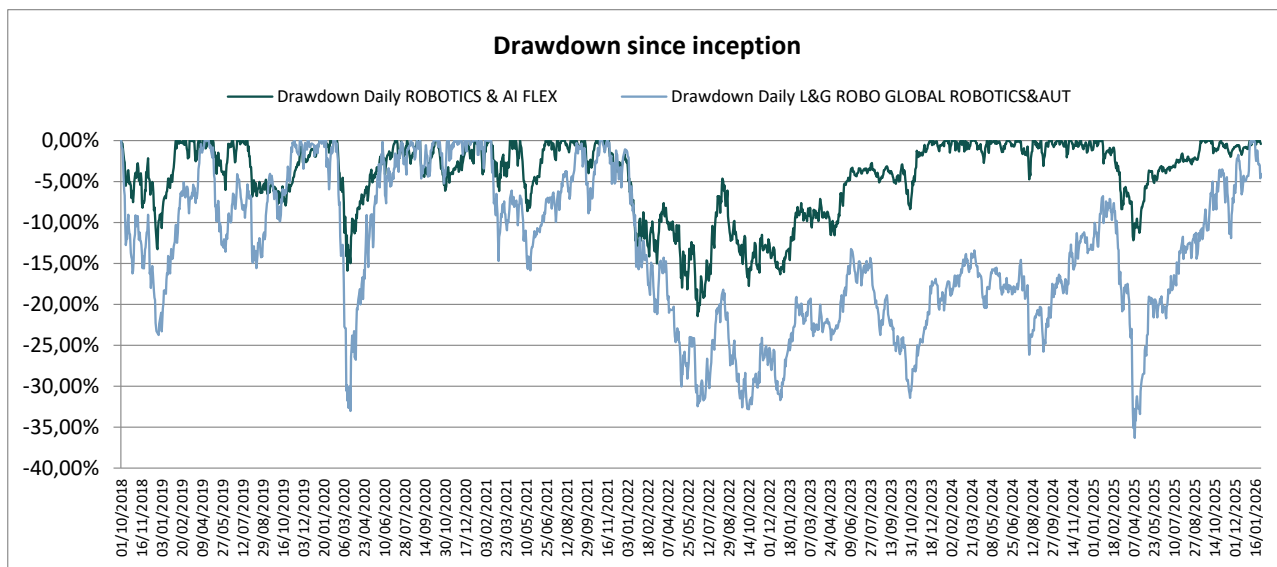
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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>
<b>2025</b>	+2,97%	-1,52%	-4,83%	+0,36%	+2,78%	+1,71%	+1,34%	-0,26%	+4,00%	+2,52%	-0,41%	-0,27%	<b>+8,38%</b>
<b>2026</b>	+2,32%												<b>+2,32%</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.



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



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	1,62%	2,10%	8,08%	12,86%	2,32%	3,77%	52,04%	29,67%
Standard Deviation (Annualized)	4,43%	17,18%	5,30%	17,21%	5,08%	17,77%	9,13%	17,30%
Downside Risk (Annualized)	2,99%	12,46%	3,67%	12,49%	3,46%	12,77%	6,42%	12,81%
Tracking Error (Annualized)	14,22%		13,90%		14,92%		12,61%	
Sharpe Ratio	1,09%	0,49%	2,83%	1,58%	5,81%	3,13%	1,37%	0,44%
Jensen Alpha	3,49%		9,03%		20,16%		9,57%	
Treynor Measure	0,25%		0,67%		1,51%		0,33%	
Correlation	74,88%		72,11%		68,31%		70,88%	
Beta (ex-post)	19,25%		22,15%		19,03%		37,39%	

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

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

ADYEN NV	0,54%
ASML NA	0,52%
KLA CORP	0,51%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	0,43%
NVIDIA	0,41%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	0,41%
VERTIV HOLDINGS CO	0,33%
INTEL CORP	0,32%
CISCO SYSTEMS INC	0,31%
ABBOTT LABORATORIES	0,27%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	2,32%
1M	2,32%
3M	1,62%
6M	8,08%
1A	7,69%
3A	52,04%
Since inception (01/10/2018)	126,91%
Performance Annualized	11,81%

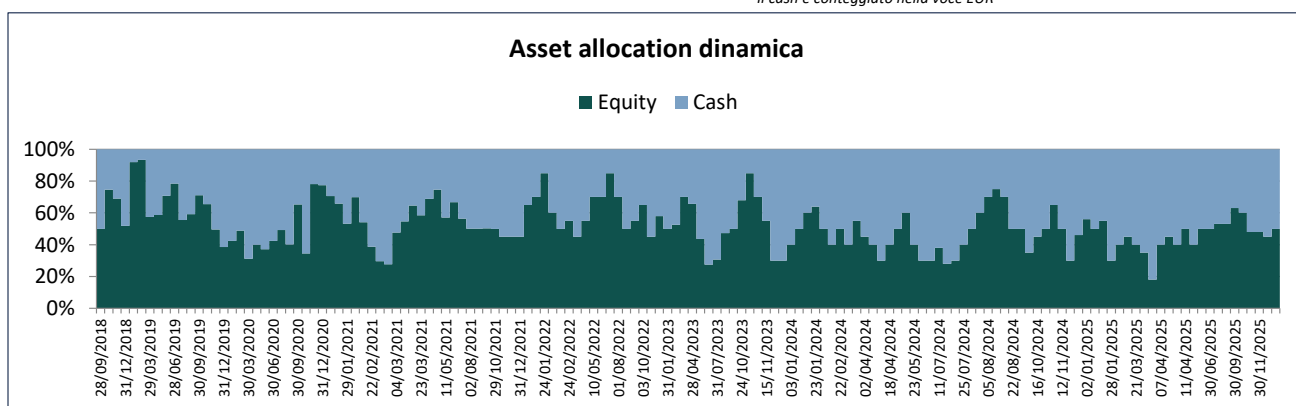
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	6,85%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	2,67%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta\*

USD	91,96%
EUR	8,04%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-01-2026

Equity	50,00%
Cash	50,00%

## Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

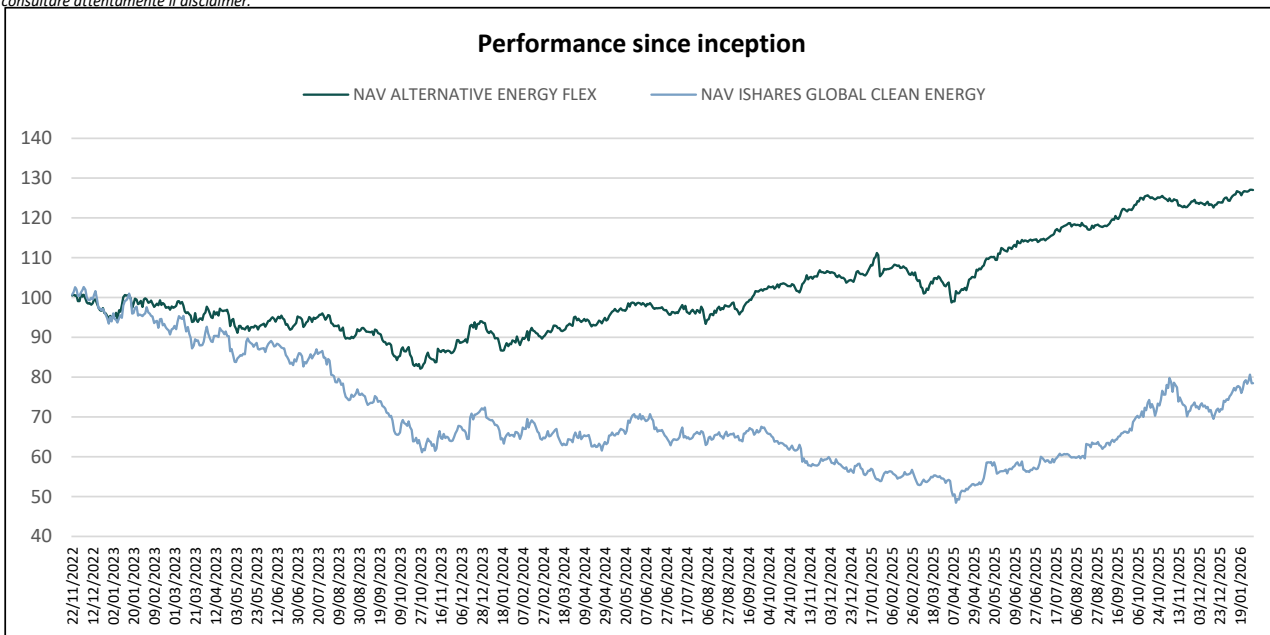
Obiettivo di investimento:

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.

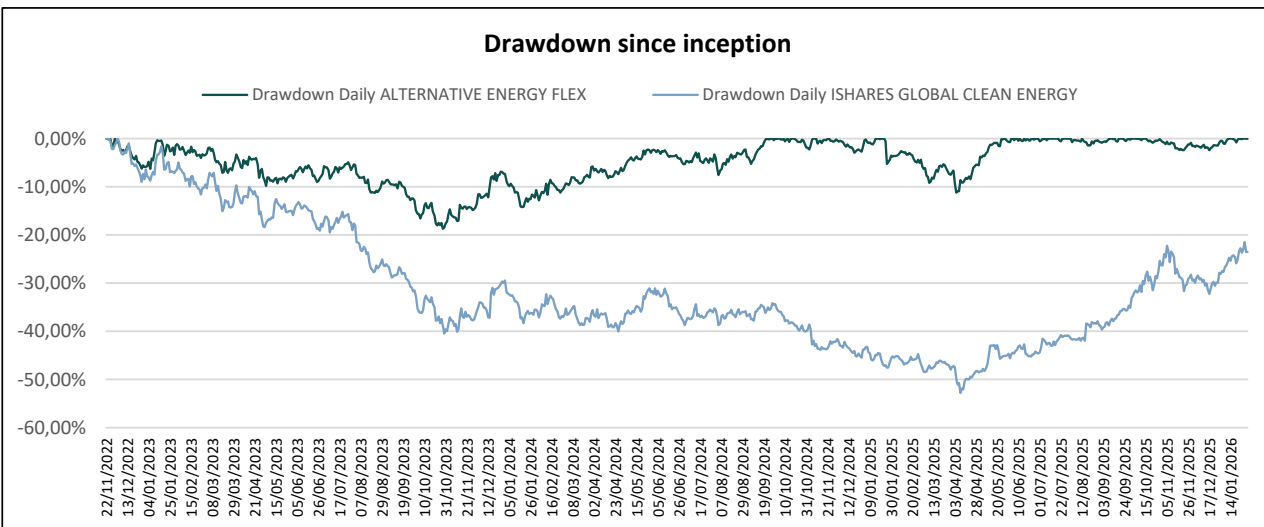
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2022</b>											+1,03%	-5,91%	<b>-4,94%</b>
<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%	<b>-1,44%</b>
<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%	<b>+10,93%</b>
<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%	<b>+18,88%</b>
<b>2026</b>	+2,81%												<b>+2,81%</b>

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	1,77%	3,34%	7,01%	31,71%	2,81%	9,71%	27,65%	-14,33%
Standard Deviation (Annualized)	5,71%	23,95%	5,87%	21,30%	5,78%	22,26%	11,94%	19,56%
Downside Risk (Annualized)	4,16%	16,66%	4,04%	14,62%	3,94%	15,91%	8,60%	13,73%
Tracking Error (Annualized)	19,70%		18,22%		18,15%		14,86%	
Sharpe Ratio	0,96%	0,64%	2,17%	3,53%	6,45%	9,24%	0,52%	-0,32%
Jensen Alpha	1,55%		-0,90%		-13,50%		8,57%	
Treynor Measure	0,29%		0,75%		2,03%		0,16%	
Correlation	79,34%		61,73%		70,81%		65,07%	
Beta (ex-post)	19,10%		17,13%		19,16%		39,78%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

EXXON MOBIL	1,37%
CHEVRON CORP	1,33%
NEXTPower INC-CL A	1,24%
WASTE CONNECTIONS INC	1,03%
CLEAN HARBORS INC	1,02%
WASTE MANAGEMENT INC	0,98%
SIEMENS	0,94%
FIRST SOLAR INC	0,90%
ABB	0,88%
PRYSMIAN	0,84%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	2,81%
1M	2,81%
3M	1,77%
6M	7,01%
1A	18,68%
3A	27,65%
Since inception (30/06/2016)	27,04%
Performance Annualized	7,78%

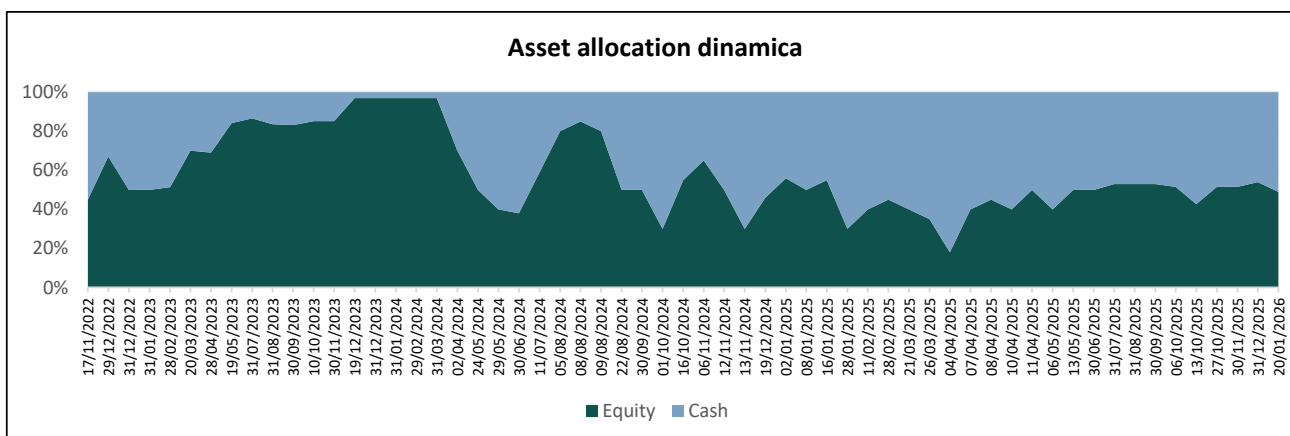
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	7,58%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	15,77%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,85%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	25,20%

## Ripartizione per valuta\*

USD	78,14%
EUR	20,98%
CHF	0,88%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-01-2026

Equity	45,00%
Cash	55,00%

# GPM MULTIASSET

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

## Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Flessibile Max 100% azionario

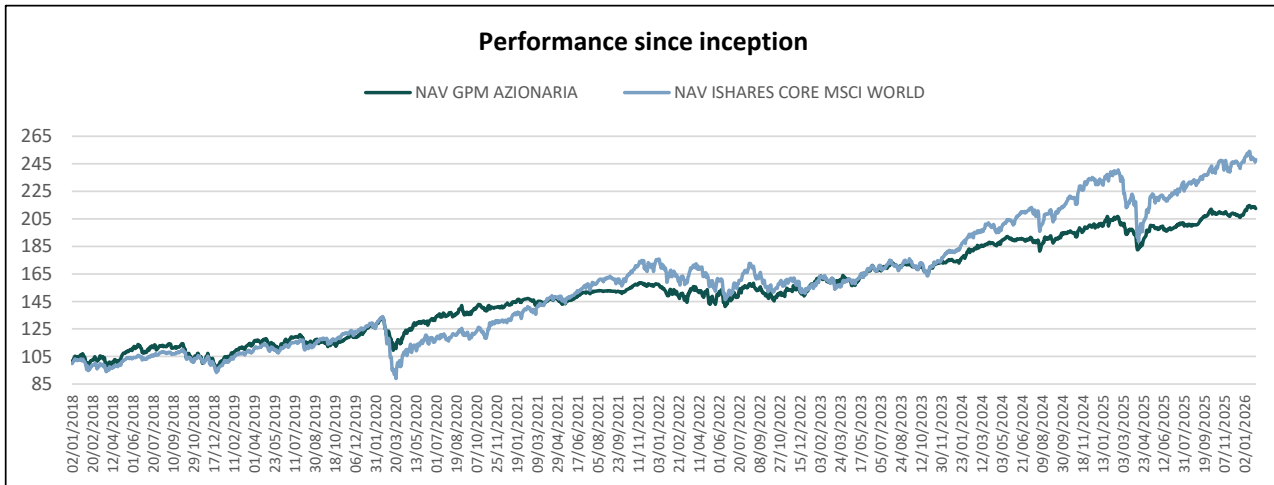
### Obiettivo di investimento:

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.

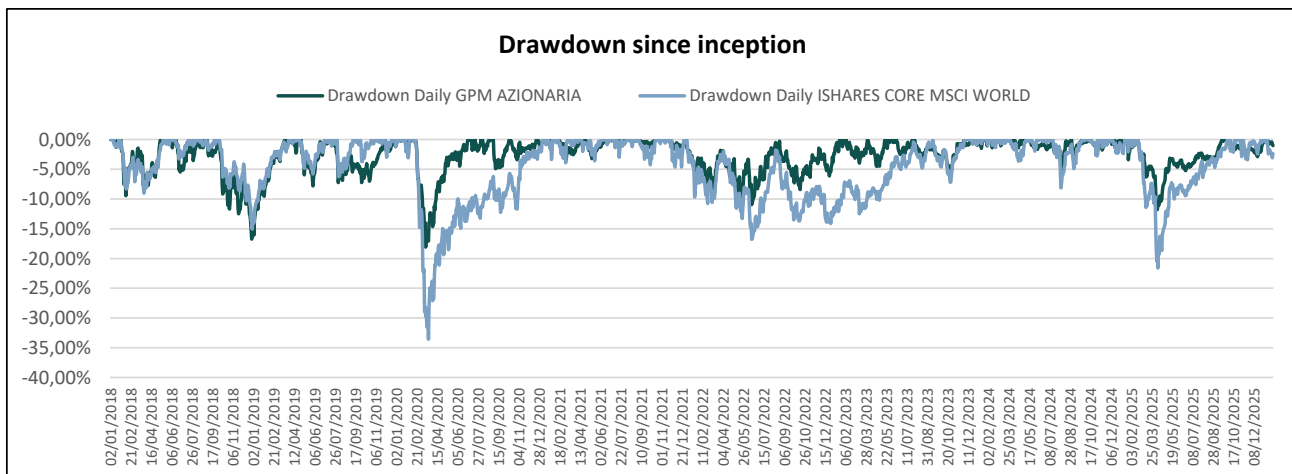
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-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	+2,40%												+2,40%

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 31-01-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 31-01	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>18,46%</b>	<b>+7,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>22,21%</b>	
EQUITY DIRETTO	13,23%	-15,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	2,83%	
FONDI E SICAV AZIONARI	6,15%	-3,00%
<b>BIL&amp;FLESS di cui</b>	<b>39,51%</b>	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,97%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	29,54%	
<b>BOND di cui</b>	<b>1,98%</b>	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,98%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	-4,00%
<b>ETF CASH di cui</b>	<b>17,84%</b>	
ETF MONETARI	17,84%	+15,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

## Performance

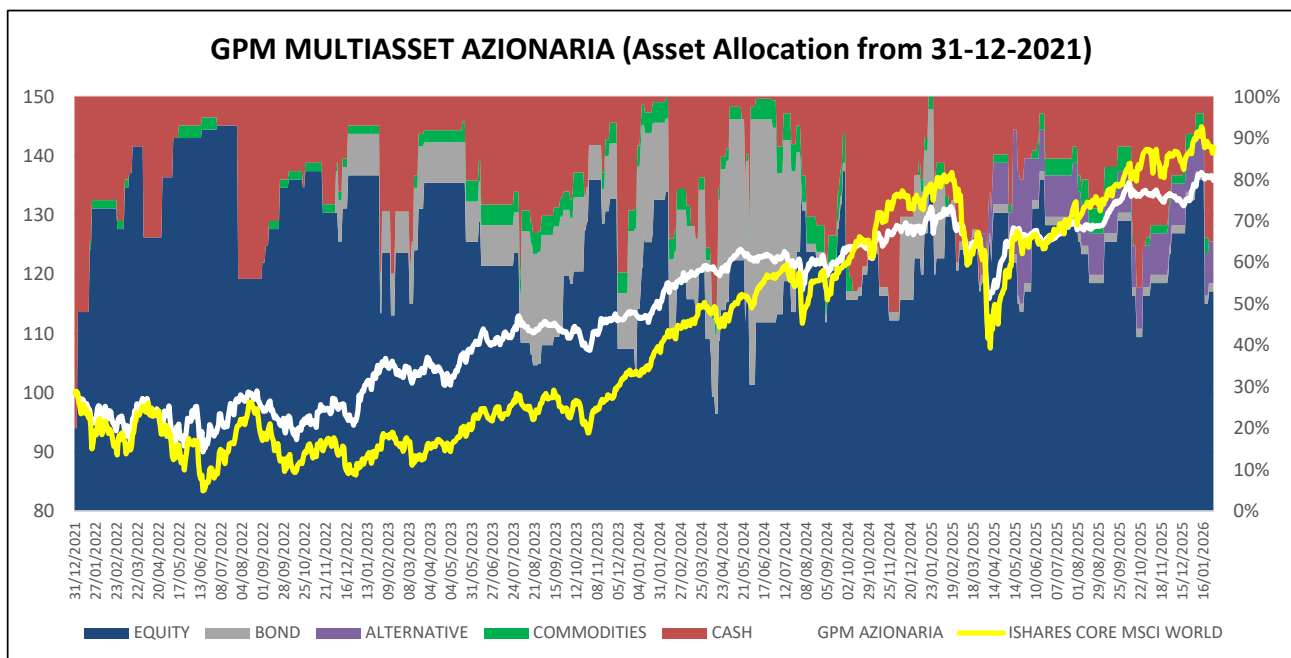
Cumulativa

Da inizio anno	2,40%
1M	2,40%
3M	1,66%
6M	5,35%
1A	4,22%
3A	32,10%
Since inception (01/01/2018)	112,56%
Performance Annualized	9,78%

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	4,87%	10,76%	5,31%	10,51%	6,32%	11,33%	8,27%	12,94%
Downside Risk (Annualized)	2,94%	8,13%	3,69%	8,18%	3,85%	9,02%	6,08%	9,65%
Tracking Error (Annualized)	8,35%		7,78%		9,38%		8,71%	
Sharpe Ratio	1,03%	0,00%	1,73%	1,36%	4,89%	0,90%	0,86%	1,09%
Jensen Alpha	6,22%		4,65%		33,49%		0,44%	
Treynor Measure	0,16%		0,26%		0,95%		0,15%	
Correlation	67,46%		70,35%		58,66%		74,75%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



## Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

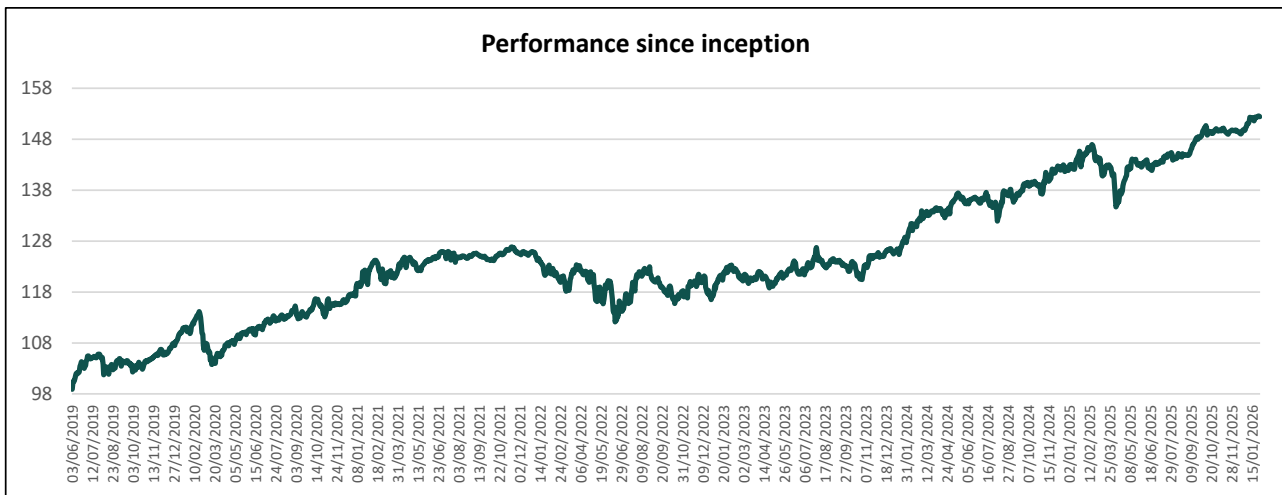
### Obiettivo di investimento:

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.

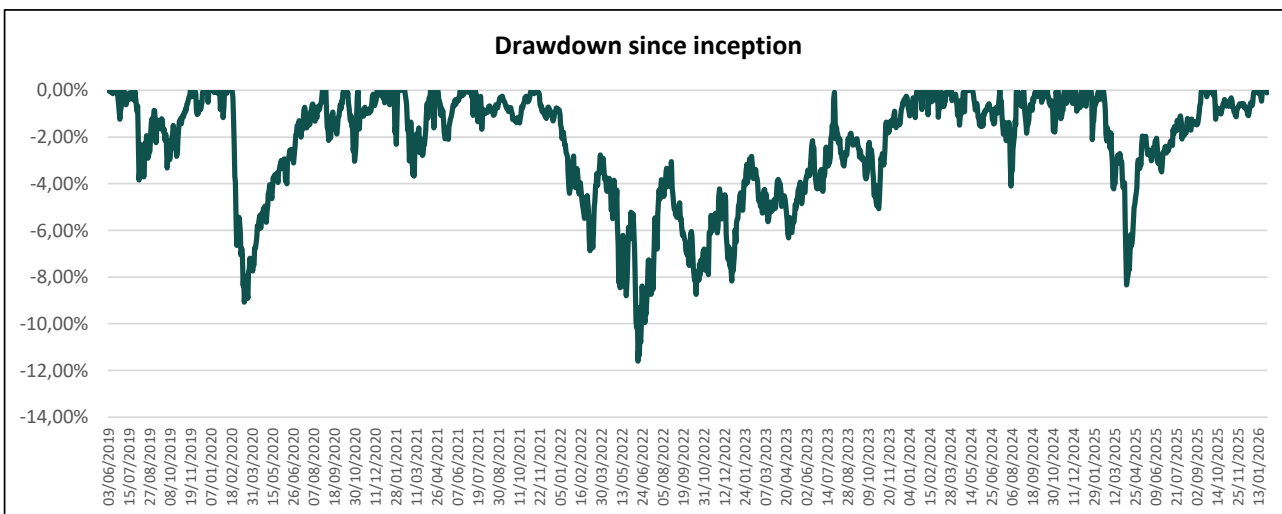
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	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%	+1,24%	-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>	+1,79%												<b>+1,79%</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 31-01-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 31-01	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>25,81%</b>	<b>+18,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>8,82%</b>	
EQUITY DIRETTO	3,95%	
CERT A CAP NON PROTETTO	2,67%	
FONDI E SICAV AZIONARI	2,20%	-5,00%
<b>BIL&amp;FLESS di cui</b>	<b>39,68%</b>	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	20,17%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,51%	
<b>BOND di cui</b>	<b>25,69%</b>	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	22,93%	-6,00%
EMITTENTI SOVRANI	2,76%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	-4,00%
<b>ETF CASH di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETF MONETARI	0,00%	-3,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

## Performance

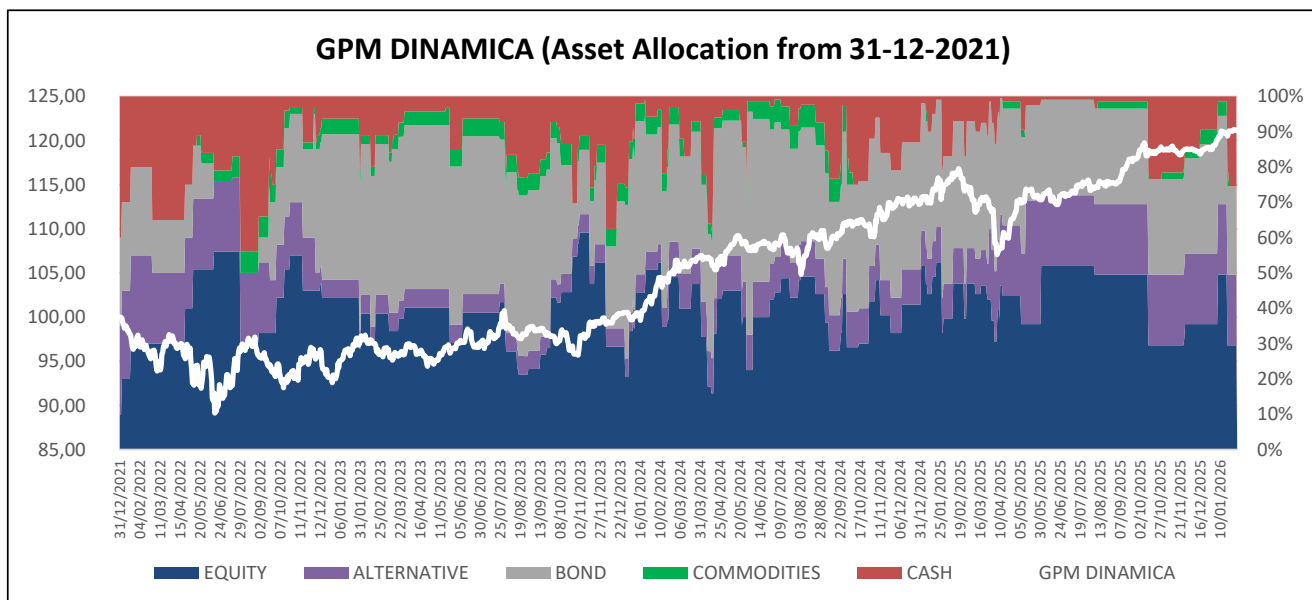
### Cumulativa

Da inizio anno	1,79%
1M	1,79%
3M	1,84%
6M	5,18%
1A	5,32%
3A	24,85%
Since inception (01/06/2019)	52,40%
Performance Annualized	6,52%

## Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	2,38%	3,40%	2,98%	5,91%
Downside Risk (Annualized)	1,46%	2,46%	1,84%	4,32%
Skewness	0,83%	-0,69%	0,59%	-0,46%
Sharpe Ratio	2,13%	2,34%	7,27%	0,83%
Mean Return (Annualized)	6,98%	9,86%	23,52%	7,93%
Maximum Drawdown	-0,82%	-1,24%	-0,46%	-8,33%
Maximum Drawdown Length	7	2	6	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



## Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

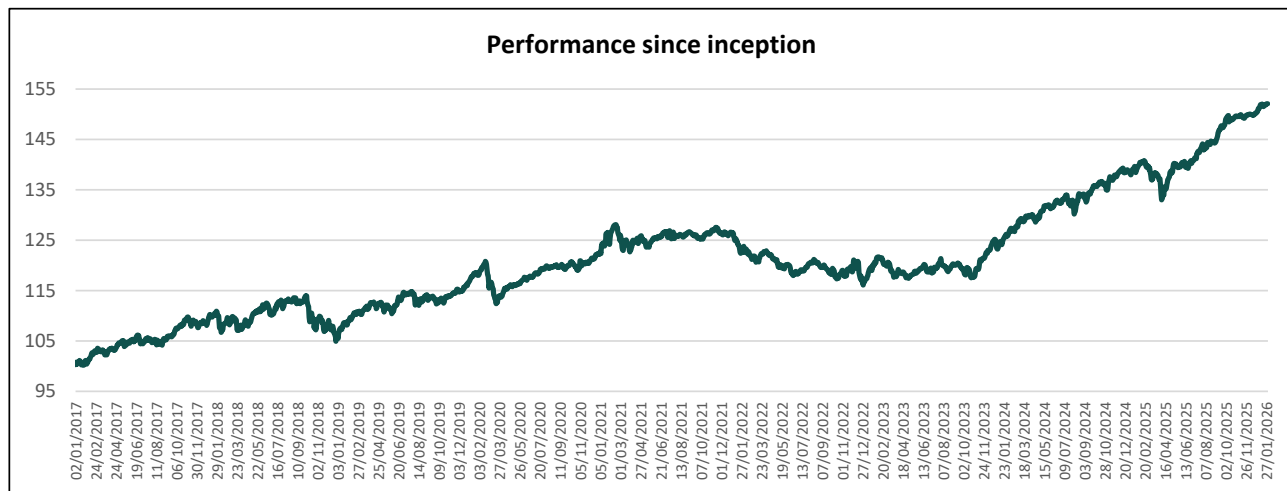
Obiettivo di investimento:

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.

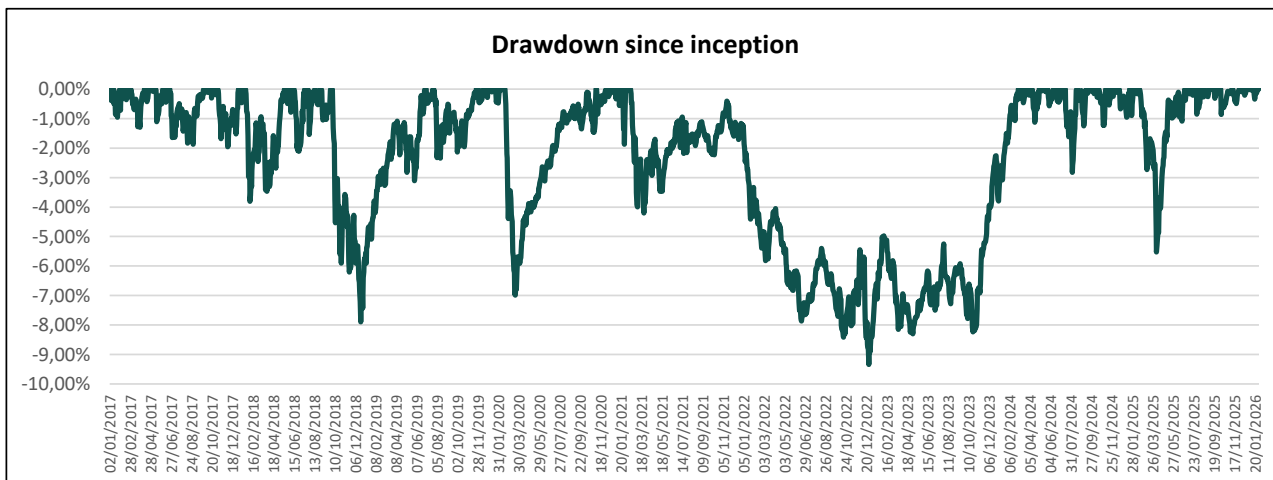
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	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	+0,86%	+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	+1,14%												+1,14%

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.



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg

ASSET ALLOCATION AL 31-01-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 31-01	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>10,50%</b>	<b>+6,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>10,14%</b>	
EQUITY DIRETTO	0,00%	
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	10,14%	
<b>BIL&amp;FLESS di cui</b>	<b>22,14%</b>	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	9,78%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	12,36%	
<b>BOND di cui</b>	<b>44,75%</b>	
EMITTENTI SOCIETARI	27,65%	<b>-6,00%</b>
EMITTENTI SOVRANI	2,76%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	14,34%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	
<b>ETF CASH di cui</b>	<b>12,47%</b>	
ETF MONETARI	12,47%	<b>-6,00%</b>

Elaborazione propria su dati Bloomberg

## Performance

### Cumulativa

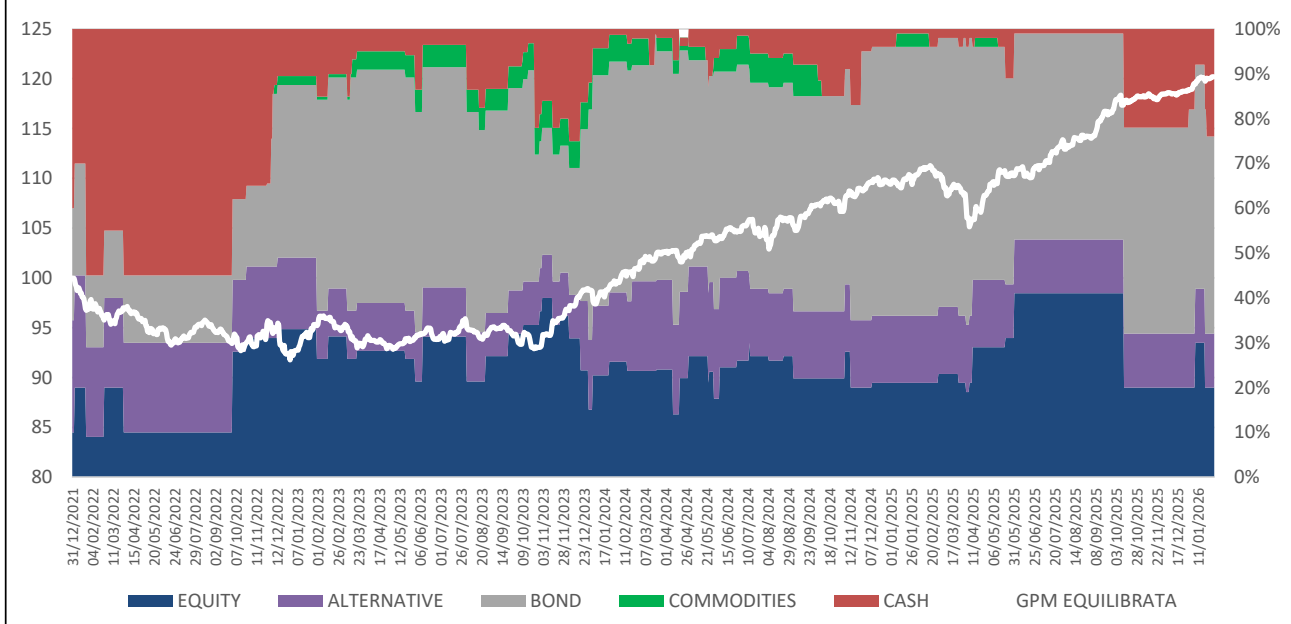
Da inizio anno	1,14%
1M	1,14%
3M	1,71%
6M	5,63%
1A	8,94%
3A	26,24%
Since inception (01/01/2017)	40,68%
Performance Annualized	5,32%

## Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	1,48%	2,81%	1,82%	3,89%
Downside Risk (Annualized)	1,01%	2,12%	1,20%	2,89%
Skewness	0,21%	-1,31%	0,23%	-0,62%
Sharpe Ratio	3,20%	3,35%	6,84%	1,32%
Mean Return (Annualized)	6,65%	11,31%	14,32%	8,12%
Maximum Drawdown	-0,49%	-0,86%	-0,35%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	7	1	3	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.  
 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**  
**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, alla 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.*