

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Giugno 2026
Gamma Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

Long Only

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

Flex

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

GPM MULTIASET

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



NOTA DI SINTESI

RIFERIMENTI

	USD	EUR	USD	EUR
Indici	giugno-26	giugno-26	da inizio anno	da inizio anno
NASDAQ 100	-0,19%	+2,07%	+19,91%	+23,29%
S&P 500	-1,06%	+1,17%	+9,55%	+12,64%
MSCI WORLD	-0,80%	+1,44%	+8,92%	+11,99%

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	giugno-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+1,82%	+14,57%	+955,91%	gen-2012	12,31%
Robotics & AI Long Only	+4,09%	+30,37%	+588,72%	gen-2016	17,71%
Alternative Energy Long Only	-3,03%	+8,60%	+290,60%	gen-2020	17,07%
Best Brands Flex	+0,25%	+7,59%	+152,86%	lug-2017	6,37%
Robotics & AI Flex	+0,81%	+13,91%	+152,61%	ott-2018	8,81%
Alternative Energy Flex	-0,83%	+6,35%	+31,41%	nov-2022	11,14%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	giugno-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+1,32%	+9,10%	+126,46%	gen-2018	7,69%
GPM Multiasset Dinamica	+1,06%	+6,27%	+59,11%	giu-2019	4,48%
GPM Multiasset Equilibrata	+1,21%	+8,64%	+51,13%	gen-2017	4,44%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	giugno-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+2,12%	+17,21%	+54,18%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+1,13%	+10,27%	+35,88%	apr-2023

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



@ABOUT_MARKETS

MANAGER COMMENTS: 30-06-2026

Giugno si è chiuso con una divergenza significativa tra mercati europei e americani, segnando un cambio di passo rispetto alla dinamica dei due mesi precedenti. Dopo il forte recupero di aprile e maggio, sostenuto dalla resilienza degli utili e dal ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale, il mercato ha assunto un tono più prudente. A pesare sono state soprattutto le tensioni geopolitiche legate all'Iran, la riaccelerazione dell'inflazione e un orientamento più restrittivo delle banche centrali.

In Europa, i principali listini hanno chiuso giugno con un rialzo del +4,58%, sovraperformando gli Stati Uniti per la prima volta dopo diversi mesi. Oltreoceano, l'S&P 500 ha perso il -1,06%, mentre il Nasdaq 100 ha ceduto il -0,19%, penalizzato dal raffreddamento del trade legato all'AI, da valutazioni più tirate e da rendimenti obbligazionari ancora elevati.

La rotazione è stata netta. A guidare il mese sono stati soprattutto i settori più difensivi o rimasti indietro nei mesi precedenti: Health Care ha guadagnato il +7,20%, Utilities il +6,50% e Industrials il +5,80%. Bene anche Financials e Real Estate, rispettivamente a +3,10% e +3,40%. Al contrario, i settori che avevano guidato il rialzo di maggio hanno corretto in modo più deciso: Communication Services -7,80%, Energy -4,80% e Information Technology -3,70%. Gli indici non hanno venduto tutto indistintamente, ma sotto la superficie il mercato ha iniziato a premiare qualità, difensivi e maggiore visibilità degli utili.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

- Inflazione in riaccelerazione e banche centrali più hawkish. Negli Stati Uniti, il PCE di maggio è salito al +4,1% anno su anno, il livello più alto degli ultimi tre anni, mentre il core PCE si è attestato al +3,4%. La Federal Reserve, sotto la guida di Kevin Warsh, ha lasciato i tassi invariati, ma le nuove proiezioni hanno mostrato un comitato molto meno accomodante, con circa metà dei membri orientata verso possibili rialzi già quest'anno.
- Raffreddamento del trade AI. Dopo mesi di forte sovraperformance, il tema dell'intelligenza artificiale ha iniziato a essere trattato con maggiore disciplina. Il sell-off del 5 giugno, con il Nasdaq 100 in calo di circa il 4% in una sola seduta, ha mostrato quanto il posizionamento fosse diventato affollato. Il tema resta strutturale, ma il mercato ha iniziato a distinguere tra vincitori reali della catena AI e società salite soprattutto per narrativa.
- Europa più resiliente nonostante la BCE. La Banca Centrale Europea ha alzato il tasso sui depositi di 25 punti base al 2,25%, il primo rialzo da quasi tre anni, dopo un'accelerazione dell'inflazione dell'area euro al +3,2%. Nonostante questo, l'azionario europeo ha sovraperformato grazie a valutazioni meno tirate, minore concentrazione sui grandi nomi AI e maggiore esposizione a industriali, finanziari e settori value.

Nel complesso, giugno ha confermato un mercato ancora costruttivo, ma molto più selettivo. L'AI resta uno dei temi centrali del ciclo, ma il mercato non è più disposto a pagare qualsiasi multiplo solo per avere esposizione alla crescita. In questa fase restano fondamentali disciplina, qualità dei bilanci, generazione di cassa e valutazioni sostenibili. Non si tratta di abbandonare i trend strutturali, ma di evitare la parte più affollata e meno disciplinata del mercato.

MANAGER COMMENTS: 30-06-2026

GESTIONI PATRIMONIALI

Nel mese di giugno le nostre gestioni sono state oggetto di un lavoro di revisione più profondo rispetto ai mesi precedenti. Il contesto di mercato è cambiato: dopo il forte recupero di aprile e maggio, la combinazione tra inflazione in riaccelerazione, banche centrali più hawkish e raffreddamento del trade AI ha imposto maggiore disciplina. Per questo non abbiamo letto la correzione della tecnologia come un segnale di uscita dai trend strutturali, ma come un invito a ridurre la concentrazione nei segmenti più affollati e a costruire portafogli più bilanciati.

Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulla **Best Brands Long Only** abbiamo effettuato due revisioni nel corso del mese, con l'obiettivo di avvicinare il portafoglio modello a una composizione più coerente con la nostra view attuale. Il cambiamento principale riguarda la riduzione dell'esposizione ai temi tech/AI più sensibili a valutazioni elevate, posizionamento affollato e rialzo dei tassi. Non si tratta di abbandonare tecnologia o intelligenza artificiale, ma di essere più selettivi. Abbiamo ridotto la parte più tirata del mercato e aumentato il peso verso società con maggiore visibilità degli utili, pricing power, bilanci solidi e generazione di cassa più stabile. In particolare, abbiamo aumentato l'esposizione a settori più difensivi e di qualità, come Consumer Staples, Healthcare, Utilities e alcune aree meno correlate al ciclo AI puro. Su **Robotics & AI Long Only** abbiamo effettuato una revisione per rendere la strategia più vicina ai segmenti che riteniamo possano lavorare meglio nella prossima fase del ciclo. Anche qui il messaggio è simile: restare esposti all'innovazione, ma con maggiore attenzione a qualità, valutazioni e sostenibilità degli utili. Su **Alternative Energy Long Only** abbiamo rivisto i pesi interni della strategia, riducendo le aree più volatili e più sensibili al costo del capitale, come Solar e Uranium, e aumentando invece comparti più resilienti come Multi Utilities, Gas & Services, Waste Management e Water Utilities. L'obiettivo è rendere la strategia meno dipendente dai segmenti più speculativi della transizione energetica e più esposta a business regolati, infrastrutturali e con flussi di cassa più prevedibili. Sulle linee flessibili abbiamo mantenuto un'impostazione prudente ma più costruttiva. Su Best Brands Flex abbiamo aumentato l'esposizione azionaria di circa il 10%, proprio perché la nuova composizione della strategia ci sembra più bilanciata e meno vulnerabile alla correzione dei titoli più affollati. Su Robotics & AI Flex e Alternative Energy Flex abbiamo invece effettuato principalmente una revisione dei sottostanti, senza modifiche rilevanti dell'esposizione complessiva.

GPM MultiAsset – Azionaria, Dinamica, Equilibrata

Anche sulle GPM abbiamo aggiornato la composizione in modo coerente con le revisioni delle strategie tematiche. Sulla **GPM Multiasset Azionaria** abbiamo incrementato il peso della Best Brands di circa il 10%, sfruttando il nuovo portafoglio, oggi più diversificato e meno concentrato sulla tecnologia pura. Sulla **GPM Multiasset Dinamica** abbiamo seguito la stessa logica, aumentando il peso della Best Brands di circa il 5%. L'obiettivo è mantenere esposizione ai trend strutturali di lungo periodo, ma attraverso una strategia oggi più equilibrata tra crescita, qualità e difensivi. Sulla **GPM Multiasset Equilibrata** abbiamo invece switchato da "Top Star", che risultava più concentrata su tecnologia e growth, a Best Brands. È una scelta coerente con il profilo della linea: meno esposizione ai segmenti più tirati del mercato e maggiore peso su un portafoglio più bilanciato, con qualità degli utili e sostenibilità delle valutazioni al centro.

LOOKING FORWARD

Giugno ha confermato che il mercato resta costruttivo, ma molto più selettivo: l'AI rimane un tema strutturale, ma non basta più "essere esposti" per essere premiati. Per questo abbiamo reso i portafogli più bilanciati, riducendo le aree più affollate e aumentando qualità, difensivi e società con utili più visibili. L'obiettivo resta partecipare ai grandi trend di lungo periodo, ma con più disciplina e maggiore flessibilità.

TEMATICHE AZIONARIE

LONG ONLY

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

FLEX

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

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

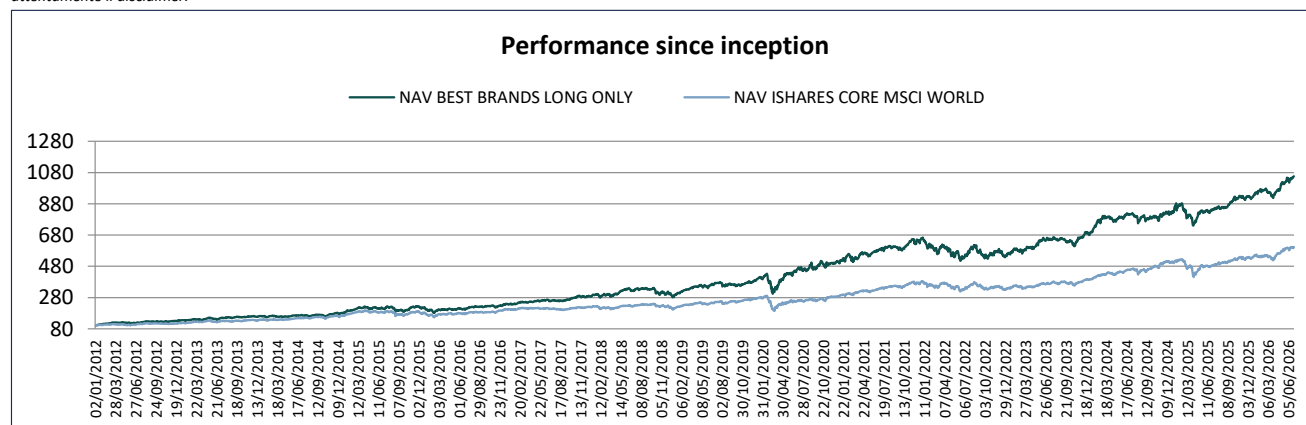
Obiettivo di investimento:

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

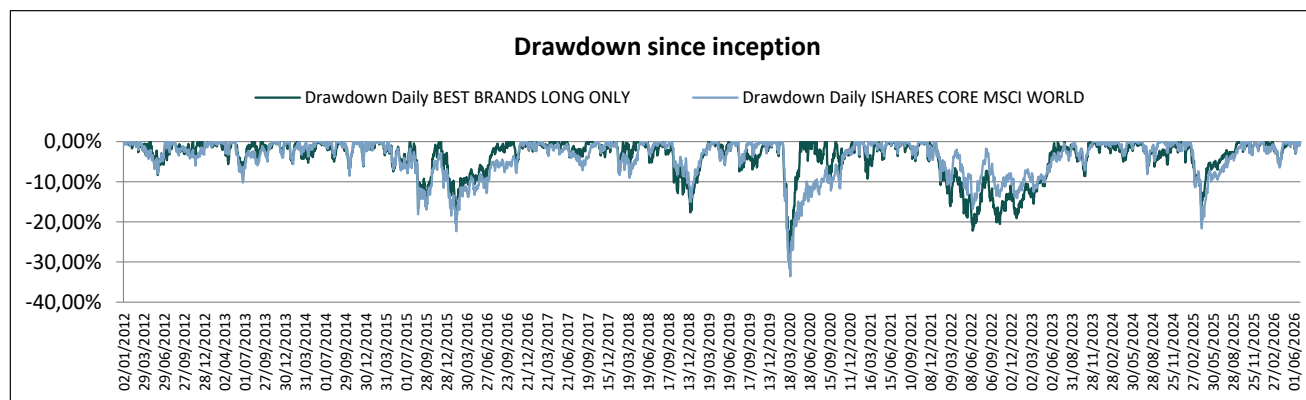
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	13,28%	8,63%	14,57%	10,89%	14,57%	11,30%	59,23%	66,84%
Standard Deviation (Annualized)	10,71%	10,96%	9,42%	10,50%	10,07%	11,05%	12,31%	12,77%
Downside Risk (Annualized)	7,60%	8,05%	6,58%	7,75%	7,13%	8,25%	9,09%	9,56%
Tracking Error (Annualized)	6,00%		6,53%		7,03%		8,55%	
Sharpe Ratio	2,67%	3,49%	2,53%	2,08%	3,18%	2,60%	1,27%	1,31%
Jensen Alpha	-6,81%		6,59%		9,25%		3,03%	
Treynor Measure	0,35%		0,34%		0,45%		0,21%	
Correlation	83,86%		78,61%		77,83%		76,79%	
Beta (ex-post)	81,82%		70,41%		70,80%		74,01%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	2,19%
PERNOD RICARD	2,15%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,53%
BAYER	1,51%
IPSEN	1,50%
PFIZER	1,50%
DANONE	1,49%
ENEL	1,48%
NESTLÈ	1,47%
NEXTERA ENERGY INC	1,45%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	15,68%
Health Care	19,17%
Industrials	8,27%
Utilities	8,01%
Communication Services	3,40%
Consumer Discretionary	0,72%
Energy	1,42%
Real Estate	1,36%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	39,58%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	28,30%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,19%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	44,78%
EUR	50,90%
CHF	4,32%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	14,57%
1M	1,82%
3M	13,28%
6M	14,57%
1A	25,32%
3A	59,23%
Since inception (01/01/2012)	955,91%
Performance Annualized	17,65%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	6,99%
Pharmaceuticals	10,15%
Semiconductors & Semiconductor	2,55%
Biotechnology	4,79%
Electric Utilities	5,83%
Technology Hardware, Storage &	2,35%
IT Services	3,05%
Construction & Engineering	3,63%
Electrical Equipment	1,92%
Health Care Providers & Servic	2,85%
Multi-Utilities	2,18%
Interactive Media & Services	1,35%
Machinery	2,01%
Diversified Telecommunication	1,39%
Oil, Gas & Consumable Fuels	1,42%
Specialized REITs	1,36%
Health Care Equipment & Suppli	1,37%
Communications Equipment	0,74%
Broadline Retail	0,72%
Building Products	0,71%
Wireless Telecommunication Ser	0,66%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

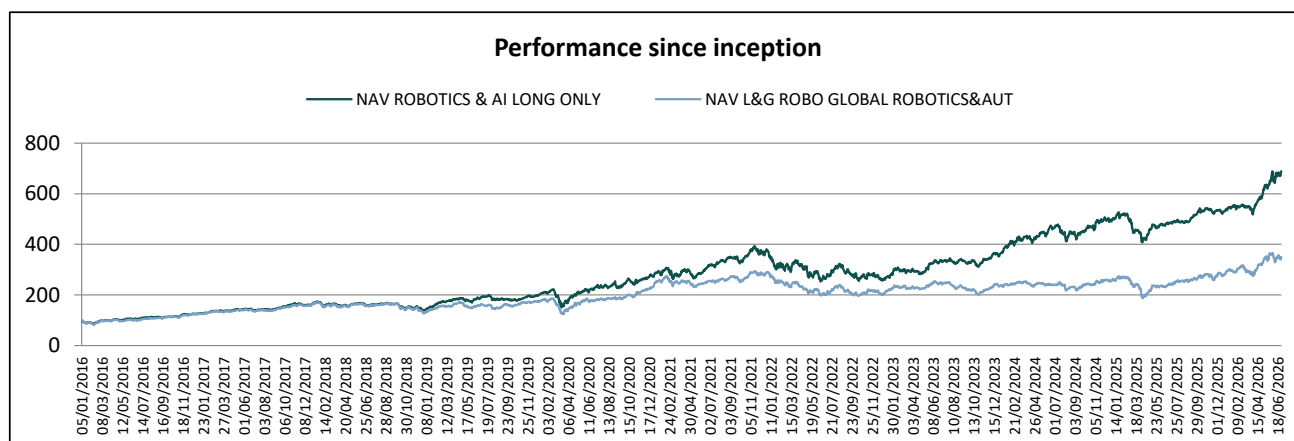
Obiettivo di investimento:

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

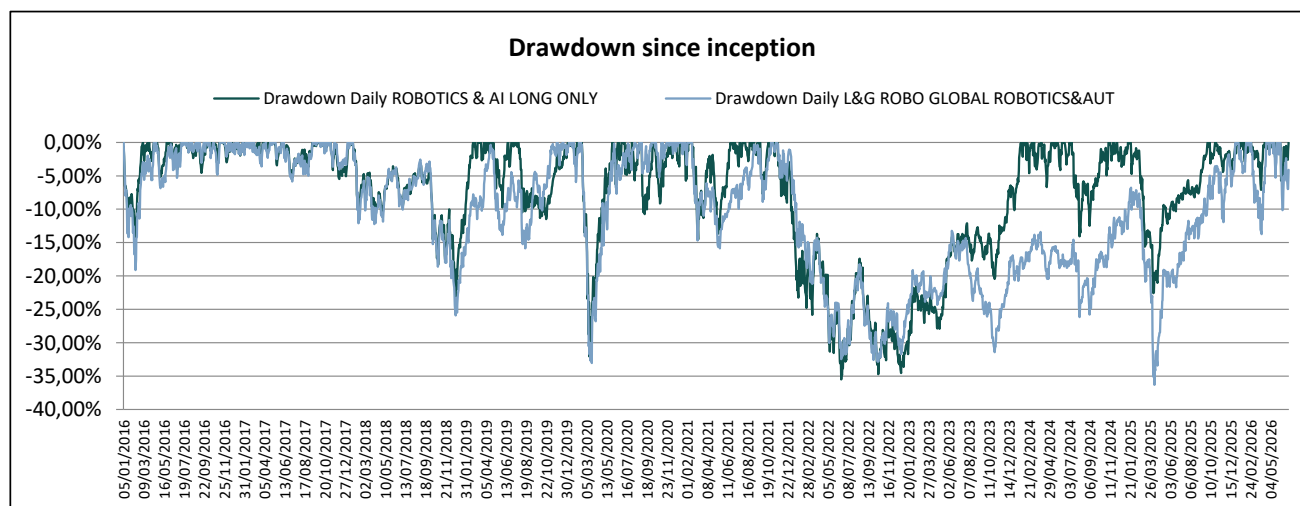
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	+24,28%
2017	+3,13%	+5,92%	+1,70%	+1,82%	+1,47%	-2,71%	+1,95%	+1,30%	+5,57%	+7,98%	-0,89%	-1,60%	+28,20%
2018	+5,49%	-2,09%	-2,61%	-3,09%	+5,57%	-3,06%	+1,23%	+4,79%	-1,18%	-10,04%	+2,75%	-8,70%	-11,74%
2019	+12,23%	+9,82%	+3,82%	+4,15%	-7,29%	+8,01%	+2,34%	-4,06%	-0,69%	-0,59%	+8,24%	-0,82%	+38,86%
2020	+4,75%	-6,10%	-8,70%	+14,08%	+9,88%	+3,36%	+3,49%	+3,30%	+0,06%	-0,99%	+10,84%	+3,98%	+42,04%
2021	+0,52%	+2,30%	-0,14%	+2,35%	-2,00%	+11,03%	+3,69%	+5,59%	-3,84%	+8,38%	+2,48%	+0,07%	+33,82%
2022	-13,28%	-1,03%	+2,63%	-7,60%	-4,98%	-8,36%	+15,96%	-4,09%	-8,43%	+4,99%	+1,96%	-8,81%	-29,53%
2023	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	+39,36%
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,43%	-0,03%	-0,05%	+1,40%	+8,40%	-0,63%	+34,57%
2025	+5,23%	-3,34%	-11,00%	+0,01%	+5,15%	+4,06%	+1,83%	-0,92%	+6,13%	+4,03%	-1,25%	-1,15%	+7,71%
2026	+3,76%	+0,67%	-3,54%	+11,23%	+11,76%	+4,09%							+30,37%

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	29,40%	27,39%	30,37%	27,03%	30,37%	27,03%	103,93%	45,34%
Standard Deviation (Annualized)	21,94%	24,89%	18,40%	22,56%	18,45%	22,63%	17,71%	18,66%
Downside Risk (Annualized)	16,78%	18,19%	13,54%	16,51%	13,60%	16,59%	12,98%	13,77%
Tracking Error (Annualized)	18,71%		17,48%		17,54%		14,23%	
Sharpe Ratio	9,70%	7,30%	3,78%	2,77%	3,90%	2,85%	1,47%	0,66%
Jensen Alpha	102,78%		36,40%		37,69%		17,79%	
Treynor Measure	3,51%		1,31%		1,35%		0,39%	
Correlation	68,74%		65,30%		65,24%		69,51%	
Beta (ex-post)	60,58%		53,25%		53,17%		65,97%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ALPHABET INC-CL A	1,70%
MICROSOFT	1,66%
OKTA INC	1,39%
DATADOG INC - CLASS A	1,32%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,29%
AMPHENOL CORP-CL A	1,29%
VERTIV HOLDINGS CO	1,28%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC.	1,26%
TWILIO INC - A	1,25%
KIOXIA HOLDINGS CORP	1,24%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	30,37%
1M	4,09%
3M	29,40%
6M	30,37%
1A	41,77%
3A	103,93%
Since inception (01/01/2016)	588,72%
Performance Annualized	20,18%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	36,90%
Industrials	9,60%
Communication Services	3,74%
Health Care	4,62%
Consumer Discretionary	1,14%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	37,12%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	18,32%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,56%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	50,47%
EUR	49,53%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	12,29%
Software	9,15%
Electronic Equipment, Instrume	4,78%
Technology Hardware, Storage &	3,00%
Interactive Media & Services	2,78%
IT Services	5,44%
Electrical Equipment	5,78%
Communications Equipment	2,24%
Broadline Retail	1,14%
Machinery	2,70%
Health Care Providers & Servic	1,19%
Health Care Equipment & Suppli	1,01%
Media	0,97%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

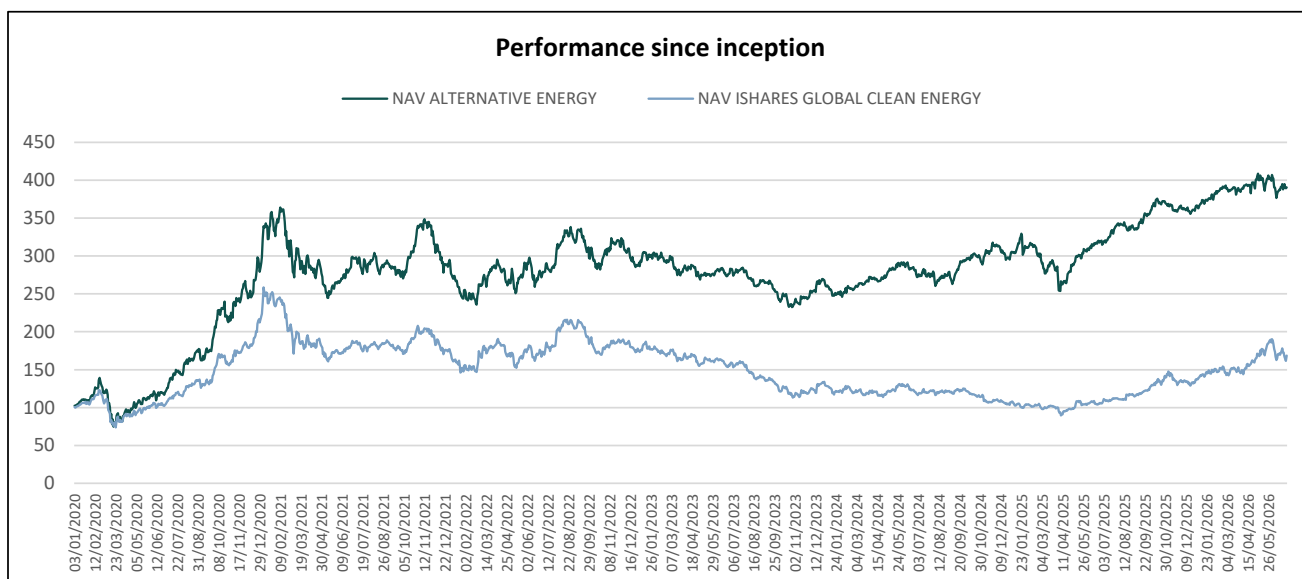
Obiettivo di investimento:

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

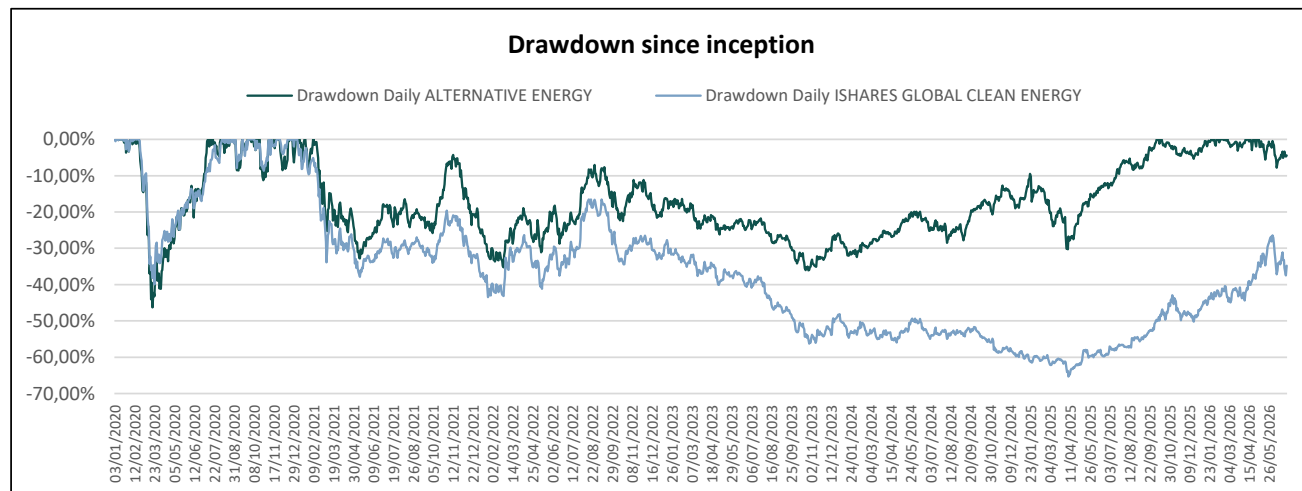
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	0,69%	14,60%	8,60%	28,71%	8,60%	28,71%	37,97%	12,78%
Standard Deviation (Annualized)	18,63%	31,86%	15,26%	28,69%	15,32%	28,80%	17,07%	21,43%
Downside Risk (Annualized)	13,74%	24,07%	11,37%	21,53%	11,42%	21,63%	12,70%	15,20%
Tracking Error (Annualized)	23,10%		21,41%		21,49%		18,08%	
Sharpe Ratio	0,34%	3,04%	1,14%	2,45%	1,15%	2,49%	0,59%	0,17%
Jensen Alpha	-33,30%		-8,12%		-8,44%		8,43%	
Treynor Measure	0,15%		0,48%		0,48%		0,22%	
Correlation	69,78%		68,24%		68,24%		57,91%	
Beta (ex-post)	40,81%		36,30%		36,31%		46,14%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

QUANTA SERVICES INC	3,59%
VISTRA CORP	3,39%
TERNA	2,92%
CONSTELLATION ENERGY	2,83%
SIEMENS	2,73%
CAMECO CORP	2,32%
EXXON MOBIL	2,14%
WASTE CONNECTIONS INC	2,13%
CLEAN HARBORS INC	2,13%
PRYSMIAN	2,13%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	8,60%
1M	-3,03%
3M	0,69%
6M	8,60%
1A	21,98%
3A	37,97%
Since inception (01/01/2020)	290,60%
Performance Annualized	23,33%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	31,84%
Utilities	23,49%
Energy	13,16%
Materials	4,09%
Information Technology	1,85%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	23,52%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46,86%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	4,30%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,24%

Ripartizione per valuta

USD	53,21%
EUR	45,02%
CHF	1,77%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	12,15%
Independent Power and Renewabl	8,85%
Oil, Gas & Consumable Fuels	11,70%
Electric Utilities	9,46%
Commercial Services & Supplies	8,45%
Chemicals	4,09%
Construction & Engineering	3,59%
Multi-Utilities	3,65%
Industrial Conglomerates	2,73%
Semiconductors & Semiconductor	1,85%
Aerospace & Defense	3,26%
Energy Equipment & Services	1,46%
Financial Services	1,50%
Metals & Mining	0,00%
Water Utilities	1,53%

Linea: BEST BRANDS FLEX

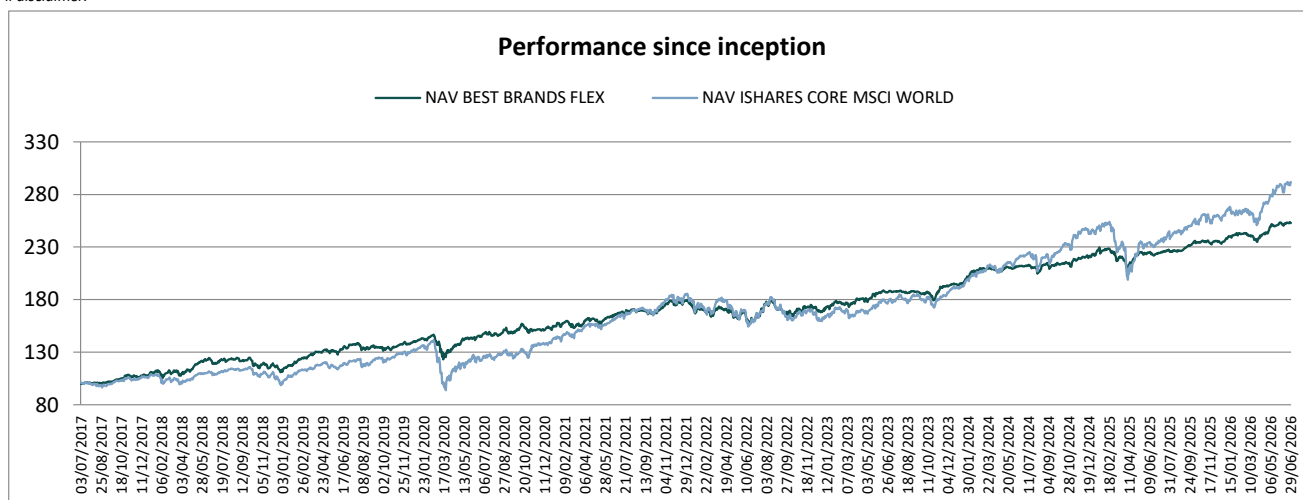
Obiettivo di investimento:

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

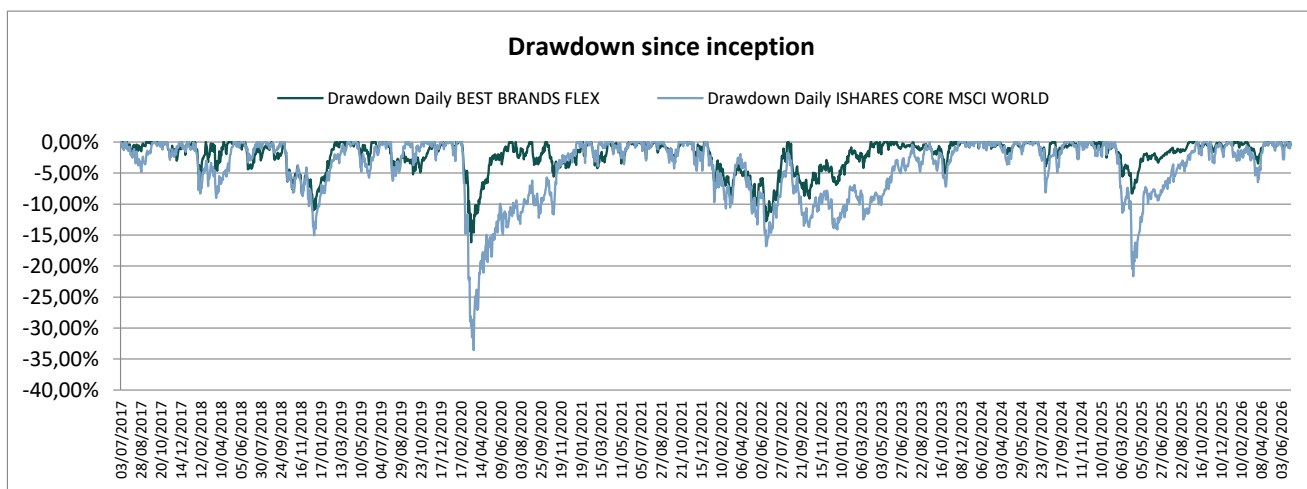
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	6,65%	14,67%	7,59%	12,88%	7,59%	12,88%	34,23%	63,27%
Standard Deviation (Annualized)	5,75%	10,66%	5,58%	11,37%	5,59%	11,38%	6,37%	12,87%
Downside Risk (Annualized)	3,84%	7,35%	3,90%	8,35%	3,92%	8,38%	4,66%	9,62%
Tracking Error (Annualized)	7,41%		8,05%		8,07%		9,03%	
Sharpe Ratio	5,54%	7,84%	2,44%	2,21%	2,53%	2,34%	1,20%	1,23%
Jensen Alpha	-1,88%		4,31%		4,32%		1,70%	
Treynor Measure	0,79%		0,37%		0,38%		0,20%	
Correlation	74,90%		75,29%		75,19%		76,03%	
Beta (ex-post)	40,36%		36,93%		36,91%		37,62%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

DANONE	0,92%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	0,92%
NESTLÉ	0,91%
PERNOD RICARD	0,88%
SANDISK CORP	0,83%
MODERNA INC	0,71%
SERVICENOW INC	0,68%
MONGODB INC	0,68%
SALESFORCE.COM INC	0,63%
DATADOG INC - CLASS A	0,63%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	7,59%
1M	0,25%
3M	6,65%
6M	7,59%
1A	12,92%
3A	34,23%
Since inception (01/07/2017)	152,86%
Performance Annualized	10,86%

Ripartizione per capitalizzazione

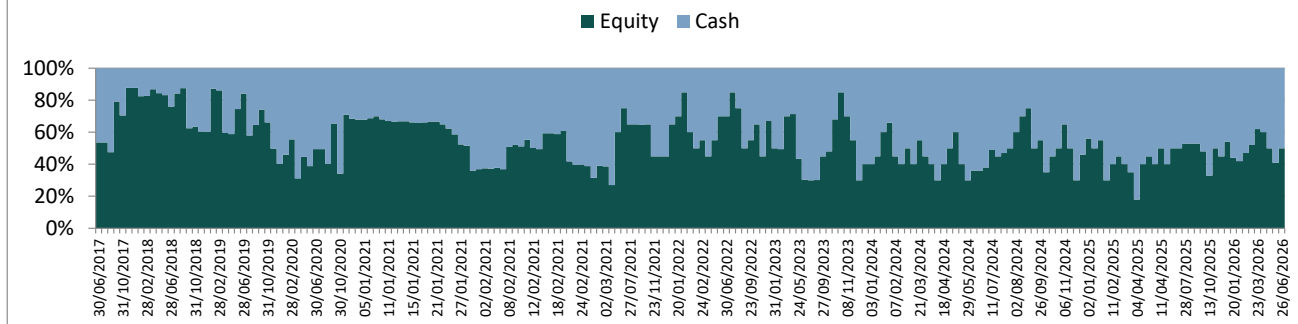
Giant Cap (>100Mld USD)	17,21%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	11,14%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,92%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	18,07%
EUR	79,96%
CHF	1,98%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2026

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

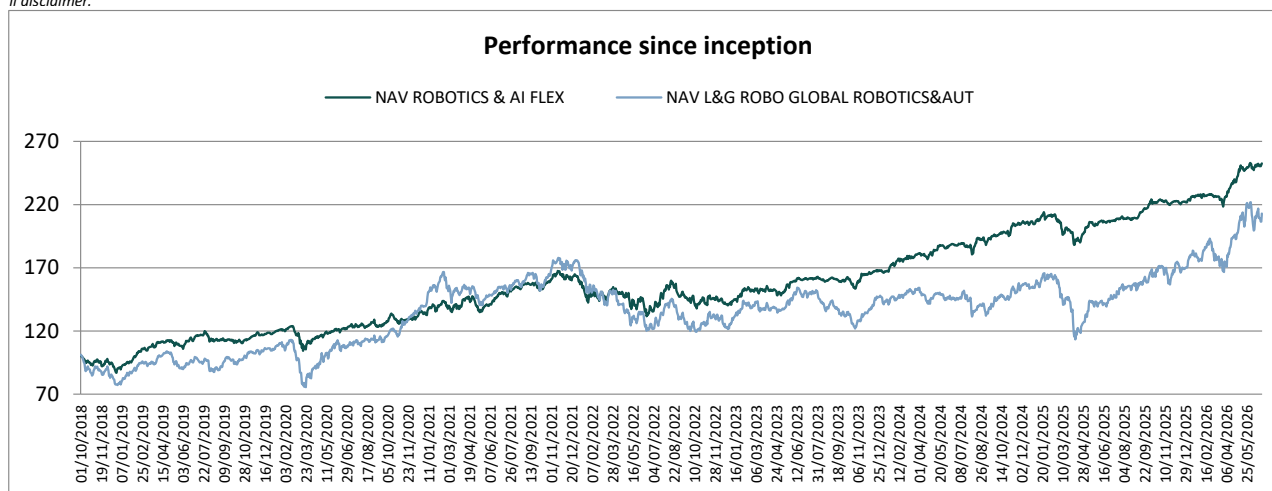
Obiettivo di investimento:

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.

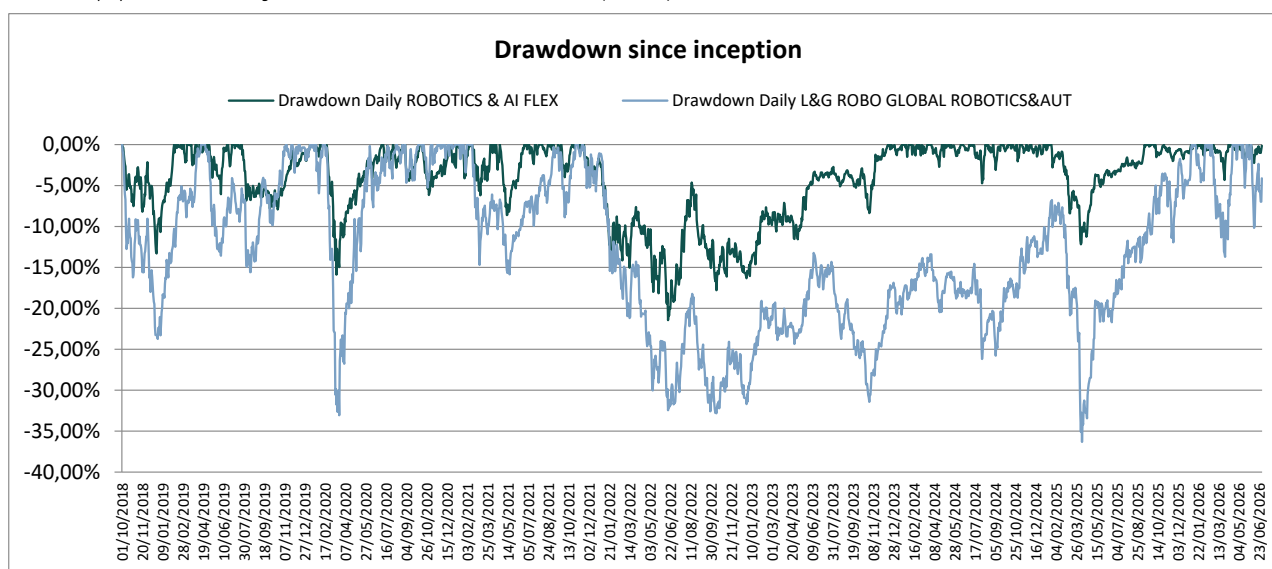
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-1,52%	-4,83%	+0,36%	+2,78%	+1,71%	+1,34%	-0,26%	+4,00%	+2,52%	-0,41%	-0,27%	+8,38%
2026	+2,26%	+0,41%	-2,20%	+8,06%	+4,13%	+0,81%							+13,91%

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	13,43%	27,39%	13,91%	27,03%	13,91%	27,03%	56,13%	45,34%
Standard Deviation (Annualized)	10,27%	24,89%	8,82%	22,56%	8,84%	22,63%	8,81%	18,66%
Downside Risk (Annualized)	7,10%	18,19%	6,06%	16,51%	6,08%	16,59%	6,21%	13,77%
Tracking Error (Annualized)	19,27%		17,85%		17,91%		13,90%	
Sharpe Ratio	7,45%	7,30%	3,16%	2,77%	3,24%	2,85%	1,54%	0,66%
Jensen Alpha	24,67%		11,45%		11,72%		9,46%	
Treynor Measure	2,68%		1,06%		1,09%		0,41%	
Correlation	69,21%		67,41%		67,35%		70,70%	
Beta (ex-post)	28,54%		26,34%		26,31%		33,39%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

MICROSOFT	0,90%
ALPHABET INC-CL A	0,76%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,69%
KLA CORP	0,64%
NVIDIA	0,63%
SERVICENOW INC	0,58%
INTEL CORP	0,57%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,56%
SANDISK CORP	0,56%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,56%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	13,91%
1M	0,81%
3M	13,43%
6M	13,91%
1A	21,93%
3A	56,13%
Since inception (01/10/2018)	152,61%
Performance Annualized	12,70%

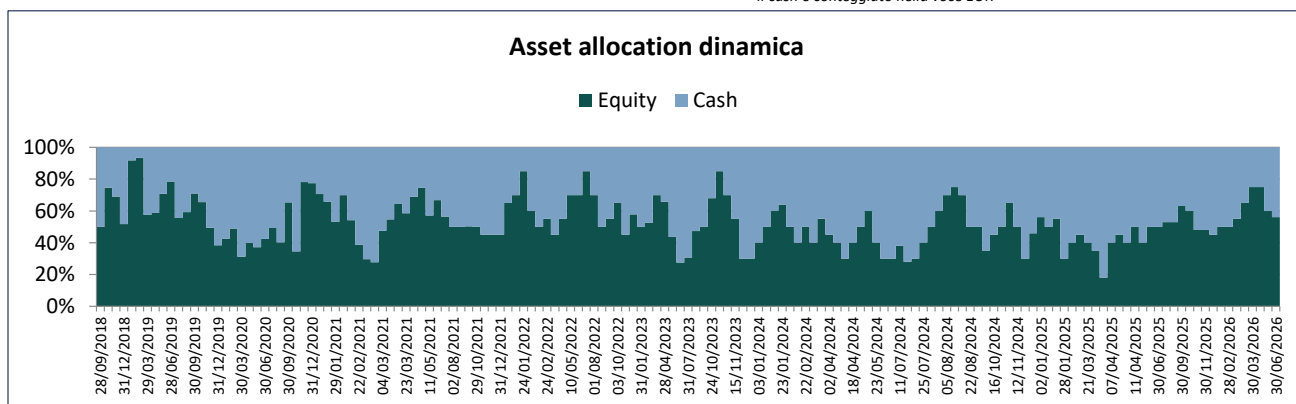
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	13,38%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	5,53%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,47%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	82,48%
EUR	17,52%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2026

Equity	56,00%
Cash	44,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

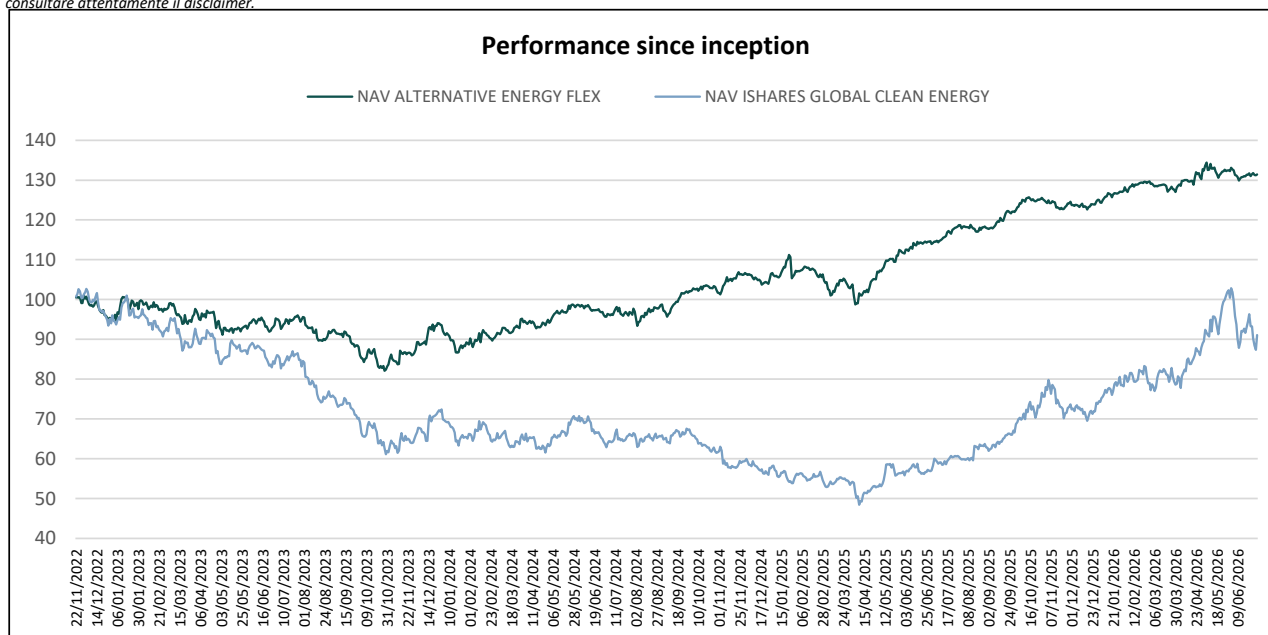
Obiettivo di investimento:

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.

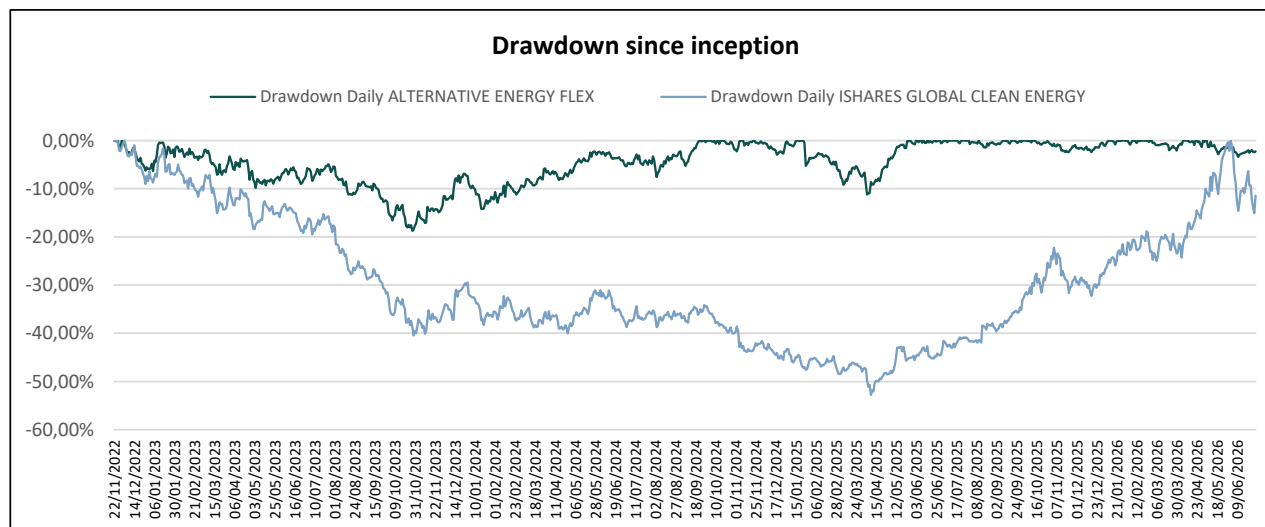
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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	+2,99%	-0,68%	-3,29%	+2,16%	+6,32%	+2,65%	+3,55%	-0,59%	+3,36%	+2,33%	-0,21%	-0,81%	+18,88%
2026	+2,80%	+2,01%	-1,12%	+3,65%	-0,22%	-0,83%							+6,35%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	2,57%	14,60%	6,35%	28,71%	6,35%	28,71%	37,93%	12,78%
Standard Deviation (Annualized)	9,02%	31,86%	7,54%	28,69%	7,55%	28,80%	11,14%	21,43%
Downside Risk (Annualized)	5,98%	24,07%	5,12%	21,53%	5,14%	21,63%	7,98%	15,20%
Tracking Error (Annualized)	27,20%		24,61%		24,70%		17,26%	
Sharpe Ratio	1,41%	3,04%	1,45%	2,45%	1,54%	2,49%	0,82%	0,17%
Jensen Alpha	-4,36%		-0,84%		-0,33%		8,02%	
Treynor Measure	0,72%		0,65%		0,70%		0,29%	
Correlation	62,05%		63,50%		63,51%		59,80%	
Beta (ex-post)	17,57%		16,68%		16,66%		31,09%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

SIEMENS	1,00%
WASTE CONNECTIONS INC	0,97%
CLEAN HARBORS INC	0,94%
WASTE MANAGEMENT INC	0,89%
VISTRA CORP	0,85%
CHEVRON CORP	0,81%
EXXON MOBIL	0,79%
ABB	0,77%
IBERDROLA SA	0,77%
EATON CORP PLC	0,76%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	6,35%
1M	-0,83%
3M	2,57%
6M	6,35%
1A	14,62%
3A	37,93%
Since inception (30/06/2016)	31,41%
Performance Annualized	7,87%

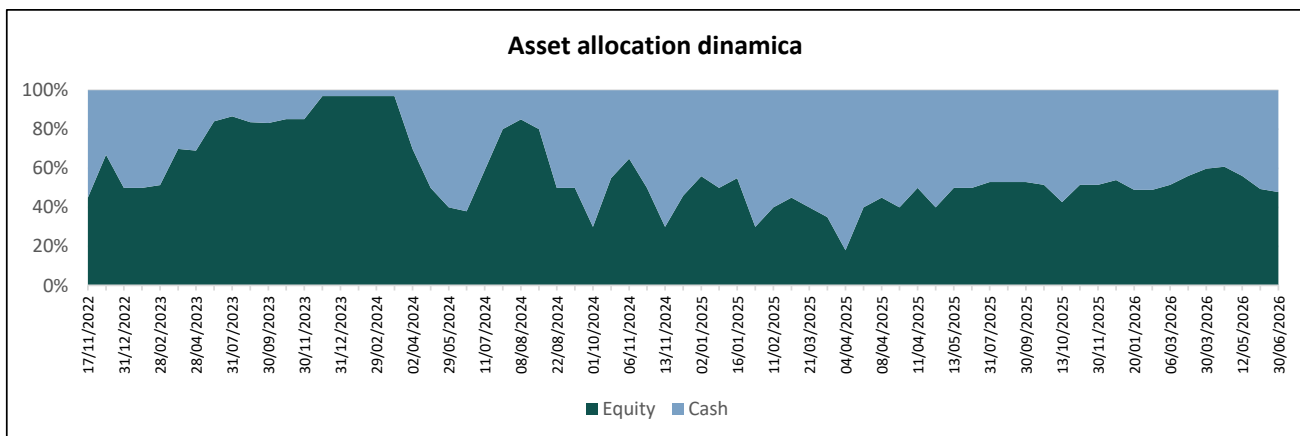
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	8,25%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	13,51%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,89%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	23,64%

Ripartizione per valuta*

USD	82,68%
EUR	16,55%
CHF	0,77%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2026

Equity	43,00%
Cash	57,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA

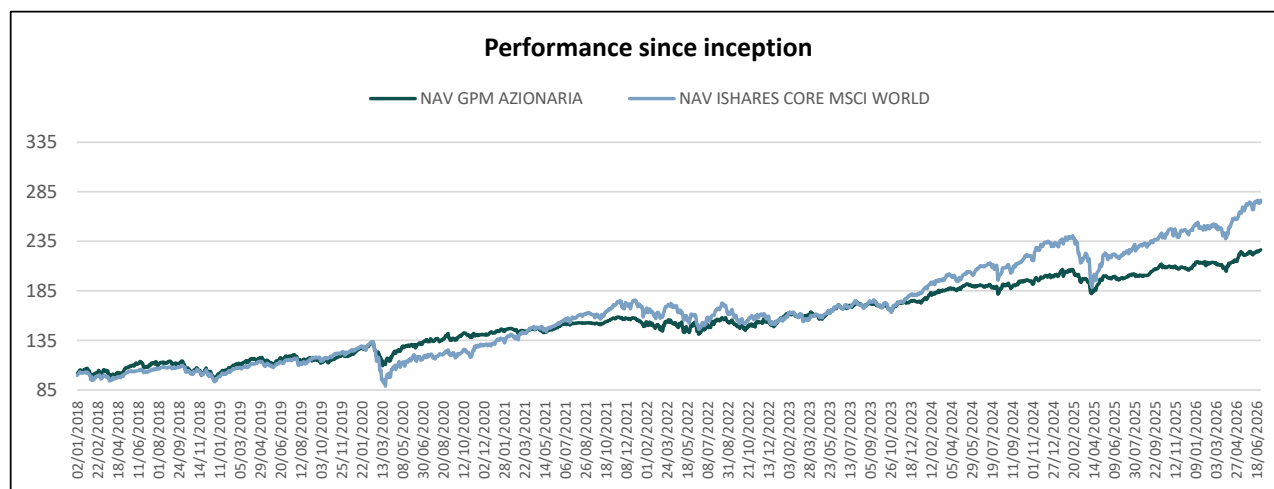
Obiettivo di investimento:

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

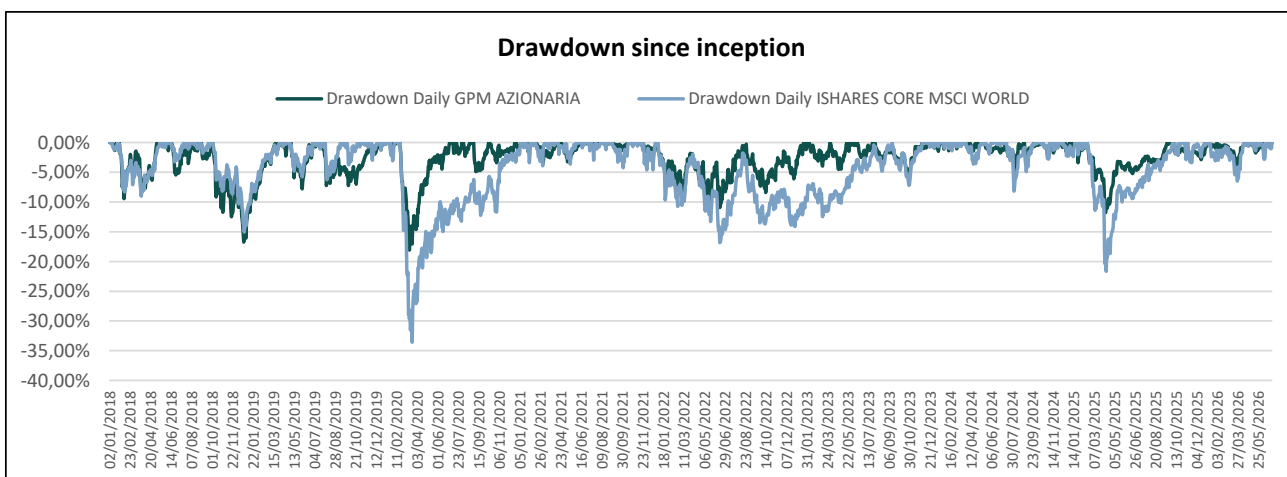
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,59%	+1,67%	-0,54%	+3,59%	+0,58%	+0,06%	-0,79%	+4,13%
2026	+2,36%	+0,48%	-2,77%	+4,73%	+2,82%	+1,32%							+9,10%

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 30-06-2026

ASSET	WEIGHTS % al 30-06	% CHANGE MENSILE
CASH	1,98%	-35,00%
EQUITY di cui	38,07%	
EQUITY DIRETTO	34,52%	+15,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	3,55%	
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	
BIL&FLESS di cui	38,71%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,62%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	29,09%	
BOND di cui	0,00%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	21,24%	
ETF MONETARI	21,24%	+20,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

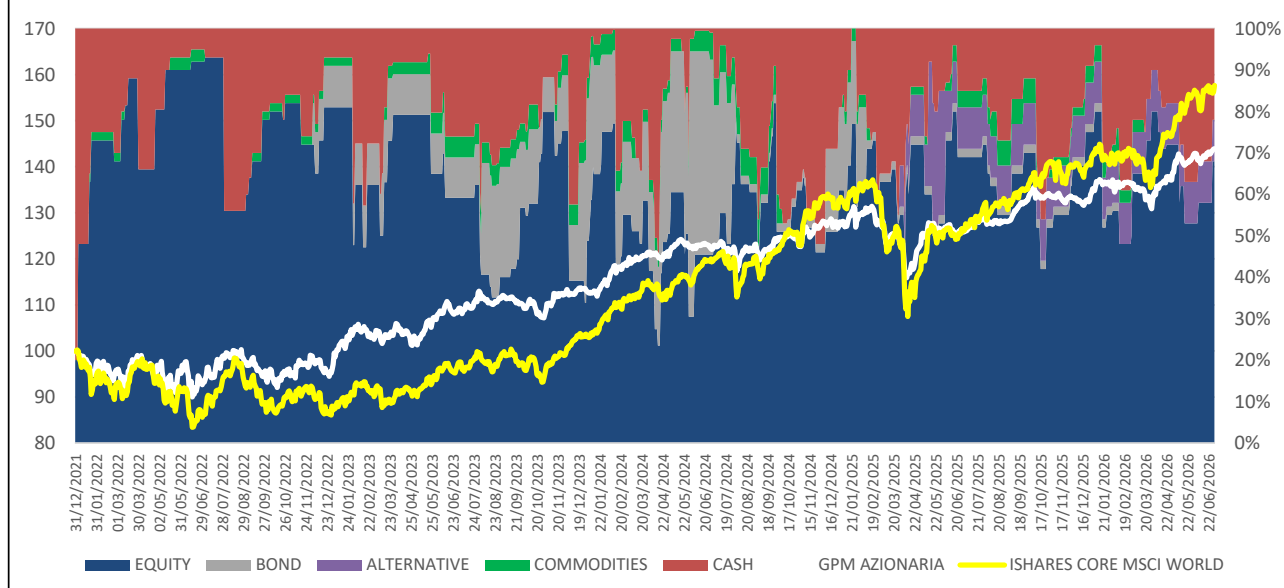
Da inizio anno	9,10%
1M	1,32%
3M	9,10%
6M	9,10%
1A	14,12%
3A	34,40%
Since inception (01/01/2018)	126,46%
Performance Annualized	10,10%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	7,60%	10,66%	7,67%	11,37%	7,69%	11,38%	7,98%	12,87%
Downside Risk (Annualized)	4,95%	7,35%	5,26%	8,35%	5,29%	8,38%	5,87%	9,62%
Tracking Error (Annualized)	6,65%		7,97%		7,99%		8,78%	
Sharpe Ratio	6,22%	7,84%	2,21%	2,21%	2,29%	2,34%	0,98%	1,23%
Jensen Alpha	0,52%		4,84%		4,82%		0,54%	
Treynor Measure	0,84%		0,35%		0,37%		0,17%	
Correlation	78,52%		71,39%		71,29%		74,10%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

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



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA

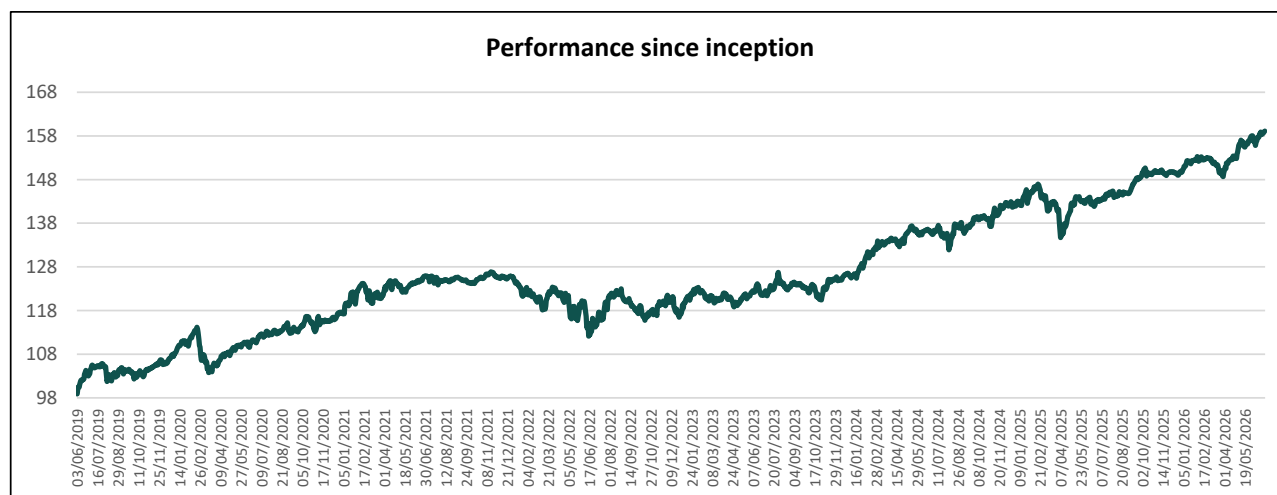
Obiettivo di investimento:

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

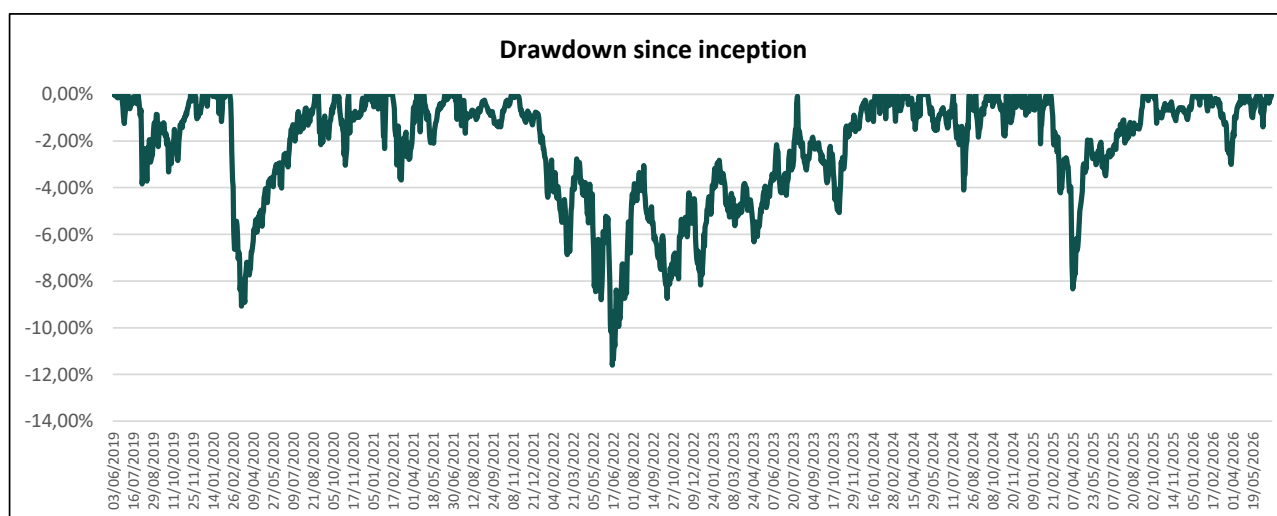
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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	+1,95%	-0,24%	-2,44%	-0,00%	+1,21%	+0,64%	+1,02%	+0,03%	+2,52%	+0,71%	+0,08%	-0,04%	+5,48%
2026	+1,77%	+0,32%	-2,20%	+2,91%	+2,34%	+1,06%							+6,27%

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 30-06-2026

ASSET	WEIGHTS % al 30-06	% CHANGE MENSILE
CASH	3,79%	-12,00%
EQUITY di cui	25,29%	
EQUITY DIRETTO	21,84%	+5,00%
CERT A CAP NON PROTETTO	3,45%	
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	
BIL&FLESS di cui	39,34%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	19,84%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,50%	
BOND di cui	24,58%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	21,91%	
EMITTENTI SOVRANI	2,67%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	7,00%	
ETF MONETARI	7,00%	+7,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

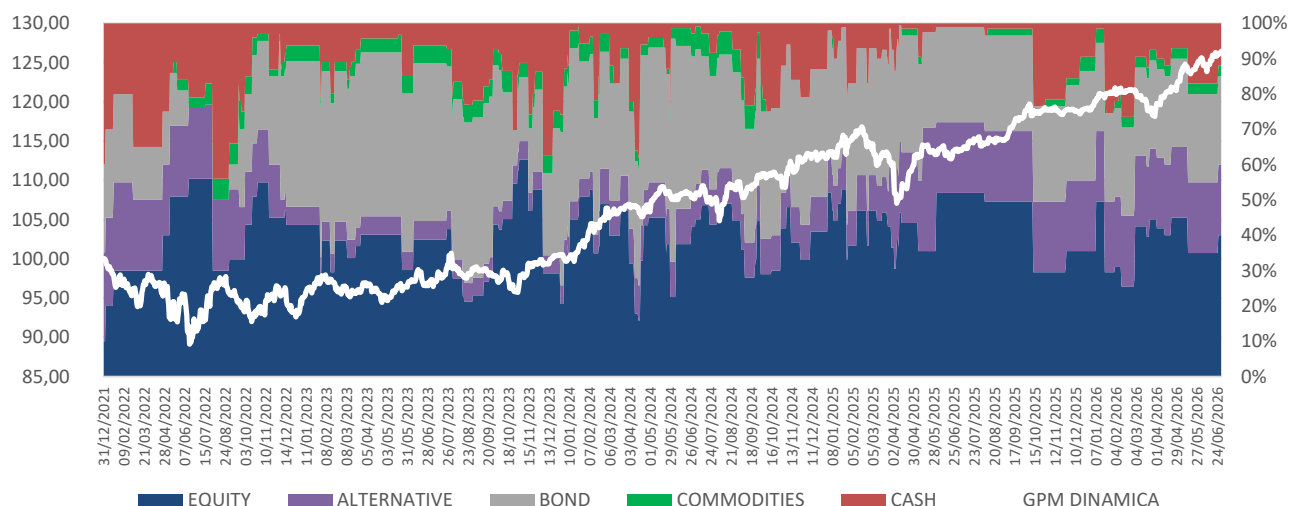
Da inizio anno	6,27%
1M	1,06%
3M	6,44%
6M	6,27%
1A	10,92%
3A	30,27%
Since inception (01/06/2019)	59,11%
Performance Annualized	6,78%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,85%	4,46%	4,48%	5,83%
Downside Risk (Annualized)	3,39%	3,12%	3,14%	4,26%
Skewness	0,02%	0,05%	0,04%	-0,47%
Sharpe Ratio	5,98%	2,47%	2,51%	1,12%
Mean Return (Annualized)	31,01%	12,99%	13,21%	9,41%
Maximum Drawdown	-1,39%	-3,01%	-3,01%	-8,34%
Maximum Drawdown Length	5	39	39	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA

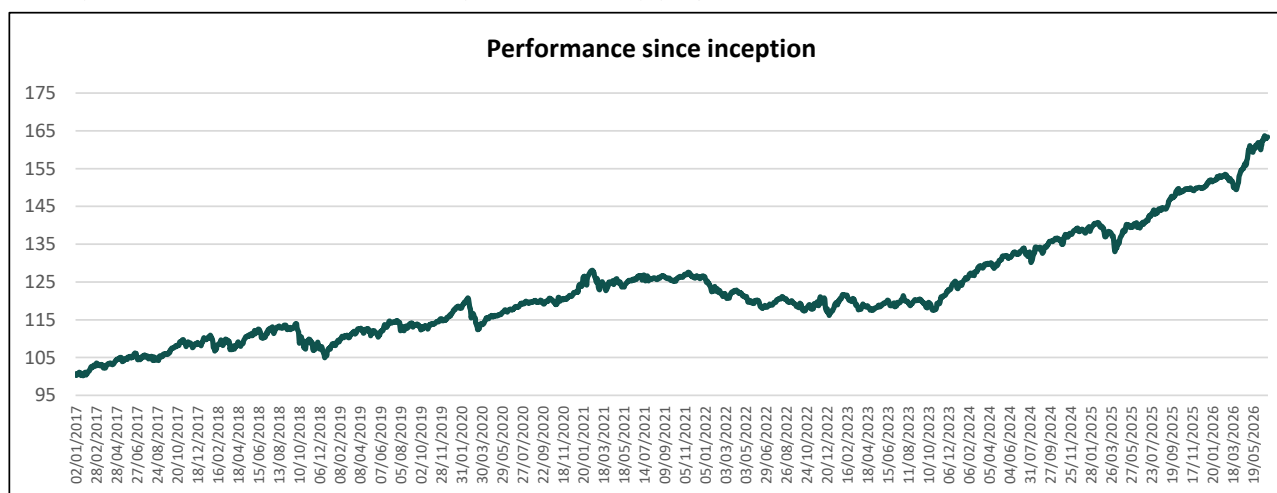
Obiettivo di investimento:

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

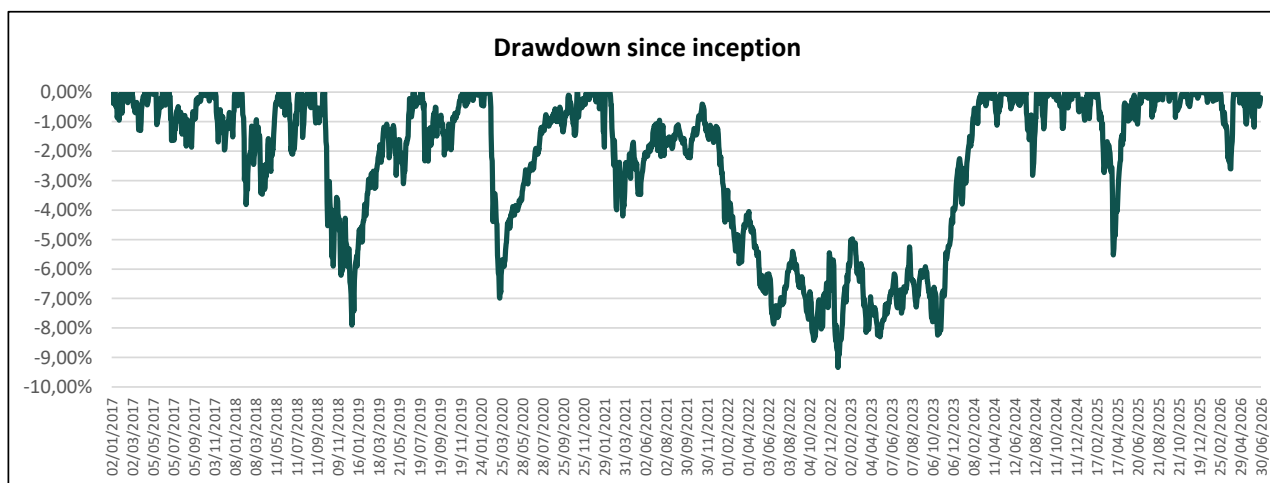
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	+8,11%
2018	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	-1,59%
2019	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	+9,00%
2020	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	+5,52%
2021	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	+3,41%
2022	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	-7,81%
2023	+3,28%	-0,40%	-1,01%	-0,70%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	+7,13%
2024	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,42%	+10,76%
2025	+0,86%	+0,06%	-1,93%	+0,39%	+1,44%	+0,92%	+2,25%	+0,38%	+2,35%	+1,08%	+0,24%	+0,33%	+8,65%
2026	+1,11%	+0,85%	-2,15%	+4,73%	+2,71%	+1,21%							+8,64%

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 30-06-2026

ASSET	WEIGHTS % al 30-06	% CHANGE MENSILE
CASH	8,09%	-7,00%
EQUITY di cui	22,79%	
EQUITY DIRETTO	14,79%	+7,00%
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,00%	
BIL&FLESS di cui	28,16%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	16,31%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	11,85%	
BOND di cui	40,96%	
EMITTENTI SOCIETARI	24,92%	
EMITTENTI SOVRANI	2,59%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	13,45%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

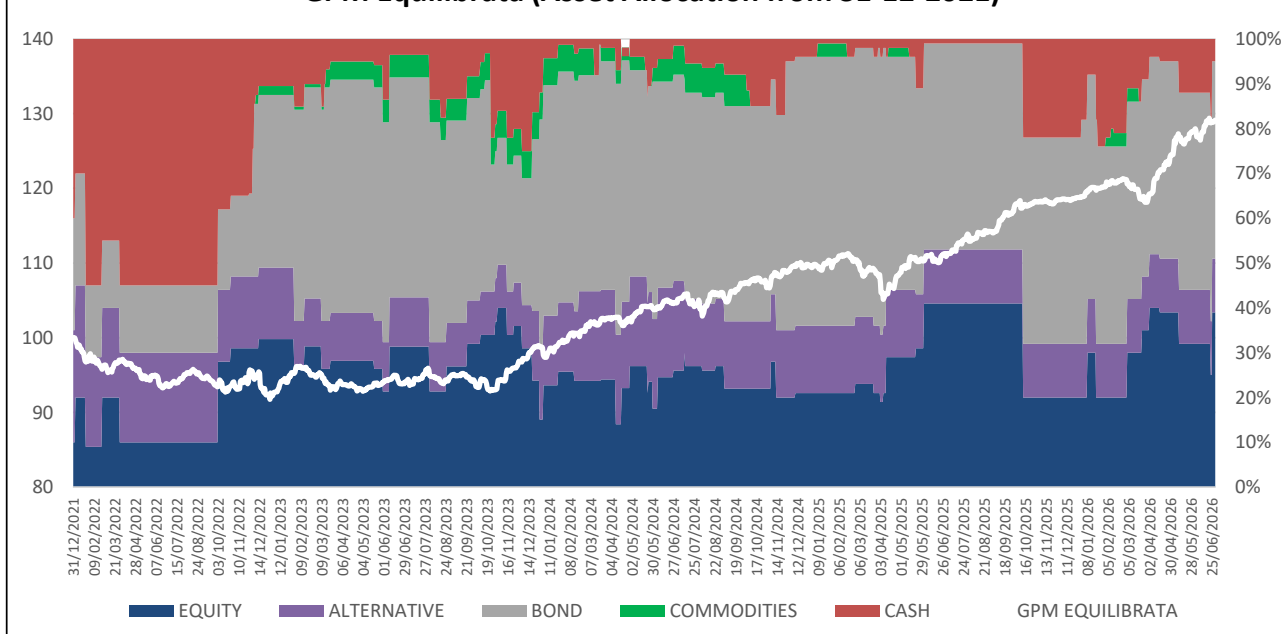
Da inizio anno	8,64%
1M	1,21%
3M	8,88%
6M	8,64%
1A	16,03%
3A	37,20%
Since inception (01/01/2017)	51,13%
Performance Annualized	5,95%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	5,15%	4,43%	4,44%	4,09%
Downside Risk (Annualized)	3,55%	2,96%	2,97%	3,00%
Skewness	0,18%	0,45%	0,45%	-0,44%
Sharpe Ratio	7,84%	3,66%	3,69%	2,04%
Mean Return (Annualized)	42,39%	18,18%	18,38%	11,23%
Maximum Drawdown	-1,19%	-2,61%	-2,61%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	5	23	23	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



MAIN INVESTMENT TEAM



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



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



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; CFA Level I
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

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

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

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

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

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

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

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