

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Luglio 2025

Gamma Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

Long Only

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

Flex

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

GPM MULTIASET

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



NOTA DI SINTESI

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	luglio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+1,85%	+6,19%	+758,15%	gen-2012	15,05%
Robotics & AI Long Only	+1,92%	+0,95%	+395,13%	gen-2016	21,13%
Alternative Energy Long Only	+7,13%	+15,91%	+243,03%	gen-2020	19,45%
Best Brands Flex	+1,18%	+2,79%	+126,58%	lug-2017	8,41%
Robotics & AI Flex	+1,42%	+2,70%	+110,14%	ott-2018	11,50%
Alternative Energy Flex	+3,59%	+14,26%	+18,76%	nov-2022	0,00%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	luglio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+1,76%	+1,30%	+101,93%	gen-2018	10,72%
GPM Multiasset Dinamica	+1,10%	+2,17%	+45,01%	giu-2019	7,27%
GPM Multiasset Equilibrata	+2,32%	+4,09%	+33,27%	gen-2017	4,71%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	luglio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+4,11%	+2,38%	+21,00%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+2,64%	+2,44%	+15,30%	apr-2023

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

Documentazione disponibile su richiesta



MANAGER COMMENTS: 31-07-2025

Luglio è stato un mese di consolidamento per i mercati, sostenuto dalla progressiva normalizzazione del contesto geopolitico e commerciale. L'allentamento delle tensioni sui dazi, l'avvio solido della stagione degli utili e l'assenza di nuove criticità sul fronte macroeconomico hanno contribuito a ridurre l'incertezza, riportando gradualmente fiducia tra gli investitori.

I listini statunitensi hanno aggiornato i massimi storici in valuta locale, un pò meno se convertiti in euro, spinti ancora una volta dalla forza dei titoli a larga capitalizzazione e dal rinnovato entusiasmo per l'intelligenza artificiale: il Nasdaq 100 ha chiuso il mese a +2,38%, l'S&P 500 a +2,17%, mentre il MSCI World ha segnato un +1,23%. In netto contrasto, l'Euro Stoxx 50 ha perso il -2,58%, riflettendo una divergenza crescente tra la dinamica economica europea e quella americana.

Sul fronte macroeconomico, i dati pubblicati a luglio hanno evidenziato una dinamica complessivamente favorevole.

- L'inflazione ha mostrato segnali di raffreddamento: sia il CPI che il PPI sono risultati inferiori alle attese, rafforzando l'ipotesi che le pressioni sui prezzi stiano gradualmente rientrando.
- Il PCE core, barometro preferito dalla Fed, è rimasto stabile intorno al +2,6% su base annua.
- Sul mercato del lavoro, il tasso di disoccupazione è sceso al 4,1%, mentre le richieste iniziali di sussidio sono calate per sei settimane consecutive prima di un lieve rimbalzo.
- Le richieste continuative, invece, sono rimaste elevate, segnalando una dinamica occupazionale più matura ma ancora resiliente.

La stagione degli utili statunitense ha confermato segnali incoraggianti. Circa il 60% delle società dell'S&P 500 ha pubblicato i risultati del secondo trimestre, con l'83% che ha battuto le stime di EPS, sopra la media a 5 e 10 anni. La sorpresa sugli utili si attesta al +7,3%, trainata da energia, finanza e comunicazioni. La crescita media degli utili è attualmente intorno al +9,5%, con la tecnologia che guida (+21,6%), seguita da finanza (+20,3%) e comunicazioni (+18,8%). Anche le vendite sono risultate solide, con un tasso di crescita medio del +6,6%. Questi risultati stanno contribuendo a sostenere il sentiment degli investitori, rafforzando la narrativa di una resilienza macroeconomica che continua a sorprendere al rialzo.

Questi elementi hanno permesso alla Federal Reserve di mantenere i tassi invariati, ribadendo una politica monetaria "modestamente restrittiva", ma senza fornire indicazioni chiare su un possibile taglio già a settembre. Le tensioni tra Casa Bianca e Federal Reserve sono tornate a riaffiorare, alimentando un clima politico incerto che potrebbe condizionare l'orientamento futuro della banca centrale. In sintesi, luglio ha confermato il ritorno di una propensione al rischio più costruttiva, guidata da utili solidi, minore pressione inflazionistica e progressi nei negoziati commerciali. Tuttavia, per i portafogli europei il contesto valutario resta sfidante, e la gestione attiva rimane essenziale per proteggere i capitali e cogliere selettivamente le opportunità.

MANAGER COMMENTS: 31-07-2025

GESTIONI PATRIMONIALI

Nel mese di luglio, le gestioni patrimoniali di Gamma Capital Markets hanno mantenuto un'impostazione coerente e bilanciata, senza significative variazioni di asset allocation o coperture, grazie anche alla presenza strategica del fondo Eiger Megatrend che garantisce flessibilità intrinseca a livello di portafoglio aggregato. L'orientamento prudente ha permesso di beneficiare della buona tenuta dei mercati azionari globali, mantenendo nel contempo un profilo di rischio controllato.

- **Tematiche Azionarie Long Only:** le strategie long only hanno continuato a beneficiare del momentum favorevole dell'intelligenza artificiale e dei settori strutturalmente in crescita. La linea Best Brands ha registrato un +1,85% nel mese (+6,19% YTD), Robotics & AI ha chiuso a +1,92% (+0,95% YTD), mentre Alternative Energy ha guidato con un brillante +7,13% mensile e una performance da inizio anno che sale a +15,91%. La selezione ha privilegiato titoli di qualità con visibilità sui fondamentali, evitando le aree più esposte a volatilità normativa o macro.
- **Tematiche Azionarie Flessibili:** le strategie flessibili hanno mantenuto un'esposizione azionaria moderata, in media tra il 50% e il 60%. La linea Best Brands Flex ha chiuso a +1,18% (+2,79% YTD), Robotics & AI Flex a +1,42% (+2,70% YTD) e Alternative Energy Flex a +3,59% (+14,26% YTD). La gestione dinamica ha permesso di cavalcare il recupero dei listini, salvaguardando al contempo la stabilità del portafoglio.
- **GPM Multi-Asset (Azionaria, Dinamica, Equilibrata):** le strategie multi-asset hanno beneficiato del contesto favorevole sui mercati statunitensi e della sovrappesatura dei settori momentum, come l'energia alternativa. GPM Multiasset Azionaria ha chiuso luglio con un +1,76% (+1,30% YTD), GPM Multiasset Dinamica a +1,10% (+2,17% YTD), e GPM Multiasset Equilibrata ha segnato il miglior risultato con un +2,32% mensile, portando la performance da inizio anno a +4,09%. Questi risultati confermano la bontà dell'approccio bilanciato, capace di adattarsi a un contesto in cui il cambio e la selezione settoriale restano determinanti.

LOOKING FORWARD

Agosto segnerà la conclusione della stagione degli utili e l'arrivo di dati cruciali su occupazione, inflazione e PIL. In assenza di riunioni della Federal Reserve prima di settembre, l'attenzione sarà rivolta all'interpretazione di questi indicatori per anticipare le prossime mosse della politica monetaria. Storicamente, agosto si presenta come un mese debole sui mercati, con un rendimento medio negativo negli ultimi 15 anni, spesso seguito da maggiore volatilità a settembre.

Alla luce di ciò, manterremo un approccio selettivo, disciplinato e attento ai punti di flesso macro, pronti a intervenire tatticamente laddove dovessero emergere nuove opportunità o rischi. Le strategie di portafoglio continueranno a privilegiare titoli di qualità, tematiche strutturali come l'AI e l'energia pulita, e un'esposizione dinamica per affrontare un contesto che rimane ancora fragile e asimmetrico.

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

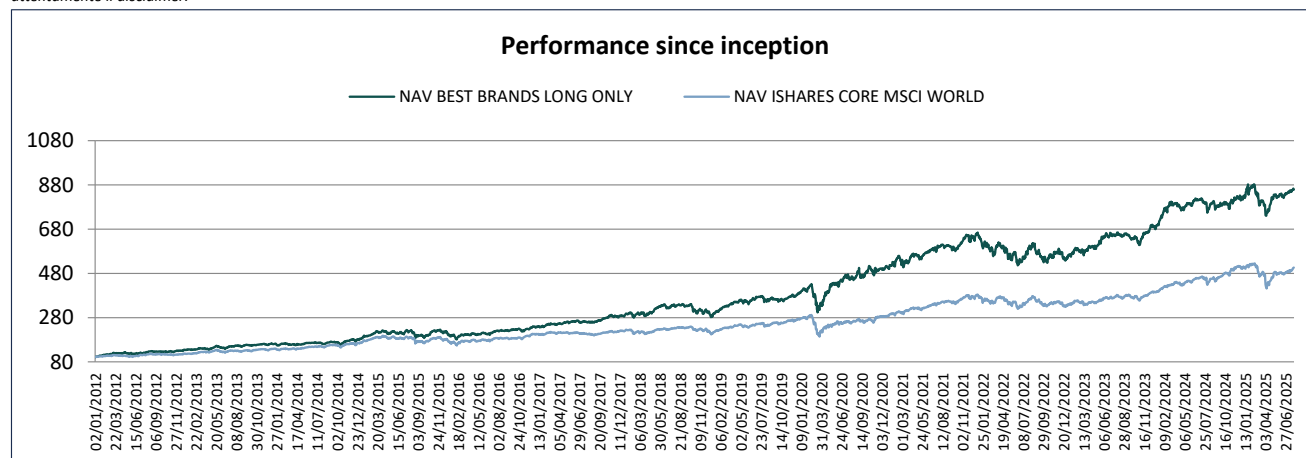
Obiettivo di investimento:

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%.

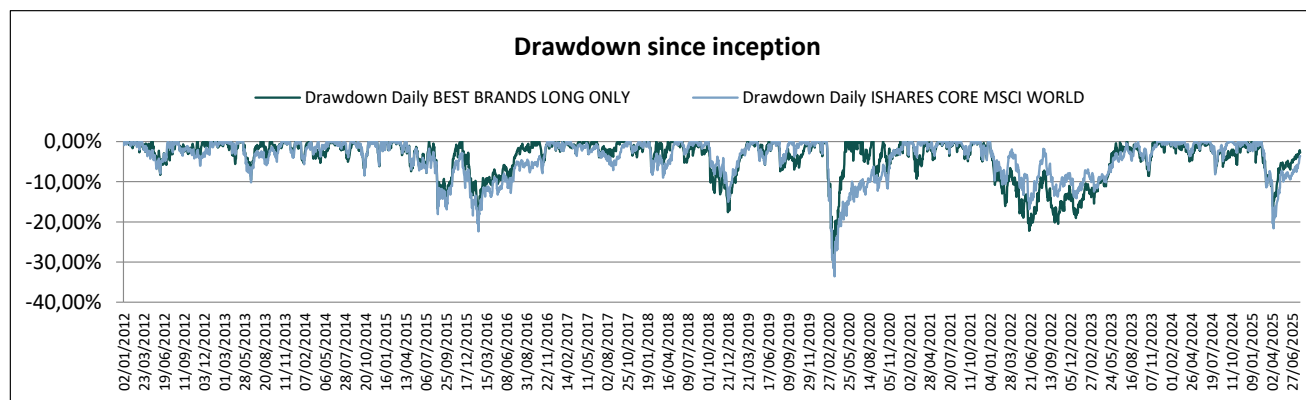
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+1,85%						+6,19%

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	6,81%	11,21%	-0,71%	-2,51%	6,19%	0,55%	44,18%	39,82%
Standard Deviation (Annualized)	9,70%	11,68%	14,75%	19,61%	16,03%	18,65%	15,05%	14,06%
Downside Risk (Annualized)	6,09%	6,98%	11,16%	14,66%	12,40%	13,93%	10,86%	10,33%
Tracking Error (Annualized)	9,18%		12,71%		12,94%		8,72%	
Sharpe Ratio	2,93%	4,39%	-0,17%	-0,27%	0,62%	0,02%	0,76%	0,71%
Jensen Alpha	0,93%		0,53%		9,73%		2,52%	
Treynor Measure	0,53%		-0,04%		0,16%		0,13%	
Correlation	64,52%		76,17%		73,17%		82,29%	
Beta (ex-post)	53,57%		57,27%		62,89%		88,04%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

BROADCOM INC	2,66%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,44%
ZSCALER INC	2,28%
BAIDU INC - SPON ADR	2,24%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,18%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,09%
NVIDIA	2,00%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,93%
ASML NA	1,87%
SIEMENS ENERGY AG	1,86%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	27,03%
Consumer Discretionary	12,88%
Health Care	7,19%
Communication Services	7,40%
Industrials	5,76%
Consumer Staples	4,90%
Utilities	4,52%
Financials	1,89%
Materials	1,60%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	43,13%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	26,94%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,12%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	42,59%
EUR	35,09%
CHF	2,00%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	6,19%
1M	1,85%
3M	6,81%
6M	-0,71%
1A	7,13%
3A	44,18%
Since inception (01/01/2012)	758,15%
Performance Annualized	17,15%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	12,72%
Software	9,06%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	5,99%
Interactive Media & Services	6,17%
Health Care Equipment & Suppli	5,66%
Automobiles	4,45%
Multi-Utilities	3,00%
Technology Hardware, Storage &	3,07%
Beverages	2,85%
Broadline Retail	2,44%
Food Products	2,05%
Construction & Engineering	2,37%
Financial Services	1,89%
Electrical Equipment	1,86%
Electric Utilities	1,52%
Pharmaceuticals	1,53%
Building Products	1,53%
IT Services	1,35%
Construction Materials	1,60%
Entertainment	1,23%
Communications Equipment	0,83%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

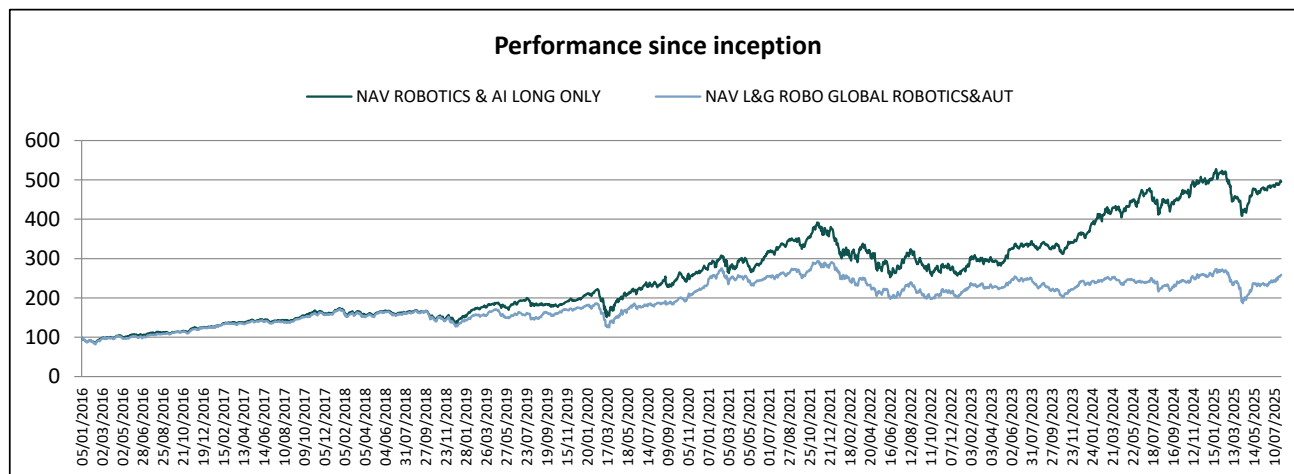
Obiettivo di investimento:

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

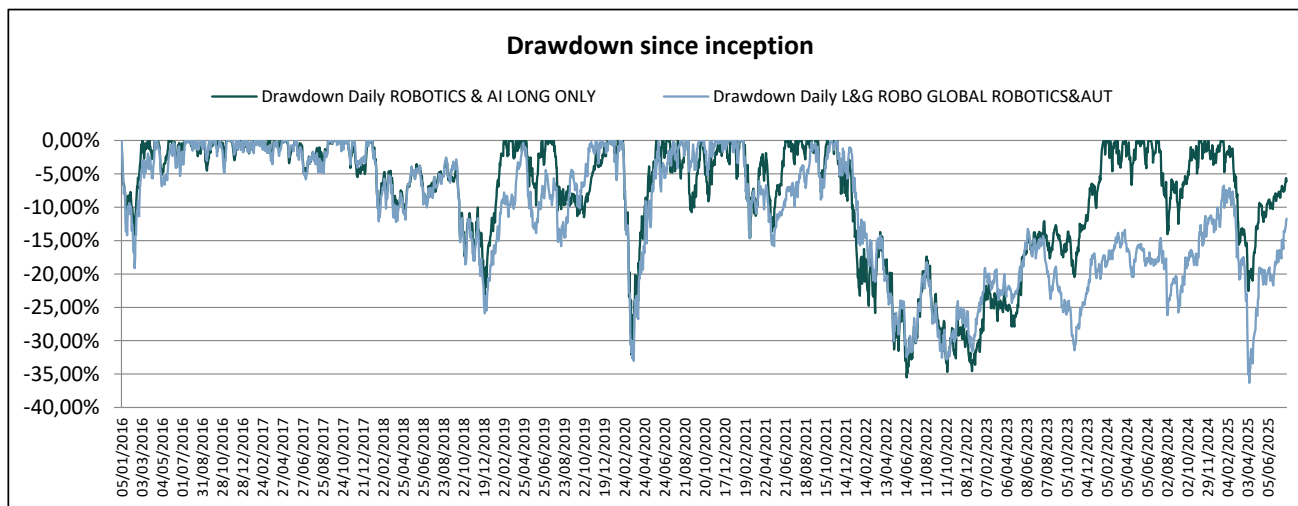
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	+24,28%
2017	+3,13%	+5,92%	+1,70%	+1,82%	+1,47%	-2,71%	+1,95%	+1,30%	+5,57%	+7,98%	-0,89%	-1,60%	+28,20%
2018	+5,49%	-2,09%	-2,61%	-3,09%	+5,57%	-3,06%	+1,23%	+4,79%	-1,18%	-10,04%	+2,75%	-8,70%	-11,74%
2019	+12,23%	+9,82%	+3,82%	+4,15%	-7,29%	+8,01%	+2,34%	-4,06%	-0,69%	-0,59%	+8,24%	-0,82%	+38,86%
2020	+4,75%	-6,10%	-8,70%	+14,08%	+9,88%	+3,36%	+3,49%	+3,30%	+0,06%	-0,99%	+10,84%	+3,98%	+42,04%
2021	+0,52%	+2,30%	-0,14%	+2,35%	-2,00%	+11,03%	+3,69%	+5,59%	-3,84%	+8,38%	+2,48%	+0,07%	+33,82%
2022	-13,28%	-1,03%	+2,63%	-7,60%	-4,98%	-8,36%	+15,96%	-4,09%	-8,43%	+4,99%	+1,96%	-8,81%	-29,53%
2023	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	+41,88%
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,43%	-0,03%	-0,05%	+1,40%	+8,40%	-0,63%	+36,36%
2025	+5,23%	-3,34%	-11,00%	+0,01%	+5,15%	+4,06%	+1,92%						+0,95%

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	11,51%	22,10%	-4,06%	-4,20%	0,95%	0,78%	62,31%	13,65%
Standard Deviation (Annualized)	12,14%	17,99%	18,79%	23,92%	18,65%	22,75%	21,13%	17,93%
Downside Risk (Annualized)	7,59%	11,24%	14,34%	18,10%	14,45%	17,27%	15,06%	13,21%
Tracking Error (Annualized)	11,85%		15,51%		14,82%		14,04%	
Sharpe Ratio	4,36%	6,77%	-0,46%	-0,33%	0,06%	0,08%	0,82%	0,18%
Jensen Alpha	-9,21%		-3,91%		0,07%		14,45%	
Treynor Measure	1,04%		-0,14%		0,02%		0,19%	
Correlation	75,69%		76,15%		76,08%		75,35%	
Beta (ex-post)	51,10%		59,84%		62,38%		88,80%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

NVIDIA	2,84%
BROADCOM INC	2,45%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,37%
STRYKER CORP	2,25%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,21%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,07%
ARISTA NETWORKS INC	2,06%
ABBOTT LABORATORIES	2,05%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,00%
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,77%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	0,95%
1M	1,92%
3M	11,51%
6M	-4,06%
1A	10,18%
3A	62,31%
Since inception (01/01/2016)	395,13%
Performance Annualized	18,17%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	42,45%
Health Care	11,53%
Communication Services	7,75%
Industrials	6,25%
Consumer Discretionary	3,60%
Financials	1,86%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	49,05%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	21,60%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,14%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	65,78%
EUR	34,22%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	19,02%
Software	15,08%
Health Care Equipment & Suppli	9,33%
Interactive Media & Services	6,32%
Communications Equipment	4,53%
Broadline Retail	2,93%
Electrical Equipment	2,40%
Health Care Providers & Servic	2,20%
Aerospace & Defense	2,38%
Financial Services	1,86%
Entertainment	1,43%
IT Services	1,45%
Technology Hardware, Storage &	1,48%
Industrial Conglomerates	1,47%
Electronic Equipment, Instrume	0,89%
Automobiles	0,67%
Specialized REITs	0,35%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

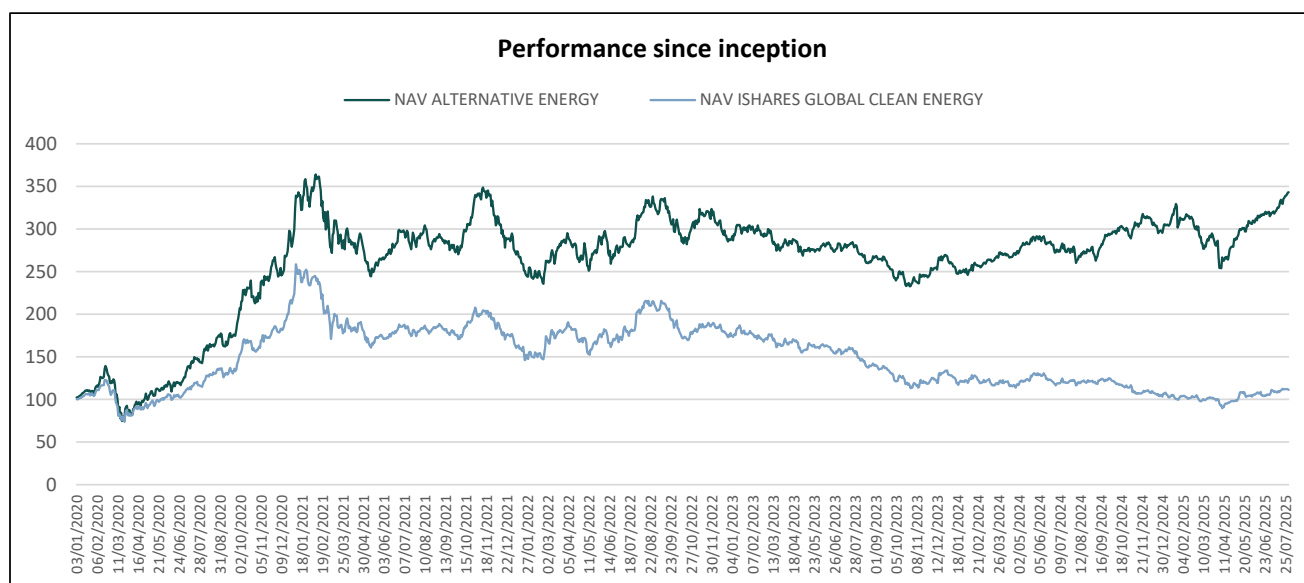
Obiettivo di investimento:

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

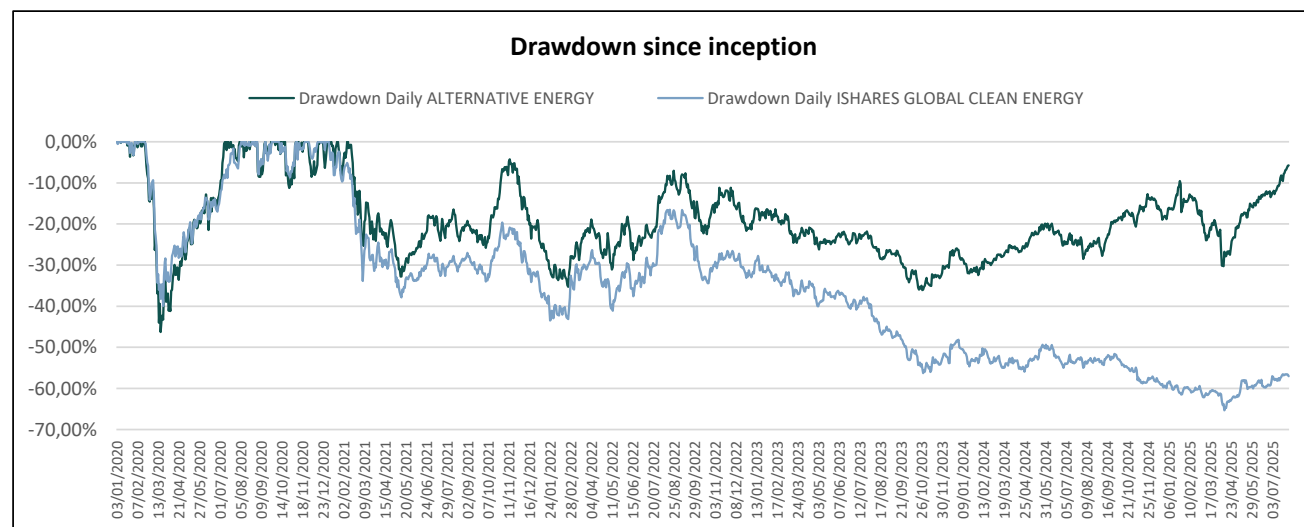
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+7,13%						+15,91%

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	22,85%	14,55%	10,25%	8,30%	15,91%	7,93%	8,59%	-43,00%
Standard Deviation (Annualized)	13,20%	18,95%	21,32%	17,68%	22,94%	17,87%	19,45%	19,97%
Downside Risk (Annualized)	9,03%	13,28%	16,46%	12,87%	18,51%	13,04%	14,21%	14,12%
Tracking Error (Annualized)	19,35%		22,50%		24,36%		15,58%	
Sharpe Ratio	9,52%	3,81%	1,05%	0,97%	1,31%	0,76%	0,10%	-0,91%
Jensen Alpha	109,61%		15,28%		24,69%		14,12%	
Treynor Measure	5,67%		0,54%		0,76%		0,03%	
Correlation	31,79%		34,60%		30,75%		68,79%	
Beta (ex-post)	22,14%		41,73%		39,49%		67,00%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	3,75%
VISTRA CORP	3,70%
QUANTA SERVICES INC	3,27%
GE VERNOVA LLC	3,17%
CONSTELLATION ENERGY	3,09%
BWX TECHNOLOGIES INC	2,82%
ITRON INC	2,21%
EATON CORP PLC	2,17%
SOUTHERN CO/THE	2,13%
TALEN ENERGY CORP	2,11%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	15,91%
1M	7,13%
3M	22,85%
6M	10,25%
1A	22,72%
3A	8,59%
Since inception (01/01/2020)	243,03%
Performance Annualized	24,71%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	35,13%
Utilities	20,33%
Energy	11,37%
Materials	6,44%
Information Technology	3,02%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	15,49%
Oil, Gas & Consumable Fuels	11,37%
Electric Utilities	7,43%
Commercial Services & Supplies	7,29%
Chemicals	6,44%
Independent Power and Renewabl	7,39%
Machinery	3,58%
Construction & Engineering	3,27%
Electronic Equipment, Instrume	3,02%
Multi-Utilities	2,87%
Aerospace & Defense	2,82%
Building Products	1,44%
Water Utilities	1,25%
Industrial Conglomerates	1,25%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	22,08%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	43,44%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,49%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	2,29%

Ripartizione per valuta

USD	62,33%
EUR	36,08%
CHF	1,59%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

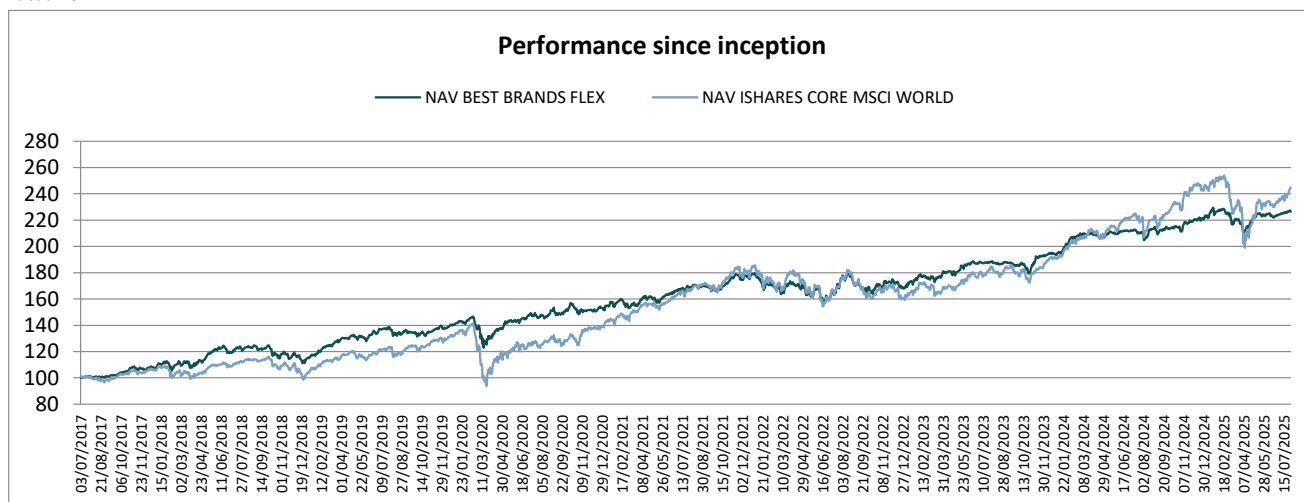
Obiettivo di investimento:

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.

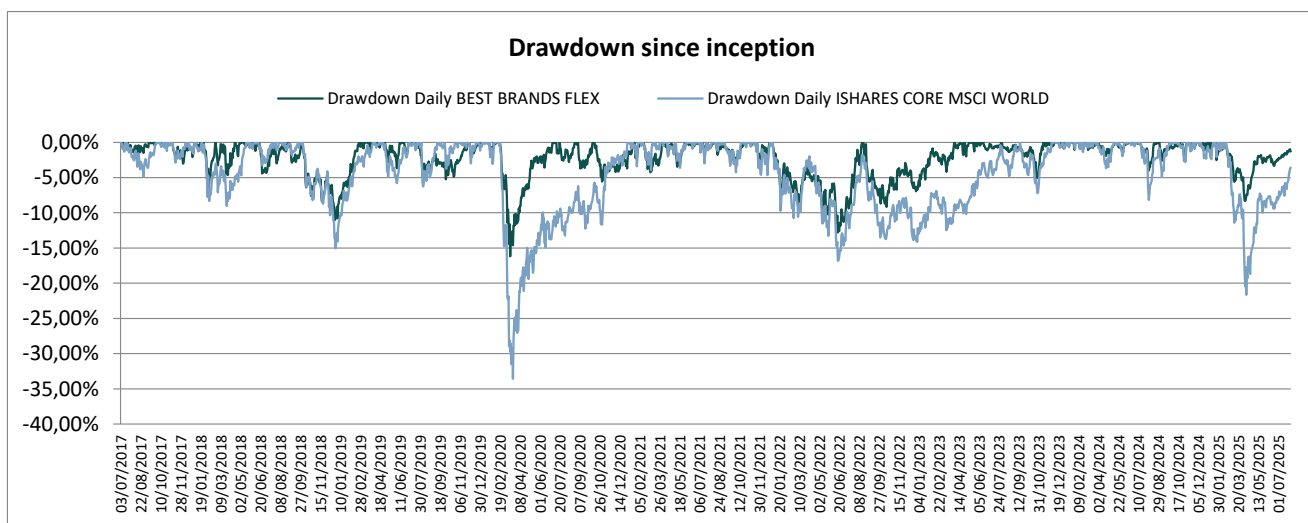
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+1,18%						+2,79%

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	2,81%	11,21%	0,01%	-2,51%	2,79%	0,55%	28,93%	39,82%
Standard Deviation (Annualized)	4,96%	11,68%	7,63%	19,61%	8,16%	18,65%	8,41%	14,06%
Downside Risk (Annualized)	3,24%	6,98%	5,90%	14,66%	6,41%	13,93%	6,03%	10,33%
Tracking Error (Annualized)	9,02%		14,63%		13,75%		8,71%	
Sharpe Ratio	1,96%	4,39%	-0,25%	-0,27%	0,36%	0,02%	0,75%	0,71%
Jensen Alpha	-5,22%		-0,29%		2,76%		1,44%	
Treynor Measure	0,33%		-0,06%		0,09%		0,13%	
Correlation	68,80%		76,45%		74,04%		81,48%	
Beta (ex-post)	29,21%		29,75%		32,39%		48,73%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,30%
NVIDIA	1,13%
HERMES	1,10%
BROADCOM INC	1,05%
BAIDU INC - SPON ADR	0,99%
E.ON	0,98%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0,92%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,82%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,79%
WEBUILD SPA (IT)	0,74%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,79%
1M	1,18%
3M	2,81%
6M	0,01%
1A	7,27%
3A	28,93%
Since inception (01/07/2017)	126,58%
Performance Annualized	10,65%

Ripartizione per capitalizzazione

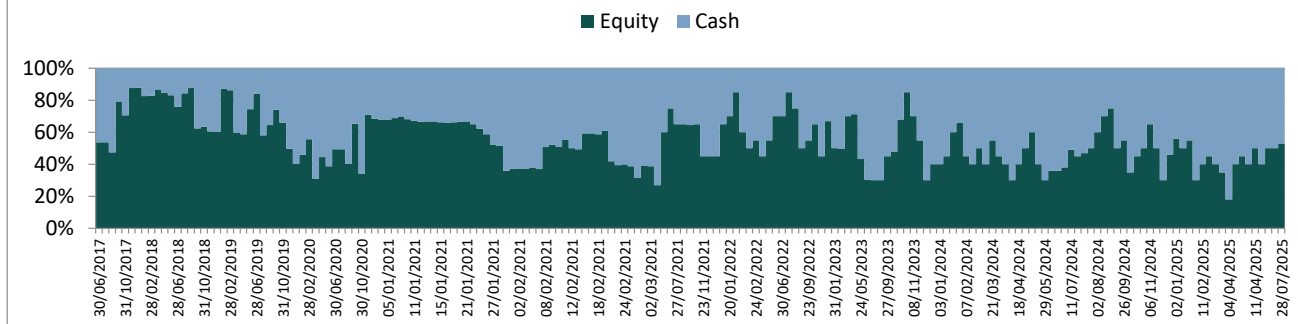
Giant Cap (>100Mld USD)	17,37%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	11,54%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,99%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	16,80%
EUR	82,13%
CHF	1,07%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2025

Equity	53,00%
Cash	47,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

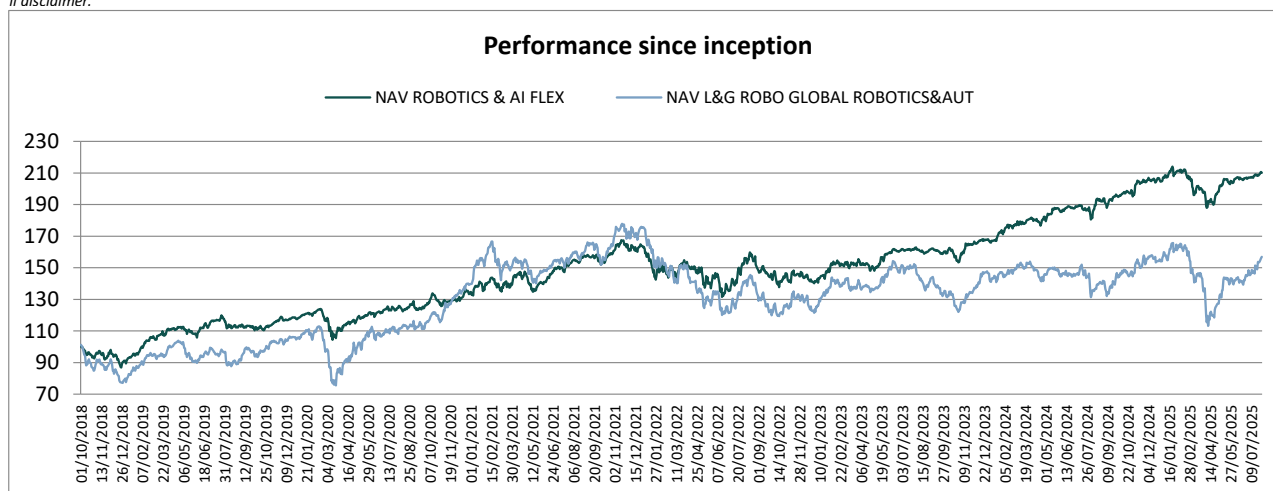
Obiettivo di investimento:

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.

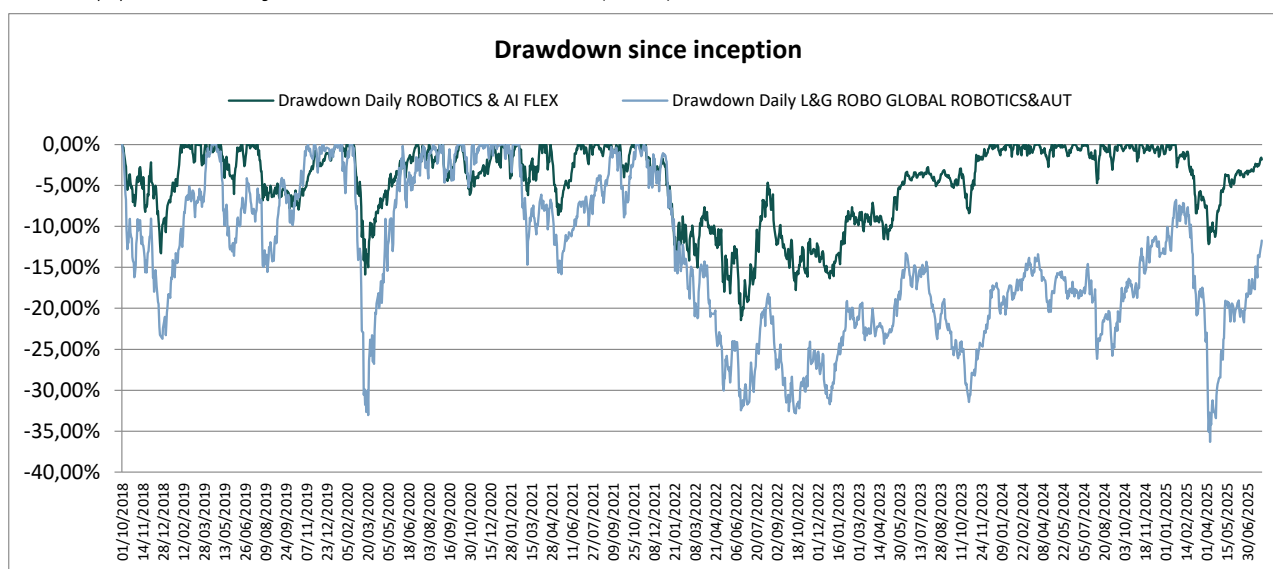
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+1,42%						+2,70%

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	6,03%	22,10%	-0,27%	-4,20%	2,70%	0,78%	37,49%	13,65%
Standard Deviation (Annualized)	6,46%	17,99%	10,64%	23,92%	10,62%	22,75%	11,50%	17,93%
Downside Risk (Annualized)	3,80%	11,24%	8,00%	18,10%	8,14%	17,27%	8,08%	13,21%
Tracking Error (Annualized)	13,74%		17,18%		16,15%		12,03%	
Sharpe Ratio	3,77%	6,77%	-0,21%	-0,33%	0,28%	0,08%	0,79%	0,18%
Jensen Alpha	-8,87%		0,49%		2,37%		7,52%	
Treynor Measure	0,89%		-0,06%		0,08%		0,19%	
Correlation	75,94%		76,66%		76,49%		74,94%	
Beta (ex-post)	27,27%		34,10%		35,70%		48,08%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

NVIDIA	1,52%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,36%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,31%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,28%
ORACLE CORP	1,13%
VERTIV HOLDINGS CO	1,12%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,07%
BROADCOM INC	1,07%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,97%
CISCO SYSTEMS INC	0,96%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,70%
1M	1,42%
3M	6,03%
6M	-0,27%
1A	11,65%
3A	37,49%
Since inception (01/10/2018)	110,14%
Performance Annualized	11,48%

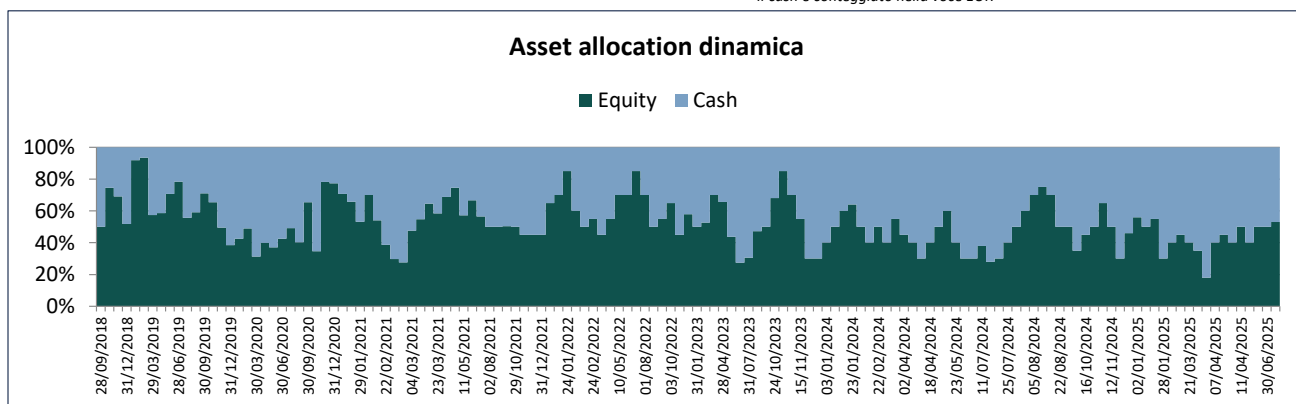
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	23,45%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	6,97%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,54%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,62%

Ripartizione per valuta*

USD	27,55%
EUR	72,45%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2025

Equity	53,00%
Cash	47,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

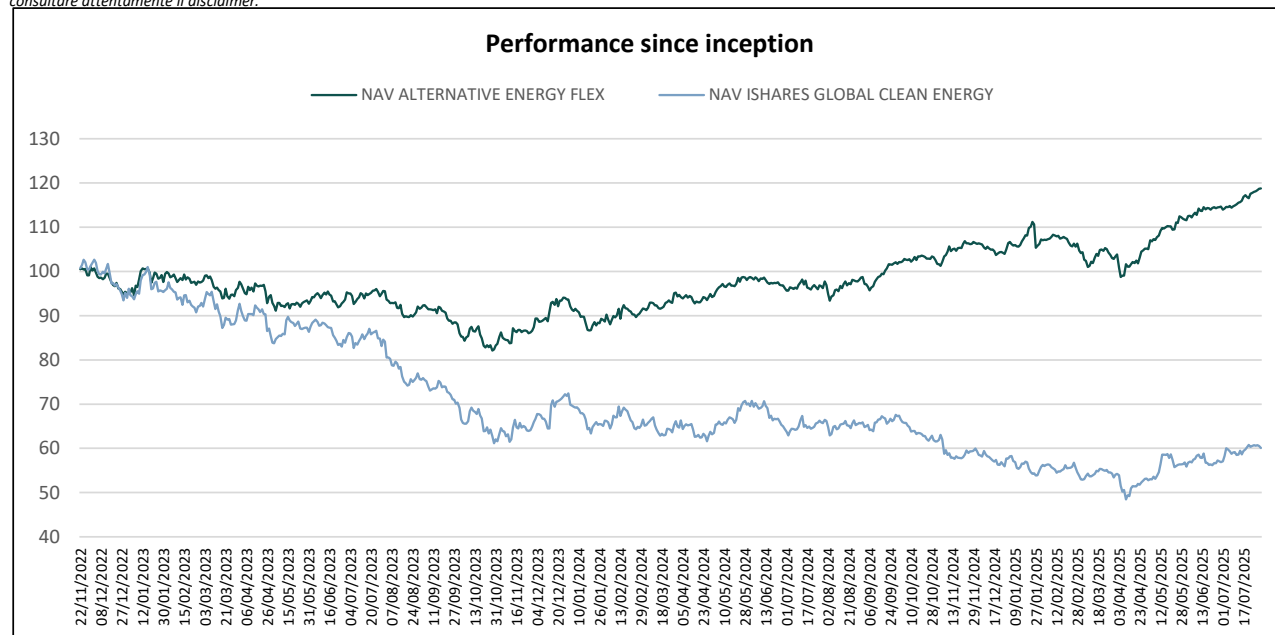
Obiettivo di investimento:

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.

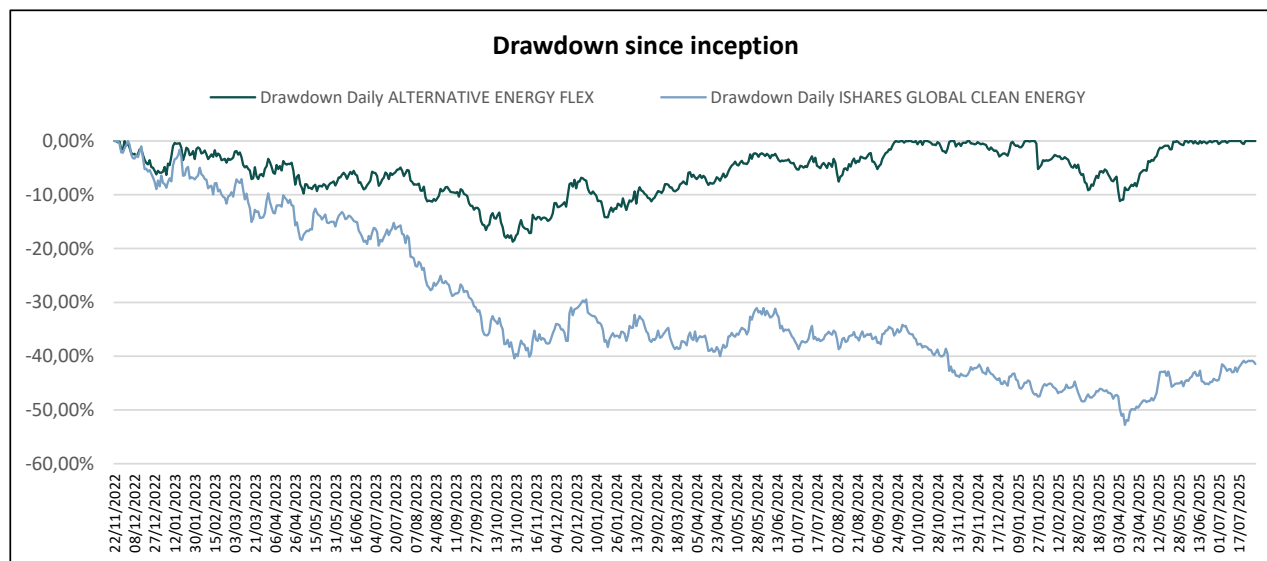
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+3,59%						+14,26%

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	13,06%	14,55%	10,95%	8,30%	14,26%	7,93%	0,00%	-43,00%
Standard Deviation (Annualized)	7,42%	18,95%	10,98%	17,68%	12,59%	17,87%	0,00%	19,97%
Downside Risk (Annualized)	4,64%	13,28%	8,10%	12,87%	9,96%	13,04%	0,00%	14,12%
Tracking Error (Annualized)	17,68%		17,27%		18,53%		0,00%	
Sharpe Ratio	8,21%	3,81%	2,00%	0,97%	1,94%	0,76%	0,00%	-0,91%
Jensen Alpha	50,73%		18,24%		21,60%		0,00%	
Treynor Measure	4,31%		1,02%		1,16%		0,00%	
Correlation	36,15%		34,79%		29,89%		0,00%	
Beta (ex-post)	14,15%		21,61%		21,06%		0,00%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

VISTRA CORP	1,33%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,28%
PENTAIR PLC	1,26%
QUANTA SERVICES INC	1,20%
WASTE CONNECTIONS INC	1,19%
ITRON INC	1,16%
XYLEM INC	1,07%
ENERGY FUELS INC	1,04%
ABB	1,04%
SIEMENS ENERGY AG	1,03%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	14,26%
1M	3,59%
3M	13,06%
6M	10,95%
1A	21,55%
3A	
Since inception (30/06/2016)	18,76%
Performance Annualized	6,60%

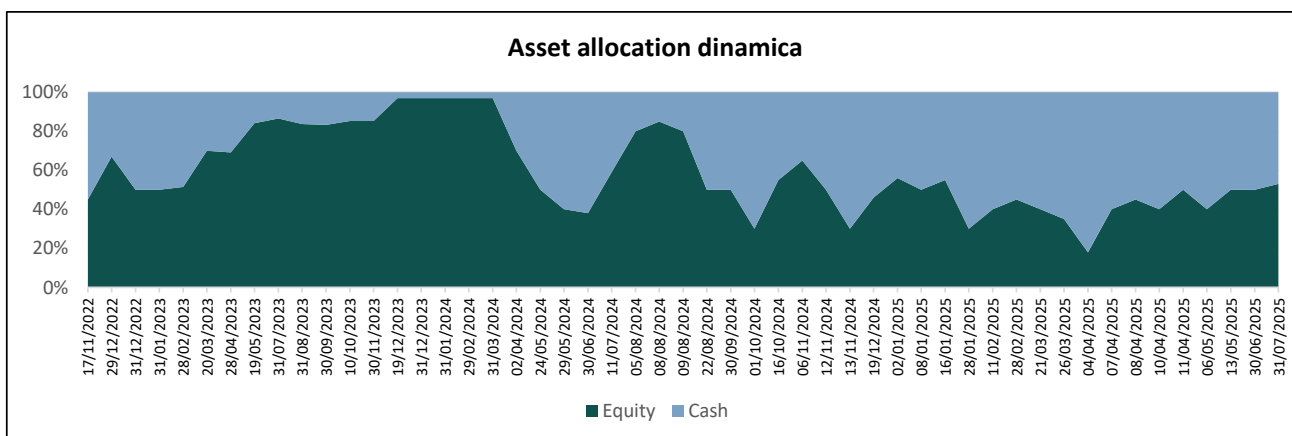
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	8,78%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17,70%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5,31%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,04%

Ripartizione per valuta*

USD	26,27%
EUR	72,69%
CHF	1,04%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2025

Equity	53,00%
Cash	47,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

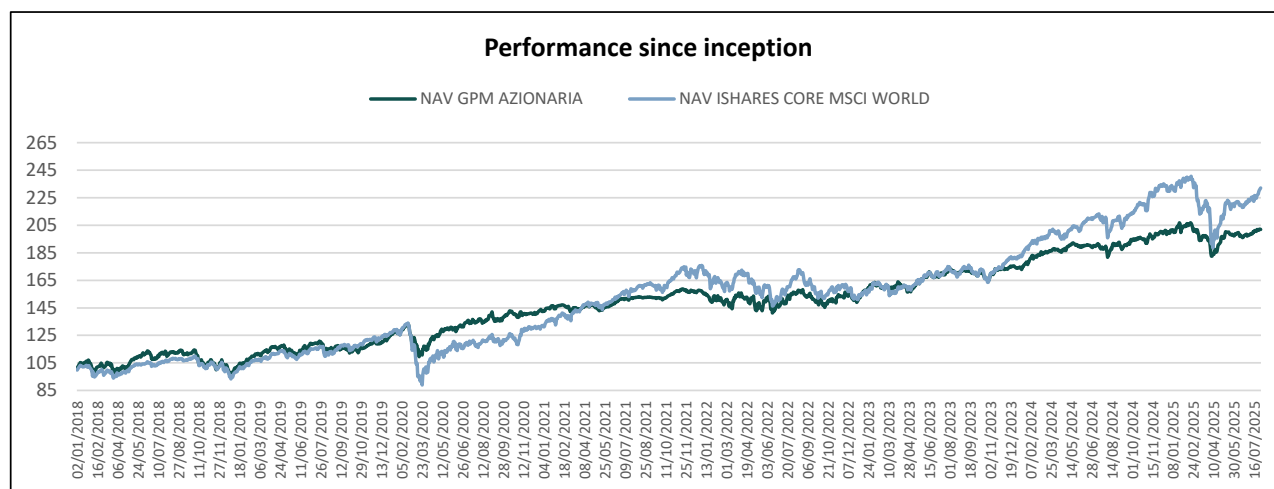
Obiettivo di investimento:

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

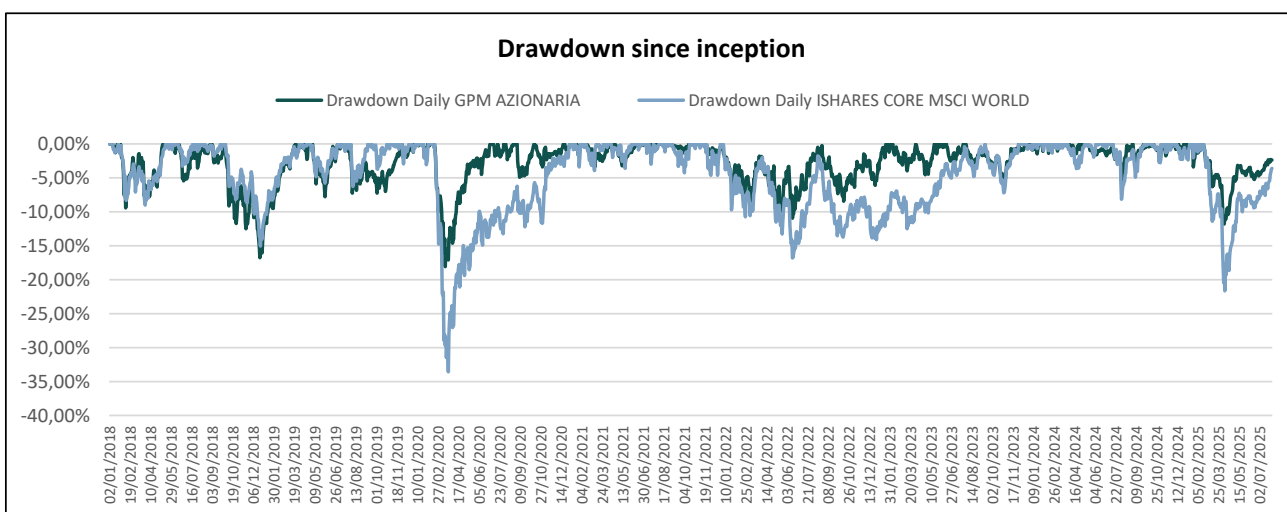
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,59%	+1,76%						+1,30%

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 31-07-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-07	% CHANGE MENSILE
CASH	8,43%	-3,00%
EQUITY di cui	52,64%	
EQUITY DIRETTO	42,83%	
CERT. A CAP NON GARANTITO	3,16%	+3,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	6,65%	
BIL&FLESS di cui	29,60%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,80%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,80%	
BOND di cui	5,80%	
EMITTENTI SOVRANI	3,84%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,96%	
COMMODITY di cui	3,53%	
ETC COMMODITY	3,53%	
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

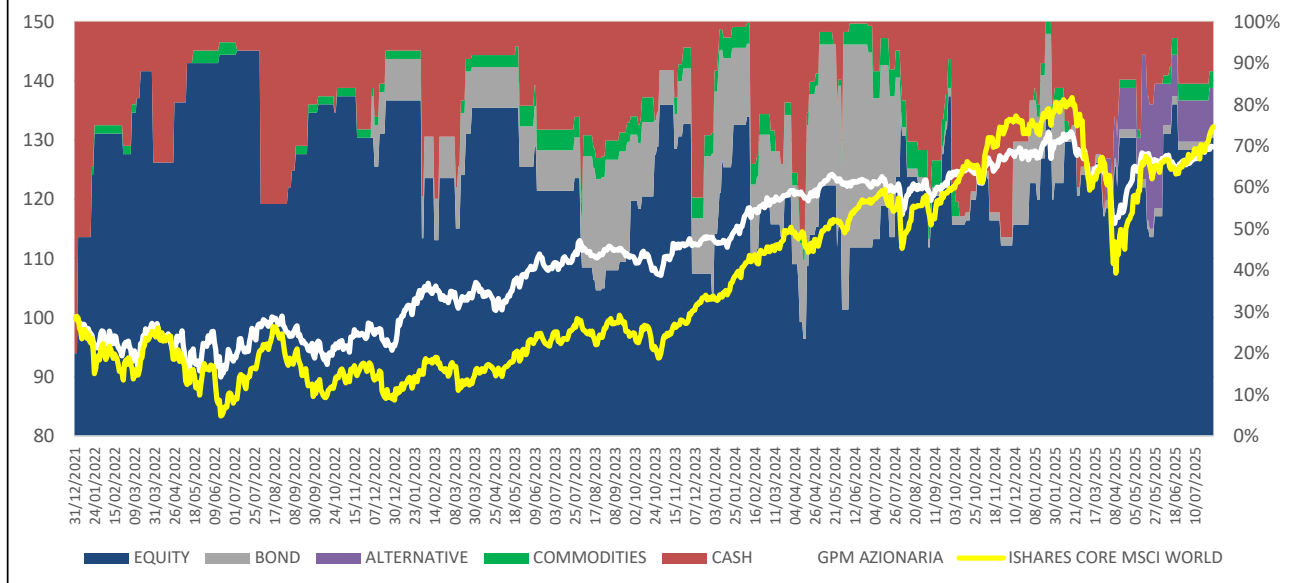
Da inizio anno	1,30%
1M	1,76%
3M	4,68%
6M	-0,99%
1A	6,44%
3A	29,93%
Since inception (01/01/2018)	101,93%
Performance Annualized	9,71%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	6,88%	11,68%	10,17%	19,61%	10,72%	18,65%	9,60%	14,06%
Downside Risk (Annualized)	4,19%	6,98%	7,78%	14,66%	8,42%	13,93%	6,91%	10,33%
Tracking Error (Annualized)	9,02%		13,29%		12,73%		8,70%	
Sharpe Ratio	2,63%	4,39%	-0,36%	-0,27%	0,05%	0,02%	0,70%	0,71%
Jensen Alpha	-1,10%		-1,51%		0,36%		1,29%	
Treynor Measure	0,48%		-0,09%		0,01%		0,12%	
Correlation	63,70%		78,08%		75,24%		79,37%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

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



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

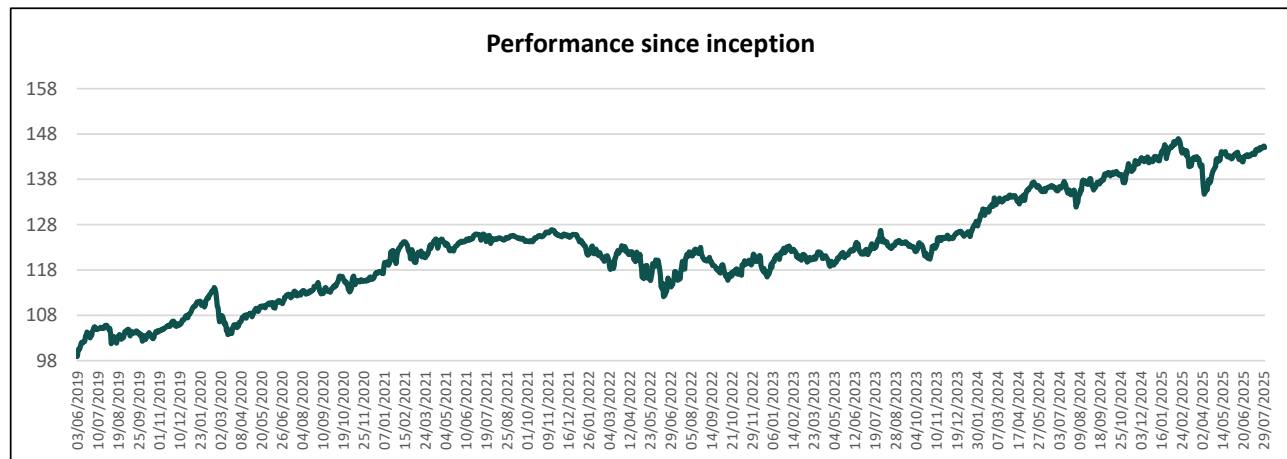
Obiettivo di investimento:

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

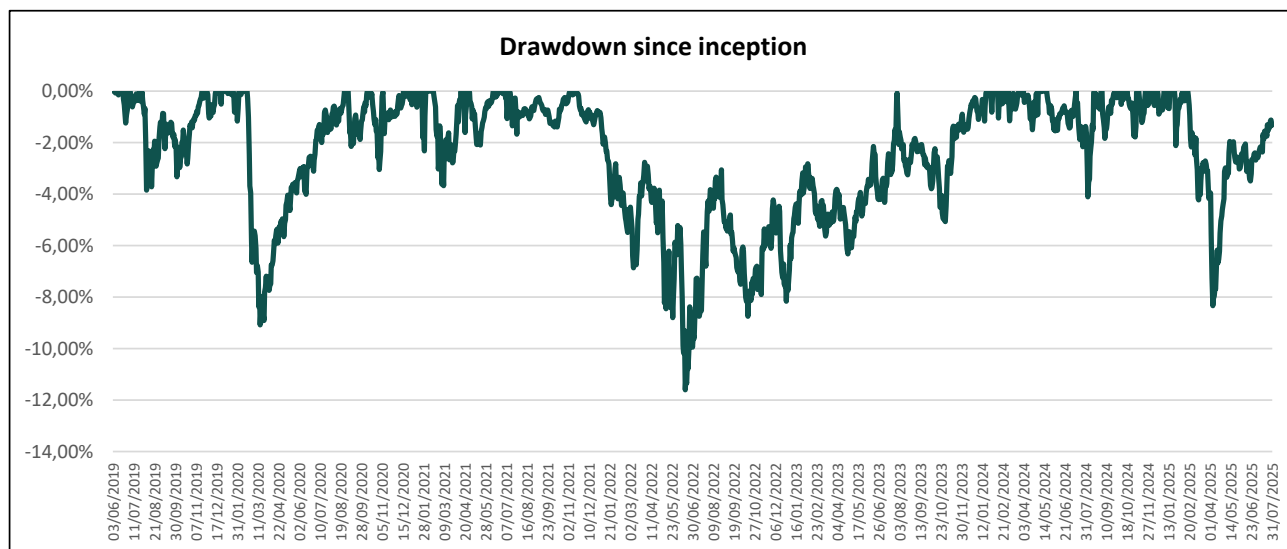
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019	-	-	-	-	-	+3,56%	+1,26%	-0,49%	-0,51%	+0,47%	+2,18%	+0,77%	+7,40%
2020	+2,25%	-2,96%	-0,63%	+2,27%	+1,82%	+0,75%	+1,26%	+1,61%	-0,11%	-0,93%	+2,12%	+1,81%	+9,52%
2021	+1,55%	+1,23%	+1,00%	+1,72%	-0,22%	+1,48%	-0,91%	+0,55%	-0,71%	+0,74%	+0,28%	+0,09%	+6,97%
2022	-2,70%	-1,13%	+1,15%	-1,79%	-0,99%	-4,05%	+6,30%	-0,85%	-2,56%	+0,71%	+2,45%	-3,32%	-6,99%
2023	+4,31%	-1,33%	+1,24%	-1,65%	+1,14%	+0,69%	+3,77%	-2,16%	-0,74%	-2,17%	+4,18%	+0,82%	+8,08%
2024	+0,95%	+3,65%	+1,46%	-0,69%	+1,50%	+0,18%	+0,04%	+1,84%	+0,52%	-1,12%	+3,17%	+0,19%	+12,22%
2025	+1,95%	-0,24%	-2,44%	-0,00%	+1,21%	+0,64%	+1,10%						+2,17%

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 31-07-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-07	% CHANGE MENSILE
CASH	0,15%	0
EQUITY di cui	33,45%	
EQUITY DIRETTO	25,78%	-3,00%
CERT A CAP NON PROTETTO	2,97%	+3,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	4,70%	
BIL&FLESS di cui	39,41%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	19,79%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,62%	
BOND di cui	26,99%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	24,13%	
EMITTENTI SOVRANI	2,86%	
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

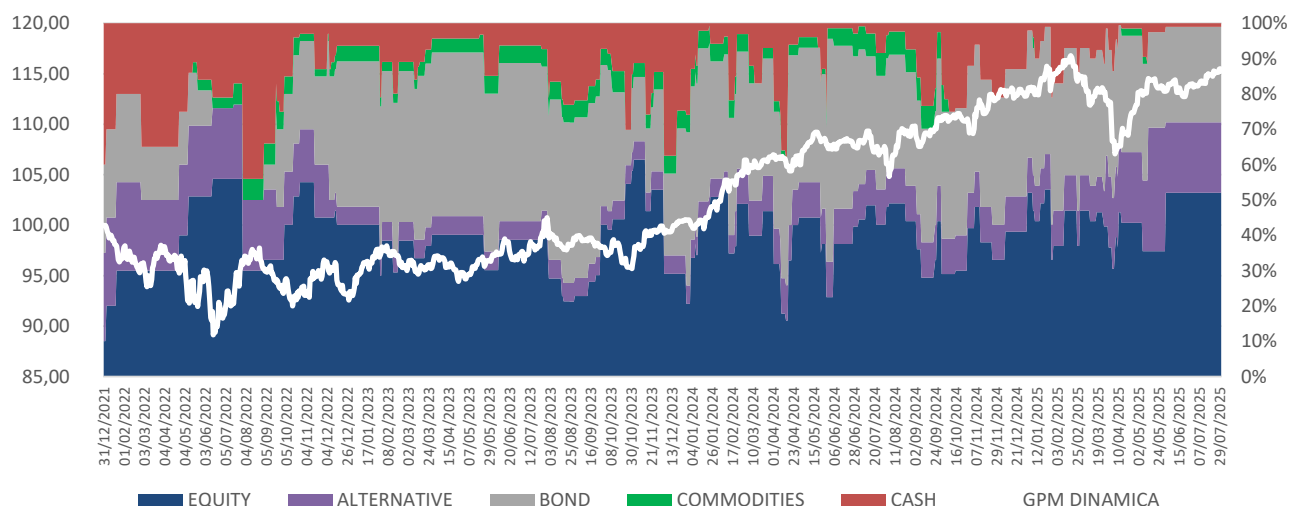
Da inizio anno	2,17%
1M	1,10%
3M	2,97%
6M	0,21%
1A	6,90%
3A	19,42%
Since inception (01/06/2019)	45,01%
Performance Annualized	6,21%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,70%	7,01%	7,27%	6,66%
Downside Risk (Annualized)	2,99%	5,43%	5,74%	4,80%
Skewness	0,82%	-1,01%	-1,25%	-0,21%
Sharpe Ratio	2,22%	-0,22%	0,24%	0,52%
Mean Return (Annualized)	12,40%	0,68%	4,02%	6,32%
Maximum Drawdown	-1,57%	-8,33%	-8,33%	-8,33%
Maximum Drawdown Length	28	34	34	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

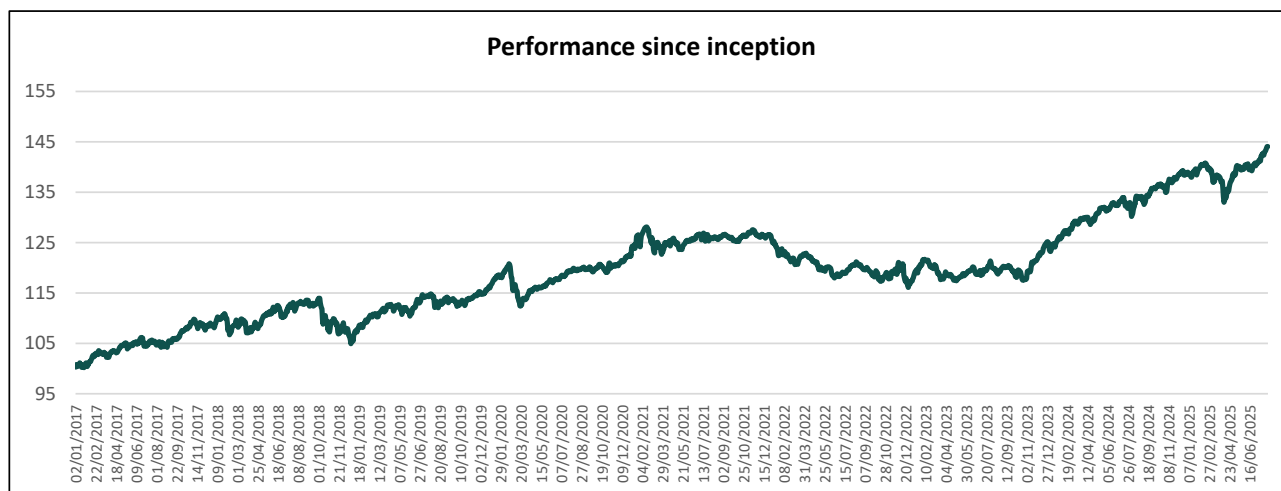
Obiettivo di investimento:

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

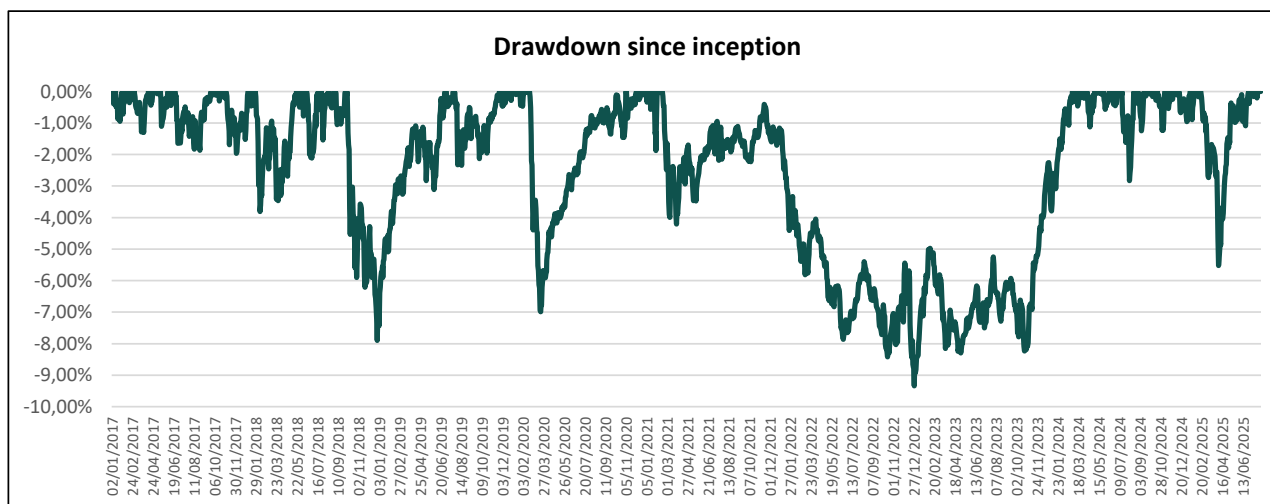
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	+8,11%
2018	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	-1,59%
2019	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	+9,00%
2020	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	+5,52%
2021	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	+3,41%
2022	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	-7,81%
2023	+3,28%	-0,40%	-1,01%	-0,70%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	+7,13%
2024	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,42%	+10,76%
2025	+0,86%	+0,06%	-1,93%	+0,39%	+1,44%	+0,92%	+2,32%						+4,09%

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 31-07-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-07	% CHANGE MENSILE
CASH	0,34%	-10,00%
EQUITY di cui	32,40%	
EQUITY DIRETTO	22,60%	
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	9,80%	+2,00%
BIL&FLESS di cui	22,07%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	9,88%	+10,00%
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	12,19%	-2,00%
BOND di cui	45,19%	
EMITTENTI SOCIETARI	27,47%	
EMITTENTI SOVRANI	2,87%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	14,85%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

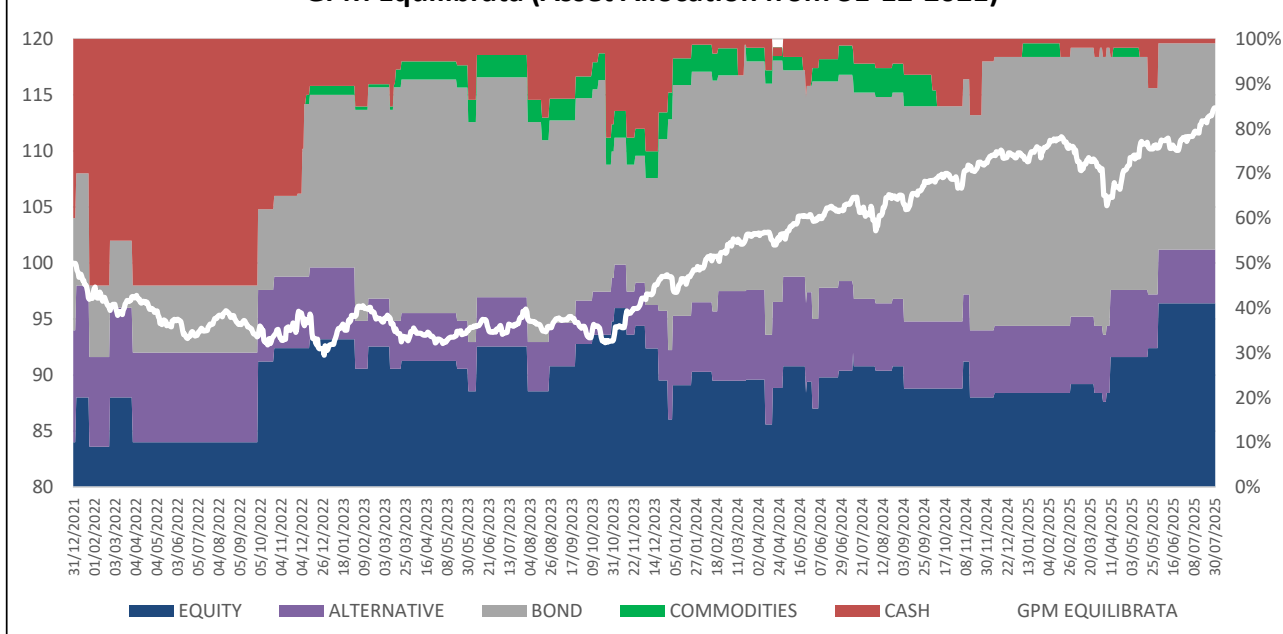
Da inizio anno	4,09%
1M	2,32%
3M	4,76%
6M	3,20%
1A	8,38%
3A	19,79%
Since inception (01/01/2017)	33,27%
Performance Annualized	4,94%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	3,88%	4,85%	4,71%	4,37%
Downside Risk (Annualized)	2,65%	3,75%	3,66%	3,21%
Skewness	0,28%	-0,91%	-0,96%	-0,46%
Sharpe Ratio	4,71%	0,93%	1,05%	0,78%
Mean Return (Annualized)	20,27%	6,71%	7,24%	6,30%
Maximum Drawdown	-0,98%	-5,53%	-5,53%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	7	34	34	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.