

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Maggio 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	maggio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+2,79%	+2,19%	+725,86%	gen-2012	15,94%
Robotics & AI Long Only	+5,21%	-4,75%	+367,16%	gen-2016	22,56%
Alternative Energy Long Only	+9,76%	+3,56%	+206,49%	gen-2020	20,64%
Best Brands Flex	+1,36%	+1,33%	+123,37%	lug-2017	9,37%
Robotics & AI Flex	+2,84%	-0,39%	+103,82%	ott-2018	13,01%
Alternative Energy Flex	+6,38%	+7,52%	+11,75%	nov-2022	13,40%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	maggio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+2,32%	-0,98%	+97,38%	gen-2018	12,25%
GPM Multiasset Dinamica	+1,25%	+0,46%	+42,59%	giu-2019	8,23%
GPM Multiasset Equilibrata	+1,48%	+0,83%	+29,09%	gen-2017	5,10%

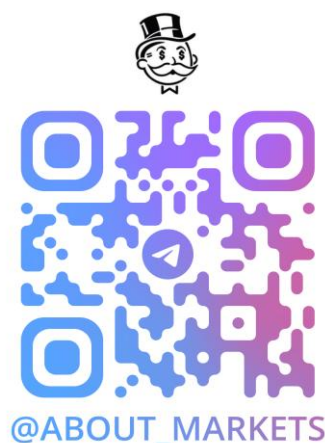
PAC MEGATREND

Profilo di investimento	maggio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+5,04%	-2,22%	+18,19%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+3,22%	-0,65%	+14,49%	apr-2023

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

SEGUI IN TEMPO REALE ANALISI, NOTIZIE E DECISIONI
 SULLE NOSTRE GESTIONI PATRIMONIALI

ENTRA NEL CANALE TELEGRAM "ABOUT MARKETS"



MANAGER COMMENTS: 31-05-2025

Maggio ha segnato un mese di stabilizzazione per i mercati, con segnali contrastanti tra le principali aree geografiche e asset class.

Dopo il sell-off di aprile, i listini hanno mostrato una capacità di recupero sorprendente, pur restando ben al di sotto dei massimi annuali. In euro, il Nasdaq chiude maggio a -7,39% YTD, l'S&P 500 a -8,35%, mentre l'MSCI World recupera parte delle perdite (-4,48%) e l'Europa si conferma l'area più resiliente con un +9,61% da inizio anno.

A trainare la ripresa sono stati principalmente i risultati trimestrali dei big della tecnologia: NVIDIA ha stupito con una crescita del +73% nel segmento data center e outlook ancora in accelerazione, confermando la spinta secolare dell'Intelligenza Artificiale. Meta, Amazon, Google e Microsoft hanno ribadito piani di investimento per oltre 330 miliardi \$, alleviando i timori sul rallentamento del comparto tech in un contesto di dazi crescenti.

Sul fronte macro, le tensioni commerciali restano il principale catalizzatore del sentiment: il presidente Trump ha sospeso fino al 9 luglio l'introduzione dei dazi del 50% sull'Europa e altri alleati, ma ha mantenuto il pugno duro sulla Cina. La Corte del Commercio USA ha temporaneamente bloccato parte delle tariffe, solo per vederle ripristinate dopo l'immediato ricorso federale. Il risultato è un clima di incertezza costante, che continua a frenare visibilità e propensione al rischio.

I dati macro confermano la natura bifronte dello scenario. Negli USA, l'inflazione PCE scende al 2,1% su base annua, segnalando un rallentamento tangibile, ma la Fed resta prudente: i verbali del FOMC evidenziano ancora rischi verso l'alto sulle previsioni inflattive. In Europa, l'inflazione rallenta sotto il 2% in Italia e Spagna, alimentando attese per un taglio dei tassi BCE a giugno. In Giappone, invece, l'inflazione core a Tokyo accelera al 3,6%, ma la BoJ conferma l'approccio graduale, mantenendo i tassi invariati. La Cina, infine, ha risposto al rallentamento post-dazi annunciando 500 miliardi di RMB di investimenti infrastrutturali e piani di sostegno al manifatturiero nel prossimo piano quinquennale.

Il messaggio che emerge è chiaro: la guerra commerciale pesa ancora sul sentiment globale, ma i mercati iniziano ad adattarsi, selezionando i vincitori strutturali e scommettendo su una graduale uscita dal tunnel.

MANAGER COMMENTS: 31-05-2025

GESTIONI PATRIMONIALI

Nel mese di maggio, le gestioni patrimoniali di Gamma Capital Markets hanno mantenuto un'impostazione coerente con il contesto di alta incertezza ma progressiva stabilizzazione. Le decisioni tattiche prese nel mese precedente – in particolare la riduzione selettiva dell'esposizione azionaria e il ribilanciamento settoriale – hanno consentito di affrontare la volatilità con maggiore serenità, preservando il capitale e cogliendo parzialmente la ripresa.

- **Tematiche Azionarie Long Only:** Le strategie long only hanno mantenuto un'esposizione al 100%, coerente con il posizionamento strategico di lungo termine. La strategia Best Brands ha chiuso il mese con un +2,79%, mentre la linea Robotics & AI ha beneficiato della rotazione tematica sui titoli legati all'intelligenza artificiale, registrando un +5,21%. La strategia Alternative Energy ha messo a segno un forte +9,76%, grazie alla spinta del nucleare già presente in portafoglio da novembre 2024. L'allocazione si è concentrata su storie di innovazione, leadership tecnologica e transizione energetica, evitando i settori più penalizzati dai dazi internazionali.
- **Tematiche Azionarie Flessibili:** L'esposizione azionaria è rimasta in media intorno al 55%, dopo una riduzione tattica del 20% a inizio mese e un graduale incremento in risposta al miglioramento del sentiment. Le strategie hanno chiuso maggio con risultati solidi: la linea Best Brands Flex ha registrato un +1,36%, la Robotics & AI Flex un +2,84%, mentre la Alternative Energy Flex ha beneficiato pienamente del rally del settore nucleare, chiudendo con un +6,38%. L'approccio flessibile ha permesso di bilanciare rischio e opportunità, mantenendo un profilo di volatilità contenuto.
- **GPM Multi-Asset (Azionaria, Dinamica, Equilibrata):** All'inizio del mese, l'esposizione azionaria è stata ridotta del 20% sulla linea GPM Multiasset Azionaria, destinando la quota al fondo flessibile Eiger Megatrend Brands con l'obiettivo di difendere i portafogli nella fase di maggiore incertezza. Nella parte finale del mese, abbiamo progressivamente reinvestito la liquidità aumentando l'esposizione su Alternative Energy, in scia al forte momentum del settore nucleare. Scelte analoghe sono state adottate sulla GPM Dinamica, dove il fondo Eiger è stato inserito al 15%, mantenendo una gestione tattica attenta ai flussi e alla rotazione settoriale. Sulla linea Equilibrata l'asset allocation è rimasta sostanzialmente stabile, con aggiustamenti selettivi. I risultati di maggio riflettono l'efficacia dell'approccio modulare adottato: GPM Multiasset Azionaria a +2,32%, GPM Multiasset Dinamica a +1,25% e GPM Multiasset Equilibrata a +1,48%

LOOKING FORWARD

L'estate si apre tra incertezze globali e primi segnali di stabilizzazione. La stagione degli utili ha confermato la tenuta delle aziende più innovative, mentre i dati macro suggeriscono un possibile atterraggio morbido. Il chiarimento atteso sulla politica tariffaria potrebbe ridurre la volatilità nei prossimi mesi.

Guardiamo con attenzione ai nodi di giugno e luglio – BCE, Fed, deadline sui dazi – mantenendo un approccio selettivo e disciplinato. Le gestioni sono pronte a cogliere nuove opportunità, con l'equilibrio giusto tra protezione e partecipazione.

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:

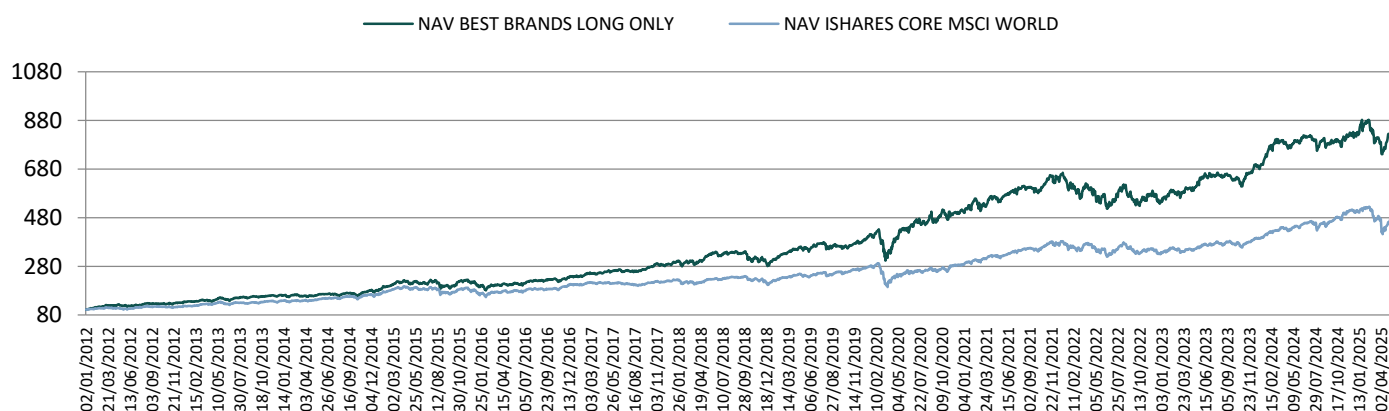
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

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%	+2,79%								+2,19%

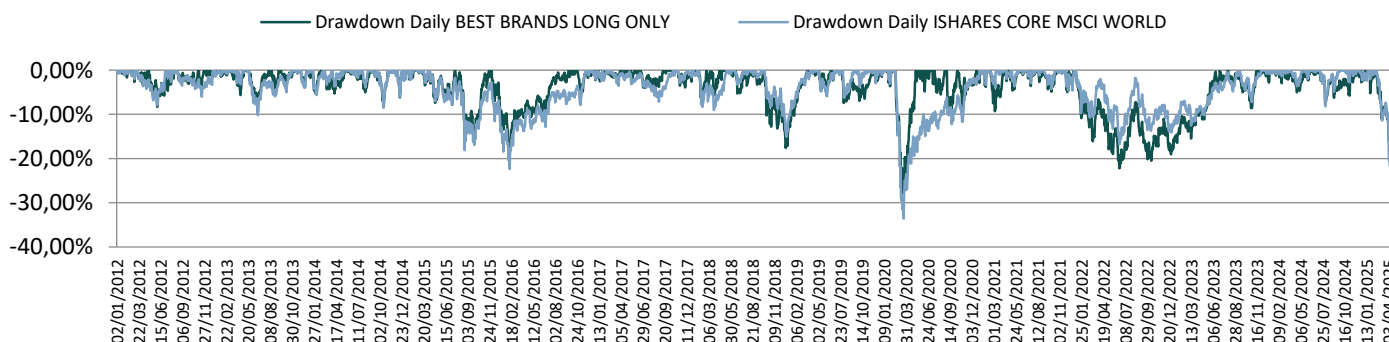
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands 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.

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-2,24%	-6,29%	1,17%	-4,65%	2,19%	-4,07%	45,39%	38,01%
Standard Deviation (Annualized)	17,80%	26,38%	17,61%	20,18%	18,32%	21,59%	15,94%	14,71%
Downside Risk (Annualized)	13,60%	19,52%	13,63%	15,02%	14,21%	16,03%	11,50%	10,79%
Tracking Error (Annualized)	16,44%		13,65%		14,73%		8,69%	
Sharpe Ratio	-0,53%	-0,85%	0,08%	-0,48%	0,26%	-0,46%	0,75%	0,67%
Jensen Alpha	2,52%		7,81%		10,93%		3,02%	
Treynor Measure	-0,18%		0,02%		0,08%		0,13%	
Correlation	79,08%		74,70%		73,94%		84,23%	
Beta (ex-post)	53,35%		65,17%		62,75%		91,32%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,79%
ZSCALER INC	2,77%
NVIDIA	2,71%
BROADCOM INC	2,70%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,63%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,48%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,28%
BAIDU INC - SPON ADR	2,19%
ASML NA	2,07%
SIEMENS ENERGY AG	1,84%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,19%
1M	2,79%
3M	-2,24%
6M	1,17%
1A	5,10%
3A	45,39%
Since inception (01/01/2012)	725,86%
Performance Annualized	17,04%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	28,58%
Consumer Discretionary	13,68%
Health Care	7,81%
Communication Services	7,54%
Industrials	5,67%
Consumer Staples	5,37%
Utilities	4,83%
Financials	2,08%
Materials	1,42%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	47,79%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	25,98%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,22%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	45,17%
EUR	52,38%
CHF	2,45%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	13,29%
Software	9,95%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	6,25%
Interactive Media & Services	6,19%
Health Care Equipment & Suppli	6,19%
Automobiles	4,63%
Multi-Utilities	3,18%
Technology Hardware, Storage &	3,09%
Beverages	3,03%
Broadline Retail	2,79%
Food Products	2,34%
Construction & Engineering	2,27%
Financial Services	2,08%
Electrical Equipment	1,84%
Electric Utilities	1,65%
Pharmaceuticals	1,63%
Building Products	1,56%
IT Services	1,45%
Construction Materials	1,42%
Entertainment	1,35%
Communications Equipment	0,81%
Communications Equipment	0,81%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

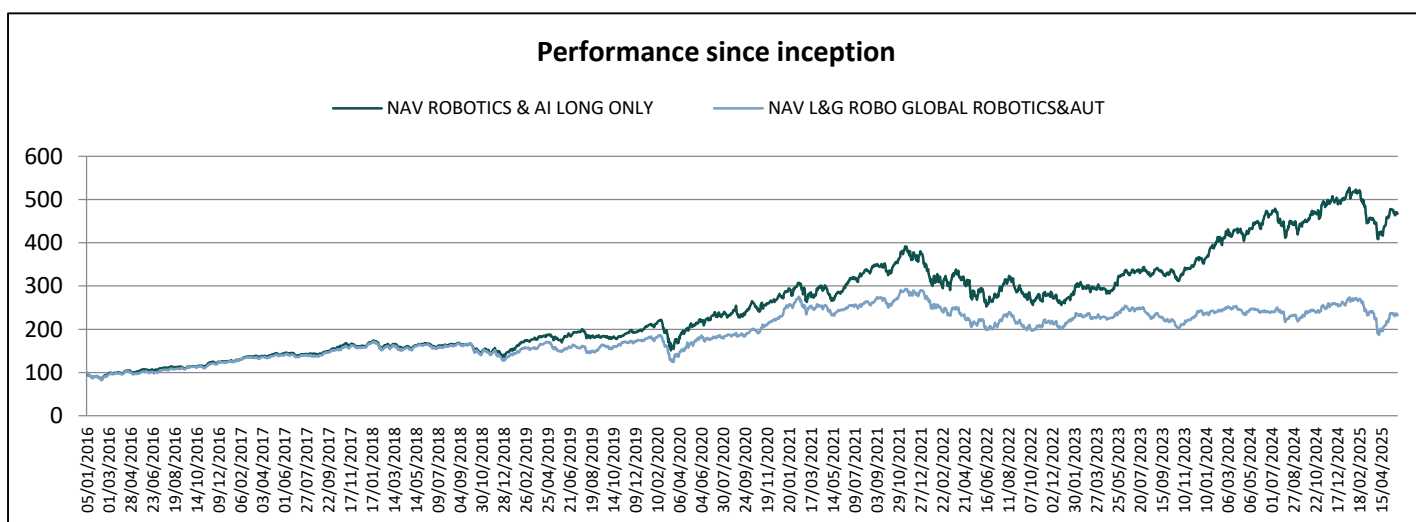
Obiettivo di investimento:

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%.

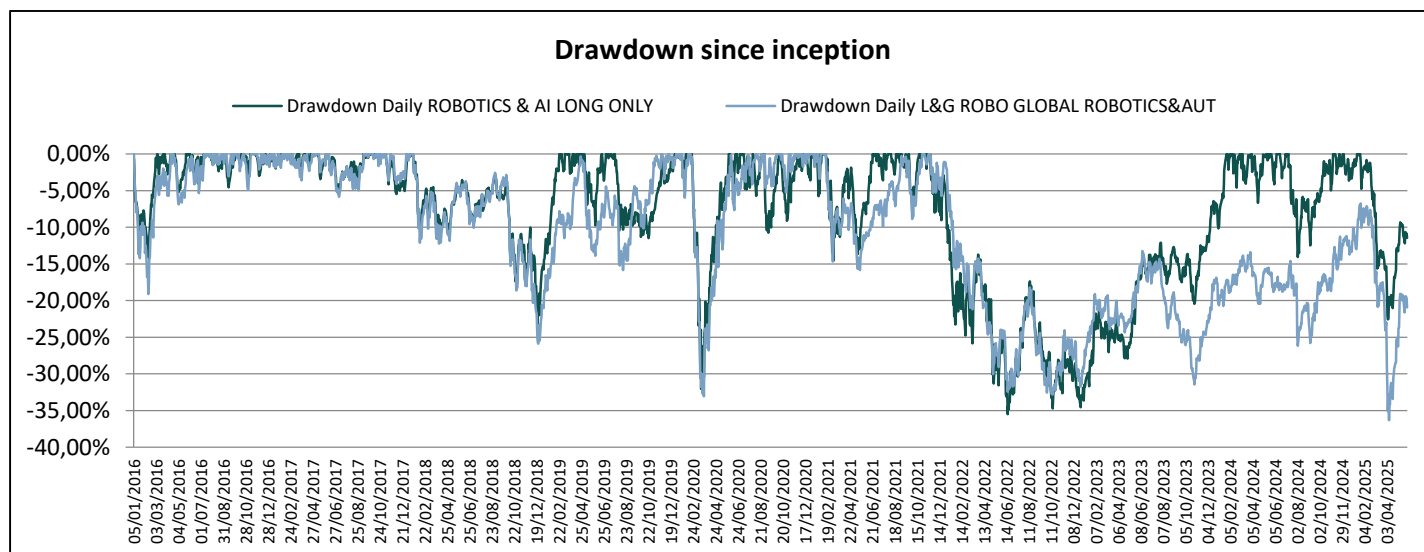
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+5,21%								-4,75%

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	-6,35%	-8,75%	-5,35%	-8,20%	-4,75%	-8,93%	62,75%	6,89%
Standard Deviation (Annualized)	23,49%	30,07%	20,36%	23,33%	21,29%	25,19%	22,56%	18,59%
Downside Risk (Annualized)	17,77%	22,89%	15,65%	17,82%	16,40%	19,16%	16,06%	13,63%
Tracking Error (Annualized)	17,29%		15,21%		15,88%		14,14%	
Sharpe Ratio	-0,99%	-0,99%	-0,55%	-0,69%	-0,54%	-0,80%	0,78%	0,07%
Jensen Alpha	-4,20%		-0,42%		1,75%		16,26%	
Treynor Measure	-0,36%		-0,17%		-0,17%		0,18%	
Correlation	81,89%		76,58%		77,92%		78,05%	
Beta (ex-post)	63,97%		66,81%		65,87%		94,68%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

BROADCOM INC	2,73%
NVIDIA	2,67%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,66%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,38%
STRYKER CORP	2,34%
ABBOTT LABORATORIES	2,33%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,27%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,09%
NETEASE INC-ADR	1,83%
TREND MICRO INC-SPON ADR	1,80%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-4,75%
1M	5,21%
3M	-6,35%
6M	-5,35%
1A	7,60%
3A	62,75%
Since inception (01/01/2016)	367,16%
Performance Annualized	17,79%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	44,96%
Health Care	12,47%
Communication Services	7,81%
Industrials	6,32%
Consumer Discretionary	3,67%
Financials	2,28%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	19,55%
Software	17,53%
Health Care Equipment & Suppli	10,12%
Interactive Media & Services	5,97%
Communications Equipment	3,99%
Broadline Retail	2,91%
Electrical Equipment	2,53%
Health Care Providers & Servic	2,35%
Aerospace & Defense	2,32%
Financial Services	2,28%
Entertainment	1,83%
IT Services	1,58%
Technology Hardware, Storage &	1,51%
Industrial Conglomerates	1,47%
Electronic Equipment, Instrume	0,80%
Automobiles	0,76%
Specialized REITs	0,42%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	51,09%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	25,13%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,71%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	69,31%
EUR	30,69%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

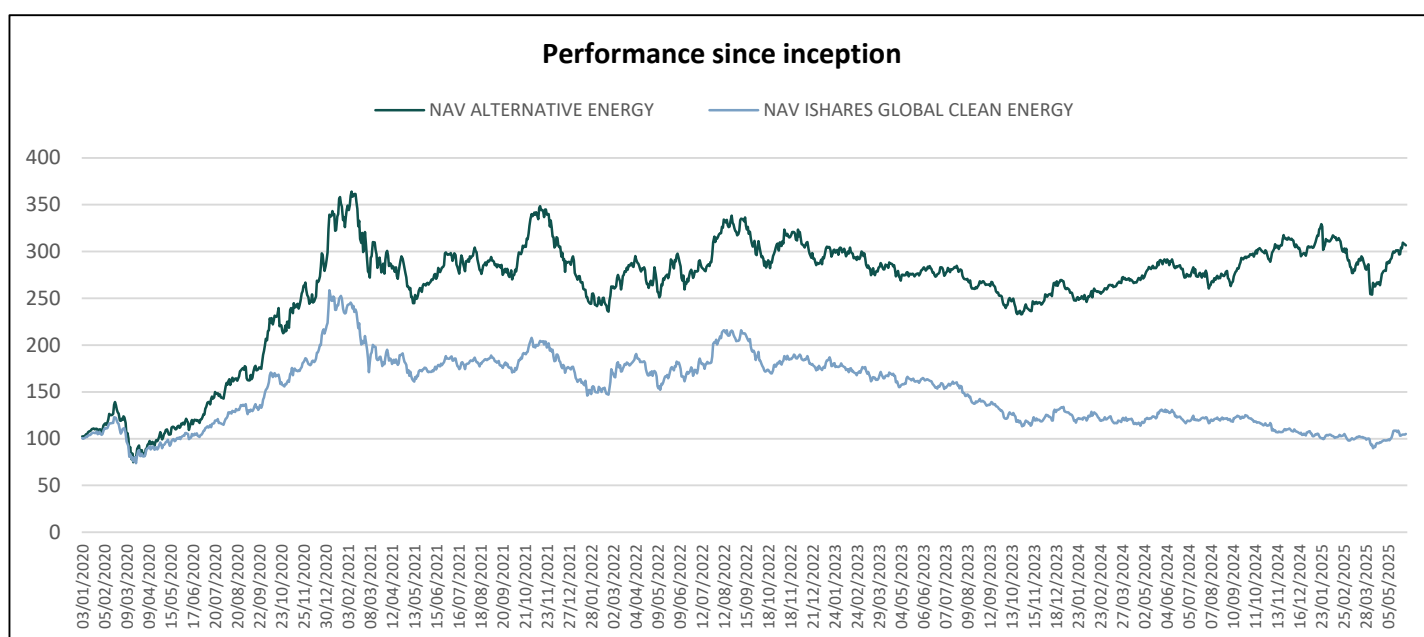
Obiettivo di investimento:

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

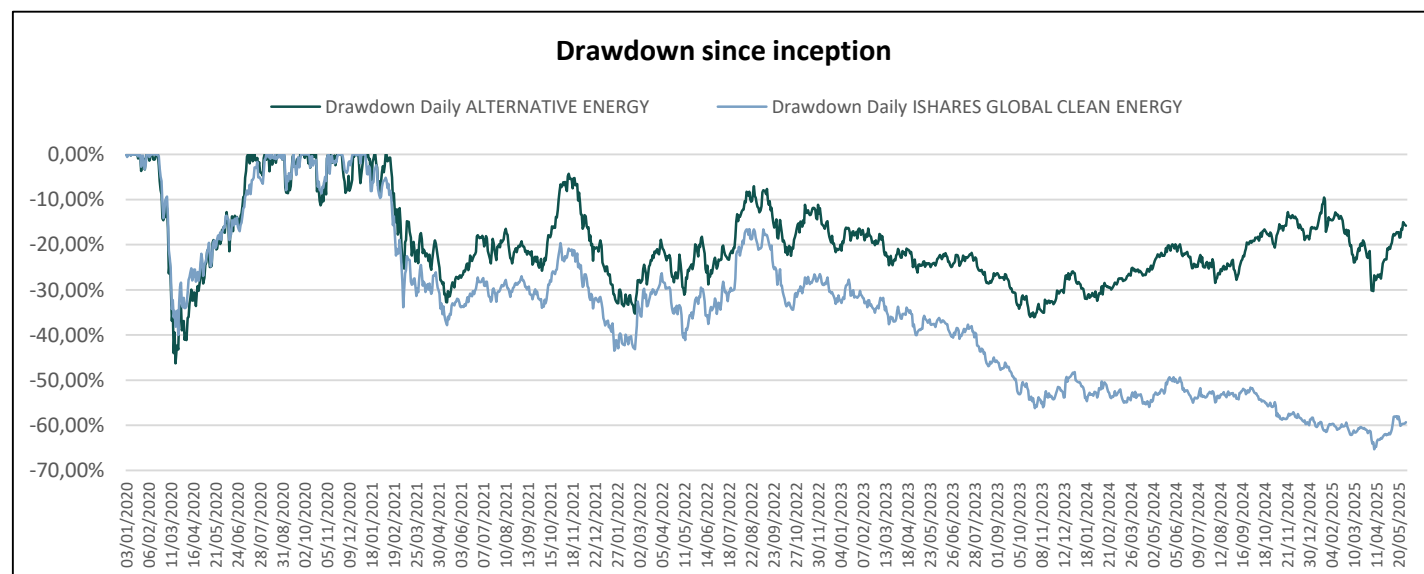
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	1,19%	4,39%	-2,73%	-3,46%	3,56%	1,62%	7,29%	-36,86%
Standard Deviation (Annualized)	27,26%	19,22%	24,35%	17,19%	26,15%	18,03%	20,64%	21,22%
Downside Risk (Annualized)	21,07%	14,11%	19,41%	12,45%	21,07%	13,24%	14,95%	14,75%
Tracking Error (Annualized)	26,00%		24,84%		26,28%		15,28%	
Sharpe Ratio	0,24%	0,98%	-0,21%	-0,46%	0,39%	0,18%	0,06%	-0,71%
Jensen Alpha	-4,54%		-1,40%		8,64%		12,02%	
Treynor Measure	0,11%		-0,11%		0,21%		0,02%	
Correlation	41,64%		32,40%		33,71%		73,38%	
Beta (ex-post)	59,08%		45,88%		48,88%		71,37%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	4,32%
VISTRA CORP	3,22%
QUANTA SERVICES INC	3,12%
CONSTELLATION ENERGY	3,07%
BWX TECHNOLOGIES INC	2,63%
GE VERNOVA LLC	2,59%
WASTE CONNECTIONS INC	2,33%
ITRON INC	2,32%
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	2,31%
SOUTHERN CO/THE	2,30%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	3,56%
1M	9,76%
3M	1,19%
6M	-2,73%
1A	5,13%
3A	7,29%
Since inception (01/01/2020)	206,49%
Performance Annualized	22,98%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	35,48%
Utilities	20,62%
Energy	12,40%
Materials	7,32%
Information Technology	3,10%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	16,87%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	48,36%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,85%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,85%

Ripartizione per valuta

USD	64,42%
EUR	34,04%
CHF	1,54%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	14,80%
Oil, Gas & Consumable Fuels	12,40%
Electric Utilities	8,31%
Commercial Services & Supplies	8,29%
Chemicals	7,32%
Independent Power and Renewabl	6,26%
Machinery	3,75%
Construction & Engineering	3,12%
Electronic Equipment, Instrume	3,10%
Multi-Utilities	3,02%
Aerospace & Defense	2,63%
Building Products	1,57%
Water Utilities	1,47%
Industrial Conglomerates	1,31%

Linea: BEST BRANDS FLEX

Obiettivo di investimento:

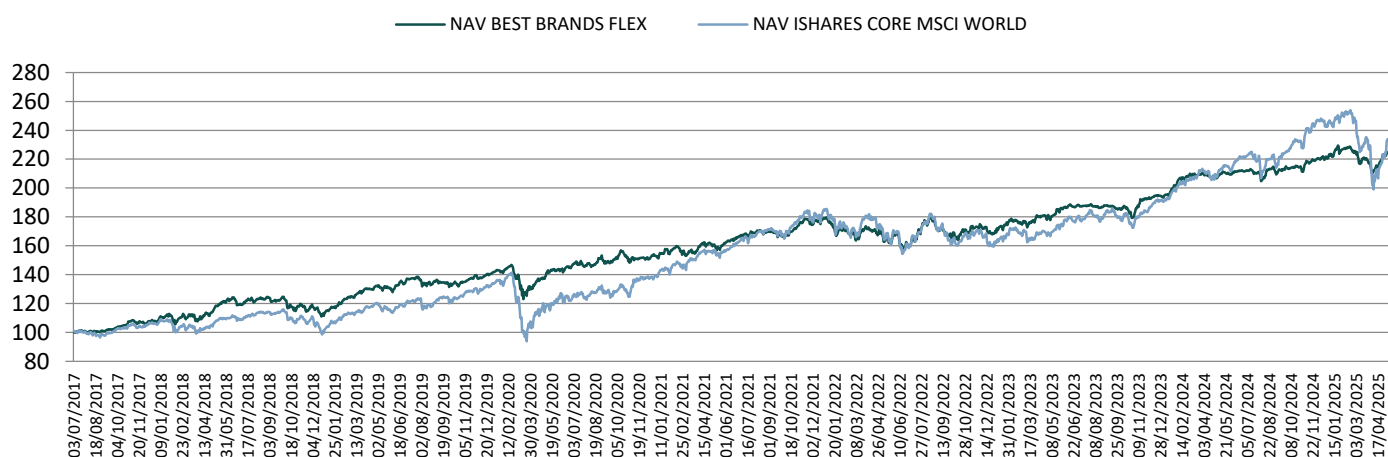
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

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%	+1,36%								+1,33%

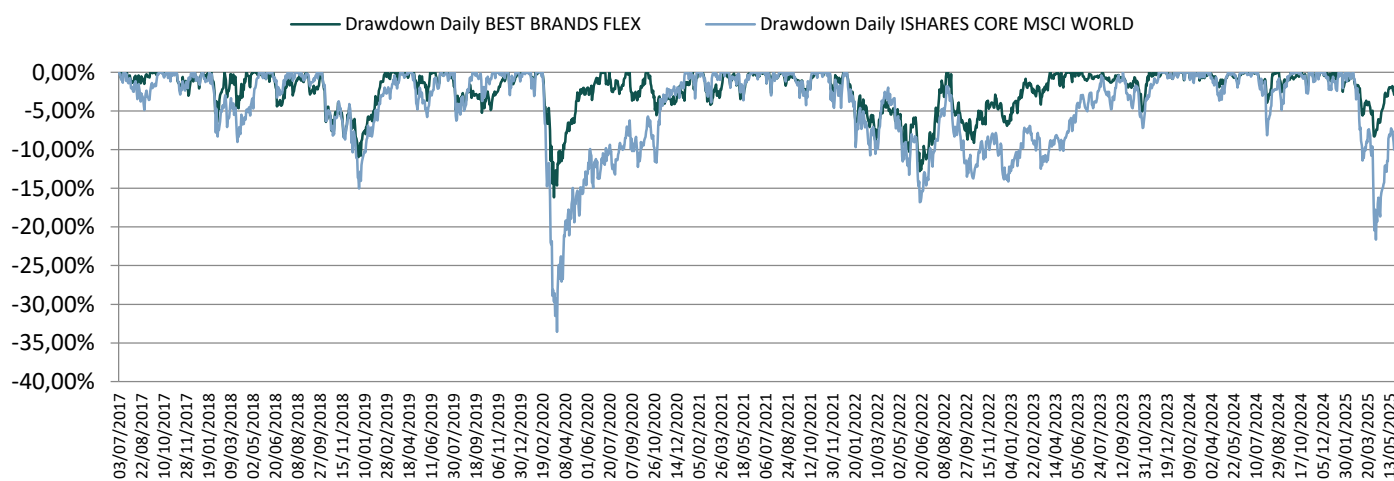
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex.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

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-1,01%	-6,29%	1,90%	-4,65%	1,33%	-4,07%	33,41%	38,01%
Standard Deviation (Annualized)	9,79%	26,38%	8,88%	20,18%	9,35%	21,59%	9,37%	14,71%
Downside Risk (Annualized)	7,58%	19,52%	6,99%	15,02%	7,36%	16,03%	6,66%	10,79%
Tracking Error (Annualized)	19,77%		14,66%		15,86%		8,68%	
Sharpe Ratio	-0,59%	-0,85%	0,20%	-0,48%	0,14%	-0,46%	0,83%	0,67%
Jensen Alpha	0,69%		4,99%		4,48%		2,62%	
Treynor Measure	-0,20%		0,05%		0,04%		0,15%	
Correlation	77,60%		75,67%		74,84%		83,02%	
Beta (ex-post)	28,80%		33,29%		32,41%		52,89%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

SAP	2,91%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,46%
BROADCOM INC	1,45%
NVIDIA	1,43%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,30%
E.ON	1,27%
HERMES	1,26%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,23%
BAIDU INC - SPON ADR	1,13%
SIEMENS ENERGY AG	0,98%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	1,33%
1M	1,36%
3M	-1,01%
6M	1,90%
1A	6,66%
3A	33,41%
Since inception (01/07/2017)	123,37%
Performance Annualized	10,68%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	26,63%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	14,20%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,57%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

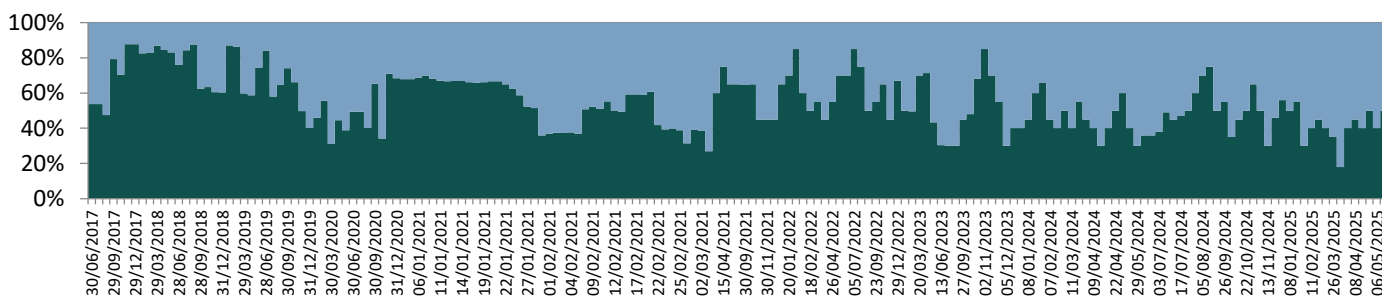
Ripartizione per valuta*

USD	22,37%
EUR	75,93%
CHF	1,69%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

Equity Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-05-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

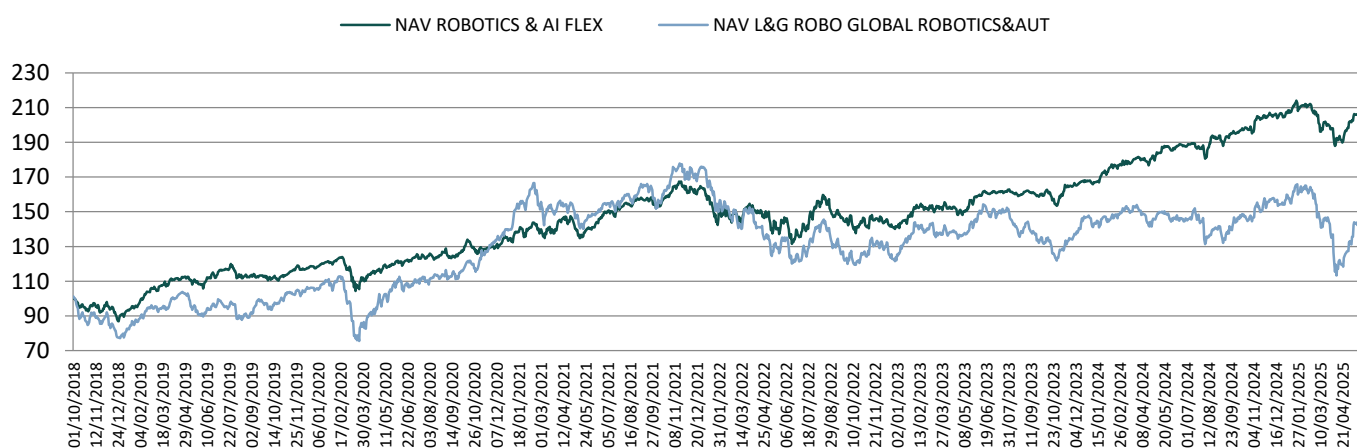
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

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%	+2,84%								-0,39%

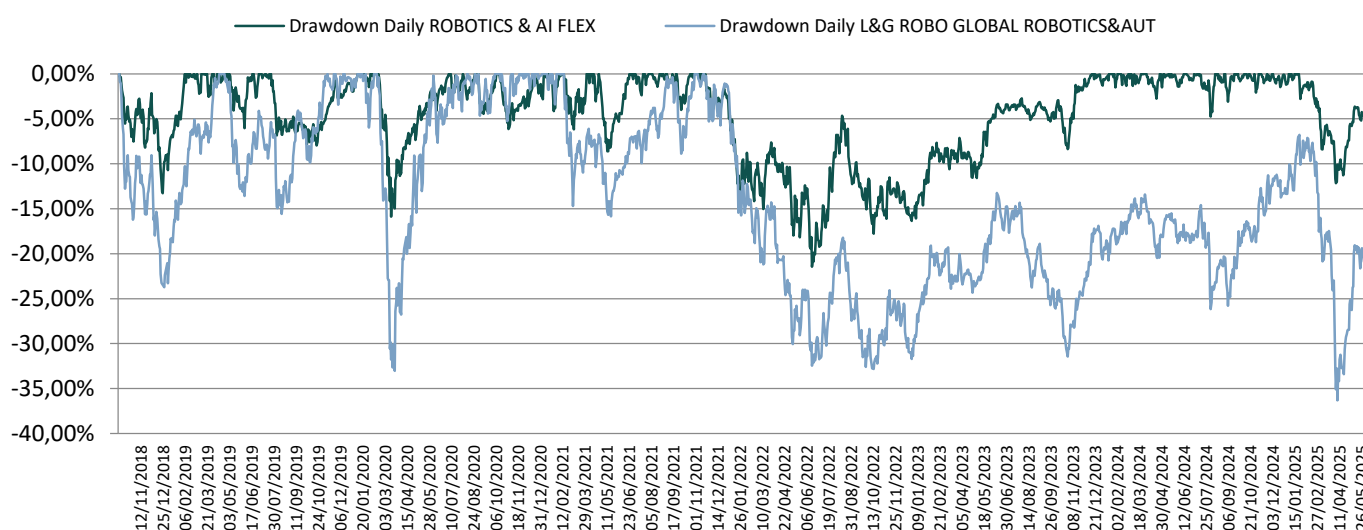
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI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

Performance since inception



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

Drawdown since inception



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-1,77%	-8,75%	-0,42%	-8,20%	-0,39%	-8,93%	41,76%	6,89%
Standard Deviation (Annualized)	13,74%	30,07%	11,49%	23,33%	12,28%	25,19%	13,01%	18,59%
Downside Risk (Annualized)	10,20%	22,89%	8,77%	17,82%	9,37%	19,16%	9,08%	13,63%
Tracking Error (Annualized)	20,43%		16,10%		17,35%		11,82%	
Sharpe Ratio	-0,60%	-0,99%	-0,24%	-0,69%	-0,21%	-0,80%	0,79%	0,07%
Jensen Alpha	2,83%		3,42%		5,05%		9,56%	
Treynor Measure	-0,22%		-0,07%		-0,07%		0,19%	
Correlation	81,74%		77,78%		78,30%		77,57%	
Beta (ex-post)	37,34%		38,31%		38,17%		54,25%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

NVIDIA	1,87%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,61%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,48%
BROADCOM INC	1,42%
INFINEON	1,42%
VERTIV HOLDINGS CO	1,40%
ORACLE CORP	1,39%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,38%
CISCO SYSTEMS INC	1,32%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,30%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-0,39%
1M	2,84%
3M	-1,77%
6M	-0,42%
1A	9,98%
3A	41,76%
Since inception (01/10/2018)	103,82%
Performance Annualized	11,27%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	30,43%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	10,10%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,84%

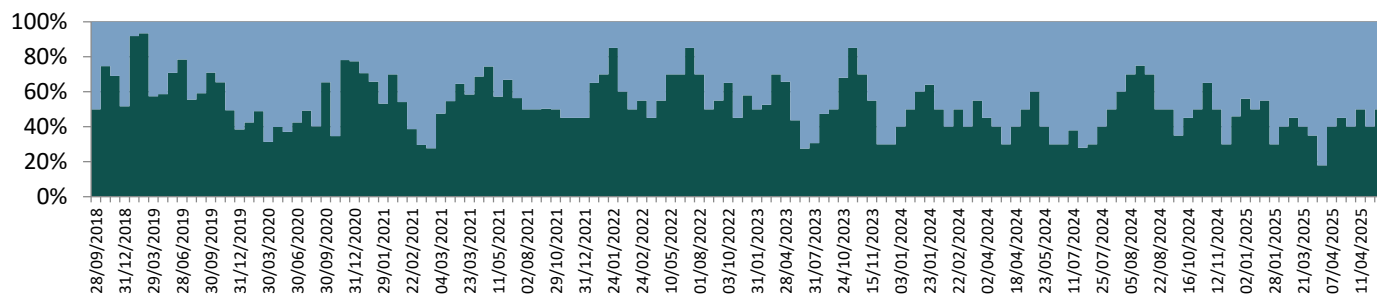
Ripartizione per valuta*

USD	36,12%
EUR	63,88%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-05-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

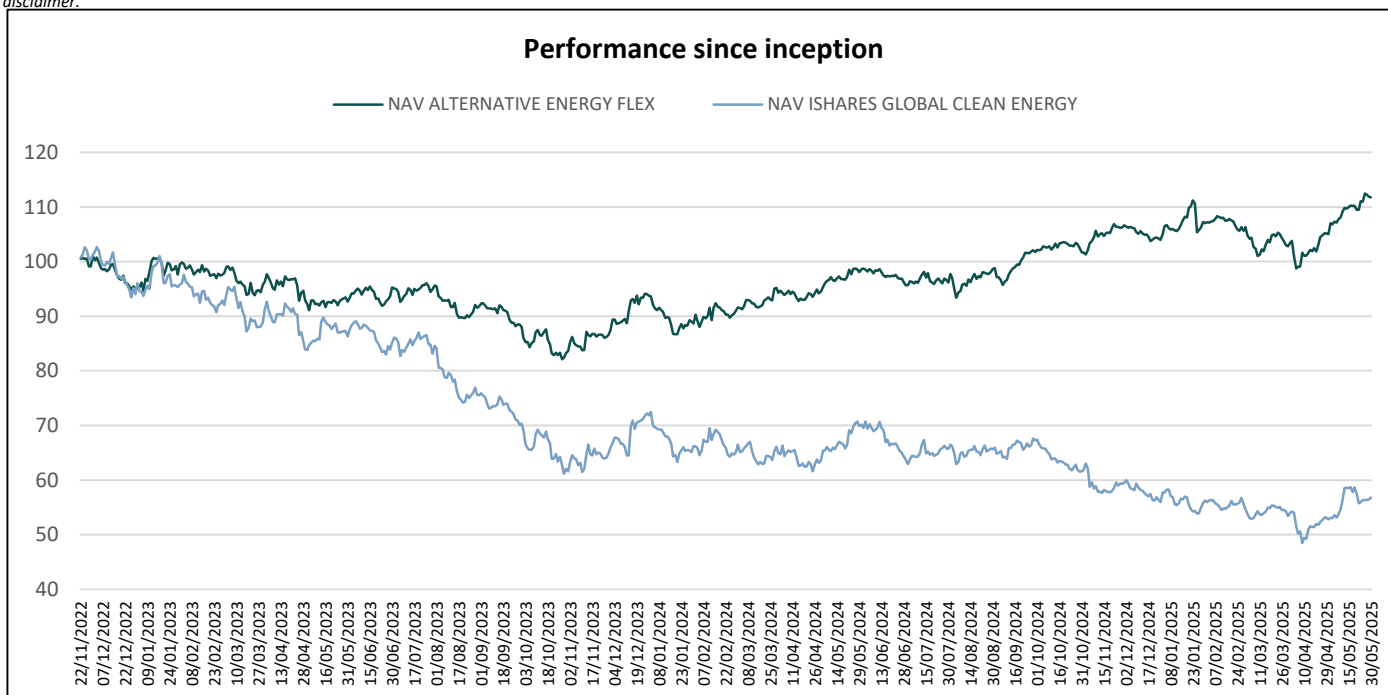
Obiettivo di investimento:

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

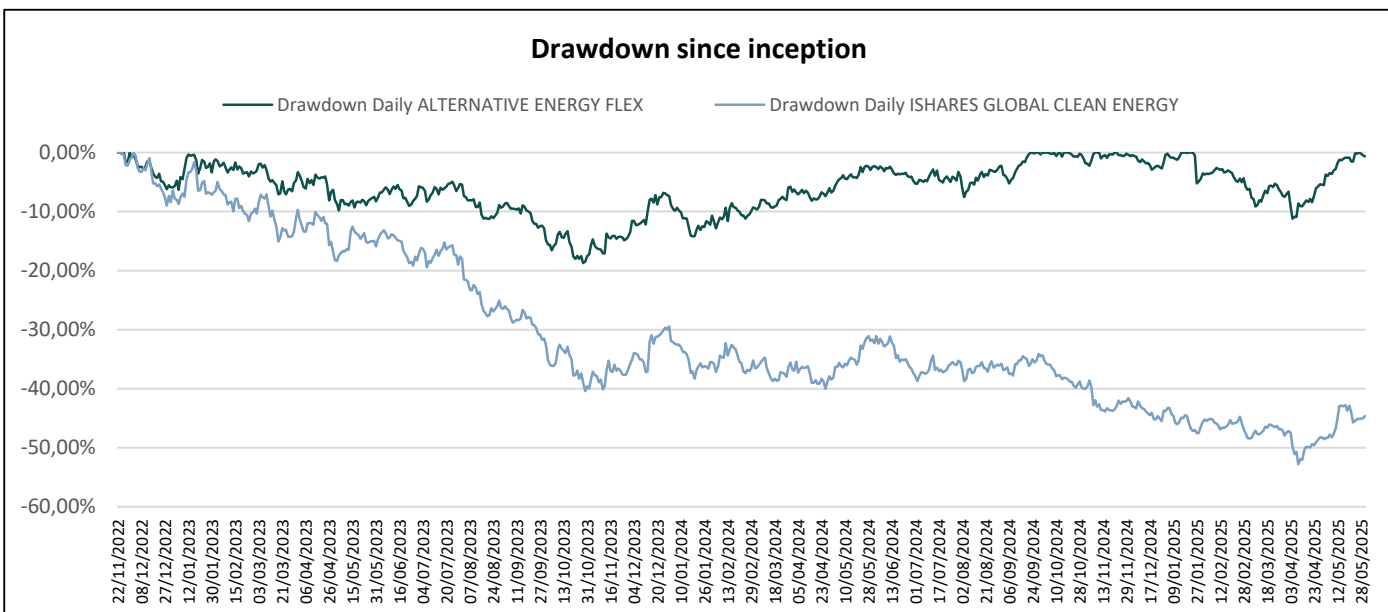
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%	+6,38%								+7,52%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	5,11%	4,39%	4,77%	-3,46%	7,51%	1,62%	11,75%	-40,90%
Standard Deviation (Annualized)	14,15%	19,22%	13,35%	17,19%	14,40%	18,03%	13,40%	19,29%
Downside Risk (Annualized)	10,55%	14,11%	10,49%	12,45%	11,46%	13,24%	9,57%	13,64%
Tracking Error (Annualized)	18,74%		18,24%		19,20%		13,50%	
Sharpe Ratio	1,49%	0,98%	0,62%	-0,46%	1,25%	0,18%	0,17%	-1,07%
Jensen Alpha	15,57%		10,17%		17,14%		12,45%	
Treynor Measure	0,71%		0,35%		0,71%		0,04%	
Correlation	40,16%		30,73%		31,56%		71,47%	
Beta (ex-post)	29,57%		23,86%		25,20%		49,65%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

VISTRA CORP	1,78%
ITRON INC	1,71%
PENTAIR PLC	1,67%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,65%
OKLO INC	1,64%
QUANTA SERVICES INC	1,63%
WASTE CONNECTIONS INC	1,56%
CAMECO CORP	1,51%
NUSCALE POWER CORP	1,50%
CONSTELLATION ENERGY	1,45%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	7,52%
1M	6,38%
3M	5,11%
6M	4,77%
1A	13,19%
3A	
Since inception (30/06/2016)	11,75%
Performance Annualized	4,50%

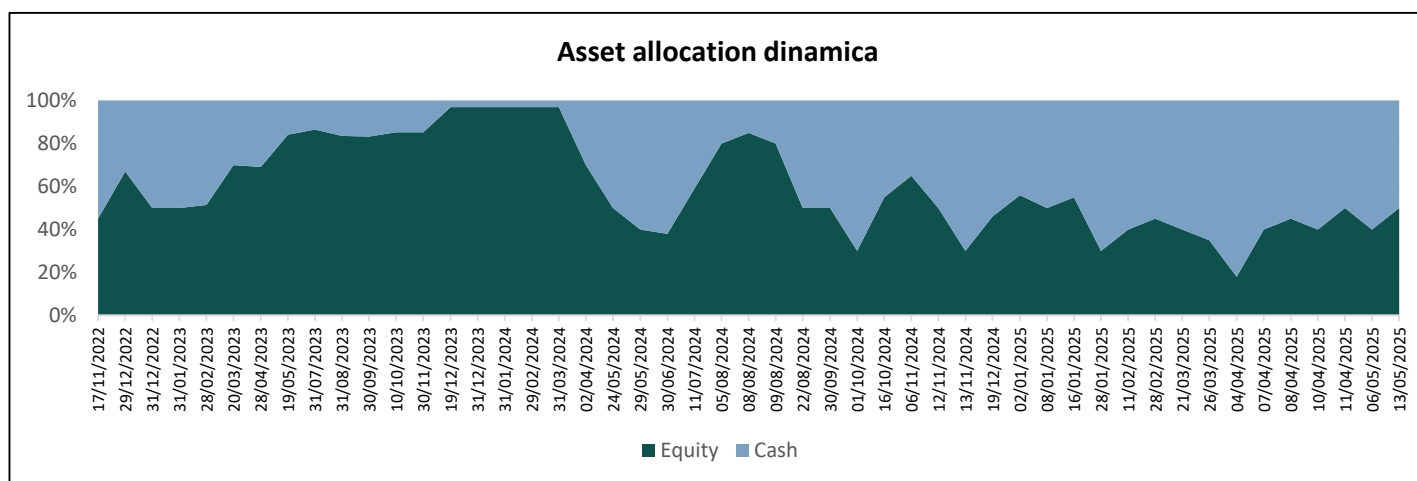
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	9,91%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	22,12%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,13%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	3,18%

Ripartizione per valuta*

USD	35,14%
EUR	63,64%
CHF	1,22%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-05-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

Obiettivo di investimento:

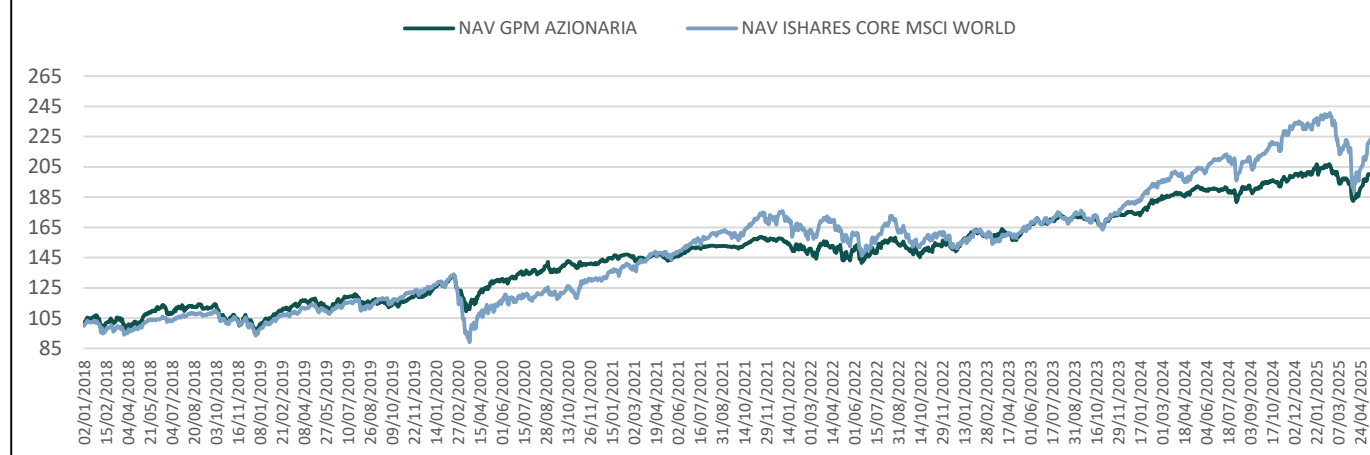
L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità 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%	+2,32%								-0,98%

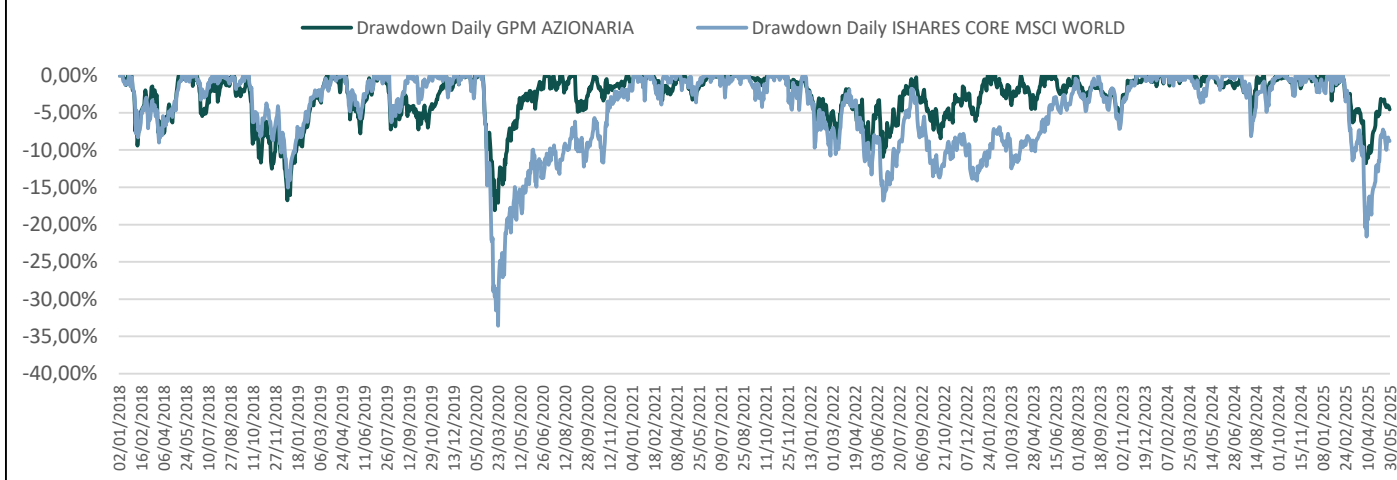
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Azionaria. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati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

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

ASSET ALLOCATION AL 31-05-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-05	% CHANGE MENSILE
CASH	2,99%	-12,00%
EQUITY di cui	49,57%	
EQUITY DIRETTO	42,61%	-20,00%
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	6,96%	-2,00%
BIL&FLESS di cui	29,80%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,96%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,84%	+20,00%
BOND di cui	17,64%	
EMITTENTI SOVRANI	15,68%	+16,00%
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,96%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-2,00%
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

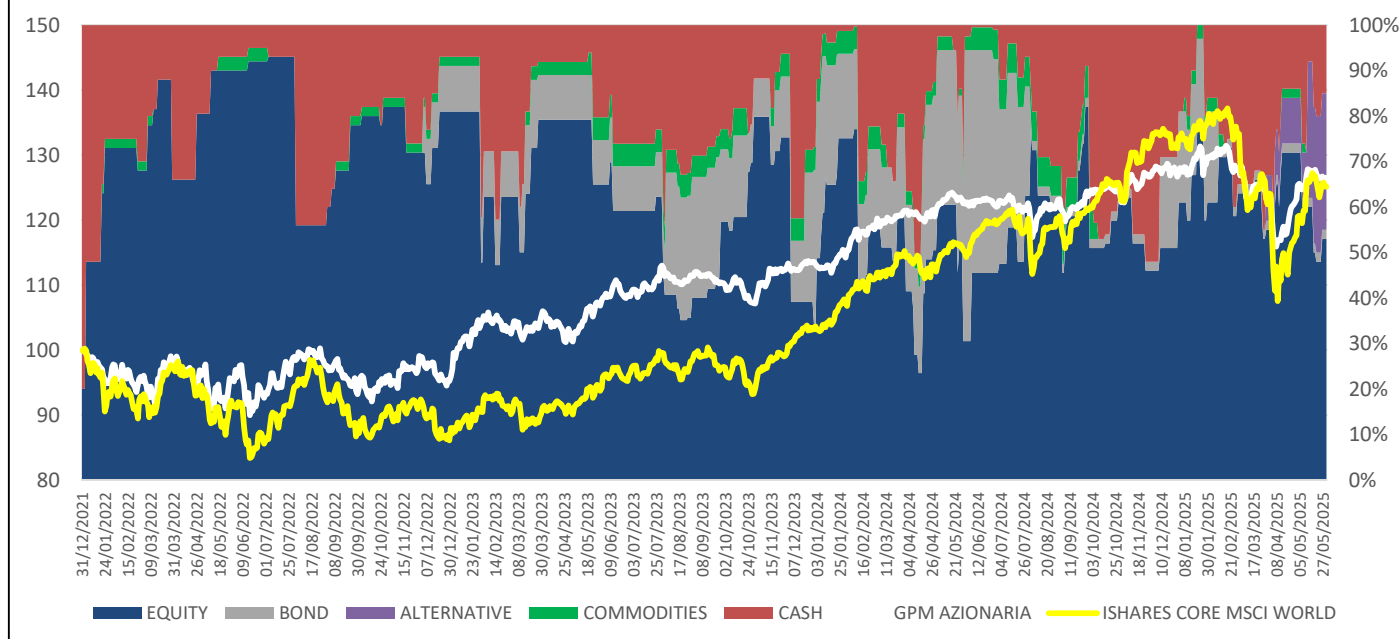
Da inizio anno	-0,98%
1M	2,32%
3M	-2,05%
6M	-0,61%
1A	4,17%
3A	31,58%
Since inception (01/01/2018)	97,38%
Performance Annualized	9,60%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	12,78%	26,38%	11,54%	20,18%	12,25%	21,59%	10,68%	14,71%
Downside Risk (Annualized)	9,79%	19,52%	9,07%	15,02%	9,61%	16,03%	7,73%	10,79%
Tracking Error (Annualized)	17,70%		13,47%		14,57%		8,73%	
Sharpe Ratio	-0,74%	-0,85%	-0,27%	-0,48%	-0,33%	-0,46%	0,70%	0,67%
Jensen Alpha	-0,65%		1,23%		0,23%		1,69%	
Treynor Measure	-0,24%		-0,07%		-0,09%		0,13%	
Correlation	81,00%		77,09%		76,39%		80,92%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

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



Linea: GPM MULTIASSET 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%	+1,25%								+0,46%

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.

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg

Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg.

ASSET ALLOCATION AL 31-05-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-05	% CHANGE MENSILE
CASH	4,70%	+3,00%
EQUITY di cui	33,09%	
EQUITY DIRETTO	28,20%	-10,00%
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	4,89%	-2,00%
BIL&FLESS di cui	34,98%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	20,00%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	14,98%	+15,00%
BOND di cui	27,23%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	-6,00%
EMITTENTI SOCIETARI	24,38%	
EMITTENTI SOVRANI	2,85%	
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

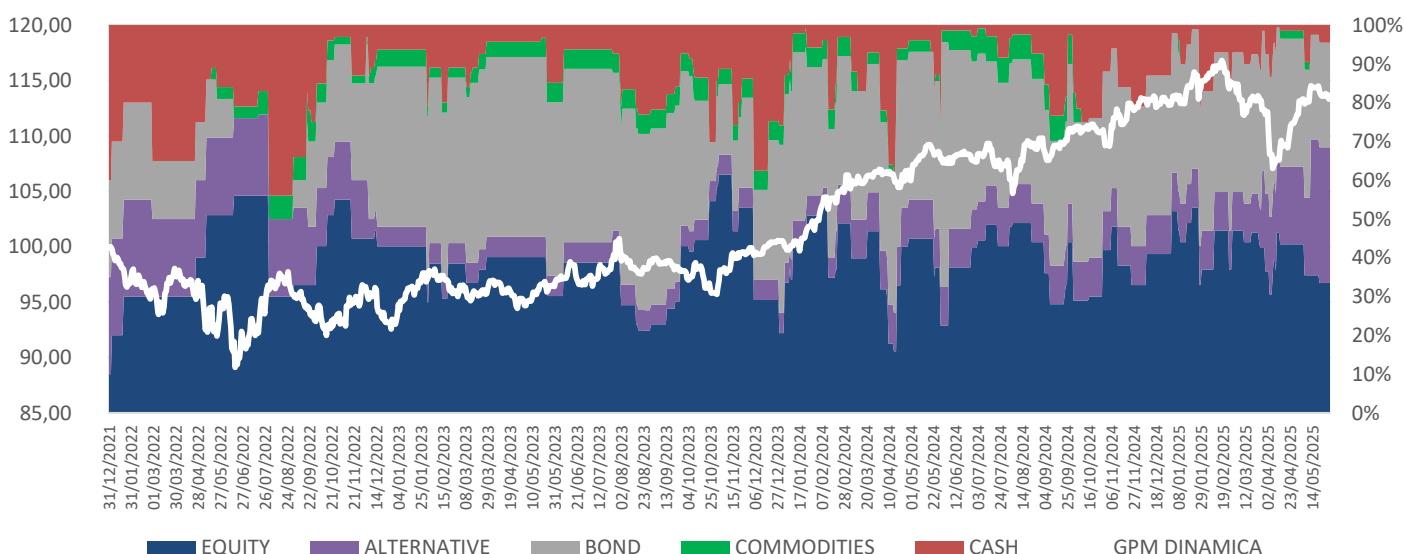
Da inizio anno	0,46%
1M	1,25%
3M	-1,22%
6M	0,65%
1A	5,34%
3A	19,77%
Since inception (01/06/2019)	42,59%
Performance Annualized	6,09%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	8,67%	7,71%	8,23%	7,45%
Downside Risk (Annualized)	6,79%	6,12%	6,54%	5,37%
Skewness	-0,94%	-1,21%	-1,17%	-0,29%
Sharpe Ratio	-0,78%	-0,12%	-0,12%	0,49%
Mean Return (Annualized)	-4,47%	1,62%	1,45%	6,43%
Maximum Drawdown	-6,63%	-8,33%	-8,33%	-8,33%
Maximum Drawdown Length	23	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:

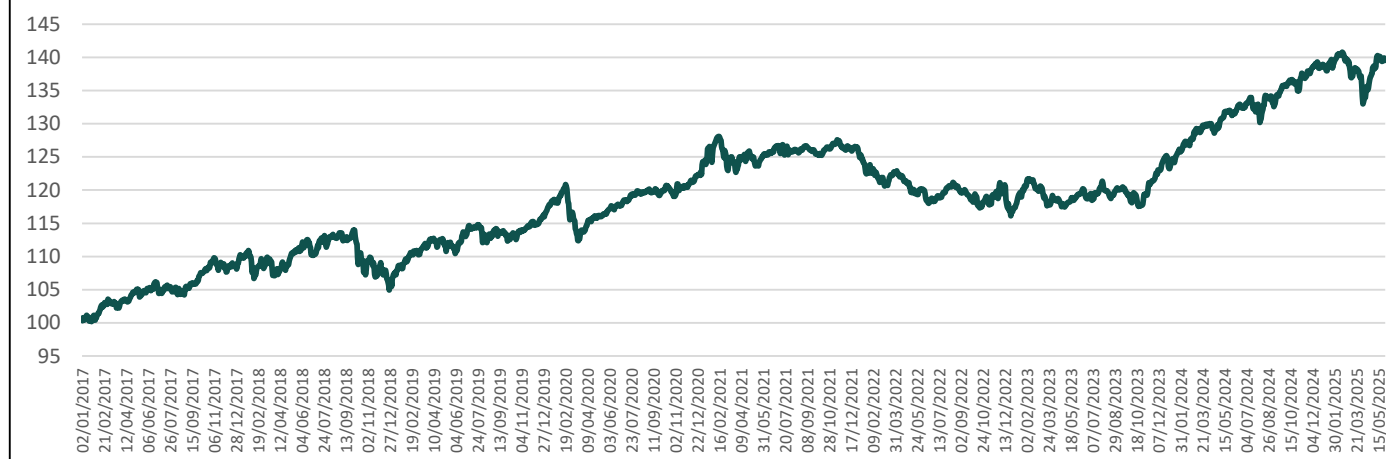
L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità 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%	+1,48%								+0,83%

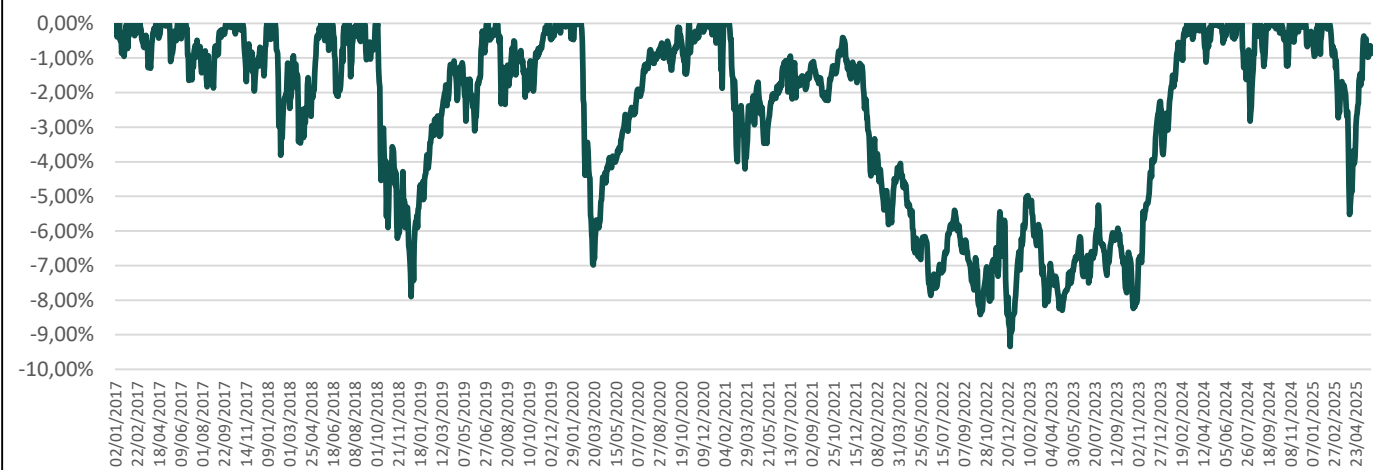
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Equilibrata. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati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

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg

Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg

ASSET ALLOCATION AL 31-05-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-05	% CHANGE MENSILE
CASH	10,29%	+2,00%
EQUITY di cui	29,01%	
EQUITY DIRETTO	21,21%	
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	7,80%	
BIL&FLESS di cui	14,49%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	14,49%	
BOND di cui	46,21%	
EMITTENTI SOCIETARI	28,18%	
EMITTENTI SOVRANI	2,90%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	15,13%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-2,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

Da inizio anno 0,83%

1M 1,48%

3M -0,09%

6M 1,25%

1A 6,33%

3A 16,15%

Since inception (01/01/2017) 29,09%

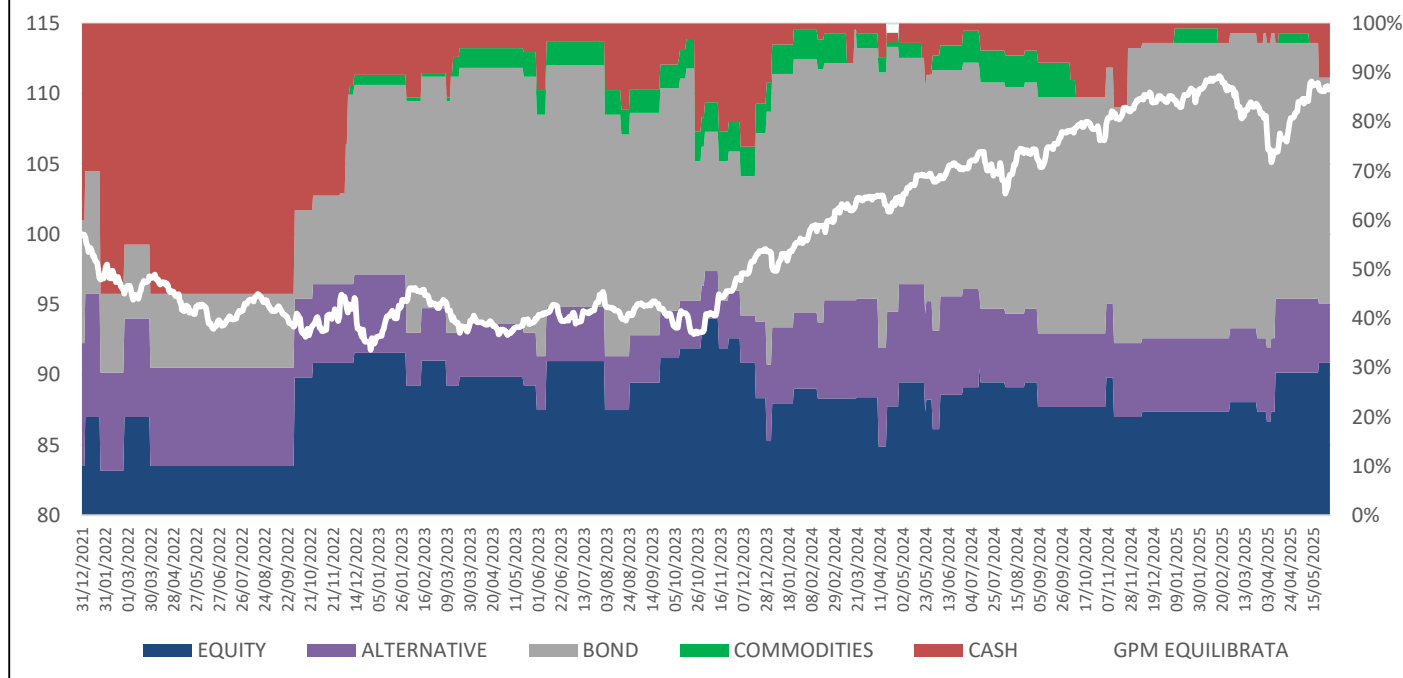
Performance Annualized 4,60%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	5,99%	4,80%	5,10%	4,34%
Downside Risk (Annualized)	4,64%	3,74%	3,98%	3,18%
Skewness	-0,80%	-1,00%	-0,96%	-0,46%
Sharpe Ratio	-0,41%	0,03%	-0,05%	0,58%
Mean Return (Annualized)	-0,20%	2,65%	2,14%	5,26%
Maximum Drawdown	-4,71%	-5,53%	-5,53%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	25	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; 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.