

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Maggio 2026
Gamma Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

Long Only

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

Flex

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

GPM MULTIASET

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



NOTA DI SINTESI

RIFERIMENTI

Indici	USD	EUR	USD	EUR
	maggio-26	maggio-26	da inizio anno	da inizio anno
NASDAQ 100	+10,49%	+11,01%	+20,13%	+20,79%
S&P 500	+5,15%	+5,63%	+10,73%	+11,34%
MSCI WORLD	+4,37%	+4,86%	+9,80%	+10,40%

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	maggio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+5,92%	+12,51%	+936,98%	gen-2012	12,31%
Robotics & AI Long Only	+11,08%	+24,49%	+557,65%	gen-2016	17,16%
Alternative Energy Long Only	+0,49%	+12,00%	+302,80%	gen-2020	16,89%
Best Brands Flex	+2,95%	+7,32%	+152,24%	lug-2017	6,36%
Robotics & AI Flex	+4,13%	+13,00%	+150,58%	ott-2018	8,73%
Alternative Energy Flex	-0,22%	+7,24%	+32,51%	nov-2022	11,27%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	maggio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+2,82%	+7,68%	+123,51%	gen-2018	8,04%
GPM Multiasset Dinamica	+2,34%	+5,16%	+57,44%	giu-2019	4,39%
GPM Multiasset Equilibrata	+2,71%	+7,34%	+49,32%	gen-2017	4,36%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	maggio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+7,47%	+15,09%	+51,32%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+4,75%	+9,13%	+34,44%	apr-2023

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

Documentazione disponibile su richiesta



@ABOUT_MARKETS

MANAGER COMMENTS: 31-05-2026

Maggio si è chiuso con un nuovo rialzo dei principali mercati azionari internazionali, confermando la forza del recupero iniziato ad aprile. Dopo la fase più volatile del primo trimestre, dominata da tensioni geopolitiche, petrolio, inflazione e timori sui margini, il mercato ha continuato a guardare soprattutto alla resilienza dell'economia americana, alla solidità degli utili societari e alla forza del ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale.

In Europa, i principali listini hanno chiuso maggio con +2,43%. Oltreoceano, l'S&P 500 ha guadagnato il +5,15%, mentre il Nasdaq 100 ha registrato un rialzo del +10,49%, sostenuto ancora una volta dalla leadership dei grandi titoli tecnologici e delle società più direttamente esposte ad AI, semiconduttori, software e infrastrutture digitali.

Il rialzo, però, non è stato omogeneo. La performance si è concentrata in modo evidente su pochi settori: Technology Hardware & Equipment ha guadagnato il +16,77%, Software & Services il +16,27%, Semiconductors & Semiconductor Equipment il +15,24% e Automobiles & Components il +15,02%. Al contrario, Real Estate Management, Energy, Utilities e alcuni comparti difensivi hanno chiuso il mese in forte debolezza. Gli indici sono saliti, ma sotto la superficie il mercato è rimasto molto selettivo.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

- Utili societari superiori alle attese. La stagione degli utili del primo trimestre è stata uno dei principali motori del rialzo. L'85% delle società dell'S&P 500 ha battuto le stime sugli utili e l'81% quelle sui ricavi, con una crescita degli utili intorno al +28,6% anno su anno. Un risultato che conferma come il rialzo sia stato sostenuto anche dalla crescita concreta dei profitti.
- Intelligenza artificiale sempre più centrale. Il tema AI continua a essere il principale catalizzatore del mercato. Gli investimenti in data center, cloud, semiconduttori e software stanno sostenendo crescita, ricavi e margini delle società più esposte, contribuendo anche alla tenuta dell'economia americana.
- Tassi elevati e inflazione persistente. Il punto più delicato resta il mercato obbligazionario. A maggio i rendimenti americani sono rimasti elevati, riflettendo inflazione ancora sopra target e una Federal Reserve prudente. Tassi così alti possono continuare a pesare sulle valutazioni, soprattutto nei settori più sensibili al costo del capitale.

Nel complesso, maggio ha confermato un mercato azionario ancora forte ma selettivo. Crescita degli utili, resilienza dell'economia americana e intelligenza artificiale continuano a sostenere il rialzo, mentre tassi elevati e concentrazione della performance richiedono attenzione e disciplina negli investimenti.

MANAGER COMMENTS: 31-05-2026

GESTIONI PATRIMONIALI

Nel mese di maggio le nostre gestioni hanno continuato a partecipare al rialzo dei mercati, mantenendo però un approccio più disciplinato dopo il forte recupero già registrato ad aprile. Il contesto è rimasto positivo per gli asset rischiosi, soprattutto grazie alla forza degli utili societari e alla leadership dei temi legati all'intelligenza artificiale, ma la concentrazione della performance su pochi settori e il rialzo dei tassi ci hanno portato a non aumentare il rischio in modo indiscriminato. Le linee hanno chiuso il mese con risultati positivi.

Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulla Best Brands Long Only abbiamo effettuato una revisione del portafoglio, riducendo parzialmente l'esposizione ai semiconduttori dopo il forte rialzo degli ultimi mesi. Il settore resta centrale nel ciclo AI, ma abbiamo preferito riequilibrare la strategia verso aree con valutazioni più ragionevoli e utili più stabili, aumentando software, farmaceutici, energia, consumer staples e in generale società con multipli prezzo utili più contenuti. La linea è rimasta leggermente sottoinvestita, con esposizione azionaria intorno all'80%, ma ha comunque ottenuto un risultato molto positivo.

Su Robotics & AI Long Only e Alternative Energy Long Only non abbiamo effettuato modifiche rilevanti. Robotics & AI ha beneficiato pienamente della forza del tema AI, mentre Alternative Energy ha avuto un andamento più contenuto, penalizzata da un contesto meno favorevole per energia, utilities e alcune aree della transizione energetica.

Sulle linee flessibili abbiamo invece ridotto l'esposizione azionaria in due momenti durante il mese. Best Brands Flex è stata portata intorno al 40% di equity, mentre Robotics & AI Flex intorno al 58%. L'obiettivo è stato proteggere parte del recupero, senza abbandonare i temi strutturali di lungo periodo.

GPM MultiAsset – Flessibile, Dinamica, Equilibrata

Anche sulle GPM abbiamo mantenuto un approccio selettivo. Sulla GPM Multiasset Azionaria, oltre alla revisione della componente Best Brands, abbiamo ridotto l'esposizione azionaria finale a circa il 52%. La linea ha comunque chiuso il mese a +2,82%.

Sulla GPM Multiasset Dinamica abbiamo seguito la stessa impostazione, portando l'equity finale intorno al 40%, con una performance mensile del +2,34%.

Sulla GPM Multiasset Equilibrata abbiamo ridotto l'esposizione azionaria di circa il 7%, arrivando a un peso finale intorno al 32%. Nonostante il profilo più prudente, la linea ha chiuso maggio a +2,71%.

LOOKING FORWARD

Maggio ha confermato la forza dei temi legati a utili, qualità e intelligenza artificiale, ma anche la necessità di restare selettivi. Il mercato continua a salire, ma non tutto partecipa al rialzo nello stesso modo. Per questo abbiamo ridotto parzialmente il rischio sulle linee flessibili e sulle GPM, mantenendo però esposizione ai temi strutturali più convincenti. Continueremo a privilegiare società con bilanci solidi, utili resilienti, valutazioni sostenibili e capacità di generare cassa, pronti ad aumentare nuovamente l'esposizione se il quadro dovesse diventare più favorevole.

TEMATICHE AZIONARIE

LONG ONLY

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

FLEX

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

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

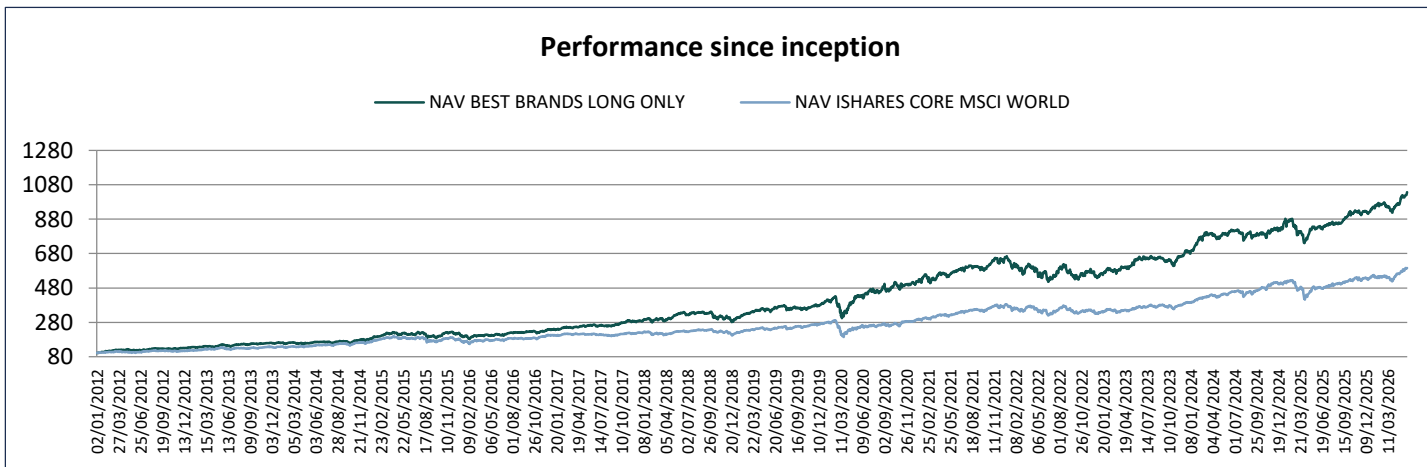
Obiettivo di investimento:

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

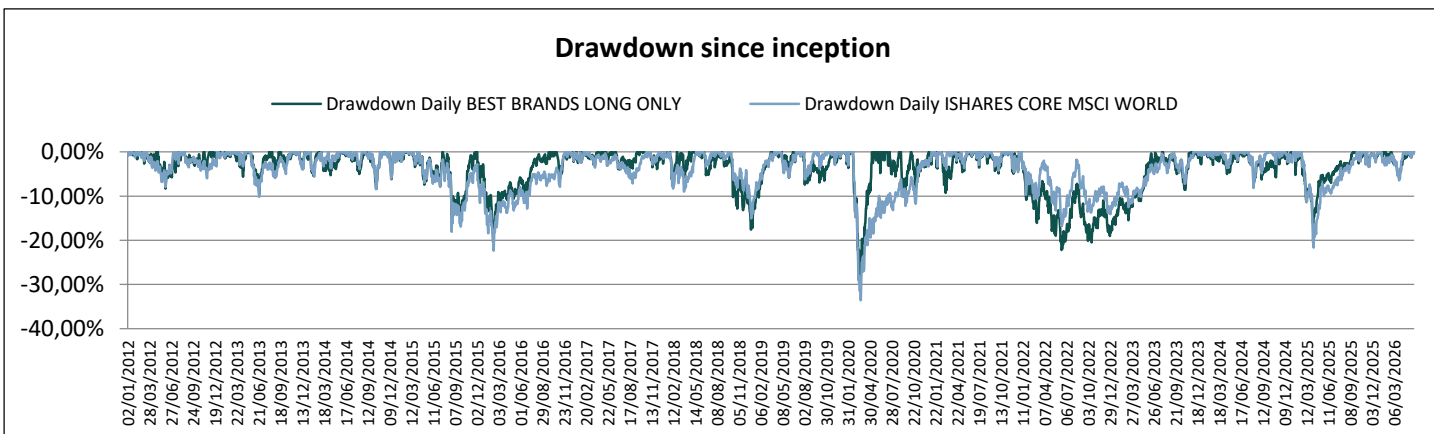
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	6,71%	8,63%	11,88%	10,89%	12,51%	11,30%	62,97%	66,84%
Standard Deviation (Annualized)	10,71%	10,96%	9,42%	10,50%	10,07%	11,05%	12,31%	12,77%
Downside Risk (Annualized)	7,60%	8,05%	6,58%	7,75%	7,13%	8,25%	9,09%	9,56%
Tracking Error (Annualized)	6,00%		6,53%		7,03%		8,55%	
Sharpe Ratio	2,67%	3,49%	2,53%	2,08%	3,18%	2,60%	1,27%	1,31%
Jensen Alpha	-6,81%		6,59%		9,25%		3,03%	
Treynor Measure	0,35%		0,34%		0,45%		0,21%	
Correlation	83,86%		78,61%		77,83%		76,79%	
Beta (ex-post)	81,82%		70,41%		70,80%		74,01%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

APPROVIN CORP-CLASS A	1,59%
SANDISK CORP	1,47%
MICROSOFT	1,36%
SERVICENOW INC	1,24%
HOCHTIEF	1,23%
PFIZER	1,20%
NOVARTIS AG-REG	1,17%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,16%
CATERPILLAR	1,14%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	1,14%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	12,51%
1M	5,92%
3M	6,71%
6M	11,88%
1A	25,64%
3A	62,97%
Since inception (01/01/2012)	936,98%
Performance Annualized	17,62%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	25,22%
Health Care	15,14%
Industrials	7,64%
Utilities	5,85%
Communication Services	3,14%
Consumer Discretionary	0,59%
Energy	0,98%
Real Estate	0,92%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	12,00%
Pharmaceuticals	7,26%
Semiconductors & Semiconductor	5,74%
Biotechnology	5,06%
Electric Utilities	4,19%
Technology Hardware, Storage &	3,60%
IT Services	3,26%
Construction & Engineering	3,21%
Electrical Equipment	2,47%
Health Care Providers & Servic	2,07%
Multi-Utilities	1,67%
Interactive Media & Services	1,59%
Machinery	1,42%
Diversified Telecommunication	1,07%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0,98%
Specialized REITs	0,92%
Health Care Equipment & Suppli	0,76%
Communications Equipment	0,62%
Broadline Retail	0,59%
Building Products	0,55%
Wireless Telecommunication Ser	0,49%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	39,47%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	21,47%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	48,76%
EUR	48,98%
CHF	2,27%
JPY	0,00%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

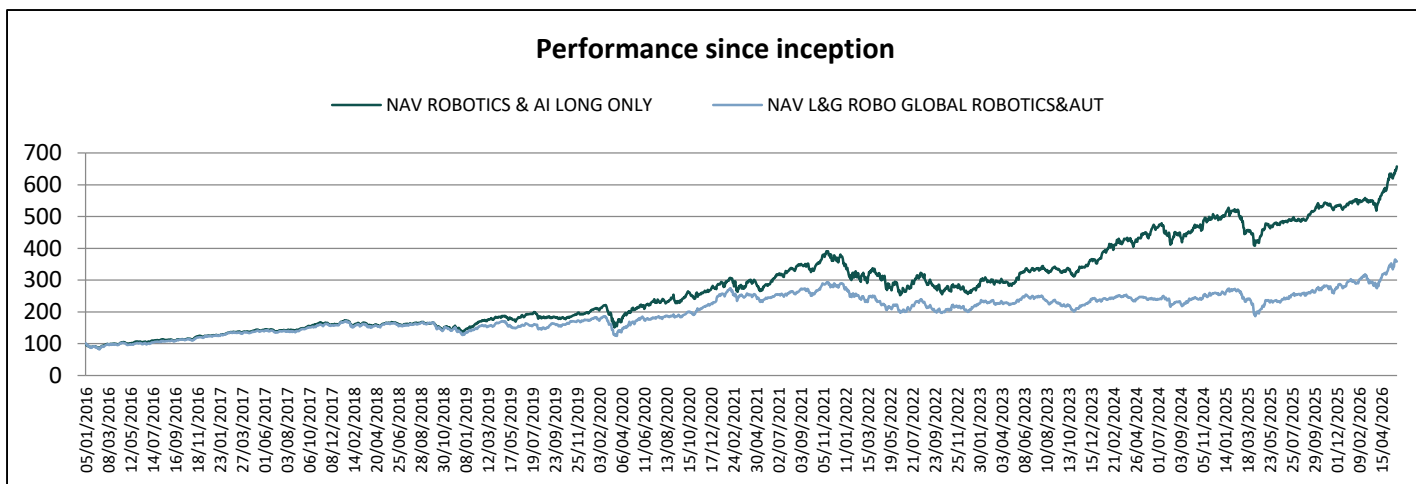
Obiettivo di investimento:

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

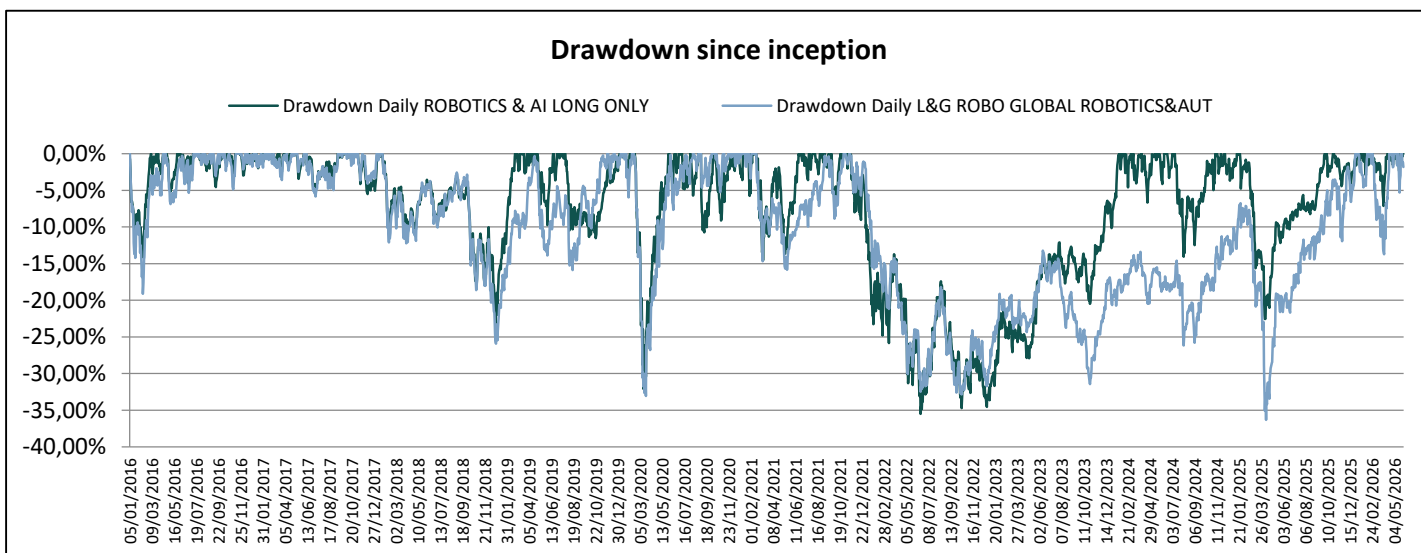
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	19,19%	14,16%	23,06%	30,04%	24,49%	29,35%	104,66%	55,07%
Standard Deviation (Annualized)	16,78%	23,69%	14,04%	19,82%	15,02%	20,86%	17,16%	18,13%
Downside Risk (Annualized)	12,04%	16,68%	9,88%	13,98%	10,77%	14,84%	12,55%	13,32%
Tracking Error (Annualized)	19,00%		15,94%		16,91%		13,99%	
Sharpe Ratio	6,15%	3,08%	3,65%	3,57%	4,70%	4,29%	1,51%	0,82%
Jensen Alpha	64,98%		18,02%		28,19%		15,97%	
Treynor Measure	2,39%		1,20%		1,64%		0,40%	
Correlation	60,88%		60,38%		59,83%		68,69%	
Beta (ex-post)	43,18%		42,80%		43,15%		65,01%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

MICRON TECHNOLOGY INC	3,79%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,69%
INTEL CORP	2,54%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,27%
ALPHABET INC-CL A	1,73%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,67%
STMICROELECTRONICS - ITALIA	1,65%
NVIDIA	1,65%
MICROSOFT	1,61%
CORNING INC	1,41%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	24,49%
1M	11,08%
3M	19,19%
6M	23,06%
1A	40,86%
3A	104,66%
Since inception (01/01/2016)	557,65%
Performance Annualized	19,82%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	53,39%
Industrials	4,40%
Communication Services	4,33%
Health Care	1,94%
Consumer Discretionary	1,72%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	23,47%
Software	13,26%
Electronic Equipment, Instrume	5,65%
Technology Hardware, Storage &	4,75%
Interactive Media & Services	3,78%
IT Services	3,54%
Electrical Equipment	2,87%
Communications Equipment	2,72%
Broadline Retail	1,72%
Machinery	1,53%
Health Care Providers & Servic	1,11%
Health Care Equipment & Suppli	0,83%
Media	0,55%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	46,85%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	18,45%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,47%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	61,05%
EUR	38,95%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

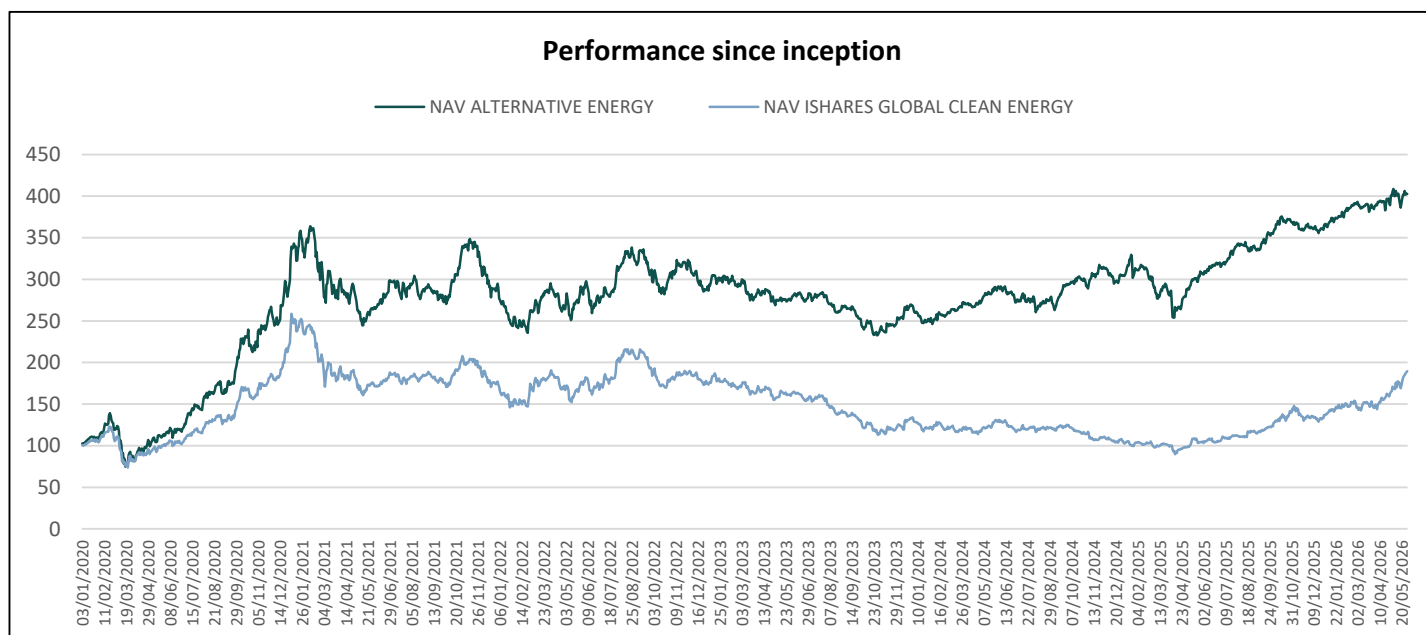
Obiettivo di investimento:

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

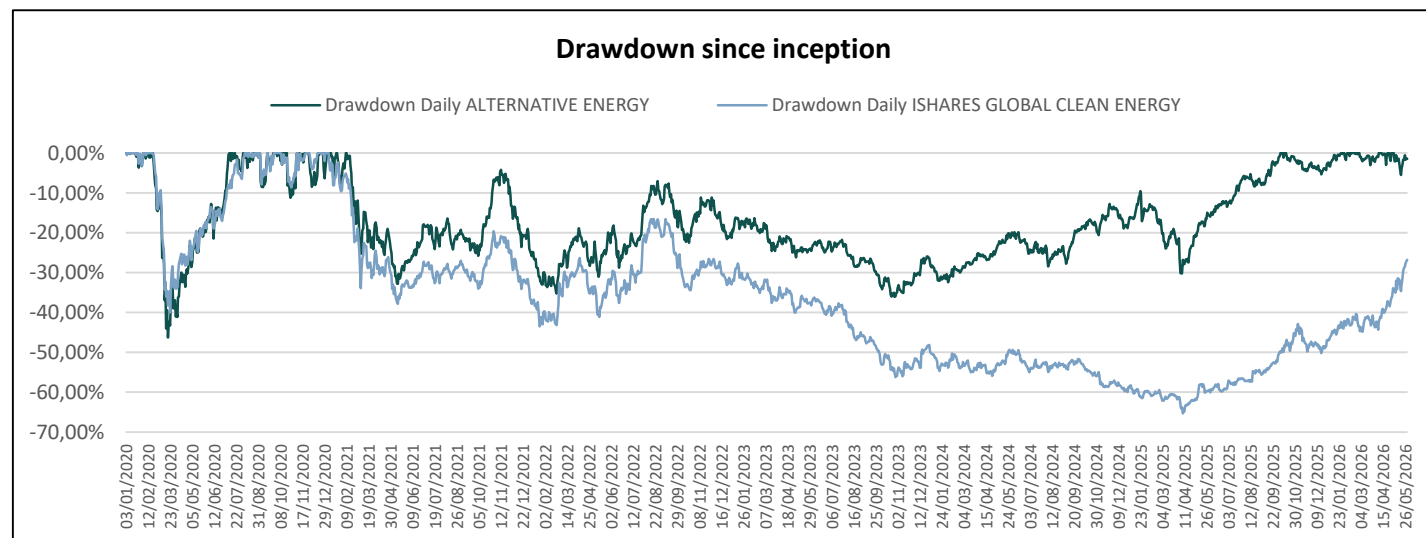
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+9,70%	+4,53%	+7,15%	-1,62%	+5,13%	+3,93%	-0,55%	-1,94%	+21,52%
2026	+4,31%	+4,38%	-0,93%	+3,33%	+0,49%								+12,00%

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	2,87%	30,26%	9,82%	39,34%	12,00%	44,20%	46,73%	24,38%
Standard Deviation (Annualized)	16,21%	25,21%	13,38%	23,89%	14,20%	24,82%	16,89%	20,34%
Downside Risk (Annualized)	11,69%	18,30%	9,63%	17,20%	10,29%	18,17%	12,53%	14,22%
Tracking Error (Annualized)	20,27%		18,77%		19,90%		17,55%	
Sharpe Ratio	0,71%	7,78%	1,48%	4,11%	2,20%	6,03%	0,73%	0,34%
Jensen Alpha	-62,90%		-13,65%		-19,16%		9,29%	
Treynor Measure	0,30%		0,57%		0,91%		0,26%	
Correlation	60,34%		62,52%		60,24%		56,91%	
Beta (ex-post)	38,83%		35,05%		34,51%		47,27%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities	
QUANTA SERVICES INC	3,36%
VISTRA CORP	3,24%
CONSTELLATION ENERGY	3,11%
CAMECO CORP	2,89%
NEXTPOWER INC-CL A	2,64%
SIEMENS	2,54%
TALEN ENERGY CORP	2,35%
FIRST SOLAR INC	2,28%
EXXON MOBIL	2,16%
PRYSMIAN	2,09%

Performance

Cumulativa	
Da inizio anno	12,00%
1M	0,49%
3M	2,87%
6M	9,82%
1A	31,50%
3A	46,73%
Since inception (01/01/2020)	302,80%
Performance Annualized	24,26%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	34,35%
Utilities	22,02%
Energy	9,95%
Materials	6,16%
Information Technology	2,28%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	18,09%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46,30%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,08%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	3,79%

Ripartizione per valuta

USD	58,41%
EUR	39,93%
CHF	1,66%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	20,39%
Independent Power and Renewabl	10,06%
Oil, Gas & Consumable Fuels	8,46%
Electric Utilities	7,27%
Commercial Services & Supplies	6,20%
Chemicals	4,72%
Construction & Engineering	3,36%
Multi-Utilities	3,29%
Industrial Conglomerates	2,54%
Semiconductors & Semiconductor	2,28%
Aerospace & Defense	1,85%
Energy Equipment & Services	1,49%
Financial Services	1,49%
Metals & Mining	1,44%
Water Utilities	1,39%

Linea: BEST BRANDS FLEX

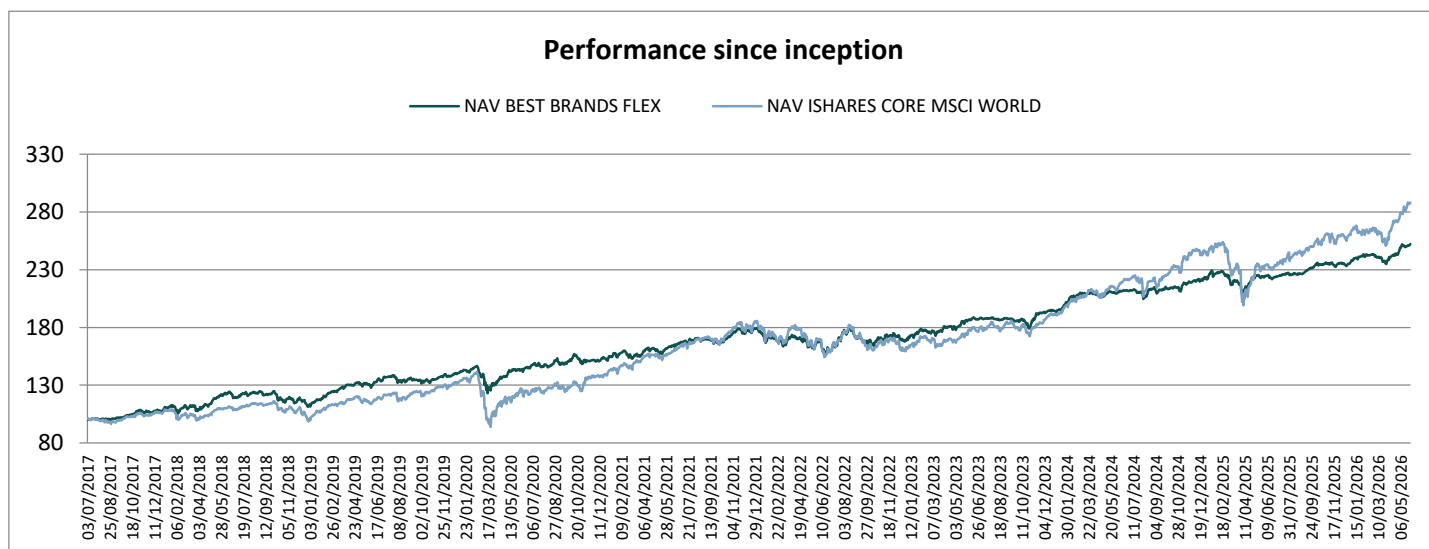
Obiettivo di investimento:

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

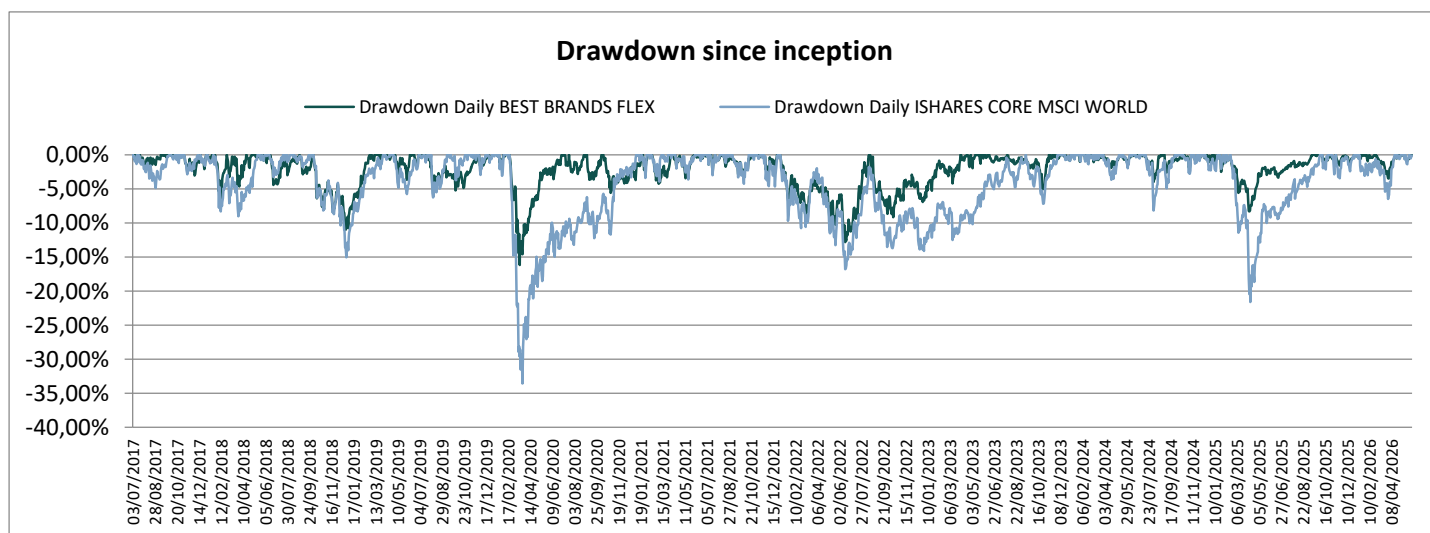
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	3,73%	8,63%	6,97%	10,89%	7,32%	11,30%	36,16%	66,84%
Standard Deviation (Annualized)	6,39%	10,96%	5,42%	10,50%	5,74%	11,05%	6,36%	12,77%
Downside Risk (Annualized)	4,41%	8,05%	3,71%	7,75%	3,98%	8,25%	4,66%	9,56%
Tracking Error (Annualized)	6,60%		7,24%		7,68%		8,94%	
Sharpe Ratio	2,21%	3,49%	2,35%	2,08%	2,97%	2,60%	1,28%	1,31%
Jensen Alpha	-5,55%		3,65%		5,20%		1,76%	
Treynor Measure	0,29%		0,32%		0,43%		0,22%	
Correlation	84,24%		76,98%		76,22%		76,17%	
Beta (ex-post)	49,08%		39,68%		39,55%		37,94%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

SANDISK CORP	0,67%
SERVICENOW INC	0,49%
DATADOG INC - CLASS A	0,49%
MARVELL TECHNOLOGY INC	0,49%
APPROVIN CORP-CLASS A	0,49%
CAMECO CORP	0,45%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	0,45%
ELI LILLY & CO	0,44%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	0,43%
NOVARTIS AG-REG	0,42%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	7,32%
1M	2,95%
3M	3,73%
6M	6,97%
1A	12,99%
3A	36,16%
Since inception (01/07/2017)	152,24%
Performance Annualized	10,93%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	12,63%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	6,31%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

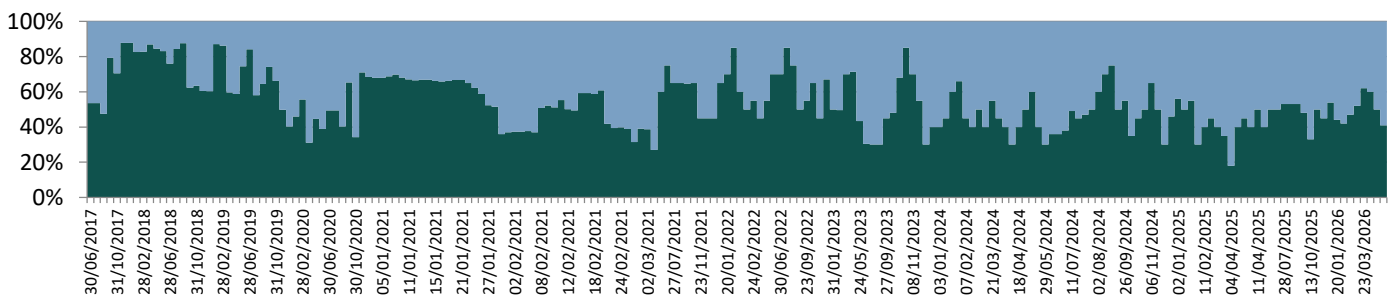
Ripartizione per valuta*

USD	14,81%
EUR	84,44%
CHF	0,75%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-05-2026

Equity	41,00%
Cash	59,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

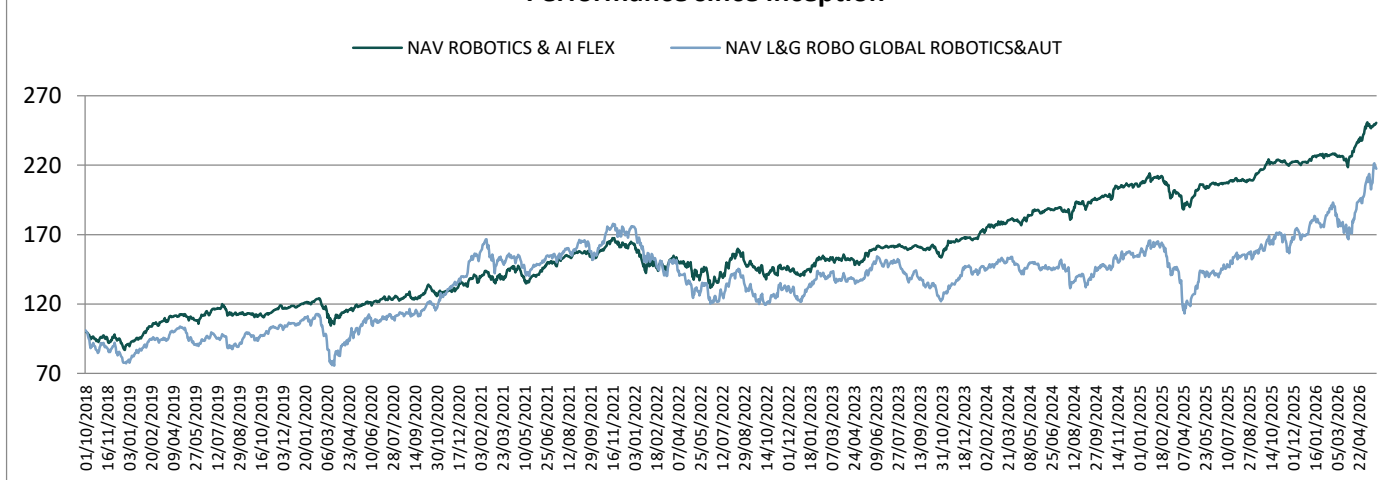
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,02%	+2,05%	-6,01%	-8,90%
2019	+6,33%	+9,02%	+3,57%	+2,91%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	+28,96%
2020	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	+14,56%
2021	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	+21,09%
2022	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	-13,34%
2023	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,58%	+1,23%	+0,32%	+3,03%	+0,79%	-0,17%	+4,90%	-0,02%	+21,84%
2025	+2,97%	-1,52%	-4,83%	+0,36%	+2,78%	+1,71%	+1,34%	-0,26%	+4,00%	+2,52%	-0,41%	-0,27%	+8,38%
2026	+2,26%	+0,41%	-2,20%	+8,06%	+4,13%								+13,00%

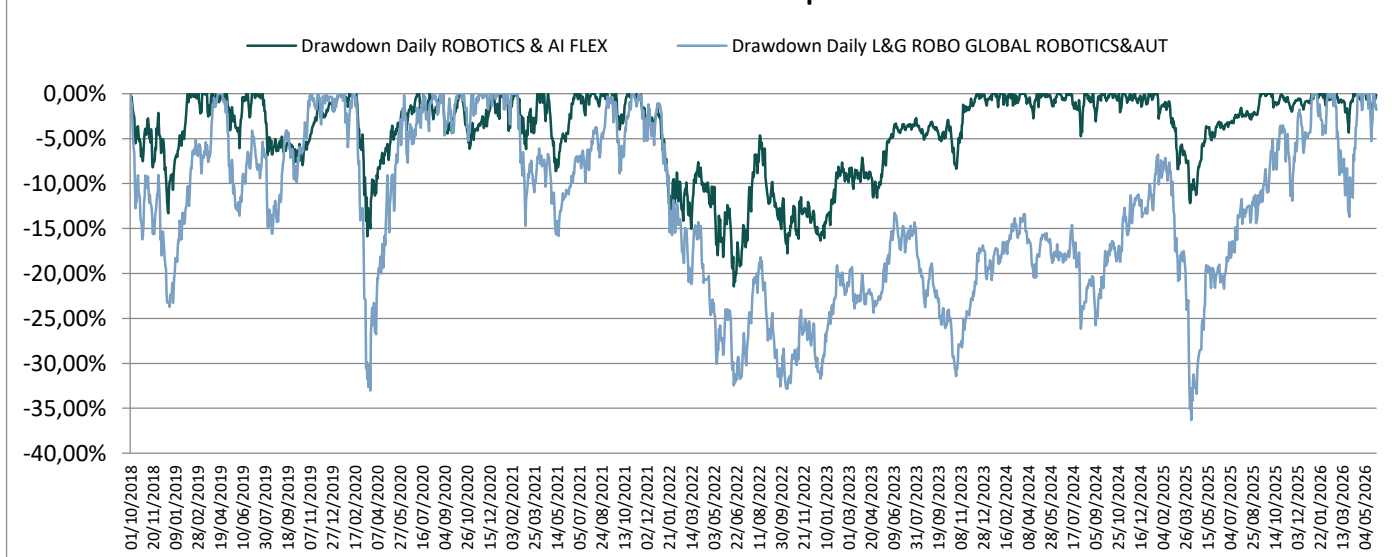
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI 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	10,05%	14,16%	12,69%	30,04%	13,00%	29,35%	58,21%	55,07%
Standard Deviation (Annualized)	10,41%	23,69%	8,16%	19,82%	8,84%	20,86%	8,73%	18,13%
Downside Risk (Annualized)	6,95%	16,68%	5,36%	13,98%	5,90%	14,84%	6,14%	13,32%
Tracking Error (Annualized)	18,84%		16,11%		16,86%		13,52%	
Sharpe Ratio	4,39%	3,08%	3,13%	3,57%	3,77%	4,29%	1,61%	0,82%
Jensen Alpha	23,50%		6,65%		8,58%		8,98%	
Treynor Measure	1,60%		1,00%		1,25%		0,42%	
Correlation	64,86%		62,36%		62,72%		70,20%	
Beta (ex-post)	28,53%		25,69%		26,60%		33,82%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

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

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	13,00%
1M	4,13%
3M	10,05%
6M	12,69%
1A	23,02%
3A	58,21%
Since inception (01/10/2018)	150,58%
Performance Annualized	12,73%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	13,49%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	5,26%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,39%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

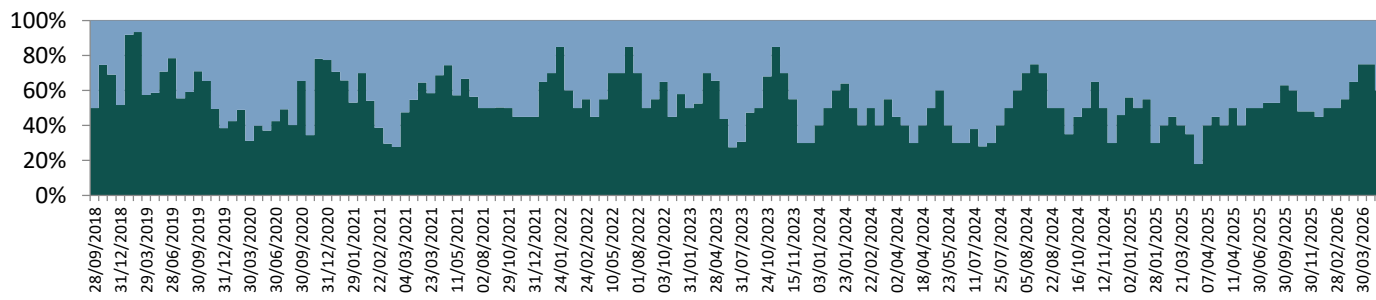
Ripartizione per valuta*

USD	81,43%
EUR	18,57%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-05-2026

Equity	60,00%
Cash	40,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

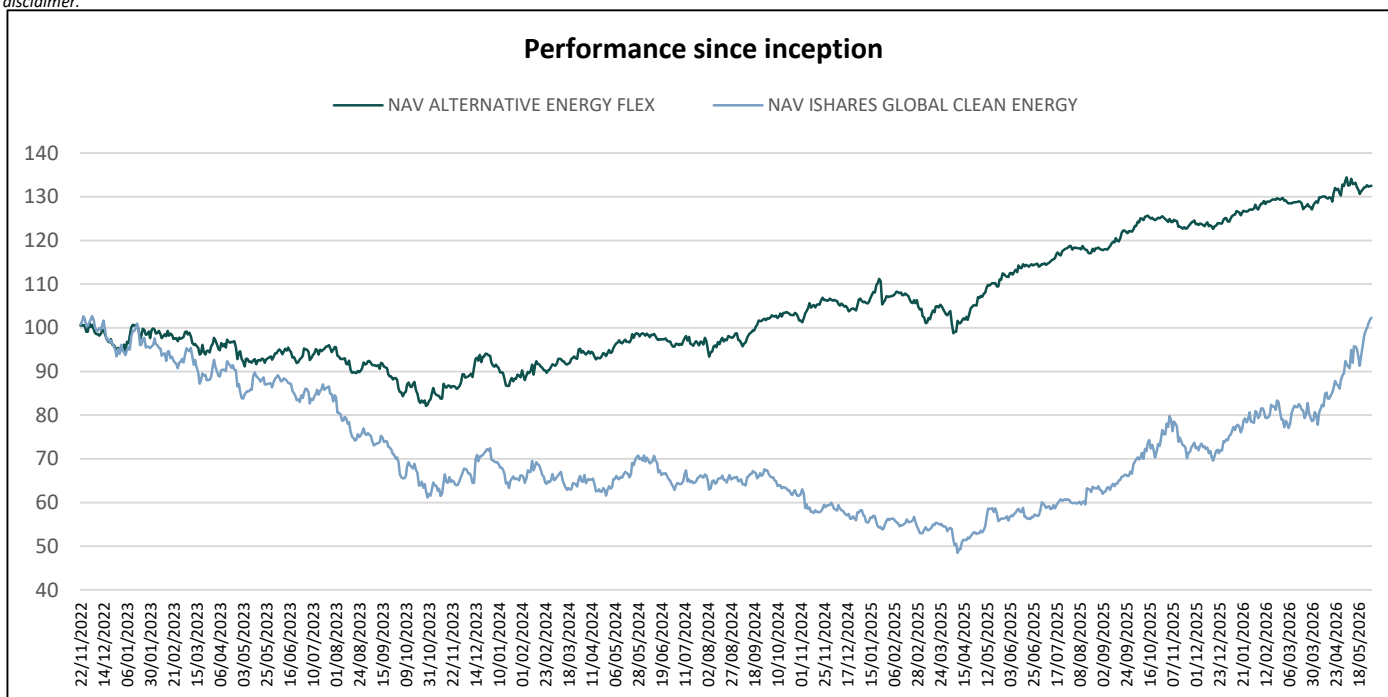
Obiettivo di investimento:

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

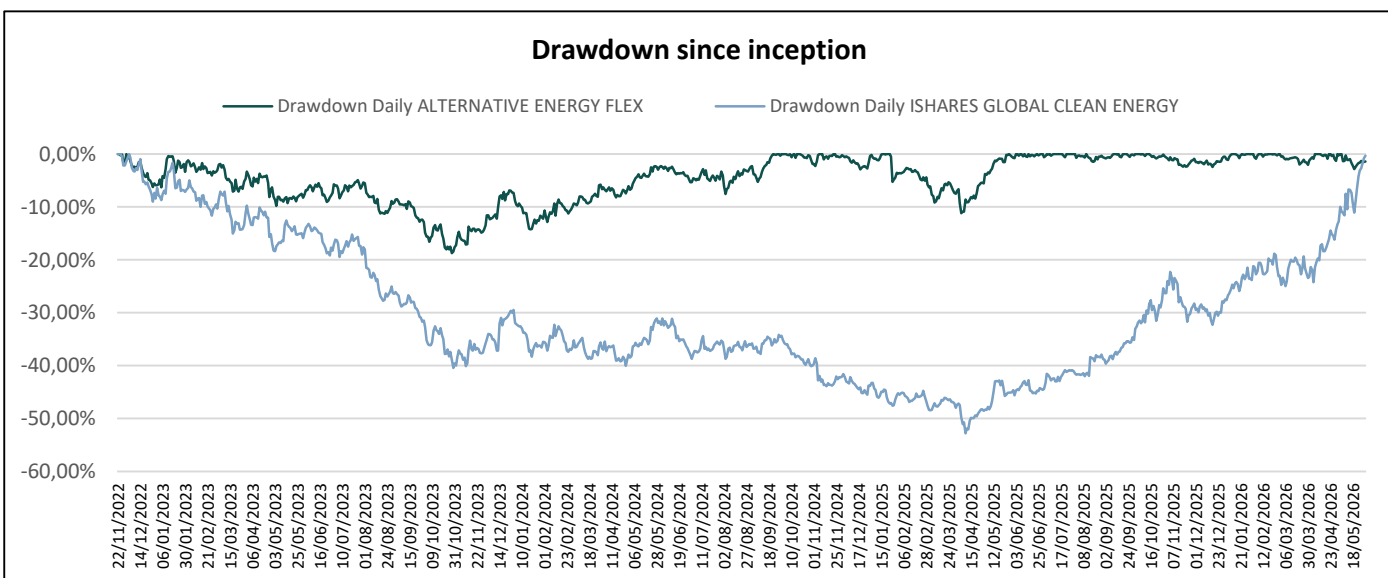
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%	+4,89%	-2,55%	+10,93%
2025	+2,99%	-0,68%	-3,29%	+2,16%	+6,32%	+2,65%	+3,55%	-0,59%	+3,36%	+2,33%	-0,21%	-0,81%	+18,88%
2026	+2,80%	+2,01%	-1,12%	+3,65%	-0,22%								+7,24%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	2,27%	30,26%	6,37%	39,34%	7,24%	44,20%	42,98%	24,38%
Standard Deviation (Annualized)	8,98%	25,21%	7,42%	23,89%	7,82%	24,82%	11,27%	20,34%
Downside Risk (Annualized)	5,88%	18,30%	4,99%	17,20%	5,25%	18,17%	8,08%	14,22%
Tracking Error (Annualized)	21,04%		20,09%		21,04%		16,16%	
Sharpe Ratio	0,88%	7,78%	1,56%	4,11%	2,17%	6,03%	0,93%	0,34%
Jensen Alpha	-34,88%		-7,53%		-11,64%		8,23%	
Treynor Measure	0,36%		0,59%		0,88%		0,31%	
Correlation	61,88%		63,48%		61,46%		61,02%	
Beta (ex-post)	22,04%		19,72%		19,36%		33,81%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities	
SIEMENS	2,29%
CLEAN HARBORS INC	2,02%
CHEVRON CORP	2,00%
EXXON MOBIL	2,00%
PRYSMIAN	1,94%
WASTE MANAGEMENT INC	1,90%
QUANTA SERVICES INC	1,88%
ABB	1,77%
WASTE CONNECTIONS INC	1,70%
OKLO INC	1,69%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	7,24%
1M	-0,22%
3M	2,27%
6M	6,38%
1A	18,64%
3A	42,99%
Since inception (30/06/2016)	32,51%
Performance Annualized	8,32%

Ripartizione per capitalizzazione

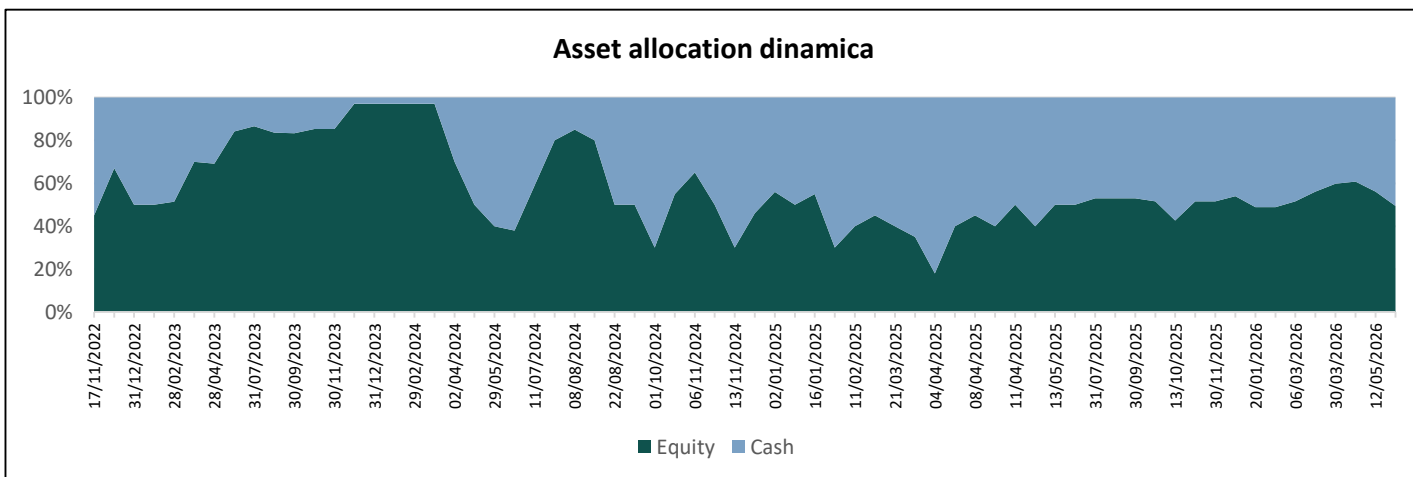
Giant Cap (>100Mld USD)	15,76%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	28,51%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5,47%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	49,74%

Ripartizione per valuta*

USD	80,67%
EUR	18,57%
CHF	0,76%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-05-2026

Equity	46,00%
Cash	54,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA

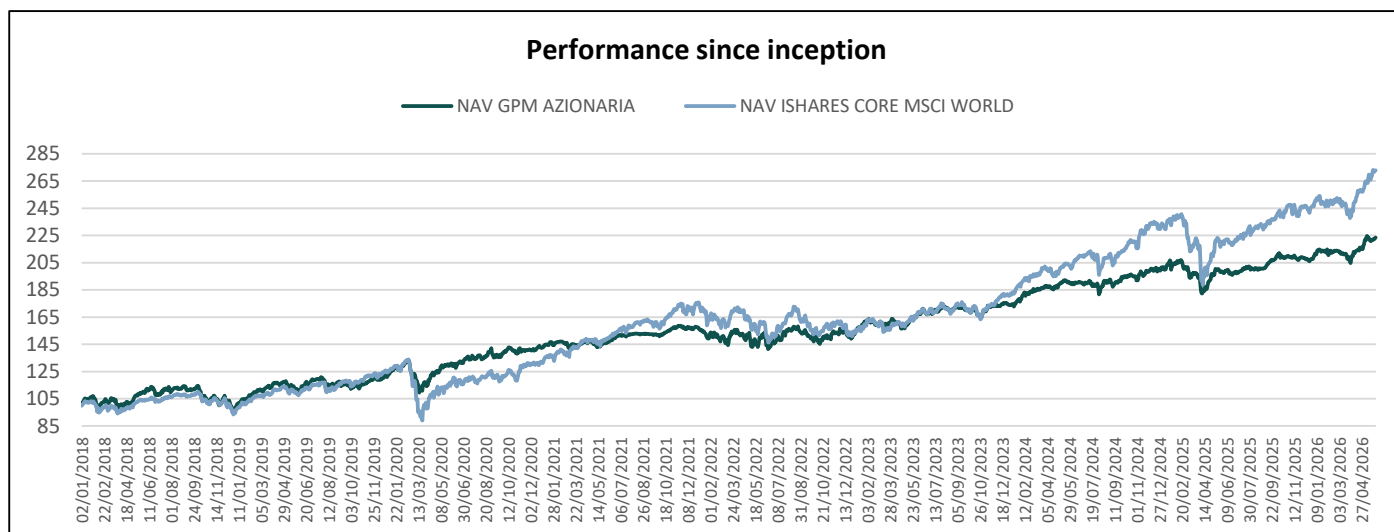
Obiettivo di investimento:

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

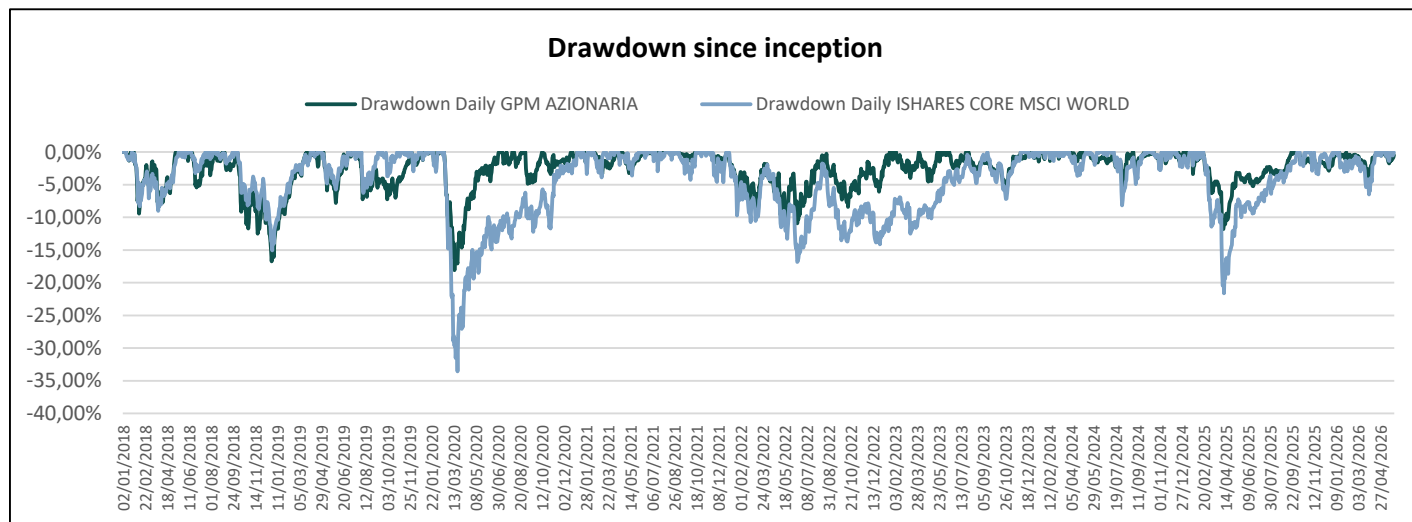
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,59%	+1,67%	-0,54%	+3,59%	+0,58%	+0,06%	-0,79%	+4,13%
2026	+2,36%	+0,48%	-2,77%	+4,73%	+2,82%								+7,68%

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 31-05-2026

ASSET	WEIGHTS % al 31-05	% CHANGE MENSILE
CASH	35,64%	+20,00%
EQUITY di cui	24,03%	
EQUITY DIRETTO	20,48%	-20,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	3,55%	
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	
BIL&FLESS di cui	38,92%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,58%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	29,34%	
BOND di cui	0,00%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	1,41%	
ETF MONETARI	1,41%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

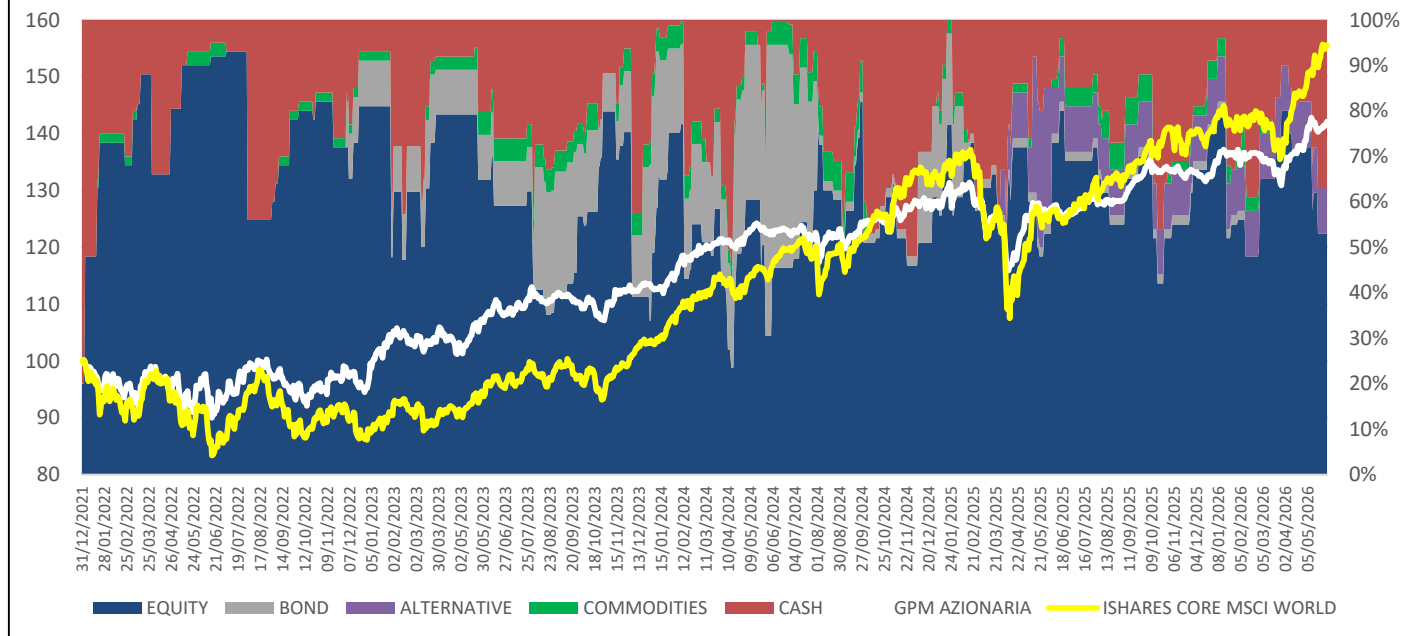
Da inizio anno	7,68%
1M	2,82%
3M	4,70%
6M	6,83%
1A	13,30%
3A	35,36%
Since inception (01/01/2018)	123,51%
Performance Annualized	10,03%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	8,49%	10,96%	7,45%	10,50%	8,04%	11,05%	8,03%	12,77%
Downside Risk (Annualized)	5,68%	8,05%	4,97%	7,75%	5,44%	8,25%	5,89%	9,56%
Tracking Error (Annualized)	6,50%		7,52%		7,97%		8,75%	
Sharpe Ratio	2,21%	3,49%	1,69%	2,08%	2,27%	2,60%	1,01%	1,31%
Jensen Alpha	-6,21%		1,27%		3,12%		0,28%	
Treynor Measure	0,30%		0,25%		0,36%		0,17%	
Correlation	80,85%		70,03%		69,65%		73,67%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

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



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA

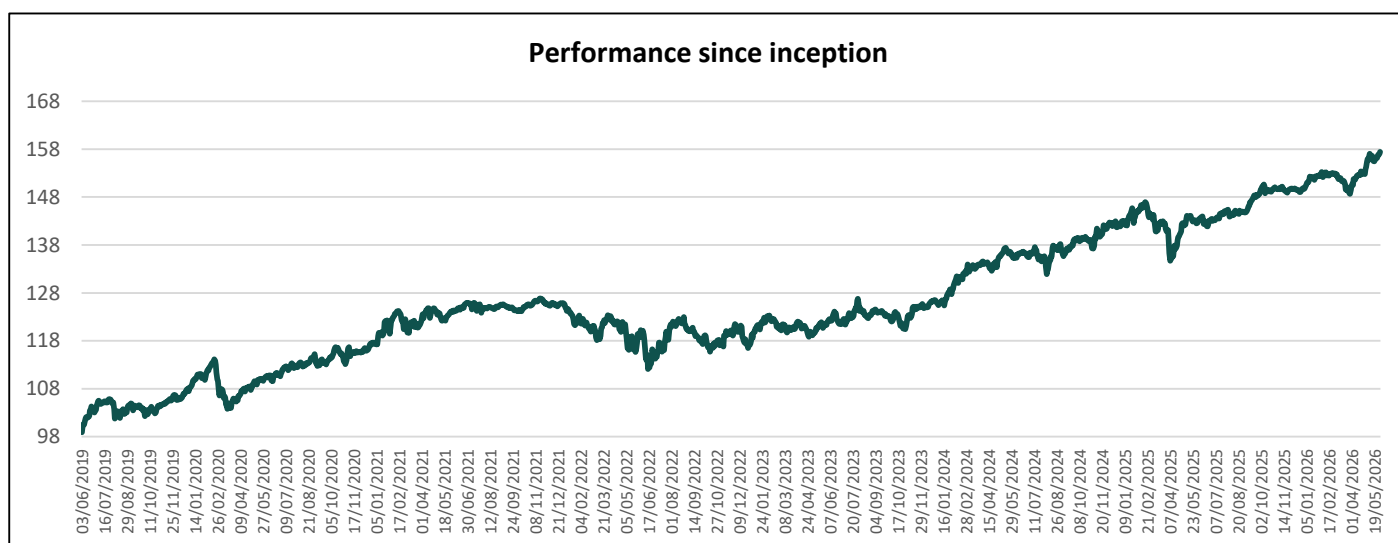
Obiettivo di investimento:

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

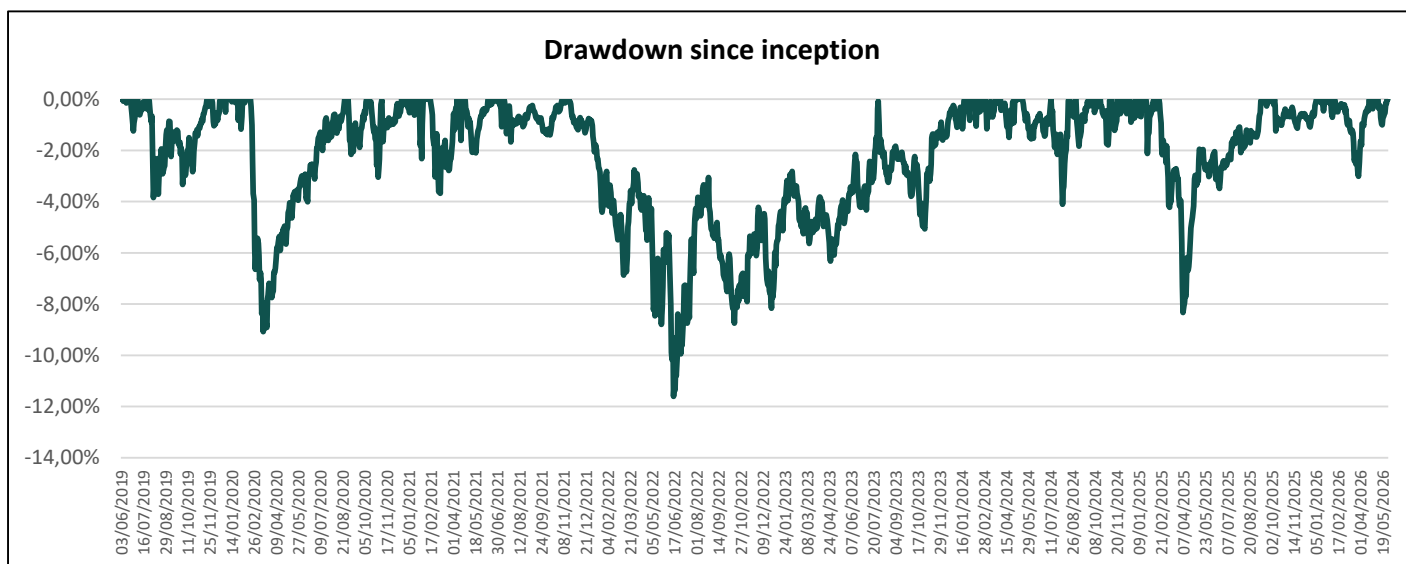
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019	-	-	-	-	-	+3,56%	+1,26%	-0,49%	-0,51%	+0,47%	+2,18%	+0,77%	+7,40%
2020	+2,25%	-2,96%	-0,63%	+2,27%	+1,82%	+0,75%	+1,26%	+1,61%	-0,11%	-0,93%	+2,12%	+1,81%	+9,52%
2021	+1,55%	+1,23%	+1,00%	+1,72%	-0,22%	+1,48%	-0,91%	+0,55%	-0,71%	+0,74%	+0,28%	+0,09%	+6,97%
2022	-2,70%	-1,13%	+1,15%	-1,79%	-0,99%	-4,05%	+6,30%	-0,85%	-2,56%	+0,71%	+2,45%	-3,32%	-6,99%
2023	+4,31%	-1,33%	+1,24%	-1,65%	+1,14%	+0,69%	+3,77%	-2,16%	-0,74%	-2,17%	+4,18%	+0,82%	+8,08%
2024	+0,95%	+3,65%	+1,46%	-0,69%	+1,50%	+0,18%	+0,04%	+1,84%	+0,52%	-1,12%	+3,17%	+0,19%	+12,22%
2025	+1,95%	-0,24%	-2,44%	-0,00%	+1,21%	+0,64%	+1,02%	+0,03%	+2,52%	+0,71%	+0,08%	-0,04%	+5,48%
2026	+1,77%	+0,32%	-2,20%	+2,91%	+2,34%								+5,16%

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 31-05-2026

ASSET	WEIGHTS % al 31-05	% CHANGE MENSILE
CASH	15,30%	+5,00%
EQUITY di cui	20,46%	
EQUITY DIRETTO	17,01%	-5,00%
CERT A CAP NON PROTETTO	3,45%	
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	
BIL&FLESS di cui	39,37%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	19,75%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,62%	
BOND di cui	24,79%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	22,09%	
EMITTENTI SOVRANI	2,70%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	0,08%	
ETF MONETARI	0,08%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

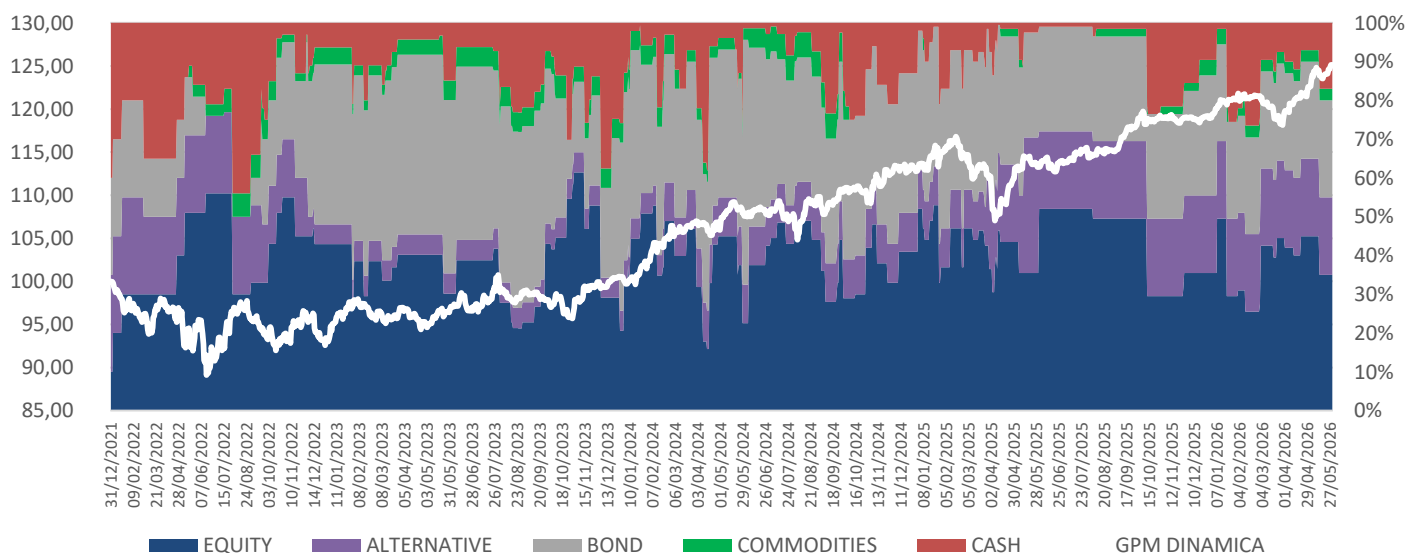
Da inizio anno	5,16%
1M	2,34%
3M	3,00%
6M	5,12%
1A	10,46%
3A	29,79%
Since inception (01/06/2019)	57,44%
Performance Annualized	6,70%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,99%	4,06%	4,39%	5,84%
Downside Risk (Annualized)	3,39%	2,74%	3,01%	4,27%
Skewness	0,26%	0,30%	0,20%	-0,47%
Sharpe Ratio	2,16%	2,14%	2,55%	1,09%
Mean Return (Annualized)	12,72%	10,62%	13,14%	9,28%
Maximum Drawdown	-2,79%	-3,01%	-3,01%	-8,34%
Maximum Drawdown Length	20	39	39	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA

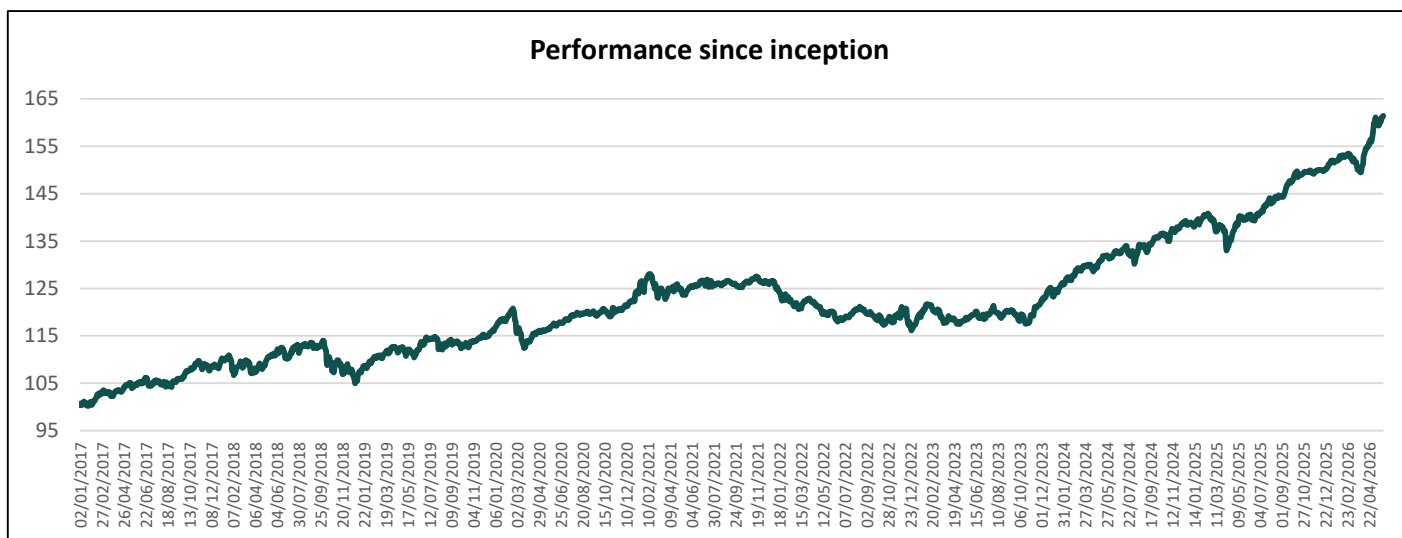
Obiettivo di investimento:

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

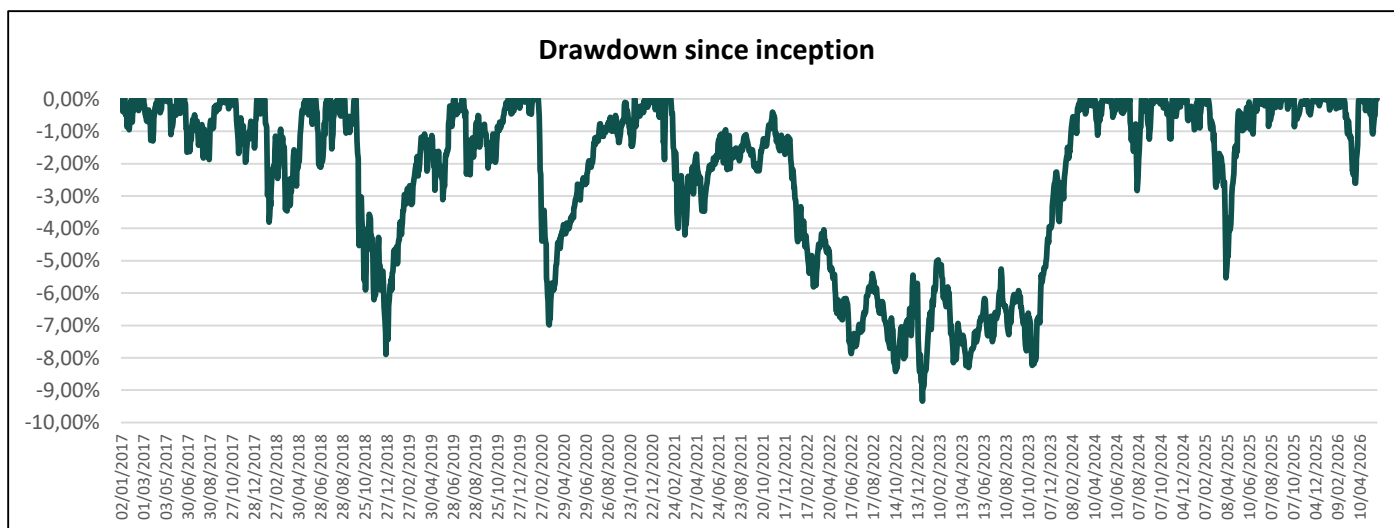
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

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

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 31-05-2026

ASSET	WEIGHTS % al 31-05	% CHANGE MENSILE
CASH	14,55%	+7,00%
EQUITY di cui	15,82%	
EQUITY DIRETTO	7,60%	-7,00%
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,22%	
BIL&FLESS di cui	28,29%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	16,47%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	11,82%	
BOND di cui	41,34%	
EMITTENTI SOCIETARI	25,20%	
EMITTENTI SOVRANI	2,62%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	13,52%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

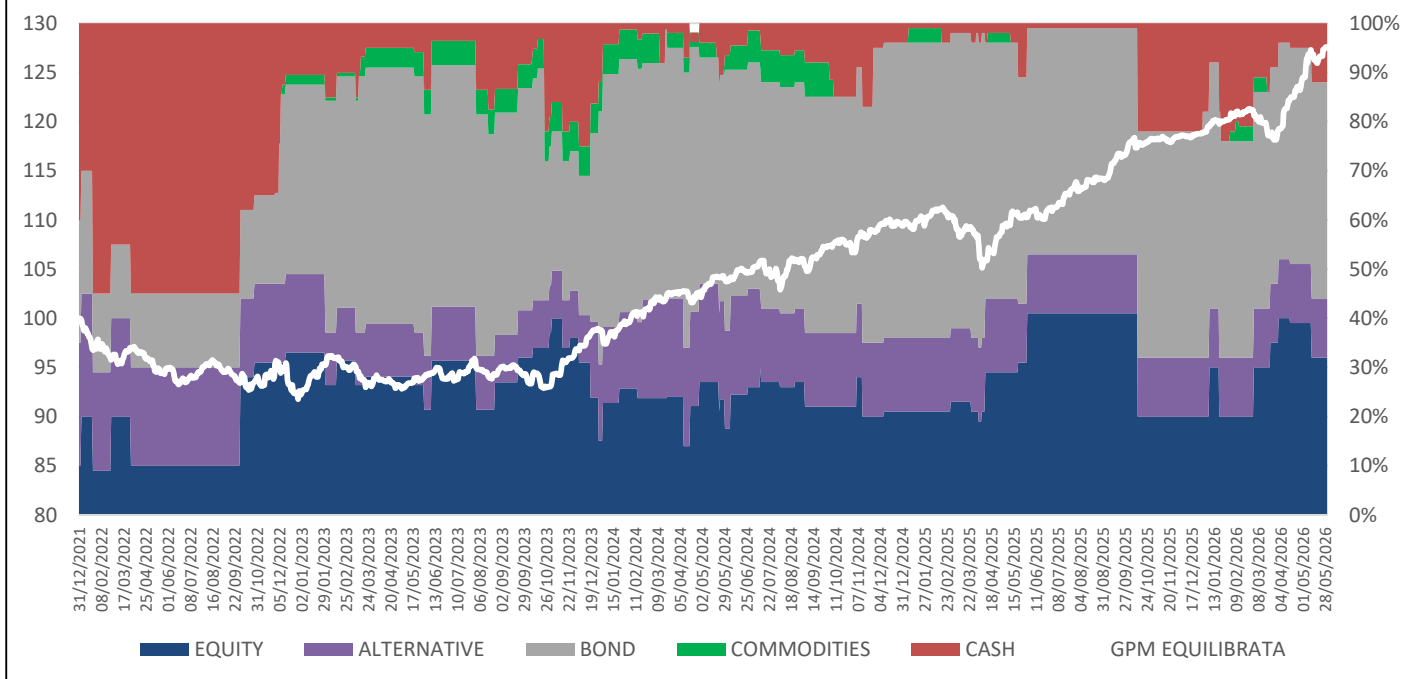
Elaborazione propria su dati Bloomberg
Performance

Cumulativa

Da inizio anno	7,34%
1M	2,71%
3M	5,27%
6M	7,70%
1A	15,70%
3A	35,75%
Since inception (01/01/2017)	49,32%
Performance Annualized	5,86%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	5,32%	3,98%	4,36%	4,04%
Downside Risk (Annualized)	3,53%	2,53%	2,83%	2,96%
Skewness	0,48%	0,83%	0,67%	-0,45%
Sharpe Ratio	3,96%	3,57%	3,90%	1,96%
Mean Return (Annualized)	23,04%	16,15%	18,96%	10,83%
Maximum Drawdown	-2,49%	-2,61%	-2,61%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	20	23	23	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg
GPM Equilibrata (Asset Allocation from 31-12-2021)


MAIN INVESTMENT TEAM



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



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



ALESSIO GARZONE
Portfolio Manager
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti, Europa e Asia; Supporto diretto al PM (multi asset strategies) per monitoraggio e analisi asset allocation; Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» (IPE Business School)
alessio.garzone@gammamarkets.it



GIULIANA TACCOGNA
Analyst
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa; 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.