

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Agosto 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	agosto-25	da inizio anno
NASDAQ 100 (EUR)	-1,55%	-1,45%
S&P 500 (EUR)	-0,52%	-2,86%
MSCI WORLD (EUR)	+0,05%	-0,35%

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	agosto-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	-0,01%	+6,06%	+757,14%	gen-2012	14,66%
Robotics & AI Long Only	-0,90%	-0,06%	+390,17%	gen-2016	20,59%
Alternative Energy Long Only	-1,60%	+14,04%	+237,51%	gen-2020	19,23%
Best Brands Flex	+0,08%	+2,76%	+126,52%	lug-2017	7,98%
Robotics & AI Flex	-0,25%	+2,34%	+109,40%	ott-2018	10,96%
Alternative Energy Flex	-0,58%	+13,55%	+18,02%	nov-2022	0,00%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	agosto-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	-0,52%	+0,67%	+100,67%	gen-2018	10,22%
GPM Multiasset Dinamica	+0,06%	+2,12%	+44,95%	giu-2019	6,96%
GPM Multiasset Equilibrata	+0,41%	+4,42%	+33,70%	gen-2017	4,62%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	agosto-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	-0,48%	+1,76%	+22,06%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	-0,18%	+2,18%	+17,59%	apr-2023

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



MANAGER COMMENTS: 31-08-2025

Agosto ha confermato la forza dei mercati statunitensi in valuta locale, con S&P 500 e Nasdaq che hanno aggiornato nuovi massimi storici. Tuttavia, per un investitore europeo il quadro resta meno favorevole: in euro, il Nasdaq ha chiuso il mese a $-1,55\%$ ($-1,45\%$ da inizio anno), l'S&P 500 a $-0,52\%$ ($-2,86\%$ da inizio anno) e l'MSCI World sostanzialmente piatto a $+0,05\%$ ($-0,35\%$ YTD). La debolezza del dollaro ha quindi eroso i guadagni dei listini, riportando rendimenti reali più contenuti per i portafogli in valuta europea.

All'interno dei mercati, il mese ha visto un ampliamento della partecipazione: il Russell 2000 è salito del $+7,0\%$, miglior risultato da novembre 2024, segnalando un ritorno d'interesse verso le small cap. L'S&P 500 equal weight ha sovraperformato la versione tradizionale, a testimonianza di un mercato più ampio e meno dipendente dalle mega cap. A livello settoriale si sono distinti materials, healthcare e communications, mentre utility e industrial hanno sottoperformato; la tecnologia ha mostrato performance contrastanti.

Sul fronte macroeconomico, i dati di agosto hanno segnalato un raffreddamento del mercato del lavoro: le payrolls sono aumentate di 73.000 unità, sotto le attese, con sottoccupazione in salita al $7,9\%$ e tasso di partecipazione in calo. L'inflazione si è confermata moderata ma persistente (CPI $+2,7\%$, PCE core $+2,9\%$ annuo). In controtendenza, il PIL del Q2 è stato rivisto al rialzo ($+3,3\%$ annualizzato) e gli indici PMI hanno confermato espansione in manifattura e servizi. L'oro ha superato i 3.500 dollari l'oncia, sostenuto dall'avversione al rischio, mentre il petrolio ha corretto sulla scia delle tensioni geopolitiche.

La stagione degli utili ha battuto le attese: l'81% delle società dell'S&P 500 ha superato le stime di EPS e ricavi, con utili in crescita dell' $11,9\%$ e ricavi del $+6,4\%$ a/a. Comunicazioni, tecnologia e consumo discrezionale hanno trainato, mentre energia e materiali hanno registrato contrazioni. Le valutazioni rimangono elevate (P/E forward a 22,4x), con il mercato sempre più selettivo: premi modesti alle sorprese positive, punizioni severe alle delusioni. Sul fronte monetario, Powell e Waller hanno ribadito la crescente debolezza del mercato del lavoro e l'assenza di pressioni inflazionistiche, aprendo la strada a un taglio dei tassi a settembre (probabilità di mercato $>90\%$). La rimozione della governatrice Cook ha sollevato un dibattito sull'indipendenza della Fed, ma senza impatti diretti sui listini. La curva dei rendimenti si è irripidita con i Treasury decennali in rafforzamento. In sintesi, agosto è stato sostenuto da utili robusti, Fed più morbida e un mercato più ampio, ma per gli investitori in euro il quadro resta penalizzato dalla debolezza valutaria. Restano criticità aperte: tensioni commerciali, consumi in possibile rallentamento e dubbi sulla sostenibilità degli investimenti in AI.

MANAGER COMMENTS: 31-08-2025

GESTIONI PATRIMONIALI

Nel mese di agosto le nostre linee di gestione hanno registrato risultati nel complesso positivi in un contesto non semplice per l'investitore europeo. A fronte di indici globali ancora negativi in euro da inizio anno, i nostri portafogli hanno mostrato una buona tenuta, con performance complessivamente superiori ai benchmark di riferimento.

A livello operativo, non sono state effettuate grandi movimentazioni tattiche. A inizio mese abbiamo rivisto la strategia Best Brands, incrementando la quota di oro con copertura valutaria per proteggere i portafogli in euro. Nella linea Flessibile Azionaria abbiamo ridotto l'esposizione a energia alternativa e Cina tech, in risposta alla crescente volatilità e alla revisione delle stime sugli utili. Infine, in vista della prospettiva di colloqui di pace tra Ucraina e Russia, abbiamo chiuso integralmente le posizioni nel settore difesa e aerospazio, riducendo così il rischio geopolitico implicito nei portafogli.

- **Tematiche Azionarie Long Only e Flessibili:** Le linee tematiche azionarie hanno sofferto soprattutto per la correzione del comparto tecnologico e delle rinnovabili: Robotics & AI Long Only ha perso lo -0,90% nel mese, mentre Alternative Energy Long Only ha segnato -1,60%. Da inizio anno, tuttavia, le performance restano solide per l'energia alternativa (+14,0% Long Only; +13,6% Flex) e positive per Best Brands (+6,1% Long Only; +2,8% Flex). Robotics & AI rimane stabile da inizio anno, penalizzata dalla volatilità del settore.
- **GPM Multi-Asset (Azionaria, Dinamica, Equilibrata):** Le linee multiasset hanno confermato la loro funzione di stabilizzatore, infatti la GPM Multiasset Azionaria ha chiuso agosto a -0,52% (+0,67% YTD), mentre la Dinamica e l'Equilibrata hanno segnato rispettivamente +0,06% (+2,12% YTD) e +0,41% (+4,42% YTD).

LOOKING FORWARD

Settembre si apre con mercati a valutazioni elevate, rendimenti obbligazionari in risalita e incertezze geopolitiche e commerciali che alimentano volatilità. Il Job Report sarà il test decisivo per confermare l'avvio del ciclo di tagli della Fed, mentre i dati su inflazione e consumi indicheranno la reale capacità dell'economia di reggere la fase di rallentamento. La prossima earnings season sarà il banco di prova per validare la traiettoria di crescita degli utili e la difesa dei margini. La strategia resta improntata a selettività e disciplina: privilegiamo società di qualità, temi strutturali di lungo periodo (sanità, transizione energetica, intelligenza artificiale), e un approccio attivo e flessibile per affrontare un contesto che alterna forza e fragilità. La gestione dinamica del rischio rimane essenziale per proteggere i portafogli e cogliere opportunità tattiche in caso di correzioni.

TEMATICHE AZIONARIE

LONG ONLY

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

FLEX

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

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

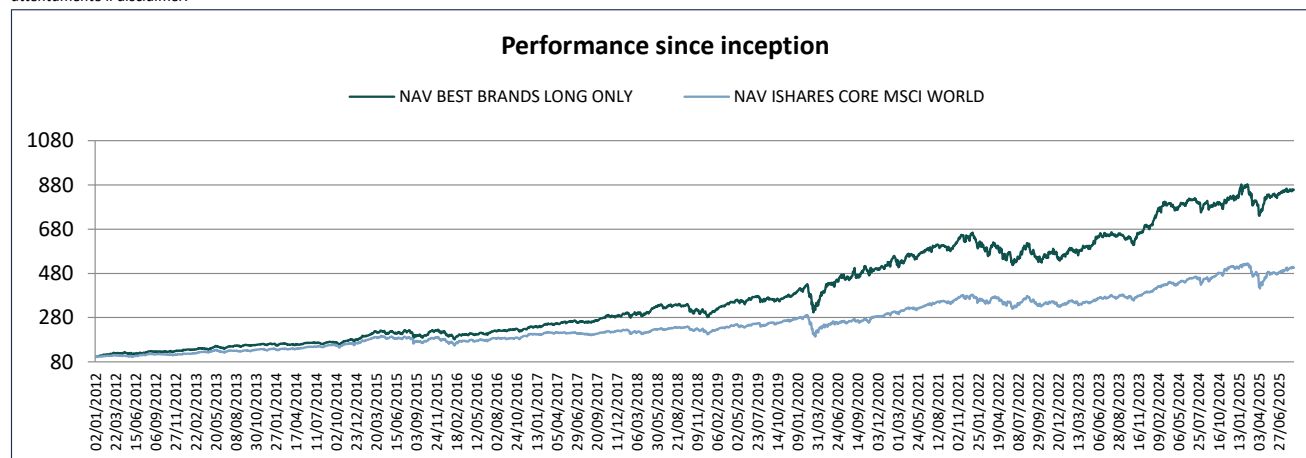
Obiettivo di investimento:

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

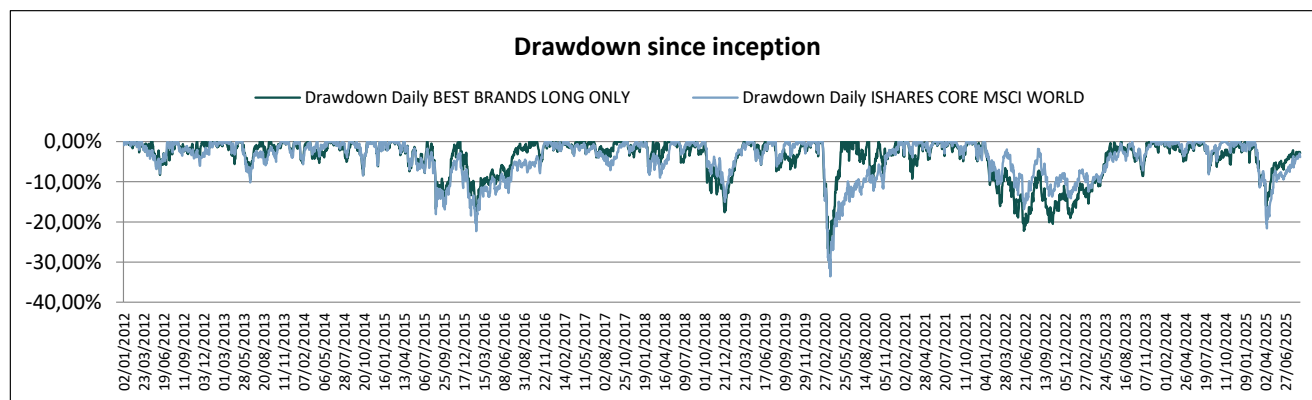
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	3,85%	5,25%	1,46%	-1,38%	6,06%	0,96%	49,81%	44,43%
Standard Deviation (Annualized)	8,17%	8,80%	13,82%	19,64%	15,29%	17,88%	14,66%	13,88%
Downside Risk (Annualized)	5,62%	6,74%	10,49%	14,83%	11,76%	13,42%	10,55%	10,22%
Tracking Error (Annualized)	6,90%		12,61%		12,40%		8,74%	
Sharpe Ratio	1,82%	2,42%	0,13%	-0,15%	0,55%	0,05%	0,87%	0,81%
Jensen Alpha	0,53%		3,33%		7,64%		2,98%	
Treynor Measure	0,24%		0,03%		0,13%		0,15%	
Correlation	67,04%		77,08%		73,21%		81,39%	
Beta (ex-post)	62,90%		54,26%		62,67%		85,97%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

BROADCOM INC	2,64%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,47%
ALPHABET INC-CL A	2,45%
ZSCALER INC	2,17%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,99%
KERING	1,96%
NVIDIA	1,91%
MICROSOFT	1,85%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,81%
BMW	1,69%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	21,12%
Communication Services	13,41%
Consumer Discretionary	8,43%
Health Care	6,50%
Industrials	6,27%
Consumer Staples	5,14%
Utilities	4,50%
Financials	4,50%
Materials	1,60%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	44,35%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	23,20%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,92%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	47,34%
EUR	27,06%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	6,06%
1M	-0,01%
3M	3,85%
6M	1,46%
1A	6,26%
3A	49,81%
Since inception (01/01/2012)	757,14%
Performance Annualized	17,02%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	10,97%
Software	7,95%
Interactive Media & Services	6,83%
Health Care Equipment & Suppli	4,92%
Beverages	3,71%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	3,49%
Diversified Telecommunication	3,07%
Multi-Utilities	2,95%
Automobiles	2,47%
Broadline Retail	2,47%
Construction & Engineering	2,42%
Entertainment	2,07%
Financial Services	1,91%
Electrical Equipment	1,66%
Construction Materials	1,60%
Pharmaceuticals	1,57%
Electric Utilities	1,55%
Wireless Telecommunication Ser	1,45%
Food Products	1,43%
Banks	1,42%
Building Products	1,41%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

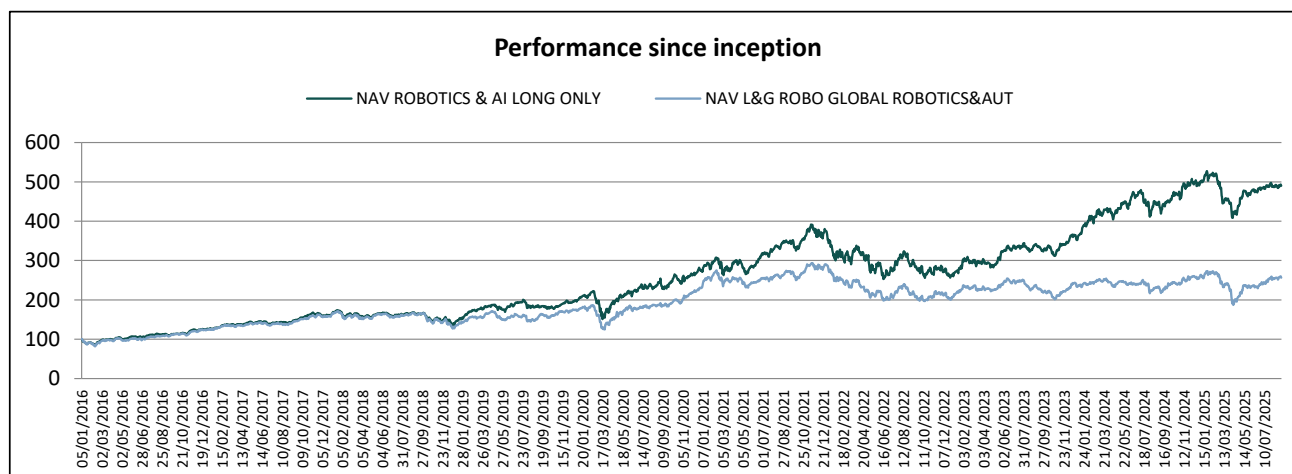
Obiettivo di investimento:

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

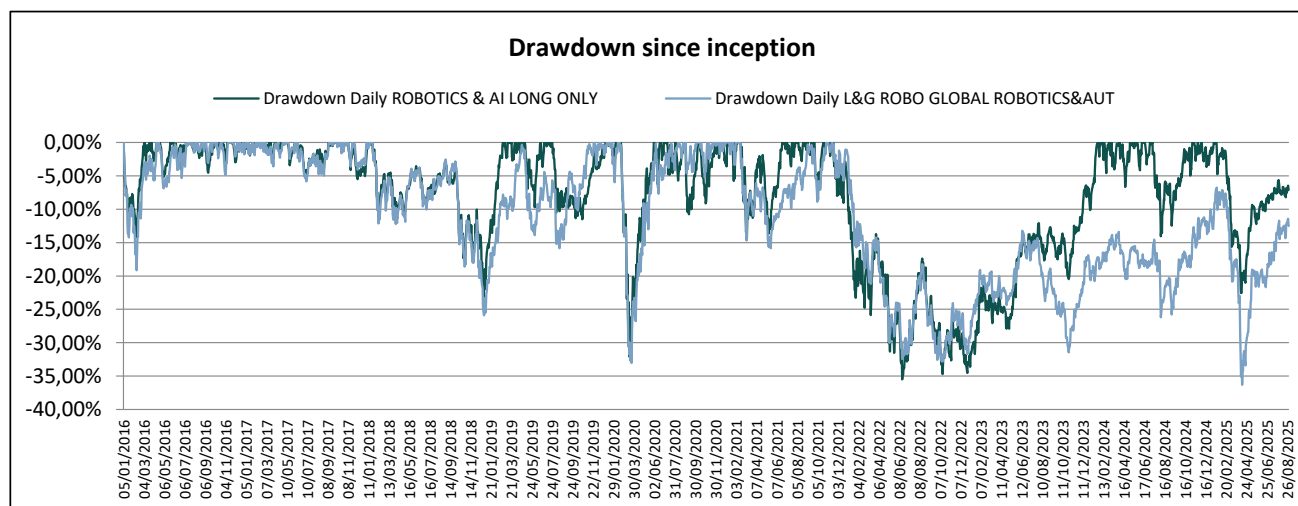
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	4,99%	10,65%	-1,74%	0,97%	-0,06%	0,77%	67,54%	19,72%
Standard Deviation (Annualized)	9,88%	14,63%	18,00%	23,66%	17,87%	21,86%	20,59%	17,70%
Downside Risk (Annualized)	7,07%	10,07%	13,71%	18,00%	13,76%	16,54%	14,65%	13,03%
Tracking Error (Annualized)	10,87%		14,44%		14,22%		13,93%	
Sharpe Ratio	2,05%	3,40%	-0,22%	0,12%	-0,04%	0,06%	0,89%	0,28%
Jensen Alpha	-1,96%		-5,78%		-1,64%		14,06%	
Treynor Measure	0,45%		-0,07%		-0,01%		0,21%	
Correlation	67,20%		79,42%		76,27%		74,53%	
Beta (ex-post)	44,92%		60,43%		62,36%		86,73%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

NVIDIA	2,73%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,61%
BROADCOM INC	2,46%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,30%
ARISTA NETWORKS INC	2,26%
STRYKER CORP	2,22%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,21%
ABBOTT LABORATORIES	2,14%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,85%
CISCO SYSTEMS INC	1,66%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-0,06%
1M	-0,90%
3M	4,99%
6M	-1,74%
1A	9,10%
3A	67,54%
Since inception (01/01/2016)	390,17%
Performance Annualized	17,87%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	41,41%
Health Care	11,65%
Communication Services	8,21%
Industrials	6,10%
Consumer Discretionary	3,98%
Financials	1,81%
Real Estate	0,34%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	52,16%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	19,78%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	4,44%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	65,38%
EUR	34,62%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	18,50%
Software	14,45%
Health Care Equipment & Suppli	9,39%
Interactive Media & Services	6,72%
Communications Equipment	4,74%
Broadline Retail	3,21%
Aerospace & Defense	2,36%
Health Care Providers & Servic	2,27%
Electrical Equipment	2,17%
Financial Services	1,81%
Industrial Conglomerates	1,56%
Technology Hardware, Storage &	1,49%
Entertainment	1,48%
IT Services	1,38%
Electronic Equipment, Instrume	0,85%
Automobiles	0,77%
Specialized REITs	0,34%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

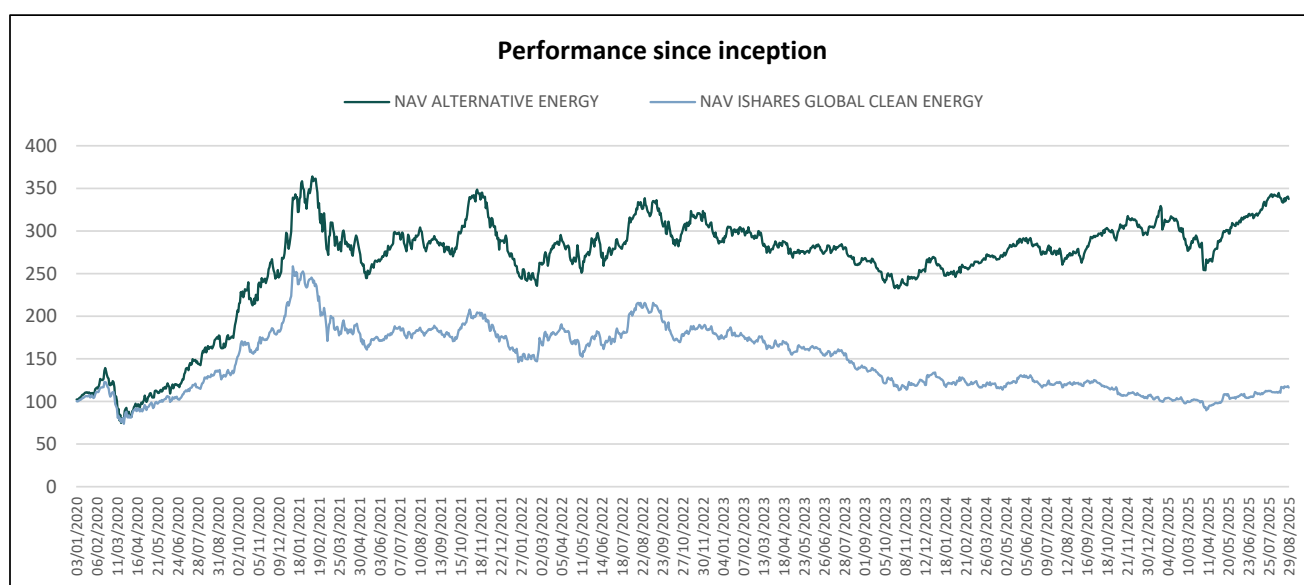
Obiettivo di investimento:

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

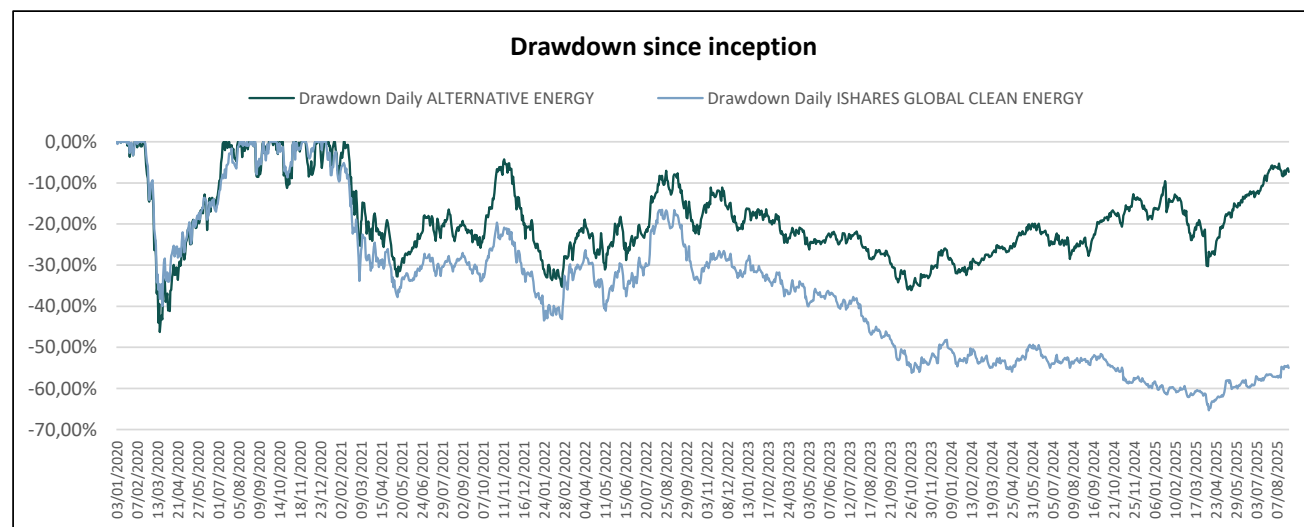
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+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%	+7,12%	-1,60%					+14,04%

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	10,18%	11,04%	11,43%	15,92%	14,04%	12,84%	4,87%	-41,15%
Standard Deviation (Annualized)	12,10%	17,75%	21,03%	18,45%	21,92%	17,91%	19,23%	19,85%
Downside Risk (Annualized)	8,61%	11,74%	16,18%	12,96%	17,53%	12,70%	14,05%	14,02%
Tracking Error (Annualized)	18,87%		22,66%		23,74%		15,80%	
Sharpe Ratio	3,86%	2,97%	1,19%	1,88%	1,03%	1,10%	0,03%	-0,88%
Jensen Alpha	43,44%		12,35%		16,41%		12,10%	
Treynor Measure	2,66%		0,62%		0,60%		0,01%	
Correlation	25,81%		35,17%		30,66%		67,41%	
Beta (ex-post)	16,13%		39,73%		37,21%		65,30%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	3,86%
VISTRA CORP	3,35%
QUANTA SERVICES INC	3,04%
BWX TECHNOLOGIES INC	3,00%
GE VERNOVA LLC	2,96%
CONSTELLATION ENERGY	2,73%
CHEVRON CORP	2,20%
ITRON INC	2,18%
PENTAIR PLC	2,16%
TALEN ENERGY CORP	2,13%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	14,04%
1M	-1,60%
3M	10,18%
6M	11,43%
1A	21,24%
3A	4,87%
Since inception (01/01/2020)	237,51%
Performance Annualized	23,94%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	34,49%
Utilities	19,66%
Energy	12,16%
Materials	6,67%
Information Technology	2,92%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	14,80%
Oil, Gas & Consumable Fuels	12,16%
Commercial Services & Supplies	7,21%
Independent Power and Renewabl	7,11%
Electric Utilities	7,03%
Chemicals	6,67%
Machinery	3,64%
Construction & Engineering	3,04%
Aerospace & Defense	3,00%
Electronic Equipment, Instrume	2,92%
Multi-Utilities	2,72%
Gas Utilities	1,47%
Building Products	1,46%
Water Utilities	1,34%
Industrial Conglomerates	1,33%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,73%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46,08%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,48%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	2,55%

Ripartizione per valuta

USD	61,93%
EUR	36,46%
CHF	1,61%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

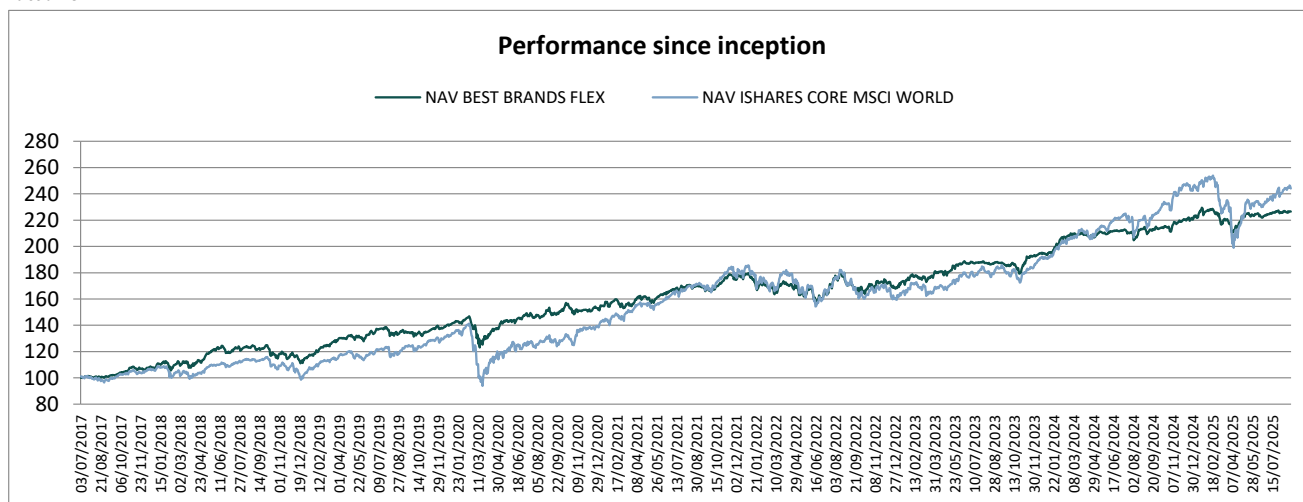
Obiettivo di investimento:

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

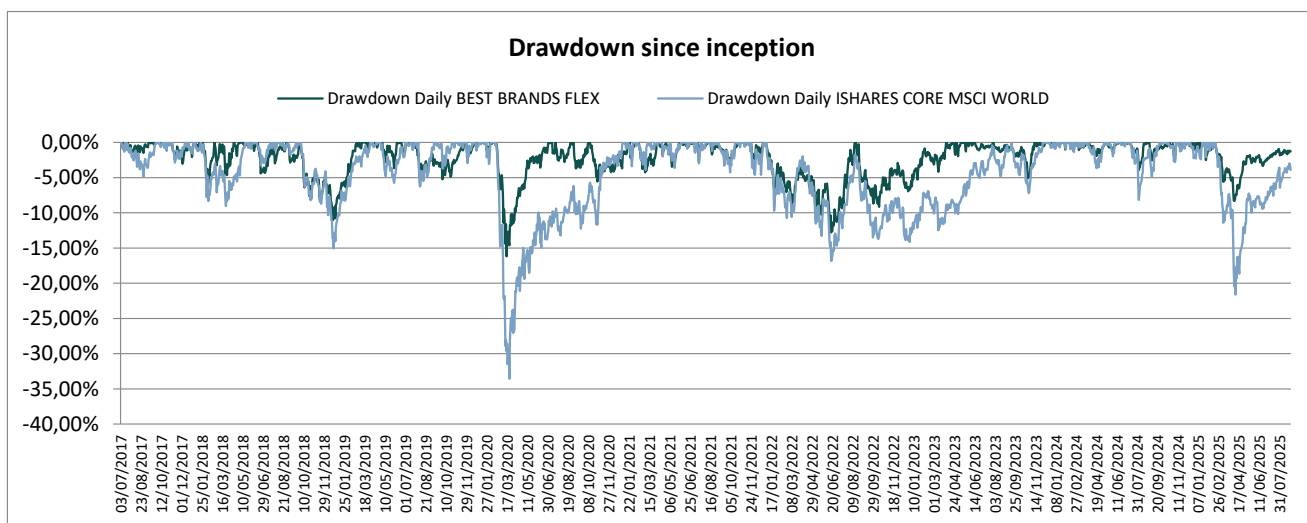
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	1,47%	5,25%	0,38%	-1,38%	2,76%	0,96%	32,36%	44,43%
Standard Deviation (Annualized)	4,03%	8,80%	7,47%	19,64%	7,78%	17,88%	7,98%	13,88%
Downside Risk (Annualized)	2,90%	6,74%	5,78%	14,83%	6,08%	13,42%	5,68%	10,22%
Tracking Error (Annualized)	6,67%		14,79%		13,21%		8,79%	
Sharpe Ratio	1,03%	2,42%	-0,14%	-0,15%	0,29%	0,05%	0,91%	0,81%
Jensen Alpha	-3,27%		-0,38%		1,82%		1,92%	
Treynor Measure	0,14%		-0,04%		0,07%		0,16%	
Correlation	67,51%		76,17%		74,05%		80,88%	
Beta (ex-post)	31,47%		29,01%		32,26%		46,50%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

NVIDIA	1,08%
BROADCOM INC	1,05%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,01%
VERIZON COMMUNICATIONS	0,98%
E.ON	0,94%
ALPHABET INC-CL A	0,75%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,75%
BMW	0,74%
WEBUILD SPA (IT)	0,72%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,72%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,76%
1M	0,08%
3M	1,47%
6M	0,38%
1A	5,53%
3A	32,36%
Since inception (01/07/2017)	126,52%
Performance Annualized	10,53%

Ripartizione per capitalizzazione

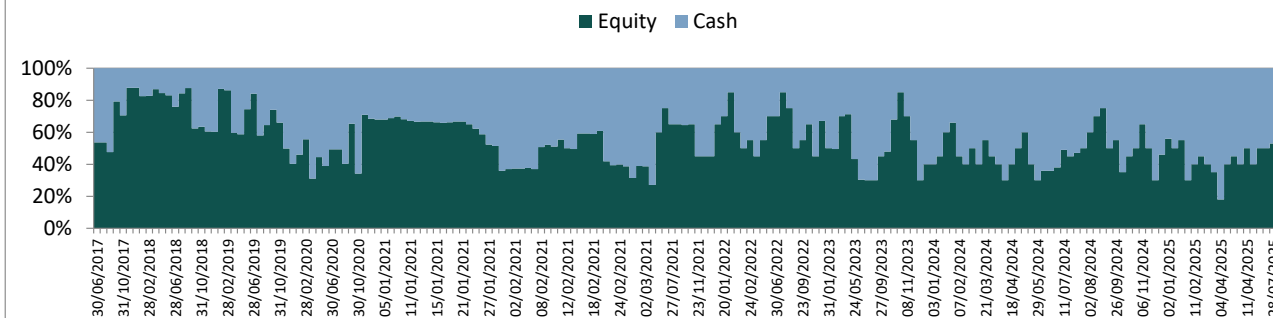
Giant Cap (>100Mld USD)	21,48%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	9,52%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,02%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	19,78%
EUR	80,22%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2025

Equity	53,00%
Cash	47,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

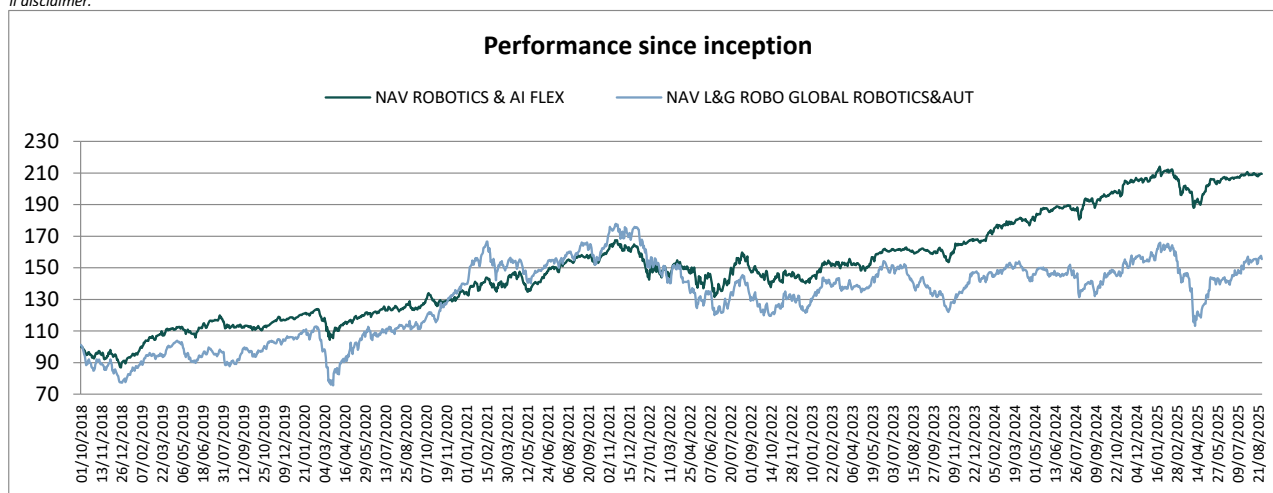
Obiettivo di investimento:

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

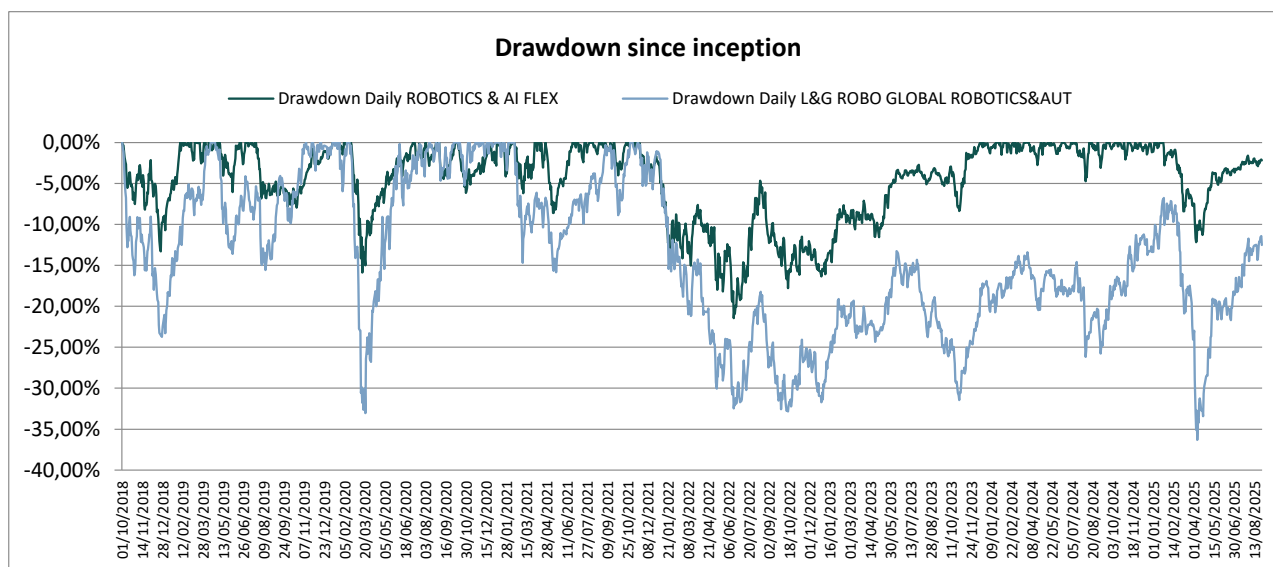
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	2,80%	10,65%	0,92%	0,97%	2,34%	0,77%	40,78%	19,72%
Standard Deviation (Annualized)	4,67%	14,63%	10,24%	23,66%	10,11%	21,86%	10,96%	17,70%
Downside Risk (Annualized)	3,27%	10,07%	7,66%	18,00%	7,71%	16,54%	7,66%	13,03%
Tracking Error (Annualized)	11,81%		16,75%		15,56%		12,05%	
Sharpe Ratio	2,12%	3,40%	0,03%	0,12%	0,18%	0,06%	0,90%	0,28%
Jensen Alpha	-2,16%		-1,22%		0,93%		7,43%	
Treynor Measure	0,45%		0,01%		0,05%		0,21%	
Correlation	68,63%		79,31%		76,45%		74,21%	
Beta (ex-post)	22,17%		34,42%		35,44%		46,01%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,48%
NVIDIA	1,45%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,45%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,16%
BROADCOM INC	1,06%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,01%
ORACLE CORP	0,99%
ARISTA NETWORKS INC	0,98%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,96%
VERTIV HOLDINGS CO	0,96%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,34%
1M	-0,25%
3M	2,80%
6M	0,92%
1A	7,99%
3A	40,78%
Since inception (01/10/2018)	109,40%
Performance Annualized	11,27%

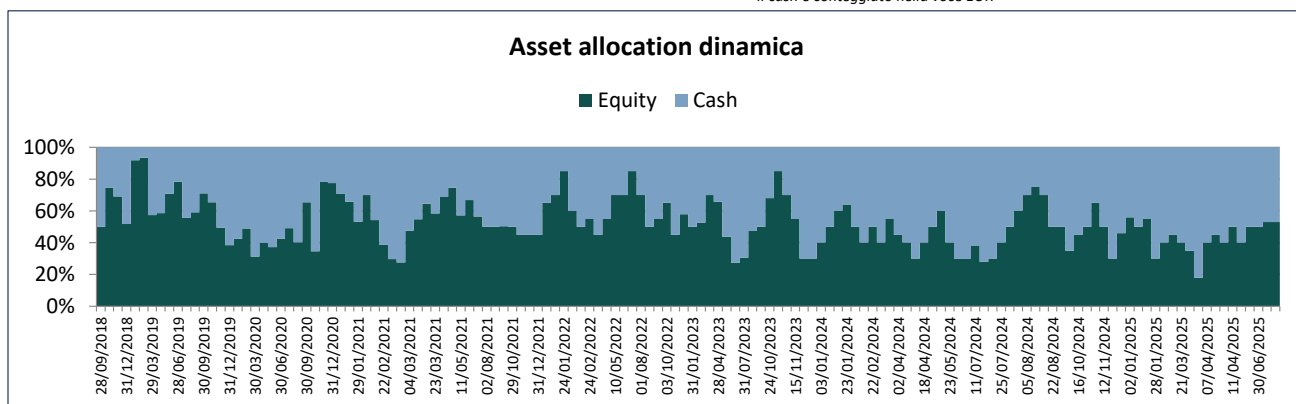
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	23,26%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	6,22%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,06%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,69%

Ripartizione per valuta*

USD	27,14%
EUR	72,86%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2025

Equity	53,00%
Cash	47,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

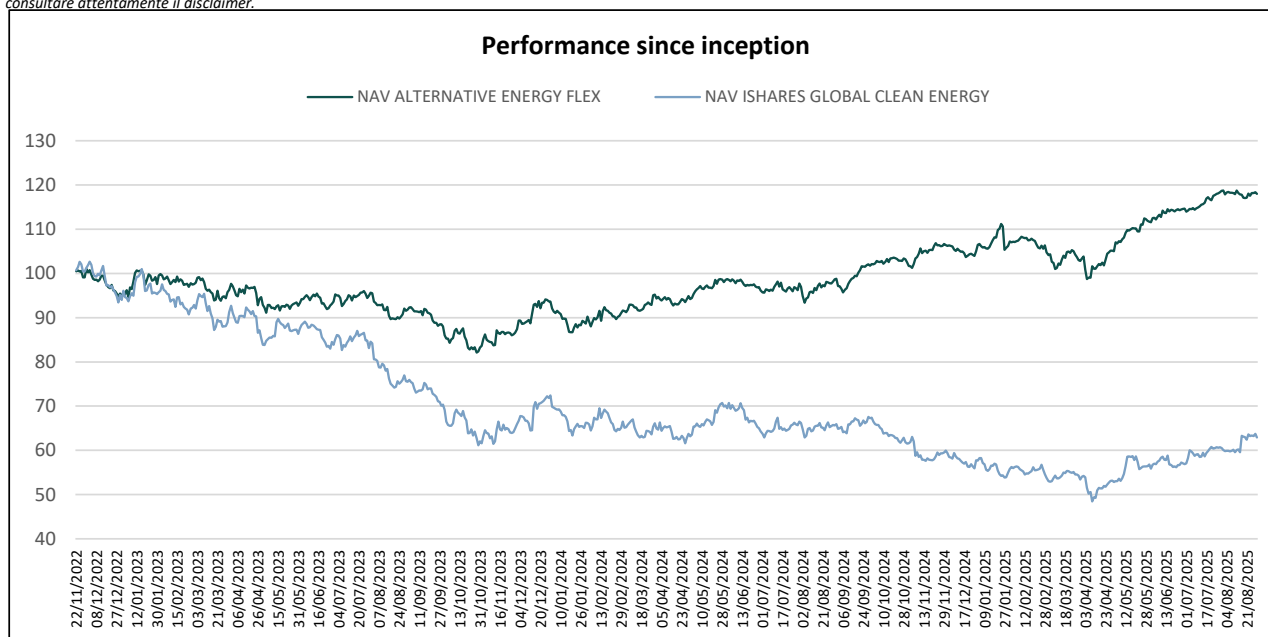
Obiettivo di investimento:

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

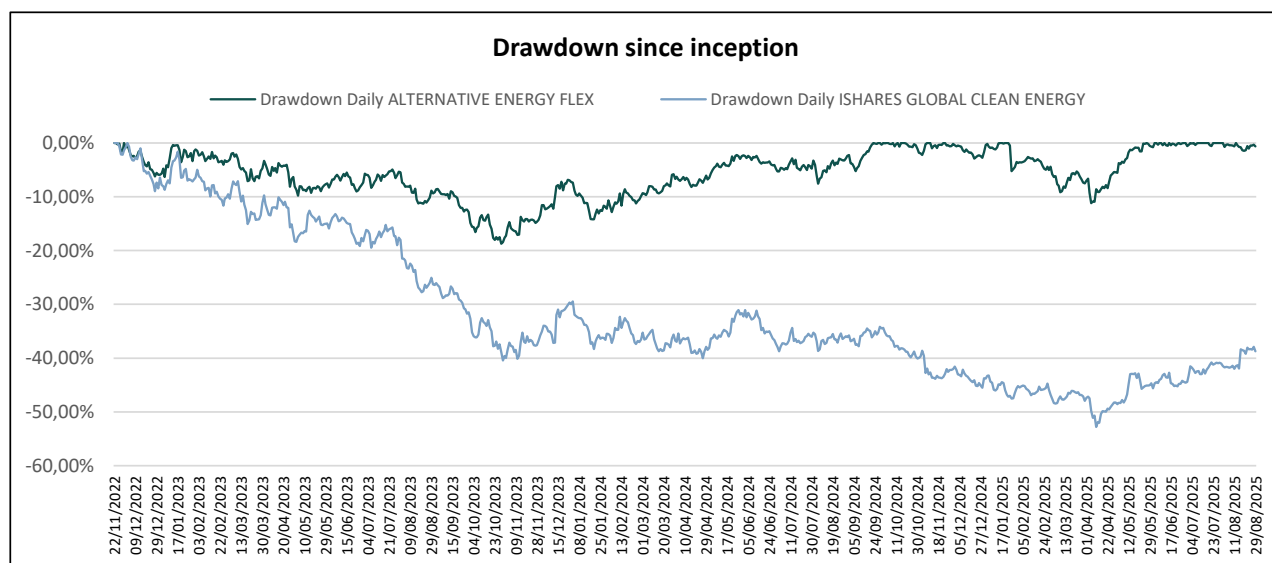
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%	+4,89%	-2,55%	+10,93%
2025	+2,99%	-0,68%	-3,29%	+2,16%	+6,32%	+2,65%	+3,55%	-0,58%					+13,55%

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	5,67%	10,73%	11,01%	15,59%	13,55%	12,52%	0,00%	-40,78%
Standard Deviation (Annualized)	6,36%	17,64%	10,90%	18,38%	11,98%	17,87%	0,00%	19,84%
Downside Risk (Annualized)	4,22%	11,62%	7,99%	12,89%	9,39%	12,66%	0,00%	14,02%
Tracking Error (Annualized)	16,73%		17,71%		18,28%		0,00%	
Sharpe Ratio	3,57%	2,83%	2,00%	1,83%	1,64%	1,06%	0,00%	-0,87%
Jensen Alpha	16,93%		14,63%		15,80%		0,00%	
Treynor Measure	1,97%		1,03%		0,98%		0,00%	
Correlation	31,93%		35,74%		30,00%		0,00%	
Beta (ex-post)	11,51%		21,19%		20,11%		0,00%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

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

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	13,55%
1M	-0,58%
3M	5,67%
6M	11,01%
1A	19,65%
3A	
Since inception (30/06/2016)	18,02%
Performance Annualized	6,15%

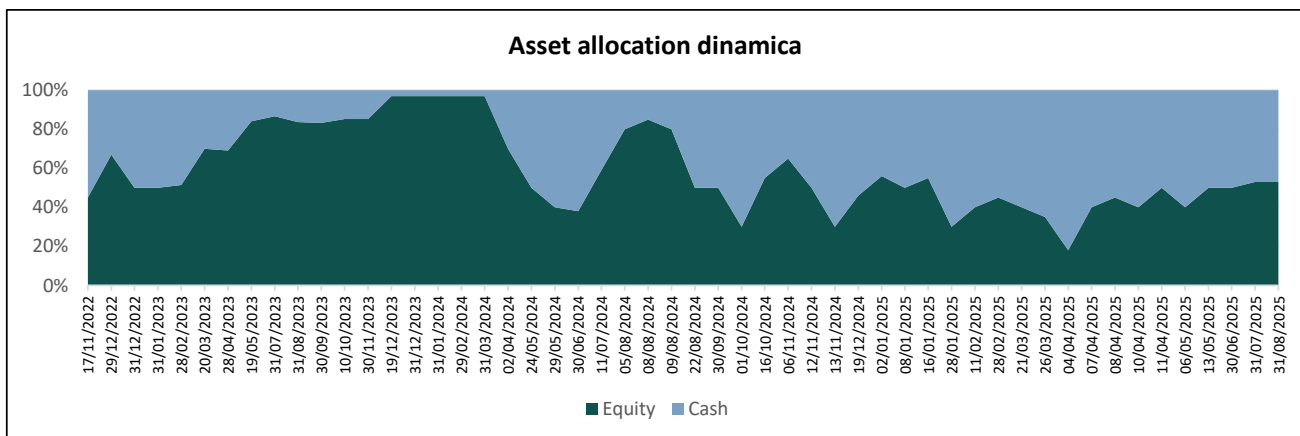
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	10,75%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17,91%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	6,12%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,04%

Ripartizione per valuta*

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

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2025

Equity	53,00%
Cash	47,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

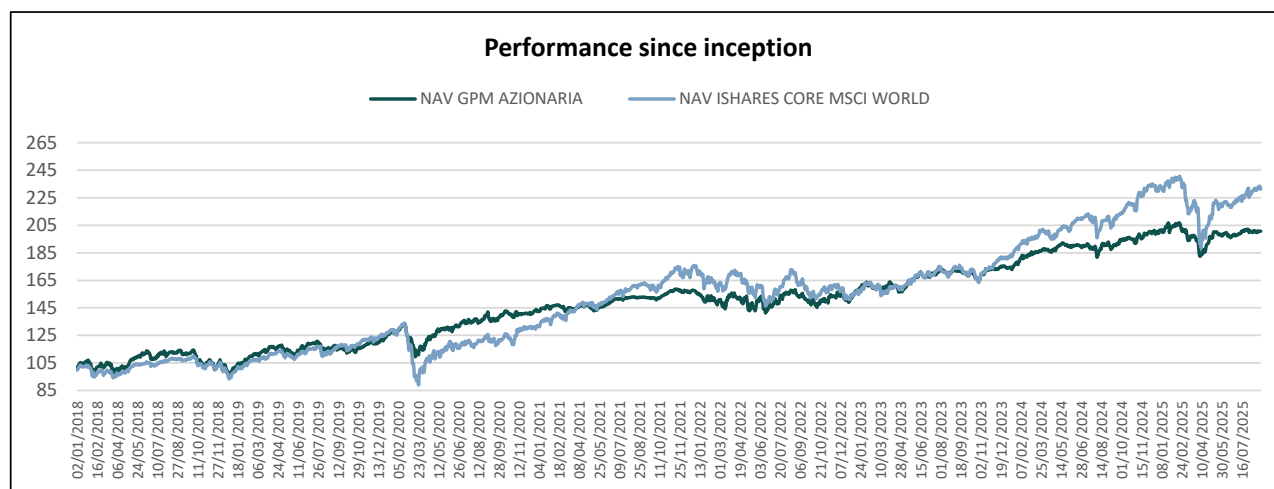
Obiettivo di investimento:

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

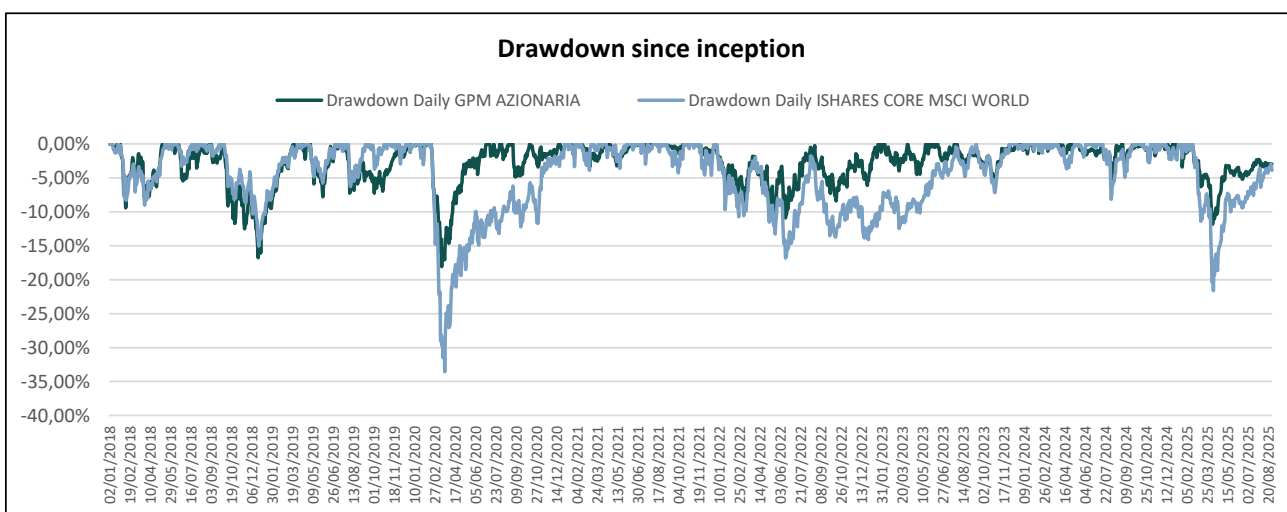
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,59%	+1,65%	-0,52%					+0,67%

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 31-08-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 31-08	% CHANGE MENSILE
CASH	27,24%	+19,00%
EQUITY di cui	34,97%	
EQUITY DIRETTO	27,91%	-15,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	3,11%	
FONDI E SICAV AZIONARI	3,95%	-3,00%
BIL&FLESS di cui	29,79%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,94%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,85%	
BOND di cui	1,98%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	-4,00%
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,98%	
COMMODITY di cui	6,02%	
ETC COMMODITY	6,02%	+3,00%
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

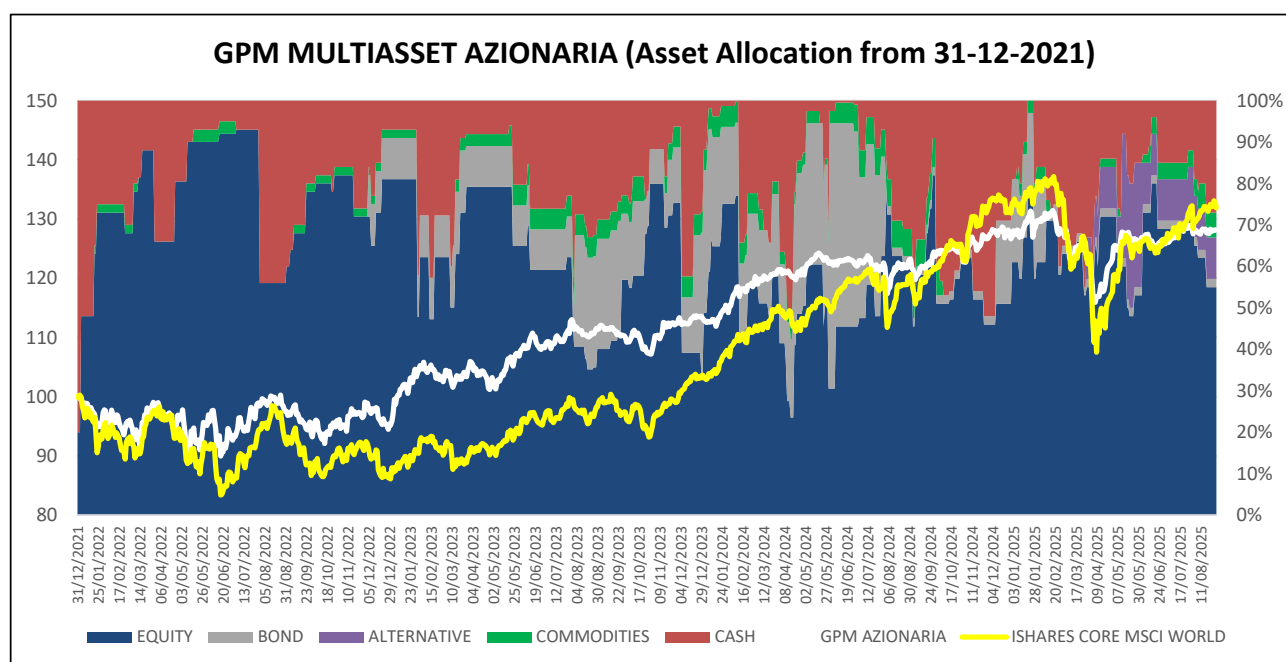
Cumulativa

Da inizio anno	0,67%
1M	-0,52%
3M	1,72%
6M	-0,42%
1A	4,17%
3A	30,41%
Since inception (01/01/2018)	100,67%
Performance Annualized	9,51%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	5,42%	8,80%	9,79%	19,64%	10,22%	17,88%	9,51%	13,88%
Downside Risk (Annualized)	3,92%	6,74%	7,51%	14,83%	7,99%	13,42%	6,84%	10,22%
Tracking Error (Annualized)	6,41%		13,34%		12,19%		8,66%	
Sharpe Ratio	0,98%	2,42%	-0,25%	-0,15%	-0,07%	0,05%	0,72%	0,81%
Jensen Alpha	-5,36%		-1,85%		-1,55%		0,62%	
Treynor Measure	0,13%		-0,06%		-0,02%		0,13%	
Correlation	66,77%		78,99%		75,41%		78,81%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

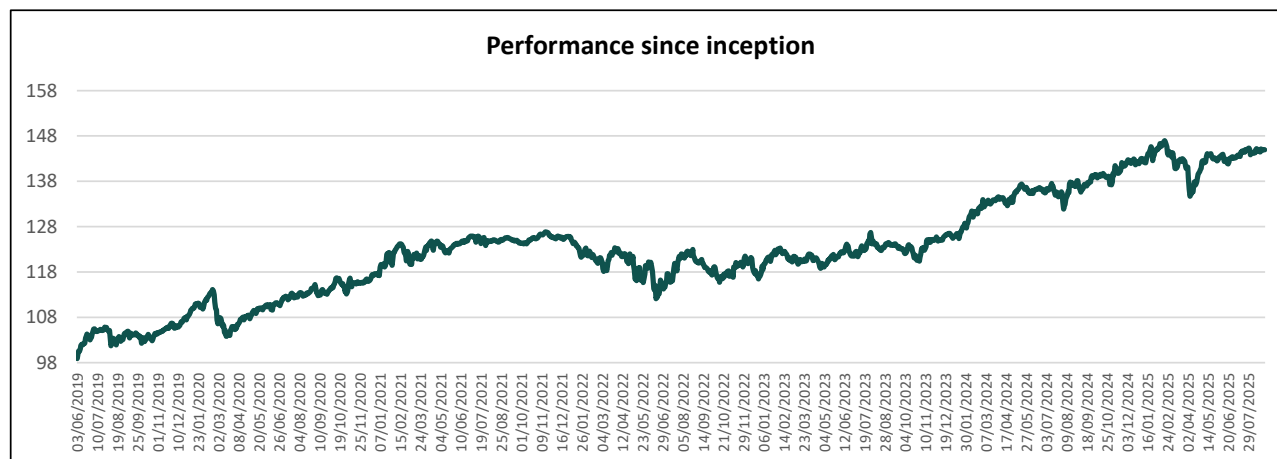
Obiettivo di investimento:

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

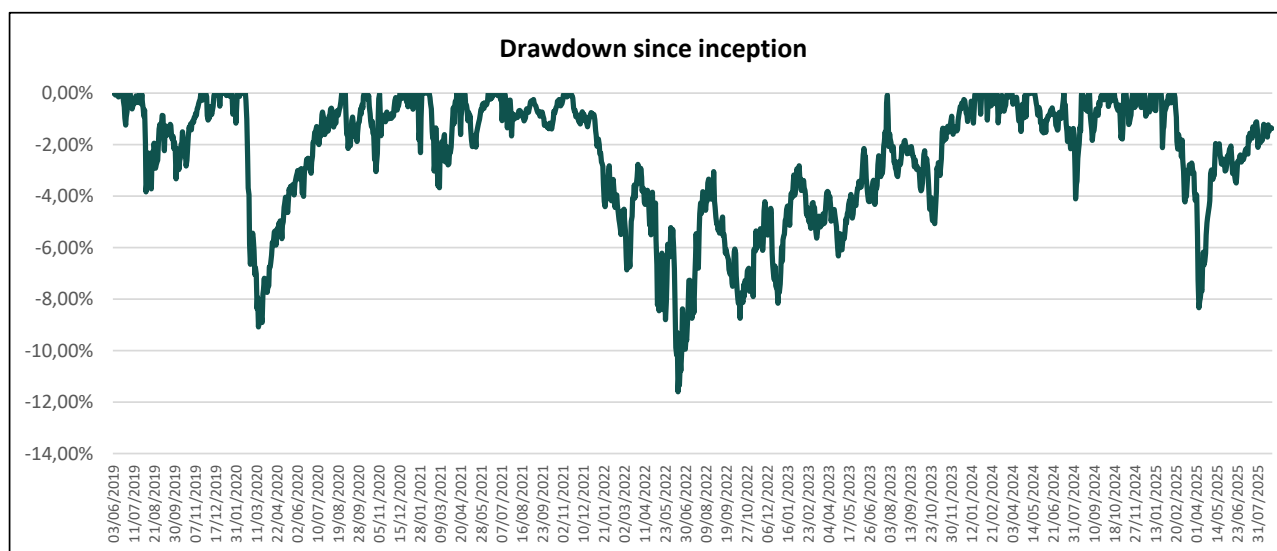
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%	+1,00%	+0,06%					+2,12%

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 31-08-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 31-08	% CHANGE MENSILE
CASH	1,97%	0
EQUITY di cui	29,48%	
EQUITY DIRETTO	24,13%	
CERT A CAP NON PROTETTO	2,90%	
FONDI E SICAV AZIONARI	2,45%	-2,00%
BIL&FLESS di cui	39,50%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	19,95%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,55%	
BOND di cui	27,08%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	24,20%	
EMITTENTI SOVRANI	2,88%	
COMMODITY di cui	1,97%	
ETC COMMODITY	1,97%	+2,00%
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

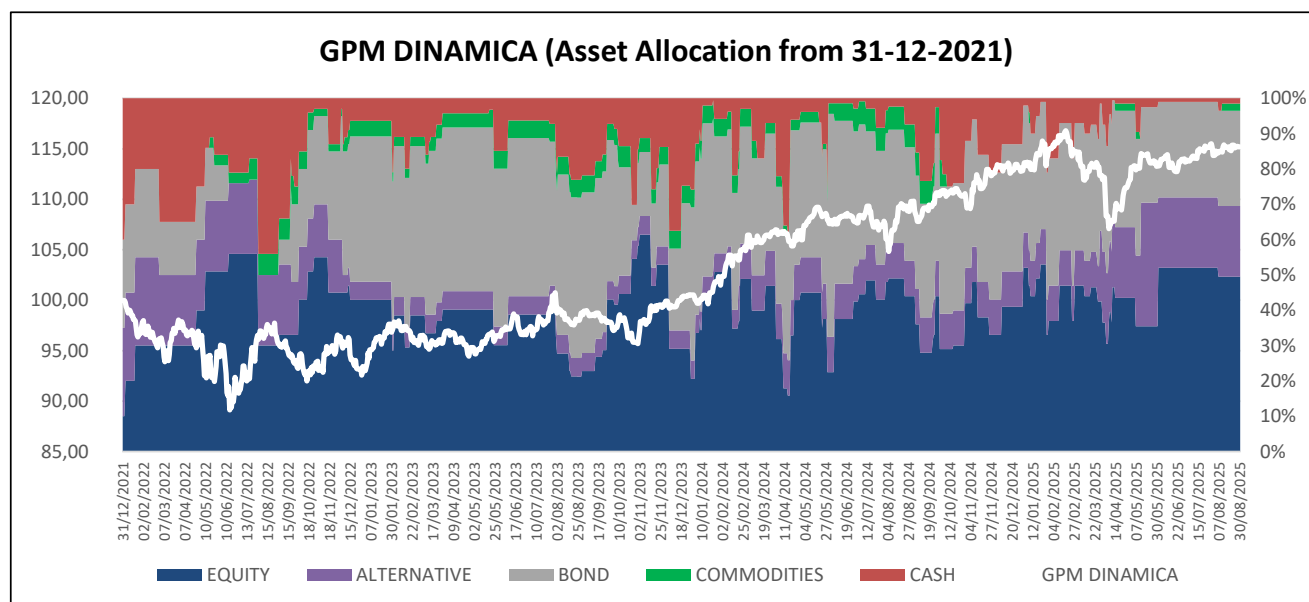
Cumulativa

Da inizio anno	2,12%
1M	0,06%
3M	1,70%
6M	0,41%
1A	4,93%
3A	20,39%
Since inception (01/06/2019)	44,95%
Performance Annualized	6,12%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,11%	6,77%	6,96%	6,59%
Downside Risk (Annualized)	2,90%	5,26%	5,47%	4,75%
Skewness	-0,06%	-1,09%	-1,25%	-0,22%
Sharpe Ratio	1,25%	-0,15%	0,18%	0,56%
Mean Return (Annualized)	7,08%	1,06%	3,47%	6,62%
Maximum Drawdown	-1,47%	-6,63%	-8,33%	-8,33%
Maximum Drawdown Length	7	23	34	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

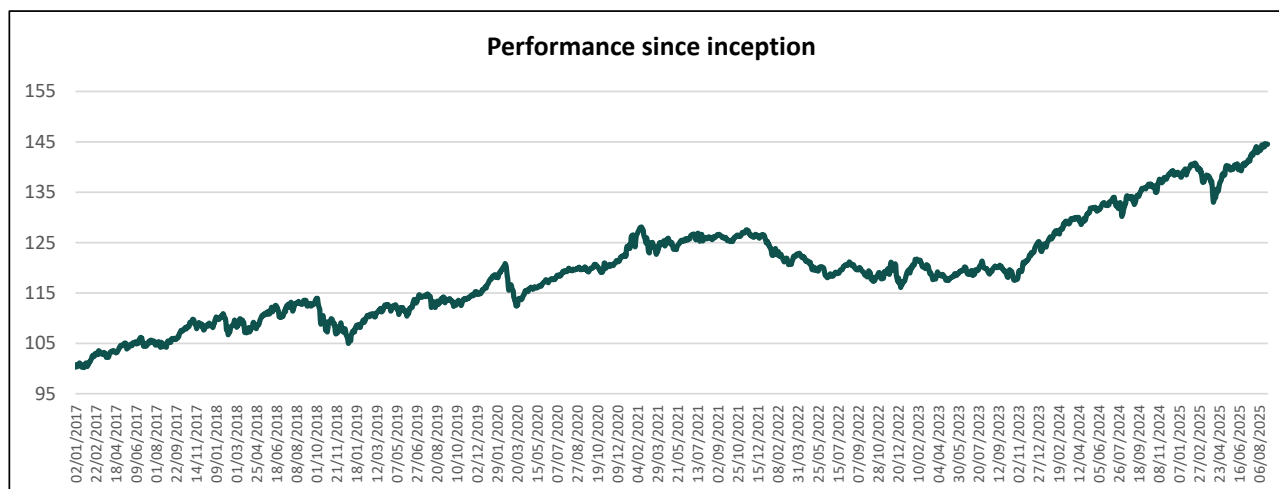
Obiettivo di investimento:

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

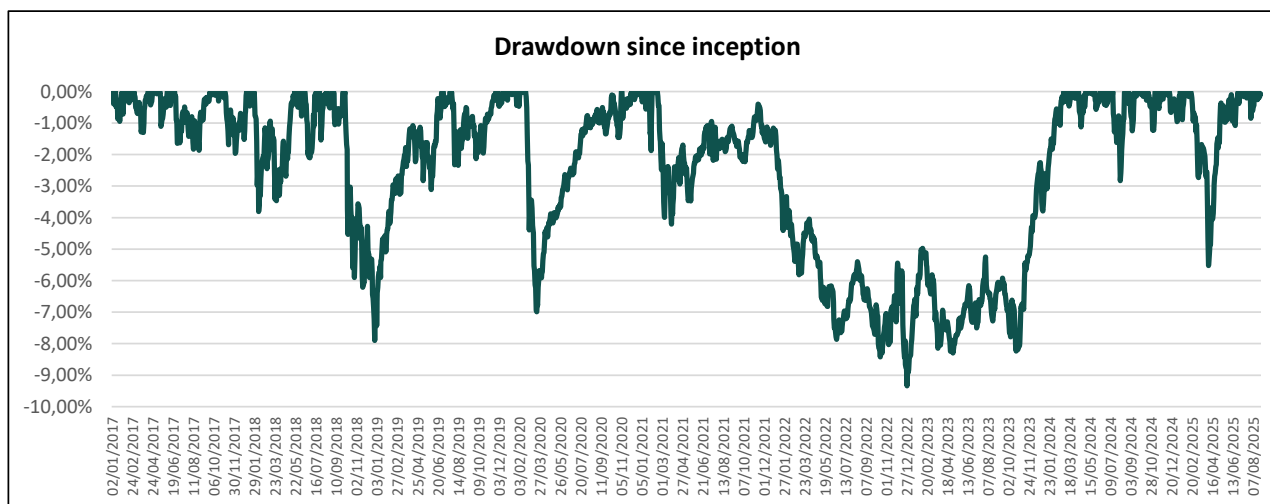
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

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

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 31-08-2025

ASSET	WEIGHTS % al 31-08	% CHANGE MENSILE
CASH	2,78%	+2,00%
EQUITY di cui	30,24%	
EQUITY DIRETTO	20,26%	-2,00%
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	9,98%	
BIL&FLESS di cui	21,80%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	9,80%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	12,00%	
BOND di cui	45,18%	
EMITTENTI SOCIETARI	27,45%	
EMITTENTI SOVRANI	2,88%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	14,85%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

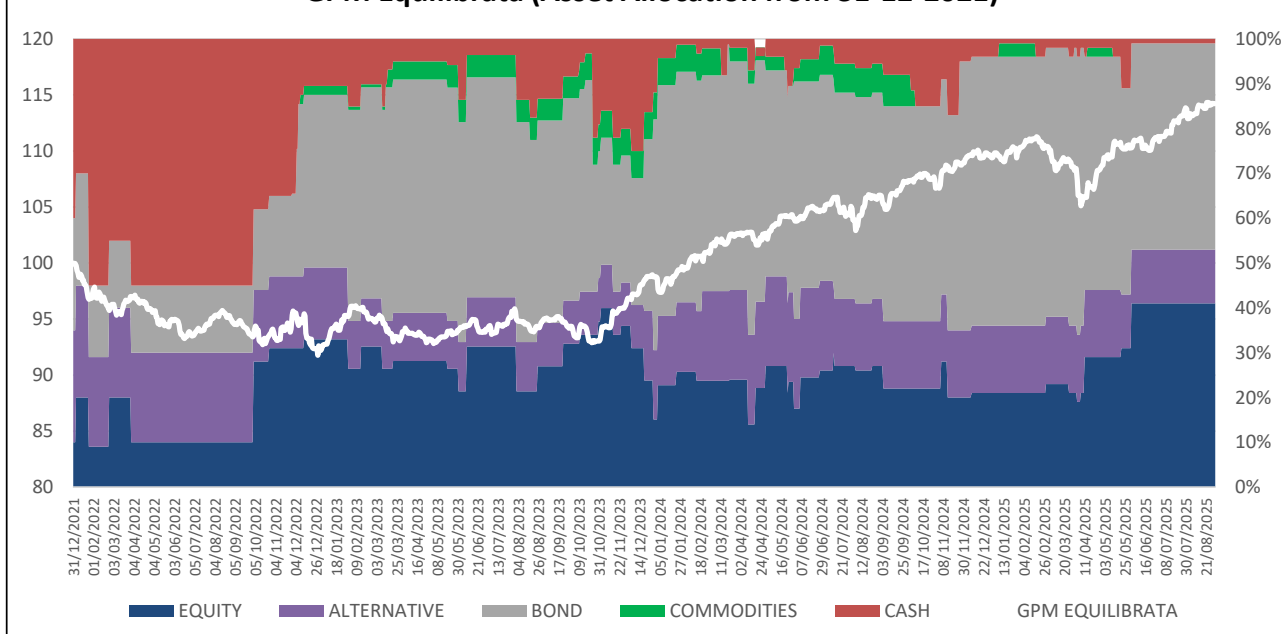
Da inizio anno	4,42%
1M	0,41%
3M	3,60%
6M	3,47%
1A	7,72%
3A	20,60%
Since inception (01/01/2017)	33,70%
Performance Annualized	4,92%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	3,69%	4,97%	4,62%	4,41%
Downside Risk (Annualized)	2,70%	3,84%	3,58%	3,24%
Skewness	-0,48%	-0,91%	-0,96%	-0,48%
Sharpe Ratio	3,56%	1,02%	0,99%	0,82%
Mean Return (Annualized)	15,08%	7,16%	6,82%	6,57%
Maximum Drawdown	-0,98%	-4,71%	-5,53%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	7	25	34	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



MAIN INVESTMENT TEAM



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



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



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



GIULIANA TACCOGNA
Analyst
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa; CFA Level I
Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» presso l'IPE Business School
giuliana.taccogna@gammamarkets.it



FABIANA FRATICELLI
Analyst
Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa;
fabiana.fraticelli@gammamarkets.it

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

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

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

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

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

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

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