

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Aprile 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	aprile-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+2,28%	-0,62%	+703,13%	gen-2012	16,51%
Robotics & AI Long Only	-0,05%	-9,51%	+343,80%	gen-2016	23,72%
Alternative Energy Long Only	-0,47%	-5,64%	+179,25%	gen-2020	21,41%
Best Brands Flex	+1,43%	-0,15%	+120,11%	lug-2017	9,80%
Robotics & AI Flex	+0,22%	-3,28%	+97,91%	ott-2018	13,84%
Alternative Energy Flex	+2,03%	+0,94%	+4,91%	nov-2022	13,50%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	aprile-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	-0,38%	-3,26%	+92,85%	gen-2018	12,83%
GPM Multiasset Dinamica	-0,02%	-0,79%	+40,81%	giu-2019	8,70%
GPM Multiasset Equilibrata	+0,39%	-0,63%	+27,22%	gen-2017	5,18%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	aprile-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	-5,58%	-3,92%	+13,61%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	-3,68%	-2,26%	+10,95%	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: 30-04-2025

Aprile ha rappresentato uno dei momenti più critici degli ultimi anni per i mercati finanziari globali. Il mese si è aperto con l'annuncio, da parte dell'amministrazione Trump, di un'imponente serie di **dazi "reciproci"**, tra cui: una tariffa base del 10% su tutte le importazioni, un dazio del 25% su tutte le auto estere, un 34% sui beni cinesi e un 20% sull'export europeo. La risposta immediata dei mercati è stata **violenta**: il sentiment si è deteriorato in modo repentino, la volatilità è esplosa e il sell-off è stato tra i più rapidi degli ultimi anni.

Gli indici azionari hanno segnato cali estremi dai massimi assoluti: in euro, **il Nasdaq ha perso fino al -25%, l'S&P 500 il -21%, l'MSCI World il -20,5% e l'EuroStoxx 50 il -14,73%**. In seguito alla sospensione temporanea di parte dei dazi annunciata il 9 aprile, i mercati hanno parzialmente recuperato, ma le chiusure mensili restano negative: -5,51% per l'S&P 500, -3,34% per il Nasdaq, -4,08% per l'MSCI World, e -1,68% per l'EuroStoxx 50. Da inizio anno, le perdite restano consistenti: **-13,71% per l'S&P 500, -15,12% per il Nasdaq, -10,15% per l'MSCI World, mentre l'EuroStoxx 50 è l'unico in positivo con un +5,39%**.

A complicare ulteriormente il contesto è intervenuta la dinamica **valutaria**: **l'euro si è rafforzato del 5% nel solo mese di aprile e del 9,55% da inizio anno contro il dollaro**, penalizzando tutte le esposizioni non coperte in valuta estera.

Le implicazioni economiche della guerra commerciale sono emerse con forza: il **PIL USA** del primo trimestre ha sorpreso al ribasso, la **fiducia dei consumatori** è crollata ai minimi dal 2020, e gli **indici anticipatori sull'attività manifatturiera** hanno toccato livelli storicamente depressi. Nonostante una **stagione di utili solida** – con una sorpresa positiva sugli EPS del +9,3% – le guidance sono rimaste caute, riflettendo il clima di forte incertezza.

MANAGER COMMENTS: 30-04-2025

GESTIONI PATRIMONIALI

In questo contesto estremamente sfidante, le gestioni patrimoniali di **Gamma Capital Markets** si sono distinte per **prontezza di reazione, coerenza strategica e disciplina nell'esecuzione**. I risultati conseguiti nel mese sono motivo di soddisfazione, non solo per il dato numerico, ma soprattutto per il modo in cui sono stati ottenuti: **attraverso decisioni tempestive, lettura corretta del contesto e attenta gestione del rischio**.

Vogliamo ribadire con convinzione quanto questo periodo abbia rappresentato una sfida senza precedenti per qualsiasi asset allocation. In un ambiente in cui **l'incertezza cambiava di giorno in giorno – a volte di ora in ora – il nostro approccio si è dimostrato all'altezza**, perché ha saputo combinare **visione strategica e flessibilità operativa**, senza mai perdere il controllo.

Ma la gestione attiva non si misura solo con il passaggio da una determinata percentuale di esposizione all'altra. Il **vero valore aggiunto si costruisce quotidianamente anche attraverso la selezione rigorosa e dinamica dei singoli titoli**, costantemente rivista alla luce dei fondamentali, dei flussi, dei rischi macro e della price action.

- **Tematiche Azionarie Long Only**: le strategie hanno beneficiato di una deroga straordinaria al mandato, che ci ha permesso di **ridurre l'esposizione azionaria dal 100% al 40%** nel pieno della crisi post-“Liberation Day”. Il 7 aprile, **sui minimi, l'esposizione è stata rapidamente rialzata al 70%**, cogliendo appieno il successivo rimbalzo. La strategia Best Brands, per esempio, ha chiuso aprile a +2,28%, con una performance da inizio anno quasi in parità (-0,6%).
- **Tematiche Azionarie Flessibili**: anche sulle linee flessibili l'esposizione è stata ridotta tempestivamente al 18% nella fase iniziale della correzione, per poi essere incrementata al 50% sui minimi. Le strategie hanno chiuso il mese con una performance media positiva di +1,20%, molto vicina al pareggio da inizio anno.
- **GPM Multi-Asset (Azionaria, Dinamica, Equilibrata)**: in tutte le linee multi-asset, durante il primo drawdown abbiamo ridotto l'esposizione azionaria per proteggere i portafogli. In seguito al recupero dei mercati, le esposizioni sono state riallineate alla forchetta medio-alta: 70% sulla linea Azionaria, 43% sulla Dinamica, 30% sull'Equilibrata. Le tre strategie hanno chiuso il mese in sostanziale pareggio e sono ora molto vicine alla parità anche da inizio anno.

LOOKING FORWARD

Guardiamo al futuro con la determinazione di fare ancora meglio. Le ultime settimane ci hanno messo alla prova, ma abbiamo saputo reagire con lucidità e rapidità. Il contesto resta incerto: la guerra commerciale è lontana dalla risoluzione e i dati macro potrebbero ancora deteriorarsi. Ma ogni fase di mercato – anche la più complessa – apre spazi per nuove opportunità.

Maggio sarà un mese chiave: oltre al completamento della stagione degli utili, arriveranno dati cruciali su inflazione, PIL e occupazione. Il vero driver resterà però l'evoluzione dei negoziati commerciali. Un'escalation, in particolare con la Cina, potrebbe minare il fragile equilibrio attuale, mentre eventuali accordi con UE, India e Giappone potrebbero riaccendere l'interesse per il rischio. Riteniamo che un approccio flessibile, selettivo e disciplinato sia la risposta più efficace in questo scenario. Continueremo ad adattare le strategie con prontezza, proteggendo il valore costruito e sfruttando ogni opportunità che i mercati offriranno.

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

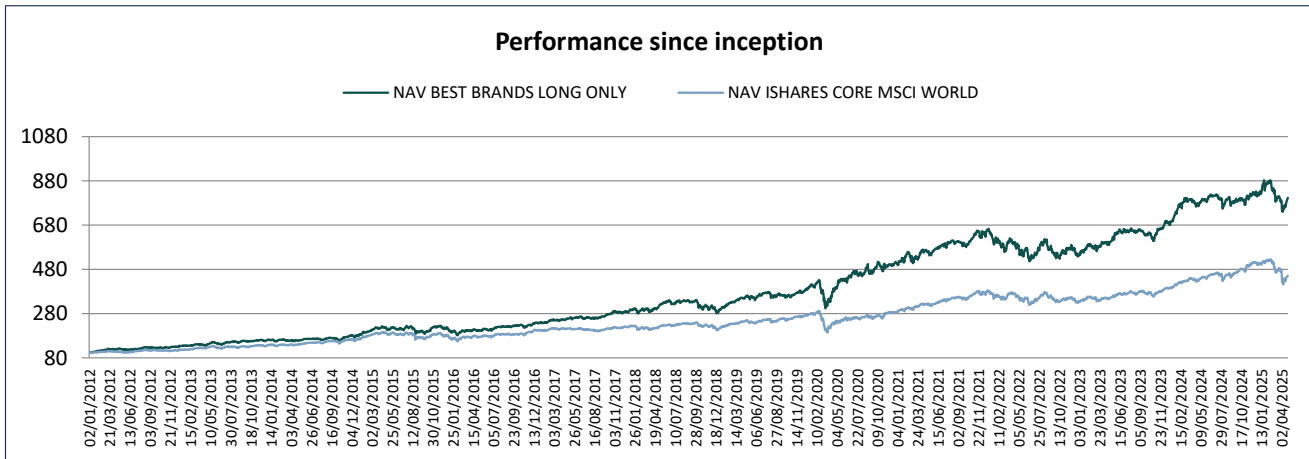
Obiettivo di investimento:

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%.

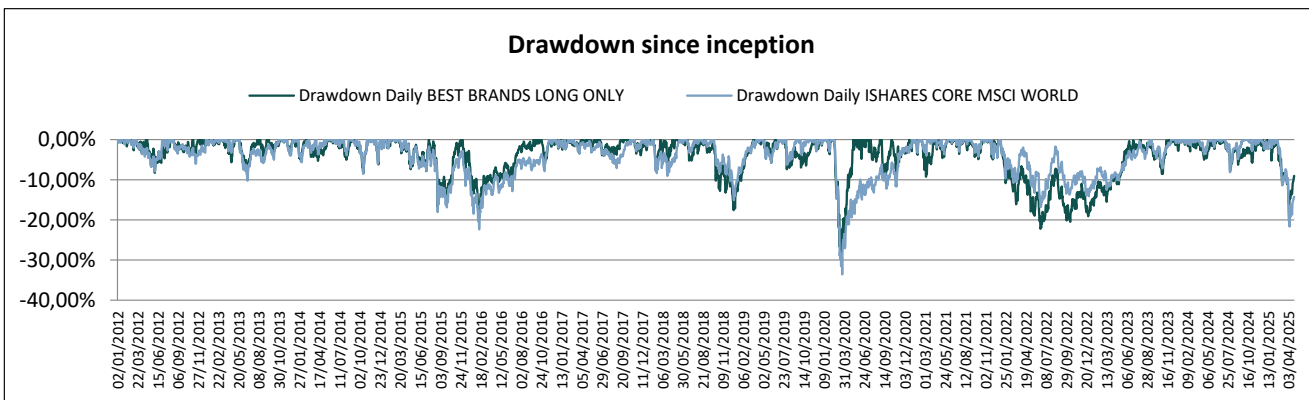
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+2,28%									-0,62%

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	-7,07%	-12,33%	3,89%	-3,39%	-0,62%	-9,58%	38,39%	28,55%
Standard Deviation (Annualized)	18,40%	24,97%	18,06%	19,91%	19,58%	22,48%	16,51%	14,96%
Downside Risk (Annualized)	14,13%	18,76%	14,13%	14,98%	15,45%	17,03%	12,01%	11,09%
Tracking Error (Annualized)	15,43%		12,97%		15,15%		8,50%	
Sharpe Ratio	-1,47%	-1,70%	0,18%	-0,52%	-0,13%	-1,20%	0,62%	0,49%
Jensen Alpha	-2,52%		10,48%		15,10%		3,39%	
Treynor Measure	-0,47%		0,05%		-0,04%		0,11%	
Correlation	78,78%		77,06%		74,89%		85,86%	
Beta (ex-post)	58,05%		69,91%		65,22%		94,70%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	3,83%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,86%
BAIDU INC - SPON ADR	2,86%
NETFLIX INC.	2,59%
SAP	2,16%
ZSCALER INC	2,07%
XIAOMI CORP - UNSP ADR	2,06%
NVIDIA	2,06%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2,05%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,01%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Health Care	22,43%
Information Technology	21,82%
Industrials	13,48%
Communication Services	13,06%
Utilities	10,36%
Consumer Staples	6,51%
Consumer Discretionary	3,83%
Financials	2,72%
Materials	1,93%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	56,87%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	33,45%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5,82%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	62,41%
EUR	36,68%
CHF	0,91%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-0,62%
1M	2,28%
3M	-7,07%
6M	3,89%
1A	4,85%
3A	38,39%
Since inception (01/01/2012)	703,13%
Performance Annualized	16,92%

Ripartizione Industriale (GICS)

Biotechnology	11,23%
Software	9,11%
Semiconductors & Semiconductor	7,89%
Health Care Equipment & Suppli	7,49%
Aerospace & Defense	6,67%
Interactive Media & Services	6,64%
Electric Utilities	6,57%
Diversified Telecommunication	3,83%
Broadline Retail	3,83%
Multi-Utilities	3,78%
Beverages	3,72%
Construction & Engineering	2,82%
Food Products	2,79%
Financial Services	2,72%
Entertainment	2,59%
Technology Hardware, Storage &	2,06%
Building Products	2,05%
Pharmaceuticals	1,99%
Electrical Equipment	1,93%
Construction Materials	1,93%
IT Services	1,80%
Life Sciences Tools & Services	1,72%
Communications Equipment	0,96%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

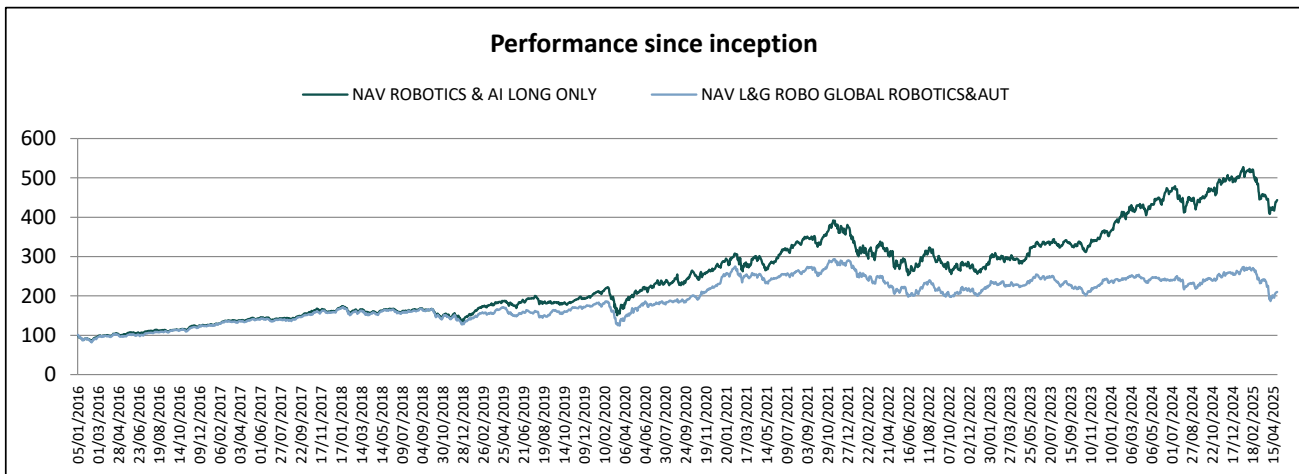
Obiettivo di investimento:

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%.

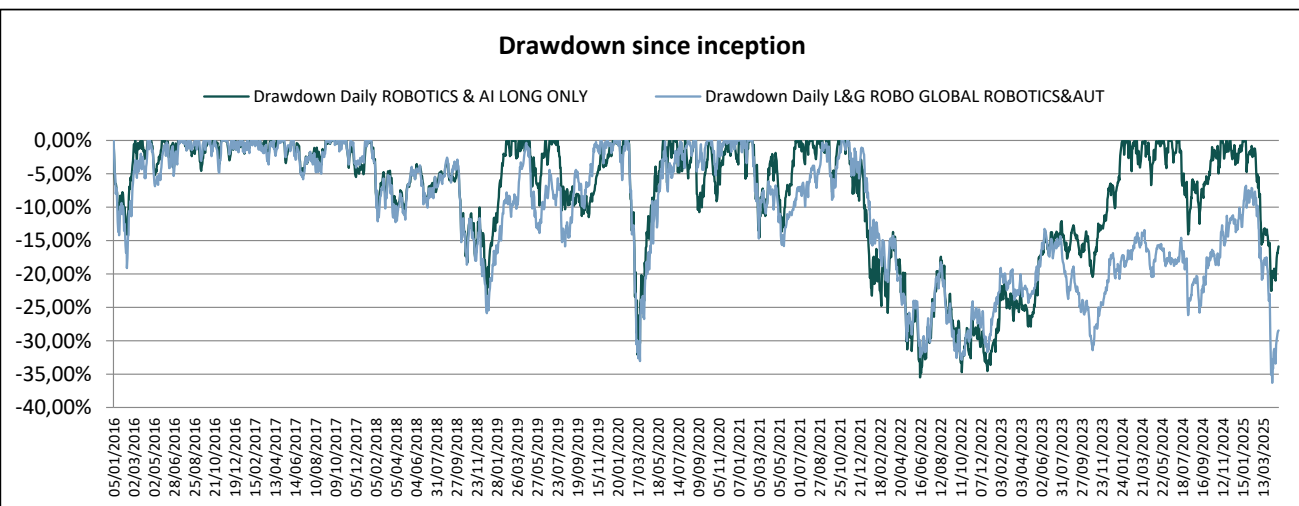
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-10,99%	-0,05%									-9,51%

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	-14,01%	-21,54%	-2,53%	-11,26%	-9,51%	-17,45%	46,91%	-3,88%
Standard Deviation (Annualized)	23,33%	27,76%	21,40%	22,82%	22,27%	25,32%	23,72%	18,83%
Downside Risk (Annualized)	17,96%	21,66%	16,49%	17,71%	17,56%	19,99%	17,04%	13,92%
Tracking Error (Annualized)	18,30%		15,73%		16,62%		14,40%	
Sharpe Ratio	-2,00%	-2,27%	-0,51%	-1,08%	-1,20%	-1,77%	0,60%	-0,12%
Jensen Alpha	-6,61%		6,27%		3,27%		16,46%	
Treynor Measure	-0,73%		-0,16%		-0,40%		0,14%	
Correlation	75,66%		74,86%		76,32%		79,46%	
Beta (ex-post)	63,58%		70,22%		67,14%		100,08%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,00%
STRYKER CORP	2,95%
ABBOTT LABORATORIES	2,71%
NVIDIA	2,20%
SIEMENS	2,15%
BROADCOM INC	2,09%
XIAOMI CORP - UNSP ADR	2,03%
PALO ALTO NETWORKS INC	2,03%
ORACLE CORP	2,01%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,01%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-9,51%
1M	-0,05%
3M	-14,01%
6M	-2,53%
1A	5,47%
3A	46,91%
Since inception (01/01/2016)	343,80%
Performance Annualized	17,32%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	45,87%
Industrials	17,73%
Health Care	15,42%
Communication Services	8,40%
Consumer Discretionary	3,75%
Financials	3,14%
Real Estate	0,85%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	19,28%
Semiconductors & Semiconductor	17,52%
Aerospace & Defense	13,43%
Health Care Equipment & Suppli	12,33%
Interactive Media & Services	6,50%
Communications Equipment	4,21%
Financial Services	3,14%
Health Care Providers & Servic	3,09%
Broadline Retail	2,85%
Industrial Conglomerates	2,15%
Electrical Equipment	2,14%
Technology Hardware, Storage &	2,03%
Independent Power and Renewabl	1,92%
Entertainment	1,90%
IT Services	1,79%
Electronic Equipment, Instrume	1,04%
Automobiles	0,90%
Specialized REITs	0,85%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	53,92%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	35,35%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5,89%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,92%

Ripartizione per valuta

USD	72,44%
EUR	27,56%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

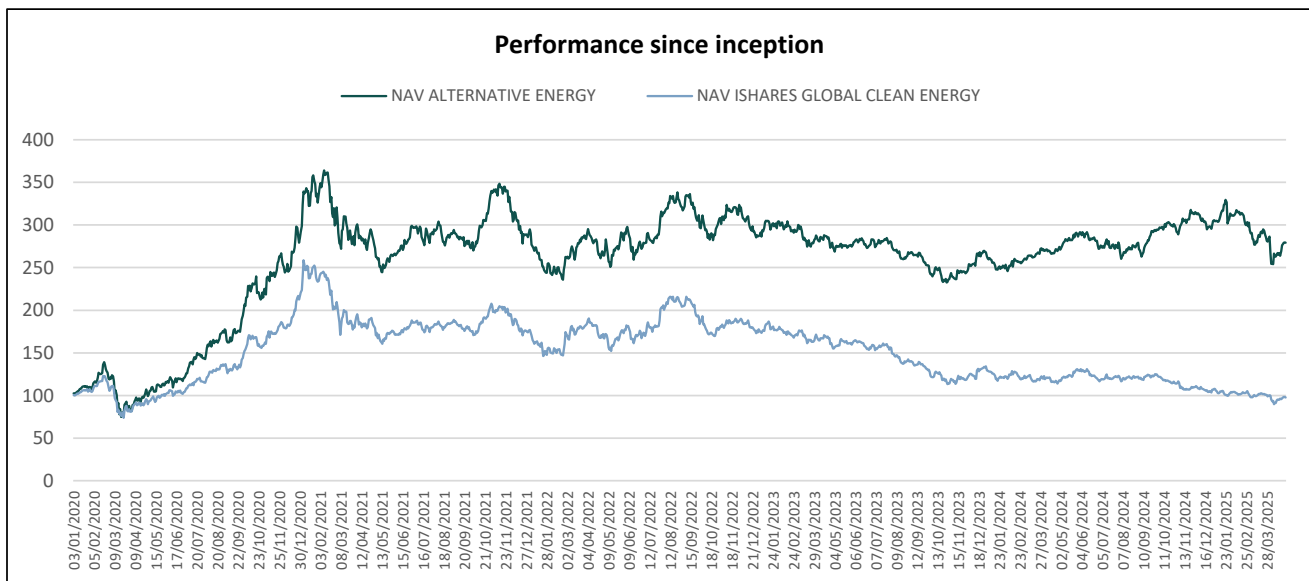
Obiettivo di investimento:

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

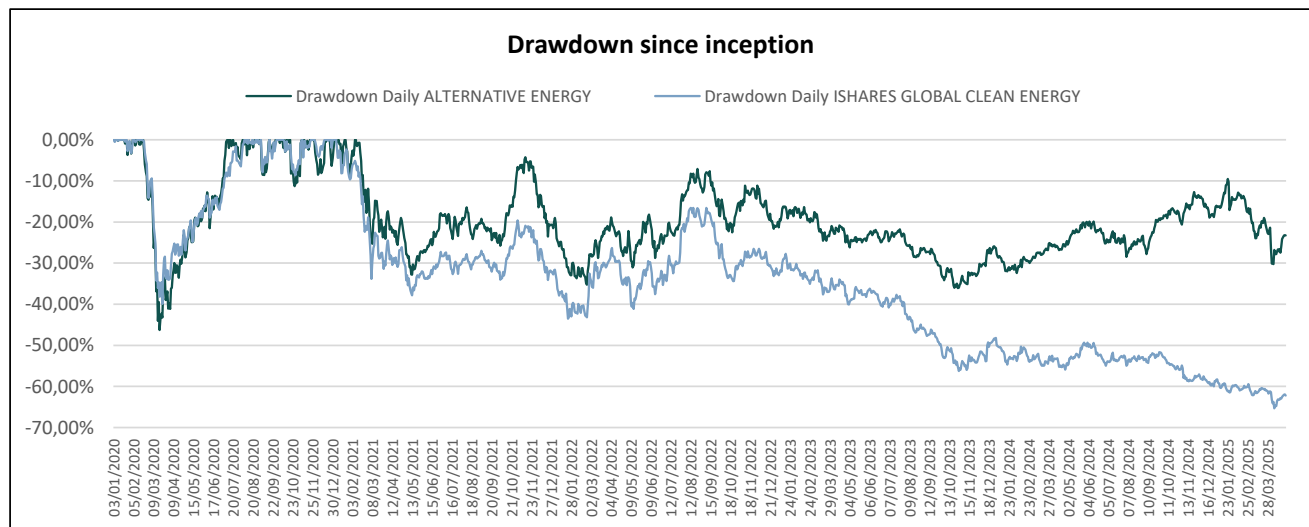
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%									-5,64%

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	-10,25%	-5,46%	-4,38%	-12,98%	-5,64%	-5,78%	5,68%	-39,18%
Standard Deviation (Annualized)	26,75%	15,93%	24,40%	17,04%	28,04%	16,84%	21,41%	21,82%
Downside Risk (Annualized)	20,47%	12,42%	19,46%	13,07%	22,75%	12,83%	15,37%	15,23%
Tracking Error (Annualized)	25,37%		26,73%		27,70%		15,05%	
Sharpe Ratio	-1,41%	-1,28%	-0,46%	-1,51%	-0,55%	-1,06%	0,07%	-0,73%
Jensen Alpha	-24,58%		-3,71%		-5,75%		13,38%	
Treynor Measure	-0,59%		-0,38%		-0,29%		0,02%	
Correlation	38,23%		20,59%		32,05%		75,77%	
Beta (ex-post)	64,17%		29,50%		53,37%		74,34%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	4,91%
QUANTA SERVICES INC	4,08%
VISTRA CORP	3,75%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,47%
GE VERNOVA LLC	2,96%
WASTE CONNECTIONS INC	2,96%
BWX TECHNOLOGIES INC	2,94%
SOUTHERN CO/THE	2,93%
ITRON INC	2,88%
LINDE PLC	2,72%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-5,64%
1M	-0,47%
3M	-10,25%
6M	-4,38%
1A	2,98%
3A	5,68%
Since inception (01/01/2020)	179,25%
Performance Annualized	21,25%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	46,48%
Utilities	21,17%
Energy	13,41%
Materials	8,89%
Information Technology	2,88%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	18,23%
Oil, Gas & Consumable Fuels	13,41%
Commercial Services & Supplies	11,11%
Chemicals	8,89%
Electric Utilities	8,04%
Independent Power and Renewabl	7,42%
Machinery	4,40%
Construction & Engineering	4,08%
Multi-Utilities	3,66%
Building Products	3,89%
Aerospace & Defense	2,94%
Electronic Equipment, Instrume	2,88%
Water Utilities	2,05%
Industrial Conglomerates	1,83%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	25,55%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	50,23%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	12,90%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,16%

Ripartizione per valuta

USD	74,39%
EUR	23,73%
CHF	1,88%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

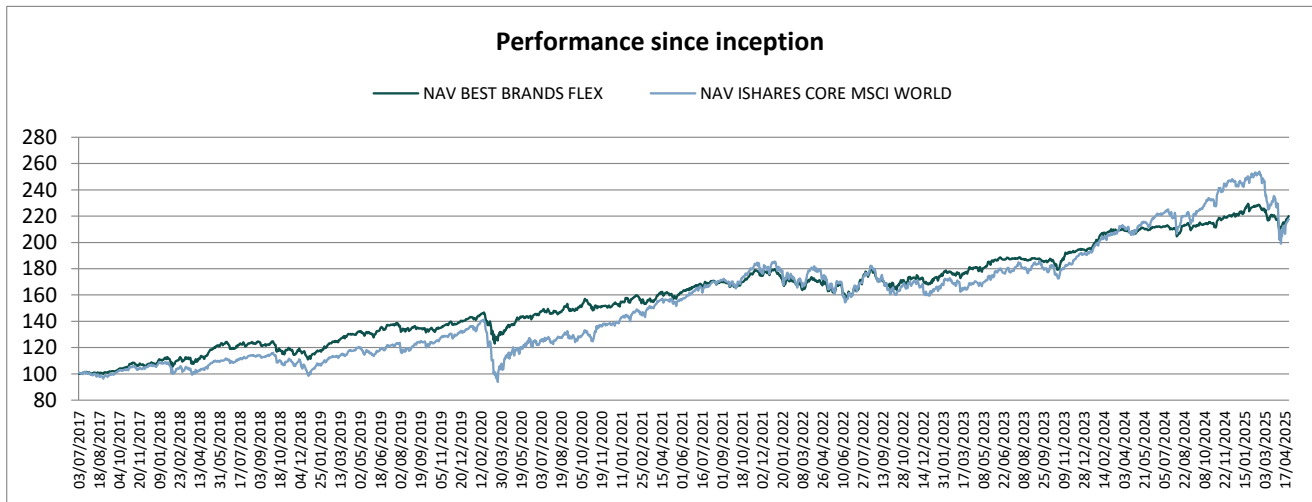
Obiettivo di investimento:

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.

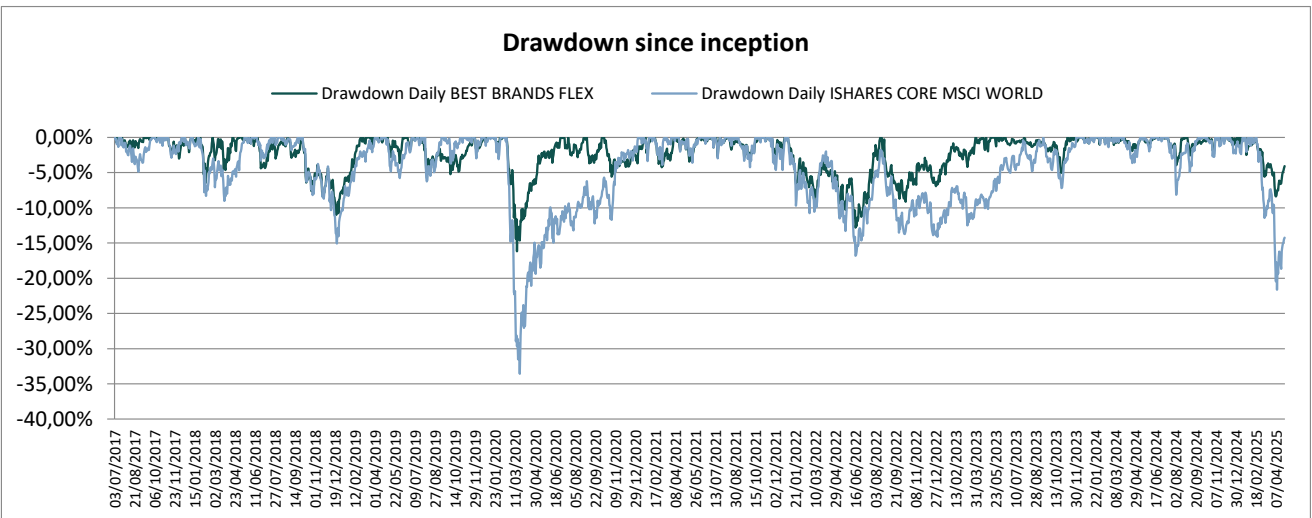
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+1,43%									-0,15%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-2,84%	-11,45%	4,09%	-2,82%	-0,15%	-8,67%	30,63%	29,84%
Standard Deviation (Annualized)	9,58%	25,09%	9,01%	19,92%	9,90%	22,43%	9,80%	14,96%
Downside Risk (Annualized)	7,52%	18,89%	7,10%	15,01%	7,94%	17,02%	7,03%	11,10%
Tracking Error (Annualized)	18,60%		14,11%		16,37%		8,49%	
Sharpe Ratio	-1,37%	-1,58%	0,63%	-0,32%	-0,25%	-1,09%	0,73%	0,51%
Jensen Alpha	-1,31%		7,95%		5,61%		2,93%	
Treynor Measure	-0,44%		0,16%		-0,07%		0,13%	
Correlation	78,04%		77,69%		75,01%		84,53%	
Beta (ex-post)	29,81%		35,15%		33,10%		55,33%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,22%
LEONARDO	1,67%
E.ON	1,62%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,59%
BAIDU INC - SPON ADR	1,59%
RHEINMETALL AG	1,58%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,31%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	1,21%
WEBUILD SPA (IT)	1,21%
BAYER	1,18%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-0,15%
1M	1,43%
3M	-2,84%
6M	4,09%
1A	6,47%
3A	30,63%
Since inception (01/07/2017)	120,11%
Performance Annualized	10,60%

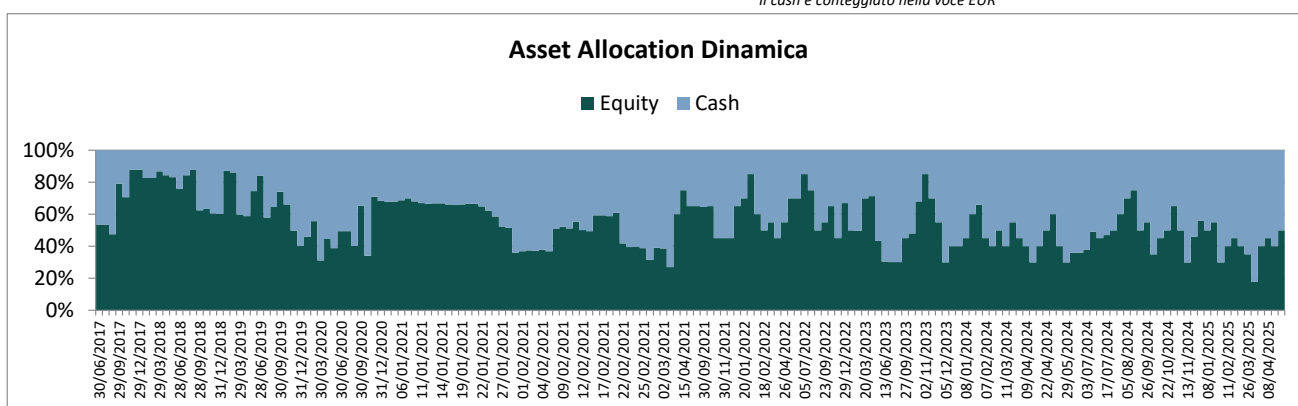
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	28,05%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	19,62%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,52%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	29,61%
EUR	69,36%
CHF	1,04%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-04-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

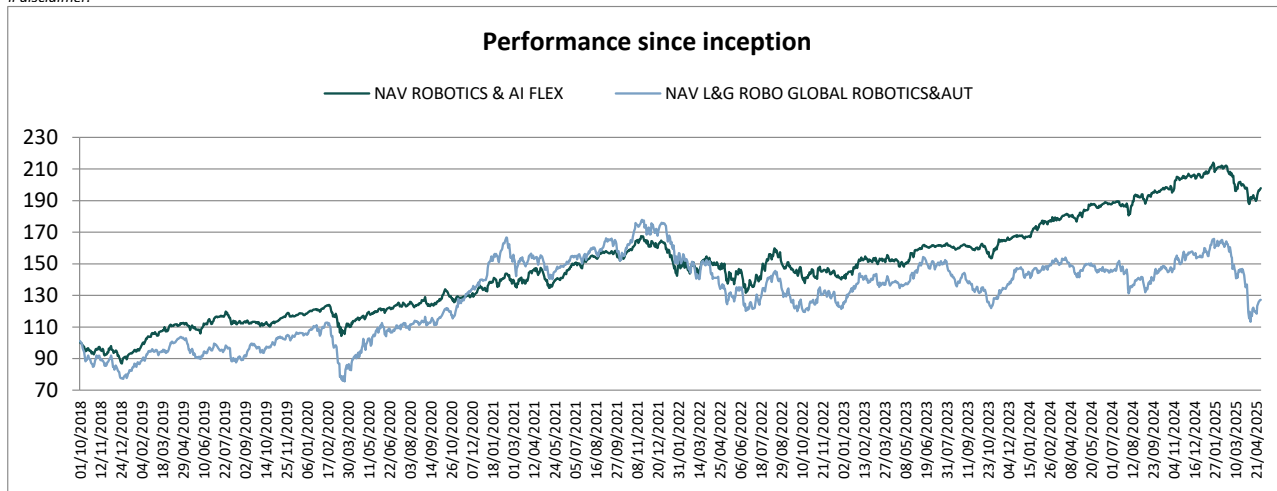
Obiettivo di investimento:

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

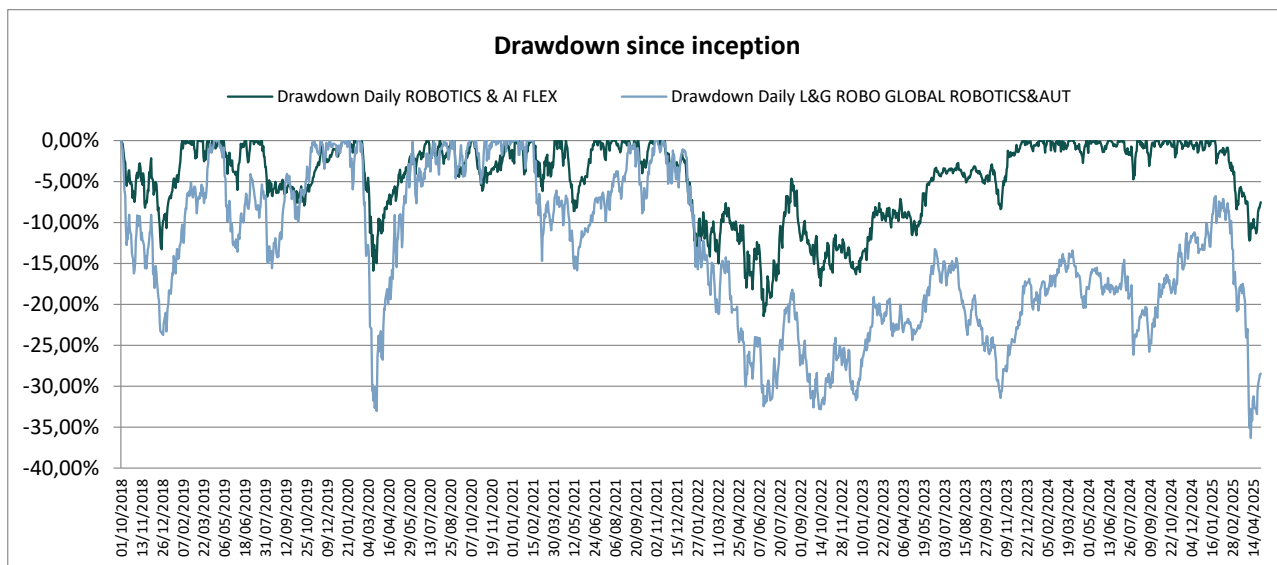
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-6,07%	-21,07%	1,44%	-11,24%	-3,28%	-16,97%	34,66%	-3,31%
Standard Deviation (Annualized)	13,49%	27,76%	11,69%	22,80%	12,82%	25,21%	13,84%	18,82%
Downside Risk (Annualized)	10,25%	21,66%	8,89%	17,73%	10,02%	19,94%	9,76%	13,92%
Tracking Error (Annualized)	19,34%		15,66%		17,27%		11,59%	
Sharpe Ratio	-1,80%	-2,26%	-0,02%	-0,97%	-0,88%	-1,72%	0,64%	-0,11%
Jensen Alpha	-0,68%		8,44%		5,85%		9,98%	
Treynor Measure	-0,65%		-0,01%		-0,29%		0,15%	
Correlation	77,25%		77,21%		77,60%		78,98%	
Beta (ex-post)	37,55%		39,56%		39,47%		58,09%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

INFINEON	1,97%
HENSOLDT AG	1,87%
DASSAULT AVIATION SA	1,86%
LEONARDO	1,86%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,80%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,73%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,68%
ABBOTT LABORATORIES	1,63%
STRYKER CORP	1,61%
CISCO SYSTEMS INC	1,59%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	-3,28%
1M	0,22%
3M	-6,07%
6M	1,44%
1A	9,54%
3A	34,66%
Since inception (01/10/2018)	97,91%
Performance Annualized	10,93%

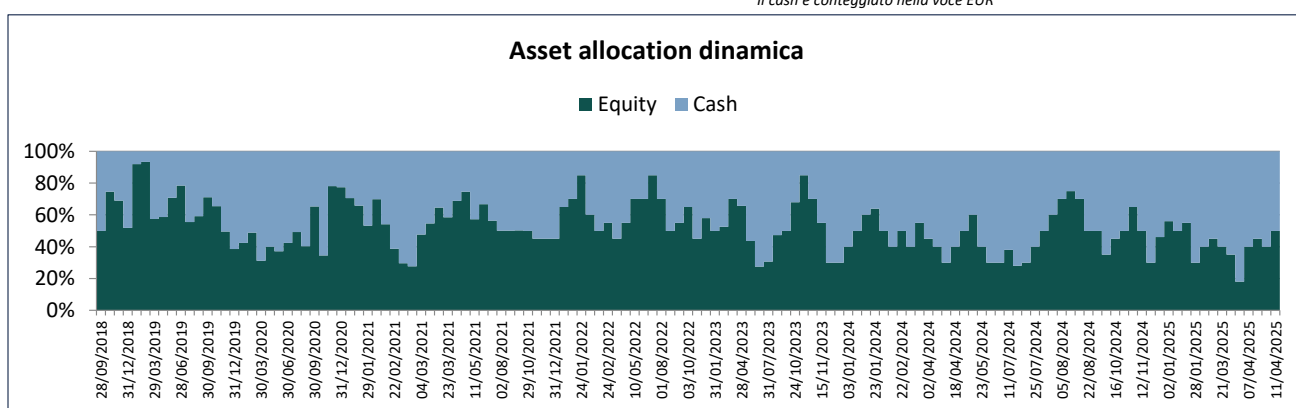
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	33,36%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17,36%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,99%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,31%

Ripartizione per valuta*

USD	39,17%
EUR	60,83%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-04-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

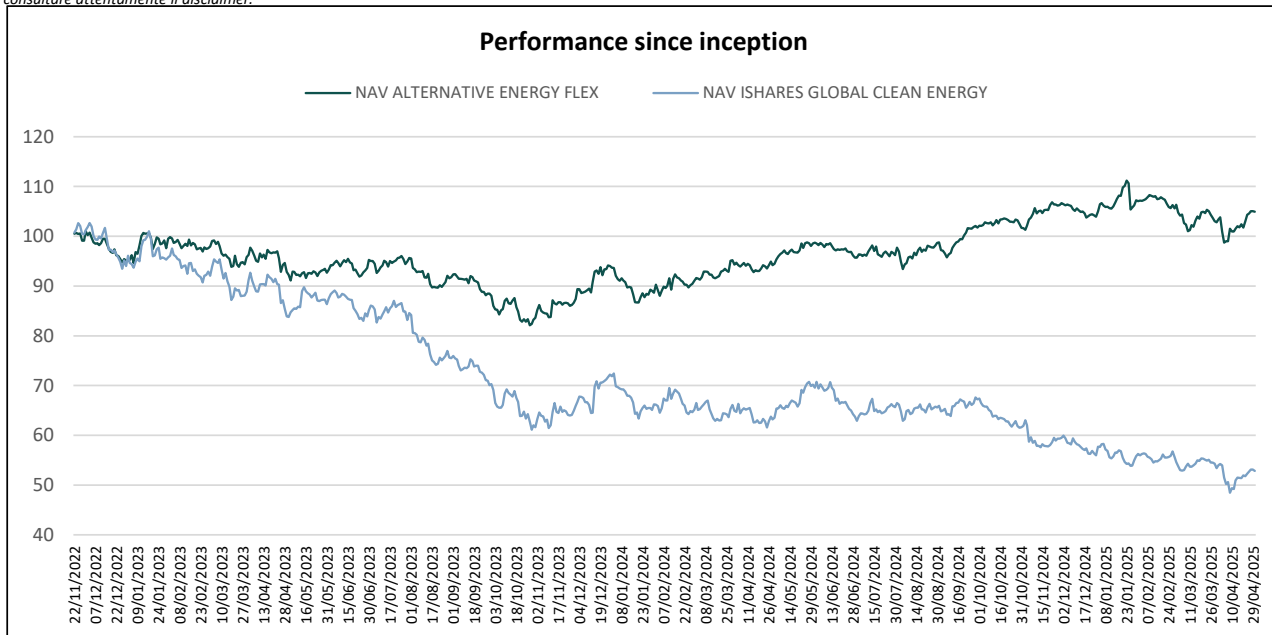
Obiettivo di investimento:

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

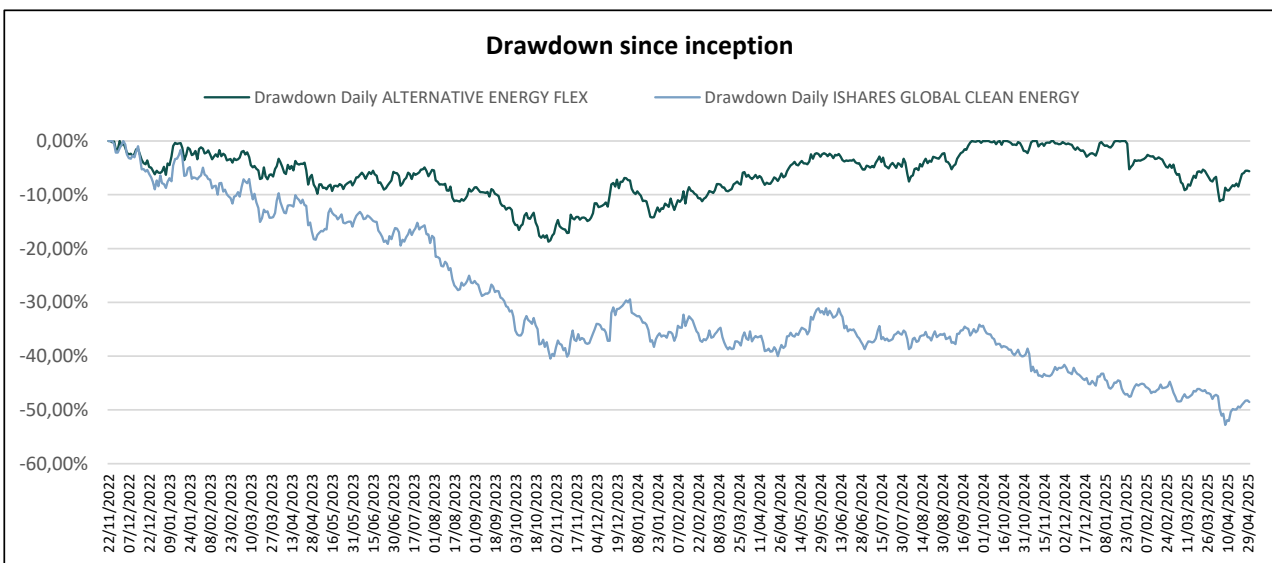
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	-1,99%	-5,46%	3,17%	-12,98%	0,94%	-5,78%	4,91%	-45,20%
Standard Deviation (Annualized)	13,48%	15,93%	13,32%	17,04%	15,35%	16,84%	13,50%	19,18%
Downside Risk (Annualized)	10,01%	12,42%	10,53%	13,07%	12,35%	12,83%	9,64%	13,59%
Tracking Error (Annualized)	16,78%		19,51%		19,17%		13,25%	
Sharpe Ratio	-0,75%	-1,28%	0,23%	-1,51%	0,10%	-1,06%	-0,02%	-1,24%
Jensen Alpha	-3,97%		6,90%		6,35%		11,75%	
Treynor Measure	-0,34%		0,20%		0,06%		-0,01%	
Correlation	35,83%		19,17%		29,34%		72,32%	
Beta (ex-post)	30,31%		14,98%		26,74%		50,91%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

QUANTA SERVICES INC	2,62%
VISTRA CORP	2,25%
PENTAIR PLC	2,18%
ITRON INC	2,18%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	2,03%
WASTE CONNECTIONS INC	1,99%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,95%
SIEMENS ENERGY AG	1,81%
GE VERNOVA LLC	1,66%
CAMECO CORP	1,64%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	0,94%
1M	2,03%
3M	-1,99%
6M	3,17%
1A	11,39%
3A	
Since inception (30/06/2016)	4,91%
Performance Annualized	1,98%

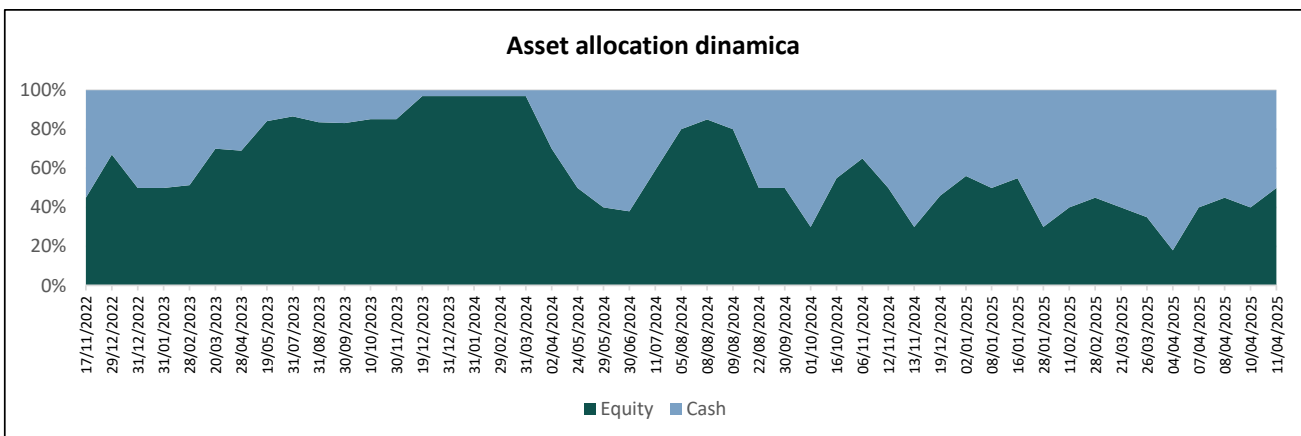
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	13,67%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	27,65%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	7,43%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	3,25%

Ripartizione per valuta*

USD	40,40%
EUR	58,05%
CHF	1,55%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-04-2025

Equity	50,00%
Cash	50,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

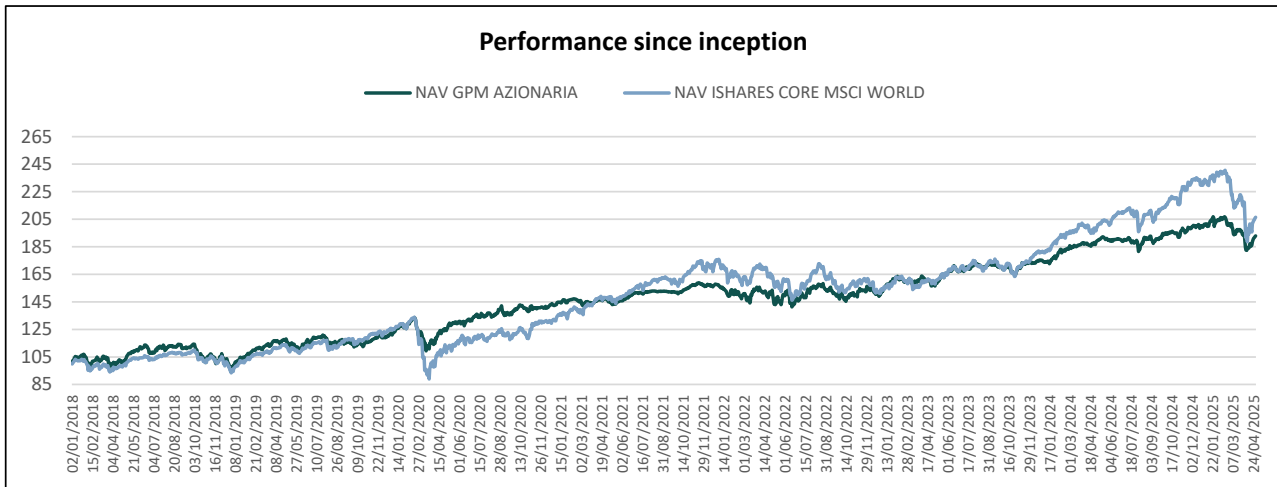
Obiettivo di investimento:

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

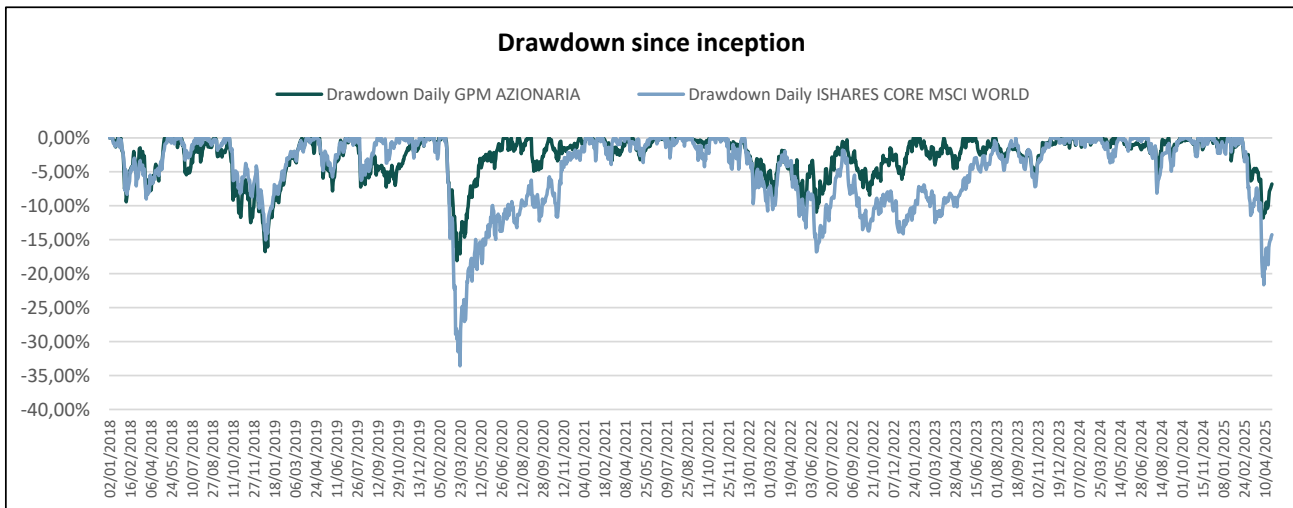
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

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

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



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



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

ASSET ALLOCATION AL 30-04-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 30-04	% CHANGE MENSILE
CASH	14,83%	+6,00%
EQUITY di cui	81,34%	
EQUITY DIRETTO	62,33%	+15,00%
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,88%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	10,13%	
BOND di cui	1,96%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	-11,00%
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,96%	
COMMODITY di cui	1,87%	
ETC COMMODITY	1,87%	+2,00%
ETF CASH	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	-12,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

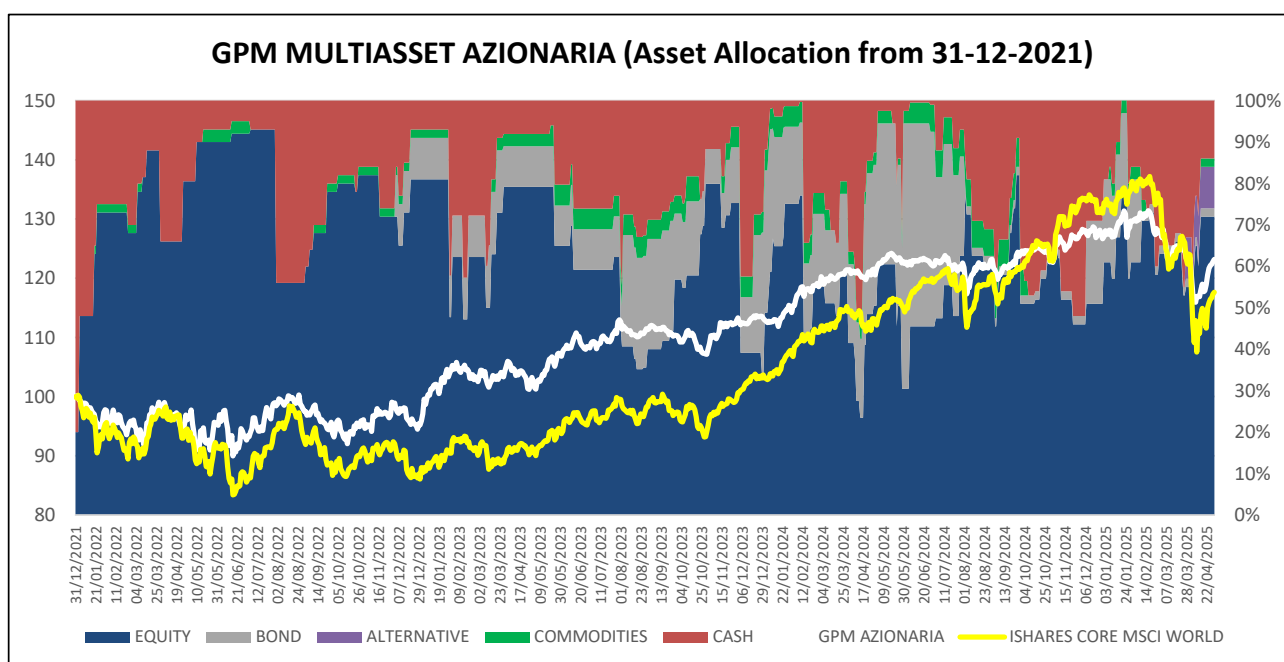
Cumulativa

Da inizio anno	-3,26%
1M	-0,38%
3M	-5,45%
6M	0,44%
1A	3,38%
3A	27,80%
Since inception (01/01/2018)	92,85%
Performance Annualized	9,37%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	12,57%	25,09%	11,51%	19,92%	12,83%	22,43%	11,28%	14,96%
Downside Risk (Annualized)	9,87%	18,89%	9,18%	15,01%	10,35%	17,02%	8,24%	11,10%
Tracking Error (Annualized)	16,57%		12,83%		14,94%		8,53%	
Sharpe Ratio	-1,77%	-1,58%	-0,13%	-0,32%	-0,87%	-1,09%	0,58%	0,51%
Jensen Alpha	-6,08%		1,43%		-0,45%		1,78%	
Treynor Measure	-0,55%		-0,03%		-0,25%		0,11%	
Correlation	81,34%		79,52%		77,23%		82,45%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

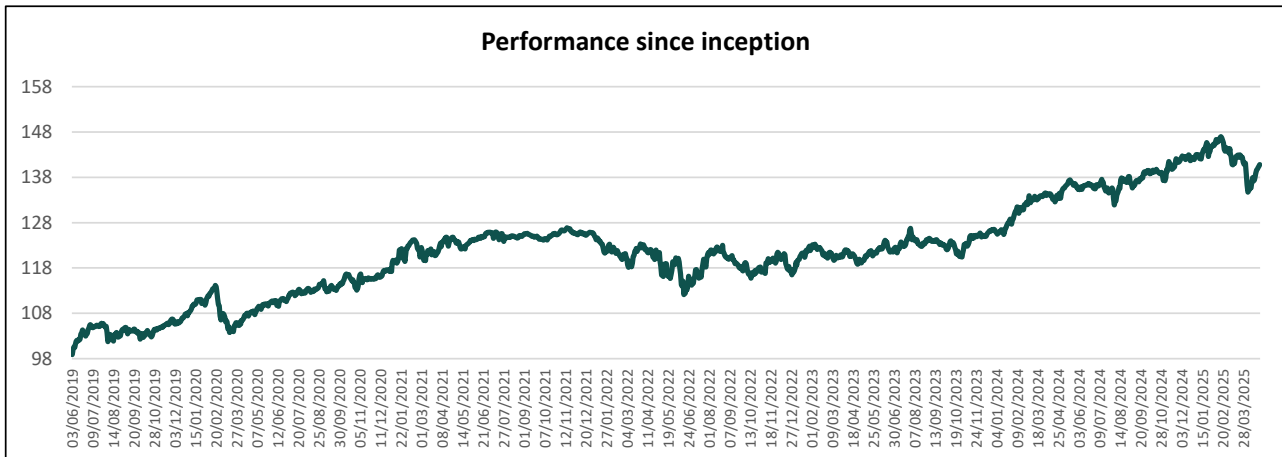
Obiettivo di investimento:

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.

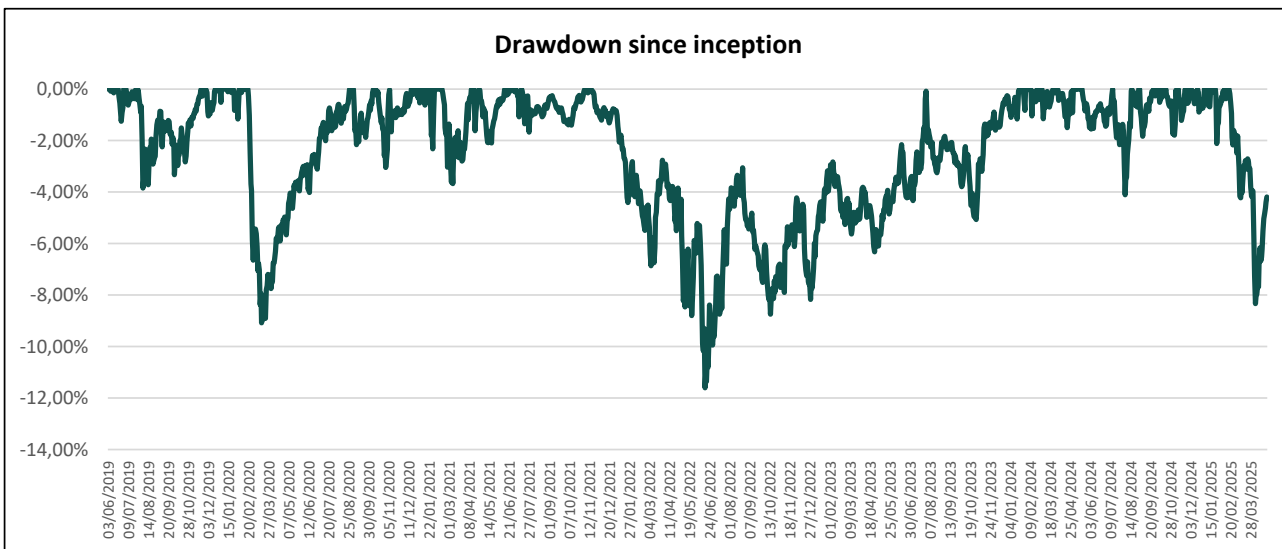
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	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%	-2,43%	-0,02%									-0,79%

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



Elaborazione propria su dati Bloomberg.



Elaborazione propria su dati Bloomberg.

ASSET ALLOCATION AL 30-04-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 30-04	% CHANGE MENSILE
CASH	0,93%	-7,00%
EQUITY di cui	43,48%	
EQUITY DIRETTO	36,58%	+10,00%
ETF EQUITY	0,00%	-3,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	6,90%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	
BOND di cui	33,51%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	5,98%	
EMITTENTI SOCIETARI	24,63%	
EMITTENTI SOVRANI	2,90%	
COMMODITY di cui	1,97%	
ETC COMMODITY	1,97%	+2,00%
ALTERNATIVE di cui	20,11%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	20,11%	
ETF CASH	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	-2,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

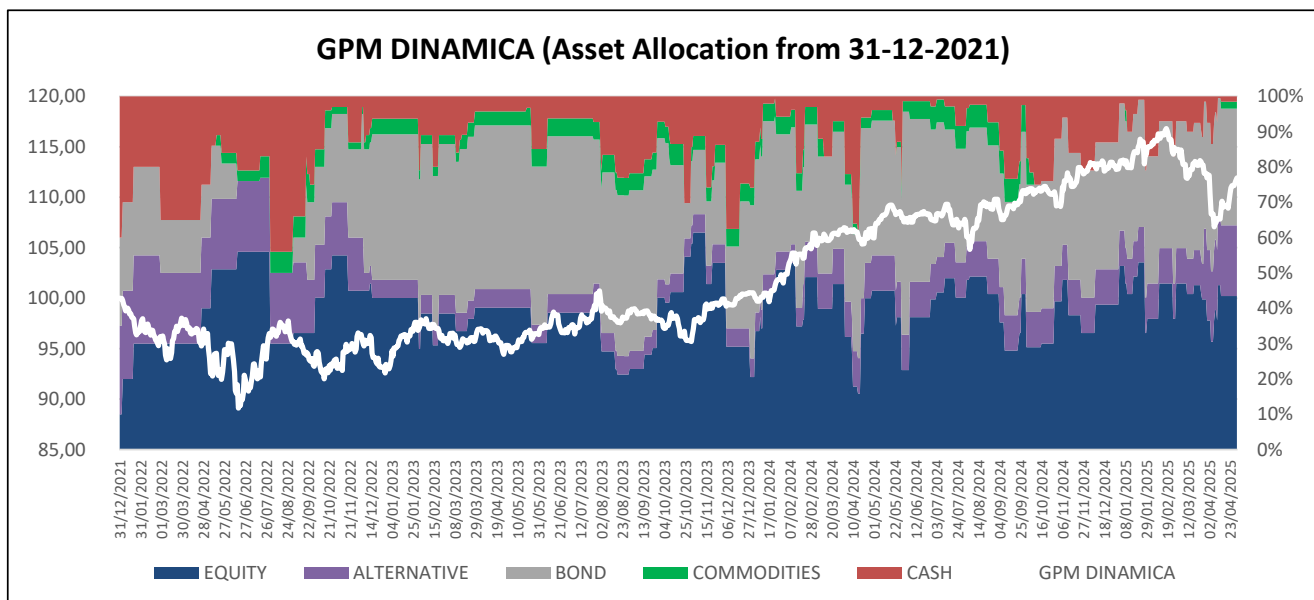
Performance

Cumulativa	
Da inizio anno	-0,79%
1M	-0,02%
3M	-2,69%
6M	2,55%
1A	5,59%
3A	17,10%
Since inception (01/06/2019)	40,81%
Performance Annualized	5,96%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	8,71%	8,02%	8,70%	7,83%
Downside Risk (Annualized)	6,92%	6,28%	7,06%	5,68%
Skewness	-1,02%	-1,05%	-1,28%	-0,32%
Sharpe Ratio	-1,45%	0,32%	-0,52%	0,39%
Mean Return (Annualized)	-10,18%	5,29%	-1,99%	5,72%
Maximum Drawdown	-8,33%	-8,33%	-8,33%	-8,33%
Maximum Drawdown Length	34	34	34	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



Linea: GPM MULTIASSET EQUILIBRATA Max 40% azionario

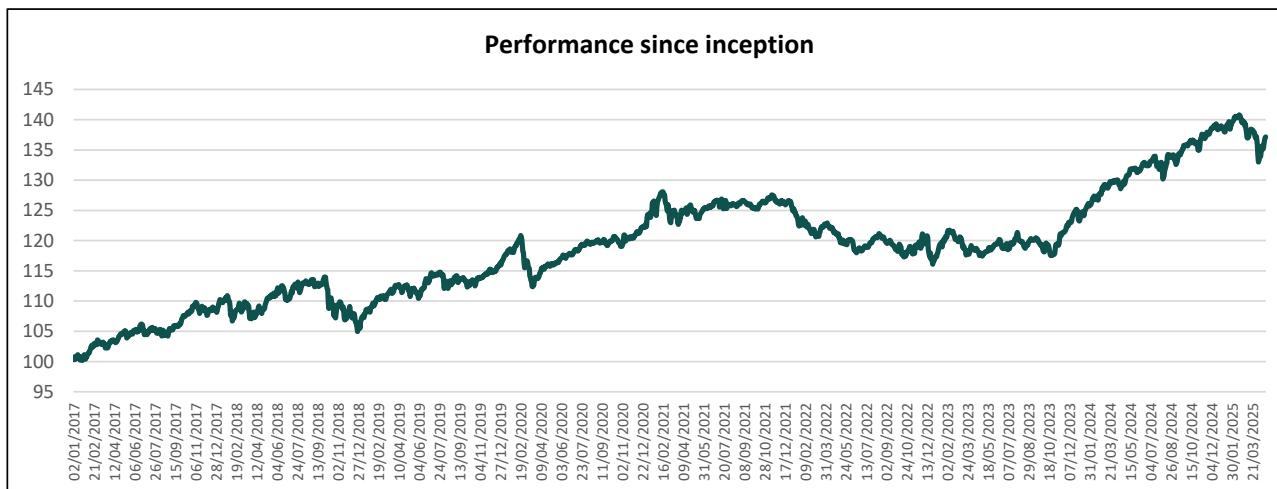
Obiettivo di investimento:

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.

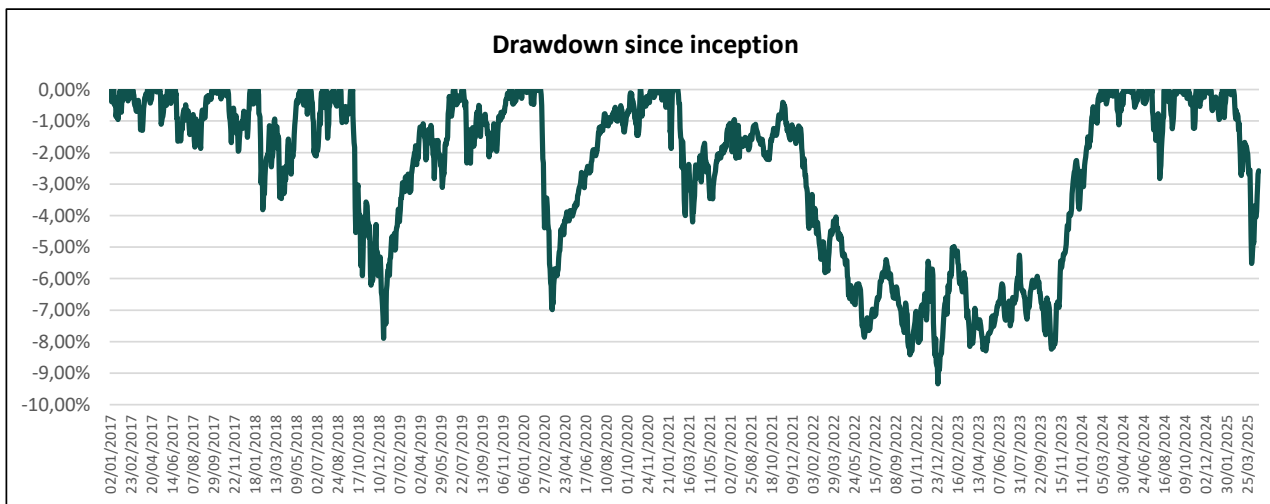
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	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%	-1,92%	+0,39%									-0,63%

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



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg

ASSET ALLOCATION AL 30-04-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 30-04	% CHANGE MENSILE
CASH	6,91%	+4,00%
EQUITY di cui	29,93%	
EQUITY DIRETTO	20,33%	+8,00%
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	9,60%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	
BOND di cui	46,72%	
EMITTENTI SOCIETARI	28,53%	-12,00%
EMITTENTI SOVRANI	2,95%	-2,00%
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	15,24%	
COMMODITY di cui	1,84%	
ETC COMMODITY	1,84%	+2,00%
ALTERNATIVE di cui	14,60%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	14,60%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

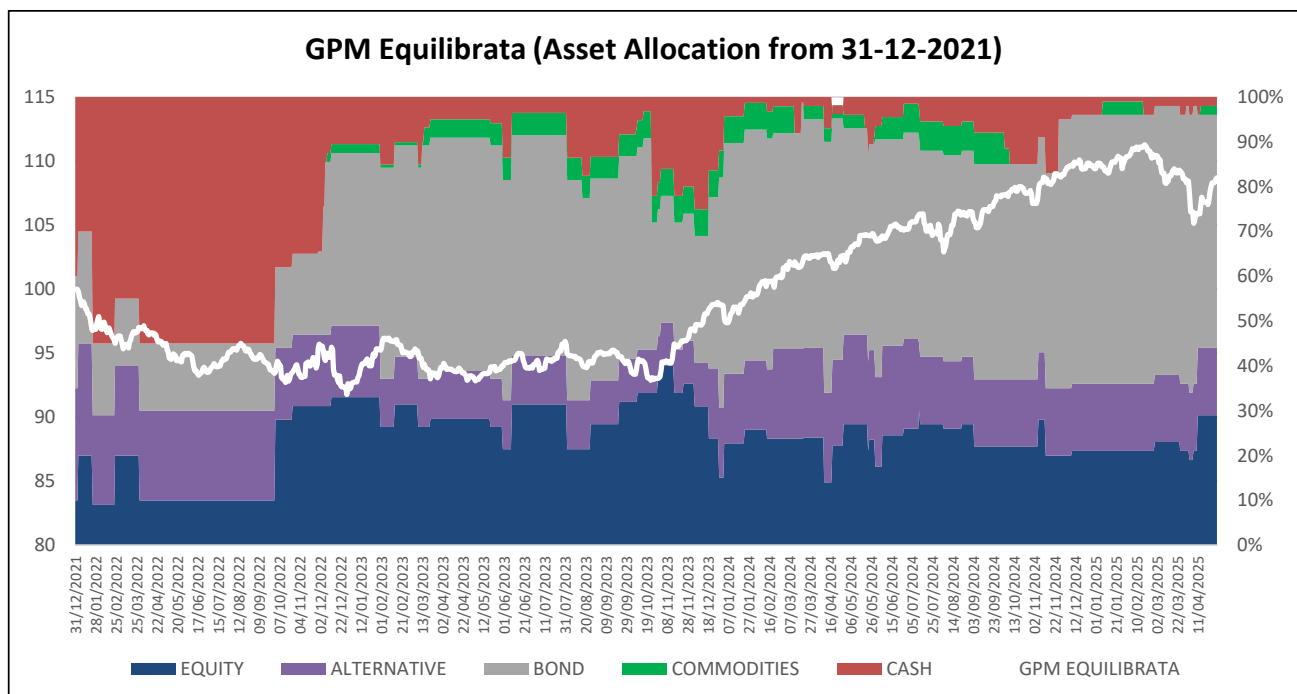
Cumulativa

Da inizio anno	-0,63%
1M	0,39%
3M	-1,48%
6M	1,90%
1A	6,31%
3A	13,47%
Since inception (01/01/2017)	27,22%
Performance Annualized	4,45%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	5,57%	4,73%	5,18%	4,33%
Downside Risk (Annualized)	4,45%	3,72%	4,18%	3,19%
Skewness	-1,09%	-1,08%	-1,22%	-0,49%
Sharpe Ratio	-1,47%	0,24%	-0,82%	0,40%
Mean Return (Annualized)	-5,76%	3,85%	-1,76%	4,39%
Maximum Drawdown	-5,52%	-5,52%	-5,52%	-5,52%
Maximum Drawdown Length	34	34	34	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



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; 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, alla 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.