

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Aprile 2026

Gamma Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

Long Only

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

Flex

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

GPM MULTIASET

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



NOTA DI SINTESI

RIFERIMENTI

Indici	USD	EUR	USD	EUR
	aprile-26	aprile-26	da inizio anno	da inizio anno
NASDAQ 100	+15,64%	+13,81%	+8,72%	+8,81%
S&P 500	+10,42%	+8,68%	+5,31%	+5,40%
MSCI WORLD	+9,45%	+7,72%	+5,20%	+5,29%

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	aprile-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+4,67%	+5,86%	+875,67%	gen-2012	12,53%
Robotics & AI Long Only	+10,85%	+11,68%	+489,99%	gen-2016	17,35%
Alternative Energy Long Only	+3,06%	+11,16%	+299,80%	gen-2020	16,77%
Best Brands Flex	+2,99%	+3,90%	+144,19%	lug-2017	6,48%
Robotics & AI Flex	+7,53%	+7,99%	+139,48%	ott-2018	8,85%
Alternative Energy Flex	+3,35%	+7,16%	+32,41%	nov-2022	11,35%

GPM MULTIASET

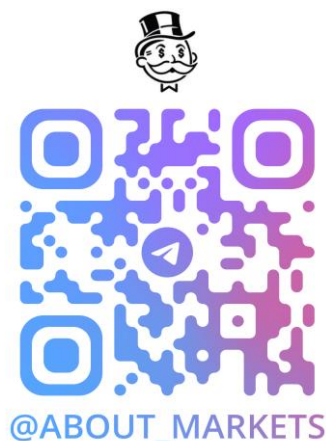
Profilo di investimento	aprile-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	+4,28%	+4,28%	+116,45%	gen-2018	8,09%
GPM Multiasset Dinamica	+2,55%	+2,39%	+53,30%	giu-2019	4,22%
GPM Multiasset Equilibrata	+4,44%	+4,21%	+44,96%	gen-2017	3,87%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	aprile-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+9,17%	+8,01%	+42,22%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+5,86%	+4,76%	+29,18%	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: 30-04-2026

Aprile si è chiuso con un netto recupero dei principali mercati azionari internazionali. Dopo un primo trimestre complesso, dominato da tensioni geopolitiche, volatilità energetica e repricing macro, il mese ha segnato una reazione positiva importante. Il mercato, dopo la forte correzione di marzo, ha ricominciato a guardare alla resilienza dell'economia, alla solidità degli utili societari e soprattutto alla forza del ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale.

In Europa, l'EuroStoxx 50 ha chiuso aprile con un progresso del +4,74% (+1,55% da inizio anno), recuperando buona parte della debolezza accumulata nel mese precedente. Negli Stati Uniti il rimbalzo è stato ancora più marcato: l'S&P 500 ha guadagnato il +10,32%, pari al +8,58% in euro (+5,31% da inizio anno), mentre il Nasdaq 100 ha registrato un rialzo del +16,66%, pari al +14,82% in euro (+8,72% da inizio anno).

È un passaggio importante, perché mostra quanto rapidamente il mercato sia stato capace di cambiare direzione. A marzo dominavano paura, geopolitica e pressione sui margini. Ad aprile, invece, gli investitori hanno iniziato a distinguere con maggiore attenzione tra rischi temporanei e trend strutturali. Il rimbalzo, però, non è stato omogeneo. La differenza tra aree geografiche, settori e singole società è rimasta molto ampia, confermando ancora una volta l'importanza di non limitarsi a un'esposizione passiva agli indici.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

1. *Shock energetico e rischio geopolitico ancora presenti.* Il conflitto con l'Iran e le tensioni sulle forniture energetiche hanno mantenuto il petrolio su livelli elevati, alimentando timori su inflazione, costi di produzione e margini aziendali. Tuttavia, rispetto a marzo, il mercato ha iniziato a trattare lo shock petrolifero più come un rischio di offerta temporaneo che come un segnale immediato di recessione. Questo ha permesso agli investitori di tornare a concentrarsi sui fondamentali delle società, distinguendo tra aziende realmente vulnerabili all'aumento dei costi e aziende con pricing power, qualità dei margini e capacità di assorbire pressioni temporanee.
2. *Banche centrali ancora prudenti e dibattito sull'inflazione aperto.* Il rialzo dell'energia rende più difficile il percorso di rientro dell'inflazione, ma allo stesso tempo un eccessivo irrigidimento monetario potrebbe indebolire la crescita. Fed e BCE hanno quindi mantenuto un atteggiamento prudente, consapevoli che lo scenario resta delicato. Il mercato continua a muoversi tra due letture: da un lato il rischio che l'inflazione rimanga più alta più a lungo, dall'altro la possibilità che la crescita resiliente consenta alle economie di assorbire meglio lo shock. In un contesto simile, abbiamo continuato a privilegiare flessibilità, qualità dei bilanci e società meno esposte al rischio di rifinanziamento.
3. *Resilienza economica e forza del ciclo AI.* Nonostante lo shock energetico, i dati macroeconomici, soprattutto negli Stati Uniti, hanno continuato a mostrare una buona tenuta. La crescita americana è rimasta sostenuta da consumi ancora solidi e da investimenti aziendali legati all'intelligenza artificiale. A questo si è aggiunta una stagione degli utili particolarmente importante per il settore tecnologico, dove molte grandi società hanno mostrato ricavi, margini e guidance superiori alle attese. Il mercato ha quindi iniziato a concentrarsi nuovamente sui fondamentali: AI, cloud, semiconduttori e infrastrutture digitali restano aree strutturali di crescita, anche in un contesto macro più incerto.

MANAGER COMMENTS: 30-04-2026

GESTIONI PATRIMONIALI

Dopo la forte correzione di marzo, le nostre gestioni hanno confermato una buona capacità di tenuta e hanno partecipato al recupero di aprile grazie a un approccio attivo, selettivo e flessibile. Il mese ha premiato soprattutto qualità, crescita degli utili e visibilità, ma il rimbalzo non è stato uniforme: alcuni settori restano sostenuti da trend strutturali, mentre altri rimangono più vulnerabili a energia, tassi e rallentamento della domanda. Per questo manteniamo un'impostazione costruttiva ma prudente: l'obiettivo è partecipare al recupero senza aumentare il rischio in modo indiscriminato, restando pronti ad adeguare l'esposizione in base all'evoluzione di geopolitica, petrolio, banche centrali e dati societari.

Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulle linee Azionarie Long Only abbiamo effettuato una revisione significativa delle strategie Best Brands, Robotics & AI e Alternative Energy. Sulla Best Brands abbiamo ridotto energia, farmaceutici, biotech e siamo usciti momentaneamente dai titoli China Tech, aumentando invece l'esposizione a tecnologia, software, industriali ed electrical equipment. L'obiettivo è intercettare non solo il tema semiconduttori, che resta centrale, ma anche tutto l'ecosistema che beneficia della rivoluzione AI. La revisione è stata accompagnata da una riduzione della componente azionaria all'85% rispetto al 100% precedente. Anche sulla Robotics & AI abbiamo rivisto il portafoglio, inserendo maggiore esposizione a software ed electrical equipment, aggiornando la componente semiconduttori e riducendo alcune posizioni singole meno convincenti. Sulla Alternative Energy la revisione è stata più contenuta, privilegiando uranio e solare rispetto ad altri comparti rimasti più indietro.

Sulle linee flessibili abbiamo mantenuto un'asset allocation stabile, con Best Brands Flex intorno al 60%, Robotics Flex al 74% e Alternative Energy Flex al 73%, accompagnando il tutto con revisioni interne dei portafogli.

GPM MultiAsset – Flessibile, Dinamica, Equilibrata

Anche sulle linee GPM abbiamo mantenuto un approccio attivo e selettivo. Sulla GPM Azionaria Flessibile abbiamo venduto a inizio mese l'esposizione alla difesa militare, pari a circa il 5%. Abbiamo inoltre rivisto la componente Best Brands, prima ridotta a metà mese e poi incrementata a fine aprile fino a circa il 35%, portando l'esposizione azionaria finale intorno al 73%.

Sulla GPM Dinamica abbiamo adottato un'impostazione simile, con uscita dall'ETF sulla difesa militare e revisione della componente Best Brands, arrivando a un'esposizione azionaria finale intorno al 47%. Sulla GPM Equilibrata abbiamo invece mantenuto un'esposizione azionaria sostanzialmente stabile, pari a circa il 38%, coerente con il profilo di rischio più contenuto della linea.

LOOKING FORWARD

Il recupero di aprile ha confermato la forza di qualità, utili e trend strutturali, ma il quadro resta ancora dipendente da geopolitica, petrolio, banche centrali e prossimi dati macro. Continueremo quindi a mantenere esposizione ai temi di lungo periodo più convincenti, in particolare intelligenza artificiale, software, semiconduttori, industriali, electrical equipment e transizione energetica selettiva, senza aumentare il rischio in modo meccanico dopo il forte rimbalzo. Saremo pronti ad aumentare la partecipazione al mercato se il quadro migliorerà, ma anche a ridurla qualora energia, inflazione o tassi dovessero tornare a pesare sui mercati.

TEMATICHE AZIONARIE

LONG ONLY

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

FLEX

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

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

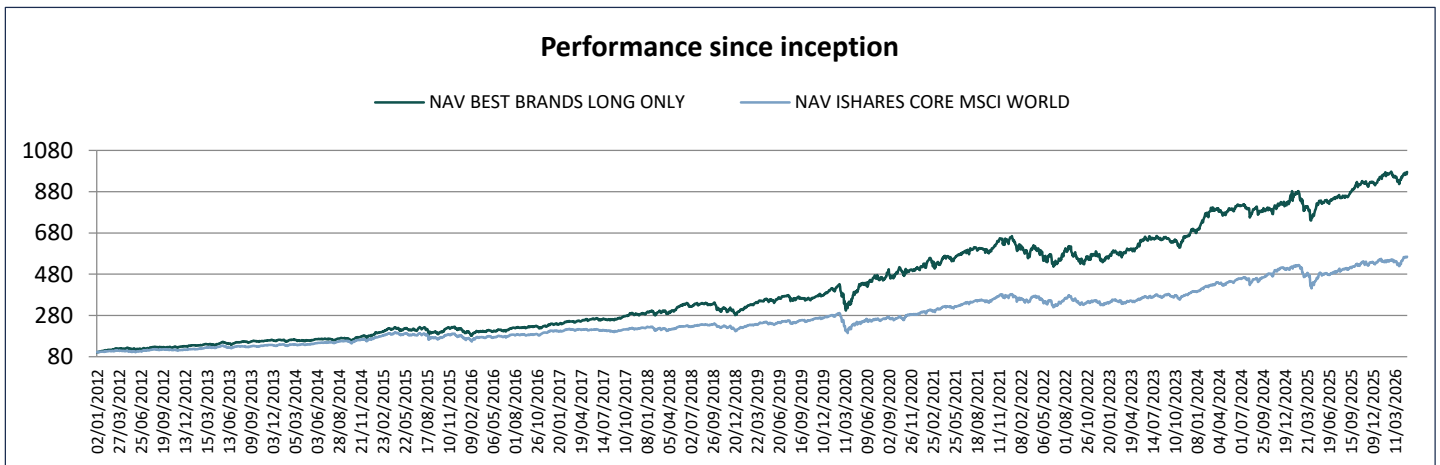
Obiettivo di investimento:

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

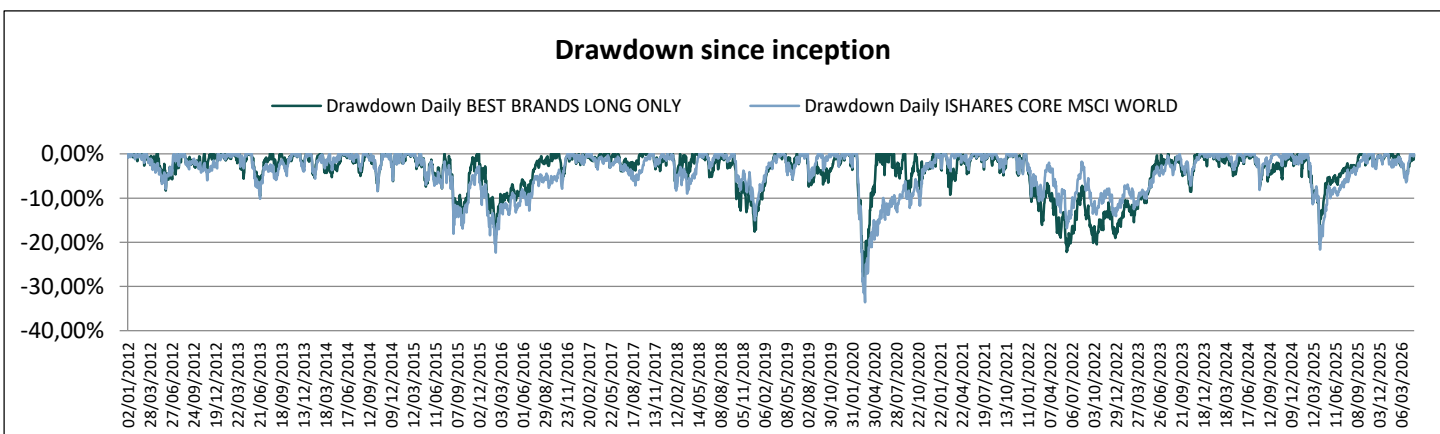
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	1,49%	4,96%	5,56%	5,31%	5,86%	5,92%	61,27%	62,89%
Standard Deviation (Annualized)	10,56%	11,92%	9,20%	11,29%	10,10%	11,71%	12,53%	12,83%
Downside Risk (Annualized)	7,53%	8,69%	6,41%	8,36%	7,16%	8,71%	9,15%	9,58%
Tracking Error (Annualized)	6,16%		6,41%		6,92%		8,62%	
Sharpe Ratio	0,46%	1,74%	1,03%	0,94%	1,74%	1,53%	1,22%	1,22%
Jensen Alpha	-10,90%		2,40%		5,01%		3,46%	
Treynor Measure	0,06%		0,14%		0,25%		0,20%	
Correlation	85,68%		82,31%		80,88%		76,93%	
Beta (ex-post)	75,87%		67,09%		69,77%		75,11%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

INTEL CORP	1,64%
ALPHABET INC-CL A	1,58%
BROADCOM INC	1,53%
APPLE INC	1,36%
MICROSOFT	1,30%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,30%
APPROVIN CORP-CLASS A	1,22%
HOCHTIEF	1,22%
CATERPILLAR	1,22%
AMAZON.COM INC.	1,21%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	29,79%
Health Care	8,94%
Industrials	8,85%
Utilities	7,63%
Communication Services	4,39%
Consumer Discretionary	1,21%
Energy	1,12%
Real Estate	0,99%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	41,67%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	21,27%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	52,10%
EUR	46,81%
CHF	1,10%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	5,86%
1M	4,67%
3M	1,49%
6M	5,56%
1A	21,44%
3A	61,27%
Since inception (01/01/2012)	875,67%
Performance Annualized	17,23%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	11,22%
Software	10,94%
Electric Utilities	5,32%
Biotechnology	4,82%
Technology Hardware, Storage &	4,19%
Construction & Engineering	3,40%
Electrical Equipment	3,35%
Pharmaceuticals	2,77%
Interactive Media & Services	2,70%
Multi-Utilities	2,31%
IT Services	2,25%
Machinery	1,53%
Broadline Retail	1,21%
Communications Equipment	1,18%
Diversified Telecommunication	1,15%
Oil, Gas & Consumable Fuels	1,12%
Specialized REITs	0,99%
Health Care Equipment & Suppli	0,85%
Building Products	0,58%
Wireless Telecommunication Ser	0,54%
Health Care Providers & Servic	0,51%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

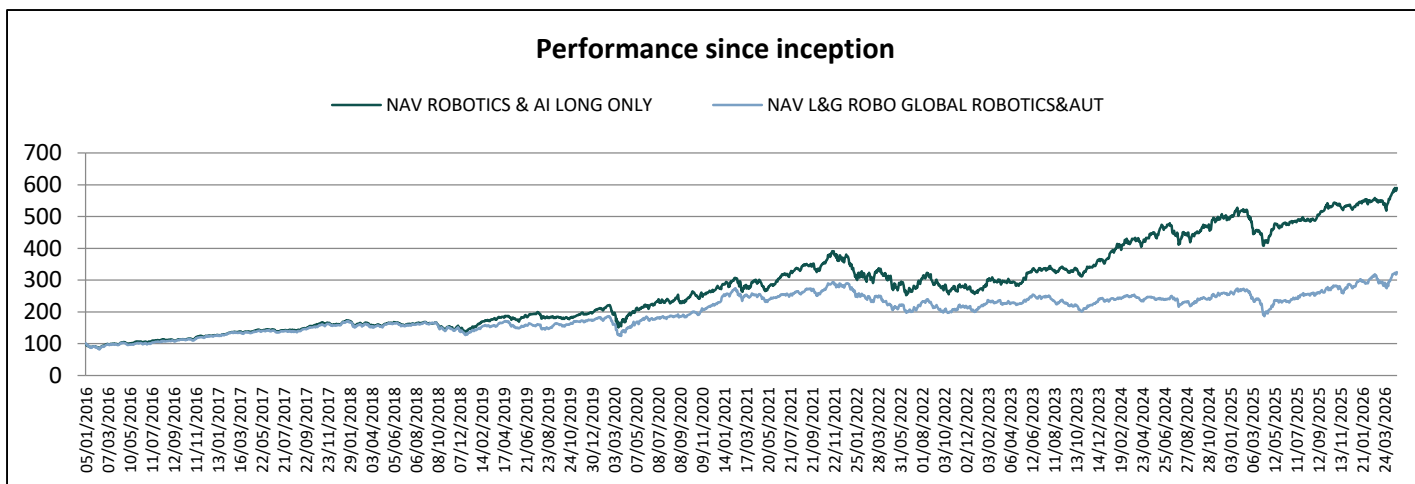
Obiettivo di investimento:

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

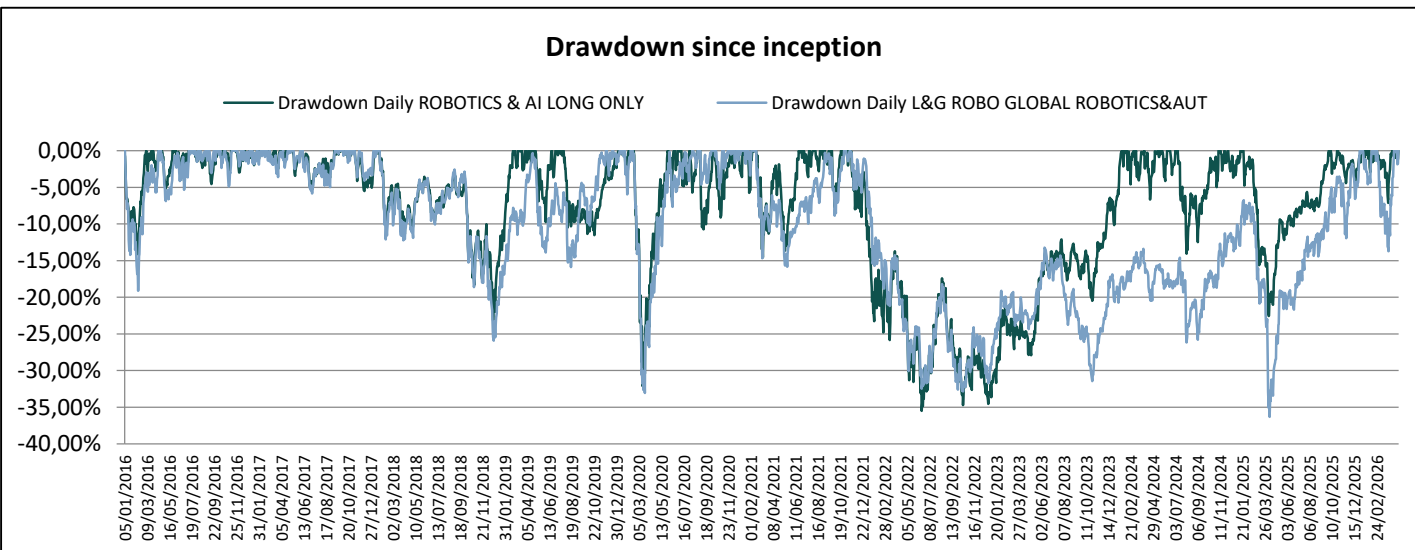
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	+24,28%
2017	+3,13%	+5,92%	+1,70%	+1,82%	+1,47%	-2,71%	+1,95%	+1,30%	+5,57%	+7,98%	-0,89%	-1,60%	+28,20%
2018	+5,49%	-2,09%	-2,61%	-3,09%	+5,57%	-3,06%	+1,23%	+4,79%	-1,18%	-10,04%	+2,75%	-8,70%	-11,74%
2019	+12,23%	+9,82%	+3,82%	+4,15%	-7,29%	+8,01%	+2,34%	-4,06%	-0,69%	-0,59%	+8,24%	-0,82%	+38,86%
2020	+4,75%	-6,10%	-8,70%	+14,08%	+9,88%	+3,36%	+3,49%	+3,30%	+0,06%	-0,99%	+10,84%	+3,98%	+42,04%
2021	+0,52%	+2,30%	-0,14%	+2,35%	-2,00%	+11,03%	+3,69%	+5,59%	-3,84%	+8,38%	+2,48%	+0,07%	+33,82%
2022	-13,28%	-1,03%	+2,63%	-7,60%	-4,98%	-8,36%	+15,96%	-4,09%	-8,43%	+4,99%	+1,96%	-8,81%	-29,53%
2023	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	+39,36%
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,43%	-0,03%	-0,05%	+1,40%	+8,40%	-0,63%	+34,57%
2025	+5,23%	-3,34%	-11,00%	+0,01%	+5,15%	+4,06%	+1,83%	-0,92%	+6,13%	+4,03%	-1,25%	-1,15%	+7,71%
2026	+3,76%	+0,67%	-3,54%	+10,85%									+11,68%

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	7,64%	13,11%	9,02%	15,48%	11,68%	17,38%	104,27%	49,18%
Standard Deviation (Annualized)	15,57%	22,46%	12,75%	19,92%	14,27%	21,26%	17,35%	17,95%
Downside Risk (Annualized)	11,18%	15,90%	8,97%	14,18%	10,27%	15,08%	12,54%	13,22%
Tracking Error (Annualized)	18,15%		15,16%		16,81%		13,94%	
Sharpe Ratio	2,23%	3,00%	1,39%	1,89%	2,76%	3,03%	1,49%	0,73%
Jensen Alpha	6,80%		2,13%		12,78%		17,06%	
Treynor Measure	0,84%		0,43%		0,95%		0,39%	
Correlation	59,67%		64,85%		61,46%		68,87%	
Beta (ex-post)	41,36%		41,52%		41,27%		66,58%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

INTEL CORP	2,32%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,24%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,05%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,03%
ALPHABET INC-CL A	1,94%
NVIDIA	1,73%
LUMENTUM HOLDINGS INC.	1,63%
MICROSOFT	1,62%
VERTIV HOLDINGS CO	1,54%
STMICROELECTRONICS - ITALIA	1,44%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	11,68%
1M	10,85%
3M	7,64%
6M	9,02%
1A	32,87%
3A	104,27%
Since inception (01/01/2016)	489,99%
Performance Annualized	18,75%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	48,51%
Industrials	5,15%
Communication Services	4,77%
Health Care	2,19%
Consumer Discretionary	1,91%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	20,53%
Software	12,25%
Electronic Equipment, Instrume	5,70%
Interactive Media & Services	4,19%
Technology Hardware, Storage &	4,08%
Communications Equipment	3,36%
Electrical Equipment	3,36%
IT Services	2,58%
Broadline Retail	1,91%
Machinery	1,80%
Health Care Providers & Servic	1,20%
Health Care Equipment & Suppli	0,99%
Media	0,58%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	42,59%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	19,36%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,58%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	58,20%
EUR	41,80%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

Obiettivo di investimento:

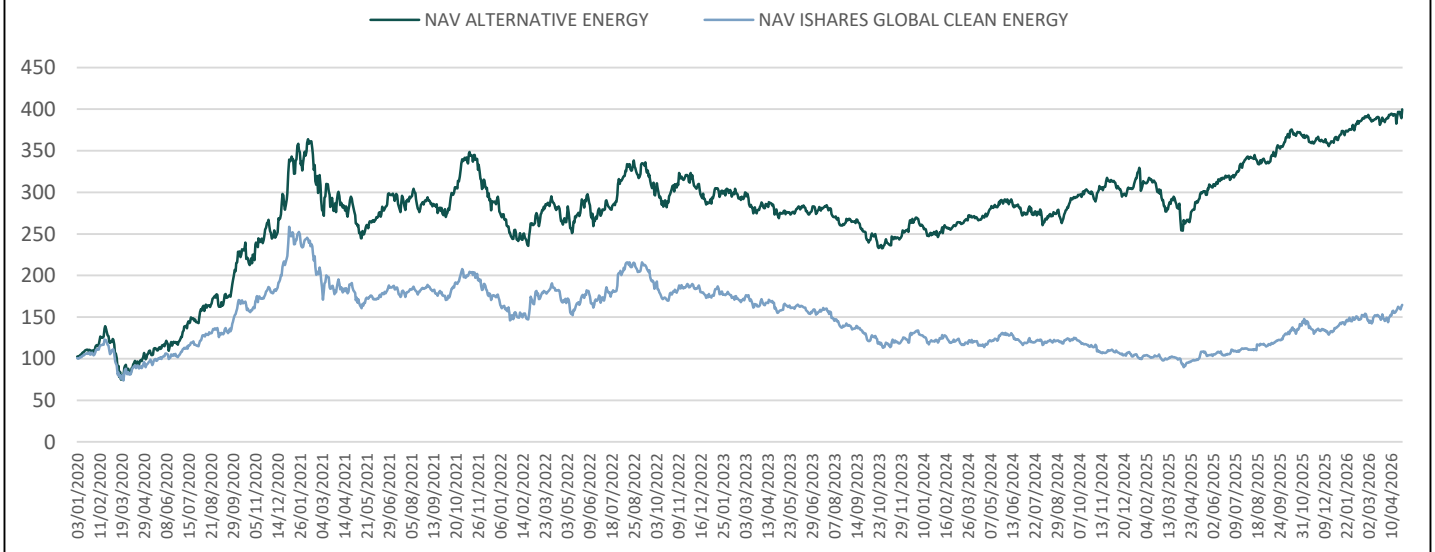
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2020	+7,26%	+10,87%	-26,14%	+16,97%	+9,60%	+7,46%	+17,93%	+21,66%	+15,01%	+7,61%	+20,45%	+11,00%	+187,24%
2021	+13,56%	-7,37%	-1,15%	-7,24%	-4,82%	+12,83%	-2,03%	-0,72%	-4,74%	+21,36%	-2,68%	-10,86%	+1,03%
2022	-12,21%	+3,09%	+7,95%	-6,80%	+8,11%	-3,99%	+15,19%	+1,88%	-7,94%	+3,82%	+5,17%	-11,33%	-1,15%
2023	+5,76%	-3,68%	-1,53%	-2,93%	-1,72%	+3,12%	-0,75%	-5,09%	-5,49%	-6,49%	+5,15%	+8,35%	-6,39%
2024	-7,25%	+3,91%	+5,34%	-0,53%	+7,51%	-5,40%	+1,35%	-0,40%	+5,22%	-0,30%	+7,90%	-6,07%	+10,21%
2025	+5,13%	-2,65%	-7,37%	-0,47%	+9,70%	+4,53%	+7,15%	-1,62%	+5,13%	+3,93%	-0,55%	-1,94%	+21,52%
2026	+4,31%	+4,38%	-0,93%	+3,06%									+11,16%

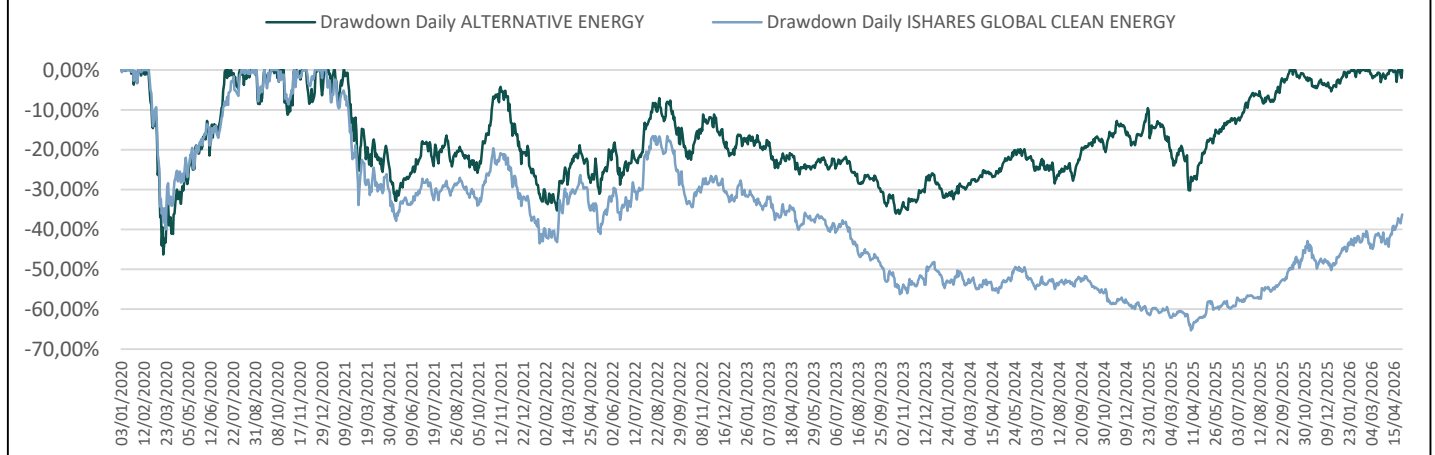
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy.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

Performance since inception



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

Drawdown since inception



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	6,58%	14,68%	8,41%	18,58%	11,16%	25,88%	43,13%	10,28%
Standard Deviation (Annualized)	13,90%	25,61%	11,83%	24,72%	12,98%	24,70%	16,77%	20,04%
Downside Risk (Annualized)	9,93%	18,72%	8,50%	17,66%	9,27%	18,02%	12,41%	14,00%
Tracking Error (Annualized)	22,01%		19,80%		20,63%		17,42%	
Sharpe Ratio	2,08%	3,07%	1,32%	1,95%	2,86%	4,26%	0,68%	0,12%
Jensen Alpha	7,08%		1,51%		6,65%		10,17%	
Treynor Measure	1,04%		0,53%		1,28%		0,24%	
Correlation	51,25%		61,43%		55,02%		56,47%	
Beta (ex-post)	27,81%		29,40%		28,92%		47,24%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities	
QUANTA SERVICES INC	3,45%
CONSTELLATION ENERGY	3,39%
VISTRA CORP	3,20%
CAMECO CORP	3,16%
SIEMENS	2,40%
EXXON MOBIL	2,30%
TALEN ENERGY CORP	2,27%
CHEVRON CORP	2,22%
TERNA	2,13%
CLEAN HARBORS INC	2,12%

Performance

Cumulativa	
Da inizio anno	11,16%
1M	3,06%
3M	6,58%
6M	8,41%
1A	43,18%
3A	43,13%
Since inception (01/01/2020)	299,80%
Performance Annualized	24,47%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	33,62%
Utilities	22,72%
Energy	10,76%
Materials	6,26%
Information Technology	1,50%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	22,10%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	42,83%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,30%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	3,16%

Ripartizione per valuta

USD	59,01%
EUR	39,44%
CHF	1,55%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	18,93%
Independent Power and Renewabl	9,96%
Oil, Gas & Consumable Fuels	9,18%
Electric Utilities	7,85%
Commercial Services & Supplies	6,79%
Chemicals	4,79%
Multi-Utilities	3,46%
Construction & Engineering	3,45%
Industrial Conglomerates	2,40%
Aerospace & Defense	2,05%
Energy Equipment & Services	1,58%
Financial Services	1,53%
Semiconductors & Semiconductor	1,50%
Metals & Mining	1,47%
Water Utilities	1,45%

Linea: BEST BRANDS FLEX

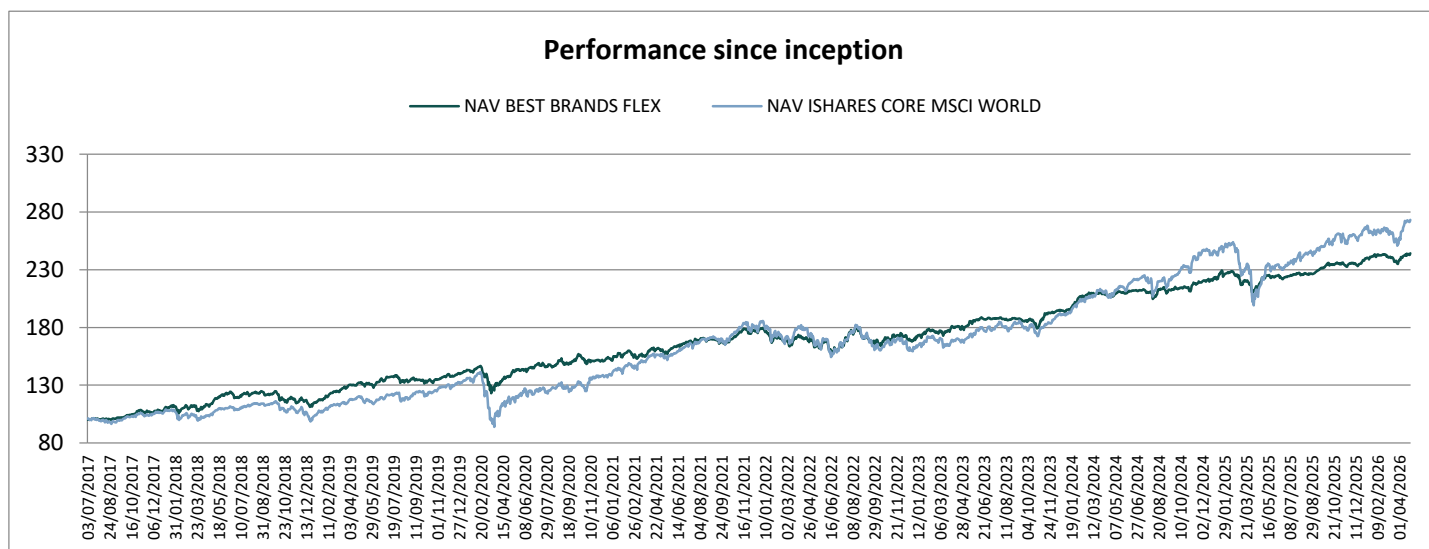
Obiettivo di investimento:

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

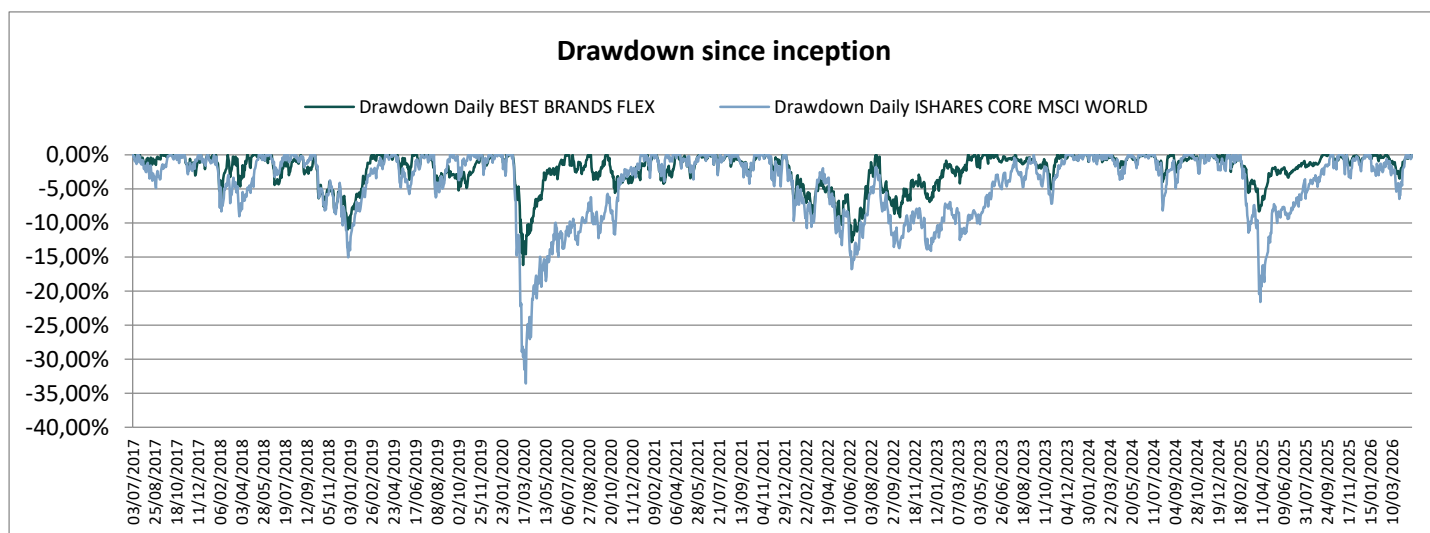
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	1,10%	4,96%	3,80%	5,31%	3,90%	5,92%	34,69%	62,89%
Standard Deviation (Annualized)	6,02%	11,92%	5,23%	11,29%	5,73%	11,71%	6,48%	12,83%
Downside Risk (Annualized)	4,24%	8,69%	3,60%	8,36%	4,01%	8,71%	4,72%	9,58%
Tracking Error (Annualized)	7,56%		7,69%		7,94%		8,90%	
Sharpe Ratio	0,47%	1,74%	1,10%	0,94%	1,84%	1,53%	1,19%	1,22%
Jensen Alpha	-6,04%		1,77%		3,55%		1,64%	
Treynor Measure	0,07%		0,15%		0,27%		0,20%	
Correlation	84,41%		80,95%		79,73%		76,70%	
Beta (ex-post)	42,63%		37,50%		39,00%		38,73%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

KERING	1,39%
MERCK&CO.	1,34%
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,32%
E.ON	1,29%
JOHNSON & JOHNSON	1,25%
BIOGEN INC	1,25%
AMGEN INC.	1,20%
INTUITIVE SURGICAL INC	1,18%
L.V.M.H	1,14%
INTUIT INC	1,11%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	3,90%
1M	2,99%
3M	1,10%
6M	3,80%
1A	10,80%
3A	34,69%
Since inception (01/07/2017)	144,19%
Performance Annualized	10,64%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	22,49%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	14,51%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

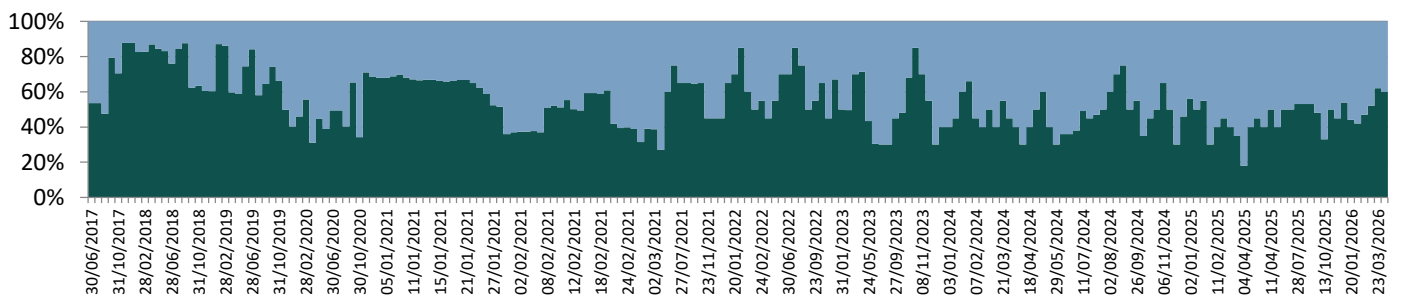
Ripartizione per valuta*

USD	30,35%
EUR	69,65%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-04-2026

Equity	60,00%
Cash	40,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

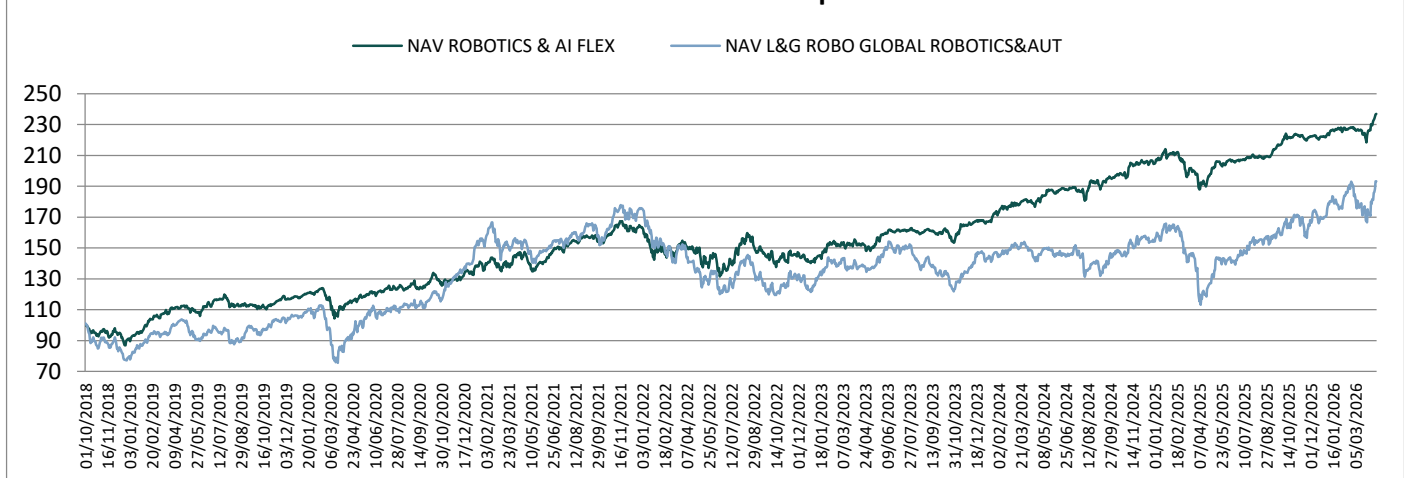
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,02%	+2,05%	-6,01%	-8,90%
2019	+6,33%	+9,02%	+3,57%	+2,91%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	+28,96%
2020	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	+14,56%
2021	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	+21,09%
2022	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	-13,34%
2023	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,58%	+1,23%	+0,32%	+3,03%	+0,79%	-0,17%	+4,90%	-0,02%	+21,84%
2025	+2,97%	-1,52%	-4,83%	+0,36%	+2,78%	+1,71%	+1,34%	-0,26%	+4,00%	+2,52%	-0,41%	-0,27%	+8,38%
2026	+2,26%	+0,41%	-2,20%	+7,53%									+7,99%

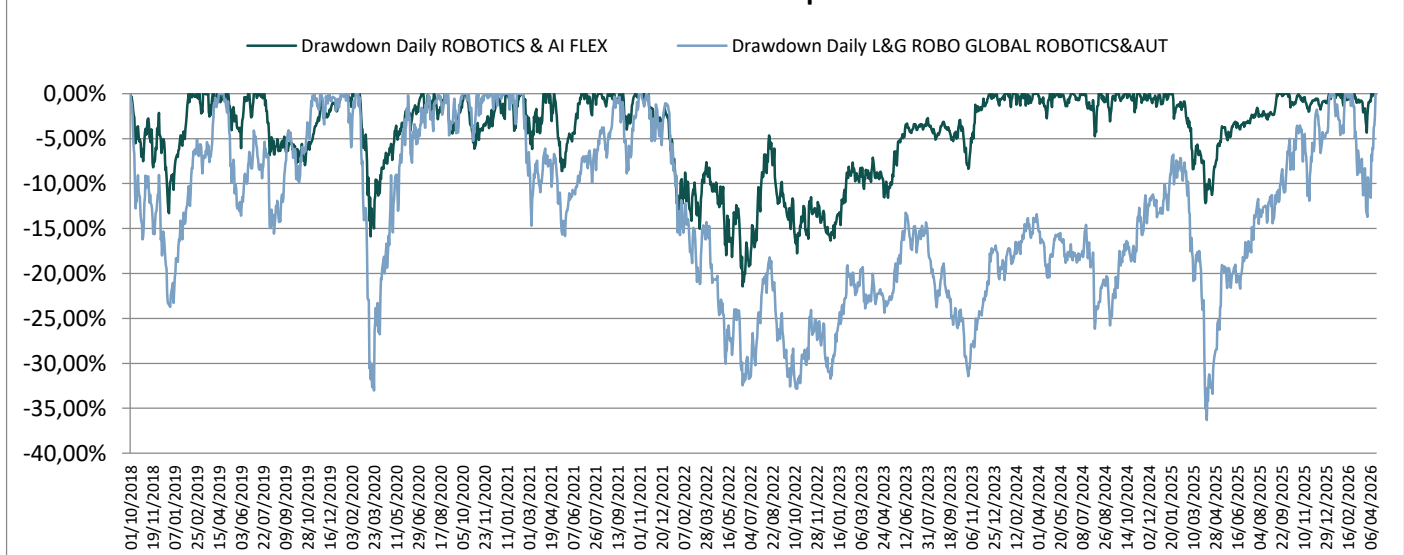
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI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

Performance since inception



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

Drawdown since inception



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	5,60%	13,11%	7,25%	15,48%	7,99%	17,38%	59,00%	49,18%
Standard Deviation (Annualized)	9,51%	22,46%	7,37%	19,92%	8,57%	21,26%	8,85%	17,95%
Downside Risk (Annualized)	6,28%	15,90%	4,80%	14,18%	5,69%	15,08%	6,17%	13,22%
Tracking Error (Annualized)	17,66%		15,99%		16,88%		13,29%	
Sharpe Ratio	2,47%	3,00%	1,79%	1,89%	2,89%	3,03%	1,60%	0,73%
Jensen Alpha	4,60%		3,93%		7,68%		9,64%	
Treynor Measure	0,84%		0,54%		0,93%		0,41%	
Correlation	66,23%		66,61%		65,97%		70,45%	
Beta (ex-post)	28,04%		24,63%		26,61%		34,75%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities	
INTEL CORP	1,60%
ALPHABET INC-CL A	1,60%
MICROSOFT	1,27%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,23%
VERTIV HOLDINGS CO	1,14%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,10%
NVIDIA	1,03%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,95%
STMICROELECTRONICS - ITALIA	0,89%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,77%

Performance

Cumulativa	
Da inizio anno	7,99%
1M	7,53%
3M	5,60%
6M	7,25%
1A	20,83%
3A	59,00%
Since inception (01/10/2018)	139,48%
Performance Annualized	12,21%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,71%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	10,93%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,67%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

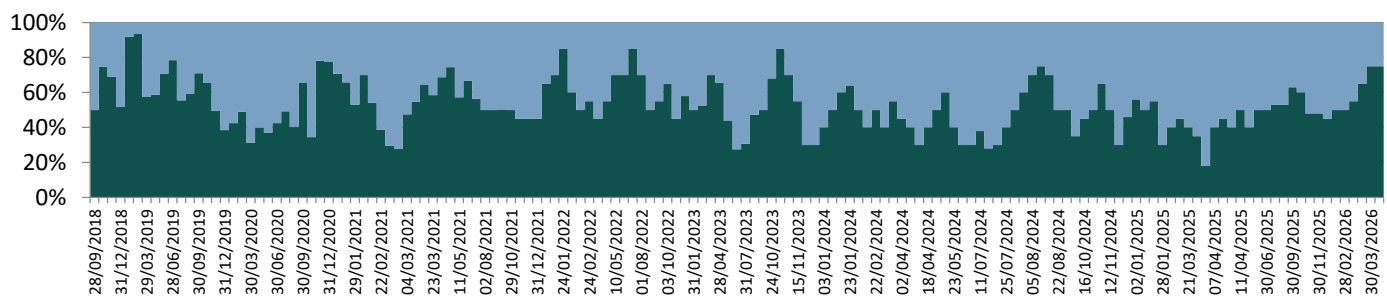
Ripartizione per valuta*

USD	67,07%
EUR	32,93%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-04-2026

Equity	75,00%
Cash	25,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

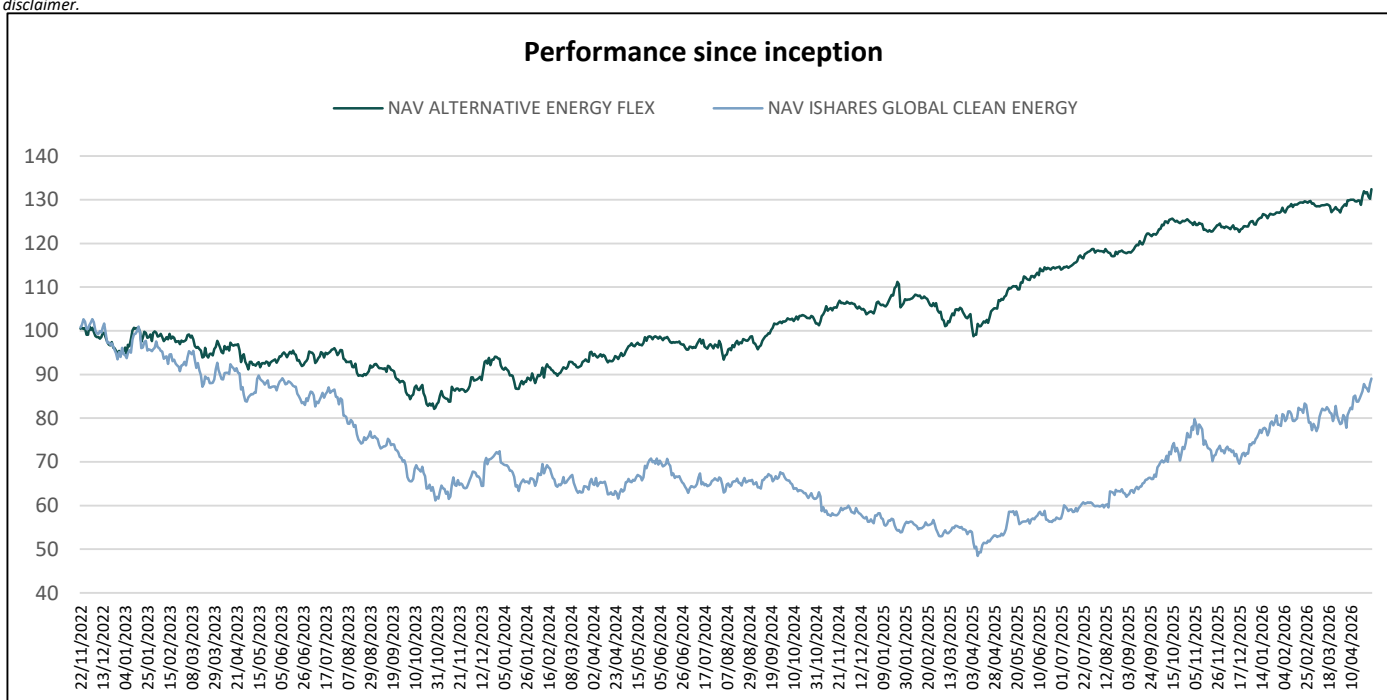
Obiettivo di investimento:

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

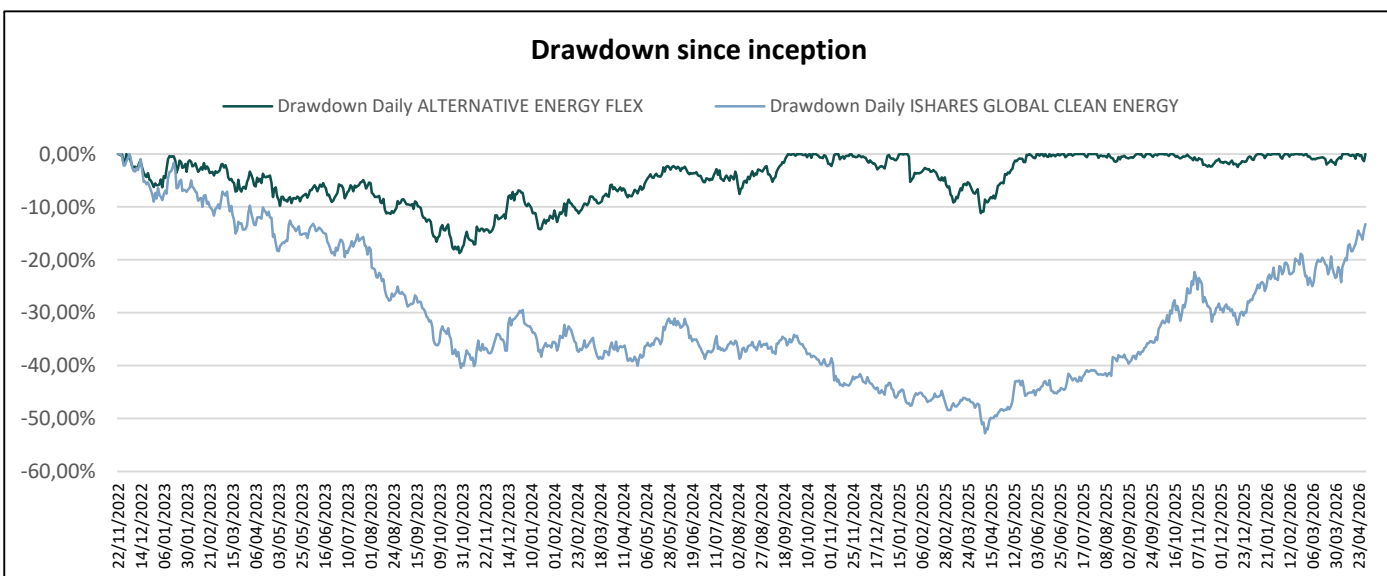
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%	+4,89%	-2,55%	+10,93%
2025	+2,99%	-0,68%	-3,29%	+2,16%	+6,32%	+2,65%	+3,55%	-0,59%	+3,36%	+2,33%	-0,21%	-0,81%	+18,88%
2026	+2,80%	+2,01%	-1,12%	+3,35%									+7,16%

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	4,25%	14,68%	6,07%	18,58%	7,16%	25,88%	39,88%	10,28%
Standard Deviation (Annualized)	7,62%	25,61%	6,69%	24,72%	7,17%	24,70%	11,35%	20,04%
Downside Risk (Annualized)	4,78%	18,72%	4,44%	17,66%	4,58%	18,02%	8,12%	14,00%
Tracking Error (Annualized)	22,26%		21,04%		21,29%		15,93%	
Sharpe Ratio	2,21%	3,07%	1,54%	1,95%	3,03%	4,26%	0,85%	0,12%
Jensen Alpha	3,77%		1,87%		3,78%		8,75%	
Treynor Measure	1,01%		0,59%		1,27%		0,28%	
Correlation	55,98%		64,45%		58,74%		60,85%	
Beta (ex-post)	16,65%		17,45%		17,06%		34,44%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

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

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	7,16%
1M	3,35%
3M	4,25%
6M	6,07%
1A	26,05%
3A	39,88%
Since inception (30/06/2016)	32,41%
Performance Annualized	8,51%

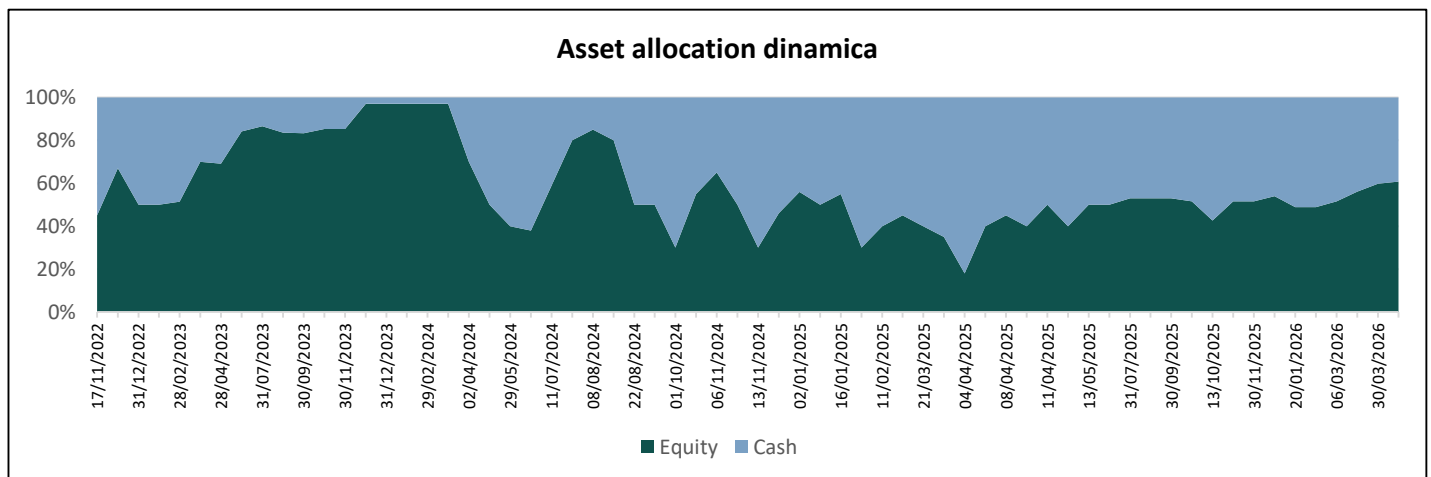
Ripartizione per capitalizzazione

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

Ripartizione per valuta*

USD	59,70%
EUR	38,54%
CHF	1,77%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-04-2026

Equity	73,00%
Cash	27,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA

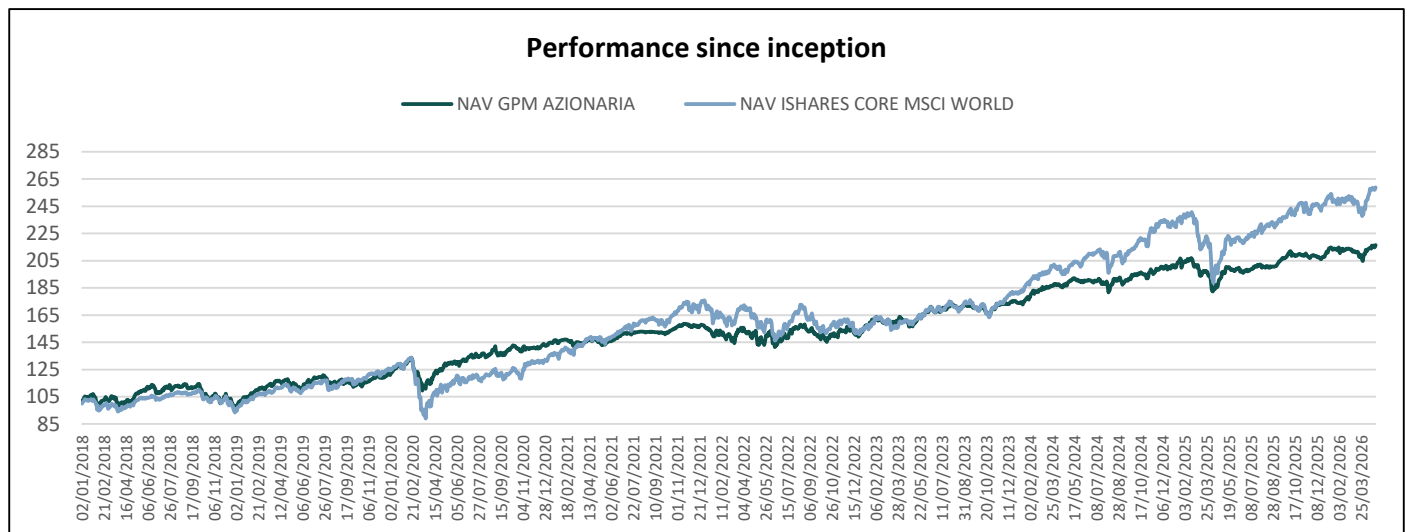
Obiettivo di investimento:

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

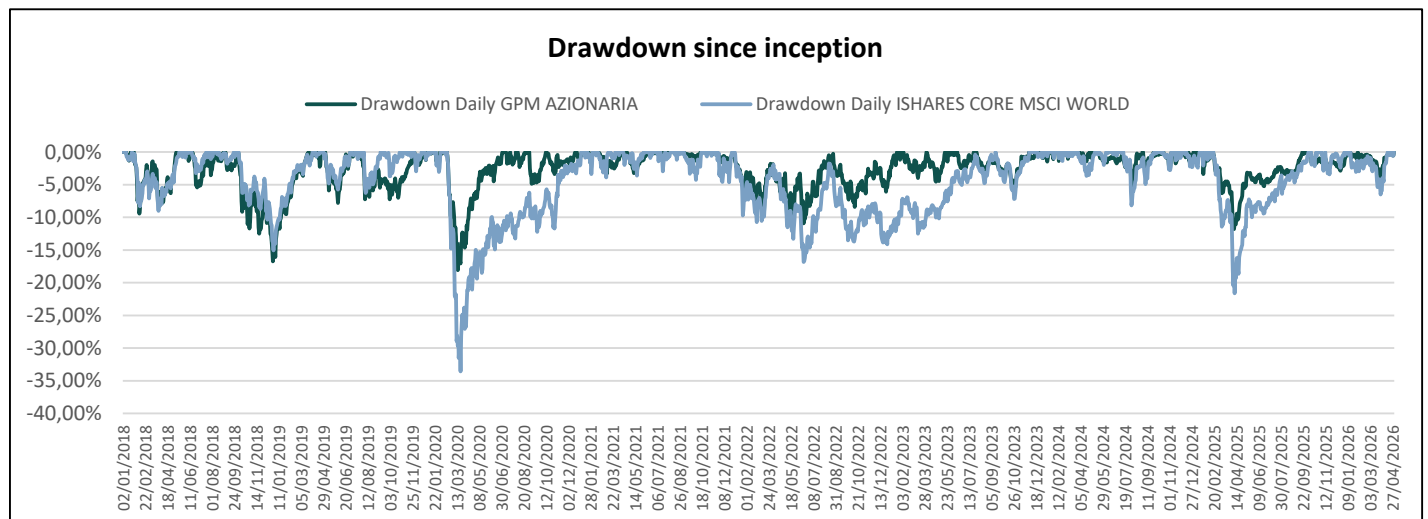
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,59%	+1,67%	-0,54%	+3,59%	+0,58%	+0,06%	-0,79%	+4,13%
2026	+2,36%	+0,48%	-2,77%	+4,28%									+4,28%

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 30-04-2026

ASSET	WEIGHTS % al 30-04	% CHANGE MENSILE
CASH	16,02%	-1,00%
EQUITY di cui	42,98%	
EQUITY DIRETTO	39,35%	+5,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	3,63%	+1,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	-5,00%
BIL&FLESS di cui	39,54%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,87%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	29,67%	
BOND di cui	0,00%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	1,46%	
ETF MONETARI	1,46%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

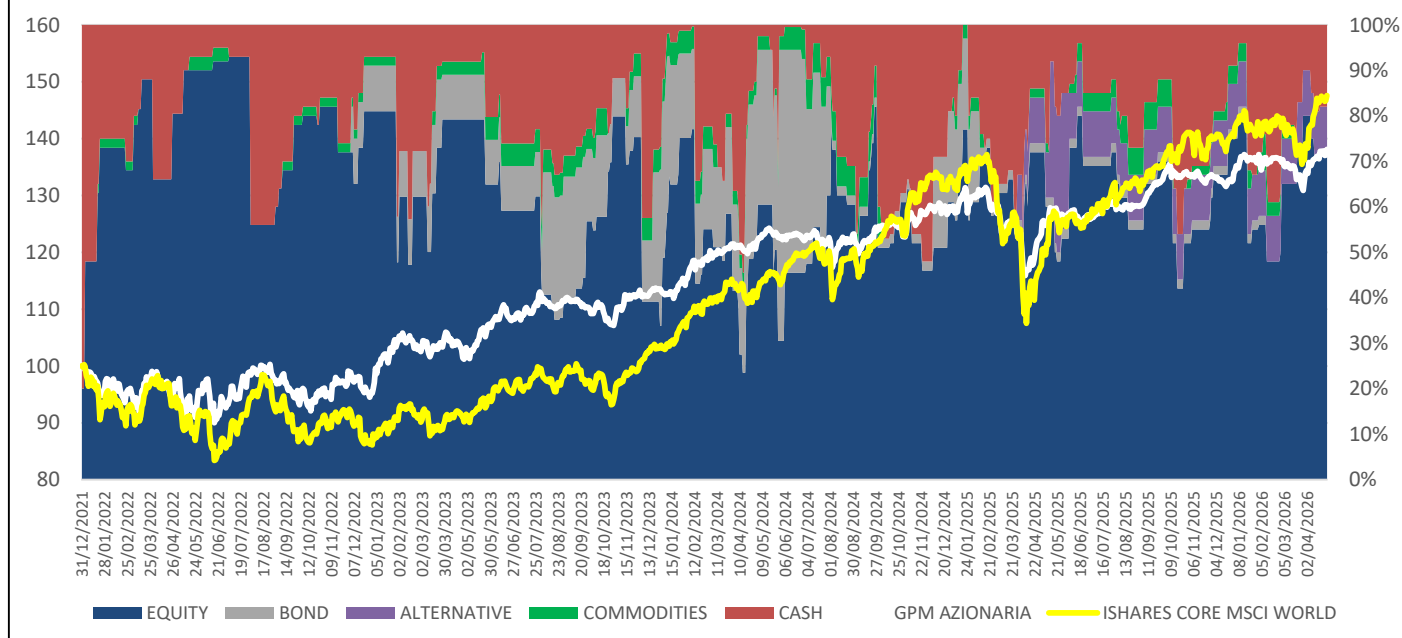
Performance
Cumulativa

Da inizio anno	4,28%
1M	4,28%
3M	1,88%
6M	3,52%
1A	12,21%
3A	35,62%
Since inception (01/01/2018)	116,45%
Performance Annualized	9,71%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	8,63%	11,92%	6,95%	11,29%	8,09%	11,71%	8,10%	12,83%
Downside Risk (Annualized)	5,94%	8,69%	4,63%	8,36%	5,51%	8,71%	5,93%	9,58%
Tracking Error (Annualized)	7,90%		8,09%		8,23%		8,71%	
Sharpe Ratio	0,74%	1,74%	0,74%	0,94%	1,48%	1,53%	1,00%	1,22%
Jensen Alpha	-4,90%		0,56%		3,16%		0,75%	
Treynor Measure	0,12%		0,12%		0,24%		0,17%	
Correlation	74,98%		70,28%		71,17%		74,27%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

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


Linea: GPM MULTIASET DINAMICA

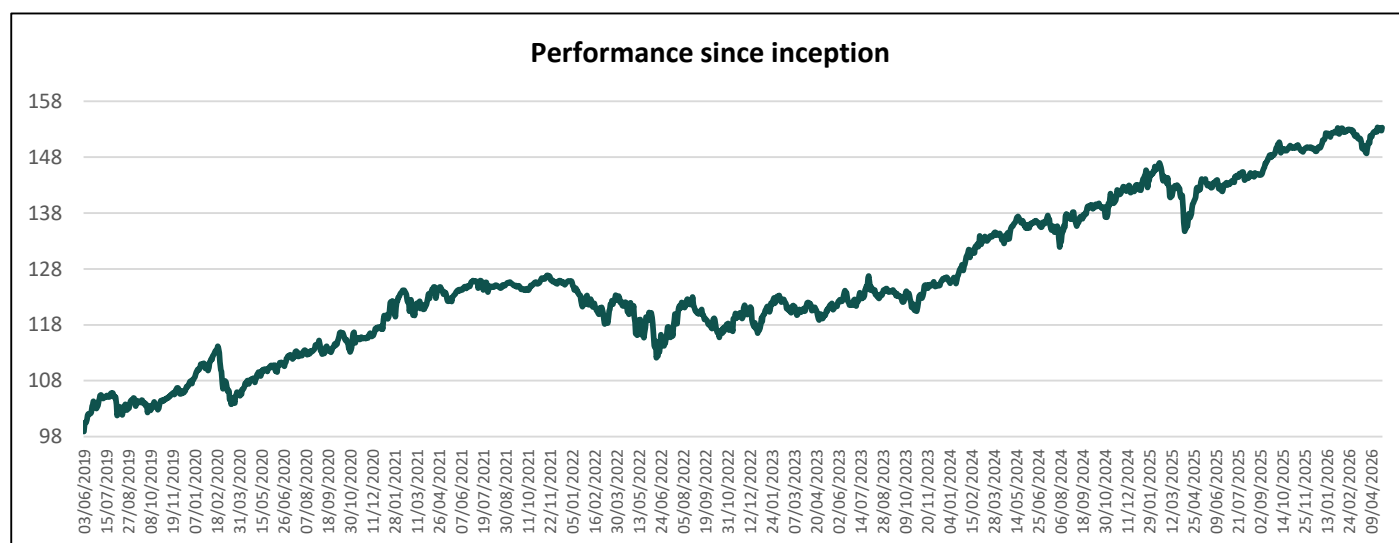
Obiettivo di investimento:

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

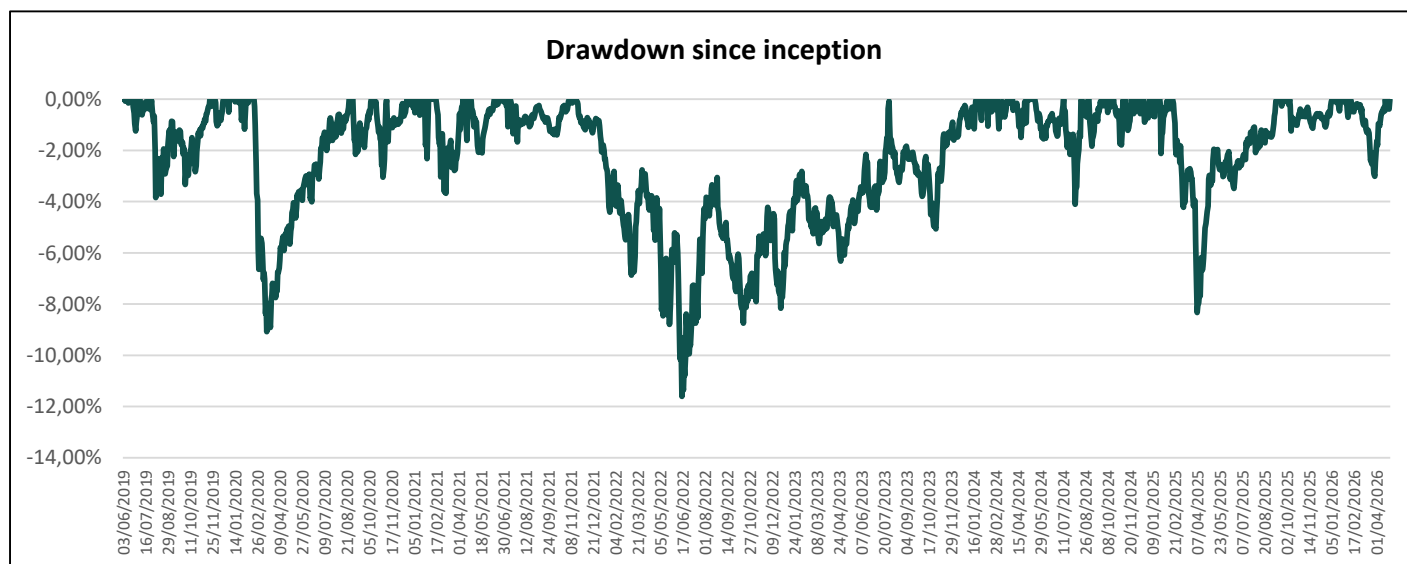
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019	-	-	-	-	-	+3,56%	+1,26%	-0,49%	-0,51%	+0,47%	+2,18%	+0,77%	+7,40%
2020	+2,25%	-2,96%	-0,63%	+2,27%	+1,82%	+0,75%	+1,26%	+1,61%	-0,11%	-0,93%	+2,12%	+1,81%	+9,52%
2021	+1,55%	+1,23%	+1,00%	+1,72%	-0,22%	+1,48%	-0,91%	+0,55%	-0,71%	+0,74%	+0,28%	+0,09%	+6,97%
2022	-2,70%	-1,13%	+1,15%	-1,79%	-0,99%	-4,05%	+6,30%	-0,85%	-2,56%	+0,71%	+2,45%	-3,32%	-6,99%
2023	+4,31%	-1,33%	+1,24%	-1,65%	+1,14%	+0,69%	+3,77%	-2,16%	-0,74%	-2,17%	+4,18%	+0,82%	+8,08%
2024	+0,95%	+3,65%	+1,46%	-0,69%	+1,50%	+0,18%	+0,04%	+1,84%	+0,52%	-1,12%	+3,17%	+0,19%	+12,22%
2025	+1,95%	-0,24%	-2,44%	-0,00%	+1,21%	+0,64%	+1,02%	+0,03%	+2,52%	+0,71%	+0,08%	-0,04%	+5,48%
2026	+1,77%	+0,32%	-2,20%	+2,55%									+2,39%

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 30-04-2026

ASSET	WEIGHTS % al 30-04	% CHANGE MENSILE
CASH	7,22%	-4,00%
EQUITY di cui	27,21%	
EQUITY DIRETTO	23,70%	+8,00%
CERT A CAP NON PROTETTO	3,51%	+1,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	-5,00%
BIL&FLESS di cui	40,05%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	20,19%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,86%	
BOND di cui	25,44%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	22,68%	
EMITTENTI SOVRANI	2,76%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	0,08%	
ETF MONETARI	0,08%	

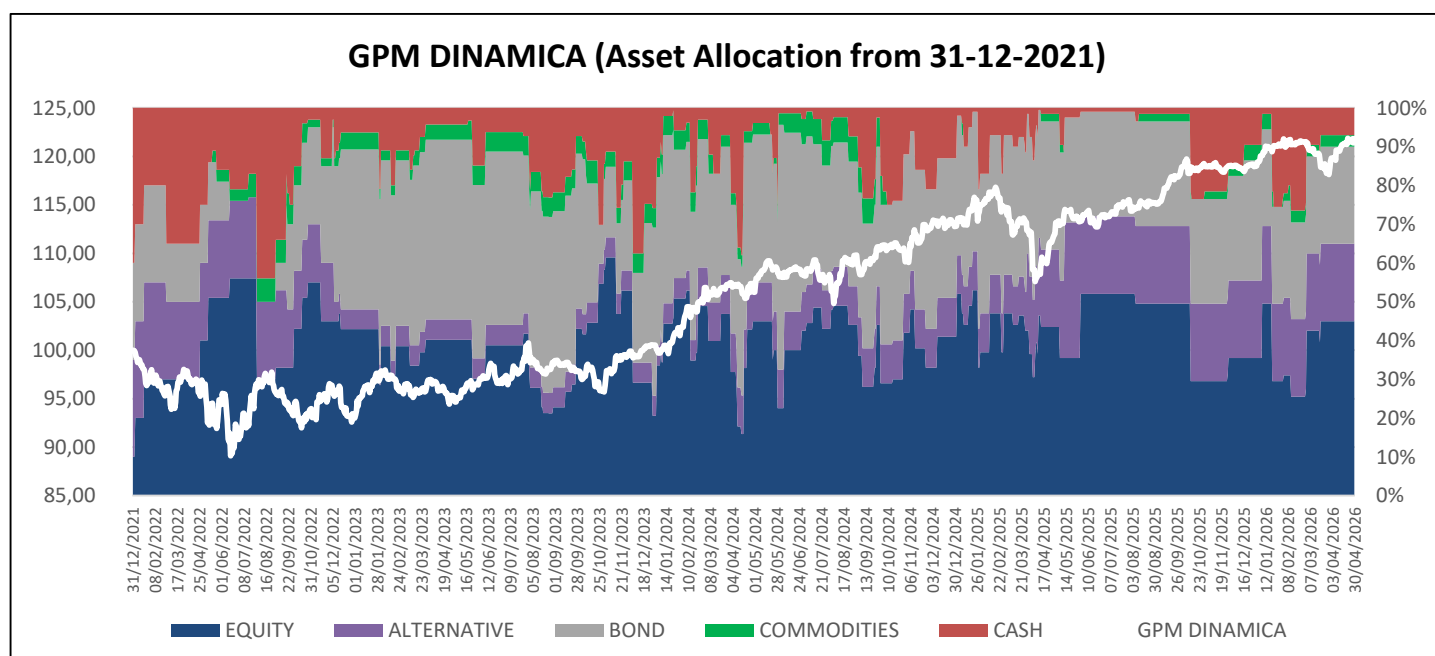
Elaborazione propria su dati Bloomberg
Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,39%
1M	2,55%
3M	0,61%
6M	2,44%
1A	8,86%
3A	27,83%
Since inception (01/06/2019)	53,30%
Performance Annualized	6,37%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,56%	3,61%	4,22%	5,83%
Downside Risk (Annualized)	3,14%	2,45%	2,92%	4,27%
Skewness	0,24%	0,30%	0,17%	-0,47%
Sharpe Ratio	0,15%	0,78%	1,32%	0,99%
Mean Return (Annualized)	2,64%	4,76%	7,53%	8,70%
Maximum Drawdown	-3,01%	-3,01%	-3,01%	-8,34%
Maximum Drawdown Length	39	39	39	34

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


Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA

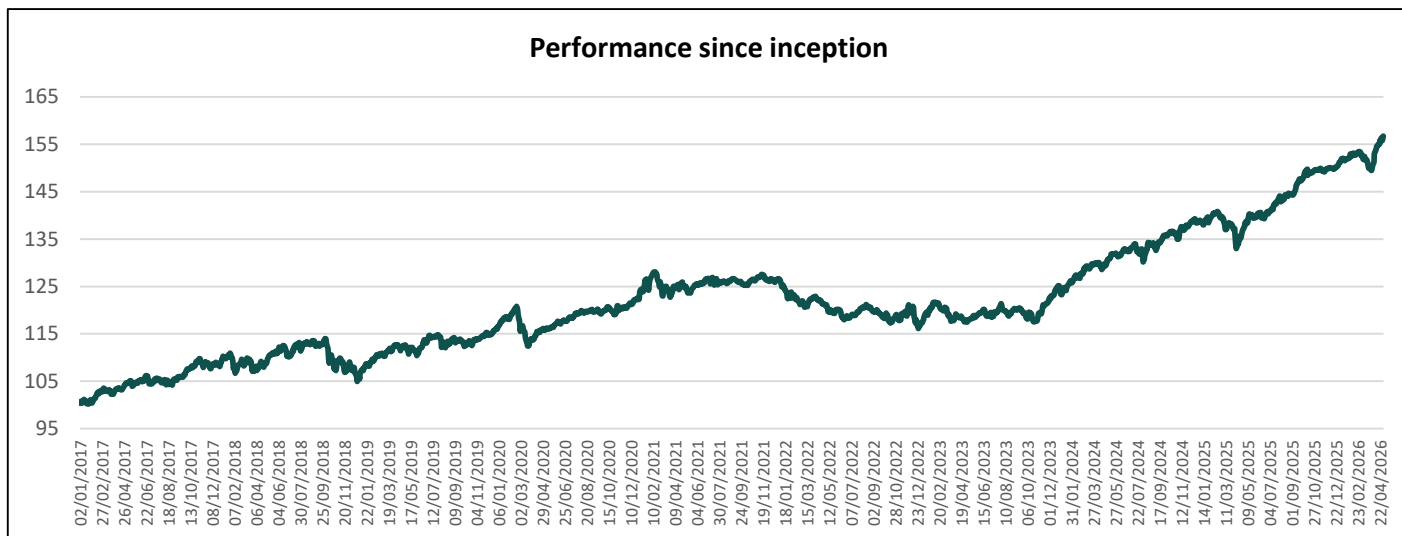
Obiettivo di investimento:

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

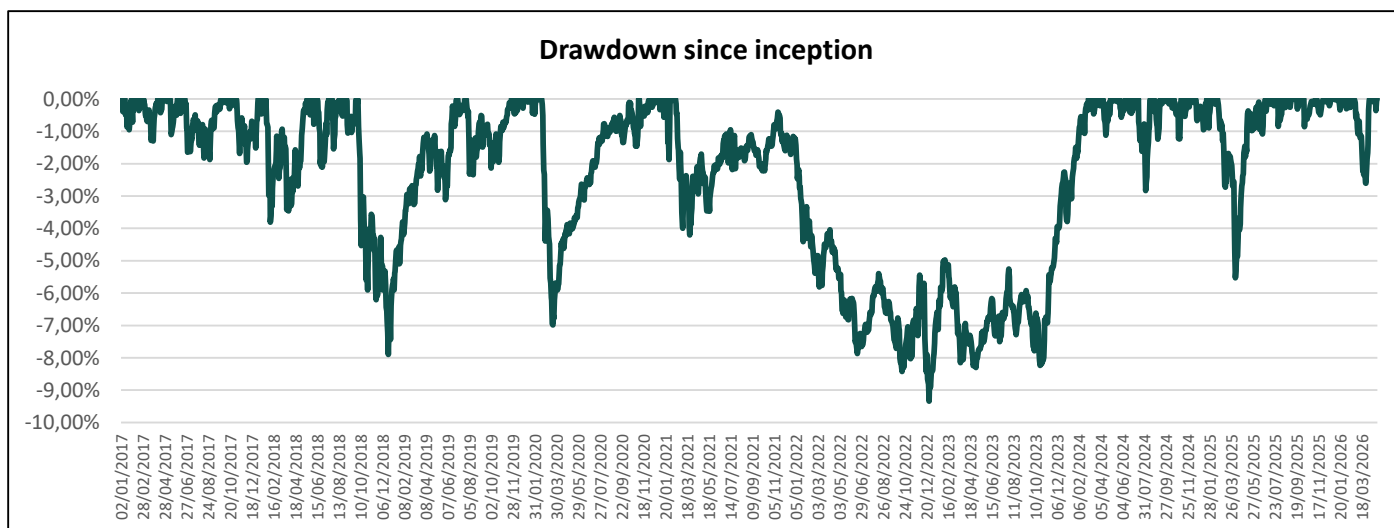
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	+8,11%
2018	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	-1,59%
2019	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	+9,00%
2020	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	+5,52%
2021	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	+3,41%
2022	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	-7,81%
2023	+3,28%	-0,40%	-1,01%	-0,70%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	+7,13%
2024	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,42%	+10,76%
2025	+0,86%	+0,06%	-1,93%	+0,39%	+1,44%	+0,92%	+2,25%	+0,38%	+2,35%	+1,08%	+0,24%	+0,33%	+8,65%
2026	+1,11%	+0,85%	-2,15%	+4,44%									+4,21%

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 30-04-2026

ASSET	WEIGHTS % al 30-04	% CHANGE MENSILE
CASH	6,43%	-7,00%
EQUITY di cui	22,38%	
EQUITY DIRETTO	14,15%	+1,00%
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,23%	+1,00%
BIL&FLESS di cui	28,77%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	16,69%	+7,00%
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	12,08%	
BOND di cui	42,42%	
EMITTENTI SOCIETARI	25,91%	-2,00%
EMITTENTI SOVRANI	2,69%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	13,82%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	-5,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

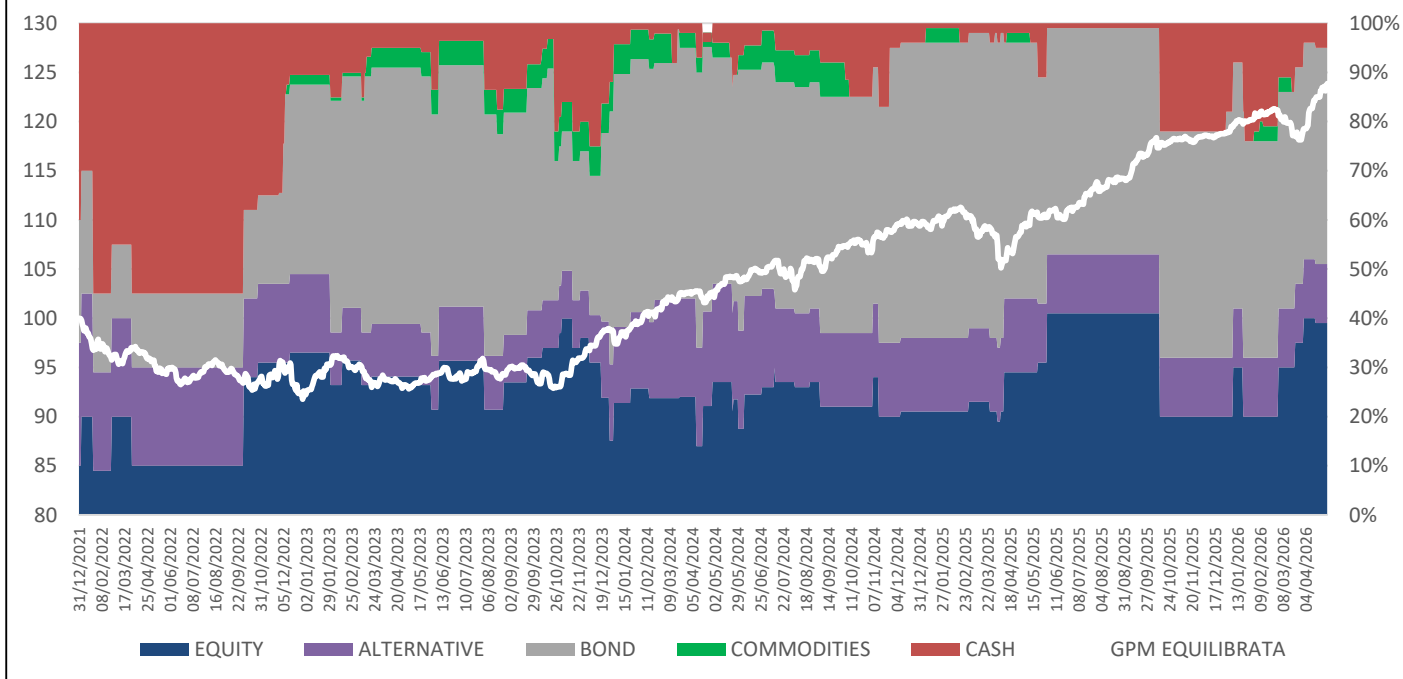
Da inizio anno	4,21%
1M	4,44%
3M	3,07%
6M	4,81%
1A	13,95%
3A	32,88%
Since inception (01/01/2017)	44,96%
Performance Annualized	5,54%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,37%	3,23%	3,87%	3,93%
Downside Risk (Annualized)	2,86%	2,08%	2,54%	2,91%
Skewness	0,72%	1,03%	0,78%	-0,54%
Sharpe Ratio	2,58%	2,42%	2,97%	1,80%
Mean Return (Annualized)	13,24%	9,78%	13,41%	10,01%
Maximum Drawdown	-2,61%	-2,61%	-2,61%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	23	23	23	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



MAIN INVESTMENT TEAM



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



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



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



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



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

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

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

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

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

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

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

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