

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Febbraio 2025

Gamma Capital Marekts

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	febbraio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	-2,30%	+4,48%	+744,34%	gen-2012	16,80%
Robotics & AI Long Only	-3,37%	+1,68%	+398,70%	gen-2016	24,34%
Alternative Energy Long Only	-2,68%	+2,31%	+202,79%	gen-2020	20,95%
Best Brands Flex	-0,40%	+2,36%	+125,63%	lug-2017	9,91%
Robotics & AI Flex	-1,52%	+1,40%	+107,49%	ott-2018	14,04%
Alternative Energy Flex	-0,68%	+2,29%	+6,31%	nov-2022	13,32%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	febbraio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	-1,23%	+1,05%	+101,44%	gen-2018	11,54%
GPM Multiasset Dinamica	-0,28%	+1,66%	+44,29%	giu-2019	7,57%
GPM Multiasset Equilibrata	+0,03%	+0,89%	+29,17%	gen-2017	7,57%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	febbraio-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	-1,82%	+1,83%	+23,33%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	-0,72%	+1,57%	+17,17%	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: 28-02-2025

Global Market Watch

Il mese di febbraio ha registrato una correzione nei mercati azionari globali, con l'S&P 500 in calo del -1,42% e il Nasdaq in ribasso del -2,76%, portandosi in territorio negativo YTD a -0,62%. Al contrario, i mercati europei hanno mostrato maggiore resilienza, con un incremento del +3,34% nel mese e un guadagno del +13,36% YTD.

La debolezza dei listini statunitensi è stata principalmente determinata dal sell-off delle mega-cap tecnologiche, che hanno contribuito alla cancellazione temporanea dei guadagni da inizio anno dell'S&P 500. L'incertezza sulle prospettive economiche, il deterioramento della fiducia dei consumatori e le preoccupazioni per le tensioni commerciali hanno aumentato l'avversione al rischio. Tuttavia, i mercati non hanno ancora abbandonato la narrativa rialzista, supportata da una crescita economica ancora solida, un mercato del lavoro stabile e l'adozione accelerata dell'intelligenza artificiale. L'Europa, invece, ha beneficiato di un maggiore ottimismo. La diversificazione si sta rivelando essenziale in questo contesto, con il mercato che sta premiando settori e aree geografiche meno dipendenti dal rallentamento dell'economia statunitense.

Politica monetaria e contesto macroeconomico

La recente debolezza economica negli Stati Uniti è stata evidenziata da una serie di indicatori al di sotto delle attese: le vendite al dettaglio di gennaio sono diminuite più del previsto, l'indice PMI dei servizi è sceso in territorio di contrazione per la prima volta in due anni e le richieste iniziali di sussidi di disoccupazione sono aumentate.

A complicare ulteriormente il quadro, le dichiarazioni di Donald Trump sulla politica commerciale hanno aumentato l'incertezza sui mercati. Il rischio di nuove tariffe su Canada, Messico e Cina ha pesato sulle aspettative di crescita e sugli investimenti aziendali. Se queste misure verranno implementate, potrebbero avere un impatto significativo su alcuni settori chiave, come l'industria manifatturiera e le esportazioni nordamericane.

Il settore tecnologico ha subito una battuta d'arresto con sei delle sette "Magnificent 7" in sottoperformance rispetto all'S&P 500. L'attenzione era rivolta ai risultati di NVIDIA, che pur avendo riportato una crescita dei ricavi del 78% su base annua, ha deluso le aspettative del mercato a causa di margini in calo e di una guidance prudente. Questo ha innescato prese di profitto generalizzate, con il titolo che ha perso l'8,5% dopo la pubblicazione dei risultati.

Strategie di investimento

- **Tematiche Azionarie Long Only:** Abbiamo incrementato l'esposizione, portandoci al target del 100%.
- **Tematiche Azionarie Flessibili:** L'esposizione è stata aumentata dal 30% al 45% per cogliere i movimenti di breve periodo e mantenere una gestione dinamica del rischio.
- **GPM Multi-Asset Azionaria/Dinamiche/Equilibrate:** Abbiamo realizzato un quarto trade consecutivo sull'oro con un rendimento medio dell'8% per trade. Durante il mese, l'esposizione azionaria è stata modulata in base alle condizioni di mercato, mantenendo un approccio attivo per ottimizzare il rapporto rischio/rendimento. Sono state inoltre riviste le strategie "Difesa e Aerospazio", "Best Brands", "Robotics & AI" e "Top Star" per allinearle al nuovo contesto macro e geopolitico.

Looking Forward

Il mese di febbraio ha confermato che la selettività e la diversificazione saranno elementi chiave per il 2025. La debolezza del mercato azionario statunitense potrebbe non essere un evento isolato, e ci aspettiamo una fase di consolidamento che potrebbe protrarsi nel breve termine. Tuttavia, il mercato del lavoro solido, la resilienza dell'economia e la crescita degli utili aziendali restano fattori di supporto che dovrebbero impedire un'inversione di tendenza più marcata.

L'incertezza politica e le tensioni commerciali continueranno a rappresentare rischi, ma crediamo che un approccio bilanciato e dinamico possa offrire le migliori opportunità in questo contesto. Rimarremo focalizzati su settori con forte potenziale di crescita, come l'intelligenza artificiale, le infrastrutture e l'energia alternativa, mantenendo al contempo la flessibilità necessaria per reagire tempestivamente alle evoluzioni del mercato.

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

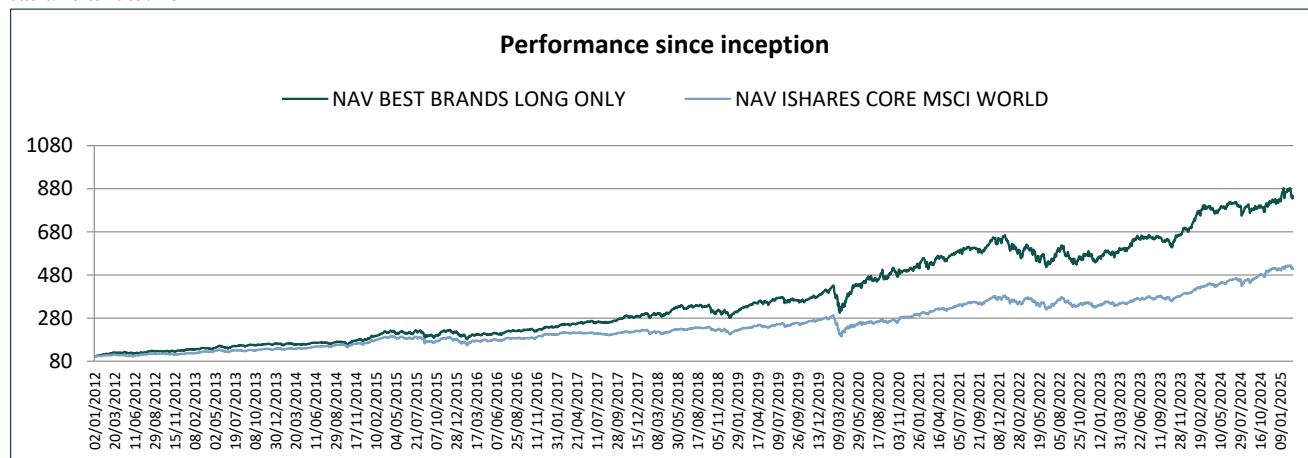
Obiettivo di investimento:

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%.

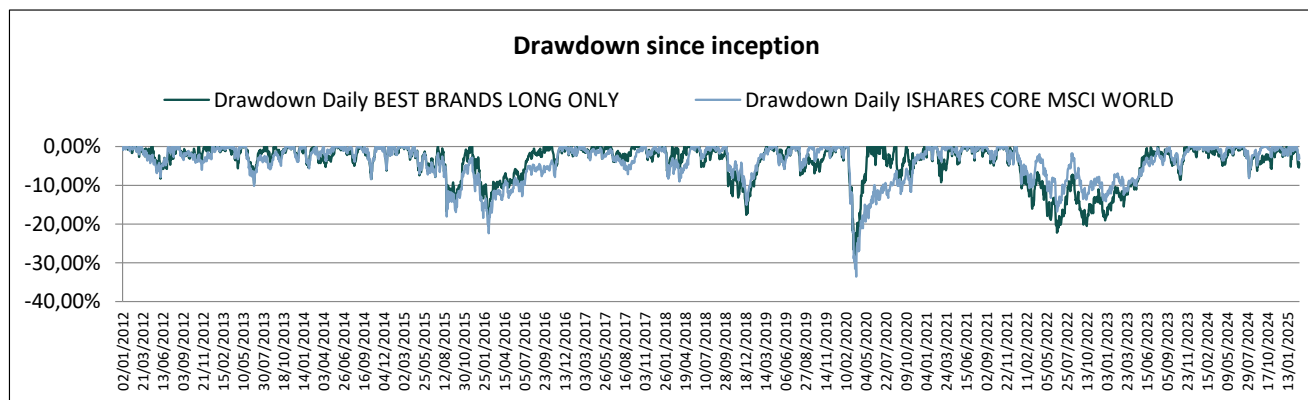
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-2,30%											+4,48%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	3,44%	1,76%	4,68%	11,40%	4,48%	2,37%	41,49%	46,19%
Standard Deviation (Annualized)	17,39%	11,04%	15,39%	11,65%	19,20%	11,12%	16,80%	13,92%
Downside Risk (Annualized)	13,68%	8,02%	11,75%	8,14%	15,25%	7,75%	12,09%	10,15%
Tracking Error (Annualized)	10,19%		8,70%		11,87%		7,65%	
Sharpe Ratio	0,87%	0,63%	0,64%	2,15%	1,57%	1,20%	0,68%	0,87%
Jensen Alpha	5,96%		-17,50%		11,30%		-1,67%	
Treynor Measure	0,11%		0,09%		0,21%		0,11%	
Correlation	83,42%		82,80%		82,30%		89,28%	
Beta (ex-post)	131,33%		109,37%		142,06%		107,77%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

HERMES	3,39%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,84%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,82%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,81%
LEONARDO	2,22%
VERTIV HOLDINGS CO	2,04%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2,03%
BANK OF AMERICA CORP	2,03%
PPL CORP	1,99%
SIEMENS ENERGY AG	1,94%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	4,48%
1M	-2,30%
3M	3,44%
6M	4,68%
1A	7,06%
3A	41,49%
Since inception (01/01/2012)	744,34%
Performance Annualized	17,59%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	26,30%
Industrials	17,58%
Consumer Discretionary	14,09%
Financials	10,40%
Health Care	9,98%
Communication Services	8,17%
Utilities	2,97%
Consumer Staples	2,83%
Materials	1,89%
Real Estate	1,08%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	56,22%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	35,22%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,84%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	61,34%
EUR	37,74%
CHF	0,92%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	11,16%
Semiconductors & Semiconductor	8,92%
Health Care Equipment & Suppli	8,31%
Aerospace & Defense	7,87%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	6,95%
Interactive Media & Services	6,43%
Electrical Equipment	3,97%
Banks	3,95%
Capital Markets	3,83%
Broadline Retail	3,72%
Automobiles	3,42%
Electric Utilities	2,97%
Construction & Engineering	2,91%
Communications Equipment	2,80%
Financial Services	2,63%
Building Products	2,03%
Beverages	1,91%
Construction Materials	1,89%
IT Services	1,80%
Entertainment	1,75%
Pharmaceuticals	1,67%
Technology Hardware, Storage &	1,62%
Specialized REITs	1,08%
Food Products	0,92%
Machinery	0,79%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

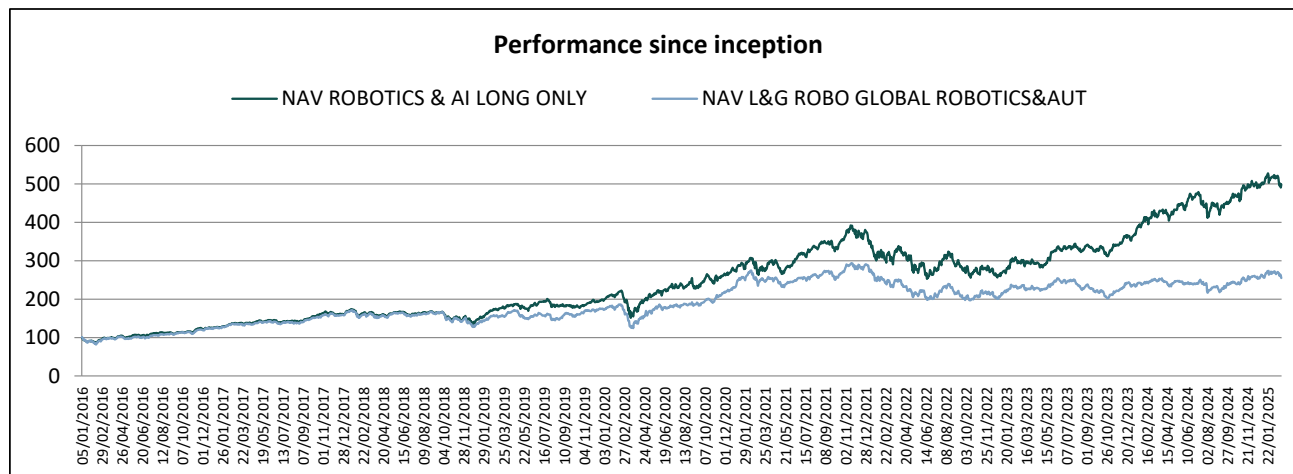
Obiettivo di investimento:

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%.

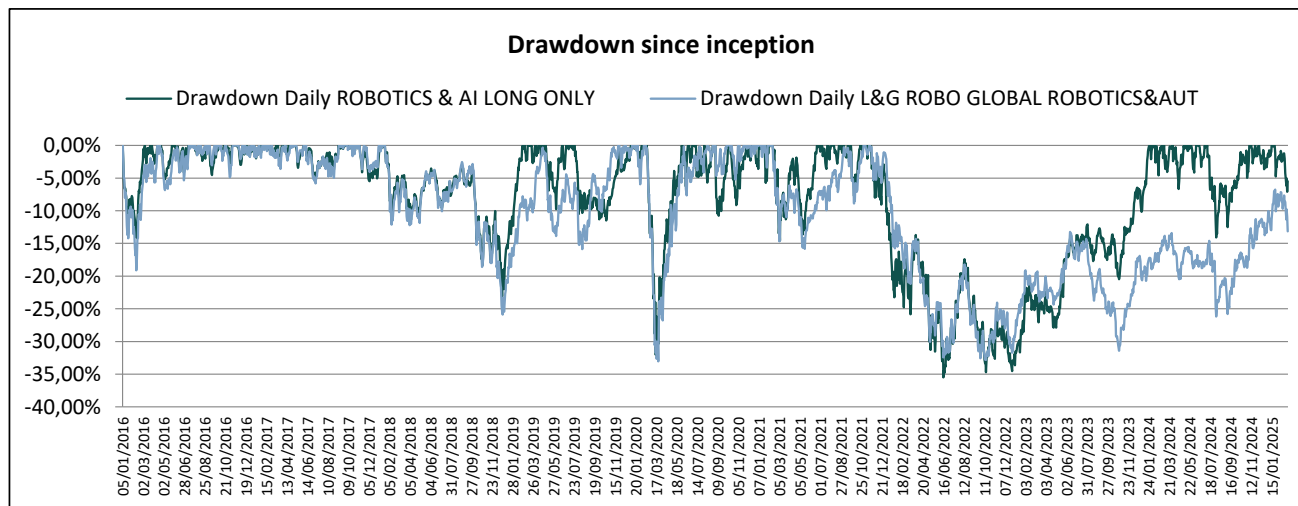
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-3,37%											+1,68%

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	1,04%	0,60%	11,00%	9,57%	1,68%	-0,20%	56,56%	5,20%
Standard Deviation (Annualized)	16,68%	13,76%	18,28%	15,68%	17,64%	15,38%	24,34%	18,06%
Downside Risk (Annualized)	13,17%	10,19%	13,74%	10,87%	14,10%	11,22%	17,34%	13,02%
Tracking Error (Annualized)	12,80%		13,85%		13,61%		14,42%	
Sharpe Ratio	0,30%	0,22%	1,45%	1,39%	0,55%	-0,18%	0,70%	0,05%
Jensen Alpha	2,58%		9,26%		11,77%		16,13%	
Treynor Measure	0,06%		0,34%		0,13%		0,16%	
Correlation	66,15%		67,71%		66,77%		80,83%	
Beta (ex-post)	80,18%		78,94%		76,58%		108,94%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

MARVELL TECHNOLOGY INC	3,04%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,99%
ABBOTT LABORATORIES	2,91%
BROADCOM INC	2,87%
TENET HEALTHCARE CORP	2,80%
STRYKER CORP	2,78%
NVIDIA	2,76%
LIQUIDITA IN EURO	2,38%
RHEINMETALL AG	2,01%
MICRON TECHNOLOGY INC	1,98%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	1,68%
1M	-3,37%
3M	1,04%
6M	11,00%
1A	20,27%
3A	56,56%
Since inception (01/01/2016)	398,70%
Performance Annualized	19,17%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	56,96%
Health Care	15,35%
Industrials	11,94%
Consumer Discretionary	3,94%
Communication Services	3,89%
Financials	1,92%
Real Estate	1,74%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	24,63%
Semiconductors & Semiconductor	21,70%
Health Care Equipment & Suppli	12,55%
Aerospace & Defense	9,06%
Technology Hardware, Storage &	3,94%
Communications Equipment	3,90%
Interactive Media & Services	3,89%
Broadline Retail	2,95%
Electrical Equipment	2,87%
Health Care Providers & Servic	2,80%
Financial Services	1,92%
IT Services	1,82%
Specialized REITs	1,74%
Automobiles	0,98%
Electronic Equipment, Instrume	0,97%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	55,23%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	38,07%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,43%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	88,86%
EUR	11,14%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

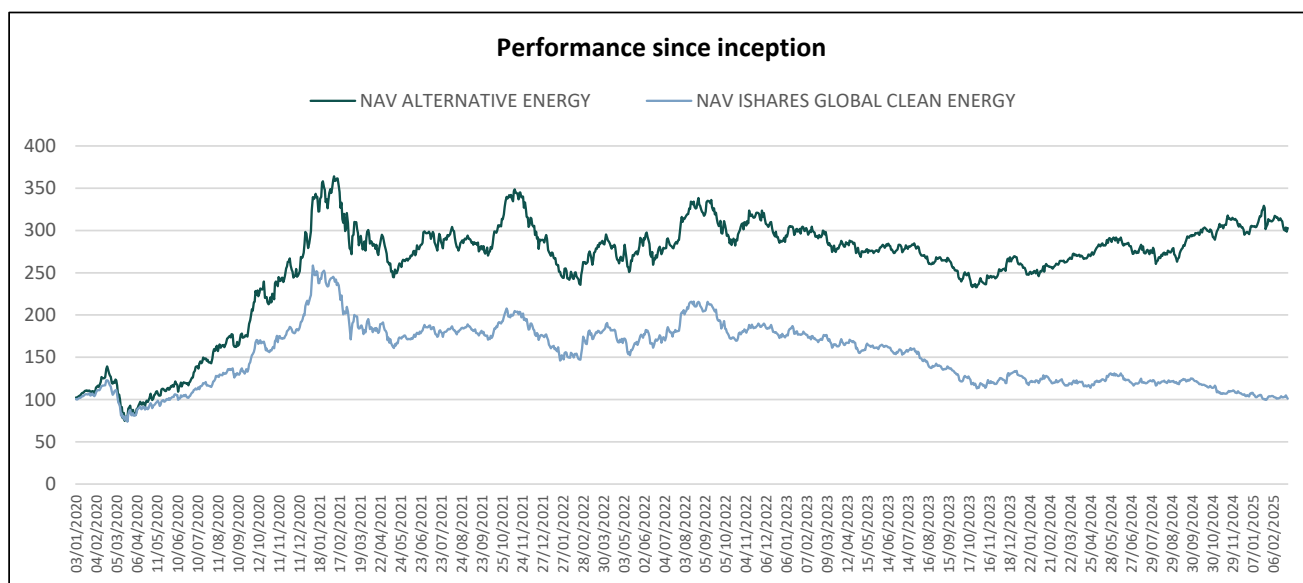
Obiettivo di investimento:

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

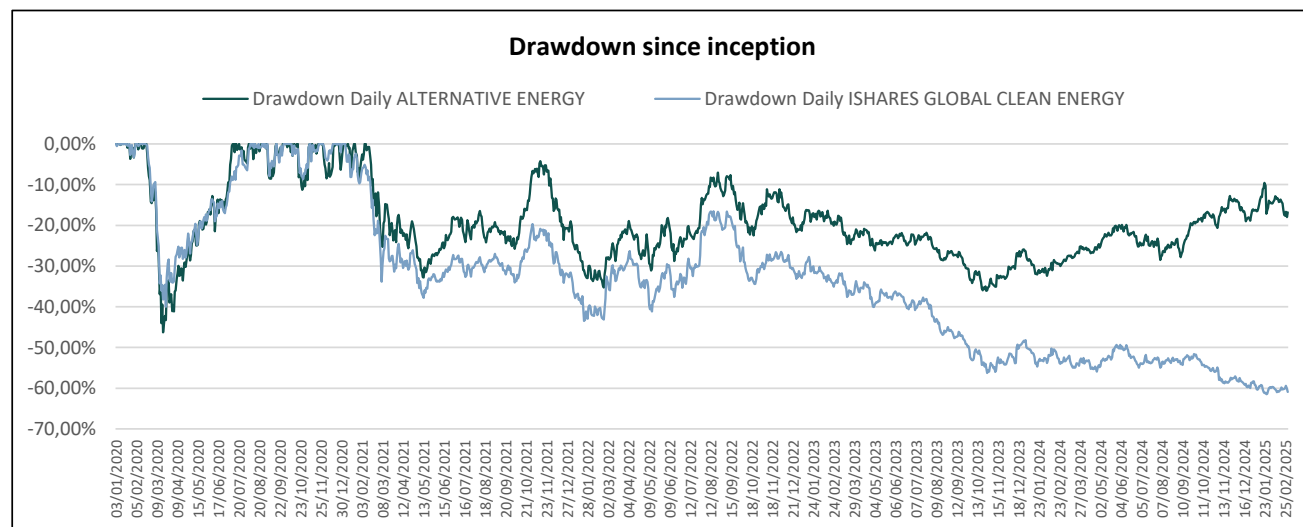
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-2,68%											+2,31%

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	-3,90%	-7,52%	8,77%	-16,00%	2,31%	-2,65%	15,29%	-39,33%
Standard Deviation (Annualized)	21,11%	14,78%	18,69%	16,01%	24,66%	16,21%	20,95%	22,38%
Downside Risk (Annualized)	17,79%	10,59%	15,03%	11,78%	21,29%	11,98%	14,82%	15,51%
Tracking Error (Annualized)	23,64%		22,16%		26,91%		13,92%	
Sharpe Ratio	-0,61%	-1,94%	1,13%	-1,92%	0,64%	-1,03%	0,22%	-0,70%
Jensen Alpha	-5,98%		28,04%		20,42%		16,36%	
Treynor Measure	-0,54%		0,94%		0,57%		0,06%	
Correlation	16,87%		19,18%		18,35%		79,55%	
Beta (ex-post)	24,10%		22,40%		27,91%		74,48%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	4,82%
VISTRA CORP	3,89%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,67%
QUANTA SERVICES INC	3,65%
SOUTHERN CO/THE	2,89%
CHEVRON CORP	2,87%
WASTE CONNECTIONS INC	2,86%
ITRON INC	2,84%
PENTAIR PLC	2,84%
BWX TECHNOLOGIES INC	2,82%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,31%
1M	-2,68%
3M	-3,90%
6M	8,77%
1A	17,00%
3A	15,29%
Since inception (01/01/2020)	202,79%
Performance Annualized	23,93%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	45,42%
Utilities	21,66%
Energy	14,36%
Materials	9,25%
Information Technology	2,84%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	18,19%
Oil, Gas & Consumable Fuels	14,36%
Commercial Services & Supplies	10,25%
Chemicals	9,25%
Electric Utilities	8,60%
Independent Power and Renewabl	7,46%
Machinery	4,68%
Construction & Engineering	3,65%
Multi-Utilities	3,70%
Building Products	3,98%
Aerospace & Defense	2,82%
Electronic Equipment, Instrume	2,84%
Water Utilities	1,91%
Industrial Conglomerates	1,85%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	20,41%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	51,23%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	17,09%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,80%

Ripartizione per valuta

USD	76,09%
EUR	21,98%
CHF	1,94%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

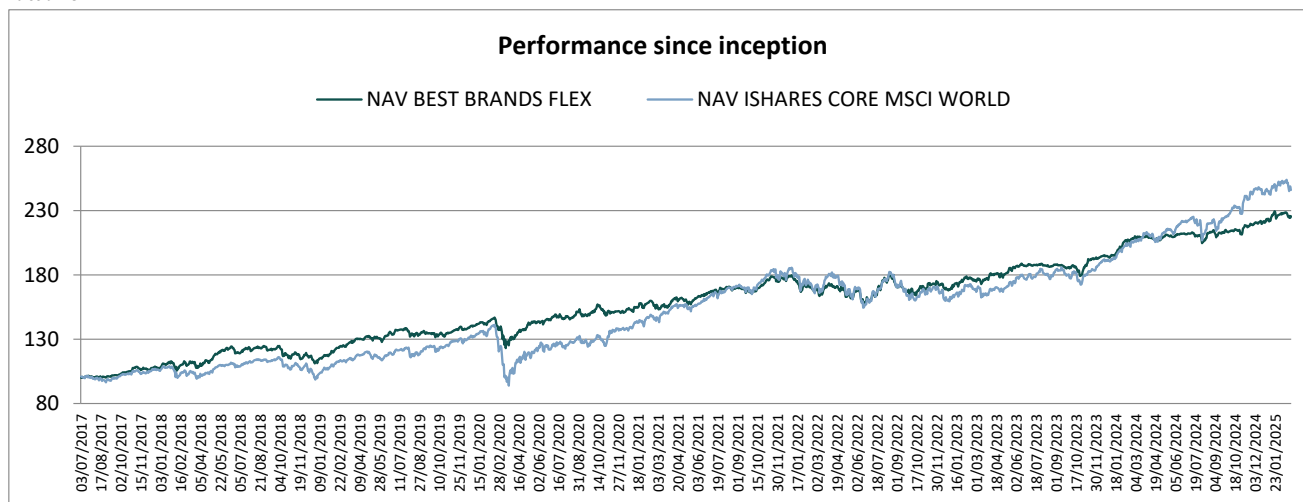
Obiettivo di investimento:

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.

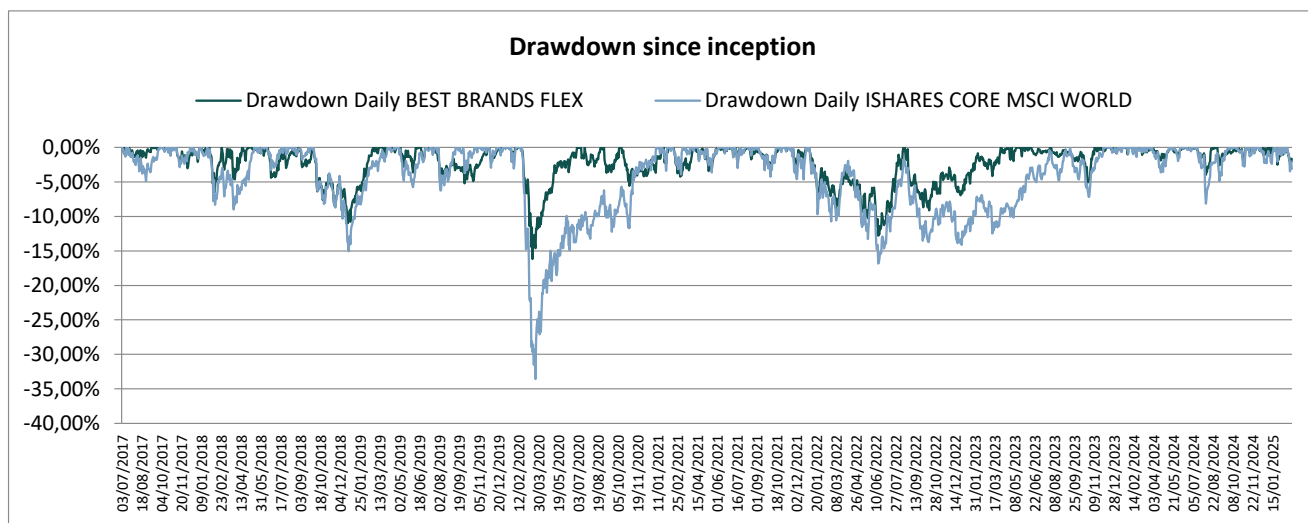
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-0,40%											+2,36%

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	2,93%	1,76%	5,12%	11,40%	2,36%	2,37%	32,86%	46,19%
Standard Deviation (Annualized)	7,85%	11,04%	7,32%	11,65%	8,71%	11,12%	9,91%	13,92%
Downside Risk (Annualized)	6,29%	8,02%	5,57%	8,14%	7,02%	7,75%	7,03%	10,15%
Tracking Error (Annualized)	6,45%		6,71%		6,62%		6,93%	
Sharpe Ratio	1,33%	0,63%	1,24%	2,15%	1,49%	1,20%	0,80%	0,87%
Jensen Alpha	6,42%		-4,21%		4,57%		0,36%	
Treynor Measure	0,18%		0,17%		0,21%		0,13%	
Correlation	81,92%		84,57%		80,40%		88,42%	
Beta (ex-post)	58,25%		53,15%		62,97%		62,92%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

HERMES	3,44%
LEONARDO	1,47%
HERMES	1,41%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,38%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,35%
RHEINMETALL AG	1,04%
VERTIV HOLDINGS CO	0,99%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,98%
NETFLIX INC.	0,97%
PERNOD RICARD	0,96%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,36%
1M	-0,40%
3M	2,93%
6M	5,12%
1A	8,31%
3A	32,86%
Since inception (01/07/2017)	125,63%
Performance Annualized	11,20%

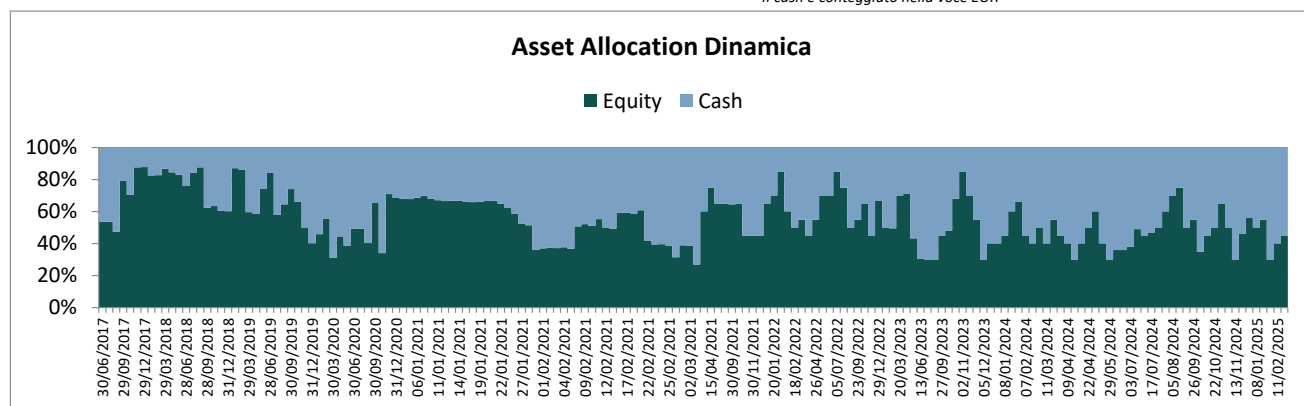
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	26,31%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17,10%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,90%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	28,05%
EUR	70,99%
CHF	0,96%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2025

Equity	45,00%
Cash	55,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

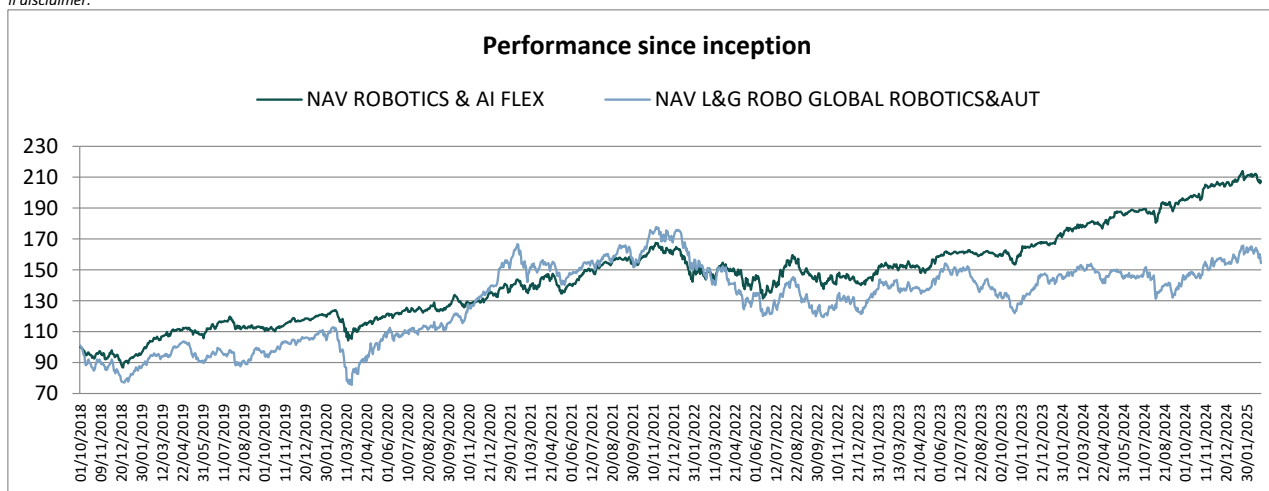
Obiettivo di investimento:

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.

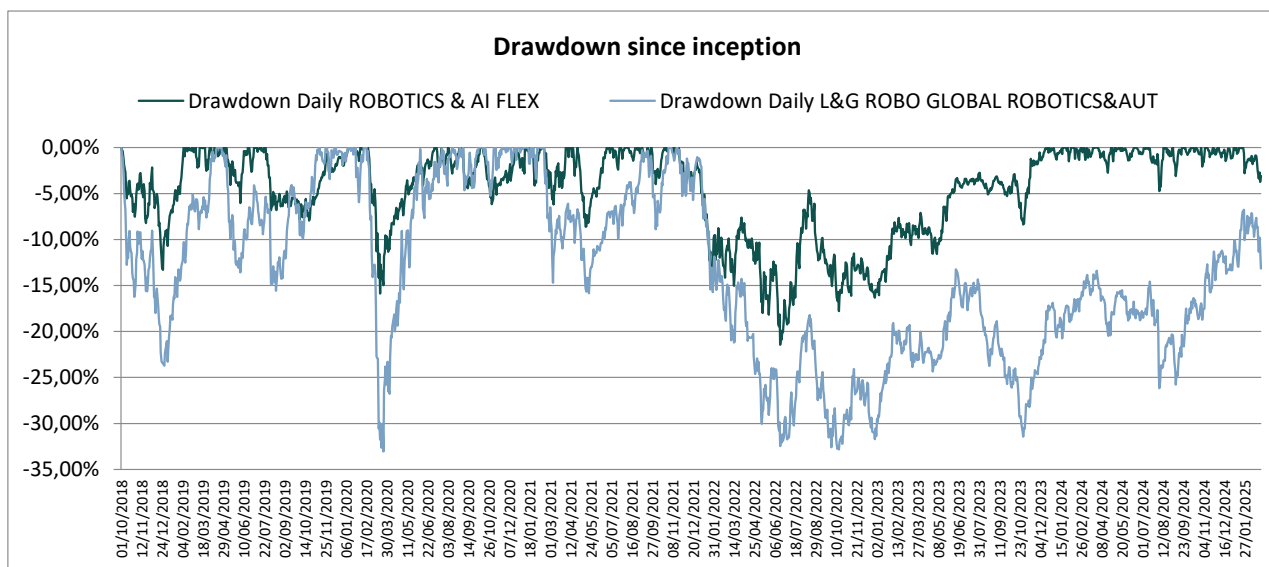
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%											+1,40%

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	1,38%	0,60%	7,00%	9,57%	1,40%	-0,20%	38,64%	5,20%
Standard Deviation (Annualized)	8,74%	13,76%	9,13%	15,68%	9,81%	15,38%	14,04%	18,06%
Downside Risk (Annualized)	7,01%	10,19%	6,77%	10,87%	7,96%	11,22%	9,82%	13,02%
Tracking Error (Annualized)	10,16%		11,41%		11,39%		10,81%	
Sharpe Ratio	0,49%	0,22%	1,53%	1,39%	0,68%	-0,18%	0,72%	0,05%
Jensen Alpha	2,95%		5,15%		7,85%		9,55%	
Treynor Measure	0,10%		0,35%		0,16%		0,16%	
Correlation	67,59%		69,56%		67,26%		80,16%	
Beta (ex-post)	42,91%		40,49%		42,90%		62,30%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

CISCO SYSTEMS INC	1,55%
ABBOTT LABORATORIES	1,55%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,47%
HENSOLDT AG	1,47%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,44%
NVIDIA	1,40%
STRYKER CORP	1,39%
ALPHABET INC-CL A	1,38%
TENET HEALTHCARE CORP	1,36%
ORACLE CORP	1,34%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	1,40%
1M	-1,52%
3M	1,38%
6M	7,00%
1A	17,16%
3A	38,64%
Since inception (01/10/2018)	107,49%
Performance Annualized	12,05%

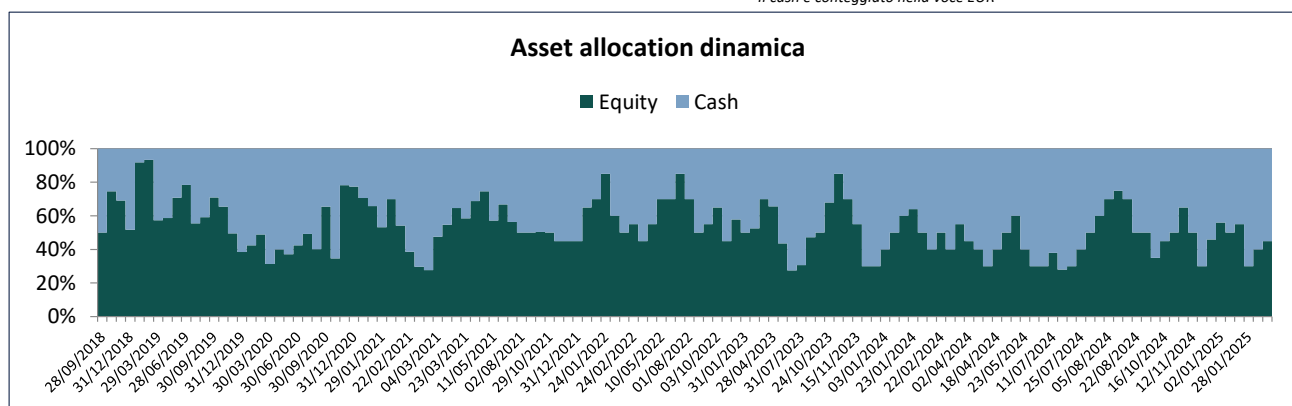
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	29,61%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	13,51%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,47%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	40,28%
EUR	59,72%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2025

Equity	45,00%
Cash	55,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

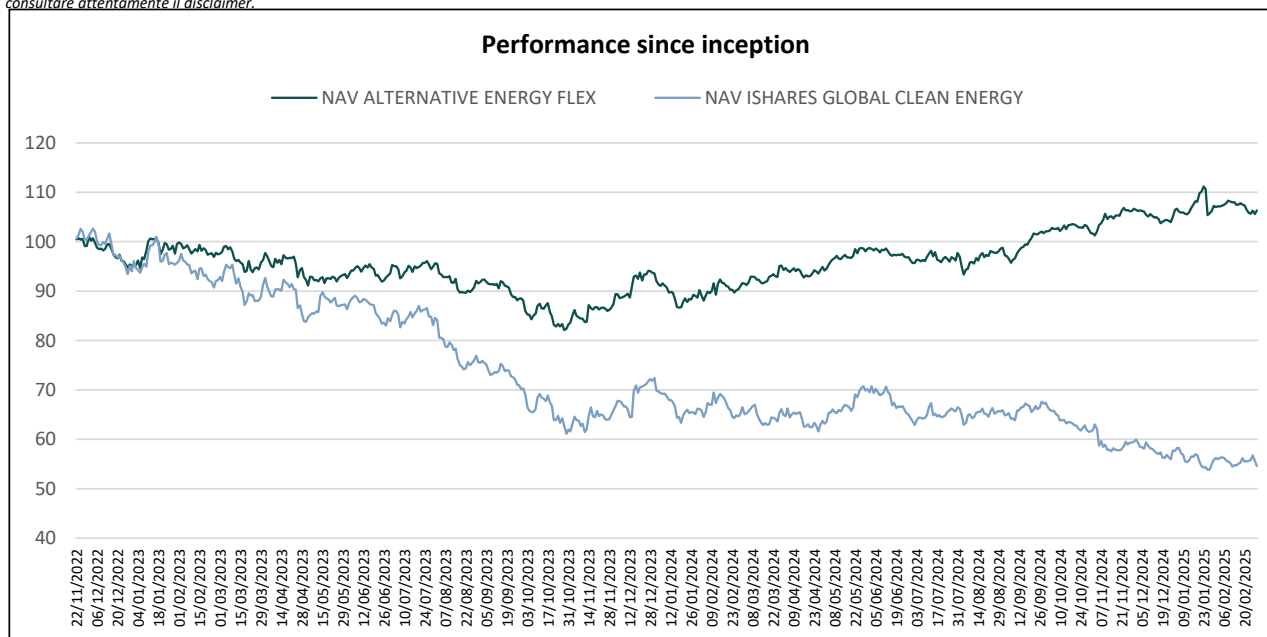
Obiettivo di investimento:

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.

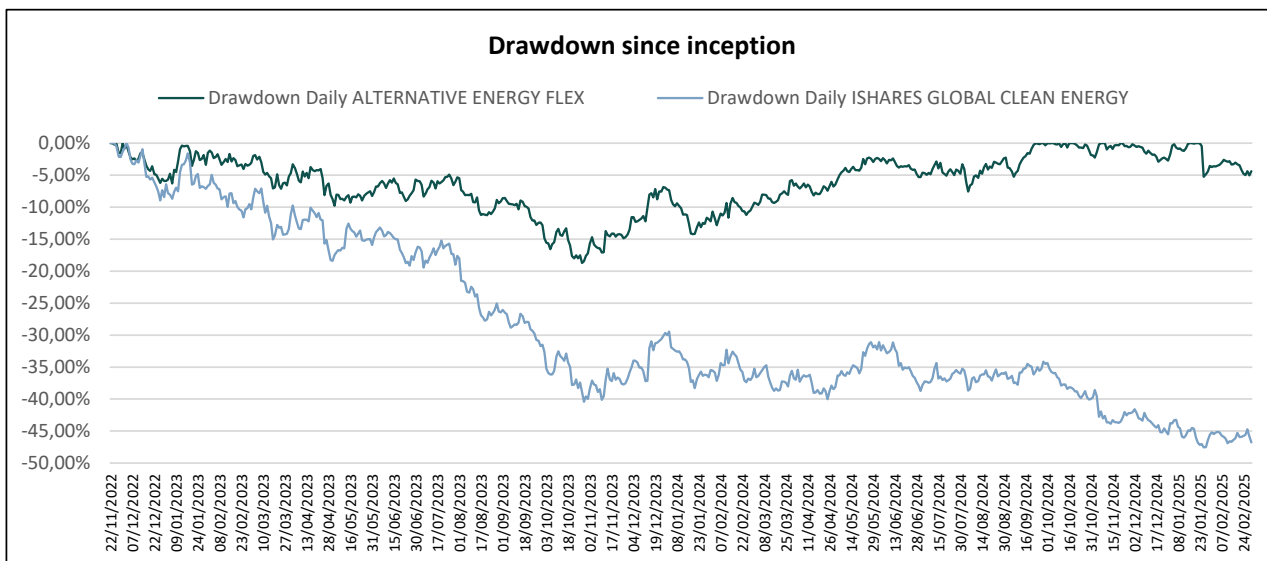
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%											+2,29%

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	-0,33%	-7,52%	7,79%	-16,00%	2,29%	-2,65%	6,31%	-43,38%
Standard Deviation (Annualized)	12,50%	14,78%	10,82%	16,01%	14,93%	16,21%	13,32%	19,30%
Downside Risk (Annualized)	10,54%	10,59%	8,77%	11,78%	12,86%	11,98%	9,47%	13,58%
Tracking Error (Annualized)	17,71%		17,52%		20,05%		12,81%	
Sharpe Ratio	-0,14%	-1,94%	1,46%	-1,92%	0,89%	-1,03%	0,02%	-1,25%
Jensen Alpha	2,26%		19,81%		15,97%		12,80%	
Treynor Measure	-0,13%		1,22%		0,84%		0,01%	
Correlation	16,52%		19,17%		17,27%		75,03%	
Beta (ex-post)	13,98%		12,95%		15,91%		51,81%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

QUANTA SERVICES INC	2,35%
WASTE CONNECTIONS INC	1,95%
PENTAIR PLC	1,94%
ITRON INC	1,91%
ITRON INC	1,48%
CAMECO CORP	1,46%
CMS ENERGY CORP	1,46%
CHEVRON CORP	1,44%
XYLEM INC	1,42%
CLEAN HARBORS INC	1,42%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	2,29%
1M	-0,68%
3M	-0,33%
6M	7,79%
1A	16,79%
3A	
Since inception (30/06/2016)	6,31%
Performance Annualized	2,73%

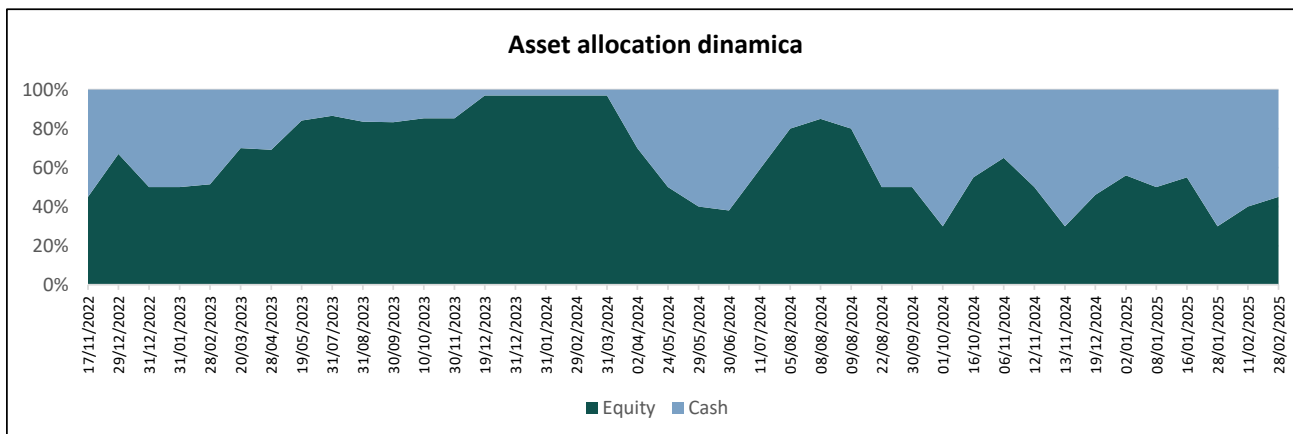
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	11,11%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	24,52%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,60%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	2,92%

Ripartizione per valuta*

USD	37,11%
EUR	61,50%
CHF	1,39%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2025

Equity	45,00%
Cash	55,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Max 100% azionario

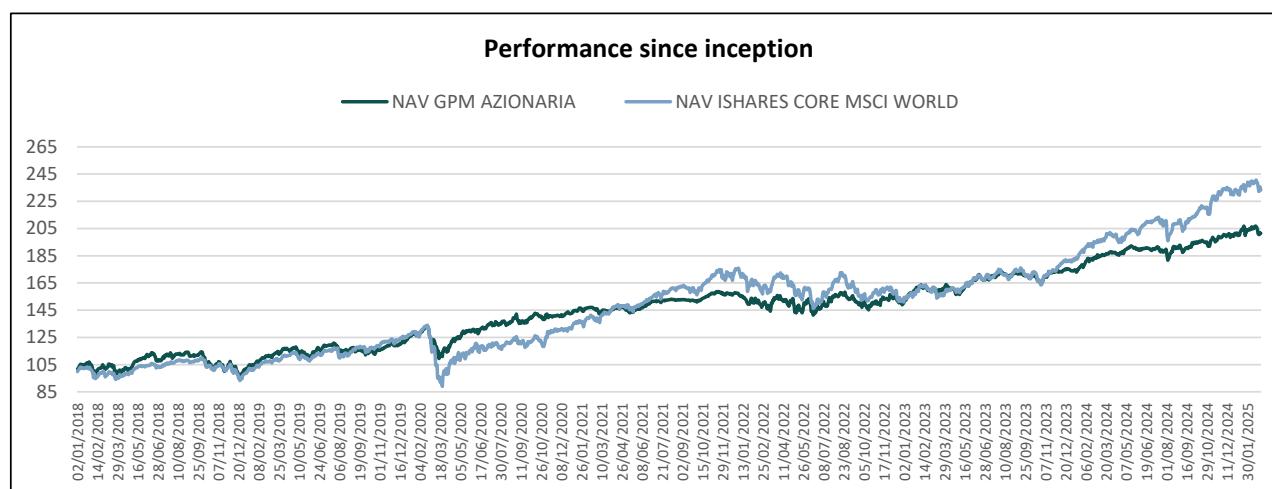
Obiettivo di investimento:

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.

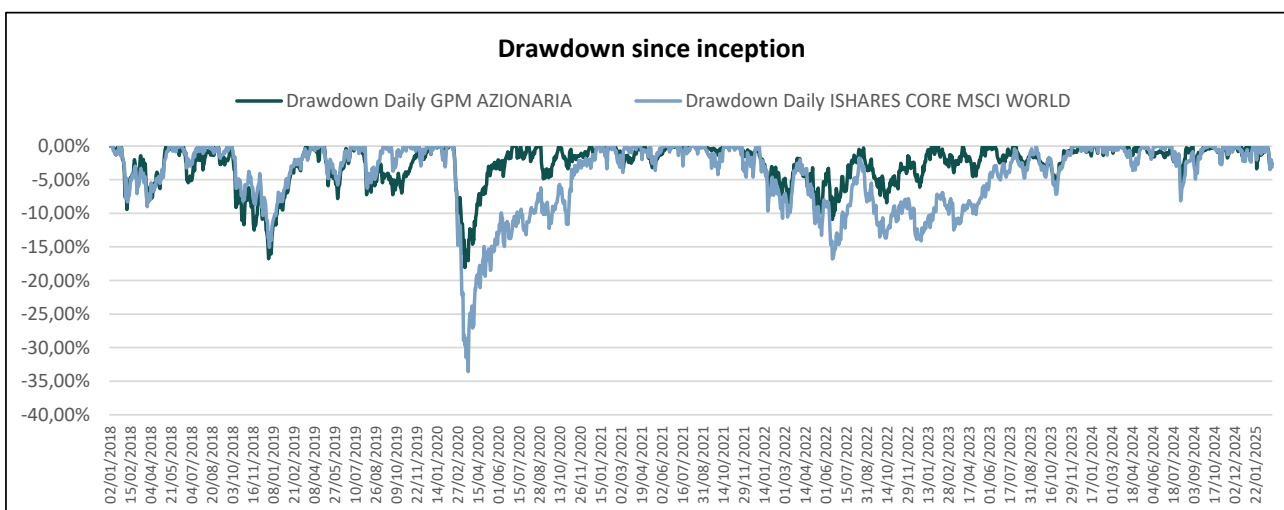
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-1,23%											+1,05%

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 28-02-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 28-02	% CHANGE MENSILE
CASH	35,65%	0
EQUITY di cui	62,38%	
EQUITY DIRETTO	52,89%	+3,00%
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	9,49%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	
BOND di cui	1,97%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	1,97%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-3,00%
ETF CASH	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

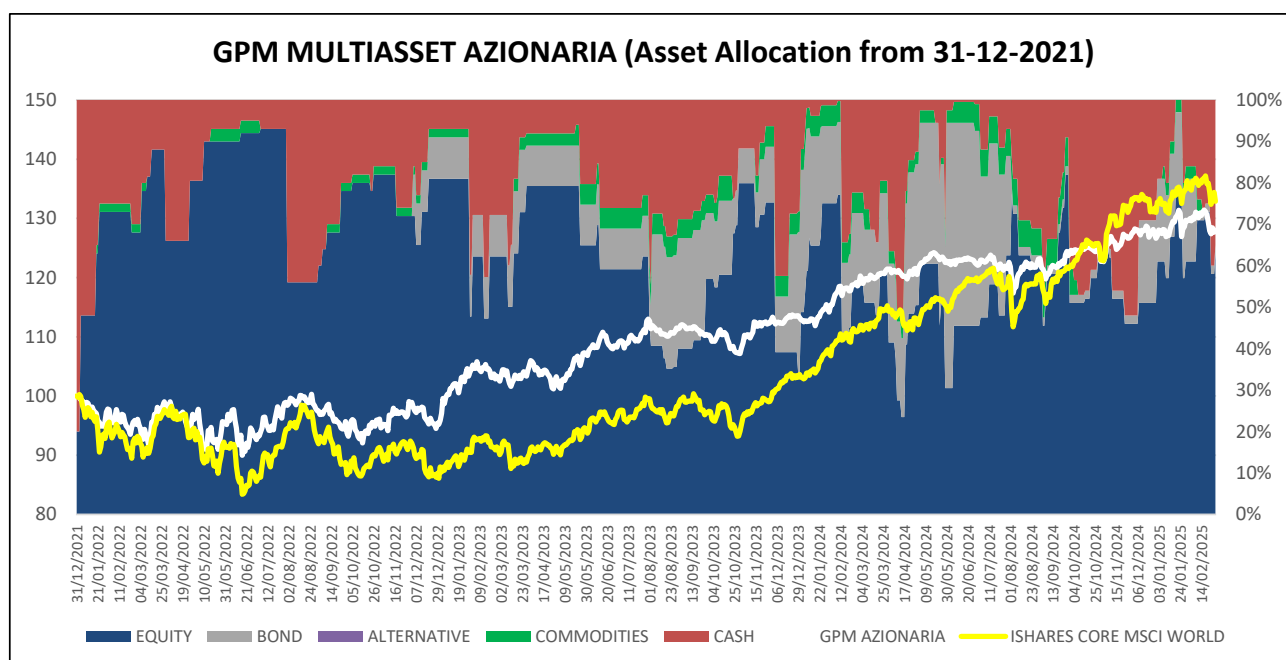
Cumulativa

Da inizio anno	1,05%
1M	-1,23%
3M	1,44%
6M	4,57%
1A	9,63%
3A	33,60%
Since inception (01/01/2018)	101,44%
Performance Annualized	10,27%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark	Benchmark	Benchmark	Benchmark	Benchmark	Benchmark	Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	10,16%	11,04%	9,18%	11,65%	11,54%	11,12%	11,45%	13,92%
Downside Risk (Annualized)	8,26%	8,02%	7,09%	8,14%	9,40%	7,75%	8,14%	10,15%
Tracking Error (Annualized)	7,18%		6,89%		7,90%		7,44%	
Sharpe Ratio	0,44%	0,63%	1,00%	2,15%	0,40%	1,20%	0,73%	0,87%
Jensen Alpha	-0,43%		-6,72%		-5,86%		-0,05%	
Treynor Measure	0,06%		0,14%		0,06%		0,12%	
Correlation	77,36%		80,68%		75,76%		84,54%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

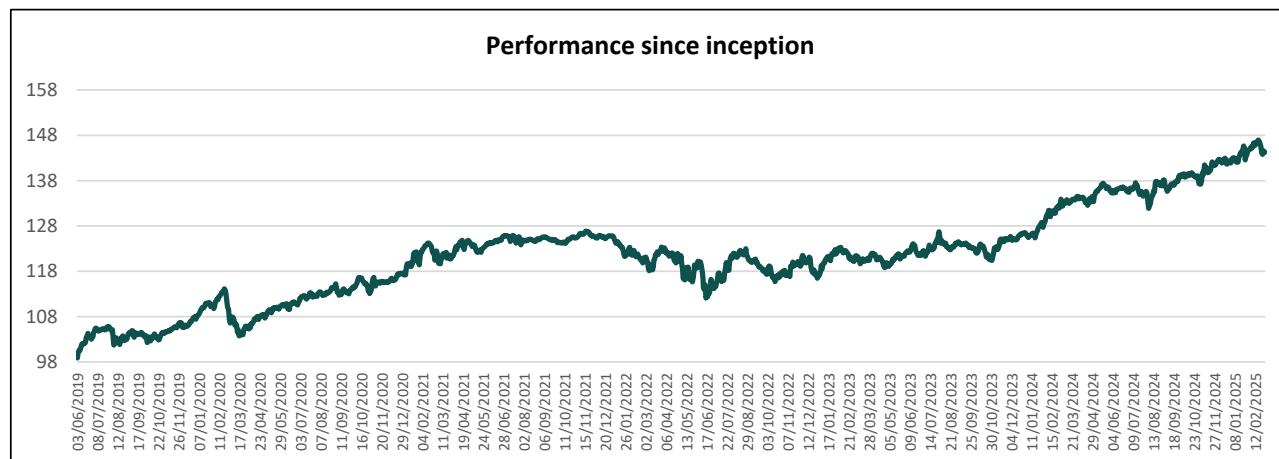
Obiettivo di investimento:

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.

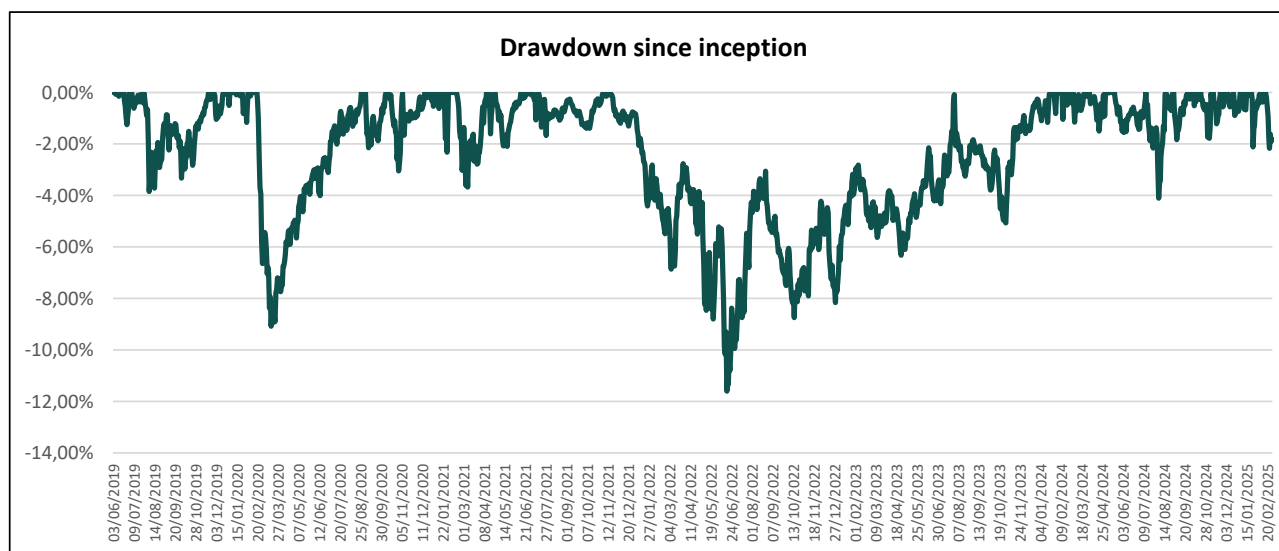
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	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%	-0,28%											+1,66%

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 28-02-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 28-02	% CHANGE MENSILE
CASH	9,41%	-3,00%
EQUITY di cui	47,16%	
EQUITY DIRETTO	31,99%	+6,00%
ETF EQUITY	5,65%	
FONDI E SICAV AZIONARI	7,59%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	1,93%	
BOND di cui	34,32%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	5,84%	
EMITTENTI SOCIETARI	25,63%	
EMITTENTI SOVRANI	2,85%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-3,00%
ALTERNATIVE di cui	7,48%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	7,48%	
ETF CASH	1,63%	
ETF MONETARI	1,63%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

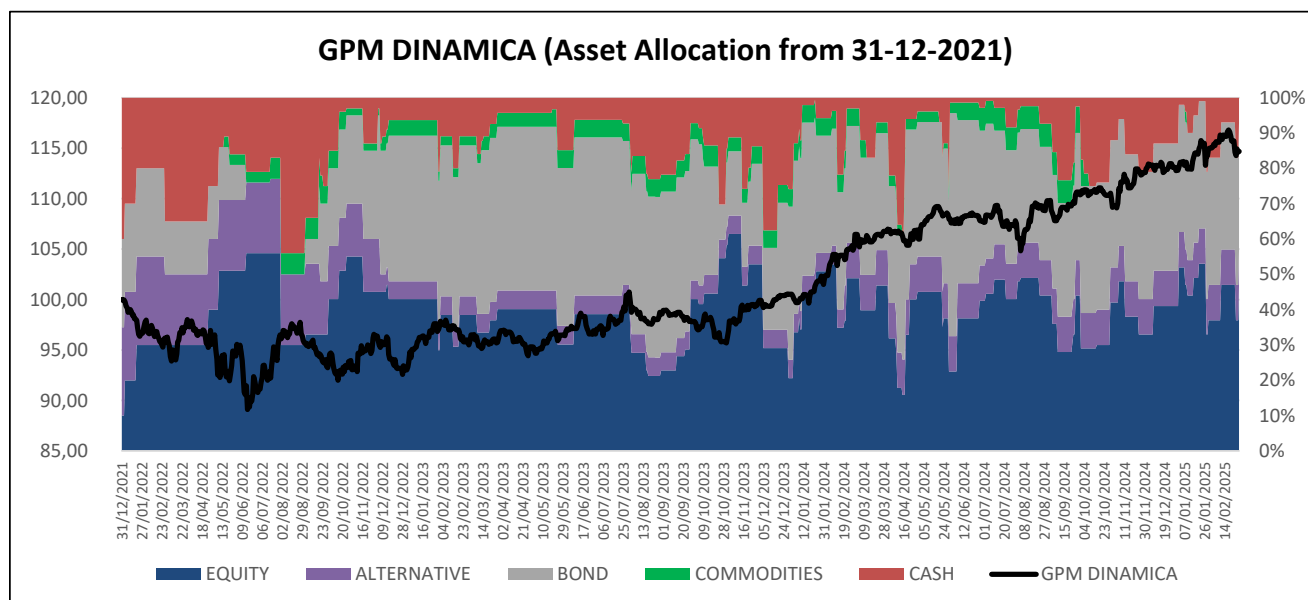
Cumulativa

Da inizio anno	1,66%
1M	-0,28%
3M	1,85%
6M	4,45%
1A	9,02%
3A	19,21%
Since inception (01/06/2019)	44,29%
Performance Annualized	6,59%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	6,62%	6,41%	7,57%	7,81%
Downside Risk (Annualized)	5,32%	4,76%	6,15%	5,58%
Skewness	-1,59%	-0,69%	-1,58%	-0,18%
Sharpe Ratio	0,88%	1,28%	1,08%	0,49%
Mean Return (Annualized)	8,59%	11,20%	10,81%	6,35%
Maximum Drawdown	-2,17%	-2,17%	-2,17%	-9,09%
Maximum Drawdown Length	5	5	5	57

Elaborazione propria su dati Bloomberg



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

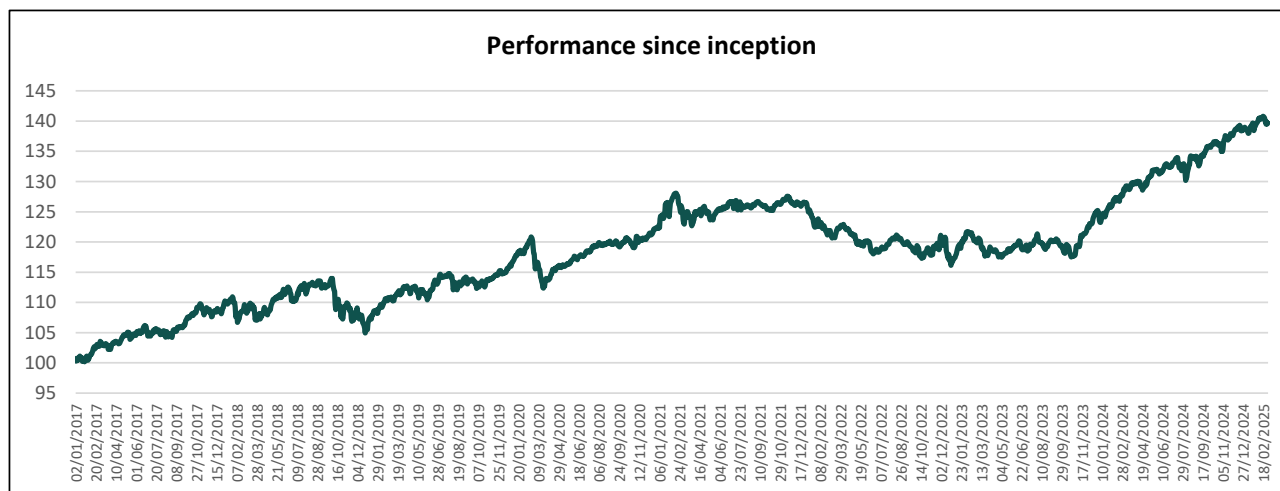
Obiettivo di investimento:

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

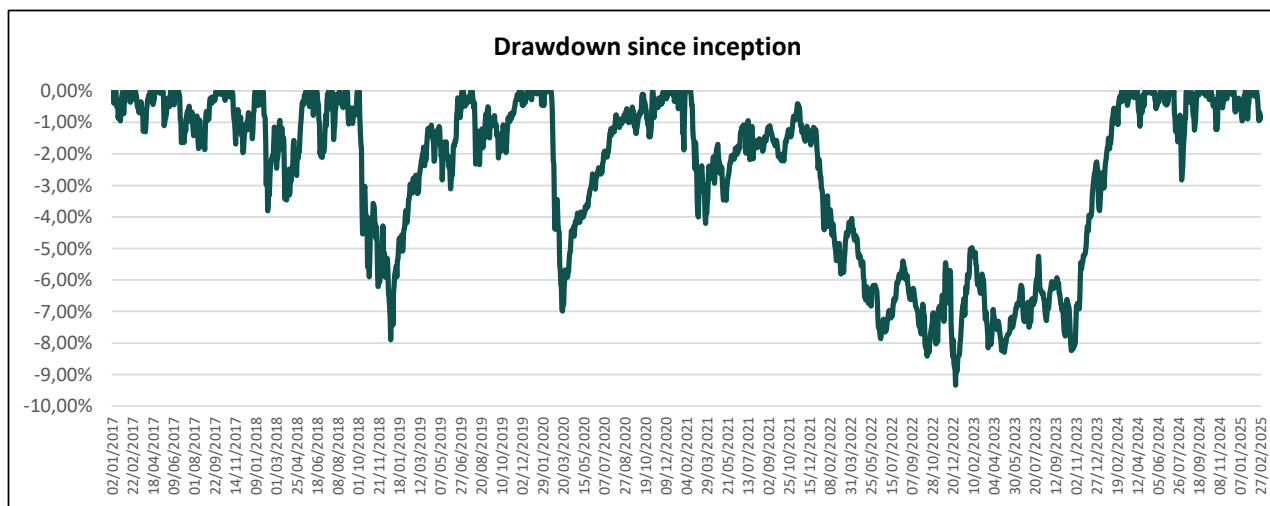
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	+8,11%
2018	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	-1,59%
2019	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	+9,00%
2020	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	+5,52%
2021	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	+3,41%
2022	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	-7,81%
2023	+3,28%	-0,40%	-1,01%	-0,70%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	+7,13%
2024	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,42%	+10,76%
2025	+0,86%	+0,03%											+0,89%

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 28-02-2025		
ASSET	WEIGHTS % al 28-02	% CHANGE MENSILE
CASH	1,06%	-1,00%
EQUITY di cui	26,25%	
EQUITY DIRETTO	13,13%	+4,00%
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	10,22%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	2,90%	
BOND di cui	61,19%	
EMITTENTI SOCIETARI	41,73%	
EMITTENTI SOVRANI	4,40%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	15,06%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-3,00%
ALTERNATIVE di cui	11,50%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	11,50%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

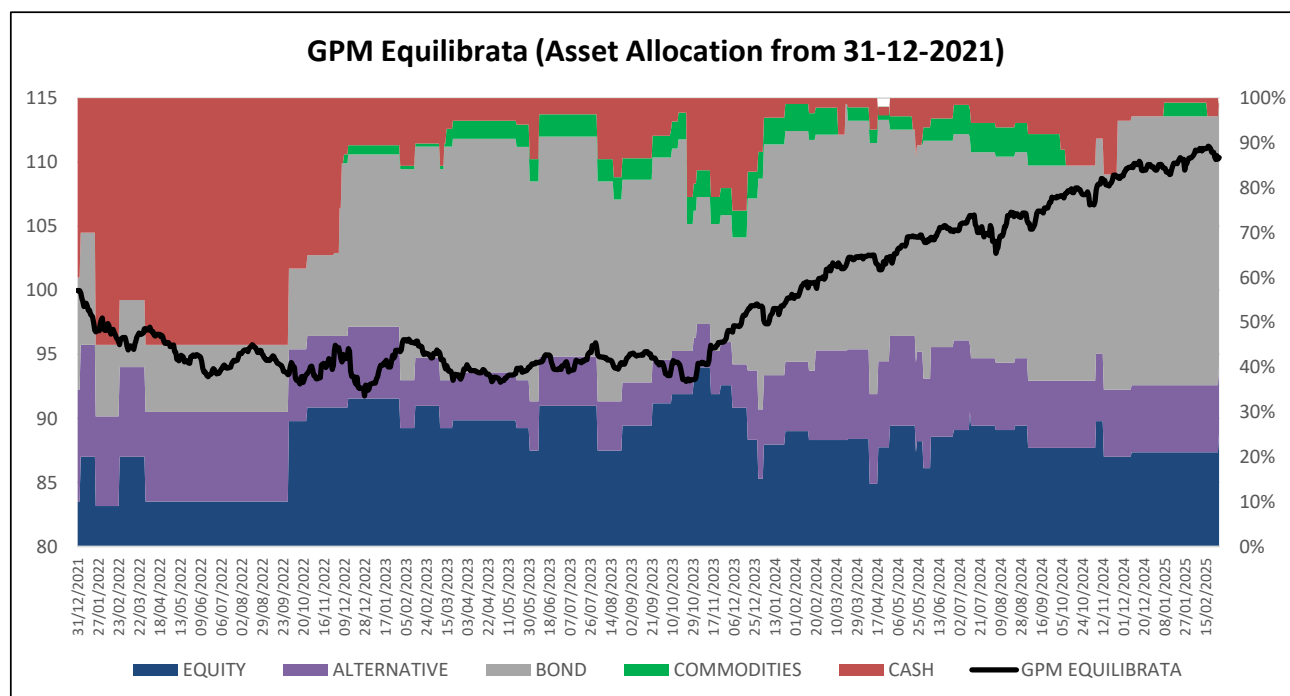
Cumulativa

Da inizio anno	0,89%
1M	0,03%
3M	1,32%
6M	4,07%
1A	9,29%
3A	14,67%
Since inception (01/01/2017)	29,17%
Performance Annualized	4,77%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	7,55%	5,96%	7,57%	4,56%
Downside Risk (Annualized)	5,33%	4,19%	6,15%	3,25%
Skewness	0,09%	0,14%	-1,58%	-0,08%
Sharpe Ratio	2,20%	2,11%	1,08%	0,72%
Mean Return (Annualized)	19,40%	15,62%	10,81%	5,80%
Maximum Drawdown	-2,17%	-2,17%	-2,17%	-5,51%
Maximum Drawdown Length	5	5	5	191

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.