

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Febbraio 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 Flessibile
- GPM Multiasset Dinamica
- GPM Multiasset Equilibrata



NOTA DI SINTESI

TEMATICHE AZIONARIE

Indici (val in EUR)	febbraio-26	da inizio anno
NASDAQ 100 (EUR)	-1,86%	-1,83%
NASDAQ 100 (USD)	-2,32%	-1,15%
S&P 500 (EUR)	-0,41%	-0,20%
S&P 500 (USD)	-0,87%	+0,49%
MSCI WORLD (EUR)	+1,11%	+2,15%

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	febbraio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	+1,09%	+5,45%	+871,91%	gen-2012	12,75%
Robotics & AI Long Only	+0,77%	+4,56%	+452,34%	gen-2016	17,55%
Alternative Energy Long Only	+4,42%	+8,91%	+291,71%	gen-2020	17,04%
Best Brands Flex	+0,65%	+3,44%	+143,11%	lug-2017	6,65%
Robotics & AI Flex	+0,46%	+2,72%	+127,81%	ott-2018	8,96%
Alternative Energy Flex	+2,01%	+4,86%	+29,57%	nov-2022	11,84%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	febbraio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria Fless	+0,51%	+2,88%	+113,54%	gen-2018	7,39%
GPM Multiasset Dinamica	+0,32%	+2,09%	+52,85%	giu-2019	3,32%
GPM Multiasset Equilibrata	+0,90%	+2,02%	+41,92%	gen-2017	2,19%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	febbraio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	+4,42%	+5,44%	+38,95%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	+2,84%	+3,46%	+27,65%	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: 28-02-2026

Febbraio si è chiuso con un marcato cambio di tono sui mercati globali. Dopo mesi dominati dall'ottimismo sull'intelligenza artificiale, il mese ha segnato una fase di rivalutazione più selettiva e, in alcuni casi, brusca. Gli indici statunitensi hanno registrato performance negative: S&P 500 -0,9%, Dow Jones -0,2%, Nasdaq 100 -2,3%. La correzione è stata guidata principalmente dal comparto tecnologico e dai titoli growth, mentre i settori difensivi hanno mostrato una netta resilienza.

In parallelo, il dollaro si è rafforzato, registrando il miglior mese da ottobre, sostenuto da dati macro solidi e da un repricing delle attese sui tagli della Federal Reserve. Il contesto si è quindi fatto più complesso: meno euforia, maggiore dispersione e ritorno della volatilità intraday.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

- **Rivalutazione del tema AI e rotazione settoriale.** Febbraio ha segnato uno spostamento dell'attenzione dagli investimenti infrastrutturali di lungo periodo alle implicazioni immediate dell'intelligenza artificiale su modelli di business e occupazione. Il rilascio di nuove soluzioni AI in ambito software e servizi ha innescato timori di disruption accelerata, colpendo in particolare il comparto SaaS, i servizi finanziari e la gestione patrimoniale. La pressione si è estesa rapidamente a settori percepiti come vulnerabili all'automazione. Anche le "Magnifiche Sette" hanno mostrato segnali di affaticamento: il mercato ha iniziato a guardare con maggiore attenzione ai livelli di capex previsti per il 2026 (oltre 650 miliardi complessivi tra i principali player), interrogandosi sulla sostenibilità dei ritorni. È un passaggio chiave: il mercato sta chiedendo efficienza del capitale, non solo crescita.
- **Tensioni sul credito privato e ampliamento degli spread.** Il blocco parziale dei riscatti da parte di Blue Owl ha acceso un faro sul segmento del private credit, sollevando timori di possibili effetti contagio. La forte esposizione del settore verso società tecnologiche e mid-market ha amplificato le preoccupazioni, con allargamento degli spread high yield e sottoperformance dei finanziari alternativi. Non siamo di fronte a una crisi sistemica, ma a un campanello d'allarme che ha riportato il tema liquidità e leva finanziaria al centro dell'attenzione. In un contesto di crescita più fragile, la qualità del credito torna a essere discriminante.
- **Macro, Fed e geopolitica.** I verbali FOMC hanno confermato un approccio prudente. Nessuna fretta di tagliare i tassi e apertura, se necessario, a un atteggiamento più restrittivo qualora l'inflazione dovesse sorprendere al rialzo. I dati macro hanno mostrato un'economia resiliente ma in rallentamento: PIL Q4 all'1,4%, PCE core al 3,0% a/a.

Sul fronte geopolitico, le tensioni legate all'Iran hanno sostenuto il prezzo del petrolio, favorendo il settore energia (+8,8% nel mese). I settori difensivi come utilities (+9,9%) e materiali (+8,3%) hanno sovraperformato, mentre discrezionali (-5,4%) e comunicazione (-5,2%) hanno sofferto.

MANAGER COMMENTS: 28-02-2026

GESTIONI PATRIMONIALI

Grazie a una gestione attiva dell'esposizione e a interventi tattici mirati, le nostre gestioni hanno mantenuto una volatilità più contenuta e un profilo di rischio inferiore rispetto ai principali indici globali, confermando l'efficacia di un approccio dinamico in una fase di mercato più selettiva e meno lineare rispetto al 2025.

Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulle linee Azionarie Long Only non abbiamo effettuato movimentazioni rilevanti in termini di asset allocation complessiva. L'esposizione è rimasta stabile rispetto al mese precedente, ma abbiamo rivisto in modo significativo la composizione interna delle strategie "Best Brands" e "Robotics & AI".

Nel dettaglio, abbiamo lavorato sulla riduzione del rischio e sull'abbassamento del P/E medio di portafoglio, aumentando l'esposizione a temi più difensivi come healthcare, energy e utilities. L'obiettivo è stato quello di rendere il portafoglio più resiliente in una fase di mercato in cui la narrativa sulla crescita lascia spazio a una maggiore attenzione alla qualità degli utili e alla sostenibilità dei multipli.

All'interno della strategia Robotics & AI abbiamo progressivamente spostato l'attenzione verso le infrastrutture, che riteniamo possano performare meglio rispetto ad altre società più esposte alla parte applicativa o software. La nostra lettura è che il mercato stia entrando nella "fase 2" del ciclo dell'AI: quella delle infrastrutture necessarie per sostenere l'espansione degli investimenti. Parliamo di fibra ottica, cavi, equipment elettrico, semiconduttori, storage e memory, ovvero tutto ciò che è indispensabile per scalare la rivoluzione tecnologica in atto.

GPM Multi-Asset – Flessibile, Dinamica, Equilibrata

Le GPM Azionarie Flessibili hanno invece visto un'ulteriore riduzione della componente equity, anche attraverso la vendita di circa il 5% della posizione "Startech China", in un'ottica di contenimento della volatilità e di maggiore selettività geografica.

Su tutte le linee abbiamo inoltre effettuato attività di trading tattico sulle commodity, con esposizioni variabili tra il 2% e l'8% dei portafogli. L'obiettivo è stato sfruttare il sell-off di fine gennaio per cogliere opportunità di breve periodo e migliorare il profilo rischio/rendimento complessivo.

LOOKING FORWARD

Entriamo nei prossimi mesi con un approccio volutamente prudente e flessibile. I mercati stanno attraversando una fase di maggiore dispersione e di ritorno alla selettività: la differenza tra aziende solide e modelli di business fragili è tornata centrale.

Il tema AI rimane strutturale, ma la fase è cambiata: ora il mercato chiede efficienza del capitale, ritorni concreti e sostenibilità dei margini. In questo contesto riteniamo fondamentale mantenere portafogli bilanciati, con multipli più ragionevoli e una componente difensiva pronta a stabilizzare la volatilità.

La liquidità continua a essere considerata una vera e propria asset class. La utilizzeremo in modo tattico nel corso del 2026, pronti ad aumentare l'esposizione qualora si presentassero opportunità interessanti, ma sempre con priorità alla preservazione del capitale e alla gestione disciplinata del rischio.

TEMATICHE AZIONARIE

LONG ONLY

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

FLEX

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

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

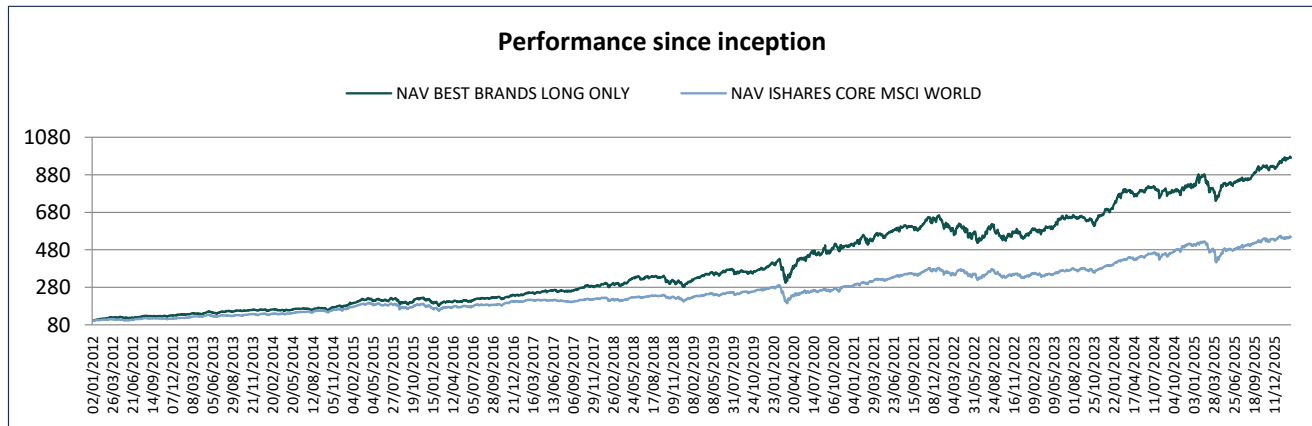
Obiettivo di investimento:

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

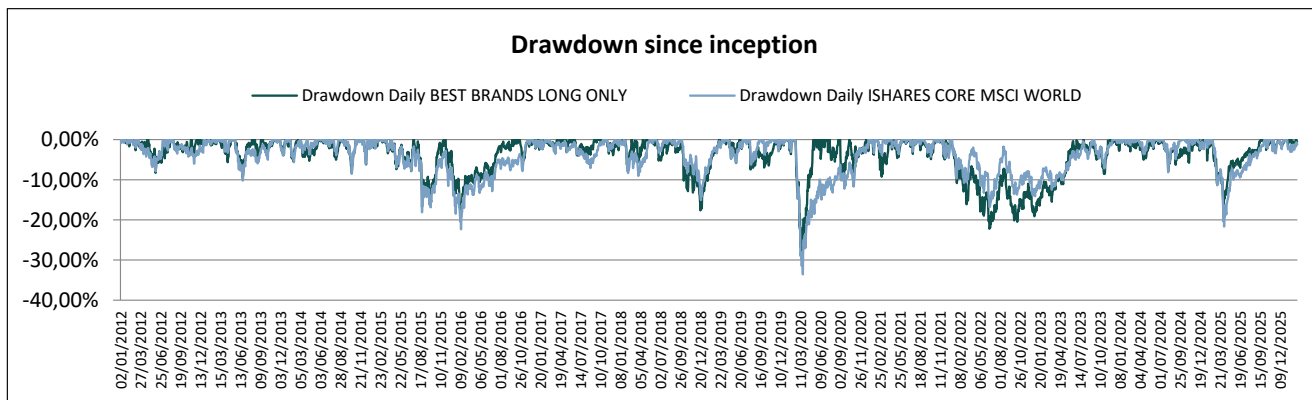
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	4,86%	2,08%	13,38%	8,78%	5,45%	2,46%	68,17%	58,52%
Standard Deviation (Annualized)	8,00%	10,00%	8,59%	10,58%	9,13%	11,30%	12,75%	12,93%
Downside Risk (Annualized)	5,48%	7,49%	6,19%	8,03%	6,37%	8,64%	9,29%	9,65%
Tracking Error (Annualized)	6,96%		6,54%		8,34%		8,78%	
Sharpe Ratio	2,69%	0,91%	3,05%	1,38%	4,14%	1,34%	1,31%	1,13%
Jensen Alpha	16,22%		16,92%		29,36%		5,65%	
Treynor Measure	0,37%		0,41%		0,68%		0,22%	
Correlation	72,27%		78,66%		68,59%		76,63%	
Beta (ex-post)	57,76%		63,90%		55,38%		75,54%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

SANDISK CORP	1,78%
KERING	1,69%
PFIZER	1,65%
NOVARTIS AG-REG	1,62%
JOHNSON & JOHNSON	1,58%
MERCK&CO.	1,58%
ROCHE HLD AG	1,52%
BAYER	1,38%
ENEL	1,21%
E.ON	1,15%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Health Care	17,97%
Information Technology	12,11%
Consumer Discretionary	7,26%
Communication Services	4,36%
Industrials	3,42%
Energy	2,76%
Utilities	2,36%
Financials	2,18%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	35,82%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	16,60%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,54%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	34,45%
EUR	62,41%
CHF	3,14%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	5,45%
1M	1,09%
3M	4,86%
6M	13,38%
1A	15,05%
3A	68,17%
Since inception (01/01/2012)	871,91%
Performance Annualized	17,42%

Ripartizione Industriale (GICS)

Pharmaceuticals	10,82%
Semiconductors & Semiconductor	7,29%
Biotechnology	4,63%
Technology Hardware, Storage &	3,74%
Interactive Media & Services	3,30%
Oil, Gas & Consumable Fuels	2,76%
Automobiles	2,65%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	2,57%
Construction & Engineering	2,37%
Banks	2,18%
Broadline Retail	2,04%
Health Care Equipment & Suppli	1,98%
Electric Utilities	1,21%
Multi-Utilities	1,15%
Software	1,07%
Diversified Telecommunication	0,57%
Health Care Providers & Servic	0,55%
Electrical Equipment	0,54%
Building Products	0,51%
Wireless Telecommunication Ser	0,49%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

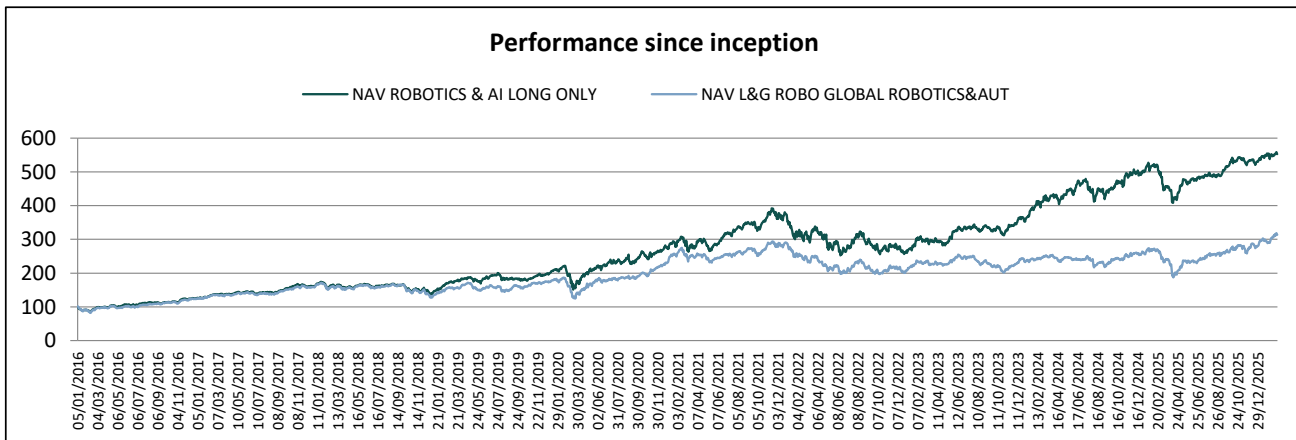
Obiettivo di investimento:

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%.

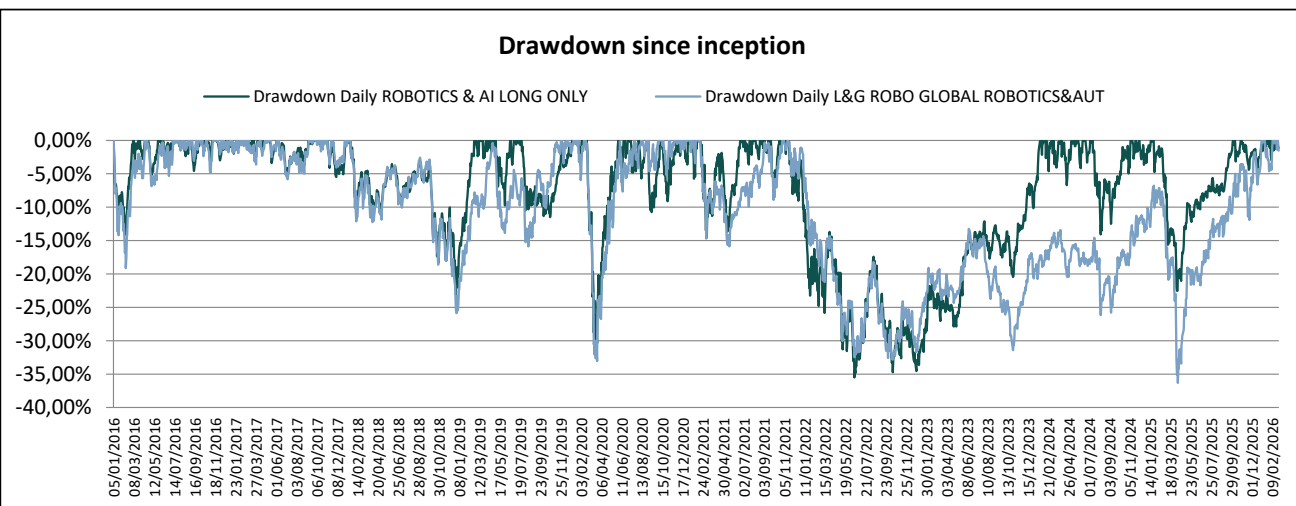
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+0,77%											+4,56%

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	3,35%	13,92%	12,69%	23,26%	4,56%	13,31%	86,95%	39,24%
Standard Deviation (Annualized)	10,40%	15,16%	11,00%	17,17%	11,78%	15,73%	17,55%	17,25%
Downside Risk (Annualized)	7,62%	10,81%	8,07%	12,53%	8,82%	11,36%	12,68%	12,80%
Tracking Error (Annualized)	12,02%		12,12%		12,93%		13,48%	
Sharpe Ratio	1,47%	4,89%	2,22%	2,78%	2,62%	7,51%	1,25%	0,60%
Jensen Alpha	-15,92%		2,59%		-21,33%		14,58%	
Treynor Measure	0,36%		0,53%		0,70%		0,31%	
Correlation	61,39%		71,20%		59,09%		69,99%	
Beta (ex-post)	42,11%		45,63%		44,24%		71,22%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

MICRON TECHNOLOGY INC	1,89%
SANDISK CORP	1,49%
APPLIED MATERIALS INC	1,42%
LUMENTUM HOLDINGS INC.	1,34%
VERTIV HOLDINGS CO	1,27%
WESTERN DIGITAL CORP	1,18%
CUMMINS INC	1,12%
ASML NA	1,11%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,09%
ALPHABET INC-CL A	1,07%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	4,56%
1M	0,77%
3M	3,35%
6M	12,69%
1A	10,73%
3A	86,95%
Since inception (01/01/2016)	452,34%
Performance Annualized	18,31%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	32,60%
Industrials	6,02%
Communication Services	4,36%
Health Care	2,18%
Consumer Discretionary	1,63%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	12,74%
Software	5,69%
Technology Hardware, Storage &	4,57%
Electronic Equipment, Instrume	4,31%
Communications Equipment	3,78%
Interactive Media & Services	3,53%
Aerospace & Defense	1,89%
Electrical Equipment	1,82%
Health Care Equipment & Suppli	1,72%
Broadline Retail	1,63%
Machinery	1,54%
IT Services	1,51%
Wireless Telecommunication Ser	0,83%
Industrial Conglomerates	0,78%
Health Care Providers & Servic	0,46%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	27,28%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	19,08%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,42%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	43,40%
EUR	56,60%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

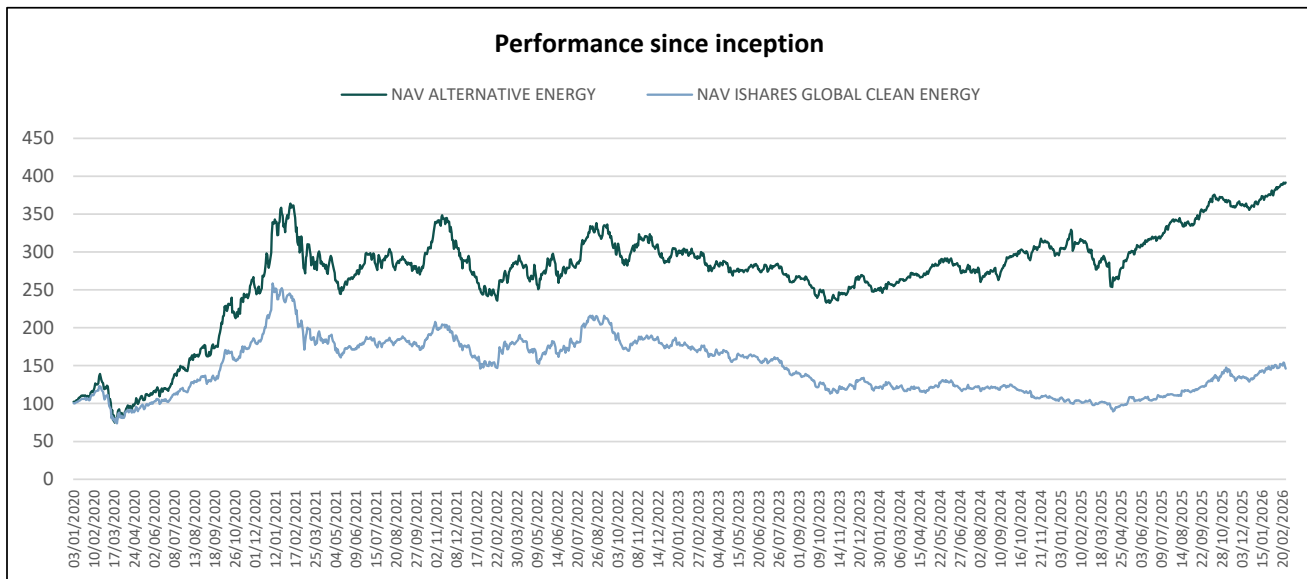
Obiettivo di investimento:

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

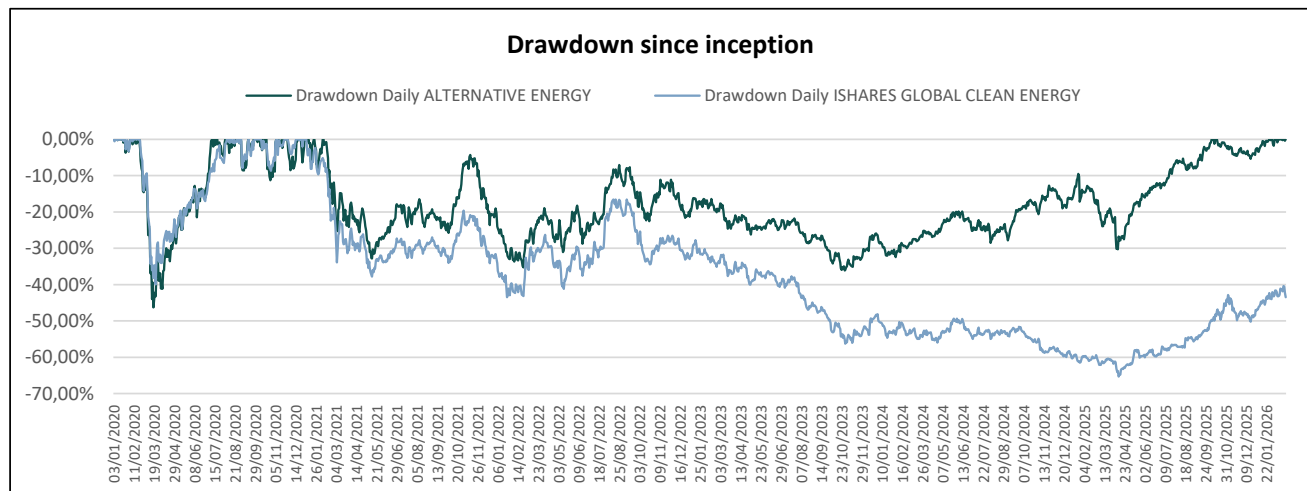
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+4,42%											+8,91%

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	6,80%	6,92%	16,05%	26,98%	8,91%	10,65%	34,04%	-9,49%
Standard Deviation (Annualized)	9,84%	22,33%	10,94%	22,52%	10,37%	24,45%	17,04%	19,82%
Downside Risk (Annualized)	6,94%	16,24%	7,47%	16,15%	7,29%	18,26%	12,64%	13,96%
Tracking Error (Annualized)	16,79%		17,61%		19,23%		16,87%	
Sharpe Ratio	3,13%	1,65%	2,87%	2,70%	6,65%	3,73%	0,50%	-0,22%
Jensen Alpha	19,25%		12,41%		43,39%		10,77%	
Treynor Measure	0,98%		1,01%		2,46%		0,17%	
Correlation	71,43%		64,30%		66,18%		58,99%	
Beta (ex-post)	31,45%		31,23%		28,09%		50,72%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

EXXON MOBIL	3,34%
CHEVRON CORP	3,20%
CAMECO CORP	2,92%
QUANTA SERVICES INC	2,70%
CLEAN HARBORS INC	2,00%
TERNA	1,95%
VISTRA CORP	1,90%
AES CORP	1,82%
CMS ENERGY CORP	1,76%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	1,70%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	8,91%
1M	4,42%
3M	6,80%
6M	16,05%
1A	29,32%
3A	34,04%
Since inception (01/01/2020)	291,71%
Performance Annualized	24,80%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	25,91%
Utilities	16,81%
Energy	11,96%
Materials	2,37%
Financials	0,73%

Ripartizione Industriale (GICS)

Oil, Gas & Consumable Fuels	11,96%
Electrical Equipment	10,42%
Commercial Services & Supplies	7,02%
Independent Power and Renewabl	6,21%
Electric Utilities	3,89%
Multi-Utilities	3,47%
Machinery	2,47%
Construction & Engineering	2,70%
Chemicals	2,37%
Water Utilities	2,09%
Aerospace & Defense	1,69%
Industrial Conglomerates	1,60%
Semiconductors & Semiconductor	1,22%
Gas Utilities	1,15%
Financial Services	0,73%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	17,54%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	39,57%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,88%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	48,92%
EUR	49,68%
CHF	1,40%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

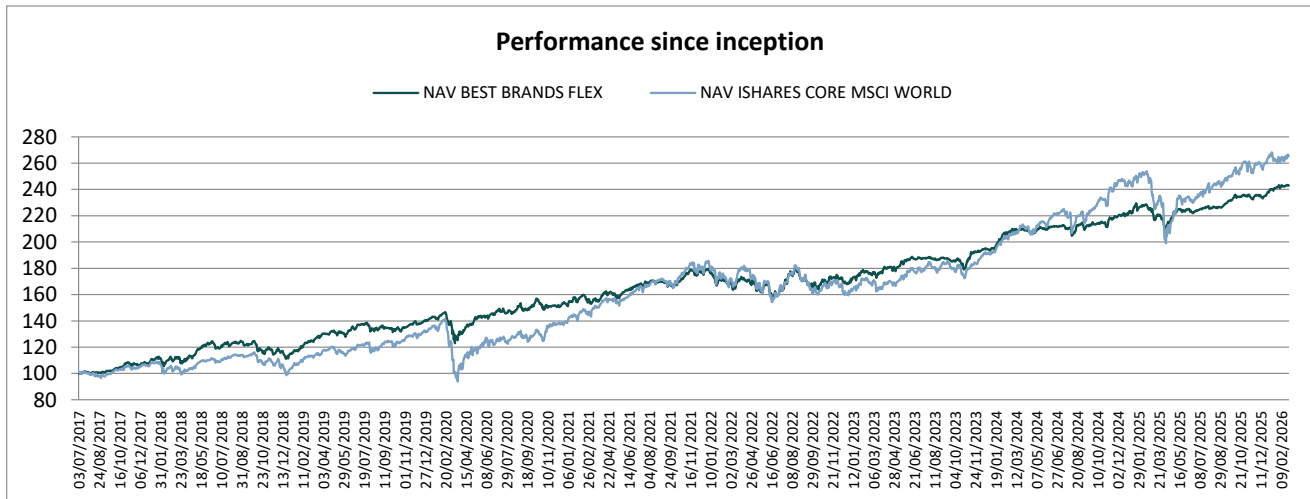
Obiettivo di investimento:

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

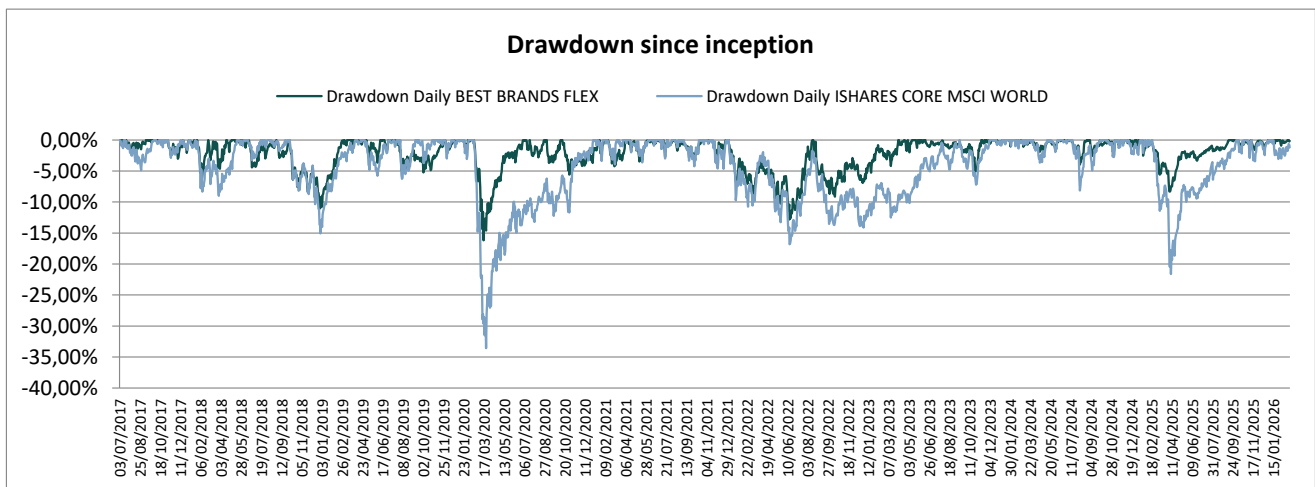
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	-	-	-	-	-	-	+0,13%	+1,00%	+1,55%	+4,76%	-0,92%	-0,07%	+6,52%
2018	+4,71%	+0,20%	-2,19%	+3,79%	+6,48%	-1,25%	+1,50%	+2,50%	-0,15%	-5,02%	+0,45%	-4,18%	+6,36%
2019	+4,65%	+4,62%	+4,41%	+2,14%	-2,42%	+3,75%	+1,59%	-0,58%	-0,42%	-0,10%	+3,50%	+0,26%	+23,23%
2020	+1,02%	-2,85%	-4,06%	+4,61%	+4,35%	+1,57%	+0,31%	+3,25%	-0,16%	-1,61%	+2,36%	+1,23%	+10,06%
2021	+0,32%	+0,27%	+2,03%	+2,24%	+0,26%	+2,80%	+1,63%	+0,55%	-2,08%	+4,01%	+1,10%	+2,01%	+16,06%
2022	-3,20%	-1,62%	+0,99%	-1,76%	-0,63%	-4,76%	+10,20%	-2,62%	-3,77%	+3,99%	+2,25%	-3,90%	-5,63%
2023	+4,51%	-0,15%	+2,88%	+0,35%	+2,19%	+1,68%	+0,15%	-0,45%	-1,00%	-3,24%	+7,26%	+0,88%	+15,67%
2024	+2,76%	+4,14%	+0,93%	-1,67%	+1,30%	+1,02%	-0,17%	+1,62%	-0,20%	-1,28%	+3,66%	+0,56%	+13,25%
2025	+2,77%	-0,39%	-3,83%	+1,56%	+1,30%	+0,31%	+1,11%	+0,04%	+2,42%	+1,39%	+0,24%	-0,33%	+6,62%
2026	+2,77%	+0,65%											+3,44%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	3,10%	2,08%	7,32%	8,78%	3,44%	2,46%	38,43%	58,52%
Standard Deviation (Annualized)	4,27%	10,00%	4,23%	10,58%	4,63%	11,30%	6,65%	12,93%
Downside Risk (Annualized)	2,91%	7,49%	3,00%	8,03%	3,19%	8,64%	4,83%	9,65%
Tracking Error (Annualized)	7,75%		7,91%		9,08%		8,96%	
Sharpe Ratio	2,87%	0,91%	3,07%	1,38%	4,66%	1,34%	1,29%	1,13%
Jensen Alpha	9,62%		8,62%		17,61%		2,87%	
Treynor Measure	0,42%		0,43%		0,83%		0,22%	
Correlation	68,18%		75,10%		63,75%		76,30%	
Beta (ex-post)	29,12%		30,03%		26,10%		39,26%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

E.ON	0,67%
BIOGEN INC	0,65%
PFIZER	0,65%
JOHNSON & JOHNSON	0,64%
APPLE INC	0,63%
MERCK&CO.	0,62%
BAIDU INC - SPON ADR	0,62%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	0,62%
REGENERON PHARMACEUTICALS	0,60%
AMGEN INC.	0,55%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	3,44%
1M	0,65%
3M	3,10%
6M	7,32%
1A	7,73%
3A	38,43%
Since inception (01/07/2017)	143,11%
Performance Annualized	10,80%

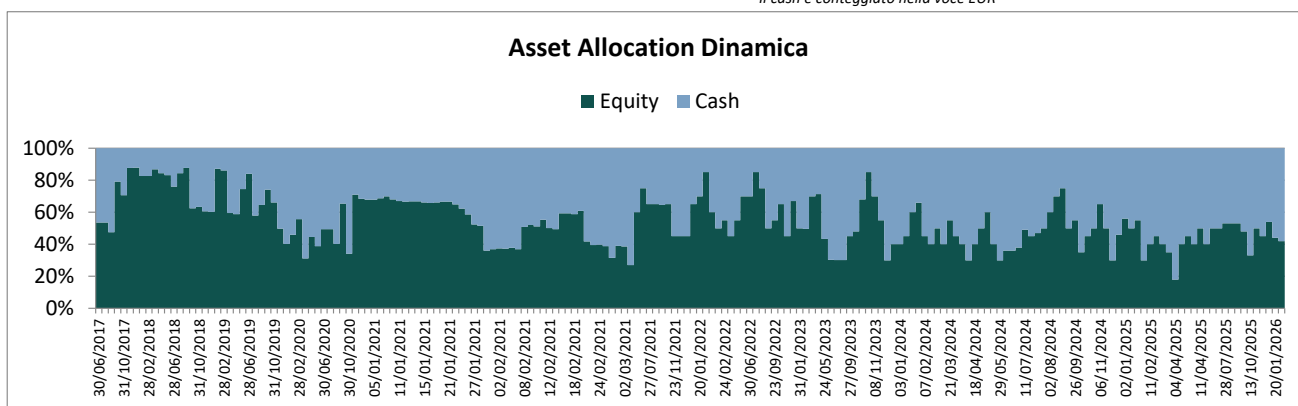
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	12,25%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	7,18%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,40%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	11,67%
EUR	87,53%
CHF	0,80%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2026

Equity	42,00%
Cash	58,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

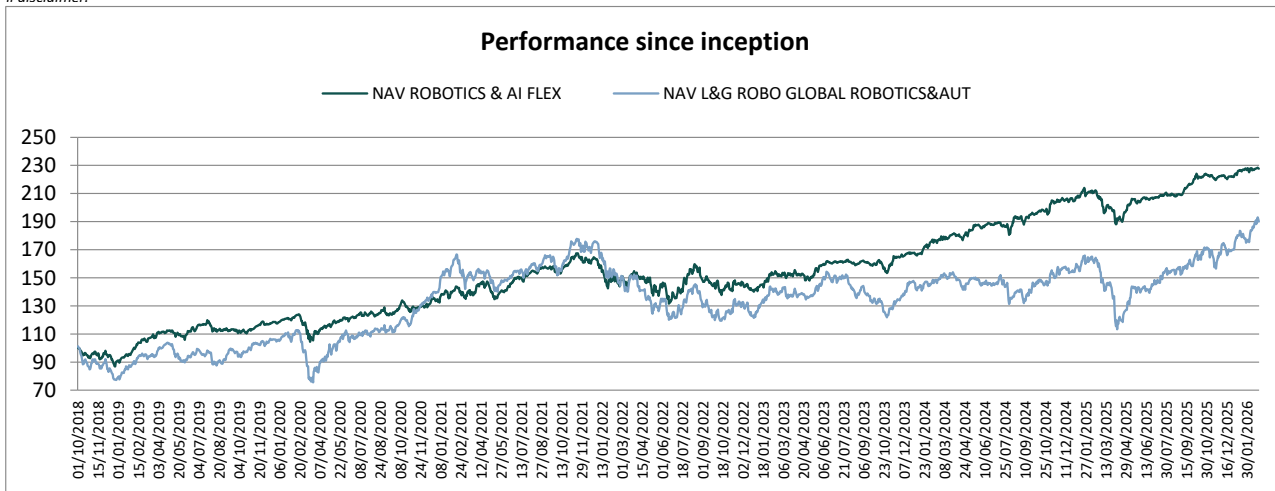
Obiettivo di investimento:

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.

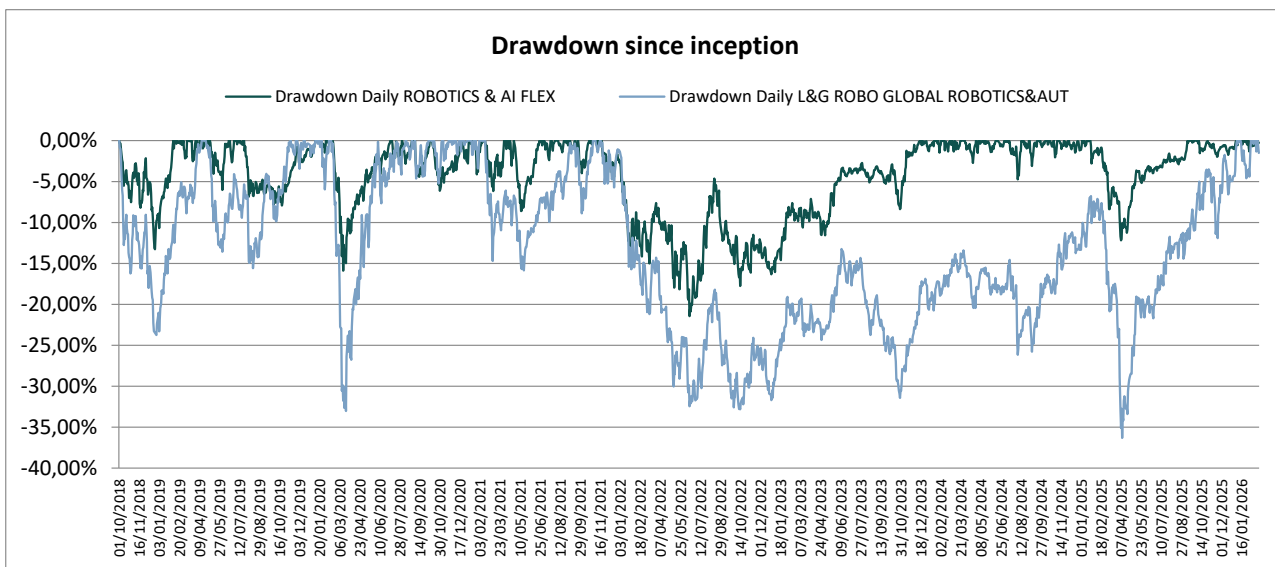
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+0,46%											+2,72%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	2,45%	13,92%	8,78%	23,26%	2,72%	13,31%	50,19%	39,24%
Standard Deviation (Annualized)	4,90%	15,16%	5,41%	17,17%	5,61%	15,73%	8,96%	17,25%
Downside Risk (Annualized)	3,52%	10,81%	3,83%	12,53%	4,11%	11,36%	6,31%	12,80%
Tracking Error (Annualized)	12,92%		14,12%		13,33%		12,66%	
Sharpe Ratio	1,92%	4,89%	3,02%	2,78%	2,93%	7,51%	1,33%	0,60%
Jensen Alpha	-4,61%		6,21%		-7,69%		8,10%	
Treynor Measure	0,50%		0,77%		0,80%		0,32%	
Correlation	58,48%		67,11%		57,30%		70,36%	
Beta (ex-post)	18,90%		21,15%		20,44%		36,55%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

KLA CORP	0,55%
ASML NA	0,52%
VERTIV HOLDINGS CO	0,46%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	0,36%
INTEL CORP	0,31%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	0,31%
SERVICENOW INC	0,31%
INTUIT INC	0,29%
SALESFORCE.COM INC	0,28%
UBIQUITI INC	0,28%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	2,72%
1M	0,46%
3M	2,45%
6M	8,78%
1A	9,79%
3A	50,19%
Since inception (01/10/2018)	127,81%
Performance Annualized	11,74%

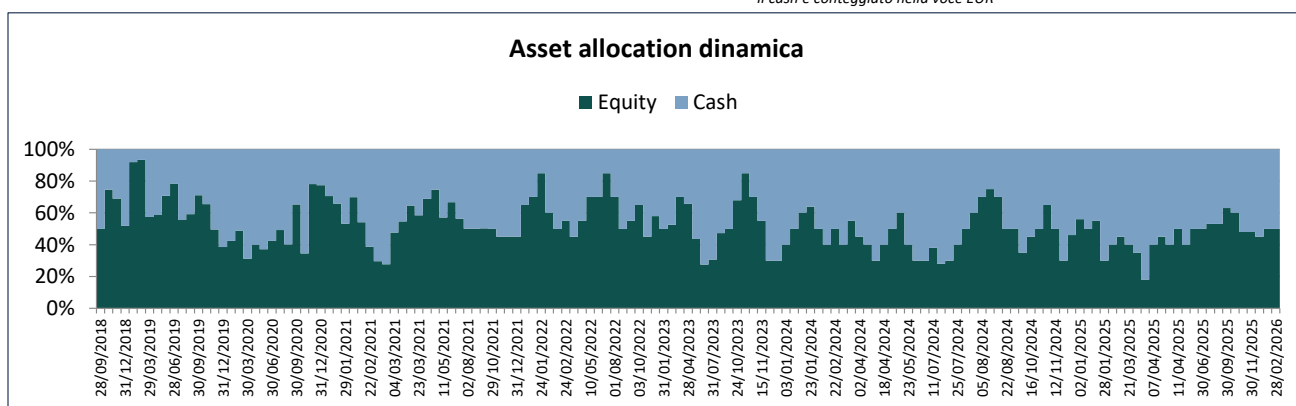
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	6,30%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	3,44%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,20%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	90,85%
EUR	9,15%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2026

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

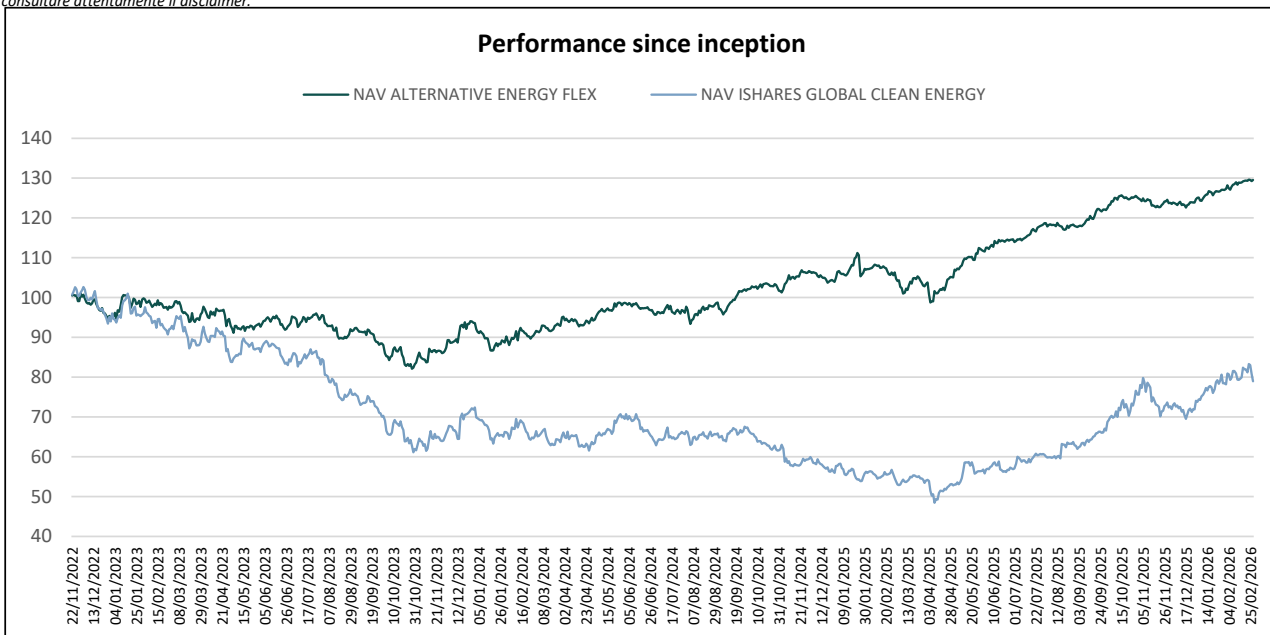
Obiettivo di investimento:

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

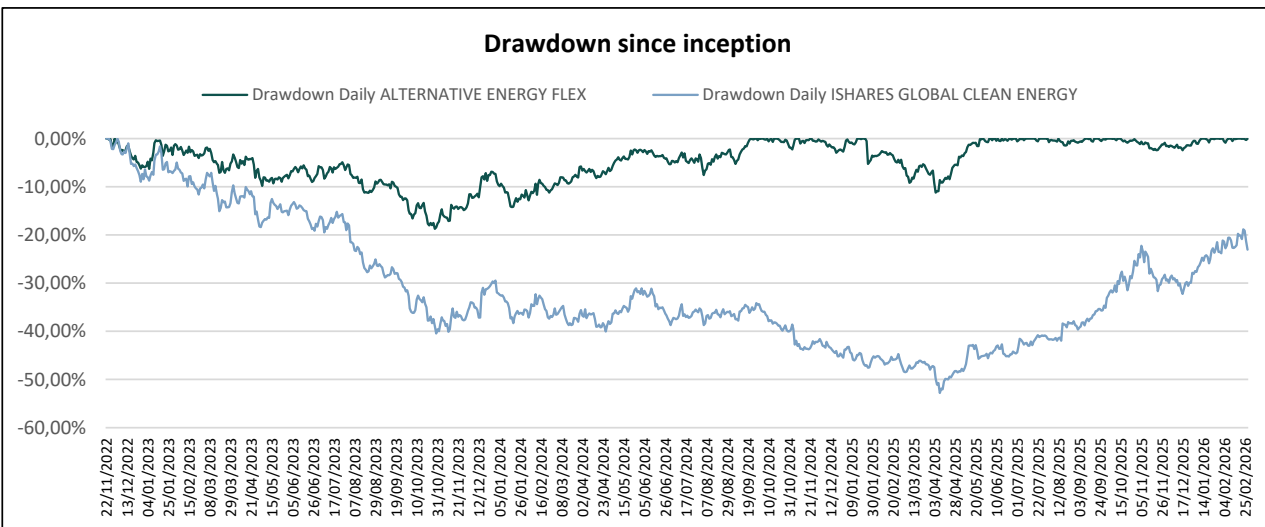
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%	+4,89%	-2,55%	+10,93%
2025	+2,99%	-0,68%	-3,29%	+2,16%	+6,32%	+2,65%	+3,55%	-0,59%	+3,36%	+2,33%	-0,21%	-0,81%	+18,88%
2026	+2,80%	+2,01%											+4,86%

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	4,02%	6,92%	9,79%	26,98%	4,86%	10,65%	32,54%	-9,49%
Standard Deviation (Annualized)	5,48%	22,33%	5,69%	22,52%	5,58%	24,45%	11,84%	19,82%
Downside Risk (Annualized)	3,90%	16,24%	3,97%	16,15%	3,92%	18,26%	8,53%	13,96%
Tracking Error (Annualized)	18,82%		19,30%		21,10%		15,27%	
Sharpe Ratio	3,02%	1,65%	3,20%	2,70%	5,85%	3,73%	0,64%	-0,22%
Jensen Alpha	10,11%		8,21%		18,63%		9,27%	
Treynor Measure	0,95%		1,11%		2,13%		0,20%	
Correlation	71,31%		65,24%		67,27%		63,90%	
Beta (ex-post)	17,49%		16,48%		15,35%		38,17%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

EXXON MOBIL	1,47%
CHEVRON CORP	1,39%
CLEAN HARBORS INC	1,15%
NEXTPower INC-CL A	1,10%
WASTE CONNECTIONS INC	1,05%
WASTE MANAGEMENT INC	1,05%
ABB	0,94%
SIEMENS	0,89%
PRYSMIAN	0,85%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	0,83%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	4,86%
1M	2,01%
3M	4,02%
6M	9,79%
1A	21,88%
3A	32,95%
Since inception (30/06/2016)	29,57%
Performance Annualized	8,24%

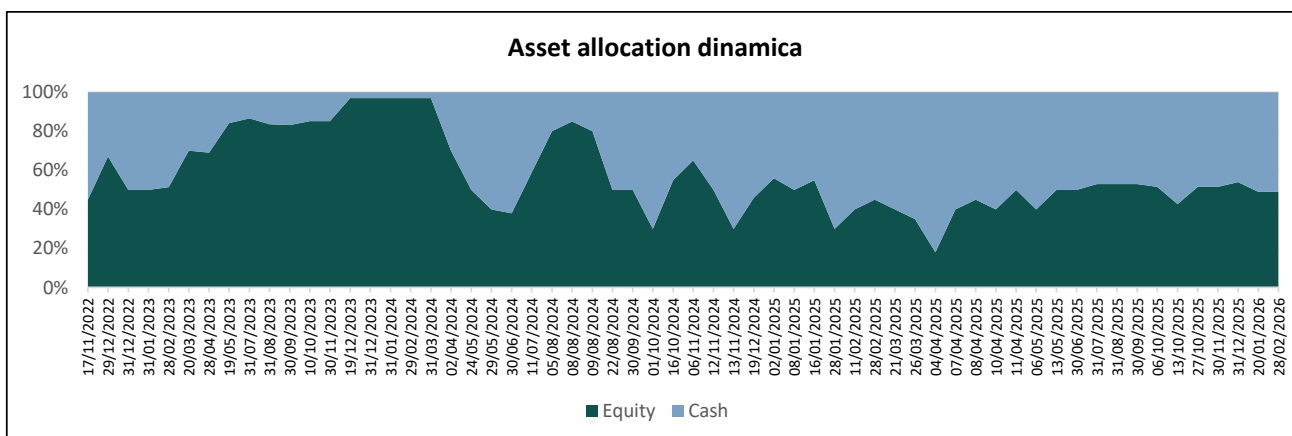
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	8,08%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	16,94%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,22%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	26,24%

Ripartizione per valuta*

USD	77,24%
EUR	21,83%
CHF	0,94%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2026

Equity	45,00%
Cash	55,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA Flessibile Max 100% azionario

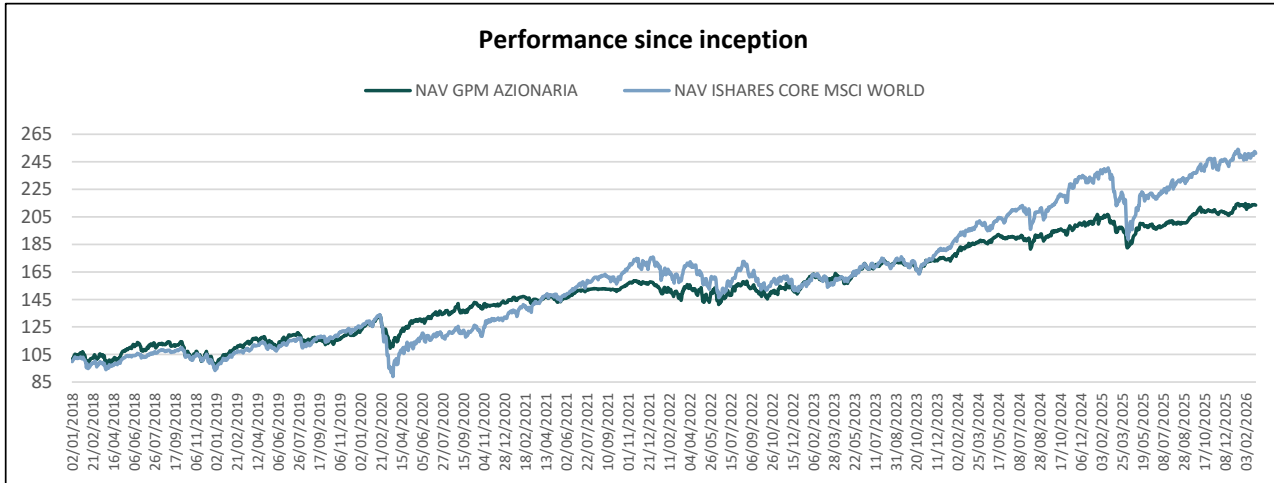
Obiettivo di investimento:

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

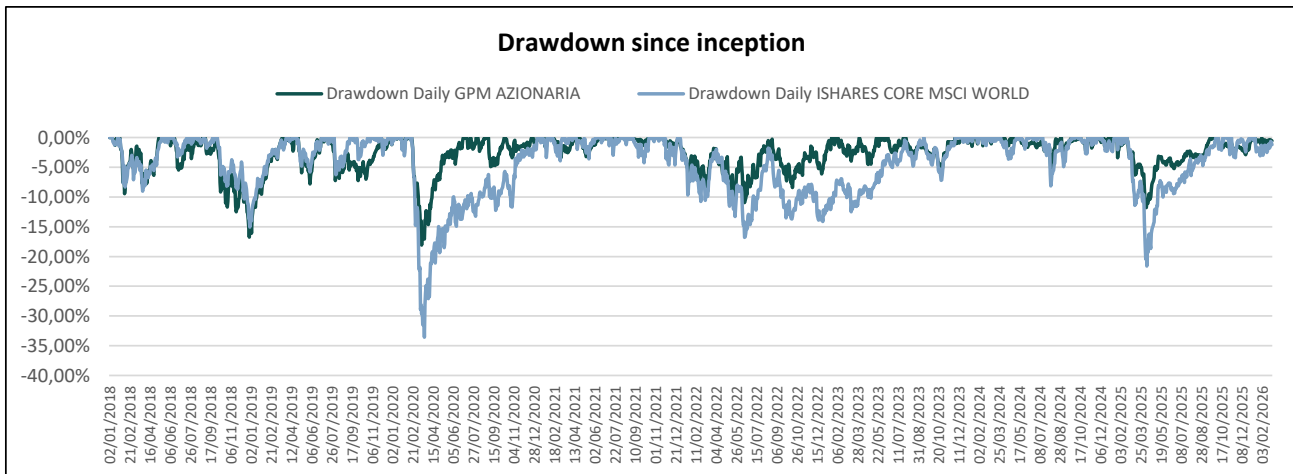
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,59%	+1,67%	-0,54%	+3,59%	+0,58%	+0,06%	-0,79%	+4,13%
2026	+2,36%	+0,51%											+2,88%

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 28-02-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 28-02	% CHANGE MENSILE
CASH	24,00%	+6,00%
EQUITY di cui	16,90%	
EQUITY DIRETTO	9,06%	-5,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	2,81%	
FONDI E SICAV AZIONARI	5,03%	-1,00%
BIL&FLESS di cui	39,49%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,99%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	29,50%	
BOND di cui	2,02%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	2,02%	
COMMODITY di cui	2,85%	
ETC COMMODITY	2,85%	+3,00%
ETF CASH di cui	14,74%	
ETF MONETARI	14,74%	-3,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

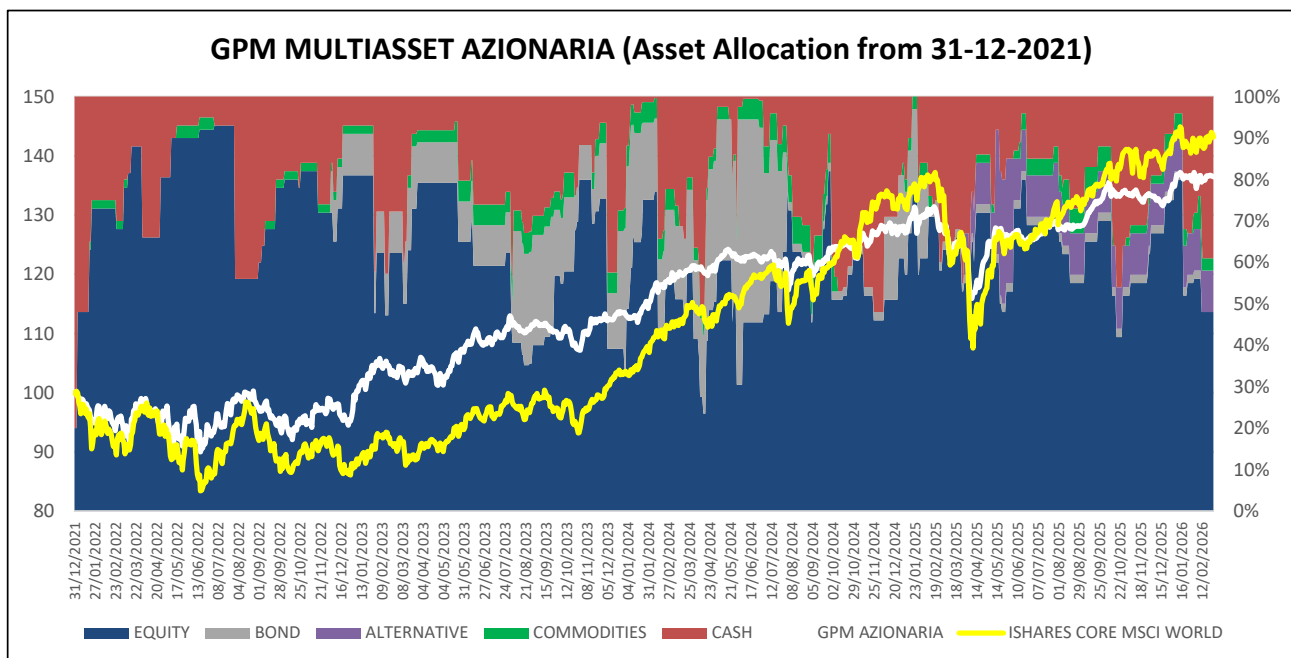
Cumulativa

Da inizio anno	2,88%
1M	0,51%
3M	2,07%
6M	6,42%
1A	5,97%
3A	34,08%
Since inception (01/01/2018)	113,54%
Performance Annualized	9,74%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	6,26%	10,00%	5,80%	10,58%	7,39%	11,30%	8,23%	12,93%
Downside Risk (Annualized)	4,25%	7,49%	4,11%	8,03%	5,15%	8,64%	6,05%	9,65%
Tracking Error (Annualized)	8,38%		8,33%		9,85%		8,82%	
Sharpe Ratio	1,22%	0,91%	1,97%	1,38%	2,39%	1,34%	0,91%	1,13%
Jensen Alpha	4,49%		6,47%		12,62%		0,66%	
Treynor Measure	0,22%		0,34%		0,53%		0,16%	
Correlation	55,19%		62,13%		51,14%		73,84%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

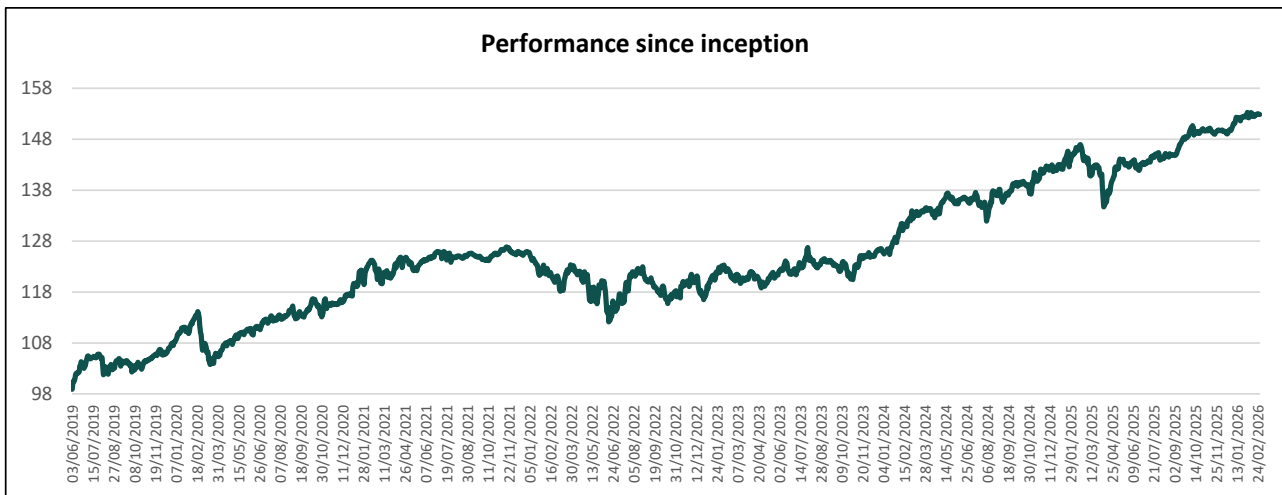
Obiettivo di investimento:

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

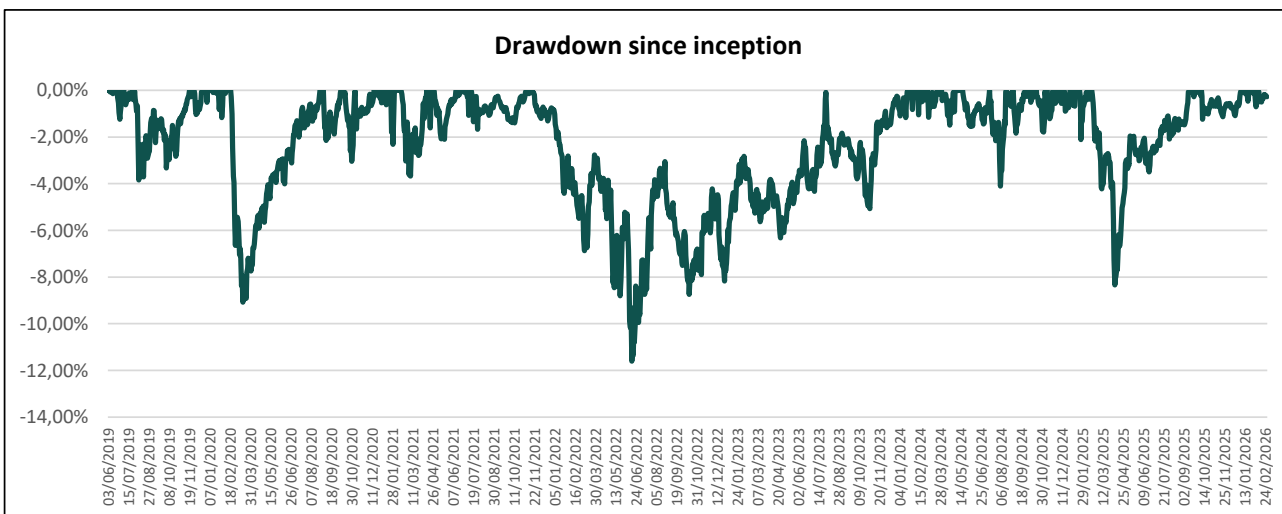
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

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

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 28-02-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 28-02	% CHANGE MENSILE
CASH	24,71%	-1,00%
EQUITY di cui	6,69%	
EQUITY DIRETTO	0,00%	-4,00%
CERT A CAP NON PROTETTO	2,65%	
FONDI E SICAV AZIONARI	4,04%	+2,00%
BIL&FLESS di cui	39,78%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	20,23%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,55%	
BOND di cui	25,69%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	22,91%	
EMITTENTI SOVRANI	2,78%	
COMMODITY di cui	3,05%	
ETC COMMODITY	3,05%	+3,00%
ETF CASH di cui	0,08%	
ETF MONETARI	0,08%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

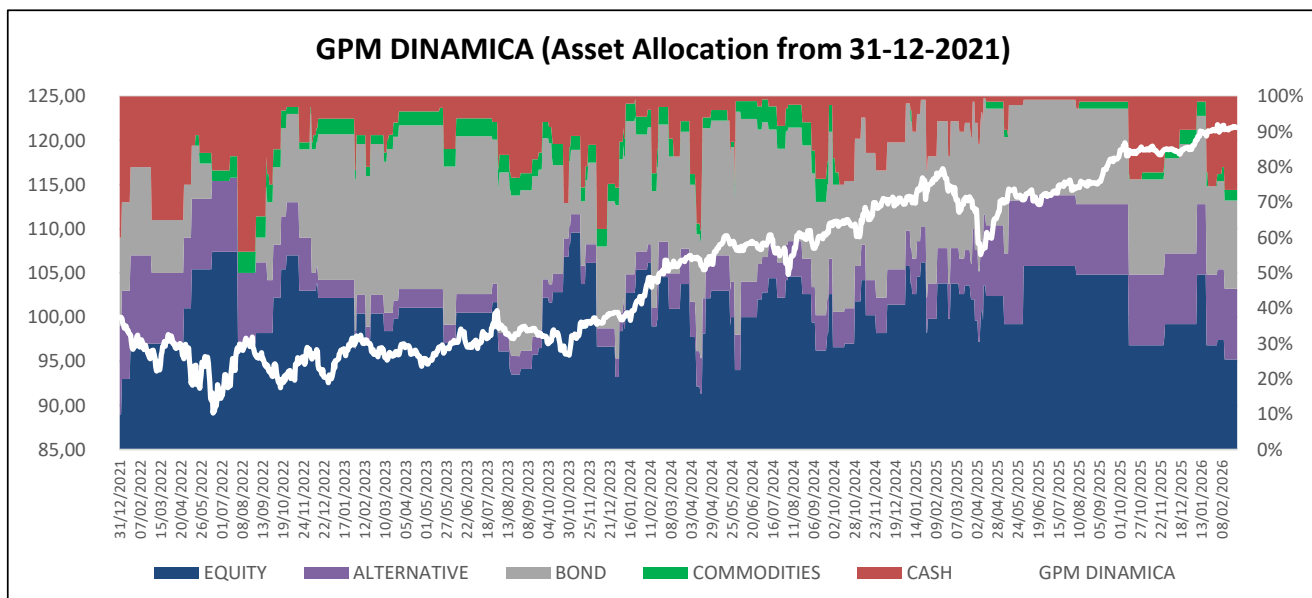
Cumulativa

Da inizio anno	2,09%
1M	0,32%
3M	2,05%
6M	5,45%
1A	5,88%
3A	26,90%
Since inception (01/06/2019)	52,85%
Performance Annualized	6,49%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	2,86%	3,27%	3,32%	5,86%
Downside Risk (Annualized)	1,95%	2,37%	2,32%	4,30%
Skewness	0,07%	-0,71%	-0,13%	-0,47%
Sharpe Ratio	2,42%	2,81%	3,58%	0,91%
Mean Return (Annualized)	8,86%	11,12%	13,78%	8,34%
Maximum Drawdown	-0,71%	-1,25%	-0,71%	-8,34%
Maximum Drawdown Length	2	2	2	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



Linea: GPM MULTIASSET EQUILIBRATA Max 40% azionario

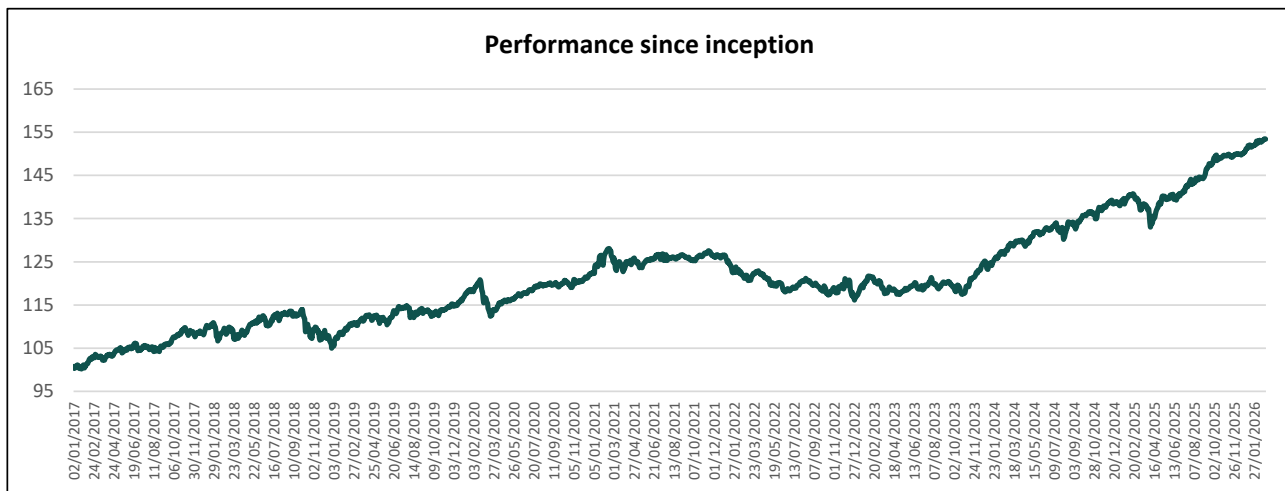
Obiettivo di investimento:

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

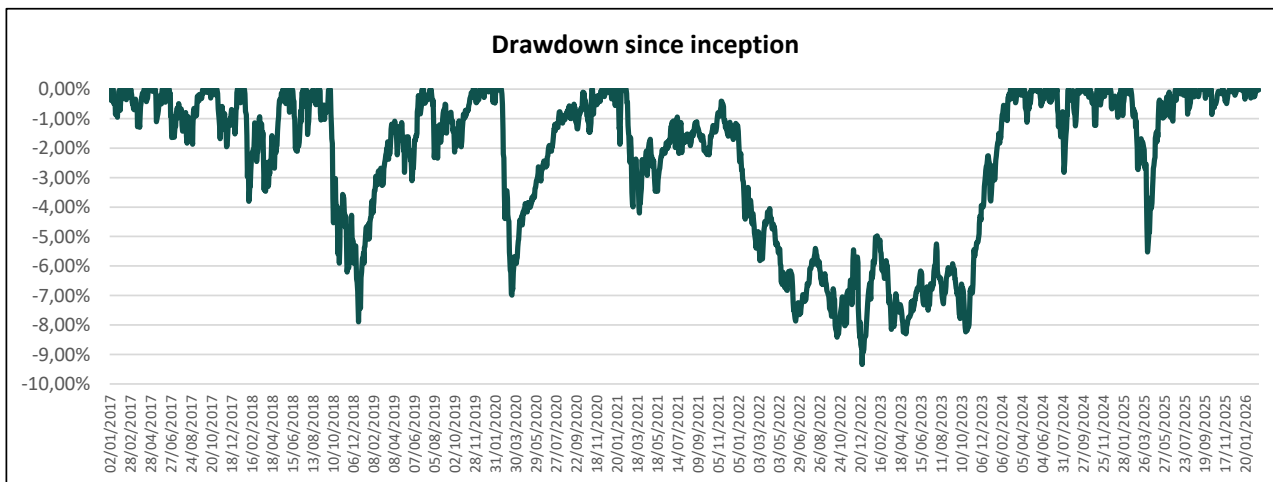
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

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

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 28-02-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 28-02	% CHANGE MENSILE
CASH	7,65%	-3,00%
EQUITY di cui	10,36%	
EQUITY DIRETTO	0,00%	
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	10,36%	
BIL&FLESS di cui	22,07%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	9,74%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	12,33%	
BOND di cui	44,53%	
EMITTENTI SOCIETARI	27,48%	
EMITTENTI SOVRANI	2,76%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	14,29%	
COMMODITY di cui	3,03%	
ETC COMMODITY	3,03%	+3,00%
ETF CASH di cui	12,36%	
ETF MONETARI	12,36%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

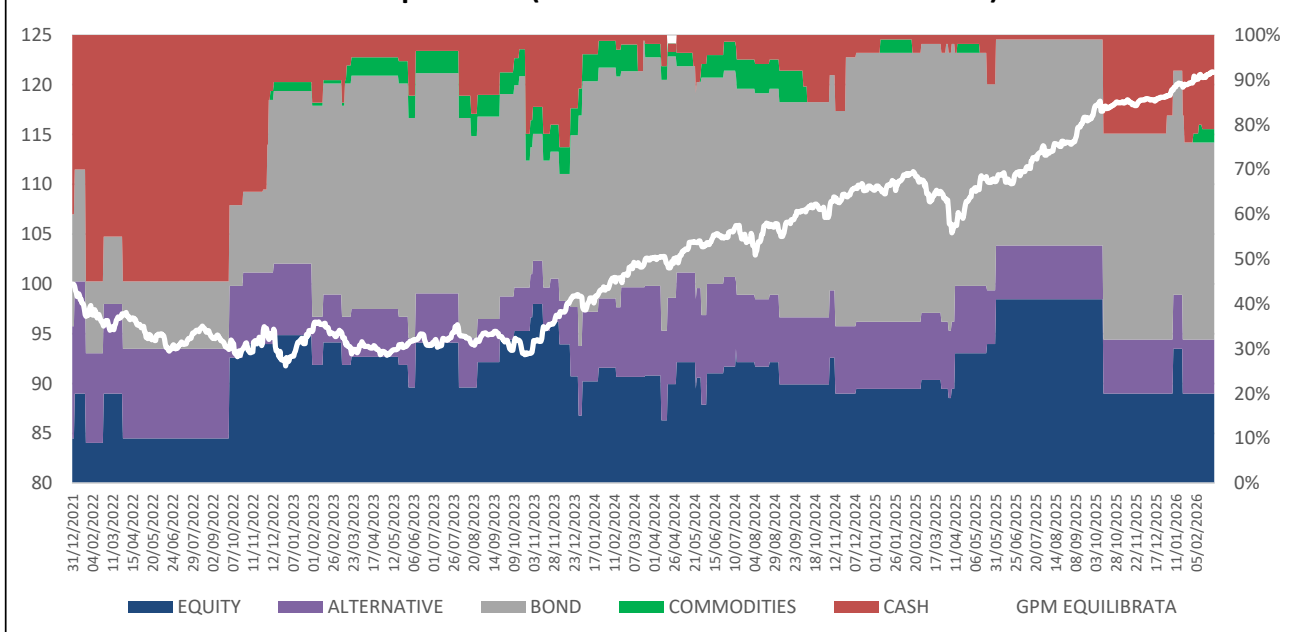
Da inizio anno	2,02%
1M	0,90%
3M	2,36%
6M	6,15%
1A	9,83%
3A	27,87%
Since inception (01/01/2017)	41,92%
Performance Annualized	5,39%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	1,83%	2,50%	2,19%	3,86%
Downside Risk (Annualized)	1,12%	1,82%	1,38%	2,88%
Skewness	1,03%	-0,98%	0,75%	-0,65%
Sharpe Ratio	4,46%	4,33%	5,19%	1,44%
Mean Return (Annualized)	10,09%	12,73%	13,27%	8,56%
Maximum Drawdown	-0,35%	-0,85%	-0,35%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	3	1	3	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.