

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Luglio 2026

Gamma Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

Long Only

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

Flex

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

GPM MULTIASET

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



NOTA DI SINTESI

RIFERIMENTI

	USD	EUR	USD	EUR
Indici	luglio-26	luglio-26	da inizio anno	da inizio anno
NASDAQ 100	-6,61%	-7,45%	+11,98%	+14,11%
S&P 500	-0,13%	-1,02%	+9,41%	+11,49%
MSCI WORLD	+0,46%	-0,43%	+9,42%	+11,50%

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	luglio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	-0,86%	+13,75%	+948,40%	gen-2012	12,24%
Robotics & AI Long Only	-4,10%	+25,27%	+561,75%	gen-2016	17,64%
Alternative Energy Long Only	-3,65%	+4,67%	+276,46%	gen-2020	17,01%
Best Brands Flex	-0,95%	+6,68%	+150,73%	lug-2017	6,39%
Robotics & AI Flex	-2,27%	+11,55%	+147,38%	ott-2018	8,83%
Alternative Energy Flex	-1,08%	+5,22%	+30,01%	nov-2022	10,96%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	luglio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	-1,26%	+7,96%	+124,09%	gen-2018	7,45%
GPM Multiasset Dinamica	-1,62%	+4,77%	+56,86%	giu-2019	4,52%
GPM Multiasset Equilibrata	-1,37%	+7,42%	+49,42%	gen-2017	4,40%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	luglio-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	-2,89%	+14,51%	+50,88%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	-1,91%	+8,49%	+33,84%	apr-2023

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



@ABOUT_MARKETS

MANAGER COMMENTS: 31-07-2026

Luglio si è chiuso con una divergenza ancora più marcata tra settori e aree geografiche, confermando come la selettività, già emersa nel mese precedente, sia diventata la caratteristica dominante di questa fase di mercato. Dopo la maggiore prudenza osservata a giugno, il mese è stato guidato da due forze potenti e parzialmente contrapposte: il forte riprezzamento del comparto energetico, provocato dalla nuova escalation tra Stati Uniti e Iran, e una valutazione più rigorosa del ciclo di investimenti legato all'intelligenza artificiale con l'avvio della stagione degli utili del secondo trimestre.

In Europa, i principali listini hanno chiuso luglio con un rialzo del +1,64%, sovraperformando gli Stati Uniti per il secondo mese consecutivo. Oltreoceano, l'S&P 500 è rimasto sostanzialmente invariato, con una performance complessiva del -0,13%, un dato che nasconde però una dispersione molto significativa sotto la superficie. Il Nasdaq 100 ha invece ceduto il -6,61%, penalizzato dalla rotazione dai titoli tecnologici a maggiore capitalizzazione, dalla correzione dei semiconduttori e dai nuovi interrogativi sulla sostenibilità degli investimenti nell'AI.

La rotazione settoriale è stata il tema dominante. Energy ha guadagnato il +10,72%, risultando nettamente il miglior settore del mese, sostenuto dall'aumento del petrolio e dal miglioramento delle prospettive sugli utili delle compagnie energetiche. Bene anche Financials, in rialzo del +4,77%, Health Care del +3,79%, Consumer Staples del +2,08% e Consumer Discretionary del +1,52%. Al contrario, Information Technology ha perso il -3,19%, Communication Services il -1,72%, Utilities il -1,60% e Industrials il -1,19%. L'S&P 500 Equal Weight ha raggiunto nuovi massimi durante il mese, confermando che l'allargamento del mercato oltre le grandi società tecnologiche continua a rafforzarsi.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

- Il conflitto con l'Iran e lo shock energetico. La nuova escalation tra Stati Uniti e Iran e le tensioni nello Stretto di Hormuz hanno provocato un forte aumento del petrolio. Il Brent ha sfiorato i 100 dollari al barile, chiudendo luglio a 90,12 dollari, in rialzo di circa il +24%, mentre il WTI ha guadagnato il +21%. Lo shock ha sostenuto il comparto energetico, ma ha anche riacceso i timori sull'inflazione.
- La Federal Reserve resta ferma, ma il comitato è sempre più diviso. Il FOMC ha mantenuto i tassi invariati tra il 3,50% e il 3,75% con un voto di 9 a 3. Hammack, Kashkari e Logan hanno sostenuto un rialzo di 25 punti base, confermando un orientamento più restrittivo all'interno del comitato. Con CPI al +3,5%, PCE al +3,7% e core PCE al +3,3%, l'inflazione resta ancora lontana dall'obiettivo del 2%.
- La stagione degli utili mette sotto esame gli investimenti nell'AI. I risultati trimestrali sono stati solidi, ma il mercato ha reagito in modo molto selettivo. Alphabet è stata penalizzata dall'aumento della guidance sul capex a 195–205 miliardi di dollari, nonostante la forte crescita del cloud. Microsoft ha invece convinto maggiormente, grazie ad Azure in crescita del 43% e a una migliore visibilità sui ritorni degli investimenti. Amazon ha registrato una crescita di AWS del 37%, alzando però il capex annuale a circa 220 miliardi. La domanda di infrastrutture AI resta forte, ma il mercato richiede ora maggiore disciplina e ritorni più visibili.

Nel complesso, luglio ha confermato un mercato costruttivo ma profondamente selettivo. Energia, finanziari e settori difensivi hanno sovraperformato, mentre tecnologia, semiconduttori e titoli growth hanno subito prese di profitto. La forza dell'indice equal weighted segnala inoltre un progressivo allargamento della crescita oltre le grandi mega-cap. Possedere genericamente il tema dell'intelligenza artificiale non è quindi più sufficiente. Il mercato premia monetizzazione, generazione di cassa e disciplina nell'allocazione del capitale. Abbiamo pertanto mantenuto un posizionamento bilanciato, privilegiando energia, finanziari, salute e società di qualità con utili visibili, restando più cauti nelle aree tecnologiche più affollate e caratterizzate da valutazioni elevate.

MANAGER COMMENTS: 31-07-2026

In questo contesto, le nostre strategie hanno contenuto la correzione e mantenuto risultati da inizio anno solidi. La Best Brands Long Only ha perso il -0,86%, portando la performance da gennaio al +13,75%, mentre la Robotics & AI Long Only ha chiuso il mese a -4,10%, conservando un rendimento del +25,27% da inizio anno. Anche le linee flessibili e le GPM Multiasset hanno mantenuto performance positive dall'inizio dell'anno, nonostante la forte rotazione settoriale registrata durante il mese.

Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulla Best Brands Long Only abbiamo effettuato una revisione a inizio luglio, eliminando completamente l'esposizione ai semiconduttori. Nel comparto tecnologico abbiamo mantenuto esclusivamente le grandi piattaforme hyperscaler e alcune società selezionate nei segmenti Infrastructure Software e Application Software. Parallelamente, abbiamo aumentato il peso di Healthcare, Biotech e Consumer Staples, anticipando una possibile rotazione a discapito delle aree tecnologiche più affollate. Il timing dell'intervento si è rivelato corretto, considerando la successiva discesa del Nasdaq e dei semiconduttori. La strategia ha così limitato la perdita mensile al -0,86%.

Sulla Robotics & AI Long Only siamo intervenuti in più fasi. A inizio mese abbiamo ridotto la componente tecnologica, in particolare i semiconduttori, e abbassato in via straordinaria l'esposizione azionaria di circa 15 punti percentuali, portandola intorno al 66%. A metà luglio abbiamo effettuato una seconda revisione, riducendo il peso dei semiconduttori fino a circa il 12%. Dopo la correzione del mercato, a fine mese abbiamo incrementato nuovamente l'esposizione del 10%, portandola intorno al 76%. La strategia è oggi più equilibrata, con l'ingresso di China Tech, Biotech, MedTech e Healthcare accanto ai tradizionali temi legati all'automazione e all'intelligenza artificiale.

Sulla Alternative Energy Long Only non abbiamo apportato cambiamenti significativi. La strategia ha chiuso luglio a -3,65%, mantenendo una performance positiva del +4,67% da inizio anno.

Sulle linee flessibili abbiamo seguito le revisioni delle strategie sottostanti. Sulla Best Brands Flex abbiamo recepito la nuova composizione della Long Only e incrementato l'esposizione del 5%, portandola a circa il 46%. Sulla Robotics & AI Flex abbiamo effettuato la revisione iniziale e, a fine mese, aumentato l'esposizione del 10% attraverso il nuovo portafoglio maggiormente diversificato. Sulla Alternative Energy Flex non sono state apportate modifiche rilevanti.

GPM MultiAsset – Azionaria, Dinamica, Equilibrata

Sulla GPM Multiasset Azionaria abbiamo inserito una componente in oro pari al 2%, con l'obiettivo di aumentare la diversificazione e la protezione rispetto ai rischi geopolitici e inflazionistici. Abbiamo inoltre recepito la revisione della Best Brands, incrementando del 5% l'esposizione alla strategia, e inserito direttamente una posizione del 2% in Alibaba. L'esposizione azionaria complessiva si è attestata intorno al 68%. La linea ha chiuso luglio a -1,26%, con una performance del +7,96% da inizio anno. Sulla GPM Multiasset Dinamica abbiamo seguito una logica analoga, introducendo una componente in oro e incrementando del 5% il peso della Best Brands dopo la revisione. L'esposizione azionaria complessiva è stata portata intorno al 43%. La linea ha registrato una flessione mensile del -1,62%, mantenendo un rendimento positivo del +4,77% da inizio anno. Anche sulla GPM Multiasset Equilibrata abbiamo inserito una componente in oro e aggiornato il portafoglio attraverso la nuova composizione della Best Brands. La linea ha chiuso luglio a -1,37%, portando la performance da inizio anno al +7,42%.

LOOKING FORWARD

Luglio ha confermato l'importanza della gestione attiva e della selezione dei sottostanti. Le revisioni effettuate a inizio mese ci hanno permesso di ridurre preventivamente l'esposizione ai semiconduttori e di aumentare il peso di settori più difensivi, contenendo l'impatto della correzione tecnologica. Guardando ai prossimi mesi, manteniamo un approccio costruttivo ma prudente. La correzione ha creato alcune opportunità, motivo per cui a fine luglio abbiamo aumentato selettivamente l'esposizione, privilegiando portafogli più equilibrati e meno dipendenti da un unico tema.

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

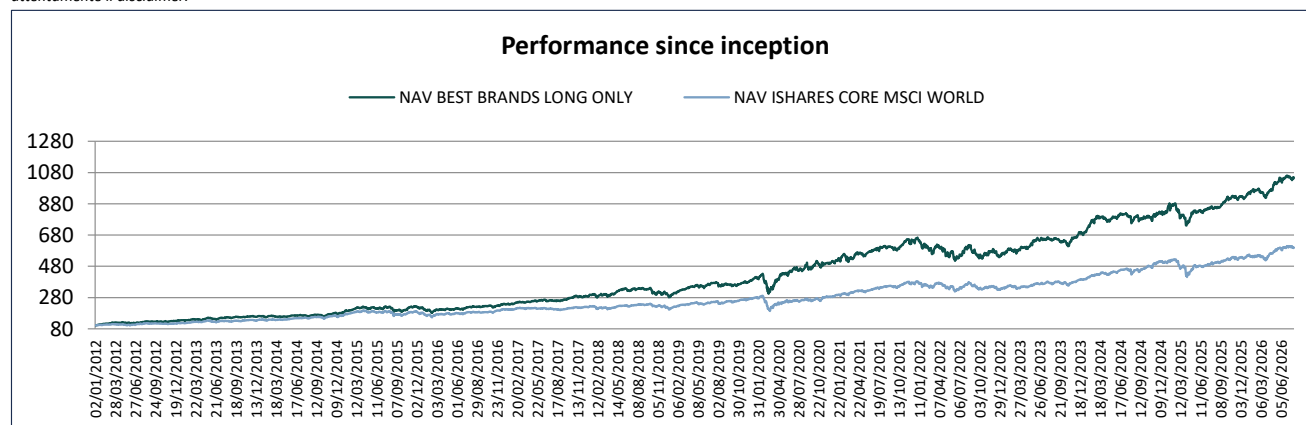
Obiettivo di investimento:

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%.

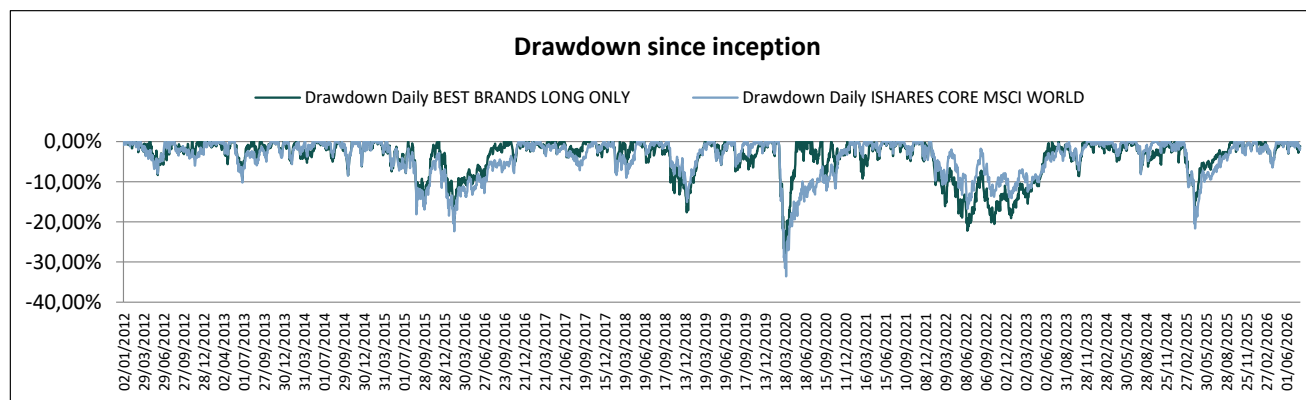
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+1,08%	-4,08%	+5,03%	+5,92%	+1,97%	-0,86%						+13,75%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	7,09%	6,47%	9,05%	11,76%	13,75%	12,78%	57,60%	59,81%
Standard Deviation (Annualized)	9,79%	10,13%	10,21%	11,01%	9,99%	11,02%	12,24%	12,88%
Downside Risk (Annualized)	7,24%	7,30%	7,39%	7,99%	7,19%	8,11%	9,05%	9,62%
Tracking Error (Annualized)	7,29%		6,78%		7,08%		8,48%	
Sharpe Ratio	3,02%	2,63%	1,72%	2,16%	2,34%	1,97%	1,18%	1,17%
Jensen Alpha	10,72%		0,01%		8,11%		3,35%	
Treynor Measure	0,42%		0,24%		0,33%		0,20%	
Correlation	73,25%		79,86%		77,73%		77,30%	
Beta (ex-post)	70,75%		74,09%		70,45%		73,45%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	2,59%
PERNOD RICARD	2,53%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,84%
MICROSOFT	1,81%
AMAZON.COM INC.	1,77%
ROCHE HOLDING AG	1,70%
PFIZER	1,70%
BANK OF AMERICA CORP	1,69%
JPMORGAN CHASE & CO	1,68%
NOVARTIS AG-REG	1,63%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	13,75%
1M	-0,86%
3M	7,09%
6M	9,05%
1A	22,22%
3A	57,60%
Since inception (01/01/2012)	948,40%
Performance Annualized	17,49%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Health Care	20,46%
Information Technology	16,92%
Industrials	9,25%
Utilities	6,27%
Communication Services	2,74%
Consumer Discretionary	1,77%

Ripartizione Industriale (GICS)

Pharmaceuticals	11,30%
Software	8,20%
Electric Utilities	5,45%
Biotechnology	4,95%
Construction & Engineering	4,41%
Technology Hardware, Storage &	3,36%
IT Services	3,05%
Health Care Providers & Servic	2,89%
Interactive Media & Services	2,22%
Electrical Equipment	2,03%
Machinery	1,96%
Broadline Retail	1,77%
Semiconductors & Semiconductor	1,45%
Health Care Equipment & Suppli	1,32%
Communications Equipment	0,86%
Building Products	0,85%
Multi-Utilities	0,81%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	49,05%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	26,02%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,59%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	50,08%
EUR	45,07%
CHF	4,85%
JPY	0,00%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

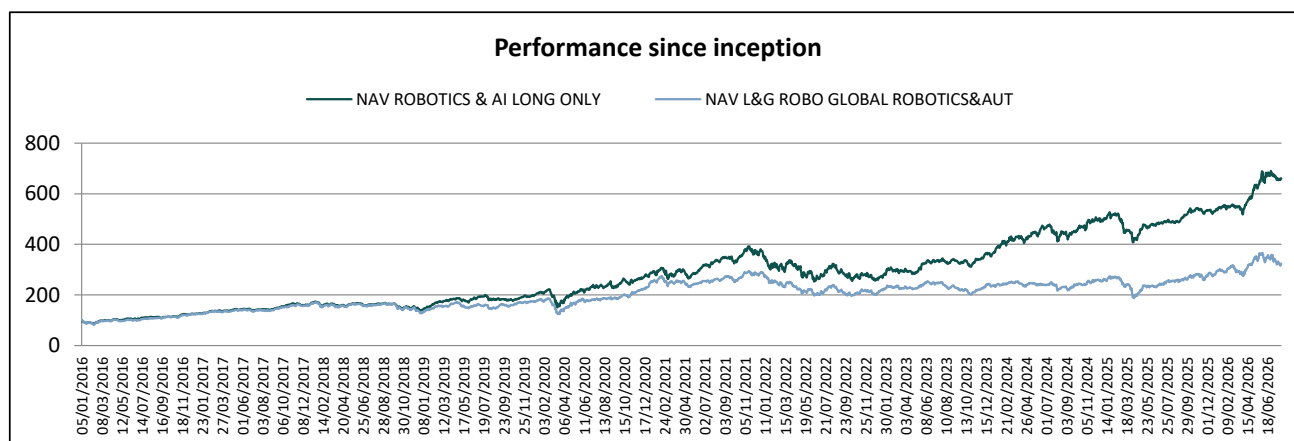
Obiettivo di investimento:

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

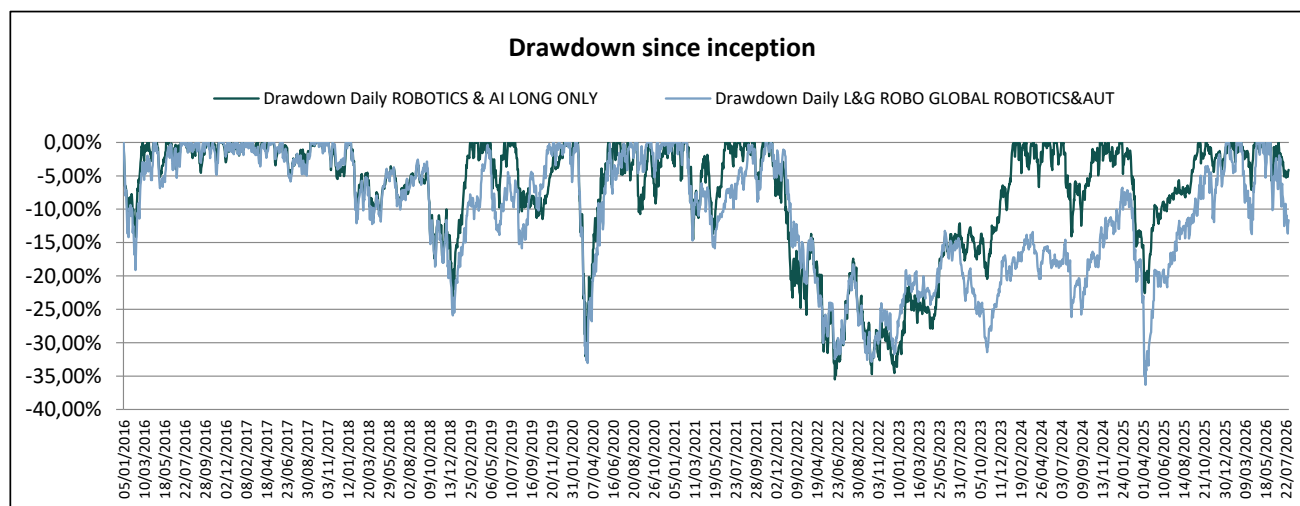
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	11,77%	0,97%	20,73%	14,20%	25,27%	18,51%	92,36%	34,89%
Standard Deviation (Annualized)	21,50%	26,54%	18,79%	24,56%	17,75%	23,65%	17,64%	19,15%
Downside Risk (Annualized)	15,84%	20,25%	13,68%	18,27%	12,92%	17,57%	12,92%	14,17%
Tracking Error (Annualized)	20,16%		19,18%		18,32%		14,59%	
Sharpe Ratio	2,64%	0,21%	2,48%	1,32%	2,68%	1,51%	1,33%	0,51%
Jensen Alpha	53,83%		30,67%		30,39%		17,30%	
Treynor Measure	1,05%		0,95%		0,99%		0,37%	
Correlation	66,60%		63,77%		64,17%		68,83%	
Beta (ex-post)	53,95%		48,78%		48,16%		63,43%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

AMAZON.COM INC.	1,25%
MICROSOFT	1,22%
AMPHENOL CORP-CL A	1,11%
PRYSMIAN	1,09%
OKTA INC	1,07%
SIEMENS	1,06%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,06%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1,06%
DATADOG INC - CLASS A	1,05%
NVIDIA	1,05%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	25,27%
1M	-4,10%
3M	11,77%
6M	20,73%
1A	33,77%
3A	92,36%
Since inception (01/01/2016)	561,75%
Performance Annualized	19,55%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	25,79%
Health Care	10,37%
Industrials	8,71%
Communication Services	3,92%
Consumer Discretionary	2,79%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	8,93%
Semiconductors & Semiconductor	7,61%
Electrical Equipment	5,11%
IT Services	4,69%
Broadline Retail	2,79%
Machinery	2,54%
Interactive Media & Services	2,49%
Health Care Equipment & Suppli	2,45%
Technology Hardware, Storage &	2,45%
Electronic Equipment, Instrume	2,11%
Health Care Providers & Servic	1,43%
Media	0,91%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	31,05%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20,02%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,52%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	46,29%
EUR	53,16%
CHF	0,55%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

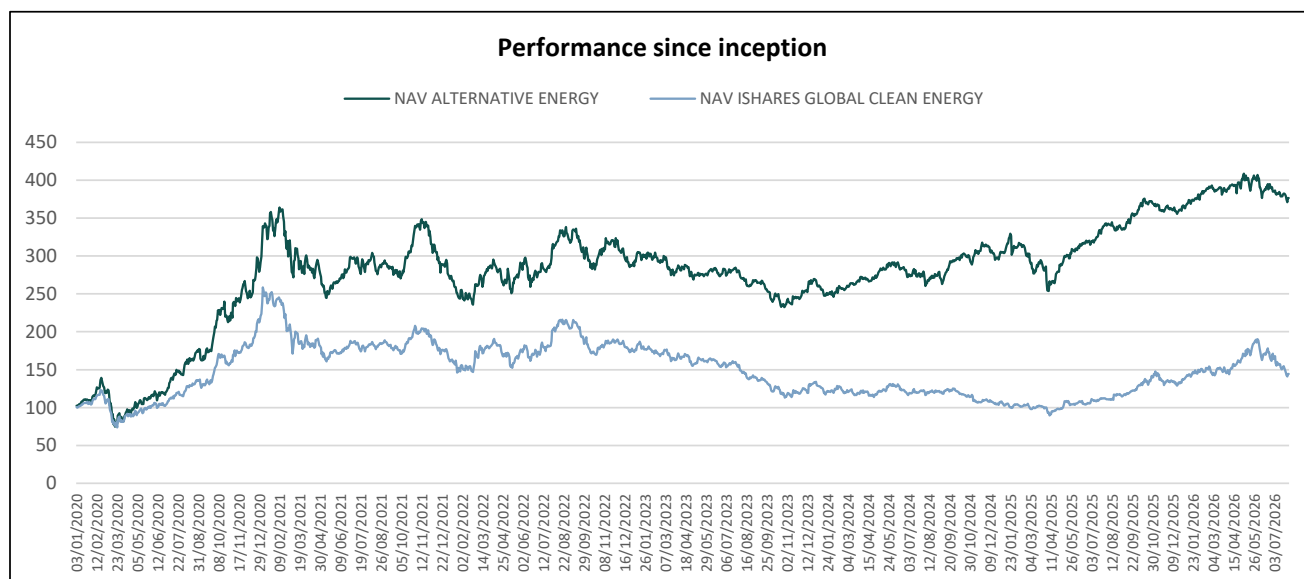
Obiettivo di investimento:

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

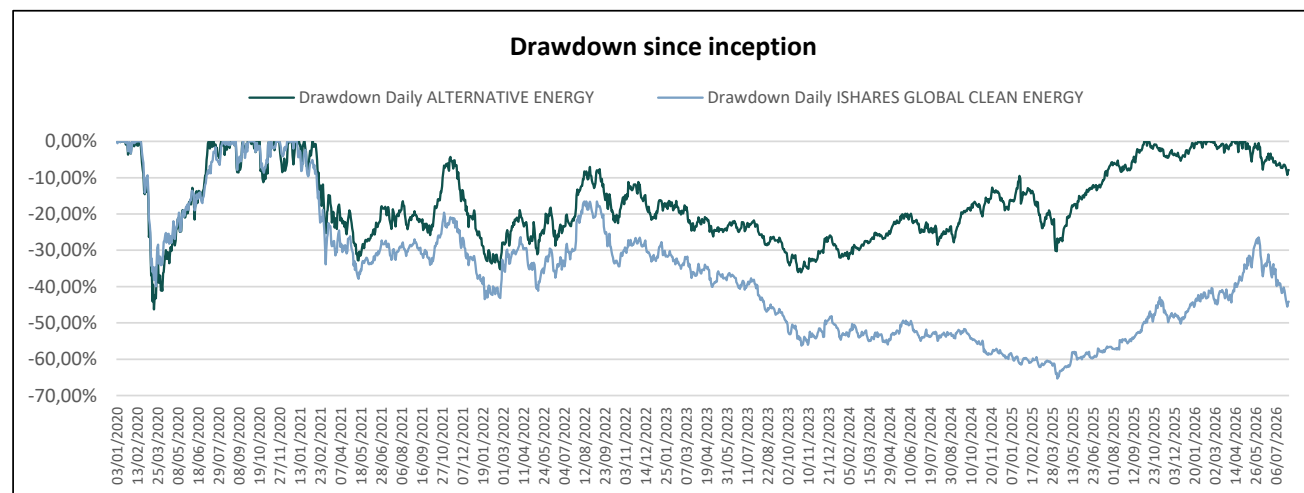
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+5,15%	+8,35%	-6,39%	-6,39%
2024	-7,25%	+3,91%	+5,34%	-0,53%	+7,51%	-5,40%	+1,35%	-0,40%	+5,22%	-0,30%	+7,90%	-6,07%	+10,21%
2025	+5,13%	-2,65%	-7,37%	-0,47%	+9,70%	+4,53%	+7,15%	-1,62%	+5,13%	+3,93%	-0,55%	-1,94%	+21,52%
2026	+4,31%	+4,38%	-0,93%	+3,33%	+0,49%	-3,00%	-3,65%						+4,67%

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	-6,08%	-13,07%	0,35%	-0,31%	4,67%	9,43%	33,98%	-2,76%
Standard Deviation (Annualized)	16,56%	34,88%	15,42%	30,74%	14,77%	29,68%	17,01%	22,00%
Downside Risk (Annualized)	12,39%	25,89%	11,38%	22,95%	10,92%	22,21%	12,62%	15,71%
Tracking Error (Annualized)	24,36%		23,25%		22,37%		18,54%	
Sharpe Ratio	-1,39%	-1,18%	-0,01%	0,07%	0,50%	0,67%	0,53%	-0,06%
Jensen Alpha	-7,88%		-0,85%		0,55%		9,60%	
Treynor Measure	-0,62%		0,00%		0,22%		0,20%	
Correlation	77,65%		67,73%		68,27%		57,39%	
Beta (ex-post)	36,88%		33,98%		33,98%		44,37%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

QUANTA SERVICES INC	3,42%
SIEMENS	2,85%
CLEAN HARBORS INC	2,32%
TERNA	2,22%
WASTE CONNECTIONS INC	2,21%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,19%
IBERDROLA SA	2,17%
REPUBLIC SERVICES INC	2,16%
WASTE MANAGEMENT INC	2,16%
CMS ENERGY CORP	2,06%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	4,67%
1M	-3,65%
3M	-6,08%
6M	0,35%
1A	9,73%
3A	33,98%
Since inception (01/01/2020)	276,46%
Performance Annualized	22,31%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	33,71%
Utilities	20,89%
Energy	9,83%
Materials	2,57%
Financials	0,75%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	15,15%
Electric Utilities	10,38%
Commercial Services & Supplies	8,84%
Oil, Gas & Consumable Fuels	8,30%
Multi-Utilities	4,91%
Construction & Engineering	4,48%
Independent Power and Renewabl	3,97%
Industrial Conglomerates	2,85%
Chemicals	2,57%
Aerospace & Defense	2,38%
Water Utilities	1,63%
Energy Equipment & Services	1,52%
Semiconductors & Semiconductor	1,39%
Financial Services	0,75%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,90%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	44,09%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,53%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,62%

Ripartizione per valuta

USD	43,20%
EUR	27,79%
CHF	1,65%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

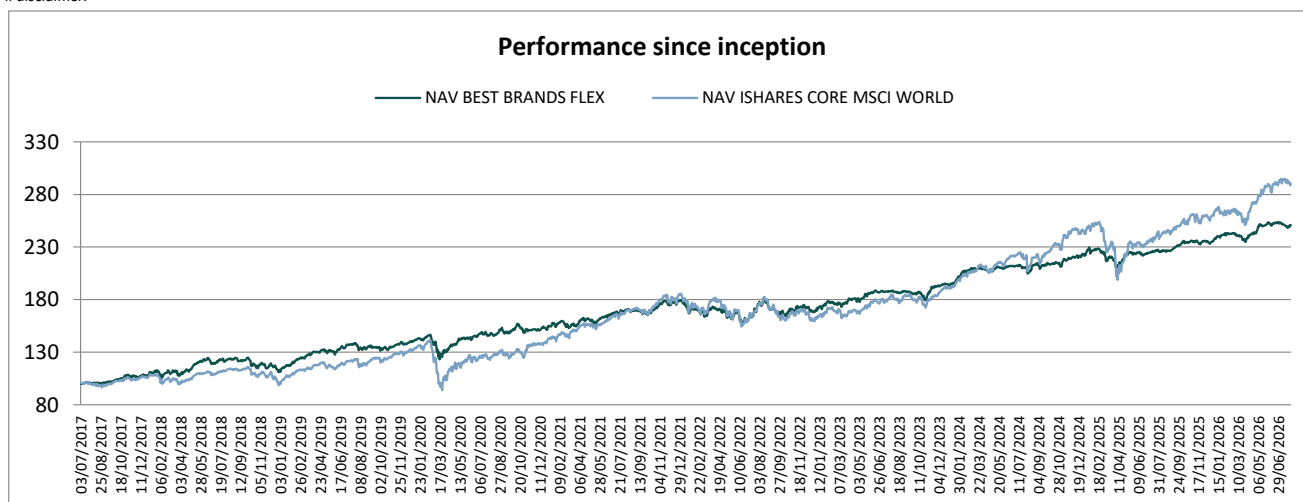
Obiettivo di investimento:

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.

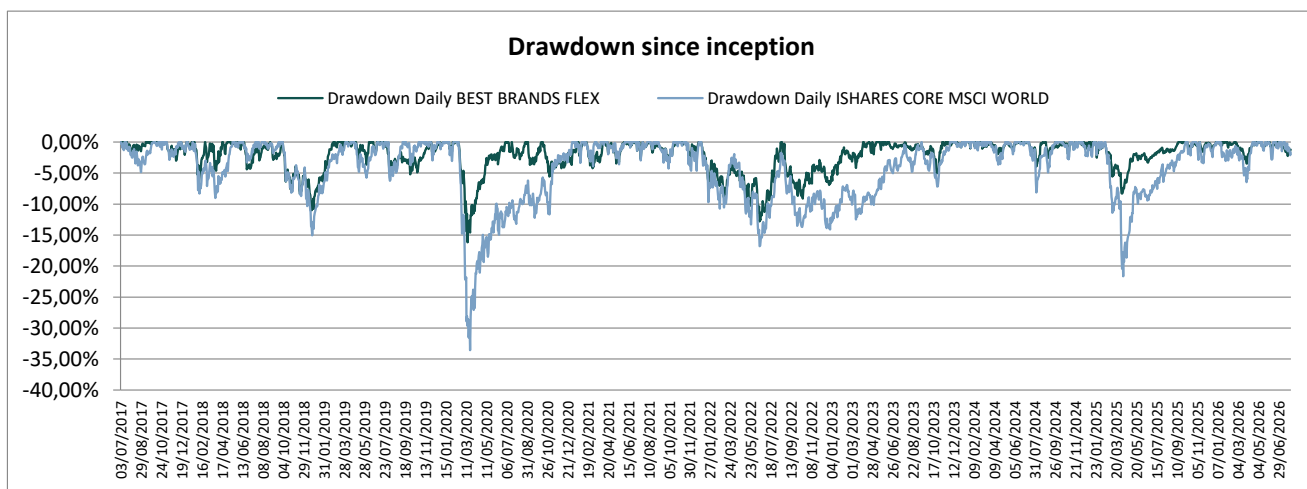
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+0,68%	-2,50%	+3,34%	+2,95%	+0,35%	-0,95%						+6,68%

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	2,34%	6,47%	3,81%	11,76%	6,68%	12,78%	32,90%	59,81%
Standard Deviation (Annualized)	4,98%	10,13%	5,56%	11,01%	5,45%	11,02%	6,39%	12,88%
Downside Risk (Annualized)	3,54%	7,30%	3,91%	7,99%	3,81%	8,11%	4,68%	9,62%
Tracking Error (Annualized)	7,97%		7,73%		7,92%		9,04%	
Sharpe Ratio	1,53%	2,63%	1,07%	2,16%	1,82%	1,97%	1,15%	1,17%
Jensen Alpha	-0,70%		-3,10%		2,01%		1,66%	
Treynor Measure	0,24%		0,16%		0,27%		0,19%	
Correlation	63,36%		75,40%		73,59%		75,96%	
Beta (ex-post)	31,11%		38,07%		36,40%		37,69%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	1,00%
PERNOD RICARD	0,94%
ETC ETF PHYSICAL GOLD	0,91%
NESTLÉ	0,89%
DANONE	0,88%
SERVICENOW INC	0,76%
MICROSOFT	0,75%
SALESFORCE.COM INC	0,74%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0,71%
JPMORGAN CHASE & CO	0,71%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	6,68%
1M	-0,95%
3M	2,34%
6M	3,81%
1A	10,74%
3A	32,90%
Since inception (01/07/2017)	150,73%
Performance Annualized	10,65%

Ripartizione per capitalizzazione

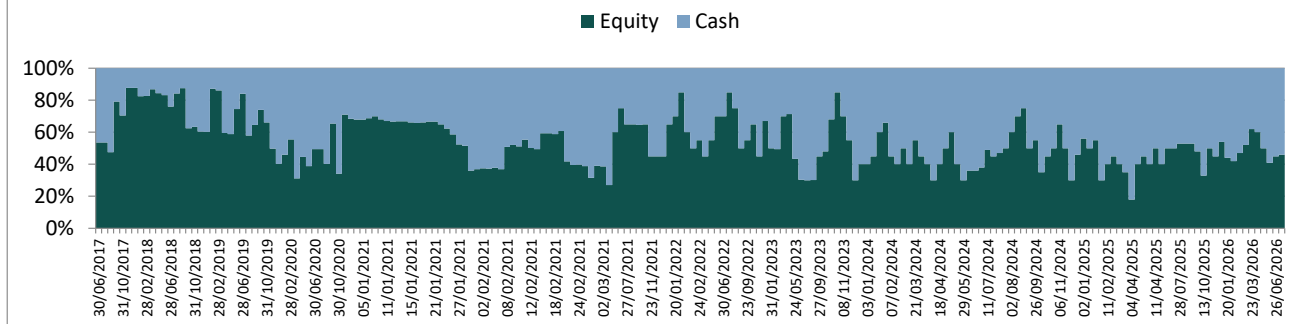
Giant Cap (>100Mld USD)	16,75%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	9,15%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	16,21%
EUR	81,81%
CHF	1,99%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2026

Equity	46,00%
Cash	54,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

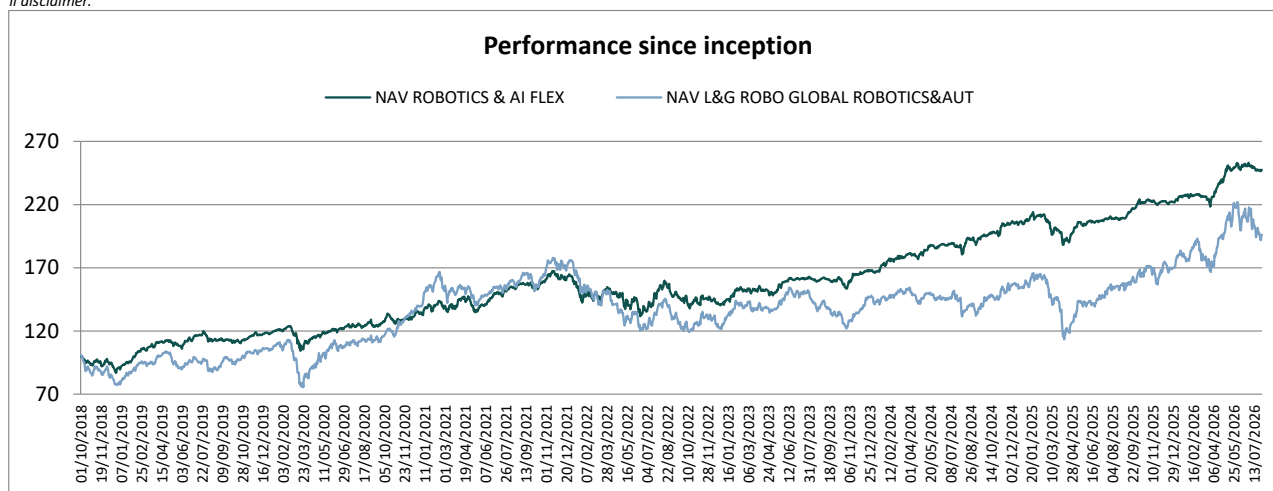
Obiettivo di investimento:

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

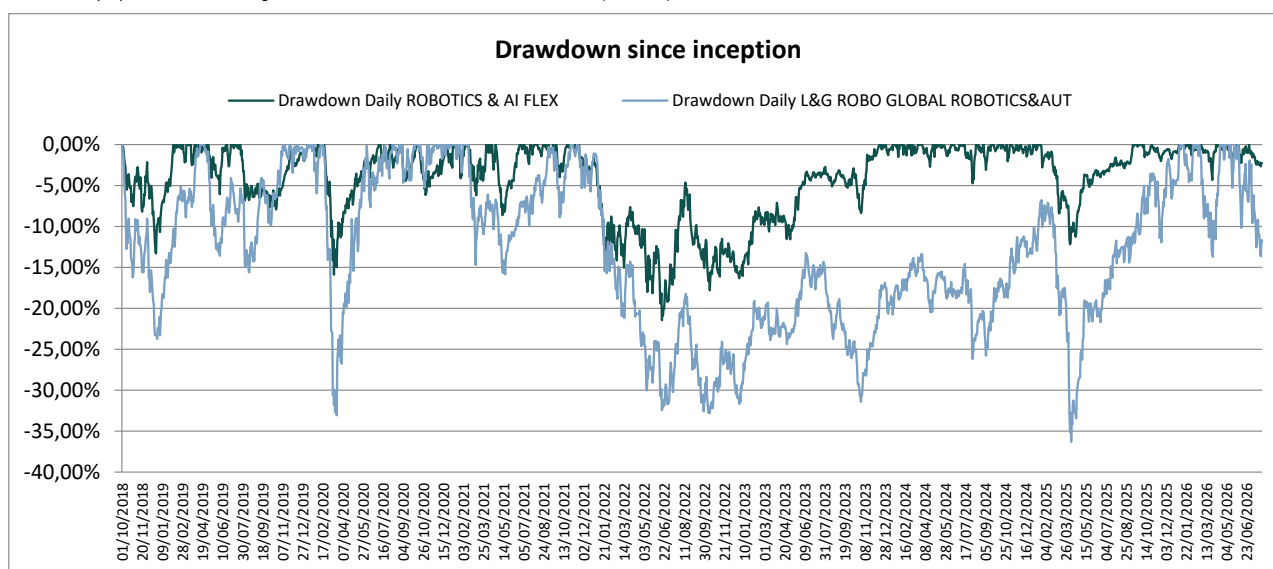
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,02%	+2,05%	-6,01%	-8,90%
2019	+6,33%	+9,02%	+3,57%	+2,91%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	+28,96%
2020	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	+14,56%
2021	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	+21,09%
2022	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	-13,34%
2023	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,58%	+1,23%	+0,32%	+3,03%	+0,79%	-0,17%	+4,90%	-0,02%	+21,84%
2025	+2,97%	-1,52%	-4,83%	+0,36%	+2,78%	+1,71%	+1,34%	-0,26%	+4,00%	+2,52%	-0,41%	-0,27%	+8,38%
2026	+2,26%	+0,41%	-2,20%	+8,06%	+4,13%	+1,01%	-2,27%						+11,55%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	2,80%	0,97%	9,09%	14,20%	11,55%	18,51%	51,98%	34,89%
Standard Deviation (Annualized)	8,21%	26,54%	8,94%	24,56%	8,48%	23,65%	8,83%	19,15%
Downside Risk (Annualized)	5,80%	20,25%	6,06%	18,27%	5,76%	17,57%	6,22%	14,17%
Tracking Error (Annualized)	22,02%		19,88%		19,18%		14,43%	
Sharpe Ratio	1,19%	0,21%	1,96%	1,32%	2,25%	1,51%	1,42%	0,51%
Jensen Alpha	8,68%		9,77%		10,69%		9,45%	
Treynor Measure	0,48%		0,73%		0,81%		0,39%	
Correlation	65,84%		65,55%		65,64%		69,86%	
Beta (ex-post)	20,36%		23,85%		23,54%		32,22%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ASML NA	0,56%
NVIDIA	0,41%
IPSEN	0,39%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	0,35%
GE VERNOVA LLC	0,34%
PRYSMIAN	0,33%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC.	0,33%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,32%
KLA CORP	0,31%
QUALCOMM INC	0,30%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	11,55%
1M	-2,27%
3M	2,80%
6M	9,09%
1A	17,83%
3A	51,98%
Since inception (01/10/2018)	147,38%
Performance Annualized	12,26%

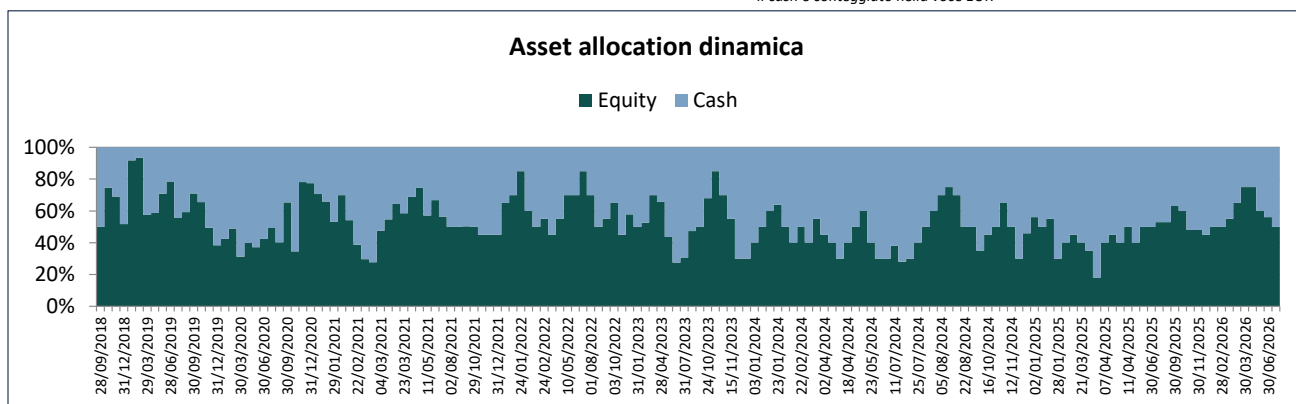
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	7,40%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	3,48%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,11%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	90,45%
EUR	9,55%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2026

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

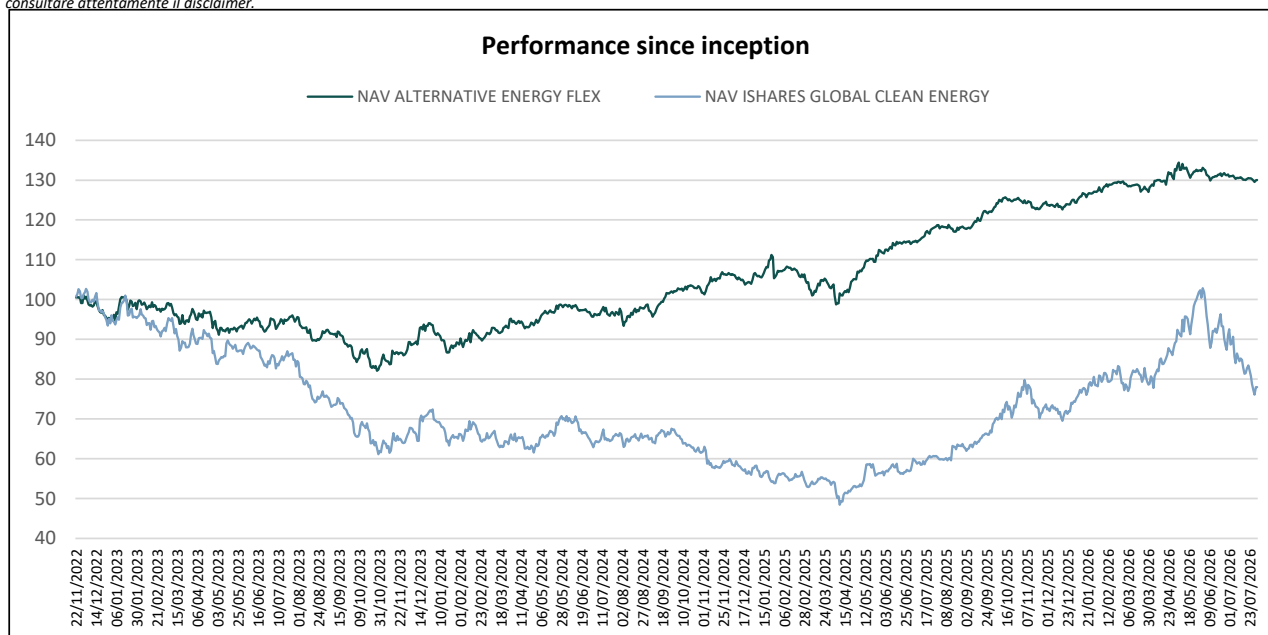
Obiettivo di investimento:

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.

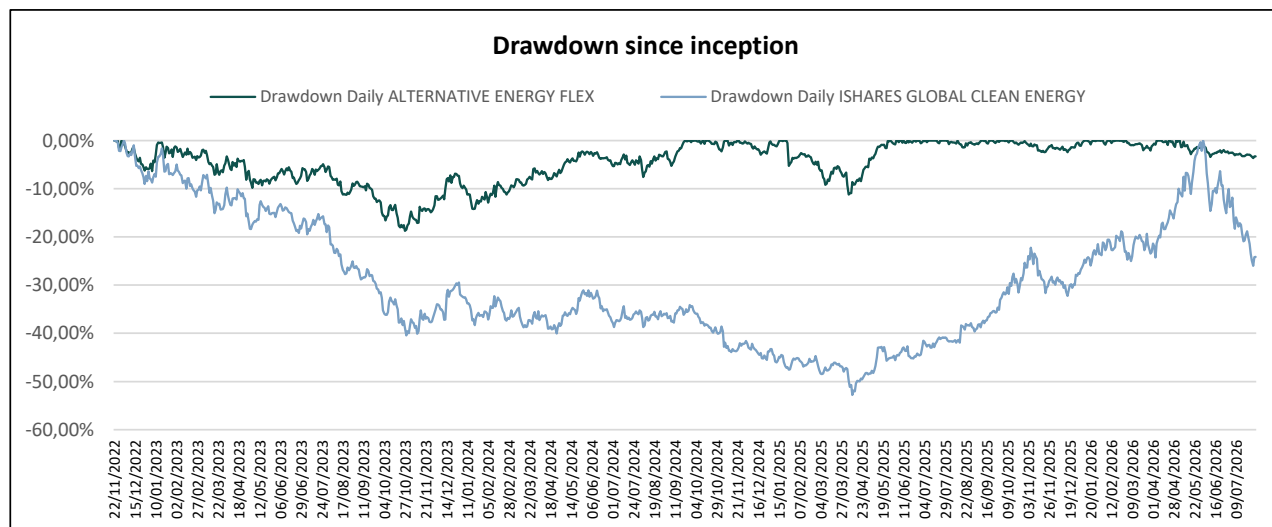
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-1,12%	+3,65%	-0,22%	-0,81%	-1,08%						+5,22%

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	-2,09%	-13,07%	2,35%	-0,31%	5,22%	9,43%	35,97%	-2,76%
Standard Deviation (Annualized)	6,65%	34,88%	7,28%	30,74%	7,09%	29,68%	10,96%	22,00%
Downside Risk (Annualized)	4,97%	25,89%	4,89%	22,95%	4,78%	22,21%	7,82%	15,71%
Tracking Error (Annualized)	30,80%		26,97%		25,93%		17,98%	
Sharpe Ratio	-1,49%	-1,18%	0,42%	0,07%	1,04%	0,67%	0,78%	-0,06%
Jensen Alpha	-4,66%		2,72%		4,46%		8,99%	
Treynor Measure	-0,77%		0,21%		0,50%		0,30%	
Correlation	67,23%		60,44%		61,59%		58,21%	
Beta (ex-post)	12,82%		14,31%		14,71%		29,01%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

SIEMENS	1,02%
CLEAN HARBORS INC	0,99%
WASTE CONNECTIONS INC	0,97%
CHEVRON CORP	0,97%
EXXON MOBIL	0,91%
WASTE MANAGEMENT INC	0,91%
VISTRA CORP	0,80%
ESSENTIAL UTILITIES INC	0,78%
ECOLAB INC	0,75%
EATON CORP PLC	0,74%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	5,22%
1M	-1,08%
3M	-2,09%
6M	2,36%
1A	9,51%
3A	35,97%
Since inception (30/06/2016)	30,01%
Performance Annualized	7,37%

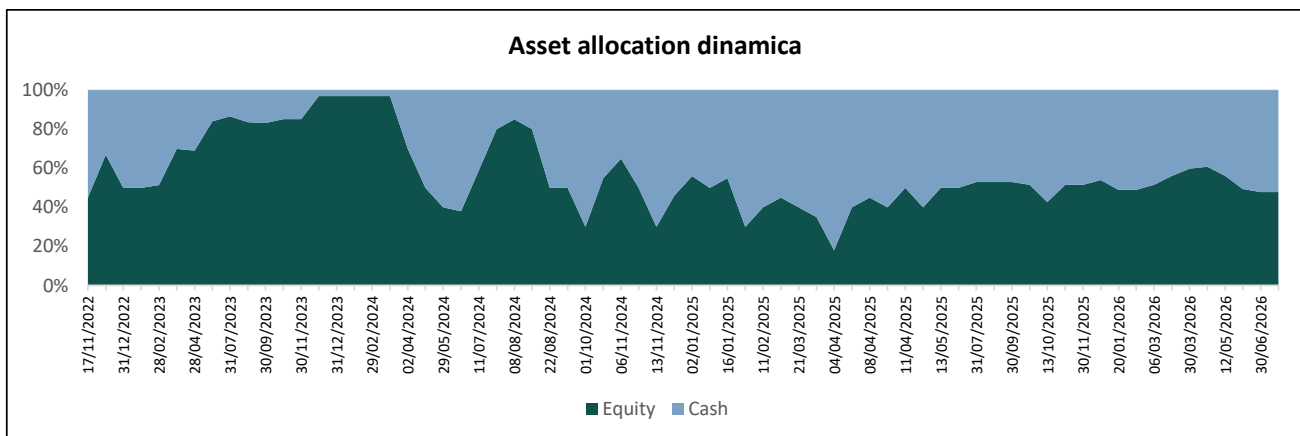
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	18,16%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	14,46%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,89%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	33,51%

Ripartizione per valuta*

USD	83,18%
EUR	16,12%
CHF	0,70%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2026

Equity	43,00%
Cash	57,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA

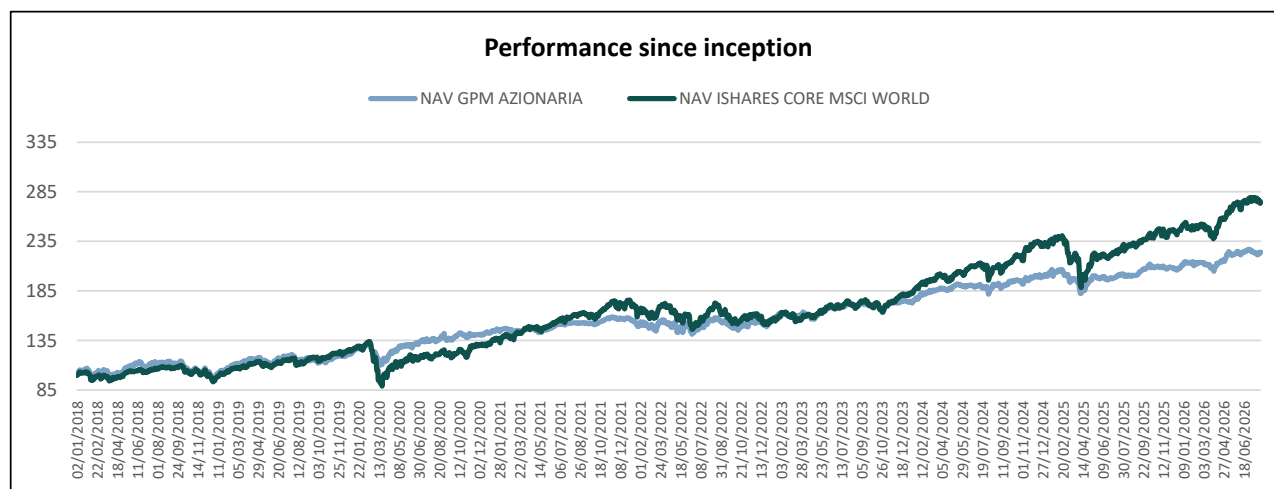
Obiettivo di investimento:

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

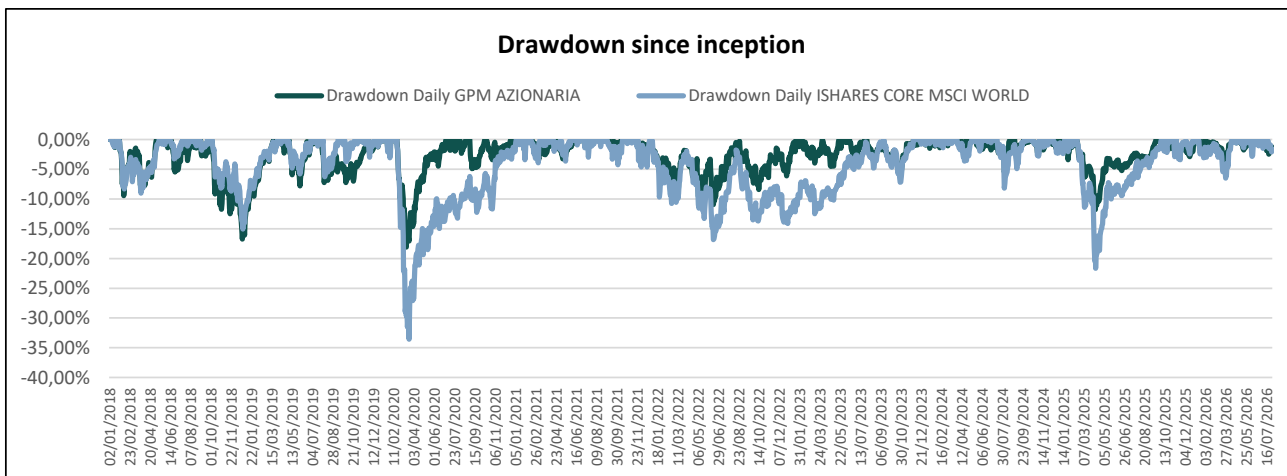
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,94%	-0,34%	+2,26%	+0,59%	+1,67%	-0,54%	+3,59%	+0,58%	+0,06%	-0,79%	+4,13%
2026	+2,36%	+0,48%	-2,77%	+4,73%	+2,84%	+1,52%	-1,26%						+7,96%

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



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



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

ASSET ALLOCATION AL 31-07-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 31-07	% CHANGE MENSILE
CASH	1,04%	-4,00%
EQUITY di cui	39,35%	
EQUITY DIRETTO	39,35%	+5,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	0,00%	-3,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	
BIL&FLESS di cui	38,63%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	9,50%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	29,13%	
BOND di cui	0,00%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
COMMODITY di cui	1,84%	
ETC COMMODITY	1,84%	+2,00%
ETF CASH di cui	19,14%	
ETF MONETARI	19,14%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

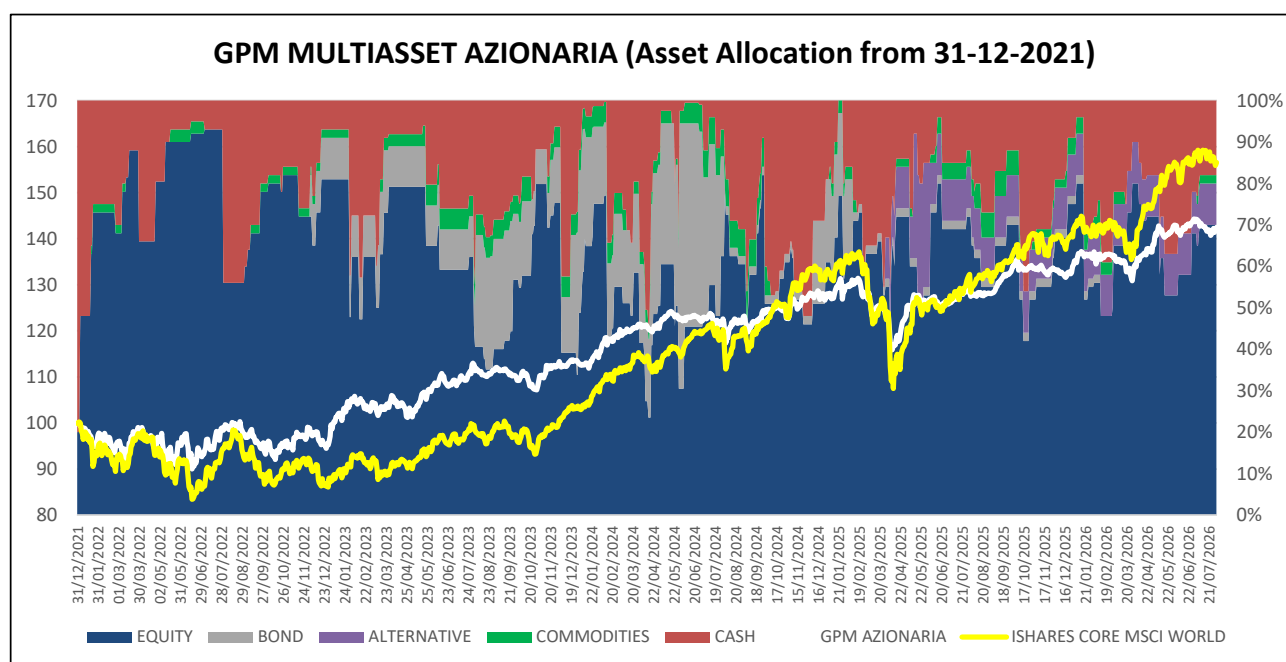
Cumulativa

Da inizio anno	7,96%
1M	-1,26%
3M	3,09%
6M	5,48%
1A	11,07%
3A	28,31%
Since inception (01/01/2018)	124,09%
Performance Annualized	9,86%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	6,37%	10,13%	7,64%	11,01%	7,45%	11,02%	7,89%	12,88%
Downside Risk (Annualized)	4,59%	7,30%	5,30%	7,99%	5,13%	8,11%	5,83%	9,62%
Tracking Error (Annualized)	7,17%		7,51%		7,77%		8,68%	
Sharpe Ratio	1,71%	2,63%	1,26%	2,16%	1,66%	1,97%	0,78%	1,17%
Jensen Alpha	-1,05%		-2,45%		1,95%		-0,76%	
Treynor Measure	0,24%		0,19%		0,26%		0,13%	
Correlation	71,21%		73,22%		71,02%		75,16%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA

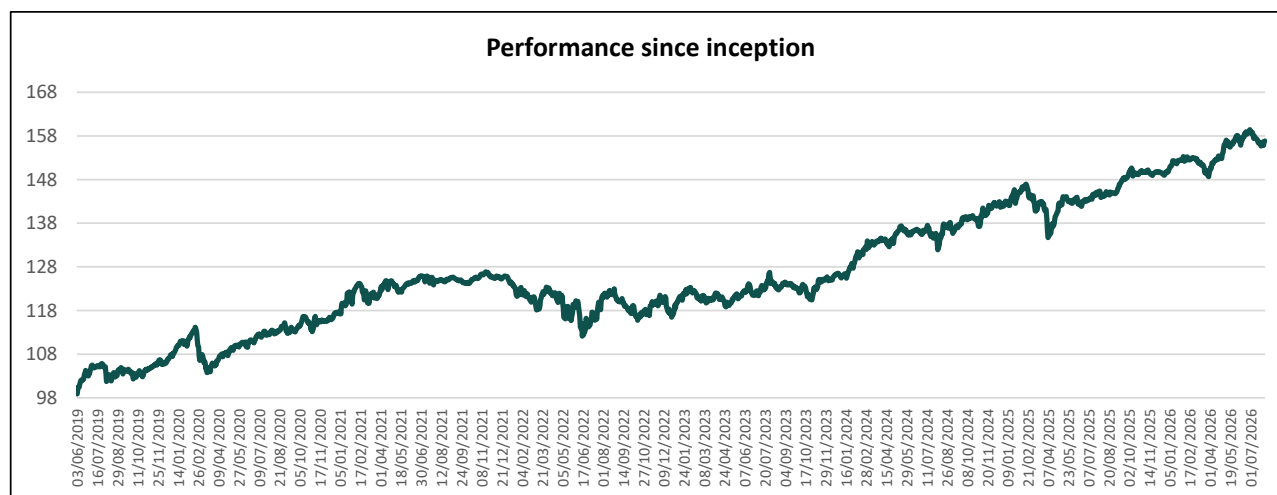
Obiettivo di investimento:

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

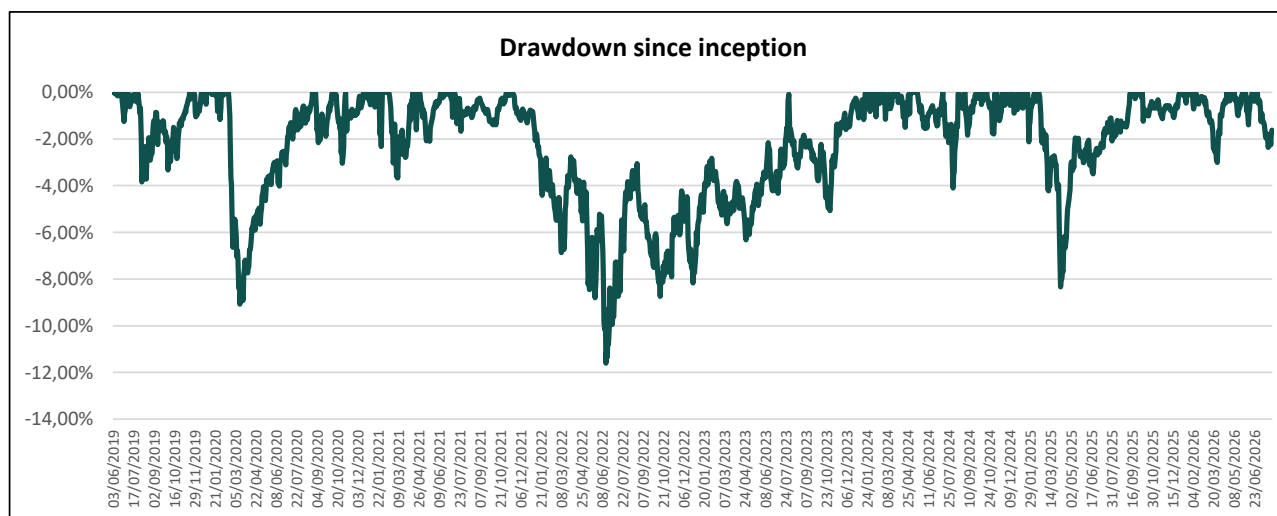
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019	-	-	-	-	-	+3,56%	+1,26%	-0,49%	-0,51%	+0,47%	+2,18%	+0,77%	+7,40%
2020	+2,25%	-2,96%	-0,63%	+2,27%	+1,82%	+0,75%	+1,26%	+1,61%	-0,11%	-0,93%	+2,12%	+1,81%	+9,52%
2021	+1,55%	+1,23%	+1,00%	+1,72%	-0,22%	+1,48%	-0,91%	+0,55%	-0,71%	+0,74%	+0,28%	+0,09%	+6,97%
2022	-2,70%	-1,13%	+1,15%	-1,79%	-0,99%	-4,05%	+6,30%	-0,85%	-2,56%	+0,71%	+2,45%	-3,32%	-6,99%
2023	+4,31%	-1,33%	+1,24%	-1,65%	+1,14%	+0,69%	+3,77%	-2,16%	-0,74%	-2,17%	+4,18%	+0,82%	+8,08%
2024	+0,95%	+3,65%	+1,46%	-0,69%	+1,50%	+0,18%	+0,04%	+1,84%	+0,52%	-1,12%	+3,17%	+0,19%	+12,22%
2025	+1,95%	-0,24%	-2,44%	-0,00%	+1,21%	+0,64%	+1,02%	+0,03%	+2,52%	+0,71%	+0,08%	-0,04%	+5,48%
2026	+1,77%	+0,32%	-2,20%	+2,91%	+2,38%	+1,23%	-1,62%						+4,77%

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



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg.

ASSET ALLOCATION AL 31-07-2026

ASSET	WEIGHTS % al 31-07	% CHANGE MENSILE
CASH	4,71%	+2,00%
EQUITY di cui	23,76%	
EQUITY DIRETTO	23,76%	+3,00%
CERT A CAP NON PROTETTO	0,00%	-3,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	0,00%	
BIL&FLESS di cui	39,32%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	19,68%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,64%	
BOND di cui	24,89%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	22,21%	
EMITTENTI SOVRANI	2,68%	
COMMODITY di cui	1,60%	
ETC COMMODITY	1,60%	
ETF CASH di cui	5,72%	
ETF MONETARI	5,72%	-2,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

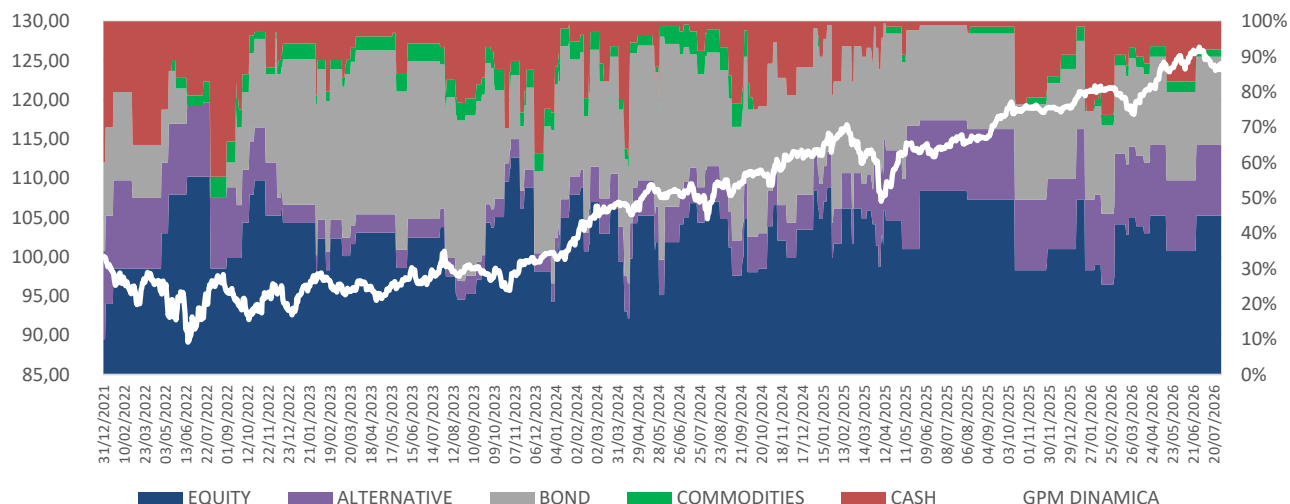
Da inizio anno	4,77%
1M	-1,62%
3M	1,96%
6M	2,95%
1A	8,25%
3A	23,76%
Since inception (01/06/2019)	56,86%
Performance Annualized	6,48%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,79%	4,73%	4,52%	5,71%
Downside Risk (Annualized)	3,49%	3,33%	3,18%	4,21%
Skewness	-0,17%	0,07%	0,04%	-0,57%
Sharpe Ratio	1,26%	0,87%	1,42%	0,82%
Mean Return (Annualized)	8,11%	6,14%	8,44%	7,53%
Maximum Drawdown	-2,36%	-3,01%	-3,01%	-8,34%
Maximum Drawdown Length	17	39	39	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA

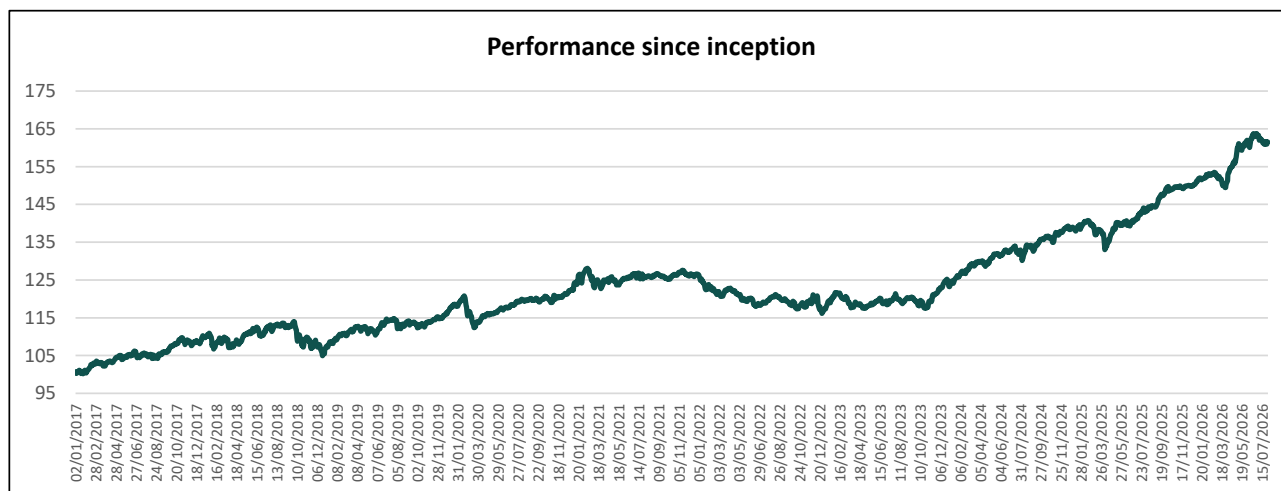
Obiettivo di investimento:

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

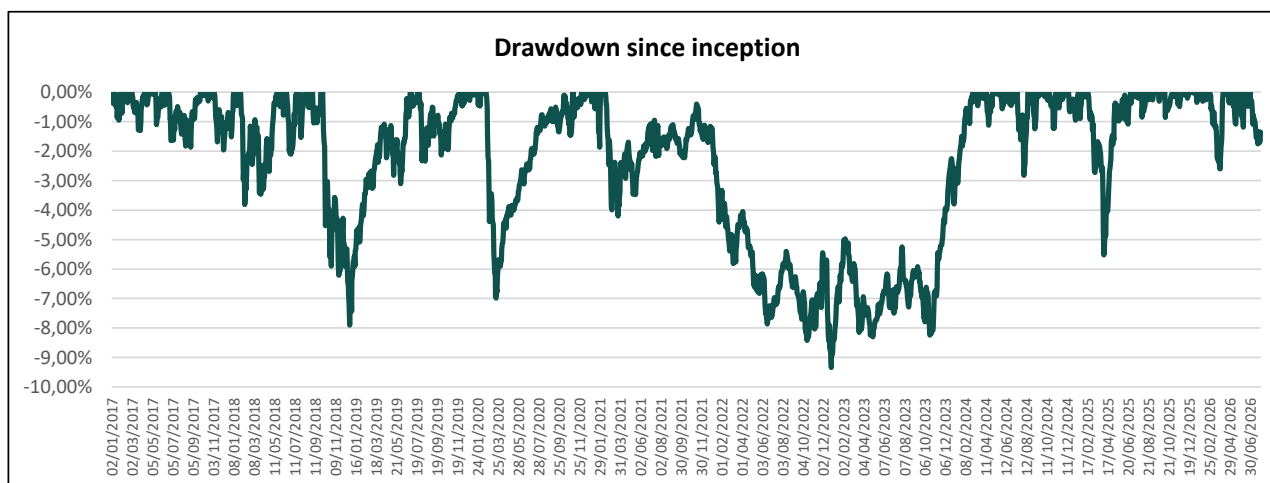
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	+8,11%
2018	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	-1,59%
2019	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	+9,00%
2020	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	+5,52%
2021	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	+3,41%
2022	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	-7,81%
2023	+3,28%	-0,40%	-1,01%	-0,70%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	+7,13%
2024	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,42%	+10,76%
2025	+0,86%	+0,06%	-1,93%	+0,39%	+1,44%	+0,92%	+2,25%	+0,38%	+2,35%	+1,08%	+0,24%	+0,33%	+8,65%
2026	+1,11%	+0,85%	-2,15%	+4,73%	+2,74%	+1,43%	-1,37%						+7,42%

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



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg

ASSET ALLOCATION AL 31-07-2026

ASSET	WEIGHTS % al 31-07	% CHANGE MENSILE
CASH	7,88%	-2,00%
EQUITY di cui	20,83%	
EQUITY DIRETTO	12,69%	
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,14%	
BIL&FLESS di cui	28,11%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	16,38%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	11,73%	
BOND di cui	41,39%	
EMITTENTI SOCIETARI	25,19%	
EMITTENTI SOVRANI	2,59%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	13,61%	
COMMODITY di cui	1,79%	
ETC COMMODITY	1,79%	+2,00%
ETF CASH di cui	0,00%	
ETF MONETARI	0,00%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

Cumulativa

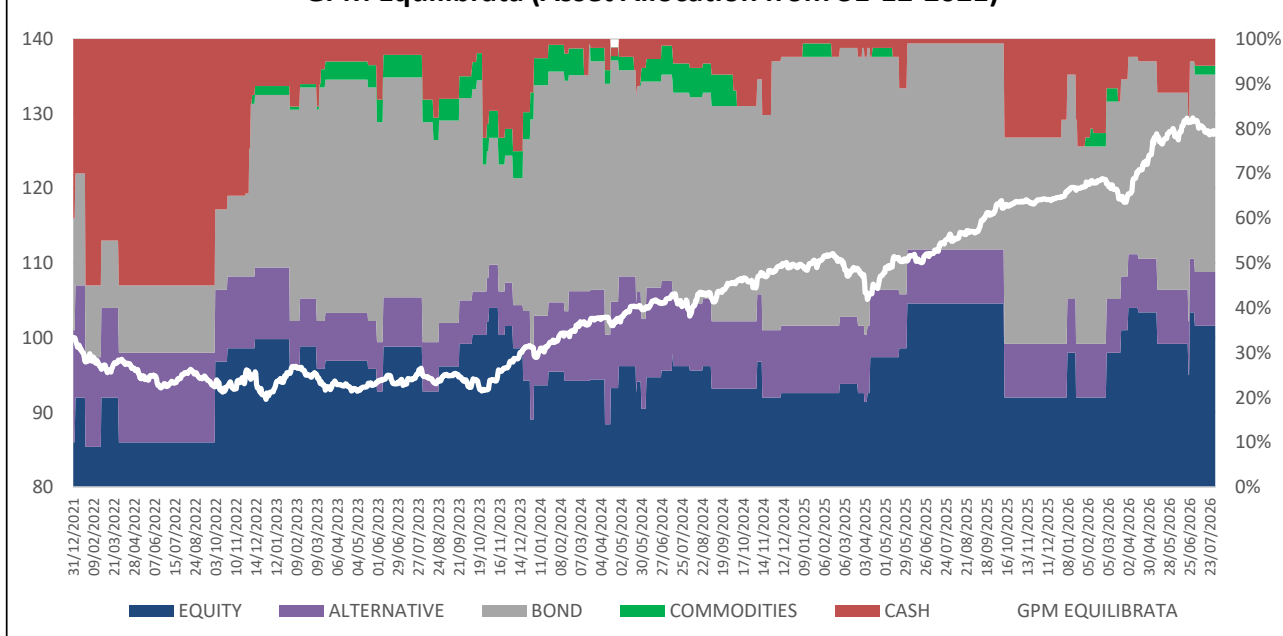
Da inizio anno	7,42%
1M	-1,37%
3M	2,78%
6M	6,24%
1A	12,19%
3A	33,12%
Since inception (01/01/2017)	49,42%
Performance Annualized	5,75%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	4,95%	4,70%	4,40%	4,09%
Downside Risk (Annualized)	3,44%	3,18%	2,98%	2,99%
Skewness	0,16%	0,39%	0,41%	-0,43%
Sharpe Ratio	1,92%	2,34%	2,54%	1,77%
Mean Return (Annualized)	11,59%	13,05%	13,18%	10,08%
Maximum Drawdown	-1,76%	-2,61%	-2,61%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	17	23	23	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg

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



MAIN INVESTMENT TEAM



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



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



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



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



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

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

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

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

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

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

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

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