

FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Marzo 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

RIFERIMENTI

Indici	USD	EUR	USD	EUR
	marzo-26	marzo-26	da inizio anno	da inizio anno
NASDAQ 100	-4,89%	-2,61%	-5,98%	-4,39%
S&P 500	-5,09%	-2,82%	-4,63%	-3,02%
MSCI WORLD	-6,55%	-4,32%	-3,88%	-2,26%

TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	marzo-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	-4,13%	+1,08%	+831,58%	gen-2012	12,56%
Robotics & AI Long Only	-3,58%	+0,70%	+431,99%	gen-2016	17,38%
Alternative Energy Long Only	-1,06%	+7,72%	+287,41%	gen-2020	16,76%
Best Brands Flex	-2,55%	+0,82%	+136,95%	lug-2017	6,52%
Robotics & AI Flex	-2,27%	+0,35%	+122,53%	ott-2018	8,86%
Alternative Energy Flex	-1,24%	+3,56%	+27,96%	nov-2022	11,57%

GPM MULTIASET

Profilo di investimento	marzo-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria Fless	-2,90%	-0,14%	+107,28%	gen-2018	7,92%
GPM Multiasset Dinamica	-2,28%	-0,23%	+49,37%	giu-2019	3,96%
GPM Multiasset Equilibrata	-2,21%	-0,28%	+38,71%	gen-2017	3,22%

PAC MEGATREND

Profilo di investimento	marzo-26	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	-6,48%	-1,04%	+30,63%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	-4,48%	-1,02%	+22,27%	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: 31-03-2026

Marzo si è chiuso con una correzione molto marcata sui principali mercati azionari internazionali. Gli indici hanno archiviato il mese in forte ribasso, confermando un avvio di 2026 complesso e dominato da volatilità, tensioni geopolitiche e repricing macro. In Europa:

- l'EuroStoxx 50 ha chiuso marzo a **-9,53%** e da inizio anno a **-3,82%**;
- il DAX ha segnato **-10,29%** nel mese e **-7,39%** da inizio anno;
- il CAC 40 **-8,90%** nel mese e **-4,08%** da inizio anno;
- il FTSE MIB ha chiuso a **-6,14%** nel mese e **-1,41%** da inizio anno.

Anche negli Stati Uniti il quadro è rimasto chiaramente negativo:

- il Nasdaq 100 ha chiuso marzo a **-4,89%**, portando il bilancio da inizio anno a **-5,98%**;
- l'S&P 500 ha perso **-5,09%** nel mese, con performance da inizio anno pari a **-4,63%**.

Anche l'MSCI World ha chiuso marzo a **-6,55%**, con un rendimento da inizio anno pari a **-3,88%**. È un passaggio importante, perché rende evidente come il contesto di mercato sia stato realmente difficile e come, proprio in questa fase, la gestione attiva e flessibile abbia fatto la differenza.

Mentre gli indici mondiali sono tutti negativi da inizio anno, **le nostre gestioni hanno mostrato una tenuta nettamente migliore e, in quasi tutti i casi, mantengono ancora un bilancio positivo nel 2026**. Non è un dettaglio statistico, ma la dimostrazione concreta del valore di un approccio realmente attivo, capace di adattarsi ai cambiamenti di regime, contenere le fasi di drawdown e non subire passivamente la direzione del mercato. In uno scenario in cui molti benchmark hanno corretto con decisione, i portafogli hanno beneficiato di una costruzione più selettiva, di una maggiore flessibilità e di una gestione del rischio più dinamica.

Il mese è stato guidato da tre driver principali:

- **Shock energetico e premio geopolitico.** Il conflitto in Iran ha riportato il petrolio al centro dei mercati, con prezzi energetici più alti e maggiore incertezza sulle prospettive macro. Questo ha penalizzato soprattutto i listini più esposti ai settori growth e ai comparti sensibili alla compressione dei margini, mentre energia, materiali e aree più difensive hanno tenuto meglio.
- **Inflazione più alta e banche centrali sotto pressione.** Il rialzo di petrolio e carburanti è destinato a riflettersi sui dati d'inflazione dei prossimi mesi, rallentando il rientro verso i target delle banche centrali. La Fed e la BCE hanno mantenuto un approccio prudente, consapevoli che lo shock energetico rappresenta insieme un rischio per la stabilità dei prezzi e per la crescita. Ne deriva un contesto più incerto, con mercati molto sensibili a ogni nuovo sviluppo.
- **Crescita ancora resiliente, ma più fragile.** Lo shock energetico non implica automaticamente recessione, ma rende il quadro più complesso per consumi, margini aziendali e attività sensibili ai tassi. L'economia americana continua a mostrare segnali di tenuta, ma in modo meno lineare rispetto a inizio anno. In questo contesto, la differenza tra gestione passiva e gestione attiva è diventata ancora più evidente.

Nel complesso, marzo è stato un mese difficile per i mercati tradizionali, ma anche un mese che ha confermato la validità dell'approccio adottato nelle nostre gestioni. A fronte di benchmark azionari globali in deciso arretramento, i portafogli hanno mostrato una capacità di tenuta nettamente superiore. È il risultato di una gestione reale, attiva e flessibile, costruita per affrontare con disciplina e selettività anche le fasi più complesse.

MANAGER COMMENTS: 31-03-2026

GESTIONI PATRIMONIALI

Rispetto ai principali indici azionari globali, che a marzo hanno chiuso in forte ribasso e che da inizio anno mostrano tutti performance negative, le nostre gestioni hanno registrato risultati nettamente migliori e, in diversi casi, ancora positivi da inizio 2026. È questo il dato più importante da evidenziare: in un contesto di mercato complesso, la gestione attiva e flessibile ha fatto concretamente la differenza, consentendo di contenere la volatilità e preservare il capitale molto meglio rispetto a un'esposizione passiva ai benchmark.

Tematiche Azionarie – Long Only e Flessibili

Sulle linee Azionarie Long Only abbiamo proseguito il graduale processo di messa in asset verso il 100%, aumentando l'esposizione azionaria del 5% a inizio mese e di un ulteriore 10% a fine marzo, fino a raggiungere circa l'85% di equity. Parallelamente, abbiamo rivisto in modo significativo le strategie Best Brands e Robotics & AI per adeguarle a un contesto macro più complesso, abbassando il beta e il P/E medio di portafoglio e costruendo un'esposizione più prudente e resiliente.

Anche sulle linee flessibili abbiamo aumentato in modo importante la componente azionaria, mantenendo però un approccio selettivo: la Best Brands Flex è passata dal 40% al 65%, la Robotics Flex dal 50% al 75% e la Alternative Energy Flex dal 45% al 70%. L'aumento dell'esposizione è stato quindi accompagnato da un'attenta revisione interna dei portafogli, per evitare un incremento eccessivo del rischio.

Resta nostra intenzione ricalibrare nuovamente le strategie azionarie in modo più direzionale, con beta più elevato e maggiore partecipazione al mercato, non appena il quadro geopolitico offrirà segnali più chiari di de-escalation.

GPM Multi-Asset – Flessibile, Dinamica, Equilibrata

Anche sulle linee GPM abbiamo aumentato gradualmente l'esposizione azionaria: la GPM Azionaria Flessibile è passata dal 48% all'80%, la GPM Dinamica dal 25% al 45% e la GPM Equilibrata dal 20% al 35%. Anche in questo caso abbiamo scelto di tornare a investire in modo progressivo, sfruttando la debolezza dei mercati ma mantenendo disciplina nella gestione del rischio.

Un supporto importante alla stabilità dei portafogli è arrivato anche dai fondi Eiger, che hanno contribuito a contenere la volatilità grazie alla possibilità di effettuare coperture tattiche sia sul cambio sia sulla componente azionaria, soprattutto nelle giornate più turbolente.

LOOKING FORWARD

Entriamo nei prossimi mesi con un approccio costruttivo ma prudente. Stiamo aumentando gradualmente l'investimento azionario su tutte le linee, ma continuiamo a mantenere grande attenzione alla qualità delle esposizioni e al controllo del rischio. Se il quadro geopolitico dovesse migliorare, saremo pronti a rendere le strategie più direzionali e ad aumentare ulteriormente la partecipazione al mercato.

Continuiamo quindi a muoverci con una logica di reale gestione attiva: adattare il portafoglio al contesto, contenere la volatilità nelle fasi più difficili e cogliere opportunità quando il rapporto rischio/rendimento torna favorevole. È proprio questa impostazione che, anche nel 2026, sta permettendo alle nostre gestioni di distinguersi in modo evidente rispetto a benchmark globali oggi negativi da inizio anno.

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

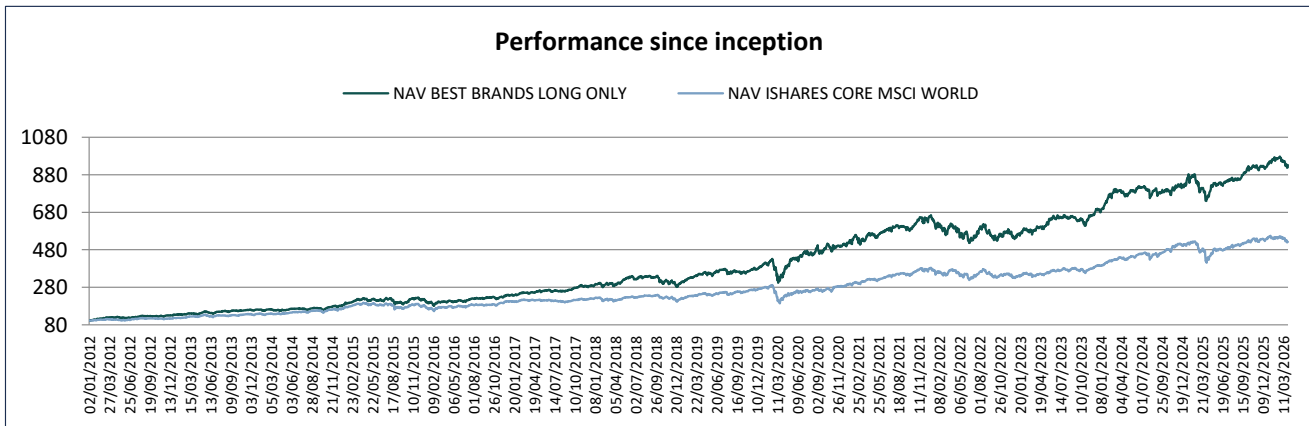
Obiettivo di investimento:

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%.

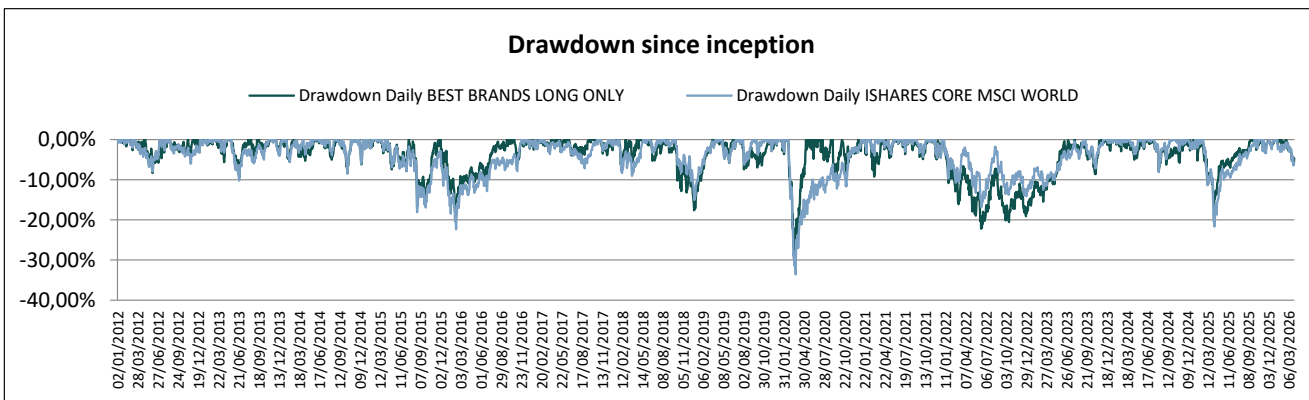
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-4,13%										+1,08%

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



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



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

Risk Statistics	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	1,08%	-1,56%	3,76%	1,66%	1,08%	-1,56%	54,75%	51,72%
Standard Deviation (Annualized)	10,22%	12,21%	9,70%	11,60%	10,22%	12,21%	12,56%	12,85%
Downside Risk (Annualized)	7,36%	9,17%	7,01%	8,76%	7,36%	9,17%	9,17%	9,59%
Tracking Error (Annualized)	7,65%		6,56%		7,65%		8,69%	
Sharpe Ratio	0,30%	-0,61%	0,65%	0,18%	0,30%	-0,61%	1,09%	1,00%
Jensen Alpha	7,94%		4,79%		7,94%		3,97%	
Treynor Measure	0,05%		0,09%		0,05%		0,18%	
Correlation	78,16%		82,46%		78,16%		76,64%	
Beta (ex-post)	65,40%		68,95%		65,40%		74,85%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

MERCK&CO.	2,17%
KERING	2,16%
NOVARTIS AG-REG	2,14%
ROCHE HOLDING AG	2,11%
EXXON MOBIL	1,49%
PFIZER	1,45%
VINCI	1,44%
JOHNSON & JOHNSON	1,43%
ENEL	1,43%
E.ON	1,42%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Health Care	21,99%
Information Technology	18,58%
Consumer Discretionary	9,79%
Communication Services	5,90%
Industrials	4,49%
Energy	3,63%
Utilities	2,86%
Financials	0,00%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	46,00%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20,52%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	46,85%
EUR	48,90%
CHF	4,25%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	1,08%
1M	-4,13%
3M	1,08%
6M	3,76%
1A	18,64%
3A	54,75%
Since inception (01/01/2012)	831,58%
Performance Annualized	16,96%

Ripartizione Industriale (GICS)

Pharmaceuticals	12,78%
Semiconductors & Semiconductor	7,96%
Software	7,60%
Biotechnology	5,92%
Interactive Media & Services	4,57%
Oil, Gas & Consumable Fuels	3,63%
Automobiles	3,50%
Textiles, Apparel & Luxury Goods	3,46%
Construction & Engineering	3,15%
Technology Hardware, Storage &	3,02%
Broadline Retail	2,83%
Health Care Equipment & Supplies	2,64%
Electric Utilities	1,43%
Multi-Utilities	1,42%
Diversified Telecommunication	0,71%
Building Products	0,71%
Health Care Providers & Services	0,64%
Electrical Equipment	0,64%
Wireless Telecommunication Services	0,61%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

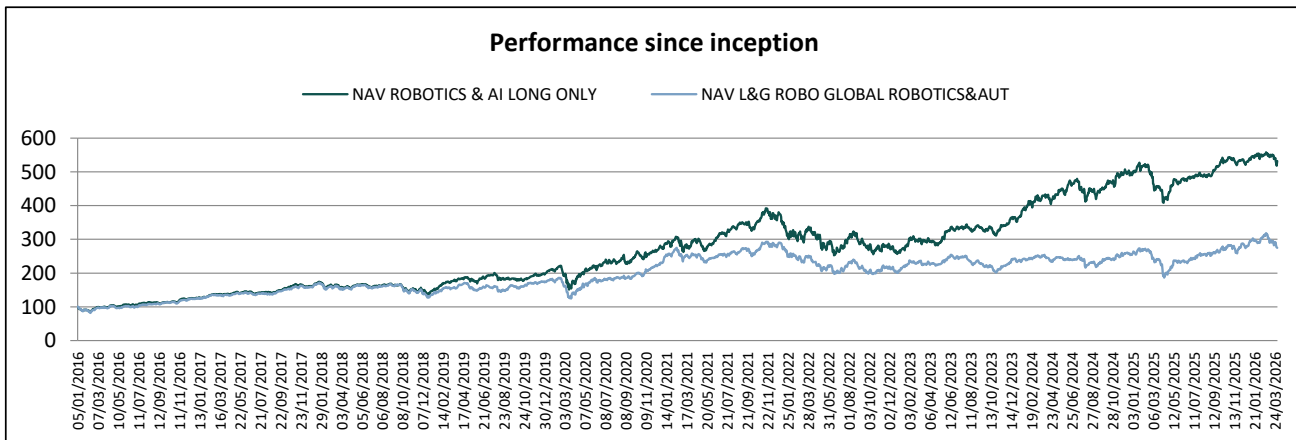
Obiettivo di investimento:

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%.

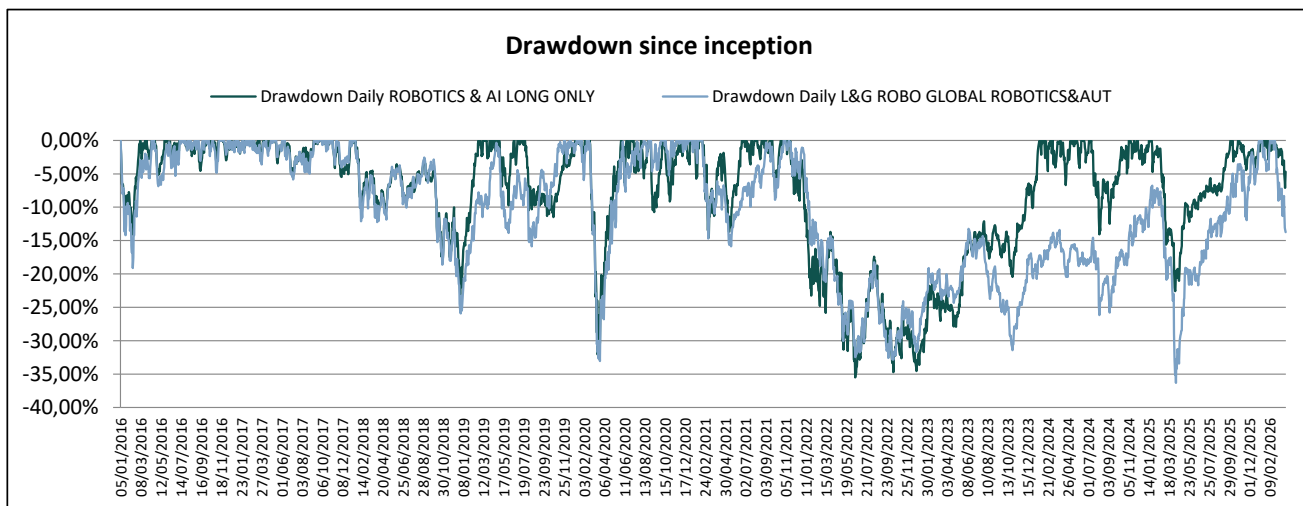
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-3,58%										+0,70%

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	0,70%	-0,31%	2,26%	5,88%	0,70%	-0,31%	75,10%	21,87%
Standard Deviation (Annualized)	13,94%	19,66%	12,76%	19,37%	13,94%	19,66%	17,38%	17,57%
Downside Risk (Annualized)	10,20%	14,96%	9,24%	14,62%	10,20%	14,96%	12,58%	13,08%
Tracking Error (Annualized)	16,44%		14,34%		16,44%		13,71%	
Sharpe Ratio	0,14%	-0,07%	0,27%	0,64%	0,14%	-0,07%	1,12%	0,31%
Jensen Alpha	2,48%		-1,95%		2,48%		15,64%	
Treynor Measure	0,05%		0,08%		0,05%		0,28%	
Correlation	56,67%		67,25%		56,67%		69,22%	
Beta (ex-post)	40,18%		44,28%		40,18%		68,47%	

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

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

ADOBE SYSTEMS INC	1,78%
PALO ALTO NETWORKS INC	1,76%
SALESFORCE.COM INC	1,75%
SERVICENOW INC	1,70%
MICRON TECHNOLOGY INC	1,65%
INTUIT INC	1,59%
LUMENTUM HOLDINGS INC.	1,43%
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,37%
CORNING INC	1,33%
VERTIV HOLDINGS CO	1,33%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	0,70%
1M	-3,58%
3M	0,70%
6M	2,26%
1A	19,82%
3A	75,10%
Since inception (01/01/2016)	431,99%
Performance Annualized	17,72%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	40,19%
Industrials	7,10%
Communication Services	5,81%
Health Care	2,82%
Consumer Discretionary	2,41%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	13,99%
Semiconductors & Semiconductor	12,99%
Electronic Equipment, Instrume	5,29%
Interactive Media & Services	4,61%
Communications Equipment	3,38%
Technology Hardware, Storage &	2,74%
Broadline Retail	2,41%
Aerospace & Defense	2,34%
Health Care Equipment & Suppli	2,28%
Electrical Equipment	1,94%
IT Services	1,79%
Machinery	1,67%
Wireless Telecommunication Ser	1,20%
Industrial Conglomerates	1,16%
Health Care Providers & Servic	0,54%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	35,78%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	21,98%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,57%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	54,28%
EUR	45,72%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

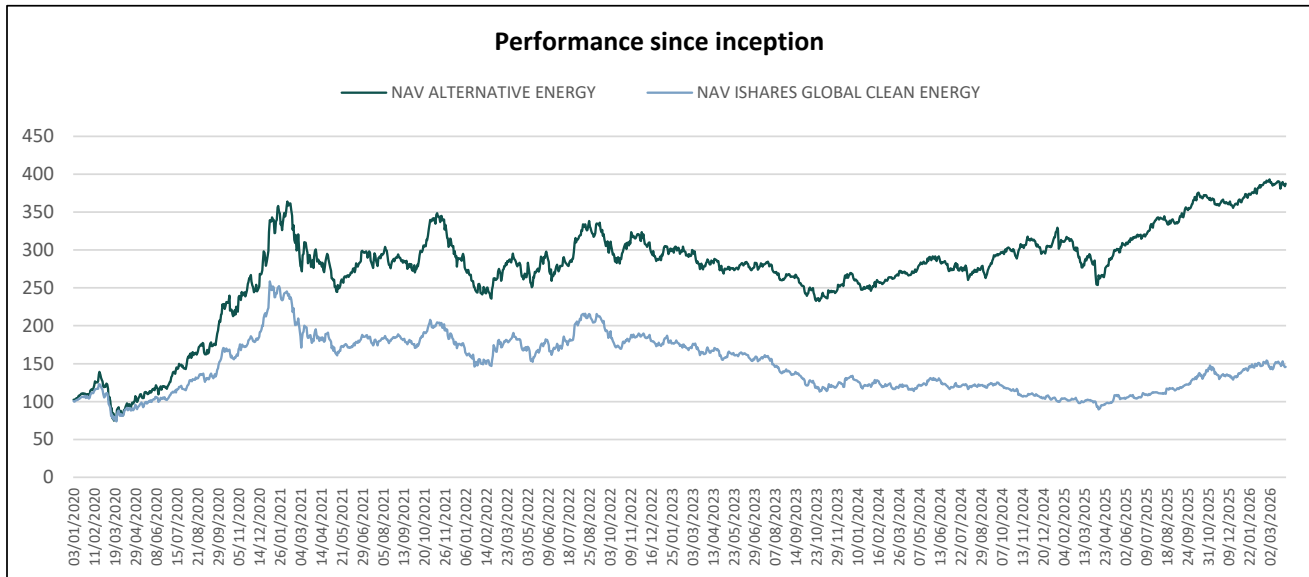
Obiettivo di investimento:

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

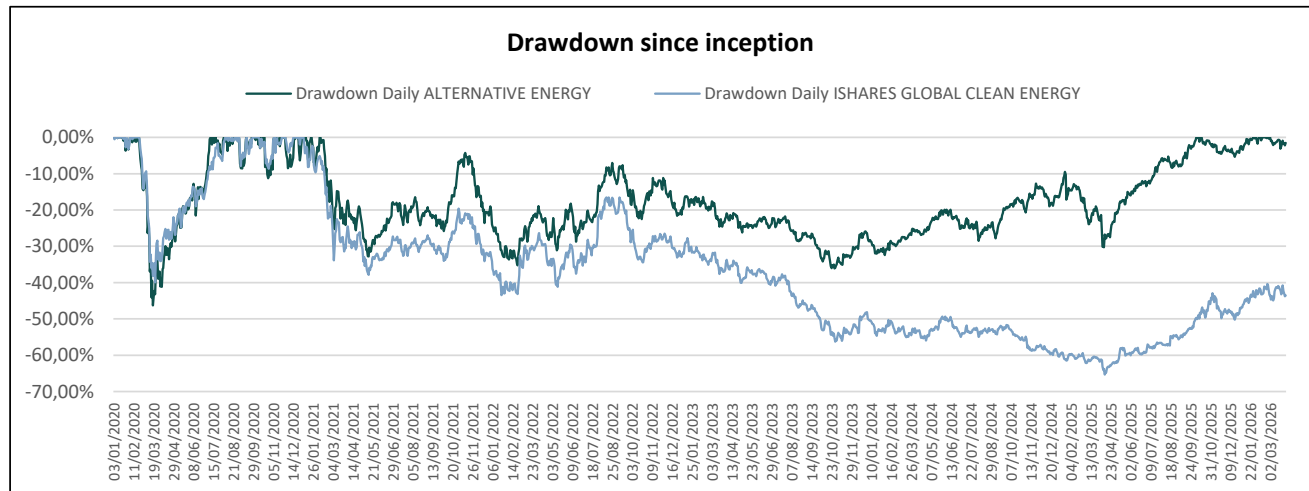
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

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

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	7,72%	12,07%	9,18%	20,18%	7,72%	12,07%	34,62%	-8,53%
Standard Deviation (Annualized)	10,93%	25,73%	10,71%	24,85%	10,93%	25,73%	16,76%	20,07%
Downside Risk (Annualized)	8,19%	19,25%	7,74%	17,89%	8,19%	19,25%	12,43%	14,13%
Tracking Error (Annualized)	19,95%		18,79%		19,95%		17,14%	
Sharpe Ratio	3,13%	2,43%	1,68%	1,90%	3,13%	2,43%	0,54%	-0,20%
Jensen Alpha	16,17%		3,53%		16,17%		10,93%	
Treynor Measure	1,18%		0,59%		1,18%		0,19%	
Correlation	68,23%		71,23%		68,23%		57,98%	
Beta (ex-post)	28,99%		30,71%		28,99%		48,42%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

EXXON MOBIL	3,86%
CHEVRON CORP	3,68%
CAMECO CORP	2,93%
VISTRA CORP	2,78%
QUANTA SERVICES INC	2,73%
CONSTELLATION ENERGY	2,58%
CMS ENERGY CORP	2,15%
NEXTPower INC-CL A	2,14%
TERNA	2,12%
FIRST SOLAR INC	2,10%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	7,72%
1M	-1,06%
3M	7,72%
6M	9,18%
1A	38,09%
3A	34,62%
Since inception (01/01/2020)	287,41%
Performance Annualized	24,21%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	29,54%
Utilities	19,58%
Energy	15,11%
Materials	2,84%
Financials	0,76%

Ripartizione Industriale (GICS)

Oil, Gas & Consumable Fuels	15,11%
Electrical Equipment	11,37%
Commercial Services & Supplies	7,98%
Independent Power and Renewabl	6,00%
Electric Utilities	5,36%
Multi-Utilities	4,18%
Machinery	3,40%
Construction & Engineering	2,73%
Chemicals	2,84%
Water Utilities	2,73%
Aerospace & Defense	2,03%
Industrial Conglomerates	2,02%
Semiconductors & Semiconductor	2,10%
Gas Utilities	1,31%
Financial Services	0,76%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	20,72%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	45,64%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,56%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	58,97%
EUR	39,73%
CHF	1,29%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

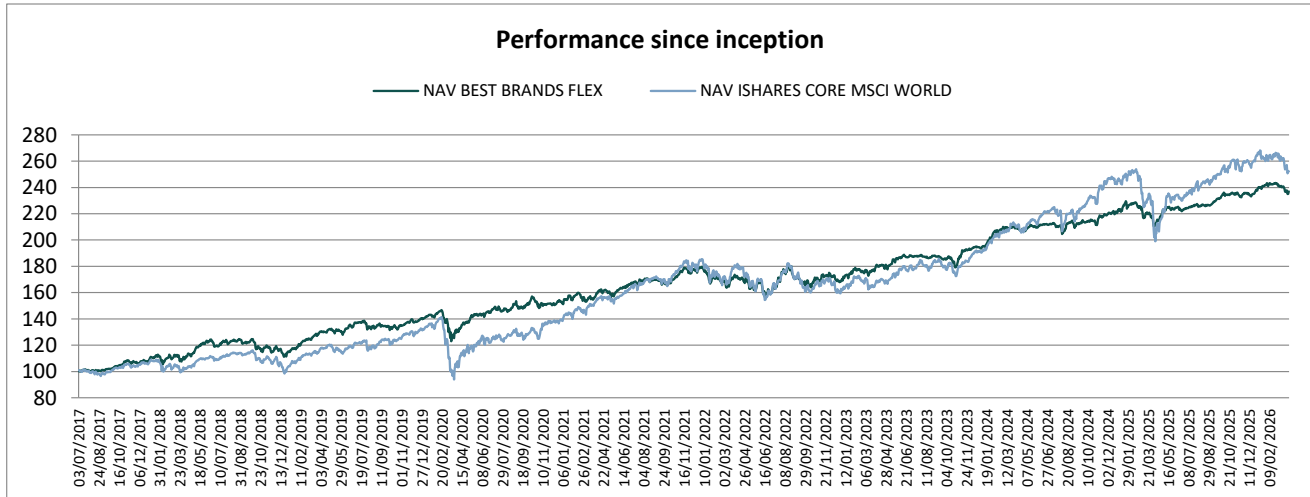
Obiettivo di investimento:

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.

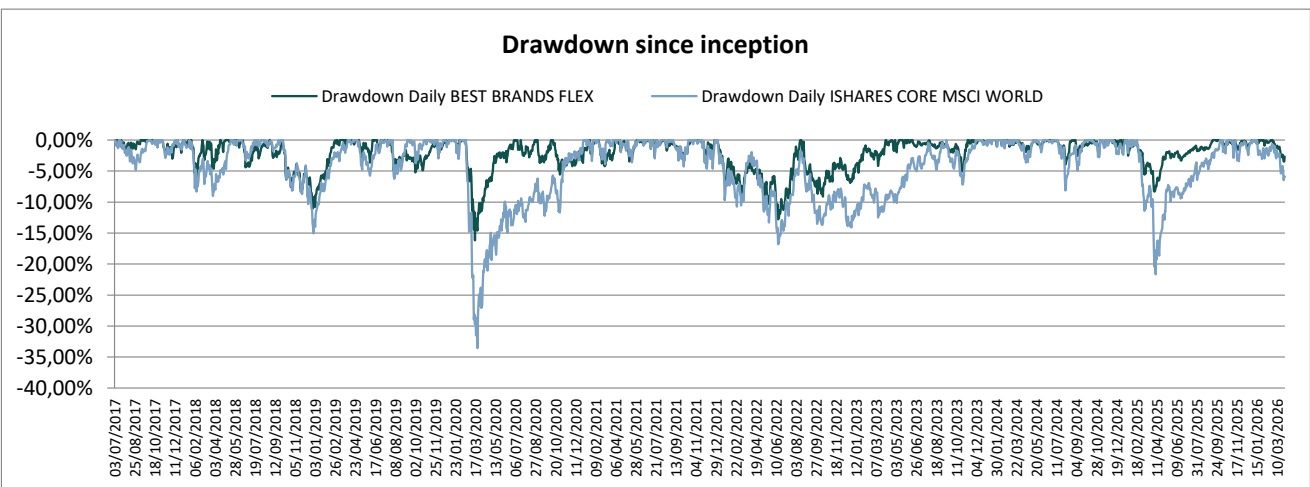
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-2,55%										+0,82%

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	0,82%	-1,56%	2,13%	1,66%	0,82%	-1,56%	31,16%	51,72%
Standard Deviation (Annualized)	5,53%	12,21%	5,01%	11,60%	5,53%	12,21%	6,52%	12,85%
Downside Risk (Annualized)	4,01%	9,17%	3,60%	8,76%	4,01%	9,17%	4,75%	9,59%
Tracking Error (Annualized)	8,71%		8,13%		8,71%		8,94%	
Sharpe Ratio	0,29%	-0,61%	0,50%	0,18%	0,29%	-0,61%	1,03%	1,00%
Jensen Alpha	4,18%		1,78%		4,18%		1,74%	
Treynor Measure	0,05%		0,07%		0,05%		0,17%	
Correlation	76,89%		80,57%		76,89%		76,30%	
Beta (ex-post)	34,81%		34,79%		34,81%		38,71%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

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

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	0,82%
1M	-2,55%
3M	0,82%
6M	2,13%
1A	9,19%
3A	31,16%
Since inception (01/07/2017)	136,95%
Performance Annualized	10,36%

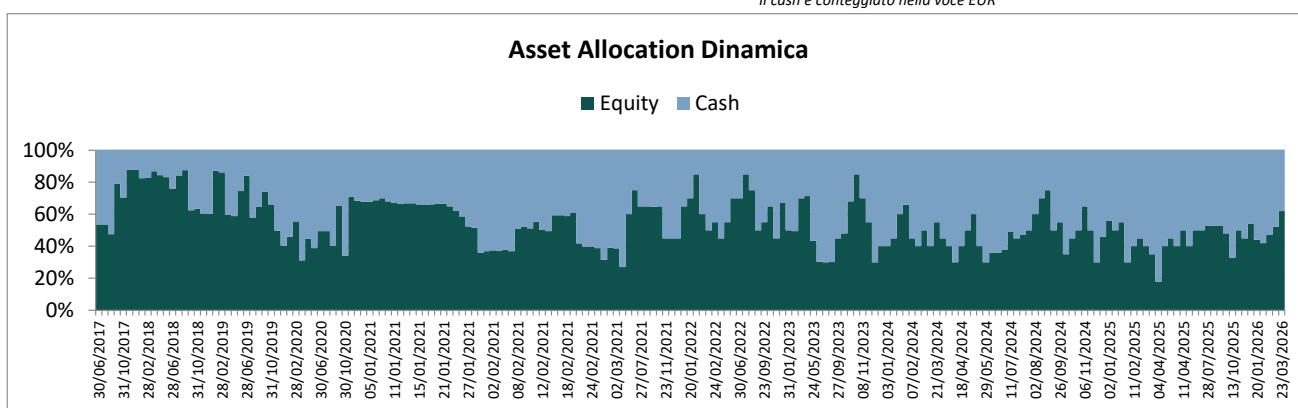
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	24,09%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	15,11%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,85%

Ripartizione per valuta*

USD	26,02%
EUR	72,30%
CHF	1,68%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-03-2026

Equity	62,00%
Cash	38,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

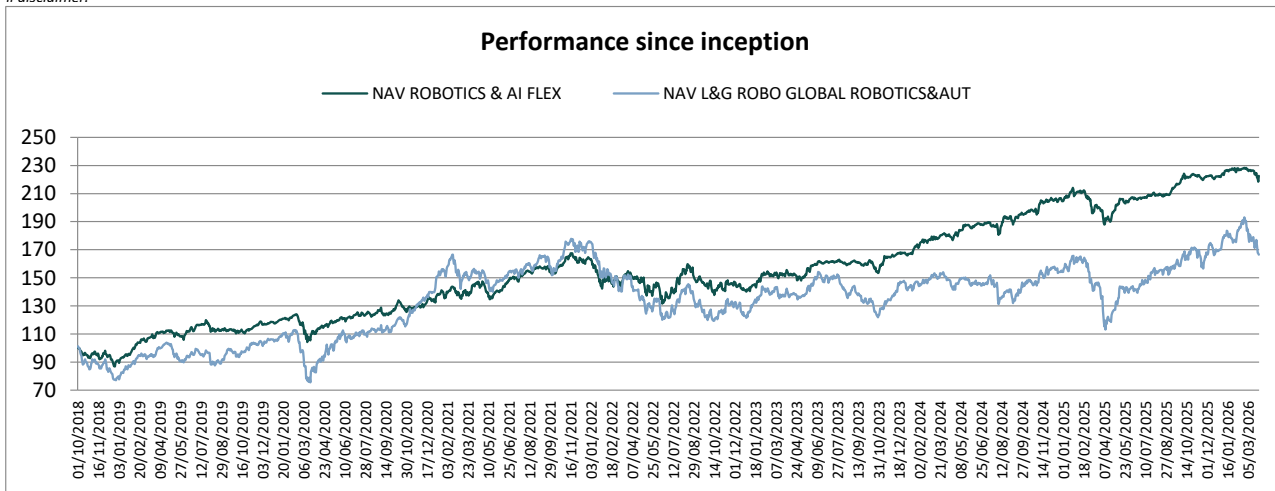
Obiettivo di investimento:

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.

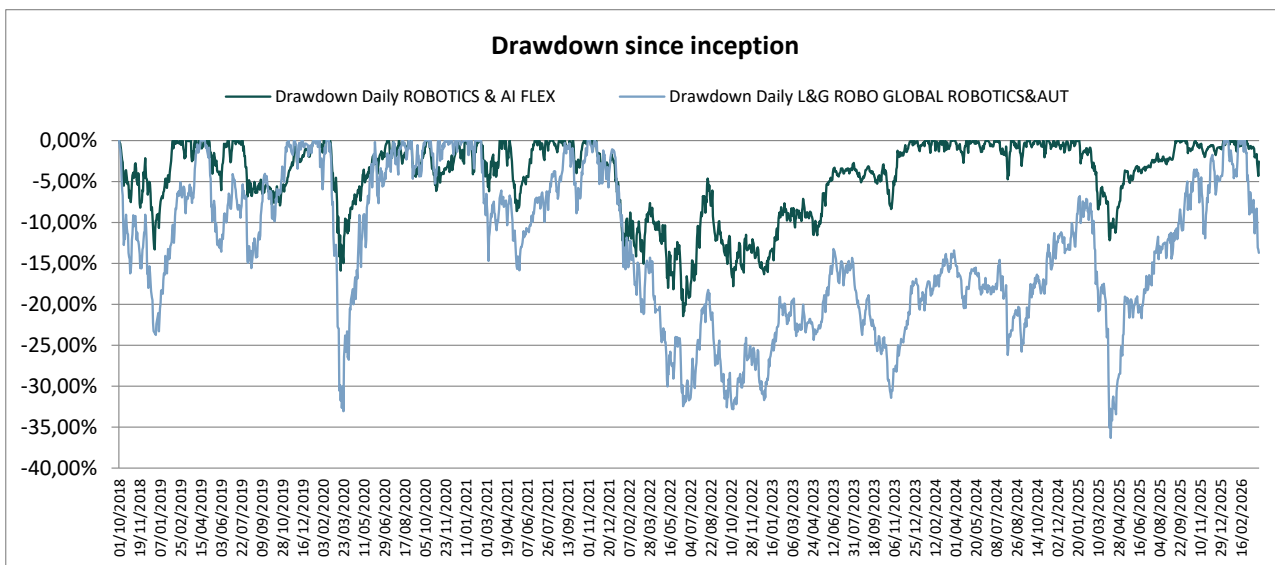
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-2,27%										+0,35%

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	0,35%	-0,31%	2,18%	5,88%	0,35%	-0,31%	43,04%	21,87%
Standard Deviation (Annualized)	7,52%	19,66%	6,63%	19,37%	7,52%	19,66%	8,86%	17,57%
Downside Risk (Annualized)	5,29%	14,96%	4,62%	14,62%	5,29%	14,96%	6,25%	13,08%
Tracking Error (Annualized)	16,31%		15,75%		16,31%		13,00%	
Sharpe Ratio	-0,03%	-0,07%	0,41%	0,64%	-0,03%	-0,07%	1,15%	0,31%
Jensen Alpha	0,06%		-0,10%		0,06%		8,21%	
Treynor Measure	-0,01%		0,12%		-0,01%		0,29%	
Correlation	59,91%		66,67%		59,91%		70,07%	
Beta (ex-post)	22,92%		22,82%		22,92%		35,35%	

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	0,35%
1M	-2,27%
3M	0,35%
6M	2,18%
1A	12,69%
3A	43,04%
Since inception (01/10/2018)	122,53%
Performance Annualized	11,26%

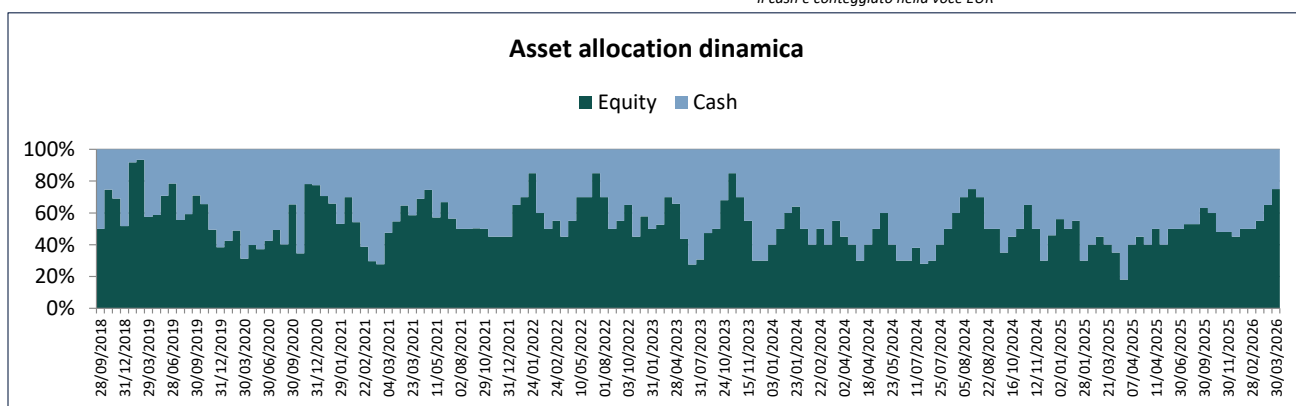
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,73%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	11,76%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,64%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	67,78%
EUR	32,22%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-03-2026

Equity	75,00%
Cash	25,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

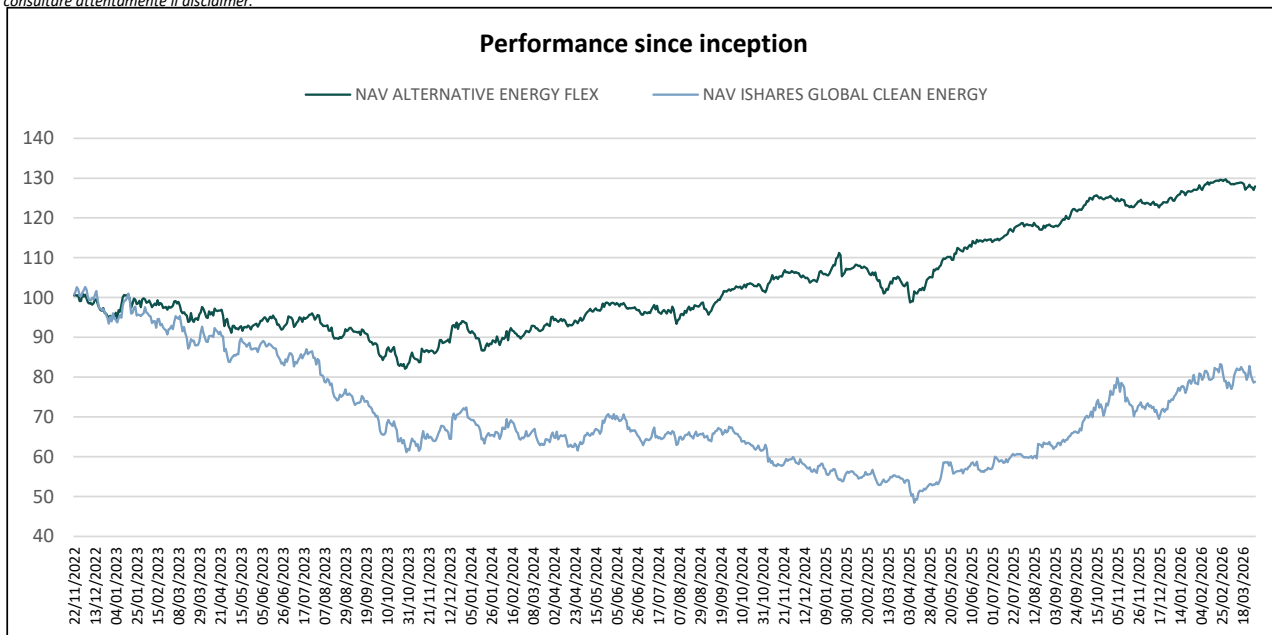
Obiettivo di investimento:

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

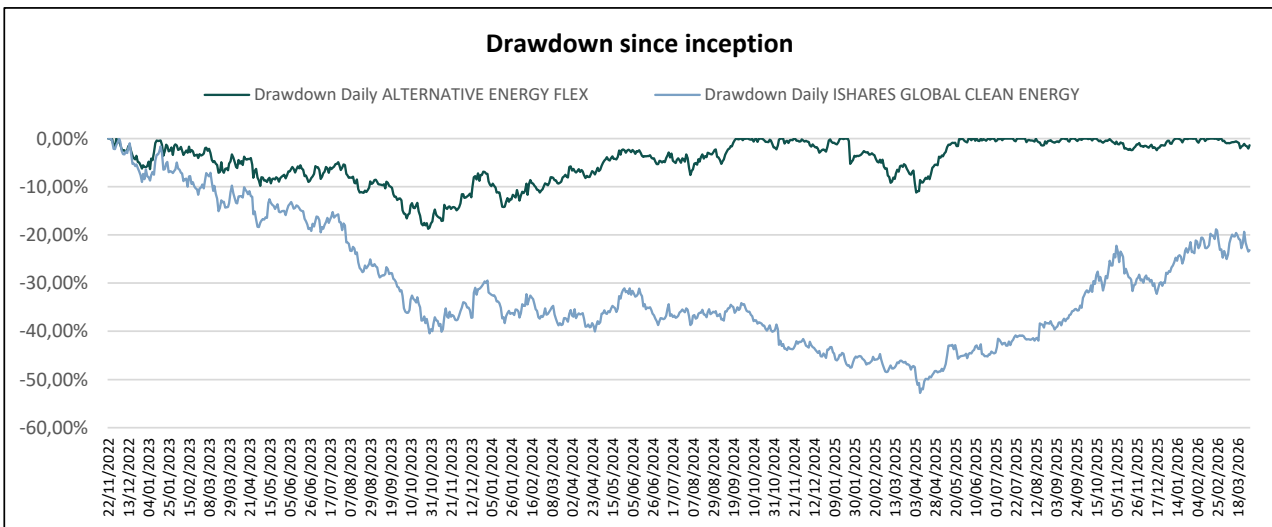
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%	+4,89%	-2,55%	+10,93%
2025	+2,99%	-0,68%	-3,29%	+2,16%	+6,32%	+2,65%	+3,55%	-0,59%	+3,36%	+2,33%	-0,21%	-0,81%	+18,88%
2026	+2,80%	+2,01%	-1,24%										+3,56%

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	3,56%	12,07%	4,89%	20,18%	3,56%	12,07%	30,99%	-8,53%
Standard Deviation (Annualized)	5,81%	25,73%	5,70%	24,85%	5,81%	25,73%	11,57%	20,07%
Downside Risk (Annualized)	4,21%	19,25%	4,11%	17,89%	4,21%	19,25%	8,34%	14,13%
Tracking Error (Annualized)	22,13%		21,13%		22,13%		15,72%	
Sharpe Ratio	2,34%	2,43%	1,46%	1,90%	2,34%	2,43%	0,62%	-0,20%
Jensen Alpha	3,86%		0,53%		3,86%		8,60%	
Treynor Measure	0,87%		0,50%		0,87%		0,20%	
Correlation	68,99%		71,85%		68,99%		62,37%	
Beta (ex-post)	15,57%		16,47%		15,57%		35,95%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Equities in Portfolio

Securities

EXXON MOBIL	2,47%
CHEVRON CORP	2,44%
FIRST SOLAR INC	2,06%
WASTE MANAGEMENT INC	1,98%
NEXTPower INC-CL A	1,97%
SIEMENS	1,93%
CLEAN HARBORS INC	1,91%
WASTE CONNECTIONS INC	1,77%
PRYSMIAN	1,55%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	1,52%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	3,56%
1M	-1,24%
3M	3,56%
6M	4,90%
1A	24,45%
3A	30,98%
Since inception (30/06/2016)	27,96%
Performance Annualized	7,62%

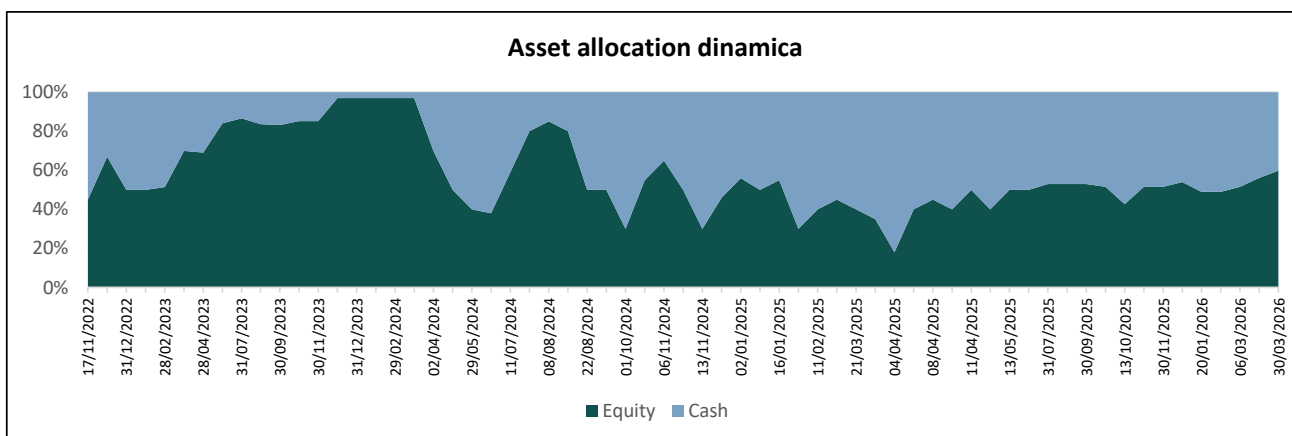
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	14,29%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	30,94%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,48%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	48,71%

Ripartizione per valuta*

USD	57,70%
EUR	40,83%
CHF	1,47%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-03-2026

Equity	70,00%
Cash	30,00%

GPM MULTIASSET

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

Linea: GPM MULTIASET AZIONARIA FLESSIBILE

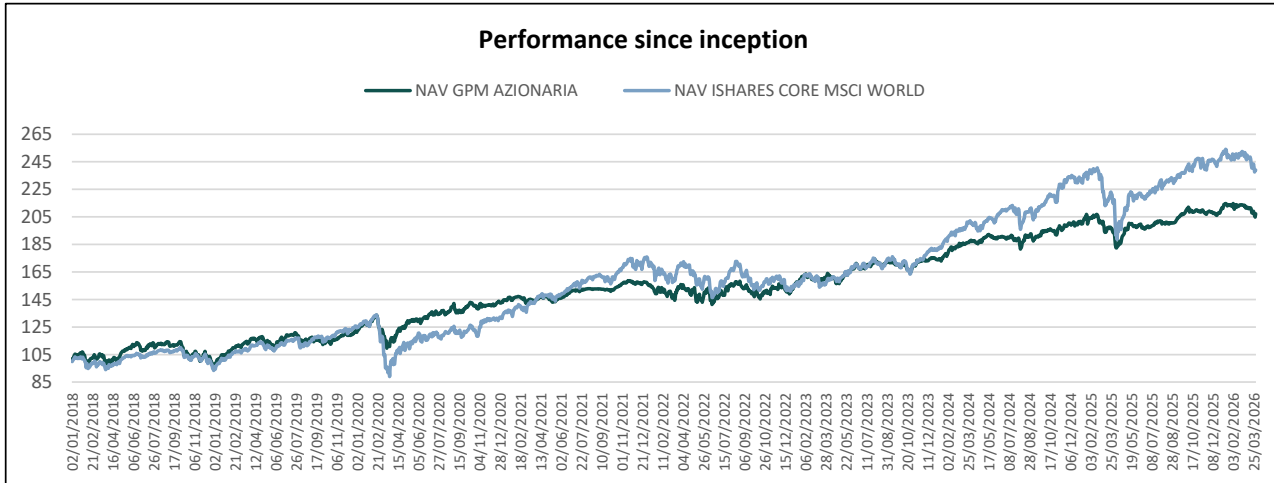
Obiettivo di investimento:

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.

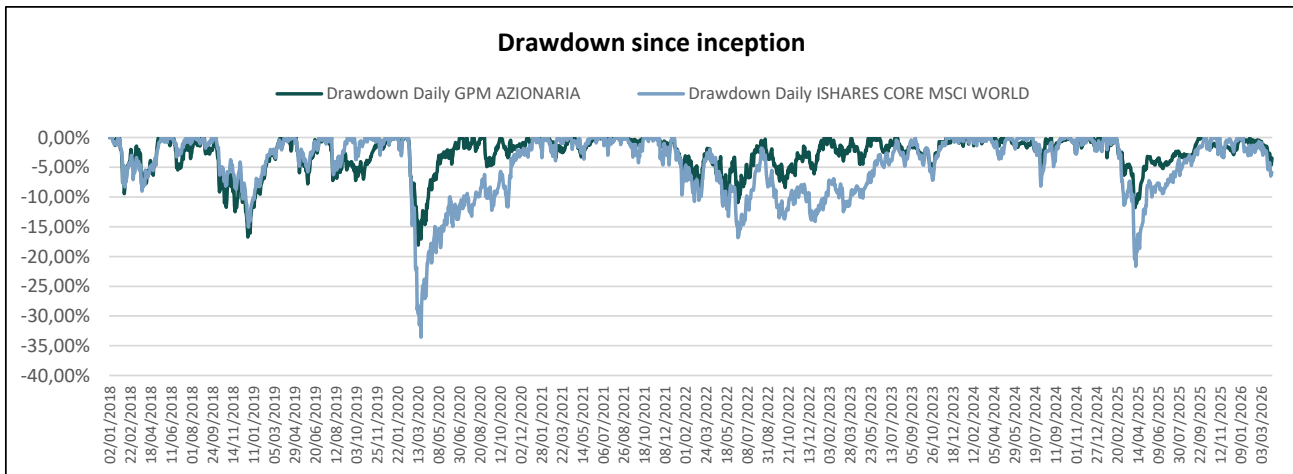
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-2,90%										-0,14%

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 31-03-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 31-03	% CHANGE MENSILE
CASH	7,53%	-14,00%
EQUITY di cui	51,15%	
EQUITY DIRETTO	43,65%	+32,00%
CERT. A CAP NON GARANTITO	2,84%	
FONDI E SICAV AZIONARI	4,66%	
BIL&FLESS di cui	39,80%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	10,11%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	29,69%	
BOND di cui	0,00%	
EMITTENTI SOVRANI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	-2,00%
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-3,00%
ETF CASH di cui	1,52%	
ETF MONETARI	1,52%	-13,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

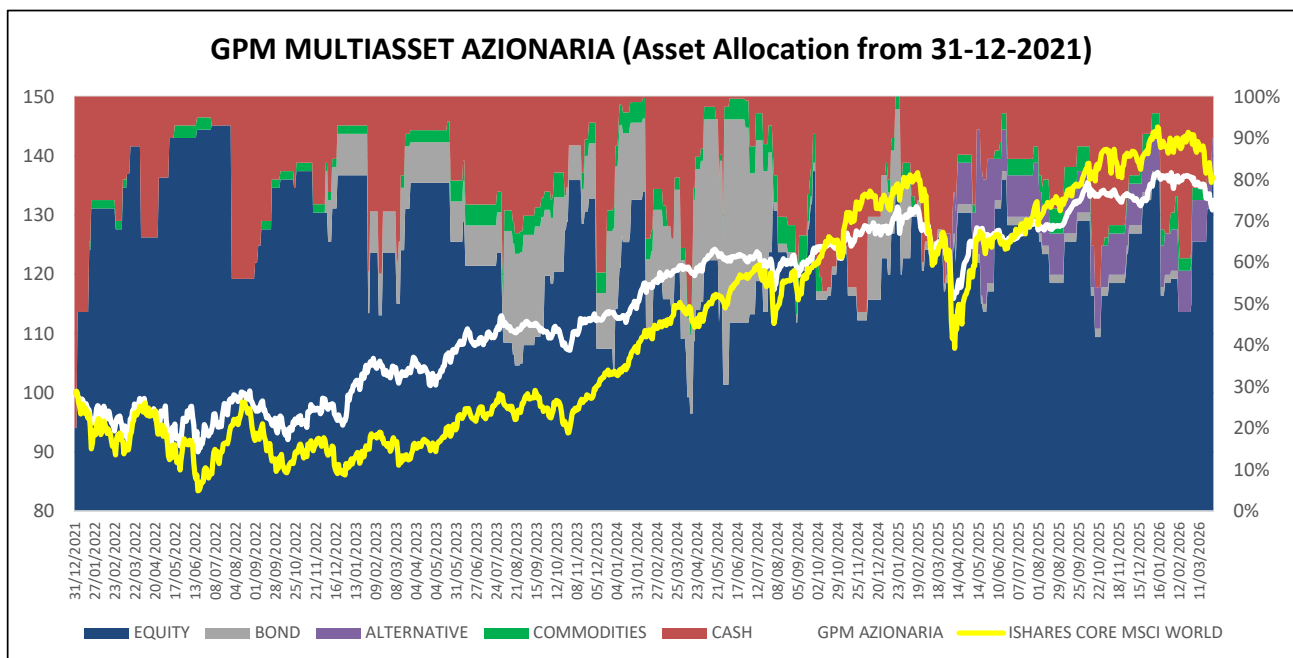
Performance

Cumulativa	
Da inizio anno	-0,14%
1M	-2,90%
3M	-0,14%
6M	-0,28%
1A	7,09%
3A	26,49%
Since inception (01/01/2018)	107,28%
Performance Annualized	9,24%

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	7,92%	12,21%	6,70%	11,60%	7,92%	12,21%	8,16%	12,85%
Downside Risk (Annualized)	5,60%	9,17%	4,73%	8,76%	5,60%	9,17%	6,00%	9,59%
Tracking Error (Annualized)	9,17%		8,41%		9,17%		8,78%	
Sharpe Ratio	-0,28%	-0,61%	-0,34%	0,18%	-0,28%	-0,61%	0,68%	1,00%
Jensen Alpha	0,99%		-3,14%		0,99%		-0,50%	
Treynor Measure	-0,05%		-0,06%		-0,05%		0,12%	
Correlation	66,11%		69,97%		66,11%		73,79%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Linea: GPM MULTIASET DINAMICA

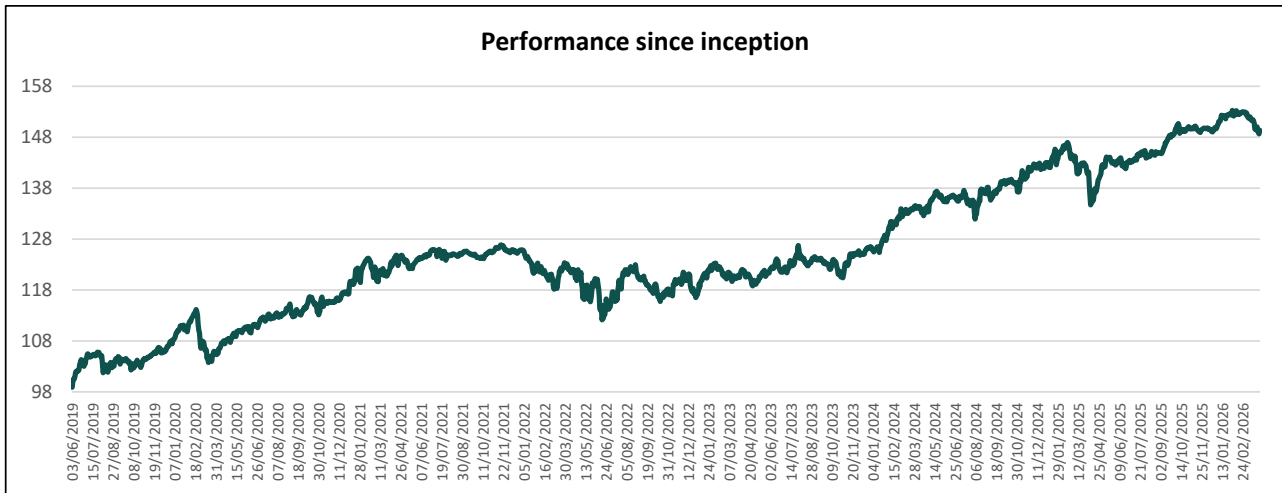
Obiettivo di investimento:

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.

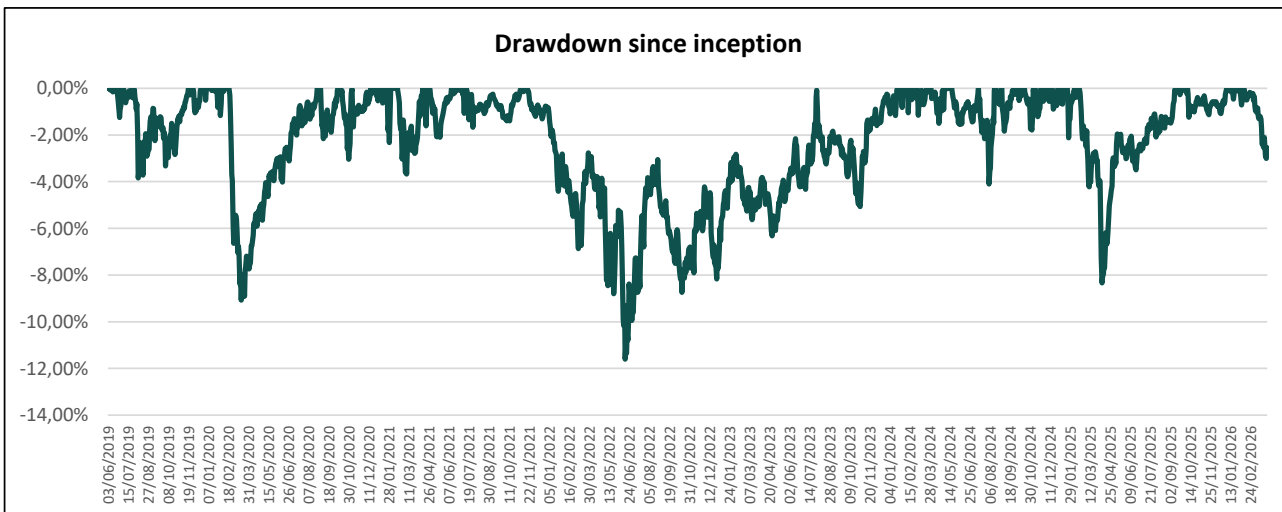
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	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%	-2,28%										-0,23%

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 31-03-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 31-03	% CHANGE MENSILE
CASH	8,64%	-16,00%
EQUITY di cui	25,36%	
EQUITY DIRETTO	16,99%	+17,00%
CERT A CAP NON PROTETTO	2,66%	
FONDI E SICAV AZIONARI	5,71%	+2,00%
BIL&FLESS di cui	39,97%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	20,35%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	19,62%	
BOND di cui	25,95%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	0,00%	
EMITTENTI SOCIETARI	23,16%	
EMITTENTI SOVRANI	2,79%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-3,00%
ETF CASH di cui	0,08%	
ETF MONETARI	0,08%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

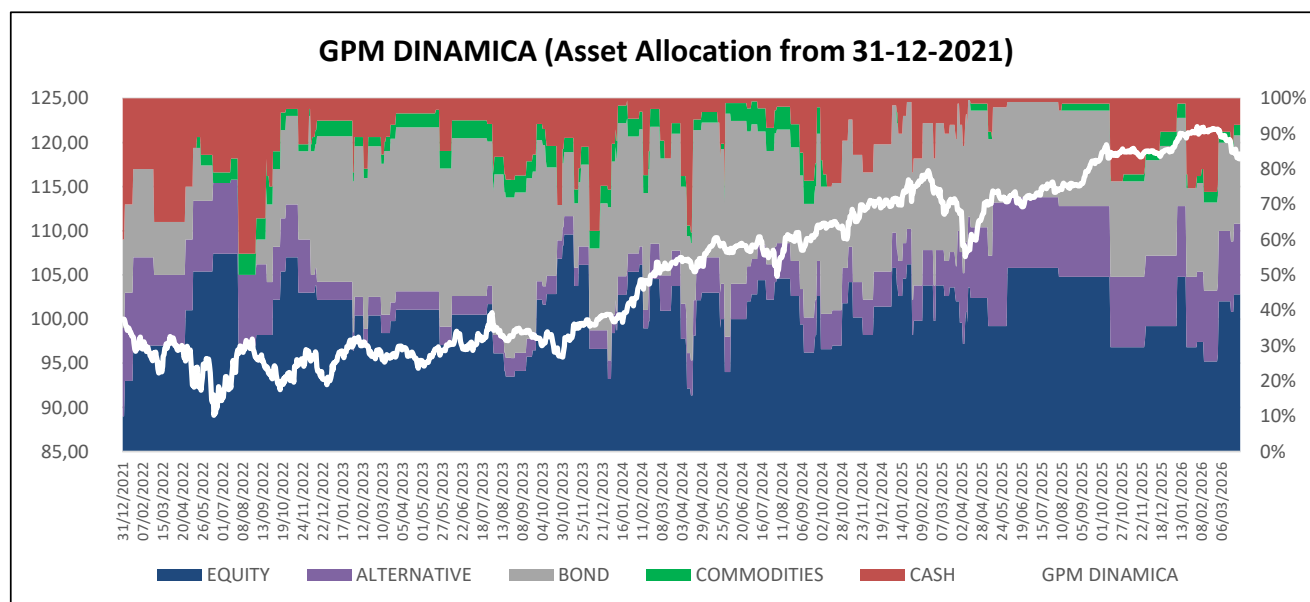
Performance

Cumulativa	
Da inizio anno	-0,23%
1M	-2,28%
3M	-0,23%
6M	0,52%
1A	6,06%
3A	22,50%
Since inception (01/06/2019)	49,37%
Performance Annualized	6,05%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	3,96%	3,67%	3,96%	5,85%
Downside Risk (Annualized)	2,89%	2,71%	2,89%	4,28%
Skewness	-0,25%	-0,61%	-0,25%	-0,46%
Sharpe Ratio	-0,71%	-0,22%	-0,71%	0,72%
Mean Return (Annualized)	-0,87%	1,12%	-0,87%	7,19%
Maximum Drawdown	-3,01%	-3,01%	-3,01%	-8,34%
Maximum Drawdown Length	39	39	39	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA

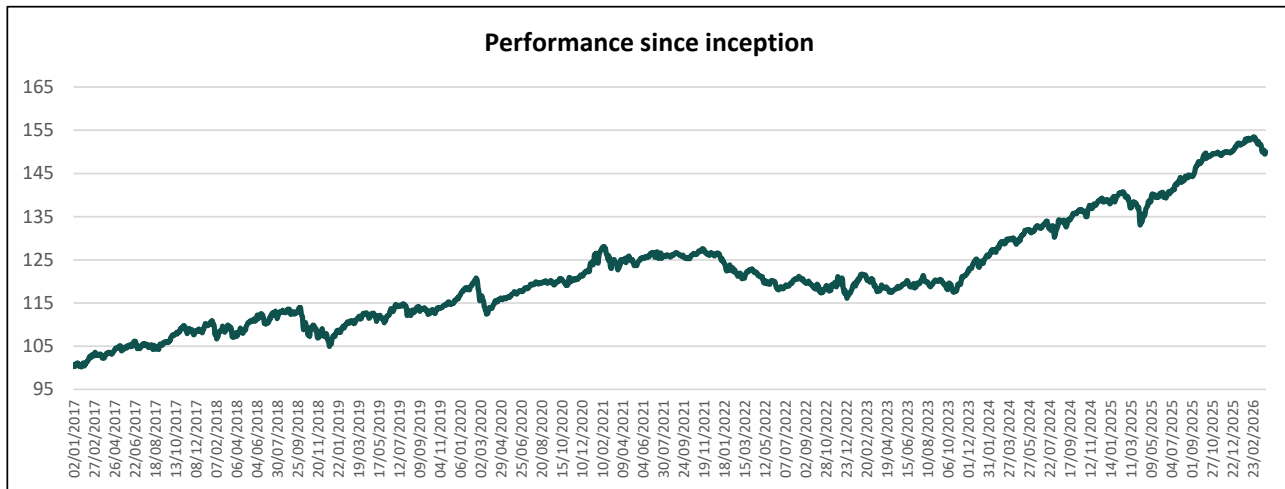
Obiettivo di investimento:

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.

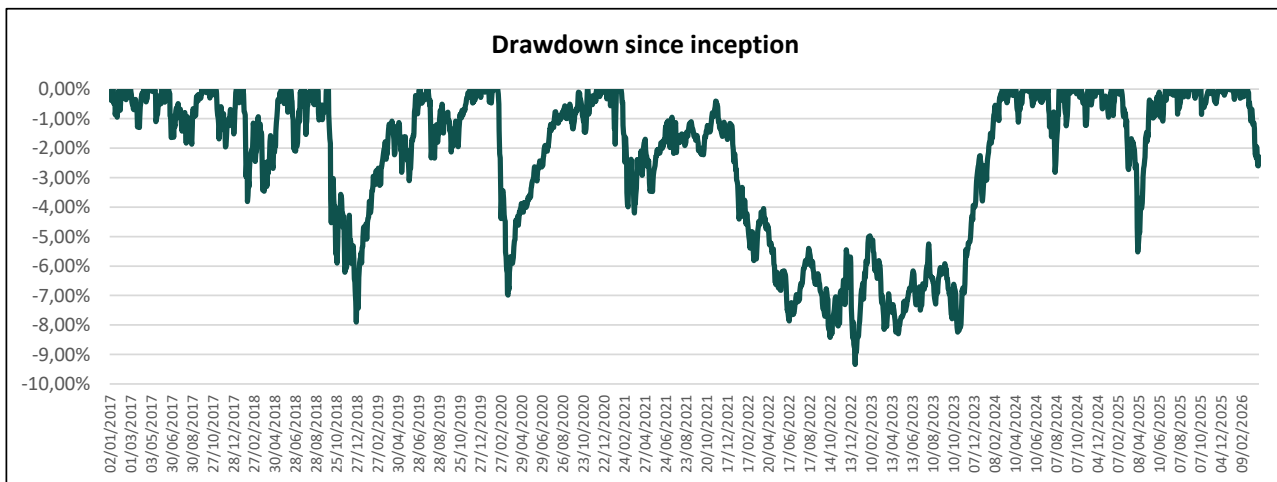
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	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%	-2,21%										-0,28%

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 31-03-2026		
ASSET	WEIGHTS % al 31-03	% CHANGE MENSILE
CASH	4,08%	-11,00%
EQUITY di cui	23,68%	
EQUITY DIRETTO	13,82%	+14,00%
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	9,86%	
BIL&FLESS di cui	22,15%	
FONDI E SICAV FLESSIBILI	9,77%	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	12,38%	
BOND di cui	44,80%	
EMITTENTI SOCIETARI	27,75%	
EMITTENTI SOVRANI	2,76%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	14,29%	
COMMODITY di cui	0,00%	
ETC COMMODITY	0,00%	-3,00%
ETF CASH di cui	5,29%	
ETF MONETARI	5,29%	-7,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

Performance

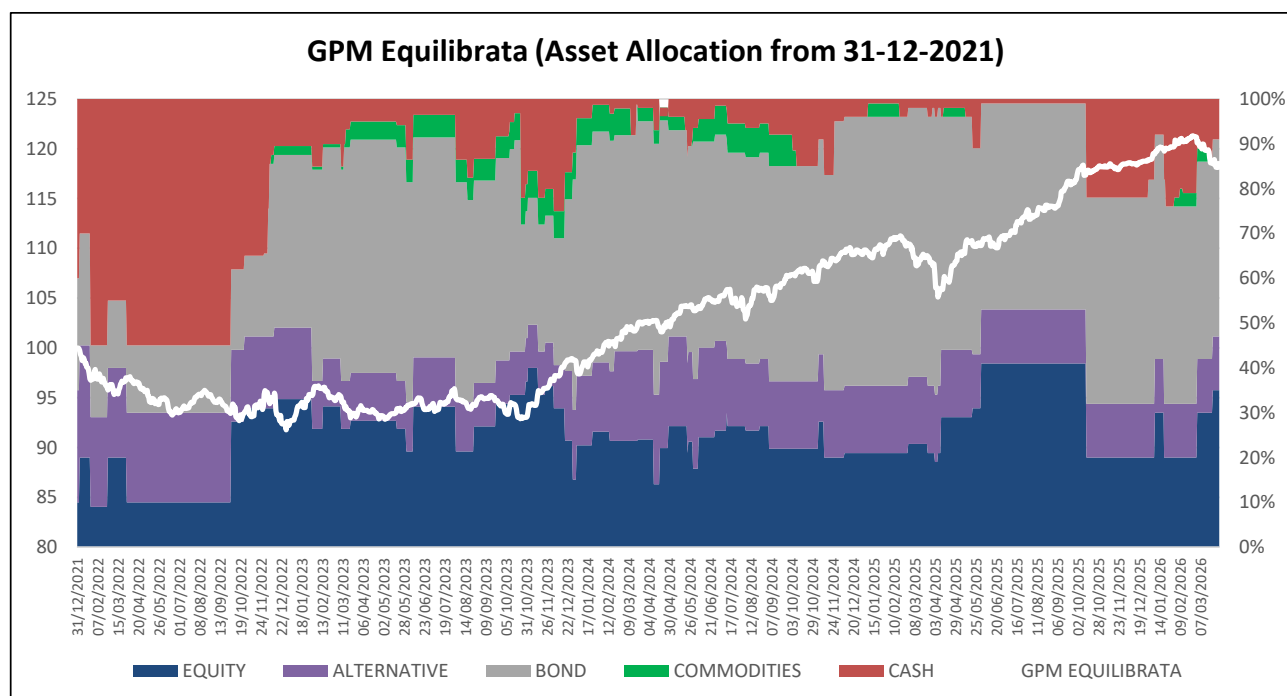
Cumulativa

Da inizio anno	-0,28%
1M	-2,21%
3M	-0,28%
6M	1,37%
1A	9,46%
3A	26,26%
Since inception (01/01/2017)	38,71%
Performance Annualized	5,04%

Risk Statistics

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	3,22%	2,90%	3,22%	3,86%
Downside Risk (Annualized)	2,33%	2,21%	2,33%	2,87%
Skewness	-0,12%	-0,87%	-0,12%	-0,63%
Sharpe Ratio	-0,94%	0,31%	-0,94%	1,35%
Mean Return (Annualized)	-1,08%	2,83%	-1,08%	8,17%
Maximum Drawdown	-2,60%	-2,60%	-2,60%	-5,53%
Maximum Drawdown Length	23	23	23	34

Elaborazione propria su dati Bloomberg



MAIN INVESTMENT TEAM



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



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



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



GIULIANA TACCOGNA
Analyst
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa; 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.