MARKETING REPORT

CARTHESIO GLOBAL EQUITY & HEDGING

GIU 2026

PERFORMANCE NETTA MENSILE · RETAIL D EUR

+5.45%

POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo: Crescita del capitale nel medio-lungo periodo tramite un'esposizione selettiva ai mercati azionari globali, con un profilo di rischio più contenuto rispetto a un'esposizione direzionale integrale. Priorità alla preservazione del capitale nelle fasi di correzione.

Approccio: Portafoglio di titoli azionari internazionali ed ETF selezionati su analisi macro e fondamentale, integrato da un overlay dinamico in opzioni su titoli e indici, ETF e futures. L'esposizione netta e il rischio valutario sono gestiti attivamente in funzione delle condizioni di volatilità e di valutazione.

Filosofia: Rendimento e protezione del capitale sono obiettivi congiunti, non alternativi. La copertura è parte integrante del processo, applicata in modo sistematico e indipendentemente dal contesto di mercato.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Gestore del Fondo	**Davide Fiorentino**
Tipo Fondo	**AMC**
Patrimonio (EUR mio)	**21.87**
Valuta	**EUR**
Commissione di gestione	**1.5%**
Commissione di performance	**15%**
Policy dividendi	**Accumulazione**
Sottoscrizioni / Rimborsi	**Giornaliera**

COMMENTO MENSILE — MERCATI

Giugno si è chiuso in netto rialzo per l'azionario globale, ancora trainato dal tema dell'Intelligenza Artificiale. Il comparto tecnologico, e in particolare i produttori di memorie, ha beneficiato di risultati societari e dati macroeconomici superiori alle attese. All'interno delle Big Tech l'andamento è stato più eterogeneo: dopo una fase in cui la crescita degli investimenti in infrastrutture AI aveva premiato soprattutto semiconduttori e memorie, il mercato ha iniziato a scontare una maggiore efficienza nell'impiego di tali capitali. Le grandi piattaforme tecnologiche restano relativamente indietro rispetto ad altri segmenti del settore.

COMMENTO MENSILE — PERFORMANCE

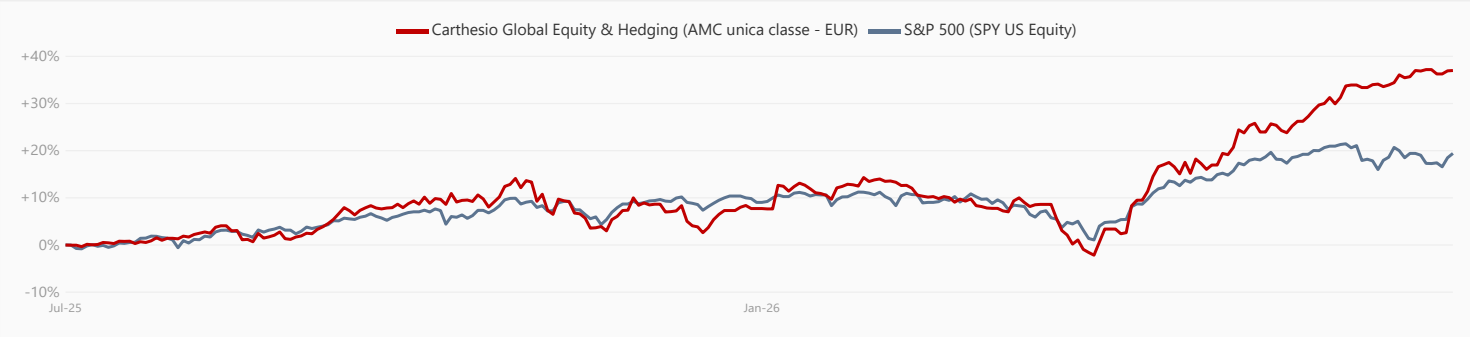
Il portafoglio ha registrato una performance molto positiva, sostenuta dall'esposizione al comparto tecnologico e delle memorie, con Micron tra i principali contributori. Verso fine mese, in concomitanza con le principali scadenze tecniche e dopo la marcata sovraperformance, abbiamo ridotto tatticamente l'esposizione azionaria: riteniamo possibile una correzione fisiologica nelle prossime settimane, che consideriamo un evento sano all'interno di un trend di fondo positivo. La visione di medio-lungo periodo resta costruttiva sull'azionario, sostenuta dalla diffusione strutturale dell'AI. Un'eventuale fase di debolezza sarebbe un'opportunità per ricostruire gradualmente le posizioni, sia sulle grandi piattaforme sia sulle memorie. Nel breve manteniamo un approccio prudente, preservando liquidità in attesa di livelli di ingresso più interessanti.

RISULTATI DEL FONDO — AMC UNICA CLASSE - EUR (NETTI)

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	ITD
2026	+5.66%	−4.99%	−6.98%	+16.27%	+11.07%	+5.45%	—	—	—	—	—	—	**+27.16%**	**+35.08%**
2025	—	—	—	—	—	—	—	−0.09%	+6.51%	+5.31%	−3.20%	−2.07%	**+6.23%**	**+6.23%**

Netti, Retail D EUR. Celle evidenziate: track record precedente al lancio del fondo (marzo 2018). Rendimenti dal database NAV interno (da fine mese a fine mese).

PERFORMANCE DEL FONDO — AMC UNICA CLASSE - EUR (CUMULATA DAL 2025)



ALLOCAZIONI & CONTRIBUZIONE

TOP 5 ALLOCAZIONI

MICRON TECHNOLOGY INC	**2.36%**
ALPHABET INC-CL A	**2.16%**
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	**2.06%**
TESLA INC	**1.70%**
MARVELL TECHNOLOGY INC	**1.21%**

BEST PERFORMER

MICRON TECHNOLOGY INC	**+6.23%**
NVIDIA CORP	**+3.74%**
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	**+3.42%**

WORST PERFORMER

APPLE INC	**−1.81%**
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	**−1.76%**
AMAZON.COM INC	**−1.52%**

DISCLAIMER

This document qualifies as a marketing communication pursuant to: – Art. 68 Swiss Financial Services Act (FinSA / LSerFi); – Art. 4(1)(1) Regulation (EU) 2019/1156 on cross-border distribution of funds; – ESMA Guidelines on Marketing Communications under the Regulation on Cross-Border Distribution of Funds (ESMA34-45-1272). It does not constitute investment advice, an offer or a solicitation to buy or sell financial instruments. Any investment decision should be based solely on the latest Prospectus, Key Information Document (KID/KIID), and financial reports, which are available free of charge from the fund's representatives or distributors and on the websites indicated in the fund documentation.

For investors in Switzerland: The Swiss representative and paying agent are indicated in the Prospectus. This marketing communication is distributed in accordance with Art. 68 FinSA and the applicable provisions of the Collective Investment Schemes Act (CISA / LICol) and its Ordinances (CISO / OICol; CISO-FINMA).

For investors in the European Union: In the EU, this material is intended for information purposes only and does not constitute investment advice under MiFID II (Directive 2014/65/EU). Units of the Fund may only be offered in EU Member States where they are duly registered under the UCITS Directive (Directive 2009/65/EC) or passported under the Regulation on Cross-Border Distribution of Funds.

Past performance is not a reliable indicator of current or future results. Performance figures do not include subscription and redemption fees or any taxes borne by the investor. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

Sustainability-related disclosures (SFDR): Pursuant to Regulation (EU) 2019/2088 ("SFDR"), the Fund does not integrate sustainability risks into its investment strategy. – The Fund does not promote environmental or social characteristics (Art. 8 SFDR). – The Fund does not pursue sustainable investment objectives (Art. 9 SFDR). – No consideration of principal adverse impacts ("PAI") on sustainability factors (Art. 7 SFDR). – The Fund does not target a reduction of carbon emissions.

Benchmarks (EU Benchmark Regulation – BMR 2016/1011): Where a benchmark is referenced, the benchmark administrator is included in the ESMA Register and the benchmark is compliant with the EU Benchmark Regulation.

MiFID II Target Market (if applicable): Information on the MiFID II target market, product governance, distribution strategy and investor type is available from authorised distributors upon request.

Risk warnings: Investments involve risks, including the possible loss of capital. Relevant risks are detailed in the Prospectus and KID/KIID and may include market risk, credit risk, liquidity risk, counterparty risk, operational risk, derivatives risk and foreign-exchange risk.

Data protection notice: Processing of personal data complies with the EU General Data Protection Regulation (GDPR – Regulation (EU) 2016/679) and the Swiss Federal Act on Data Protection (FADP / LPD 2023).

Distribution restrictions: Units of the Fund may not be offered, sold or delivered — directly or indirectly — in jurisdictions where such distribution would be unlawful. This includes, without limitation, the United States under the U.S. Securities Act of 1933 and the U.S. Investment Company Act of 1940.