

SUMUS

FUND

Commento del gestore

Luca Parmeggiani



In 2025, tre fattori sono stati i principali driver della performance. Per primo i cambi: il totale degli attivi in dollari rappresenta un 60% del fondo. L'esposizione non coperta ad altre divise oltre l'EUR non supera generalmente il 15%-20%. In marzo abbiamo deciso di ridurre drasticamente quest'esposizione in funzione delle decisioni del presidente Trump. Al livello di pressappoco 1.09, abbiamo portato l'esposizione all'USD da 17% a 2%; esposizione che abbiamo poi riportato a 10% in settembre a 1.172. Il secon-

do fattore è stata l'esposizione alle materie prime. In aprile, in ragione dell'incertezza geopolitica dovuta alla politica americana abbiamo deciso di aumentare l'esposizione all'oro e all'argento da 3% a 8%. Inoltre, non inclusa in questa percentuale abbiamo comprato un ETF sulle miniere aurifere. In dicembre, dopo la performance stellare abbiamo venduto l'argento per prendere un ETF sui metalli industriali. In fine ricordiamo che, oltre all'allocazione strategica, il gestore non esita (anche molto attivamente) a utilizzare futures per modifiche tattiche che possono andare fino a 7%-8% sull'esposizione azionaria. Quest'attività ha portato storicamente tra 1% e 1.5% di performance annua globale.

2026 sarà un anno difficile. Da una parte c'è sempre l'imprevedibilità del presidente americano, e dall'altra, notiamo che la più grande parte degli strategisti sono positivi. Una notizia negativa e inattesa avrà dunque un impatto importate. La diversificazione e

SUMUS Strategic Fund Large Cap EUR

Caratteristiche

Sumus Strategic Fund è un flessibile difensivo con l'obiettivo di ottimizzare il rapporto rendimento rischio e specialmente di evitare gli incidenti. Il motore principale della performance sono le scelte di allocazione tra le varie classi di attivi (azioni, obbligazioni, materie prime, ecc.) secondo la visione strategica e macroeconomica del gestore. Il fondo è un vero flessibile con dei limiti molto larghi su ogni classe di attivo e sulle divise: nella sua vita la quota azionaria ha spaziato tra 5% e 45%.

il buon senso restano gli unici garanti di una performance di lungo termine e forse ancora di più in 2026.

L'analisi di CFS Rating

È un fondo Flessibile Total Return che può investire in qualsiasi asset class senza alcun vincolo, con l'obiettivo di ottenere rendimenti superiori ai tassi a breve termine di almeno il 2,5% annuo. L'esposizione azionaria tende ad essere dinamica e a fine

2025 era pari al 32% circa, concentrata sui principali titoli dei mercati azionari, mentre l'investimento in obbligazioni era intorno al 65%, sia su titoli Investment Grade che ad alto rendimento.

Il fondo investe anche in commodities attraverso ETF (al 4% a inizio anno) e in misura significativa anche in fondi comuni. L'esposizione valutaria tende ad essere concen-

trata sull'euro limitando il rischio cambio del portafoglio.

Plus

Il rendimento medio annuo negli ultimi tre anni è stato del 10% circa, nel primo quintile della categoria dei fondi Flessibili, e ampiamente superiore all'obiettivo della gestione del fondo.



Sumus Strategic

- ✓ Un vero fondo flessibile gestito da un team di professionisti
- ✓ Una gestione dinamica
- ✓ Controllo del rischio mantenendo il rendimento sul lungo termine

Un fondo per tutte le stagioni

SUMUS - STRATEGIC FUND LARGE CAP EUR

SUMUS CAPITAL
sumuscapital.com

CATEGORIA: Flessibili Total Return

CFSRATING:
★★★★★

Codice ISIN

Data di avvio

Valuta

Patr.netto

Gestore

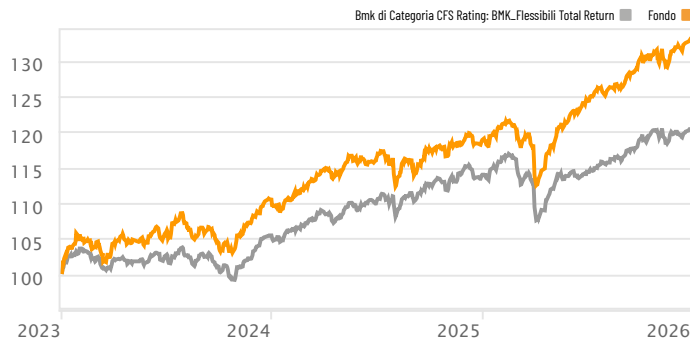
LU0596930775

31/08/2011

EUR

41.63

Luca Parmeggiani



Analisi delle Performance

	2023	2024	2025
Rendimento Netto %	10.89	6.92	12.27
Rispetto al Benchmark*	5.34	-0.63	6.13
Posizione in classifica	75	331	91
Numero fondi	620	625	634

(*Benchmark analisi: BMK_Flessibili Total Return)

Benchmark gestore: ESTR + 250bps

	2023	2024	2025
Primo 20%	████████	████████	████████
Secondo 20%	████████	████████	████████
Terzo 20%	████████	████████	████████
Quarto 20%	████████	████████	████████
Quinto 20%	████████	████████	████████

Indici rischio Dati al 31/12/2025

Deviazione standard	5.97
Alfa	0.24
Beta	1.08
RQuadro	0.80

SRI



Profilo rischio/rendimento

	1 Anno	3 Anni
Performance	12.27	33.10
Posizione in classifica	91	80
Deviazione standard	5.50	5.97
Posizione in classifica	252	224
Sharpe		1.14
Posizione in classifica		39
Numero fondi	634	620

Le commissioni

Spese correnti	1.72%
di cui di gestione	0,85%
ingresso	Nessuna
uscita	Nessuna
incentivo	10%*
Invest. min. unica soluz.	250000

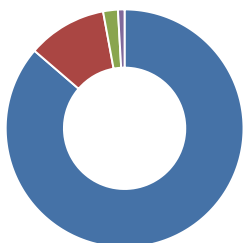
(*10% della performance superiore all'High Water Mark (HWM))

I primi titoli (%)

Sumus Hybrid Fund	7.90	Riverfield Alpine Elica Fund	2.20
New Millenium Augustum Corporate	7.20	Nvidia Corp.	1.90
Sumus Crossover Fund	3.80	Spgb 2.4% 31/05/28	1.80
Ishares Physical Gold	3.00	Ugcim 6.5% Perp.	1.80
Samsung Electronics Adr	2.50	Volkswagen Ag	1.70

Composizione per Valuta

EUR	86.30
USD	10.80
CHF	2.00
HKD	0.90



Composizione per Asset Class Dati al 31/12/2025

Obbligazioni	57.20
Azioni	32.10
Mat. Prime	6.60
Liquidità	4.10

