

**BNP Paribas Certificate su**  
**Intermonte Global Brands Flex (Equity 50/100%) Allocation Index in EUR**  
Factsheet Dicembre 2025

**websim**  
by Intermonte

**BNP PARIBAS**



**OBIETTIVO D'INVESTIMENTO**

L'obiettivo della strategia è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nei migliori Brand al mondo ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class.

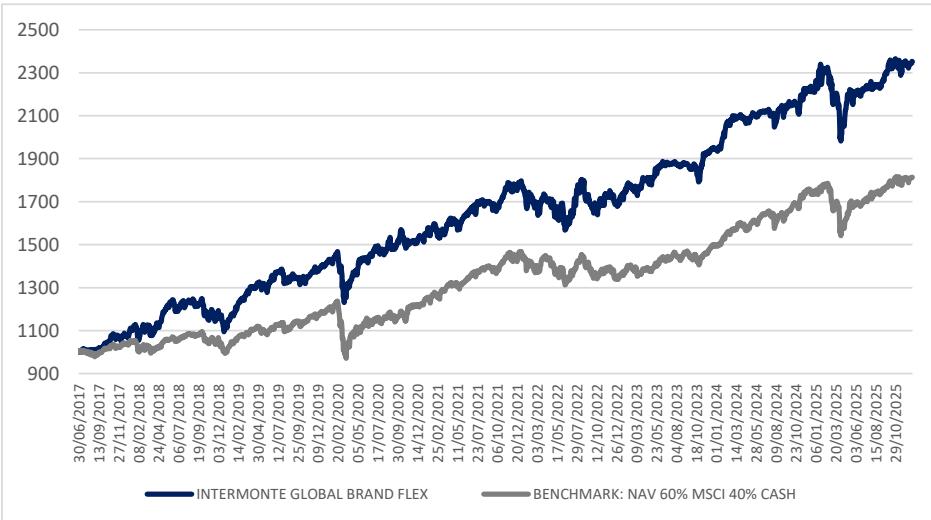
**COMMENTO MENSILE**

Il mese è stato caratterizzato da una dinamica meno lineare rispetto alla superficie degli indici, con fasi di volatilità più marcate sull'azionario globale e in particolare sul comparto tecnologico, senza però tradursi in pressioni equivalenti sui portafogli. La gestione attiva dell'asset allocation e la selezione degli strumenti hanno permesso di mantenere una volatilità più contenuta e drawdown inferiori rispetto ai principali benchmark, in un contesto guidato più dalla liquidità e dalle aspettative che dai fondamentali di breve periodo. Nel corso del mese abbiamo incrementato gradualmente l'esposizione azionaria, portandola intorno al 70%, intervenendo nelle fasi di debolezza del mercato e mantenendo un profilo di rischio coerente con lo scenario. L'approccio rimane disciplinato e selettivo, mantenendo un'esposizione equilibrata ai temi strutturali di lungo periodo e intervenendo in modo graduale nelle fasi di maggiore incertezza, in attesa di segnali più chiari dal fronte macro e della liquidità.

**PERFORMANCE % (1)**

	1M	3M	6M	YTD	1YR	3YR	5YR	Inception
INTERMONTE GLOBAL BRANDS FLEX	0,18%	1,97%	5,92%	6,52%	-	-	-	11,67%
BENCHMARK	-0,22%	3,99%	7,34%	4,36%	-	-	-	11,77%

**RENDIMENTO CUMULATIVO (base=100) \***



**RENDIMENTI MENSILI % (2)**

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024									+1,68%	-1,85%	+4,81%	-0,29%	+4,31%
2025	+4,98%	-2,50%	-5,50%	+1,05%	+1,68%	+1,20%	+1,42%	-0,73%	+3,17%	+1,60%	+0,19%	+0,18%	+6,52%

**Avvertenza**

\*I dati relativi alla performance dal 2017 al 9 settembre 2024 si riferiscono alla stessa strategia implementata in una linea di gestione patrimoniale. I dati completi sono disponibili su richiesta. Tali performance rappresentano il rendimento del modello di indice sottostante; pertanto, la performance effettiva del certificato potrebbe differire a causa di commissioni e spese. Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile di risultati futuri.

<sup>(1)</sup>Elaborazione propria su dati Bloomberg

<sup>(2)</sup>Elaborazione propria su dati Bloomberg

## BNP Paribas Certificate su Intermonte

 websim  
by Intermonte

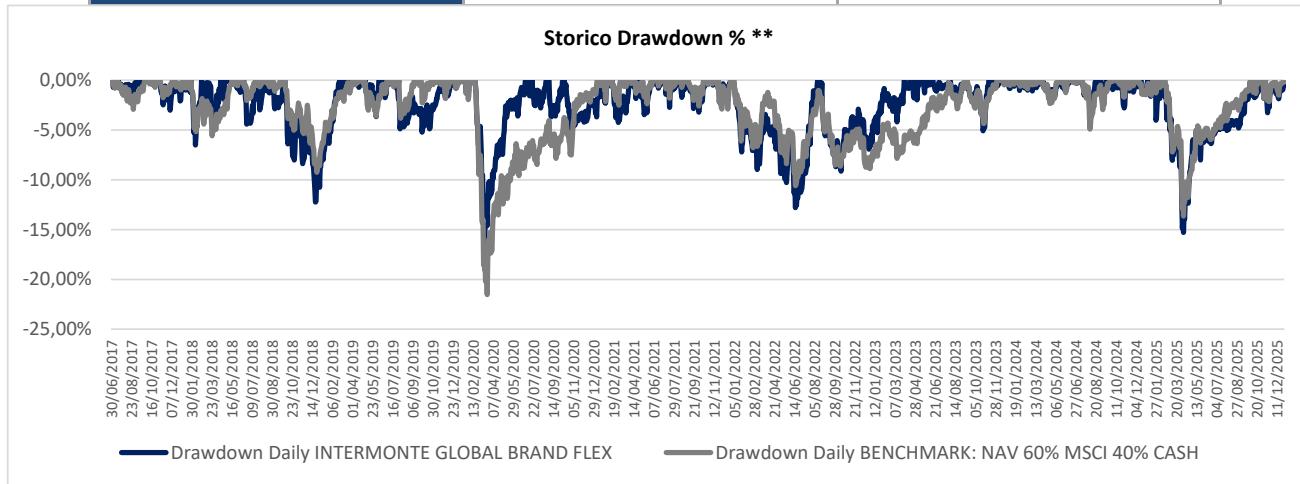
BNP PARIBAS



### Global Brands Flex (Equity 50/100%) Allocation Index in EUR

Factsheet Dicembre 2025

STATISTICHE	INTERMONTE GLOBAL BRANDS INDEX	BENCHMARK
Annualized return %	8,82%	6,92%
Annualized Volatility %	11,87%	10,19%
Sharpe Ratio	0,41	0,23
Max Drawdown	-15,29%	-13,65%
Info Ratio	0,28	0,34
Jensen Alpha	2,64	-
Beta	0,94	-
Correlation	0,81	-



#### Avvertenza

\*\*I dati relativi alla performance dal 2017 al 9 settembre 2024 si riferiscono alla stessa strategia implementata in una linea di gestione patrimoniale. I dati completi sono disponibili su richiesta. Tali performance rappresentano il rendimento del modello di indice sottostante; pertanto, la performance effettiva del certificato potrebbe differire a causa di commissioni e spese. Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile di risultati futuri.

COMPONENTI DELL'INDICE SOTTOSTANTE	INTERMONTE GLOBAL BRANDS INDEX
BAIDU INC - SPON ADR	2,26%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,23%
Alphabet Inc	2,16%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,07%
Tencent Holdings Ltd	2,06%
Kering SA	2,03%
NVIDIA Corp	1,49%
Broadcom Inc	1,46%
Bayer AG	1,46%
Merck Co Inc	1,45%

DETTAGLI DI CONTATTO   Intermonte Sim	
<b>Telefono</b>	+39 02 77115 450
<b>Sito web</b>	<a href="https://www.intermonte.it/">https://www.intermonte.it/</a>
<b>Email</b>	<a href="mailto:ilaria.sangregorio@intermonte.it">ilaria.sangregorio@intermonte.it</a>
<b>Indirizzo</b>	Galleria De Cristoforis 7/8 20122, MILANO (MI)