



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

APRILE 2023

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

Gamma Capital Markets Ltd

+39 02 9999 0020

info@gammamarkets.it - gammacm@pec.it - www.gammamarkets.it

Succursale Italiana

Via Amedei n.15 - 20123 Milano (MI), Italia

NOTA DI SINTESI

Profilo di investimento	Performance aprile 23	Performance YTD	Standard Dev (Annualized)
Best Brands Long Only	+0.50%	+11.46%	19.95%
Robotics & Ai Long Only	-3.91%	+10.44%	28.31%
Alternative Energy Long Only	-2.93%	-2.62%	33.49%
Best Brands Flex	+0.35%	+7.73%	11.47%
Robotics & Ai Flex	-2.88%	+6.65%	16.42%
Alternative Energy Flex	-3.10%	-0.42%	11.71%

MANAGER COMMENTS: 28-04-2023

Nel mese di aprile, le azioni hanno registrato rendimenti contrastanti. I driver positivi provengono dalle earnings season, mentre venti contrari si registrano con le rinnovate turbolenze bancarie. Per il primo punto, le società stanno per ora riportando in media sorprese positive dell'EPS rispetto alle stime degli analisti. L'attenzione si è concentrata sulla settimana più intensa in cui venivano rilasciati i risultati delle giant cap tecnologiche che hanno dato una spinta positiva ai mercati azionari. Dall'altra parte, i timori di un possibile rallentamento e di una possibile recessione sono ritornati, pesando in primis sui titoli ciclici. Nel frattempo, la 14esima banca in termini di asset americana, la First Republic Bank, ha rivelato deflussi di depositi per oltre 100 miliardi di dollari nel primo trimestre, generando preoccupazioni sui mercati.

In termini macroeconomici l'inflazione è cresciuta del 5.0% (surv. 5.1% prec. 6.0%), il PIL del primo trimestre si è attestato all'1.1% (surv. 2.0%, prec. 2.6%) e il mercato del lavoro risulta essere ancora rigido/teso, con l'occupazione che continua a crescere a un ritmo sostenuto.

Secondo Factset, a metà della stagione degli utili del primo trimestre 2023, le società dell'indice S&P 500 stanno registrando la migliore performance rispetto alle aspettative degli analisti dal quarto trimestre del 2021. Sia il numero di società che segnalano sorprese positive per EPS sia l'entità di queste sorprese sugli utili sono superiori ai loro 10 anni medie. L'indice riporta guadagni più elevati per il primo trimestre oggi rispetto alla fine della scorsa settimana e rispetto alla fine del trimestre. Tuttavia, l'indice registra ancora un calo anno su anno degli utili per il secondo trimestre consecutivo.

In termini operativi, non abbiamo stravolto di molto le nostre strategie e portafogli, tenendo un'esposizione media all'equity del 70% circa per le linee flessibili.

Le tensioni bancarie potrebbero portare ad un ulteriore inasprimento degli standard sui prestiti che causerebbe un rallentamento della crescita economica, soprattutto nelle economie più sviluppate. Il sostegno delle autorità di regolamentazione favoriscono i titoli di crescita, presenti per la maggiore nei nostri portafogli. Continuiamo a monitorare attentamente la situazione.

Linea: Best Brands Long Only

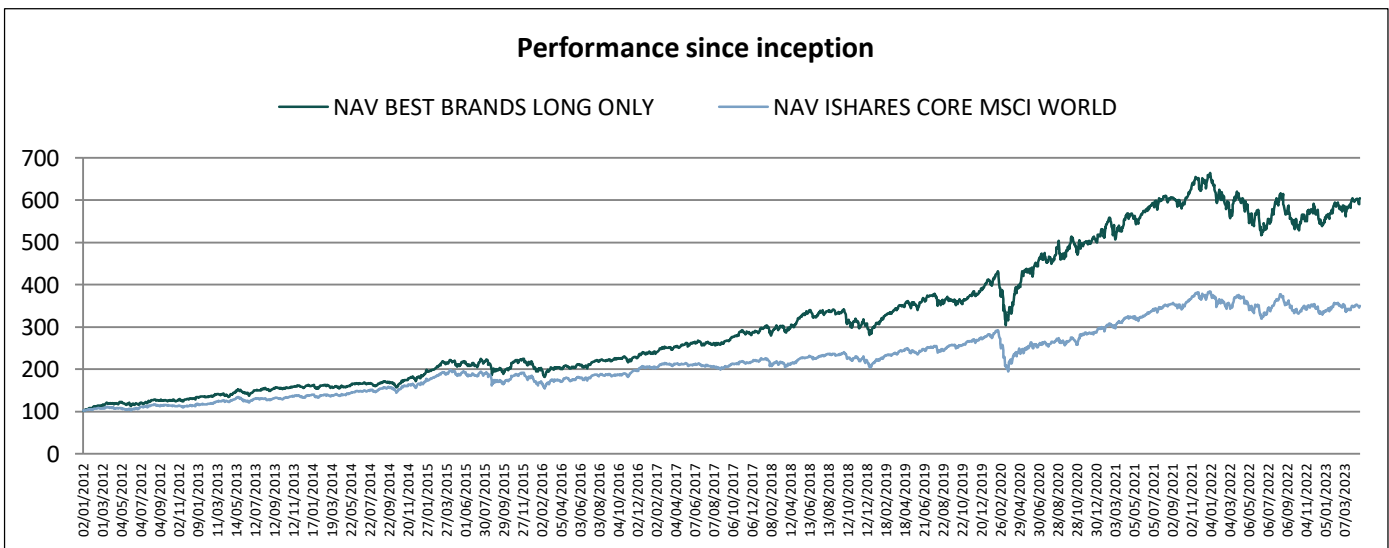
Obiettivo di investimento:

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%.

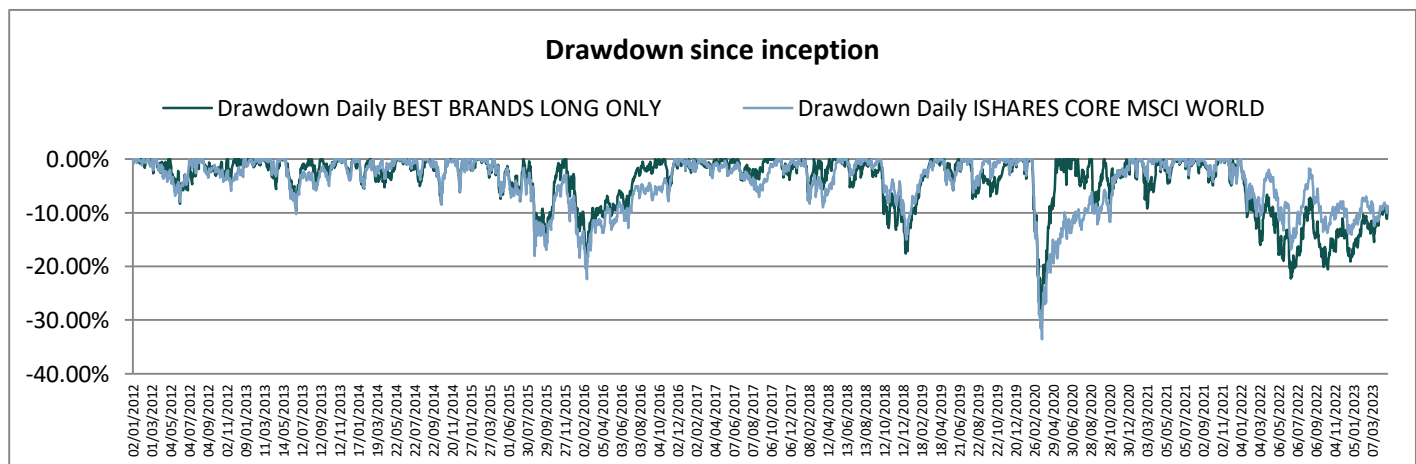
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%	+30.34%
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%	+24.63%
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%	-16.88%
2023	+6.28%	+0.19%	+4.16%	+0.50%									+11.46%

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, ritenute fiscali e non includono eventuali dividendi generati. 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	4.88%	0.68%	7.07%	0.87%	11.46%	6.08%	52.70%	46.95%
Standard Deviation (Annualized)	14.65%	13.43%	17.49%	14.39%	14.73%	12.85%	19.95%	15.59%
Downside Risk (Annualized)	10.24%	9.64%	11.72%	9.95%	10.26%	9.37%	14.45%	11.48%
Tracking Error (Annualized)	8.09%		7.24%		7.69%		9.35%	
Sharpe Ratio	1.32%	0.07%	0.81%	0.04%	2.61%	1.42%	0.90%	0.96%
Jensen Alpha	18.38%		13.48%		20.60%		0.75%	
Treynor Measure	0.21%		0.13%		0.39%		0.16%	
Correlation	83.75%		91.49%		85.30%		89.00%	
Beta (ex-post)	0.91		1.11		0.98		1.14	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	5.46%
EXXON MOBIL	3.82%
ASML NA	3.47%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.45%
MICROSOFT	3.38%
APPLE INC	3.20%
META PLATFORMS INC	3.03%
L.V.M.H	3.01%
AMAZON.COM INC.	2.99%
RICHEMONT-REG CHF	2.97%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	7.73%
Consumer Discretionary	17.14%
Consumer Staples	13.45%
Energy	6.34%
Financials	5.53%
Health Care	13.86%
Industrials	3.85%
Information Technology	26.34%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	72.53%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	22.59%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1.12%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	66.41%
EUR	28.81%
CHF	4.78%
JPY	0.00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	11.46%
1M	0.50%
3M	4.88%
6M	7.07%
1A	4.25%
3A	52.70%
Since inception (01/01/2012)	505.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Air Freight & Logistics	3.85%
Automobiles	1.96%
Beverages	3.92%
Broadline Retail	2.99%
Consumer Finance	1.90%
Consumer Staples Distribution	3.06%
Electric Utilities	2.00%
Entertainment	2.60%
Financial Services	3.62%
Food Products	1.81%
Health Care Equipment & Suppli	5.12%
Health Care Providers & Servic	2.71%
Hotels, Restaurants & Leisure	0.93%
Household Products	0.86%
Interactive Media & Services	5.14%
Life Sciences Tools & Services	1.75%
Oil, Gas & Consumable Fuels	6.34%
Personal Care Products	3.80%
Pharmaceuticals	4.28%
Semiconductors & Semiconductor	19.76%
Software	3.38%
Technology Hardware, Storage &	3.20%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	11.26%

Linea: Robotics and Ai Long Only

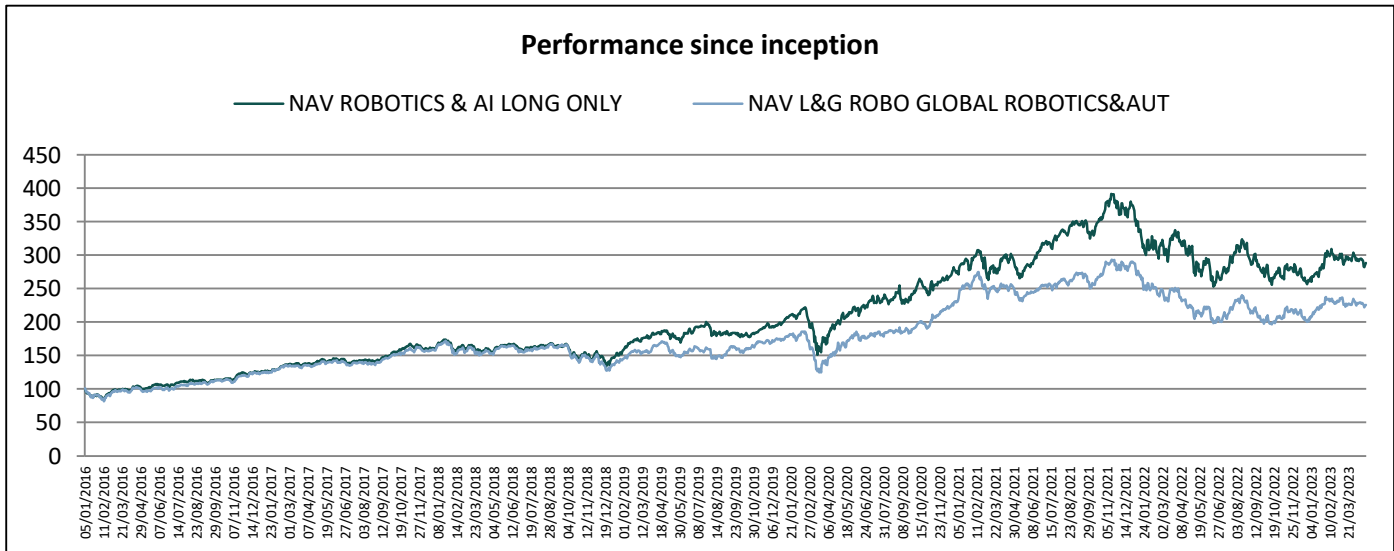
Obiettivo di investimento:

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%.

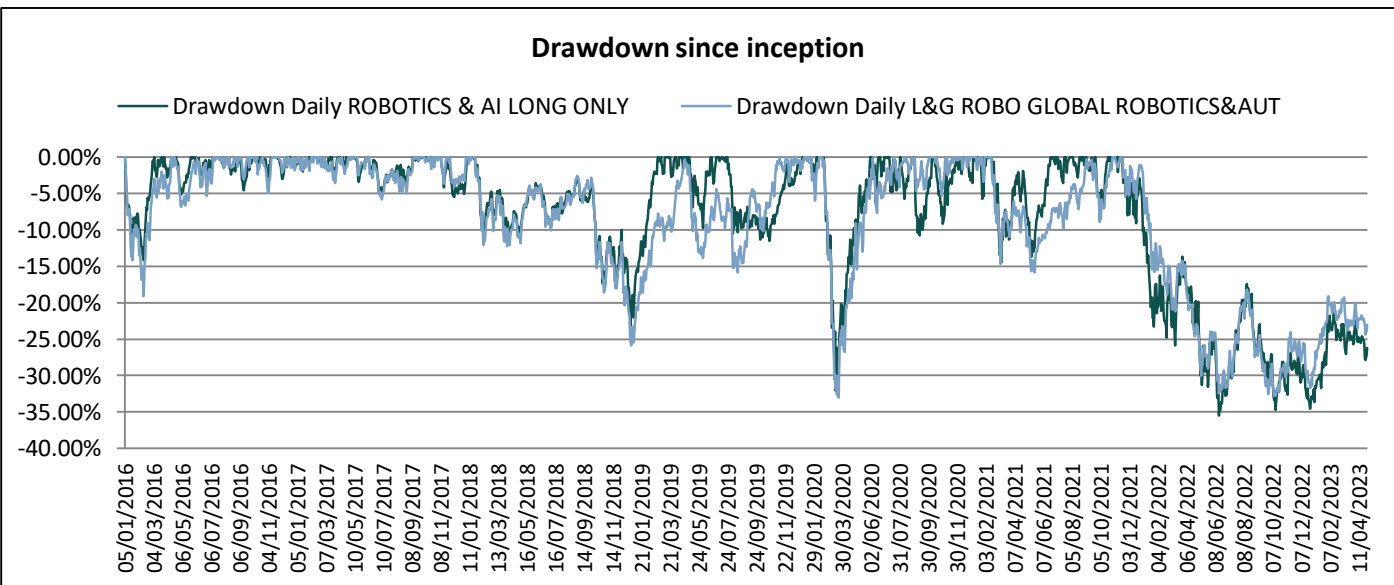
Orizzonte temporale: 5 anni

	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	+8.79%	+2.97%	+2.61%	-3.91%									+10.44%

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, ritenute fiscali e non includono eventuali dividendi generati. 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	1.52%	-1.43%	2.69%	8.05%	10.44%	10.09%	44.38%	41.26%
Standard Deviation (Annualized)	22.71%	14.95%	25.66%	17.61%	22.76%	14.71%	28.31%	19.38%
Downside Risk (Annualized)	15.52%	10.55%	16.91%	12.31%	15.69%	10.67%	20.40%	13.94%
Tracking Error (Annualized)	13.74%		14.38%		14.30%		16.43%	
Sharpe Ratio	0.14%	-0.49%	0.25%	0.93%	1.61%	2.26%	0.63%	0.74%
Jensen Alpha	12.08%		-13.68%		-4.06%		0.70%	
Treynor Measure	0.03%		0.05%		0.30%		0.15%	
Correlation	81.07%		84.30%		79.14%		82.66%	
Beta (ex-post)	1.23		1.23		1.22		1.21	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.78%
NVIDIA	3.49%
TENET HEALTHCARE CORP	3.00%
BROADCOM INC	2.95%
APPLIED MATERIALS INC	2.93%
KLA CORP	2.73%
PALO ALTO NETWORKS INC	2.72%
ASML NA	2.47%
STRYKER CORP	2.35%
SALESFORCE.COM INC	2.34%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	10.44%
1M	-3.91%
3M	1.52%
6M	2.69%
1A	-4.39%
3A	44.38%
Since inception (01/01/2016)	188.83%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	1.16%
Consumer Discretionary	2.55%
Health Care	10.09%
Industrials	12.51%
Information Technology	63.64%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	28.21%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	53.85%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	9.01%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.99%

Ripartizione per valuta

USD	85.33%
EUR	14.67%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Aerospace & Defense	6.46%
Automobiles	1.55%
Broadline Retail	1.00%
Electrical Equipment	1.78%
Electronic Equipment, Instrume	5.10%
Financial Services	2.11%
Health Care Equipment & Suppli	6.29%
Health Care Providers & Servic	3.00%
Life Sciences Tools & Services	0.81%
Machinery	3.51%
Media	1.16%
Semiconductors & Semiconductor	35.59%
Software	22.95%

Linea: Alternative Energy Long Only

Obiettivo di investimento:

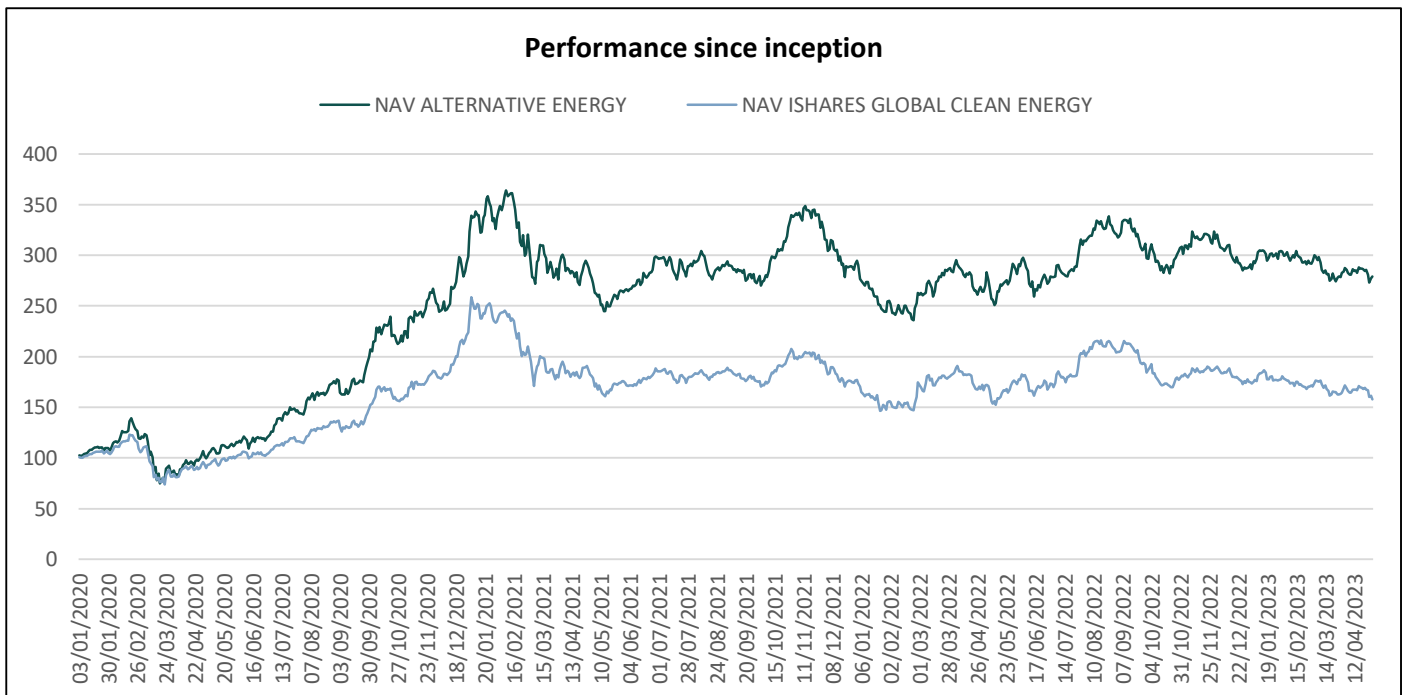
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

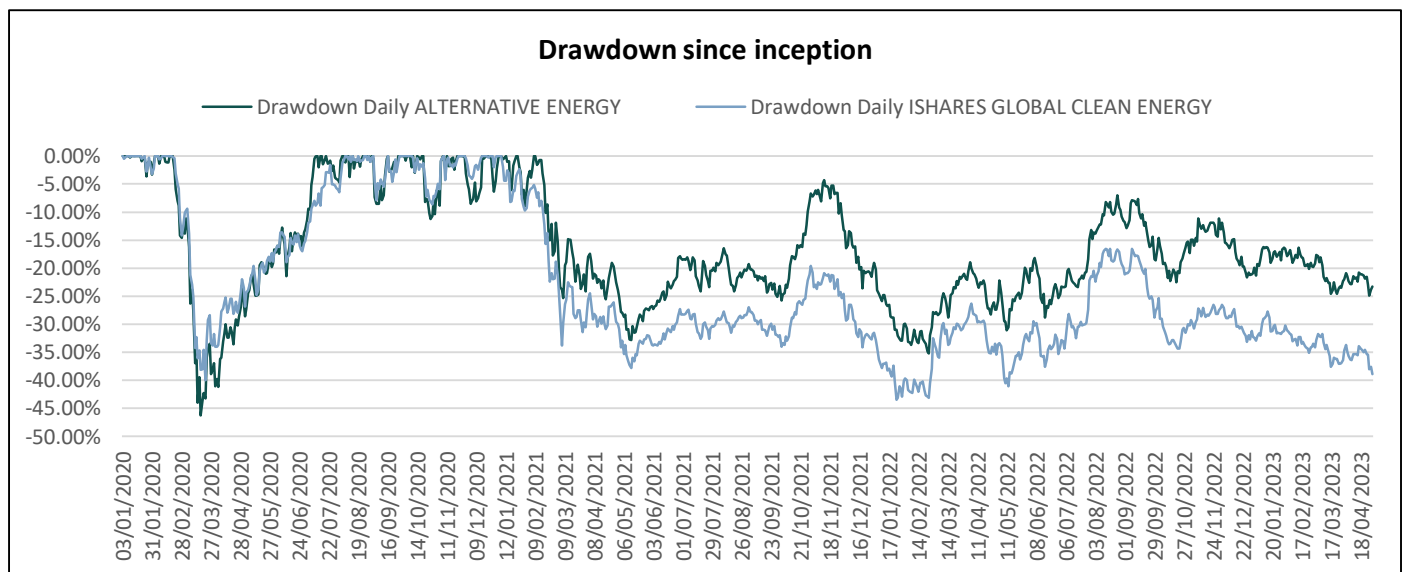
Rischio: ALTO

	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	+5.77%	-3.68%	-1.53%	-2.93%									-2.62%

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, ritenuta fiscali e non includono eventuali dividendi generati. 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	-7.93%	-11.59%	-9.18%	-11.69%	-2.62%	-9.23%	171.90%	83.77%
Standard Deviation (Annualized)	18.95%	20.47%	21.63%	20.96%	19.58%	20.68%	33.49%	29.00%
Downside Risk (Annualized)	13.47%	15.32%	14.45%	14.82%	13.93%	15.48%	23.09%	20.00%
Tracking Error (Annualized)	11.31%		10.60%		10.87%		15.24%	
Sharpe Ratio	-1.66%	-2.03%	-0.86%	-1.09%	-0.44%	-1.28%	1.51%	0.96%
Jensen Alpha	0.74%		2.10%		12.84%		21.91%	
Treynor Measure	-0.41%		-0.20%		-0.11%		0.49%	
Correlation	83.80%		87.67%		85.56%		89.08%	
Beta (ex-post)	0.78		0.90		0.81		1.03	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
AIR LIQUIDE	5.18%
IBERDROLA SA	4.87%
SNAM	4.63%
EXXON MOBIL	4.27%
LINDE PLC	4.16%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.98%
CUMMINS INC	3.88%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.77%
WATERS CORP	3.72%
NEXTERA ENERGY INC	3.72%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	-2.62%
1M	-2.93%
3M	-7.93%
6M	-9.18%
1A	5.71%
3A	171.90%
Since inception (01/01/2020)	179.34%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Consumer Discretionary	1.61%
Energy	7.93%
Health Care	3.72%
Industrials	14.45%
Information Technology	11.03%
Materials	18.27%
Utilities	37.82%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	15.80%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	48.47%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	17.68%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	12.87%

Ripartizione per valuta

USD	70.40%
EUR	29.60%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Automobiles	1.61%
Building Products	2.26%
Chemicals	18.27%
Construction & Engineering	1.33%
Electric Utilities	8.59%
Electrical Equipment	6.98%
Gas Utilities	4.63%
Independent Power and Renewabl	13.15%
Life Sciences Tools & Services	3.72%
Machinery	3.88%
Multi-Utilities	3.77%
Oil, Gas & Consumable Fuels	7.93%
Semiconductors & Semiconductor	11.03%
Water Utilities	7.68%

Linea: Best Brands Flex

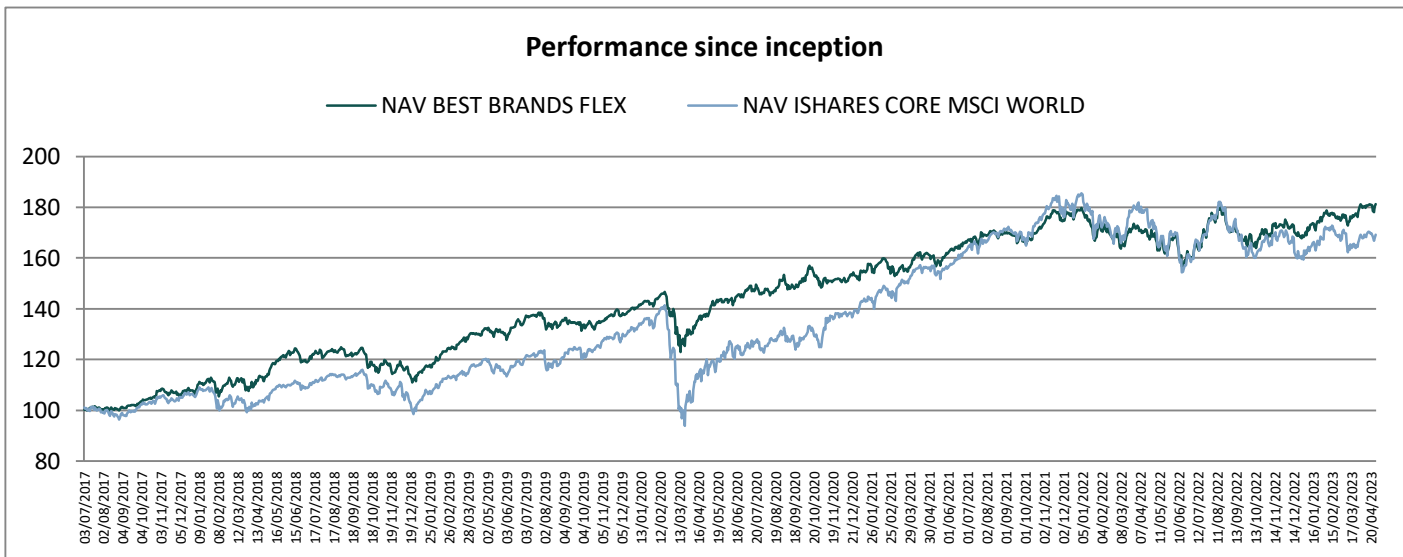
Obiettivo di investimento:

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.

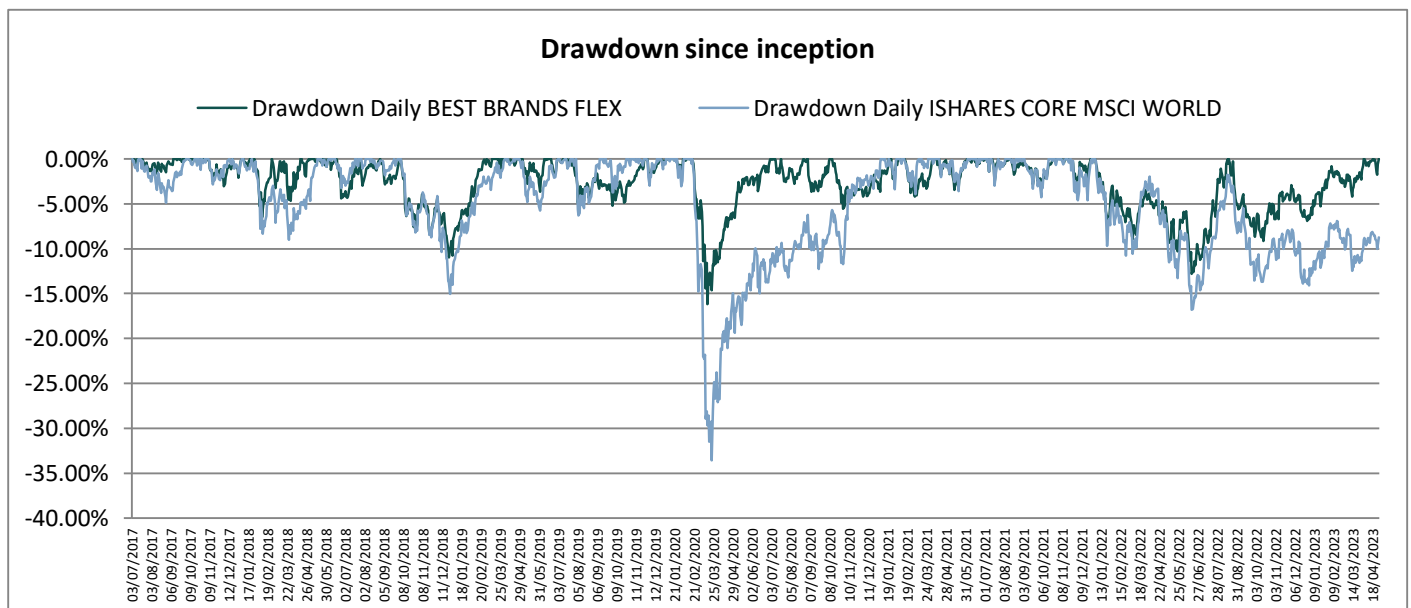
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%									+7.73%

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, ritenute fiscali e non includono eventuali dividendi generati. 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	3.07%	0.98%	5.86%	1.08%	7.73%	6.55%	31.83%	51.24%
Standard Deviation (Annualized)	8.64%	13.26%	10.46%	14.46%	9.53%	12.79%	11.47%	15.44%
Downside Risk (Annualized)	5.99%	9.51%	6.96%	10.00%	6.61%	9.35%	8.28%	11.36%
Tracking Error (Annualized)	7.64%		6.73%		6.80%		7.67%	
Sharpe Ratio	1.06%	0.17%	1.03%	0.07%	2.44%	1.53%	0.94%	1.05%
Jensen Alpha	7.94%		10.14%		10.81%		0.26%	
Treynor Measure	0.17%		0.17%		0.37%		0.17%	
Correlation	83.84%		90.30%		85.38%		87.84%	
Beta (ex-post)	0.55		0.65		0.64		0.65	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	3.40%
CERT CIRDAN INDEX ALT. ENERGY	3.09%
META PLATFORMS INC	3.08%
ASML NA	2.94%
MICROSOFT	2.87%
AMAZON.COM INC.	2.83%
L.V.M.H	2.79%
APPLE INC	2.77%
ALPHABET INC-CL A	2.75%
EXXON MOBIL	2.28%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	7.73%
1M	0.35%
3M	3.07%
6M	5.86%
1A	7.59%
3A	31.83%
Since inception (30/06/2016)	81.29%

Ripartizione per capitalizzazione

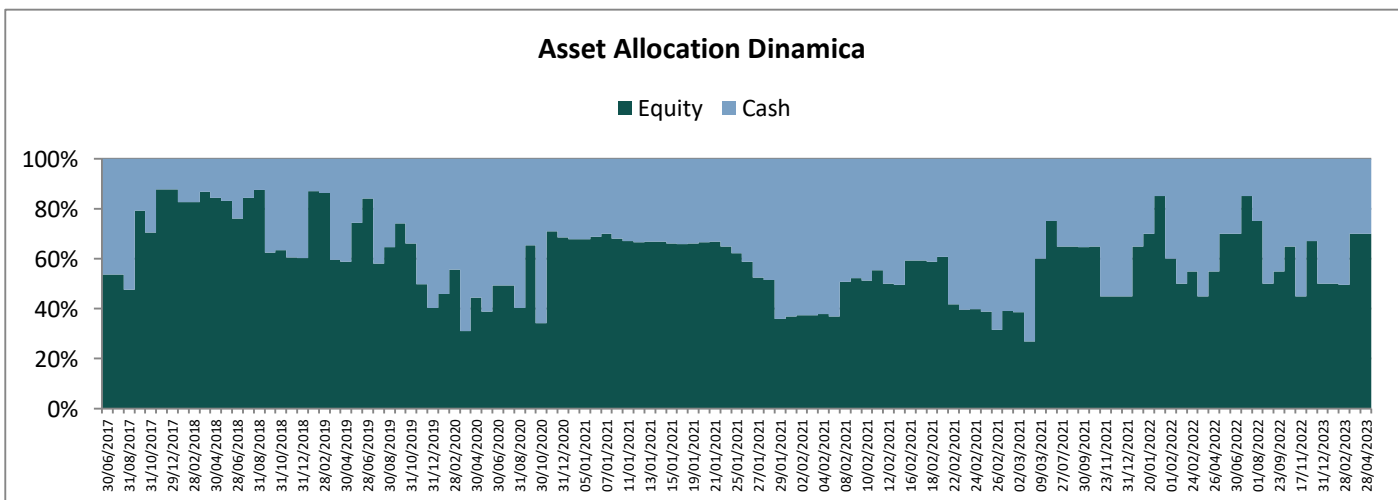
Giant Cap (>100Mld USD)	56.40%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	14.21%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.72%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta*

USD	48.13%
EUR	50.46%
CHF	1.42%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-04-2023

Equity	71.34%
Cash	28.66%

Linea: Robotics and Ai Flex

Obiettivo di investimento:

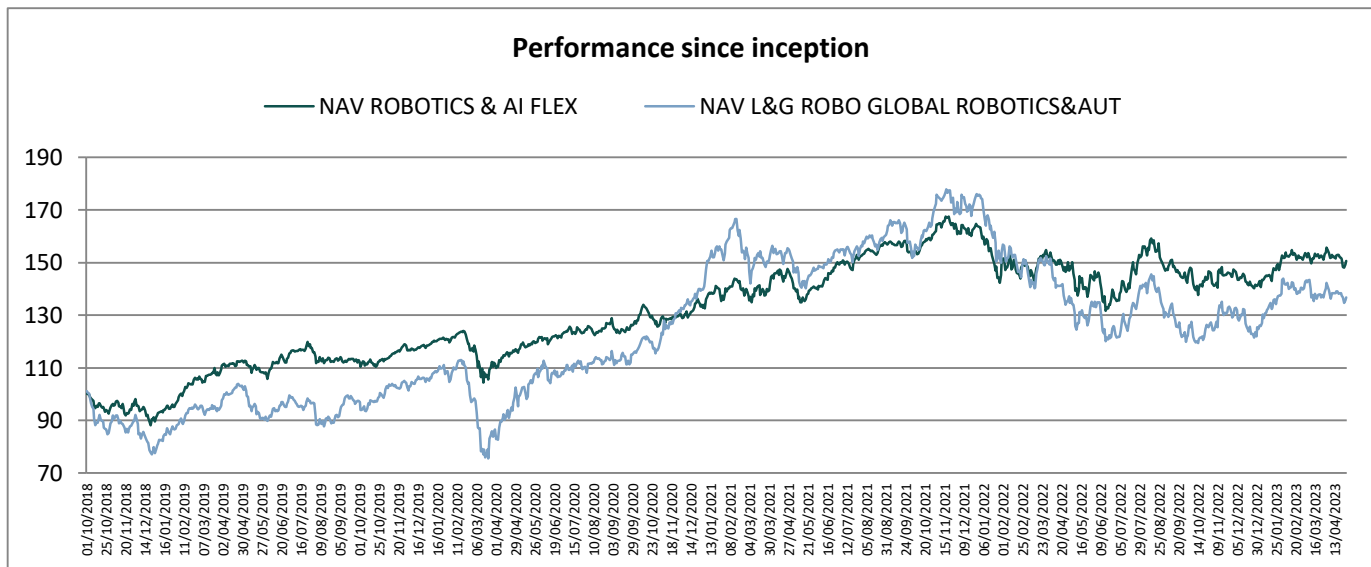
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

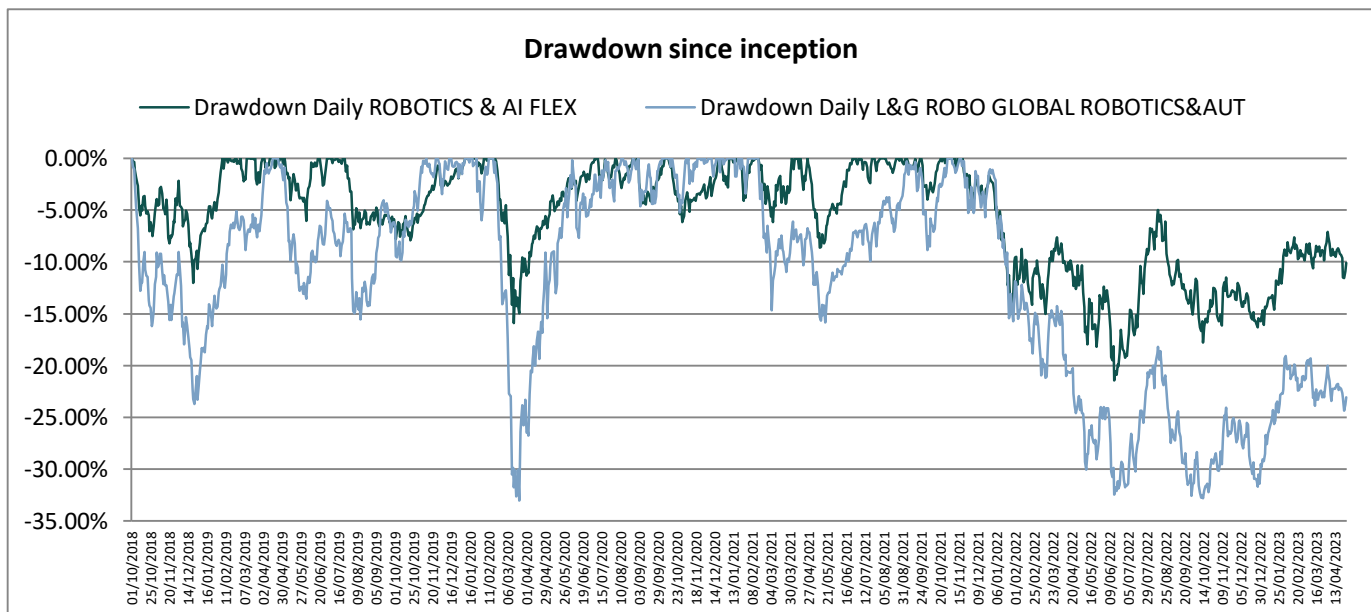
Rischio: ALTO

	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	+5.77%	+2.01%	+1.78%	-2.88%									+6.65%

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, ritenute fiscali e non includono eventuali dividendi generati. 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	0.83%	-1.43%	2.85%	8.05%	6.65%	10.09%	29.32%	41.26%
Standard Deviation (Annualized)	12.83%	14.95%	14.74%	17.61%	13.31%	14.71%	16.42%	19.38%
Downside Risk (Annualized)	9.11%	10.55%	9.76%	12.31%	9.35%	10.67%	11.71%	13.94%
Tracking Error (Annualized)	9.64%		10.28%		10.00%		11.33%	
Sharpe Ratio	0.08%	-0.49%	0.31%	0.93%	1.53%	2.26%	0.64%	0.74%
Jensen Alpha	5.81%		-6.61%		-2.16%		0.67%	
Treynor Measure	0.02%		0.07%		0.30%		0.15%	
Correlation	76.94%		81.24%		74.98%		81.21%	
Beta (ex-post)	0.66		0.68		0.68		0.69	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	2.11%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	2.08%
KLA CORP	2.03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1.92%
APPLIED MATERIALS INC	1.92%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1.88%
ASML NA	1.84%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	1.77%
TENET HEALTHCARE CORP	1.76%
ABBOTT LABORATORIES	1.55%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	6.65%
1M	-2.88%
3M	0.83%
6M	2.85%
1A	2.48%
3A	29.32%
Since inception (30/06/2016)	50.61%

Ripartizione per capitalizzazione

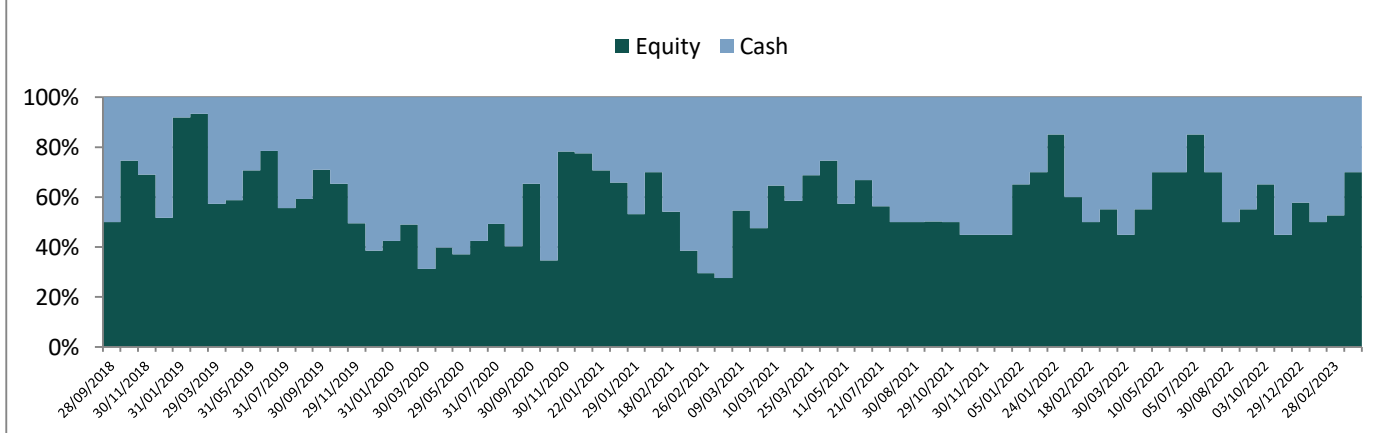
Giant Cap (>100Mld USD)	19.65%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	41.56%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3.71%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.77%

Ripartizione per valuta*

USD	61.47%
EUR	38.53%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-04-2023

Equity	65.69%
Cash	34.31%

Linea: Alternative Energy Flex

Obiettivo di investimento:

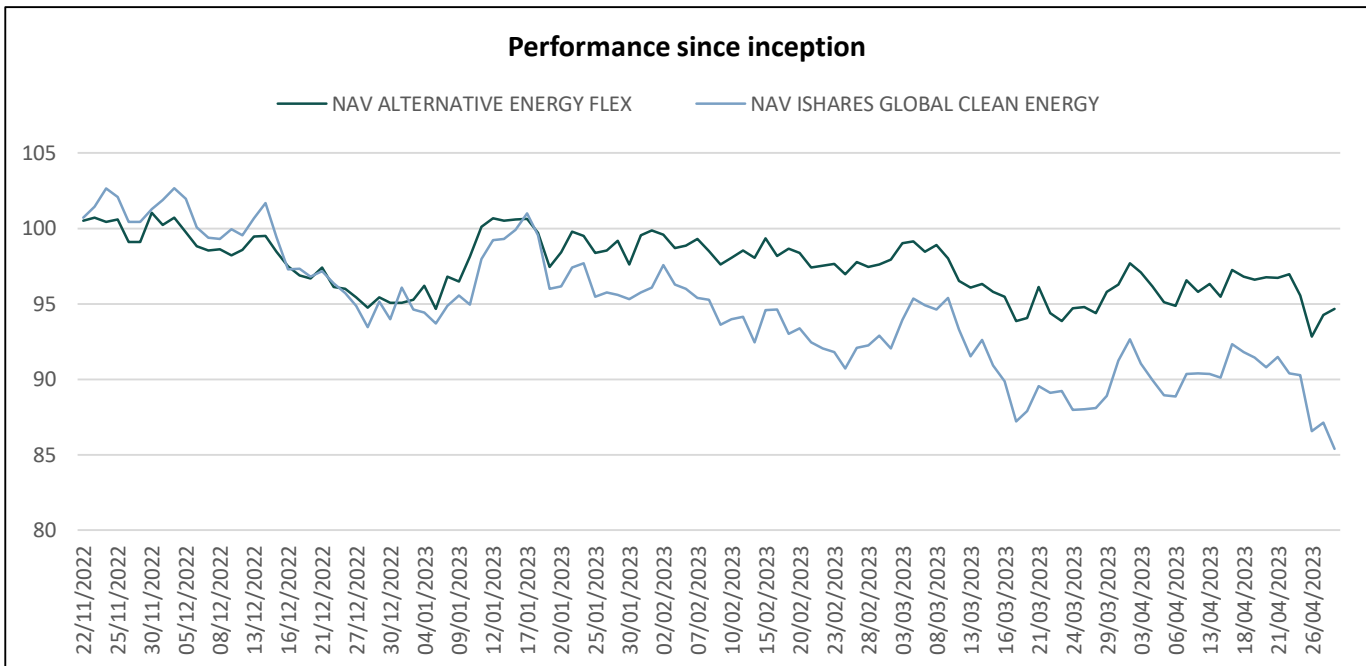
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

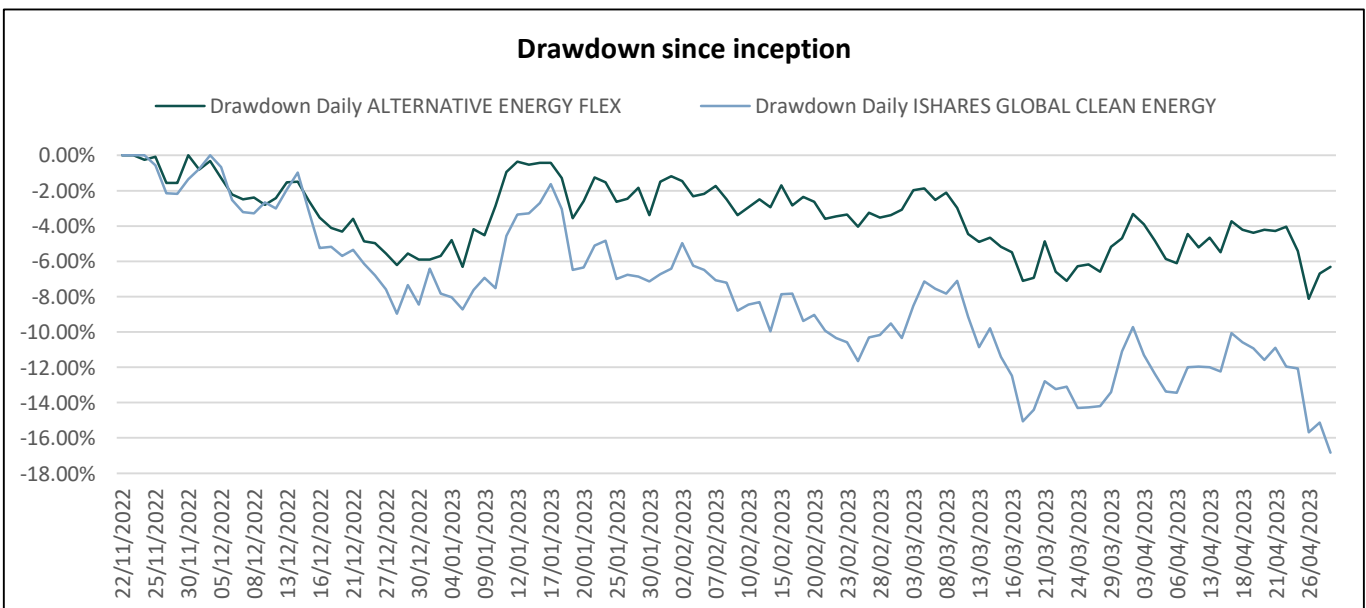
Rischio: ALTO

	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%	+0.23%	-3.10%									-0.42%

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, ritenuta fiscali e non includono eventuali dividendi generati. 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	-4.88%	-10.29%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	15.72%	20.92%	15.51%	20.47%	16.51%	20.80%	15.51%	20.47%
Downside Risk (Annualized)	11.06%	15.54%	10.75%	14.92%	11.63%	15.58%	10.75%	14.92%
Tracking Error (Annualized)	9.70%		9.76%		9.54%		9.76%	
Sharpe Ratio	-1.19%	-1.75%	-0.84%	-1.49%	-0.15%	-1.25%	-0.84%	-1.49%
Jensen Alpha	6.01%		7.50%		15.90%		7.50%	
Treynor Measure	-0.28%		-0.19%		-0.04%		-0.19%	
Correlation	89.80%		88.88%		89.42%		88.88%	
Beta (ex-post)	0.67		0.67		0.71		0.67	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
EXXON MOBIL	3.11%
IBERDROLA SA	2.96%
CHEVRON CORP	2.92%
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	2.88%
LINDE PLC	2.82%
SUNRUN INC	2.51%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.24%
JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	2.23%
AIR LIQUIDE	2.18%
SUNPOWER CORP	2.12%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	-0.42%
1M	-3.10%
3M	-4.88%
6M	#N/D
1A	#N/D
3A	#N/D
Since inception (30/06/2016)	-5.34%

Ripartizione per capitalizzazione

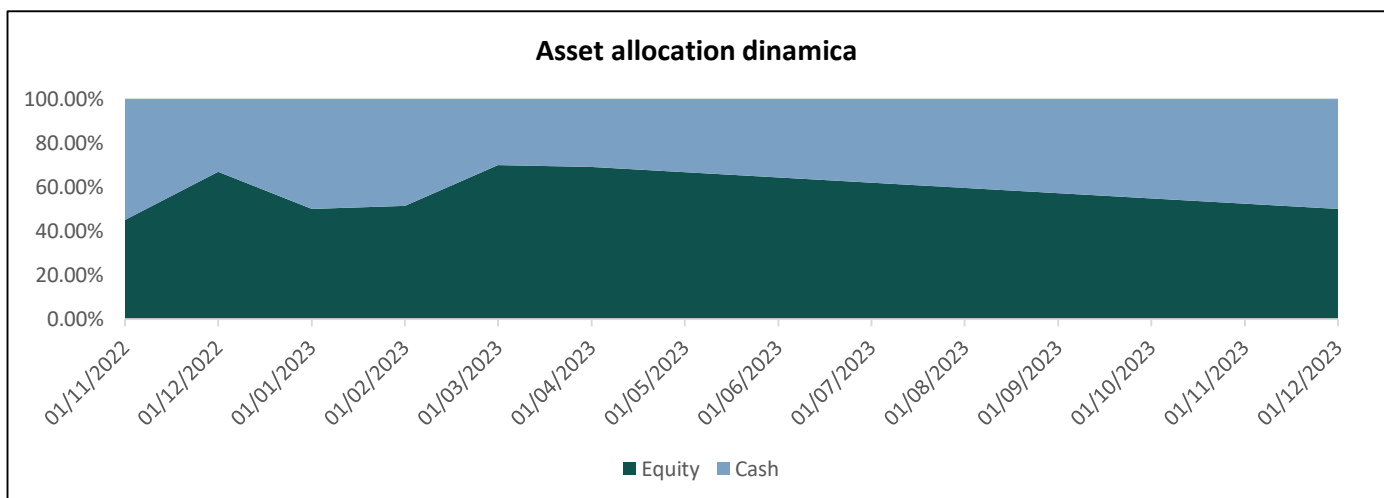
Giant Cap (>100Mld USD)	10.86%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	26.82%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	16.15%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	15.27%

Ripartizione per valuta*

USD	56.92%
EUR	43.08%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-04-2023

Equity	69.11%
Cash	30.89%



MAIN INVESTMENT TEAM

Carlo De Luca
Senior Portfolio Manager & Head of Asset Management



Giulio Palazzo
Responsabile Consulenza



Alessio Garzone
Senior Analyst




DISCLAIMER

This presentation prepared by Gamma Capital Markets (GCM) is solely for your private information. It has been prepared using publicly accessible information and data (“information”) believed to be reliable. Nevertheless, GCM accepts no contractual or even tacit liability for the accuracy and integrity of this Information. Possible errors or incompleteness of the information do not constitute grounds for direct or indirect liability on the part of GCM. In particular, GCM shall not be liable for the statements or details about structures presented, their associated strategies, the economic climate or benefit of such, or the market, or the competitive, fiscal and regulatory situation, etc. Although GCM has taken due care in preparing this presentation, it cannot be excluded that it is incomplete or contains errors. GCM, its shareholders and employees shall not be liable for the accuracy of the statement and conclusions derived from the Information contained in this presentation. Even if this presentation is being given in connection with an existing contractual relationship. Furthermore, GCM shall not be liable for minor inaccuracies. In any case, the liability of GCM is limited to typical expectable damages, and liability for any indirect damages is explicitly excluded.

Although measures are taken to avoid or disclose conflicts of interest, GCM cannot guarantee that such conflicts of interest will not occur. GCM shall therefore not be liable for any damages arising from such conflict interest. Opinions and prices expressed in this presentation are subject to change without notice. In connection with specific tactical product structure proposals and special client requests, please also note that there may be substantial deviations from the straight plain vanilla product structure. The recipient of this client presentation is aware of the risks of financial investments. They also understand that the presentation might not be used for the purpose of, and does not constitute, an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction or in any circumstances in which such offer or solicitation would not