



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

AGOSTO 2024

- 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	ago-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	+0,68%	+16,25%	+31,19%	-16,74%	+27,81%	+33,34%	+120,36%	+706,45%	gen-2012	17,00%
Robotics & AI Long Only	-0,05%	+23,24%	+41,88%	-29,53%	+33,82%	+29,35%	+143,77%	+349,18%	gen-2016	26,13%
Alternative Energy Long Only	-0,42%	+3,65%	-6,39%	-1,15%	+1,03%	-3,82%	-	+178,32%	gen-2020	22,96%
Best Brands Flex	+1,51%	+10,15%	+15,67%	-5,63%	+16,06%	+26,28%	+58,53%	+114,41%	lug-2017	10,24%
Robotics & AI Flex	+3,03%	+15,47%	+18,92%	-13,34%	+21,09%	+23,37%	+71,10%	+93,91%	ott-2018	15,18%
Alternative Energy Flex	+0,95%	+5,28%	-1,44%	-4,94%	-	-	-	-1,36%	nov-2022	13,94%

Per riferimento

Benchmark	ago-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	-0,31%	+16,17%	+19,82%	-13,91%	+32,94%	+29,52%	+83,71%			14,29%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	-3,27%	-3,51%	+20,28%	-30,59%	+25,90%	-11,79%	+54,16%			18,44%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	-1,29%	-8,41%	-22,92%	-0,90%	-17,90%	-33,14%	+35,37%			24,74%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

MANAGER COMMENTS: 31-08-2024

Executive summary

Il mese di agosto è stato caratterizzato da un'elevata volatilità sui mercati, causata in parte dall'ipotesi della recessione in vista del debole rapporto sull'occupazione negli Stati Uniti di luglio, e in parte a causa di un problema tecnico legato al carry trade giapponese, il quale ha causato un selloff significativo sui mercati nella data del 5 agosto, con un vix che ha raggiunto quota 66, il terzo valore più alto nella storia. Ciononostante, mentre l'inizio del mese è stato fortemente negativo, gli indici hanno poi recuperato chiudendo il mese in positivo.

Nonostante le incertezze sull'atterraggio morbido, i consumatori continuano a dimostrare resilienza. Una serie di dati positivi, tra cui 1) le richieste di sussidi di disoccupazione, 2) le vendite al dettaglio, 3) l'indice PMI dei servizi e 4) la spesa al consumo, hanno riportato l'attenzione sullo scenario di un atterraggio morbido come base per l'economia statunitense, facendo rapidamente svanire le preoccupazioni di una recessione che erano emerse. La recente revisione del PIL statunitense del secondo trimestre ha ulteriormente rafforzato questa narrativa, mostrando che l'economia non solo non si è contratta, ma ha registrato una crescita superiore al trend. La crescita è stata infatti rivista al 3% annualizzato dal 2,8%, trainata da una robusta espansione dei consumi.

In termini macroeconomici, Jerome Powell, durante il suo discorso annuale al simposio di Jackson Hole, ha indicato che "è giunto il momento per la politica monetaria di adeguarsi". Dopo questo lungo periodo di restrizione dei tassi, i responsabili della politica monetaria stanno ora predisponendo le condizioni per un primo taglio dei tassi in questo ciclo, previsto nella riunione della Fed fissata per il 18 settembre. Con l'inflazione che mostra ulteriori progressi verso l'obiettivo del 2% la Fed sta focalizzando l'attenzione sul raggiungimento della seconda parte del loro doppio mandato, ovvero la massima occupazione. Nel tentativo di orchestrare un atterraggio morbido, il graduale raffreddamento del mercato del lavoro sta sollevando alcuni segnali di preoccupazione circa l'arrivo della recessione.

Analizzando la performance degli utili, la quasi totalità delle imprese ha già reso noti i propri bilanci trimestrali, evidenziando una crescita positiva in nove degli undici settori di mercato. I settori che hanno registrato le sorprese più significative in termini di utili sono stati il settore finance, healthcare, utilities e tech. Approfondendo i dati, circa l'80% delle aziende, una percentuale superiore alla media storica, ha superato le previsioni degli analisti di un margine del 5,2%, con gli utili dell'indice in crescita dell'11,4%, segnalando una significativa accelerazione rispetto al primo trimestre.

In termini operativi, nel mese di agosto:

- **Linea Best Brands Long Only:** equity flat all'85%.
- **Linea Robotics & AI Long Only:** equity al 100%.
- **Linea Alternative Energy Long Only:** equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** equity dal 50% al 75% per poi tornare al 50% alla fine del mese. Durante il selloff di inizio agosto, abbiamo incrementato l'esposizione equity del 25% circa puntando su tematiche tech, con particolare attenzione ai semiconductor (tramite etf tattico), per poi ridurre l'esposizione equity alla fine del mese fino al 50% circa;
- **Linea Robotics & AI Flex:** equity dal 50% al 75% per poi tornare al 50% alla fine del mese. Durante il selloff di inizio agosto, abbiamo incrementato l'esposizione equity del 25% circa puntando su tematiche tech, con particolare attenzione ai semiconductor (tramite etf tattico), per poi ridurre l'esposizione equity alla fine del mese fino al 50% circa;
- **Linea Alternative Energy Flex:** equity dal 50% al 75% per poi tornare al 50% alla fine del mese. Durante il selloff di inizio agosto, abbiamo incrementato l'esposizione equity del 25% circa puntando su tematiche tech, con particolare attenzione ai semiconductor (tramite etf tattico), per poi ridurre l'esposizione equity alla fine del mese fino al 50% circa;

Looking Ahead

Abbiamo contenuto moltissimo la volatilità e anzi abbiamo comunque trovato valore, chiudendo il mese positivo su quasi tutte le linee. Il contesto economico, caratterizzato da una crescita in raffreddamento ma positiva, un'inflazione in calo e banche centrali pronte a intervenire sui tassi, continua a sostenere i mercati azionari. Continueremo, a diversificare, riequilibrare e aggiungere investimenti di qualità. Continuiamo a favorire le azioni statunitensi a grande e media capitalizzazione. Guardiamo con fiducia alle prossime settimane, pronti a cogliere le opportunità che il mercato ci offre.

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

Obiettivo di investimento:

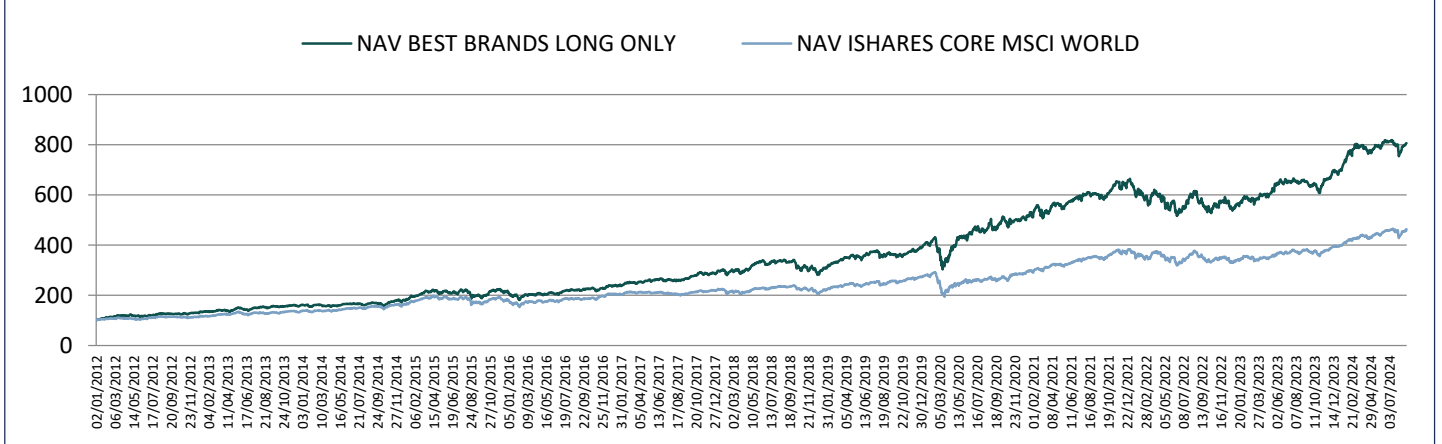
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

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%	+0,68%					+16,25%

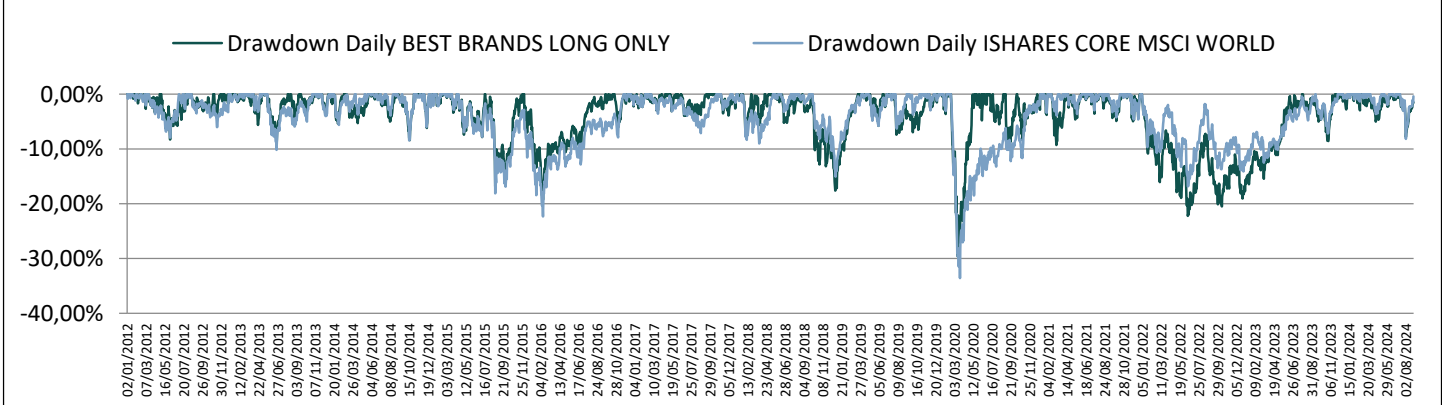
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands 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.

Performance since inception



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

Drawdown since inception



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	2,63%	4,58%	2,25%	8,43%	16,25%	16,82%	33,34%	32,25%
Standard Deviation (Annualized)	11,40%	14,67%	11,44%	12,19%	12,39%	11,54%	17,00%	14,29%
Downside Risk (Annualized)	9,10%	11,88%	8,59%	9,53%	8,85%	8,87%	12,17%	10,51%
Tracking Error (Annualized)	7,47%		6,76%		7,47%		7,10%	
Sharpe Ratio	0,48%	1,36%	0,13%	1,20%	1,80%	2,00%	0,57%	0,63%
Jensen Alpha	-7,94%		-10,03%		2,27%		-0,09%	
Treynor Measure	0,08%		0,02%		0,26%		0,09%	
Correlation	87,00%		84,00%		81,00%		91,00%	
Beta (ex-post)	0,67		0,79		0,87		1,08	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

FERRARI NV	3,19%
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,10%
AMERICAN EXPRESS CO	2,87%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2,87%
BMW	2,82%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	2,82%
ELI LILLY & CO	2,80%
REGENERON PHARMACEUTICALS	2,77%
JPMORGAN CHASE & CO	2,76%
GOLDMAN SACHS GR INC COM	2,68%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	16,25%
1M	0,68%
3M	2,63%
6M	2,25%
1A	22,73%
3A	33,34%
Since inception (01/01/2012)	706,45%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Health Care	33,89%
Consumer Discretionary	24,56%
Financials	13,30%
Consumer Staples	6,99%
Information Technology	3,58%
Utilities	2,13%
Industrials	1,30%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	55,99%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	30,59%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	55,95%
EUR	42,11%
CHF	1,93%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Automobiles	16,10%
Biotechnology	10,62%
Health Care Providers & Servic	6,82%
Health Care Equipment & Suppli	7,28%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	6,43%
Pharmaceuticals	7,38%
Capital Markets	4,20%
Semiconductors & Semiconductor	3,58%
Financial Services	3,47%
Consumer Finance	2,87%
Banks	2,76%
Electric Utilities	2,13%
Beverages	2,12%
Automobile Components	1,86%
Life Sciences Tools & Services	1,80%
Personal Care Products	1,80%
Consumer Staples Distribution	1,77%
Air Freight & Logistics	1,30%
Household Products	1,30%
Entertainment	0,82%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,17%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

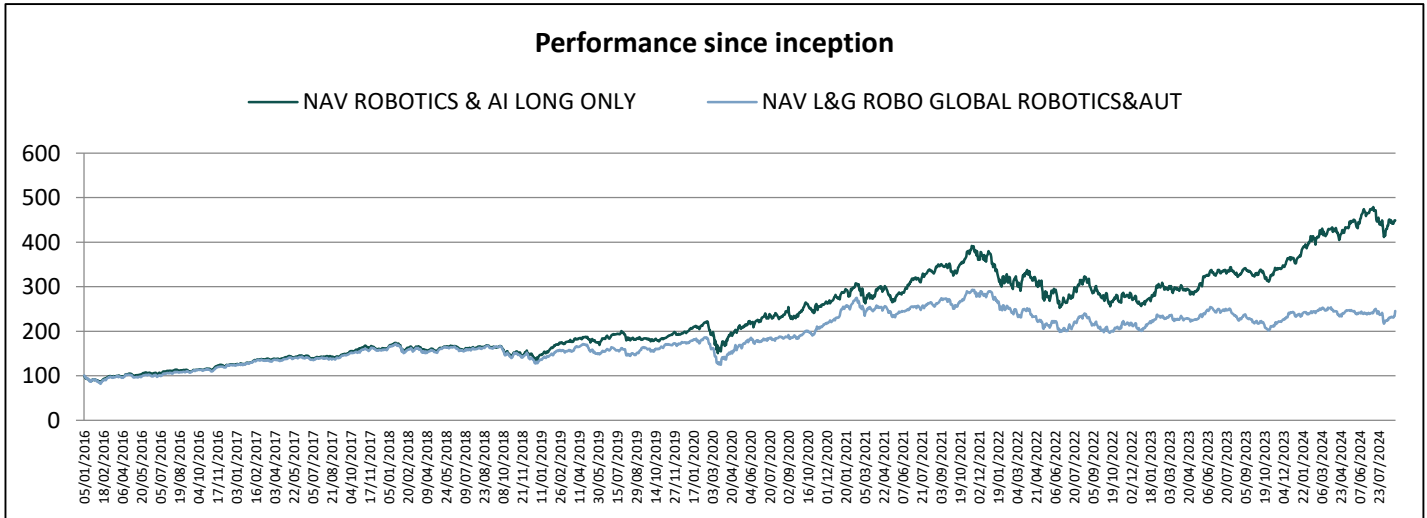
Obiettivo di investimento:

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%.

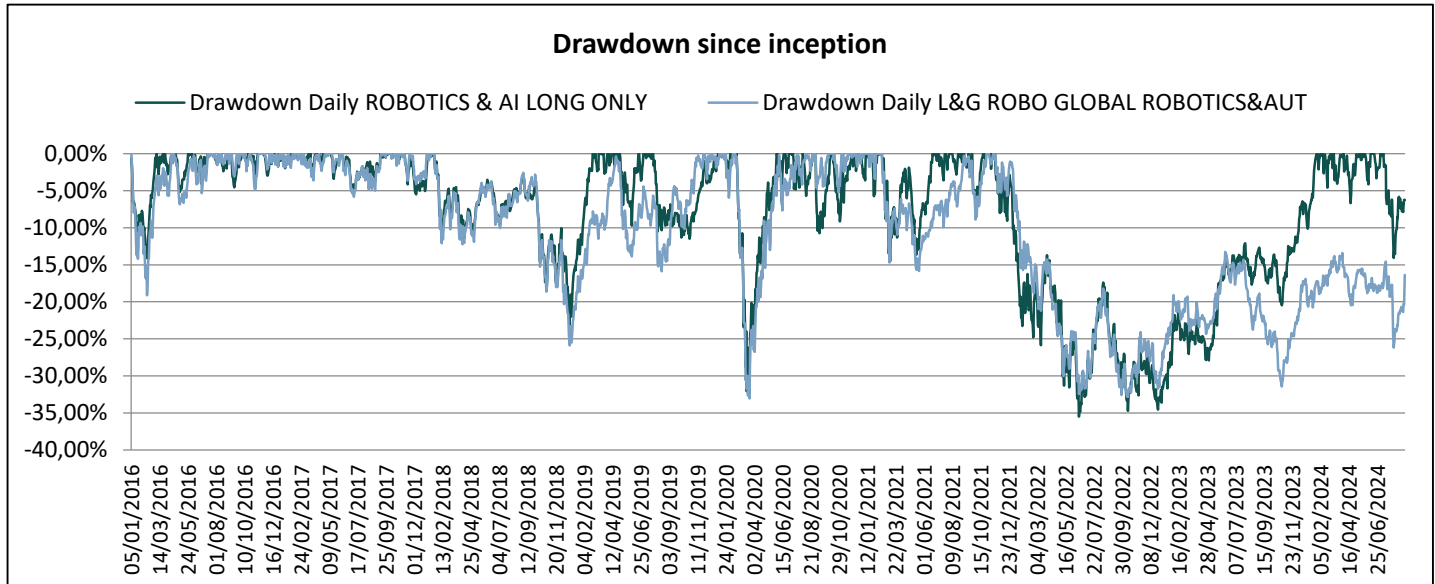
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+41,88%
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,43%	-0,05%					+23,24%

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	3,45%	-1,94%	8,32%	-4,93%	23,24%	-2,87%	29,35%	-9,75%
Standard Deviation (Annualized)	22,85%	20,61%	21,06%	16,94%	20,87%	16,41%	26,13%	18,44%
Downside Risk (Annualized)	17,29%	16,55%	15,45%	13,17%	15,06%	12,71%	18,56%	13,36%
Tracking Error (Annualized)	15,09%		14,92%		14,65%		14,83%	
Sharpe Ratio	0,61%	-0,45%	0,76%	-0,71%	1,71%	-0,41%	0,41%	-0,20%
Jensen Alpha	19,56%		25,71%		40,99%		14,99%	
Treynor Measure	0,16%		0,18%		0,39%		0,09%	
Correlation	77,00%		71,00%		72,00%		83,00%	
Beta (ex-post)	0,85		0,89		0,91		1,18	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

MICROSOFT	3,55%
MEDTRONIC PLC	3,19%
TENET HEALTHCARE CORP	3,07%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,07%
STRYKER CORP	3,07%
ABBOTT LABORATORIES	3,06%
INTUITIVE SURGICAL INC	2,96%
GENERAL DYNAMICS CORP	2,85%
SAFRAN SA	2,75%
ASML NA	2,25%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	23,24%
1M	-0,05%
3M	3,45%
6M	8,32%
1A	32,45%
3A	29,35%
Since inception (01/01/2016)	349,18%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	53,91%
Health Care	18,42%
Industrials	17,15%
Communication Services	3,89%
Consumer Discretionary	2,82%
Financials	0,96%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	21,31%
Software	21,50%
Health Care Equipment & Suppli	15,35%
Aerospace & Defense	15,29%
Technology Hardware, Storage &	7,28%
Interactive Media & Services	3,89%
Health Care Providers & Servic	3,07%
Broadline Retail	2,82%
Communications Equipment	1,95%
Electrical Equipment	1,85%
Electronic Equipment, Instrume	0,96%
Financial Services	0,96%
IT Services	0,91%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	56,40%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	40,50%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,24%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	86,34%
EUR	13,66%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

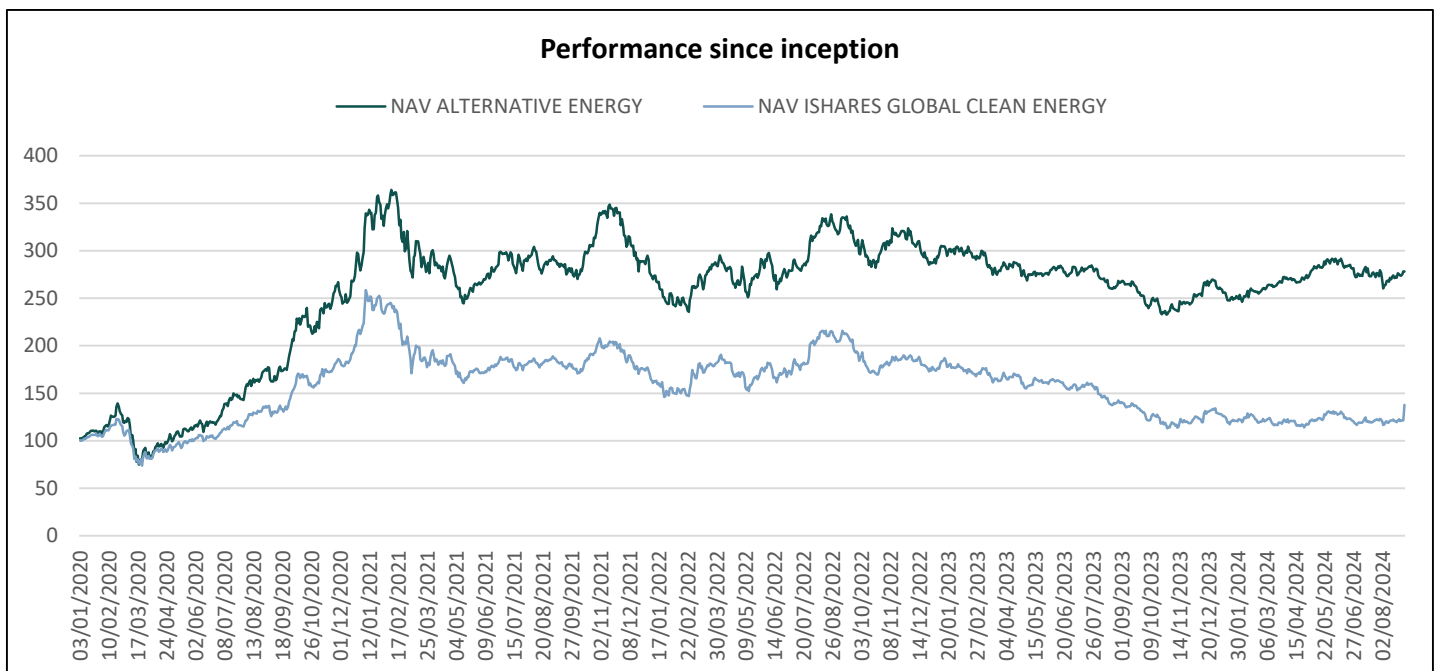
Obiettivo di investimento:

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

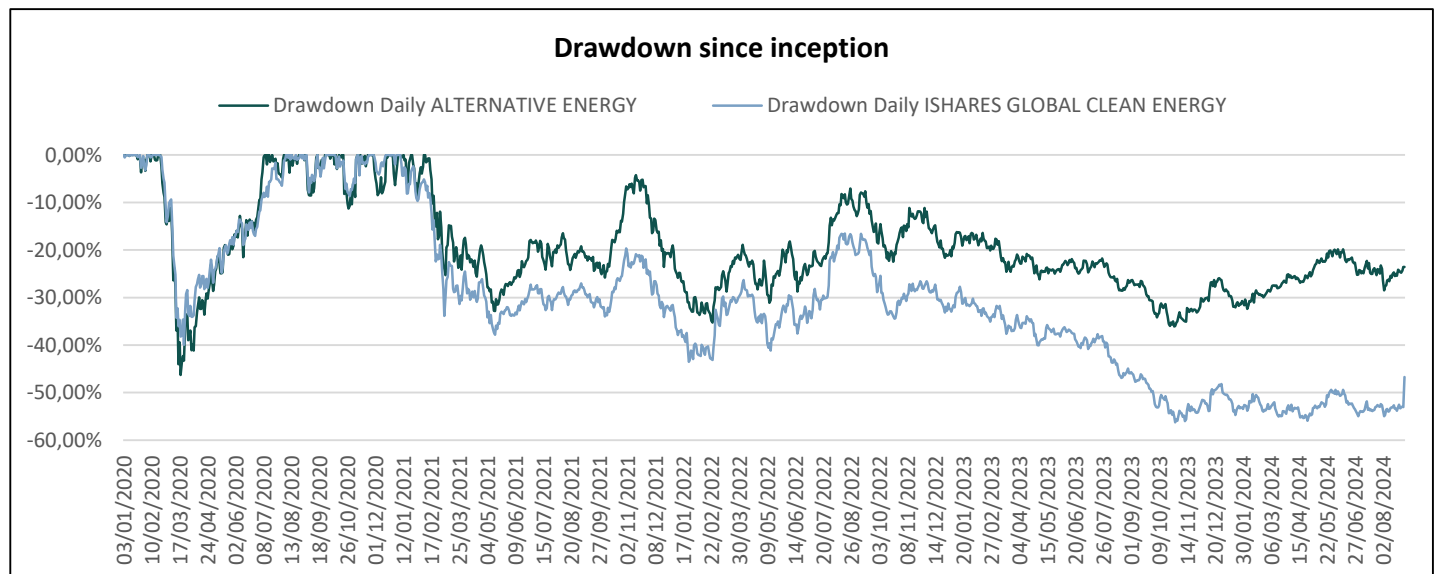
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-0,42%					+3,65%

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	-4,53%	-5,41%	7,55%	1,52%	3,65%	-7,61%	-3,82%	-31,79%
Standard Deviation (Annualized)	18,86%	18,75%	15,60%	18,77%	15,97%	19,50%	22,96%	24,74%
Downside Risk (Annualized)	13,93%	14,44%	11,53%	13,62%	11,65%	13,94%	15,96%	16,64%
Tracking Error (Annualized)	11,02%		11,96%		11,83%		12,03%	
Sharpe Ratio	-1,02%	-1,19%	0,85%	0,06%	0,19%	-0,68%	-0,02%	-0,45%
Jensen Alpha	-2,79%		10,93%		10,52%		8,29%	
Treynor Measure	-0,23%		0,21%		0,05%		-0,01%	
Correlation	83,00%		77,00%		80,00%		88,00%	
Beta (ex-post)	0,83		0,64		0,65		0,81	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

FIRST SOLAR INC	5,60%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,44%
NEXTERA ENERGY INC	4,21%
QUANTA SERVICES INC	3,67%
CONSTELLATION ENERGY	3,43%
ECOLAB INC	3,38%
GE VERNOVA LLC	3,30%
ENPHASE ENERGY INC	3,23%
IBERDROLA SA	3,09%
SPIE SA	2,95%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	3,65%
1M	-0,42%
3M	-4,53%
6M	7,55%
1A	4,36%
3A	-3,82%
Since inception (01/01/2020)	178,32%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	45,26%
Utilities	22,37%
Materials	10,89%
Information Technology	10,61%
Energy	7,61%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	27,57%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	58,48%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	12,69%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	70,90%
EUR	27,22%
CHF	1,88%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	19,68%
Chemicals	10,89%
Electric Utilities	12,69%
Semiconductors & Semiconductor	8,83%
Commercial Services & Supplies	8,52%
Oil, Gas & Consumable Fuels	7,61%
Building Products	5,13%
Independent Power and Renewabl	5,82%
Machinery	4,73%
Construction & Engineering	3,67%
Water Utilities	1,92%
Trading Companies & Distributo	1,77%
Multi-Utilities	1,95%
Electronic Equipment, Instrume	1,78%
Industrial Conglomerates	1,74%

Linea: BEST BRANDS FLEX

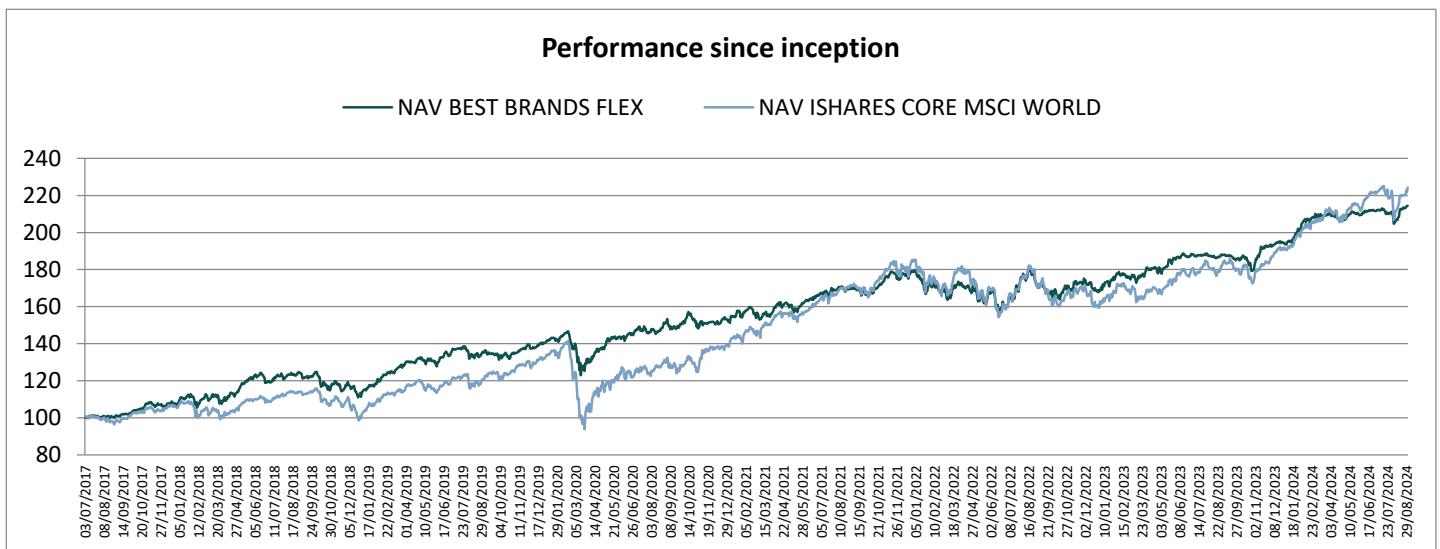
Obiettivo di investimento:

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.

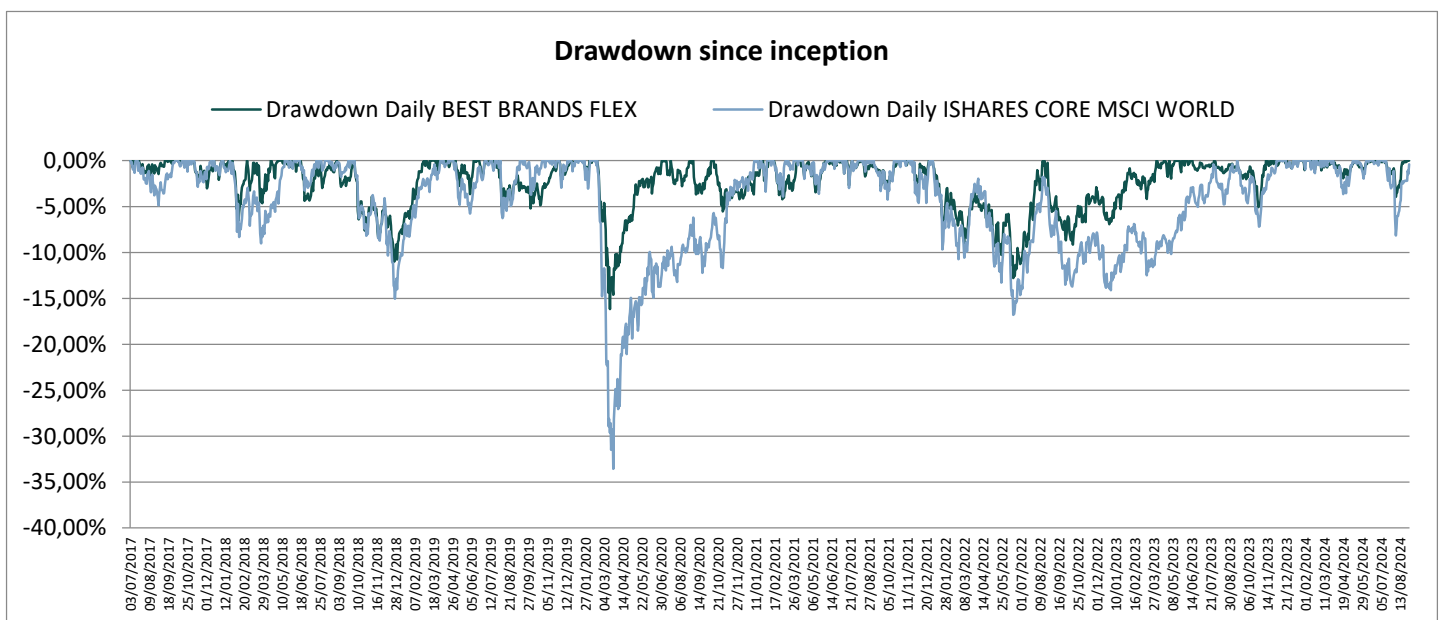
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+1,51%					+10,15%

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	2,37%	4,58%	2,93%	8,43%	10,15%	16,82%	26,28%	32,52%
Standard Deviation (Annualized)	6,18%	14,74%	5,75%	12,19%	6,20%	11,54%	10,24%	14,29%
Downside Risk (Annualized)	4,88%	11,92%	4,31%	9,53%	4,44%	8,87%	7,26%	10,52%
Tracking Error (Annualized)	9,77%		7,89%		7,29%		6,86%	
Sharpe Ratio	1,04%	1,18%	0,40%	1,20%	1,92%	2,00%	0,66%	0,63%
Jensen Alpha	0,48%		-3,29%		1,92%		1,04%	
Treynor Measure	0,17%		0,06%		0,27%		0,11%	
Correlation	88,00%		85,00%		83,00%		90,00%	
Beta (ex-post)	0,37		0,40		0,45		0,64	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETC - DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	3,16%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,13%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	2,10%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	2,07%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	2,07%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,06%
VOLKSWAGEN AG-PREF	2,03%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	2,02%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	1,79%
META PLATFORMS INC	1,73%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	10,15%
1M	1,51%
3M	2,37%
6M	2,93%
1A	14,16%
3A	26,28%
Since inception (01/07/2017)	114,41%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	33,33%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	16,21%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

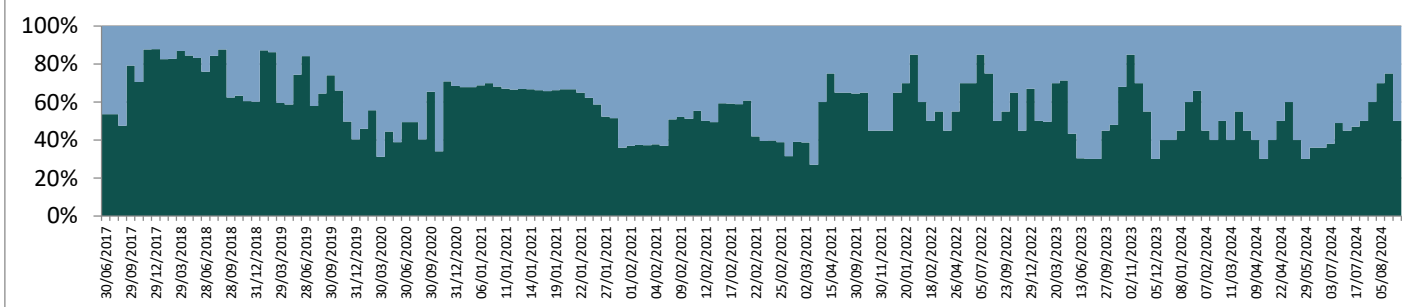
Ripartizione per valuta*

USD	32,45%
EUR	67,55%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

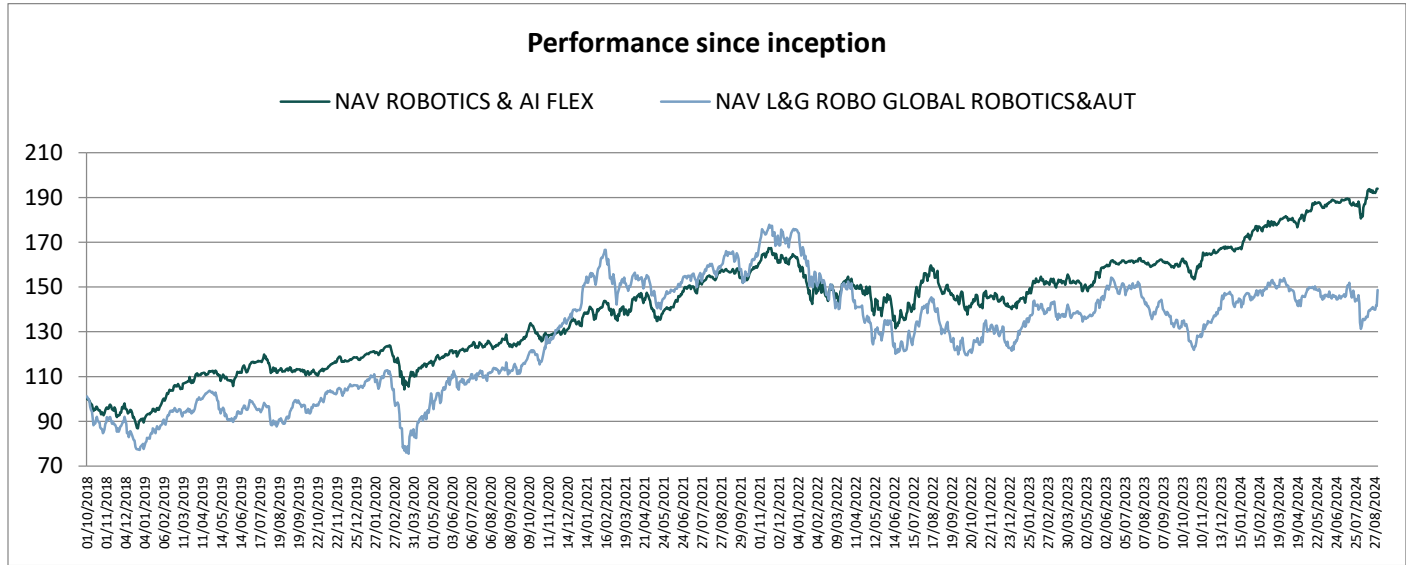
Obiettivo di investimento:

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.

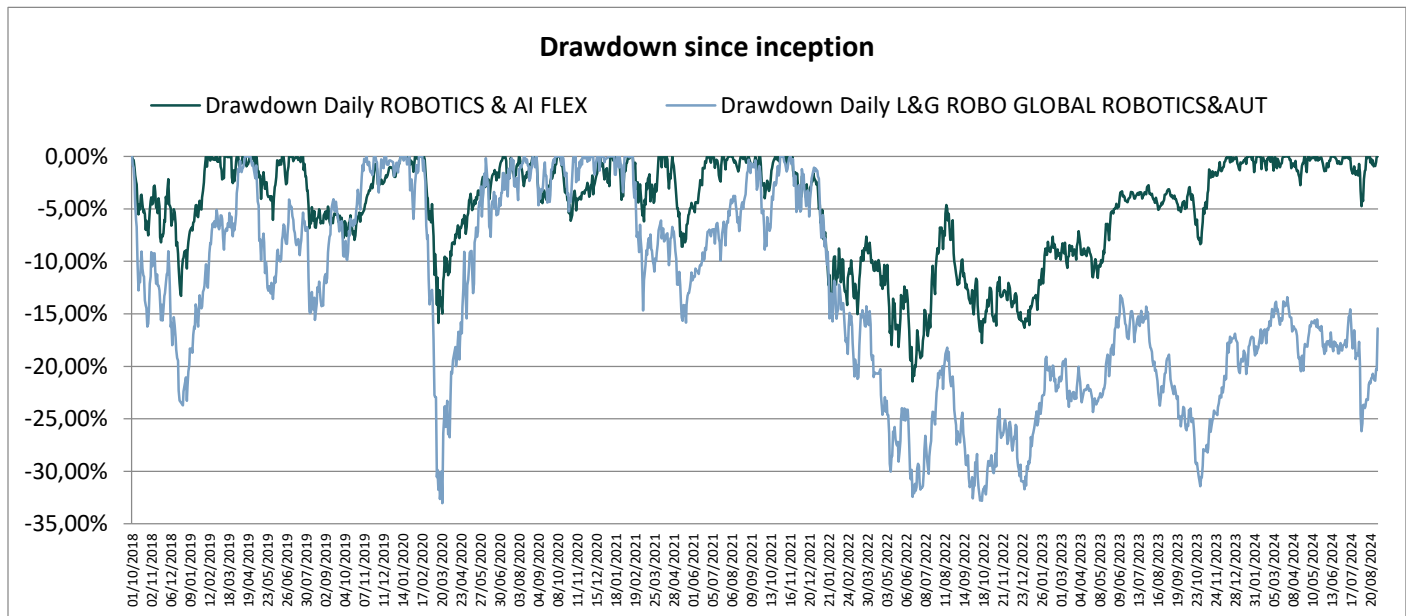
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%					+15,47%

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	4,63%	-1,94%	9,49%	-4,93%	15,47%	-2,87%	23,37%	-9,75%
Standard Deviation (Annualized)	10,16%	20,61%	9,42%	16,94%	9,31%	16,41%	15,18%	18,44%
Downside Risk (Annualized)	6,82%	16,55%	6,25%	13,17%	6,22%	12,71%	10,65%	13,36%
Tracking Error (Annualized)	13,85%		11,69%		11,42%		10,47%	
Sharpe Ratio	1,66%	-0,45%	1,76%	-0,71%	2,22%	-0,41%	0,43%	-0,20%
Jensen Alpha	19,00%		20,82%		22,92%		8,97%	
Treynor Measure	0,42%		0,40%		0,49%		0,10%	
Correlation	81,00%		75,00%		74,00%		82,00%	
Beta (ex-post)	0,40		0,42		0,42		0,68	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETC - DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	3,07%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	1,97%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	1,93%
BOND - HEIDELBERG 24/04/28 1.75% (RFQ)	1,92%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	1,90%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,86%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	1,65%
STRYKER CORP	1,62%
DELL TECHNOLOGIES INC	1,61%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,60%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	15,47%
1M	3,03%
3M	4,63%
6M	9,49%
1A	19,99%
3A	23,37%
Since inception (01/10/2018)	93,91%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	28,69%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	19,44%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,03%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

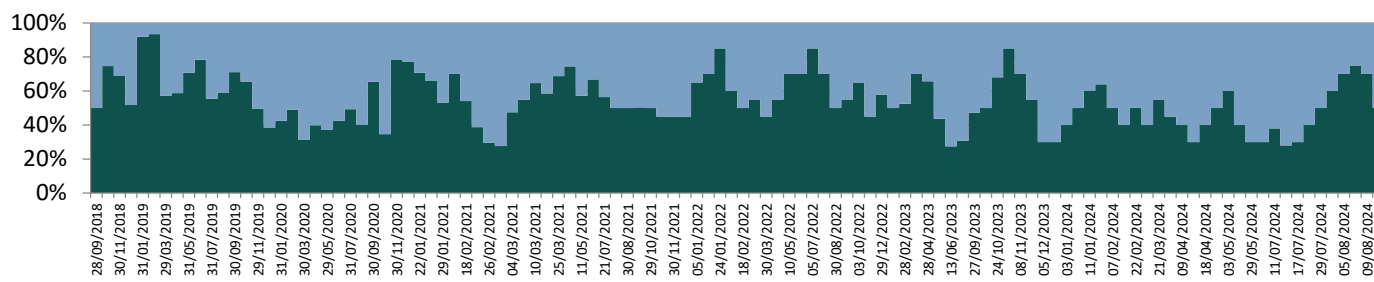
Ripartizione per valuta*

USD	44,48%
EUR	55,52%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

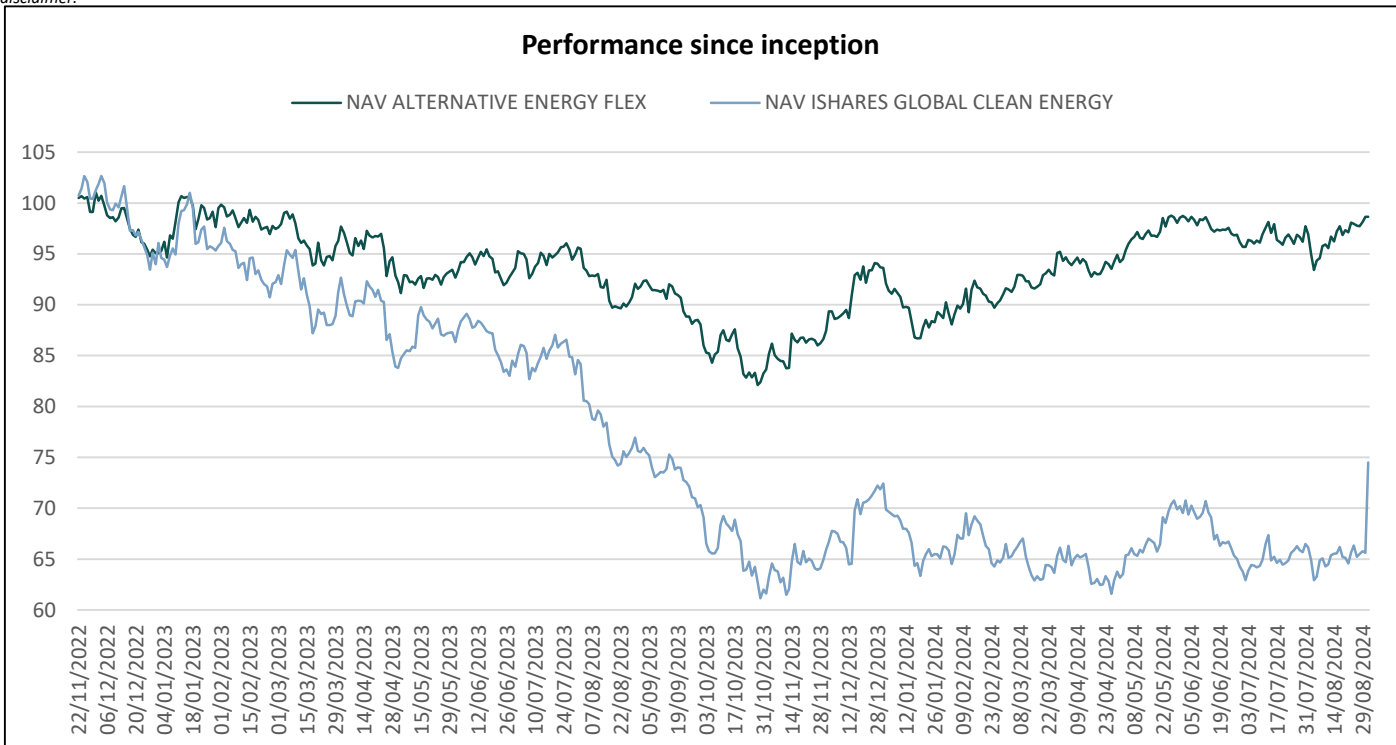
Obiettivo di investimento:

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.

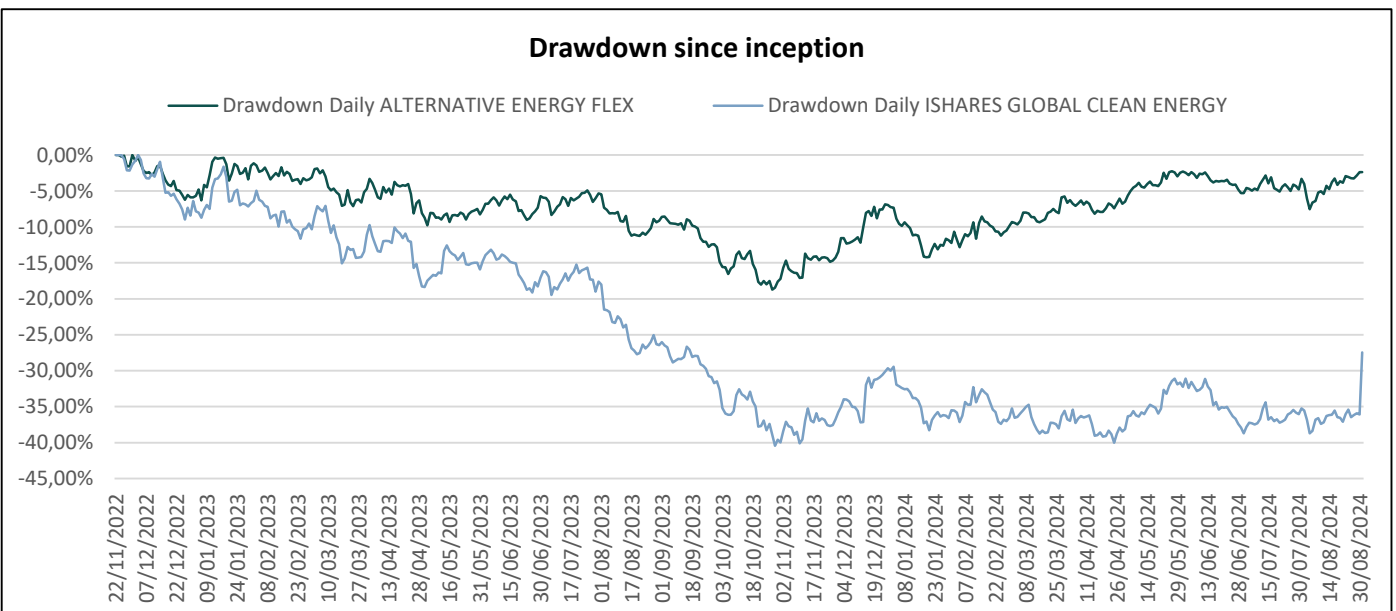
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%					+5,28%

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	-0,09%	-5,41%	8,36%	1,52%	5,28%	-7,61%	-1,36%	-32,60%
Standard Deviation (Annualized)	11,31%	18,75%	10,50%	18,77%	12,15%	19,50%	13,94%	20,14%
Downside Risk (Annualized)	8,11%	14,44%	7,26%	13,62%	8,50%	13,94%	9,61%	14,08%
Tracking Error (Annualized)	11,95%		12,02%		11,68%		11,10%	
Sharpe Ratio	-0,30%	-1,19%	1,35%	0,06%	0,41%	-0,68%	-0,23%	-1,08%
Jensen Alpha	6,16%		13,13%		11,40%		9,48%	
Treynor Measure	-0,07%		0,31%		0,10%		-0,05%	
Correlation	80,00%		81,00%		83,00%		85,00%	
Beta (ex-post)	0,48		0,45		0,52		0,59	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	12,31%
ETC - DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	3,13%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	2,59%
QUANTA SERVICES INC	2,52%
QUANTA SERVICES INC	2,49%
ENPHASE ENERGY INC	2,07%
NEXTERA ENERGY INC	2,06%
LINDE PLC	2,02%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,02%
SPIE SA	1,63%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	5,28%
1M	0,95%
3M	-0,09%
6M	8,36%
1A	7,46%
3A	
Since inception (30/06/2016)	-1,36%

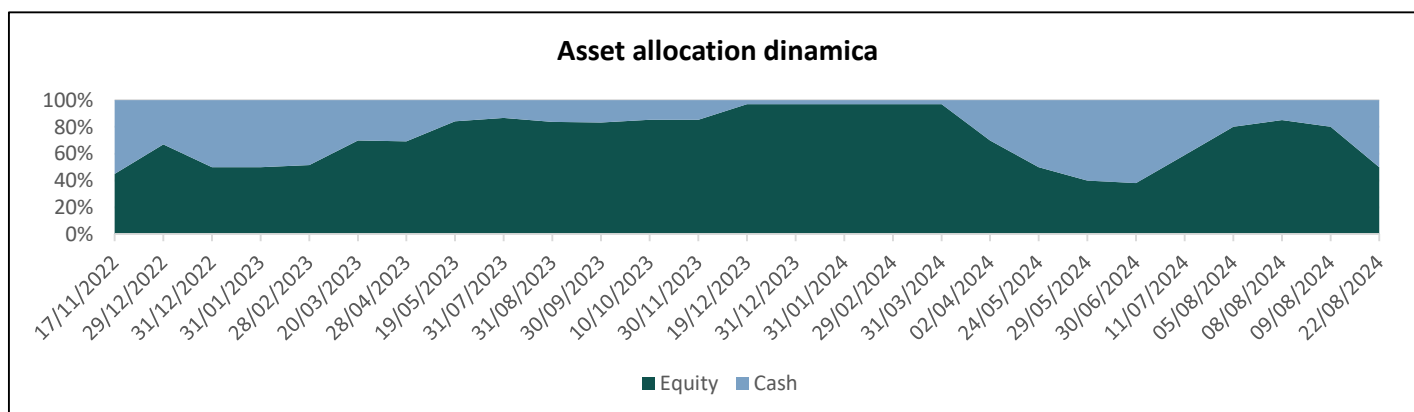
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	15,26%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	30,17%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5,78%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	12,31%

Ripartizione per valuta*

USD	36,25%
EUR	62,18%
CHF	1,57%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

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.

E' 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

Senior Analyst & Assistant 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



DISCLAIMER

Le performance precedenti al 2017 rappresentano il track record del tem di gestione in altre società. La documentazione è disponibile su richiesta.

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.

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. La performance passata non è indicativa di risultati futuri e il valore degli investimenti può aumentare o diminuire.

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.