



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

AGOSTO 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 agosto 23	Performance YTD	Standard Dev (Annualized)
Best Brands Long Only	-2.32%	+19.71%	18.91%
Robotics & Ai Long Only	-4.99%	+24.97%	27.66%
Alternative Energy Long Only	-7.23%	-9.14%	31.36%
Best Brands Flex	-0.93%	+11.07%	11.14%
Robotics & Ai Flex	-1.84%	+13.14%	16.27%
Alternative Energy Flex	-6.13%	-5.58%	11.53%

MANAGER COMMENTS: 31-08-2023

Nel mese di agosto, il principale evento d'attenzione è il simposio annuale della Federal Reserve a Jackson Hole che offre ai politici l'opportunità di delineare ampi cambiamenti politici. In passato, i discorsi del presidente della Fed hanno creato scalpore e dato il tono ai mercati, come accaduto un anno fa, quando Jerome Powell, in un discorso breve e mirato, fece intendere chiaramente la forte volontà di sconfiggere l'inflazione anche se ciò si traducesse in "un po' di dolore" per le famiglie statunitensi. Anche quest'anno il discorso di Powell è stato aggressivo ma più equilibrato, evidenziando la dipendenza dai dati e mantenendo aperte diverse opzioni. A nostro avviso non vi è stata alcuna grande rivelazione o cambiamento delle aspettative, come confermato dalla reazione relativamente contenuta del mercato, nonostante la possibilità di ulteriori aumenti sul tavolo. L'indice S&P500 ha perso il -1.77%, il Nasdaq 100 il -1.62%, l'Eurostoxx 50 il -3.90% e l'Hang Seng Index l'8.45%. L'EUR/USD perde il -1.40%.

I key point della riunione sono: (1) il 2% rimane l'obiettivo della Fed; (2) i funzionari della Fed continueranno a inasprire fin quando il lavoro non sarà terminato; (3) la Fed potrebbe essere vicina a concludere i suoi rialzi dei tassi. A luglio l'indice dei prezzi al consumo è aumentato del 3,2% rispetto a un anno fa, leggermente al di sotto delle aspettative di 3,3% e superiore al dato precedente di 3,0%. L'IPC core si è attestato su un tasso su 12 mesi del 4,7%, anch'esso inferiore alla stima. Entrambe le misure sono aumentate dello 0,2% nel mese. L'Earning Season, ormai quasi conclusa, ha riportato un calo degli utili del -5.2%, con il 79% delle società con utili superiori alle attese. In termini di guidance, gli analisti prevedono una crescita degli utili per la seconda metà del 2023. Per il terzo e il quarto trimestre del 2023, la crescita dovrebbe attestarsi rispettivamente allo 0,2% e al 7,6%. Per l'intero anno 2023, gli analisti prevedono una crescita degli utili dello 0,8%.

In termini operativi, abbiamo continuato il nostro processo di riduzione del rischio, già iniziato a luglio, diminuendo la componente equity come segue:

- **Linea Best Brands Long Only:** diminuzione del 25% della strategia di base, acquisto titoli di stato e ETF cash per gestione tesoreria;
- **Linea Robotics & AI Long Only:** diminuzione del 25% della strategia di base, acquisto titoli di stato e ETF cash per gestione tesoreria;
- **Linea Alternative Energy Long Only:** non ci sono stati grossi cambiamenti, equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** acquisto titoli di stato e ETF cash per gestione tesoreria, equity al 30% circa;
- **Linea Robotics & AI Flex:** acquisto titoli di stato e ETF cash per gestione tesoreria, equity al 30% circa;
- **Linea Alternative Energy Flex:** acquisto titoli di stato e ETF cash per gestione tesoreria, equity all'85% circa;

La nostra ipotesi è che possa esserci una rotazione settoriale, soprattutto perché molti settori sono rimasti indietro da inizio anno. Basti pensare che nell'S&P 500 i tech hanno contribuito in maniera positiva al rialzo dell'indice, ma se andiamo a guardare nel dettaglio, le FAANG+ sono quelle che hanno dato più partecipazione.

Abbiamo davanti a noi diversi scenari che si svilupperanno a seguito della pubblicazione dei principali dati di mercato (inflazione e occupazione, in primis). Nonostante i nostri target a 6 mesi (medio termine) siano positivi sull'azionario tecnologico e negativi sul dollaro, le nostre probabilità nel brevissimo termine ci inducono a credere che i prossimi dati economici inizieranno ad indebolirsi, con un'inflazione in leggero recupero. È possibile che assisteremo a sessioni di alta volatilità sui mercati, per poi assestarsi e riprendere il trend di lungo periodo. Per tale ragione abbiamo ridotto il rischio durante gli ultimi due mesi, ma siamo pronti a rientrare, non appena le condizioni economiche saranno più favorevoli per le azioni.

Linea: Best Brands Long Only

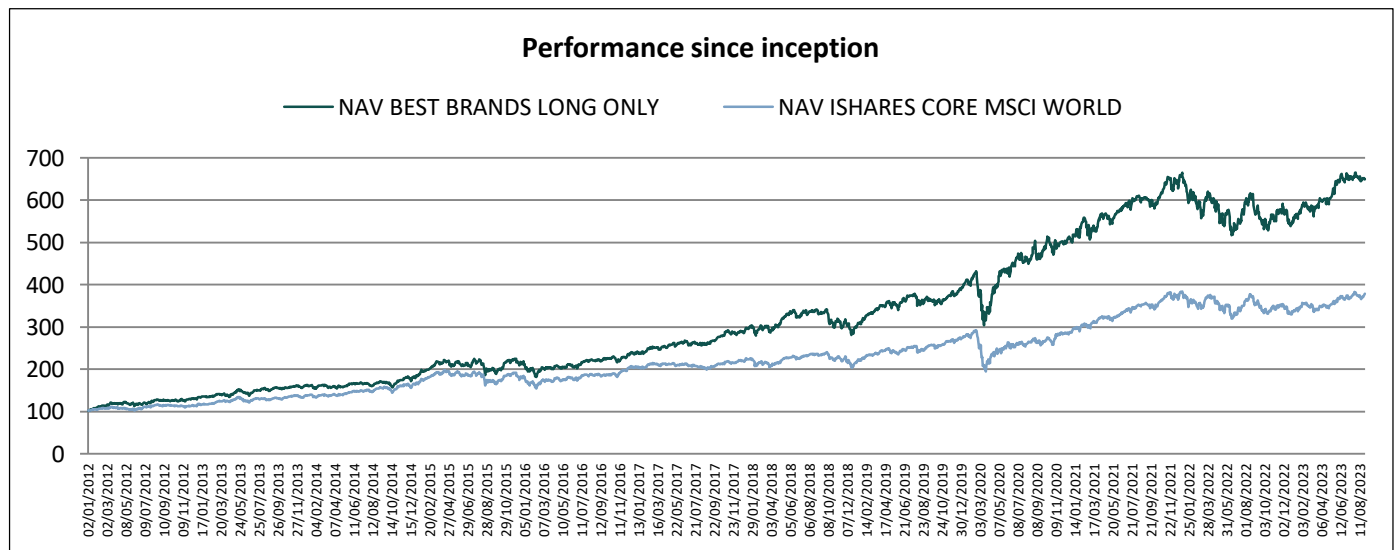
Obiettivo di investimento:

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%.

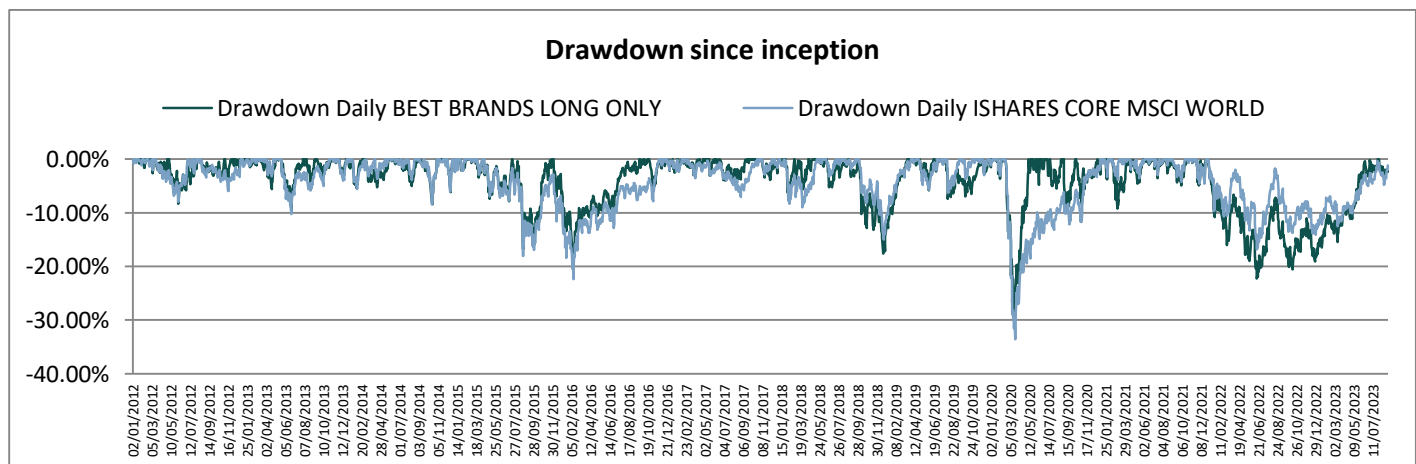
Orizzonte temporale: 5 anni

	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	+6.27%	+0.19%	+4.16%	+0.50%	+5.18%	+4.22%	+0.31%	-2.32%					+19.71%

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	2.12%	4.97%	12.43%	8.65%	19.71%	14.25%	34.00%	42.87%
Standard Deviation (Annualized)	10.48%	9.50%	13.31%	11.43%	13.62%	11.43%	18.91%	14.73%
Downside Risk (Annualized)	7.40%	7.00%	8.89%	8.24%	9.16%	8.29%	13.60%	10.75%
Tracking Error (Annualized)	8.21%		8.73%		8.22%		8.35%	
Sharpe Ratio	0.55%	1.91%	1.80%	1.34%	2.14%	1.74%	0.62%	0.91%
Jensen Alpha	-7.63%		10.33%		10.27%		-3.82%	
Treynor Measure	0.08%		0.27%		0.31%		0.10%	
Correlation	66.62%		76.12%		79.81%		90.64%	
Beta (ex-post)	0.73		0.89		0.95		1.16	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR ETF EUROMTS EONIA Y	4.98%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	4.98%
NVIDIA	4.19%
EXXON MOBIL	3.28%
BOT - BOTS 0 09/29/23	3.21%
BOT - BOTS 0 10/13/23	3.20%
BOT - BOTS 0 11/30/23	3.19%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.08%
ASML NA	2.86%
AMAZON.COM INC.	2.48%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	5.16%
Consumer Discretionary	12.71%
Consumer Staples	10.52%
Energy	5.65%
Financials	4.66%
Health Care	11.53%
Industrials	3.02%
Information Technology	20.53%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	68.07%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	16.61%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.74%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	53.22%
EUR	43.15%
CHF	3.64%
JPY	0.00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	19.71%
1M	-2.32%
3M	2.12%
6M	12.43%
1A	13.56%
3A	34.00%
Since inception (01/01/2012)	549.78%

Ripartizione Industriale (GICS)

Air Freight & Logistics	3.02%
Automobiles	1.38%
Beverages	3.14%
Broadline Retail	2.48%
Consumer Finance	1.53%
Consumer Staples Distribution	2.42%
Electric Utilities	1.58%
Entertainment	2.14%
Financial Services	3.13%
Food Products	1.57%
Health Care Equipment & Suppli	3.55%
Health Care Providers & Servic	2.24%
Hotels, Restaurants & Leisure	0.62%
Household Products	0.79%
Interactive Media & Services	3.02%
Life Sciences Tools & Services	1.65%
Oil, Gas & Consumable Fuels	5.65%
Personal Care Products	2.60%
Pharmaceuticals	4.09%
Semiconductors & Semiconductor	15.93%
Software	2.38%
Technology Hardware, Storage &	2.22%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	8.23%

Linea: Robotics and Ai Long Only

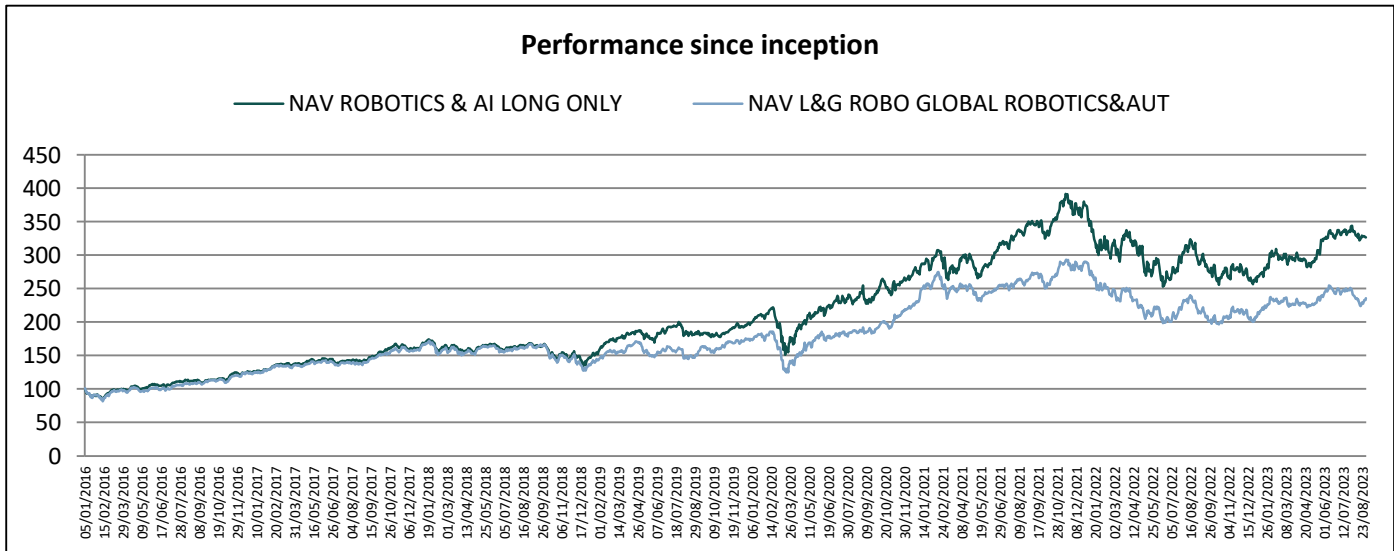
Obiettivo di investimento:

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%.

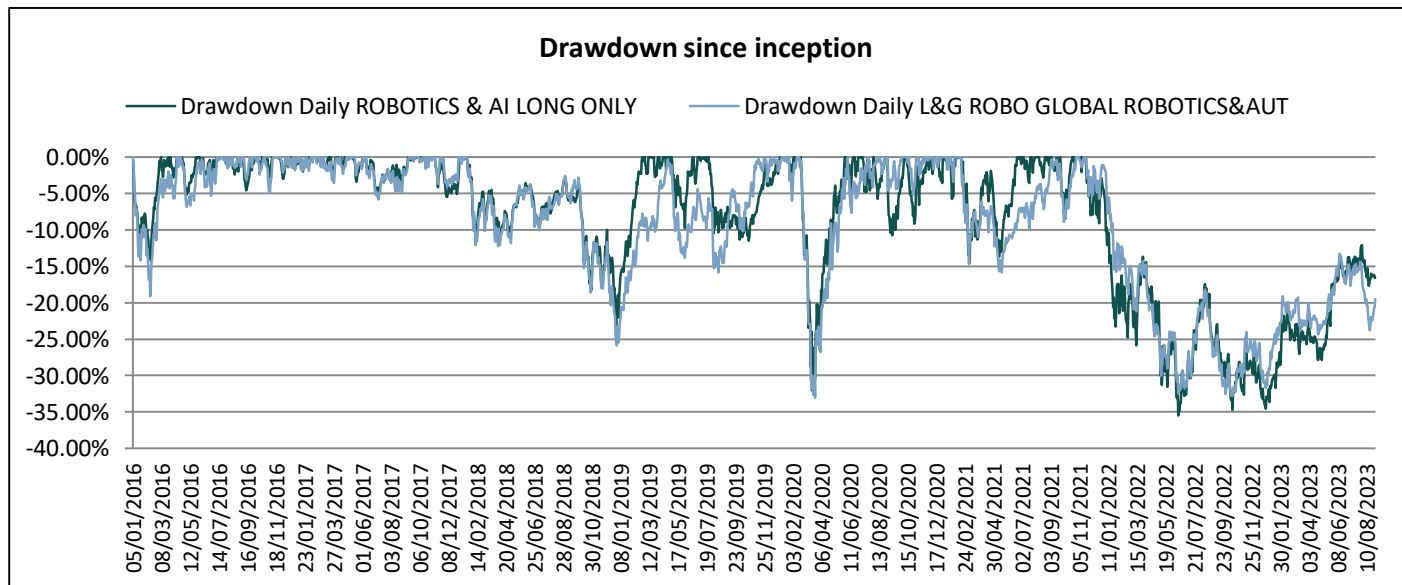
Orizzonte temporale: 5 anni

	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	+9.76%	+2.93%	+2.83%	-4.93%	+11.25%	+5.10%	+1.86%	-4.99%					+24.97%

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	1.72%	-1.09%	10.62%	1.36%	24.97%	15.45%	34.56%	28.10%
Standard Deviation (Annualized)	14.65%	13.71%	18.26%	13.75%	20.14%	14.10%	27.66%	18.70%
Downside Risk (Annualized)	10.48%	9.81%	12.16%	9.98%	13.49%	10.17%	19.76%	13.42%
Tracking Error (Annualized)	12.42%		13.06%		13.73%		15.76%	
Sharpe Ratio	0.31%	-0.50%	1.14%	0.03%	1.96%	1.58%	0.51%	0.54%
Jensen Alpha	9.12%		20.49%		16.24%		1.79%	
Treynor Measure	0.07%		0.22%		0.38%		0.11%	
Correlation	61.83%		70.09%		73.22%		83.74%	
Beta (ex-post)	0.66		0.93		1.05		1.24	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	5.11%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.18%
BOT - BOTS 0 09/29/23	3.04%
BOT - BOTS 0 10/13/23	3.04%
BOT - BOTS 0 11/30/23	3.02%
BROADCOM INC	2.43%
KLA CORP	2.41%
APPLIED MATERIALS INC	2.40%
NVIDIA	2.32%
ASML NA	2.26%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	24.97%
1M	-4.99%
3M	1.72%
6M	10.62%
1A	11.72%
3A	34.56%
Since inception (01/01/2016)	226.85%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	2.93%
Consumer Discretionary	4.80%
Health Care	6.87%
Industrials	10.88%
Information Technology	52.12%

Ripartizione Industriale (GICS)

Aerospace & Defense	5.75%
Automobiles	1.62%
Broadline Retail	2.96%
Electrical Equipment	1.44%
Electronic Equipment, Instrume	4.46%
Financial Services	1.27%
Health Care Equipment & Suppli	4.46%
Health Care Providers & Servic	1.63%
Life Sciences Tools & Services	0.78%
Machinery	3.02%
Media	0.66%
Semiconductors & Semiconductor	28.67%
Software	19.00%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	34.14%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	45.12%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	6.52%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	5.11%

Ripartizione per valuta

USD	73.61%
EUR	26.39%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Linea: Alternative Energy Long Only

Obiettivo di investimento:

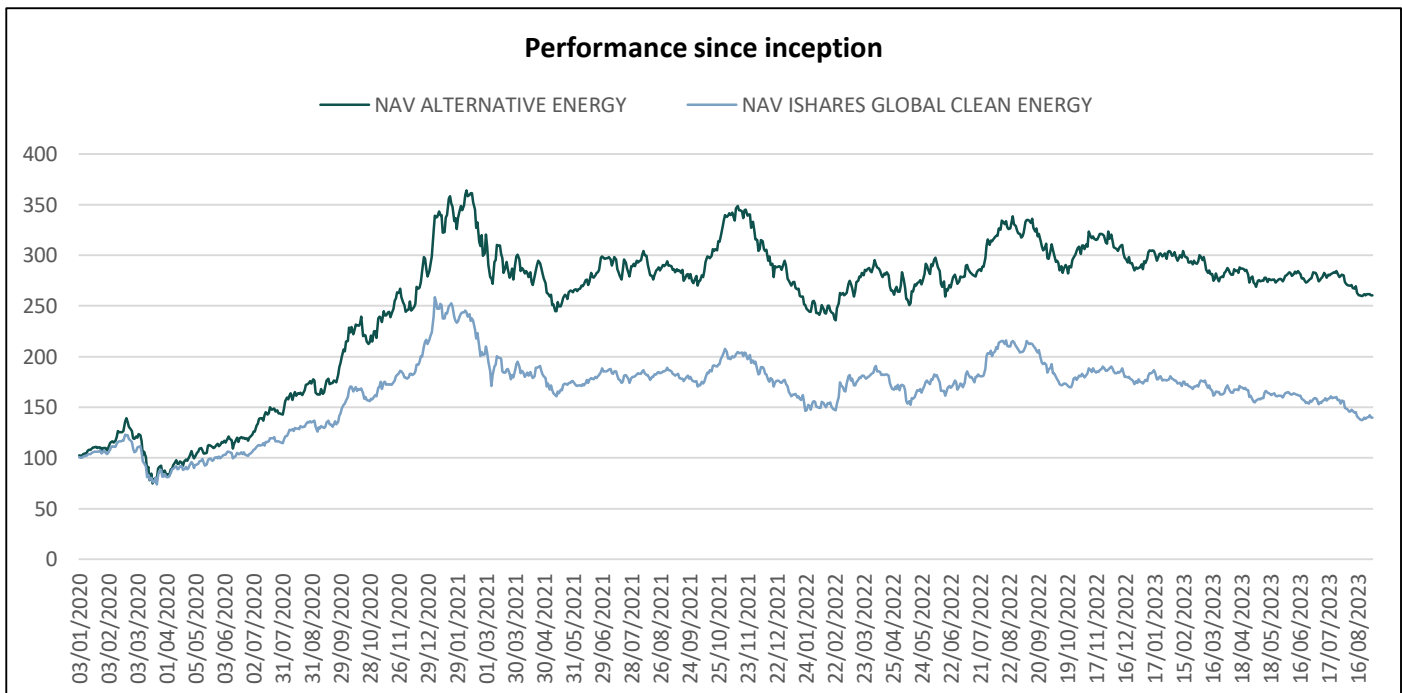
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

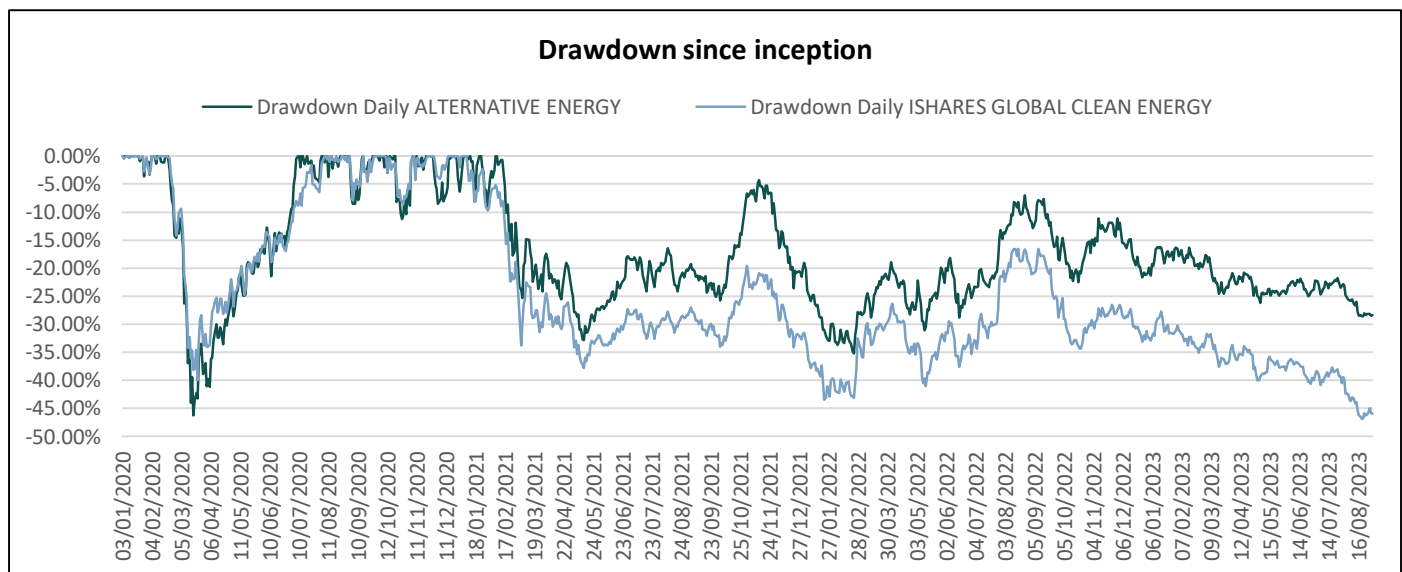
Rischio: ALTO

	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%	-7.23%					-9.14%

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	-5.05%	-13.21%	-10.81%	-17.73%	-9.14%	-19.74%	50.15%	6.81%
Standard Deviation (Annualized)	13.05%	17.22%	15.63%	18.96%	16.67%	19.00%	31.36%	28.39%
Downside Risk (Annualized)	9.74%	12.94%	11.36%	13.99%	11.86%	14.00%	21.52%	19.36%
Tracking Error (Annualized)	10.18%		11.63%		10.96%		14.52%	
Sharpe Ratio	-1.64%	-2.65%	-1.44%	-1.80%	-0.91%	-1.57%	0.63%	0.21%
Jensen Alpha	6.54%		-0.32%		6.22%		13.98%	
Treynor Measure	-0.35%		-0.35%		-0.21%		0.20%	
Correlation	80.81%		79.06%		81.91%		88.65%	
Beta (ex-post)	0.61		0.65		0.72		0.98	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
LINDE PLC	5.58%
AIR LIQUIDE	5.34%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.93%
EATON CORP PLC	3.86%
SNAM	3.84%
IBERDROLA SA	3.83%
NEXTERA ENERGY INC	3.67%
QUANTA SERVICES INC	3.58%
GENERAL ELECTRIC CO	3.47%
FIRST SOLAR INC	3.45%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	-9.14%
1M	-7.23%
3M	-5.05%
6M	-10.81%
1A	-19.01%
3A	50.15%
Since inception (01/01/2020)	160.65%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Consumer Discretionary	0.00%
Energy	4.33%
Health Care	0.00%
Industrials	32.15%
Information Technology	11.49%
Materials	16.85%
Utilities	33.70%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	17.05%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	53.15%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	19.26%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	9.05%

Ripartizione per valuta

USD	65.44%
EUR	34.56%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Building Products	3.16%
Chemicals	16.85%
Commercial Services & Supplies	1.95%
Construction & Engineering	4.70%
Electric Utilities	10.62%
Electrical Equipment	15.54%
Electronic Equipment, Instrume	1.05%
Gas Utilities	3.84%
Independent Power and Renewabl	6.19%
Industrial Conglomerates	3.47%
Machinery	3.34%
Multi-Utilities	7.26%
Oil, Gas & Consumable Fuels	4.33%
Semiconductors & Semiconductor	10.43%

Linea: Best Brands Flex

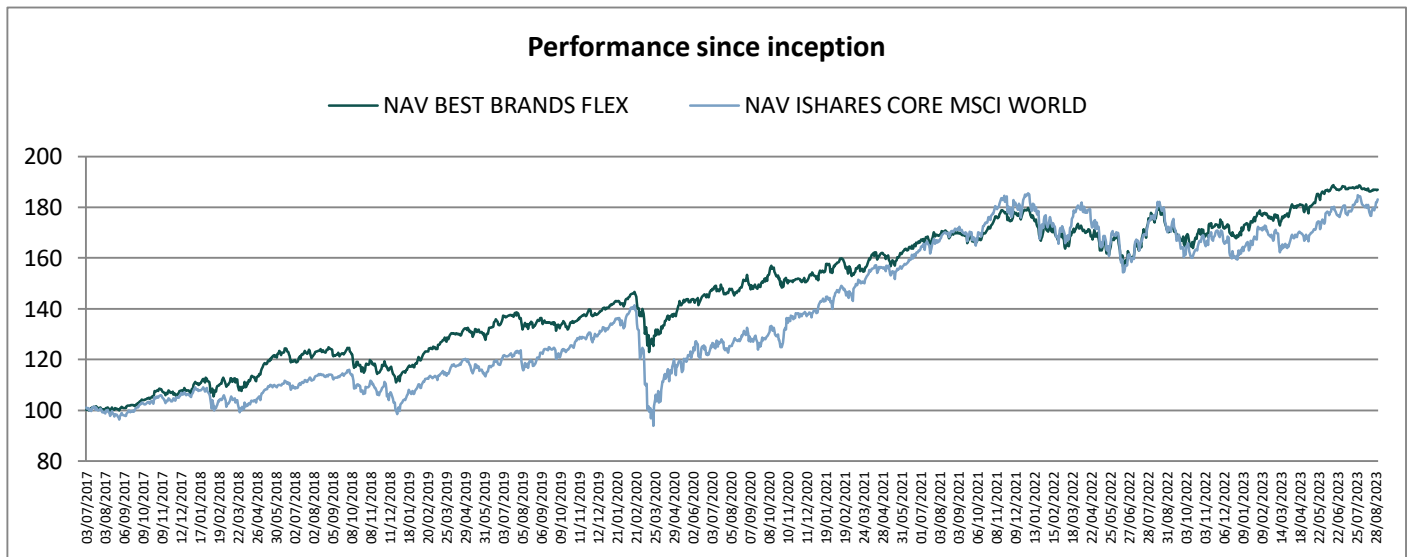
Obiettivo di investimento:

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.

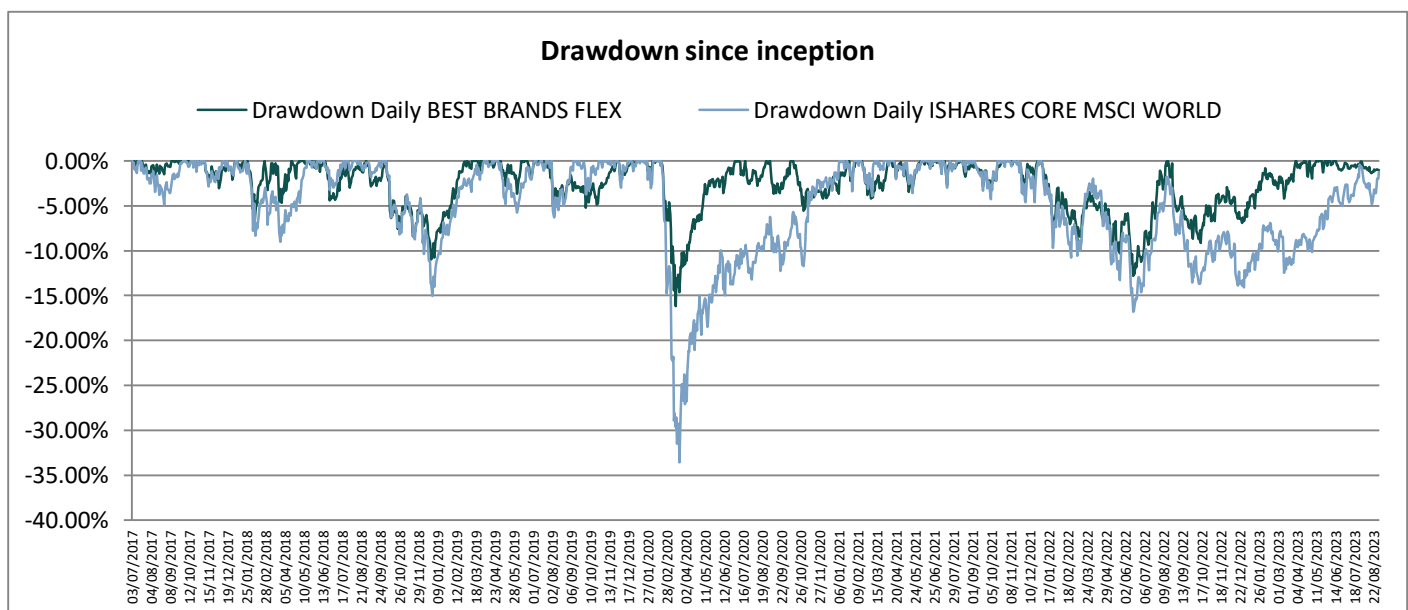
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%	+2.19%	+1.68%	+0.15%	-0.93%					+11.07%

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	0.90%	4.97%	6.44%	8.65%	11.07%	14.25%	23.82%	42.87%
Standard Deviation (Annualized)	3.69%	9.50%	7.06%	11.43%	7.85%	11.43%	11.14%	14.73%
Downside Risk (Annualized)	2.58%	7.00%	4.74%	8.24%	5.27%	8.29%	8.00%	10.75%
Tracking Error (Annualized)	7.42%		7.23%		6.78%		6.79%	
Sharpe Ratio	0.04%	1.91%	1.44%	1.34%	1.84%	1.74%	0.68%	0.91%
Jensen Alpha	-4.77%		2.64%		3.26%		-1.52%	
Treynor Measure	0.01%		0.21%		0.26%		0.11%	
Correlation	69.80%		79.47%		81.55%		89.85%	
Beta (ex-post)	0.27		0.49		0.56		0.68	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	10.12%
ETF - LYXOR ETF EUROMTS EONIA Y	10.05%
BOT - BOTS 0 11/30/23	6.77%
BOT - BOTS 0 09/29/23	6.19%
BOT - BOTS 0 10/13/23	6.19%
CERT CIRDAN INDEX ALT. ENERGY	2.92%
NVIDIA	1.62%
ALPHABET INC-CL A	1.25%
AMAZON.COM INC.	1.23%
META PLATFORMS INC	1.15%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	11.07%
1M	-0.93%
3M	0.90%
6M	6.44%
1A	9.22%
3A	23.82%
Since inception (30/06/2016)	86.92%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	65.05%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	5.47%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.22%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

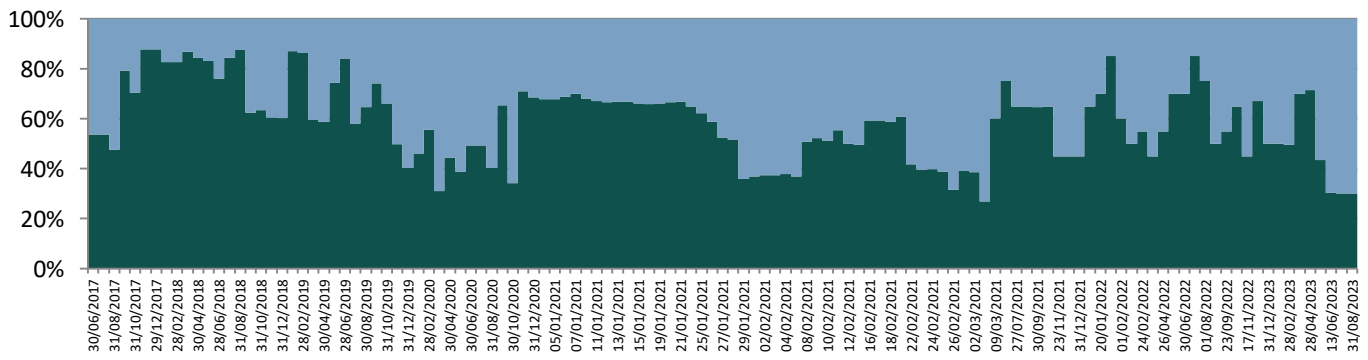
Ripartizione per valuta*

USD	19.59%
EUR	79.87%
CHF	0.54%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2023

Equity	30.12%
Cash	69.88%

Linea: Robotics and Ai Flex

Obiettivo di investimento:

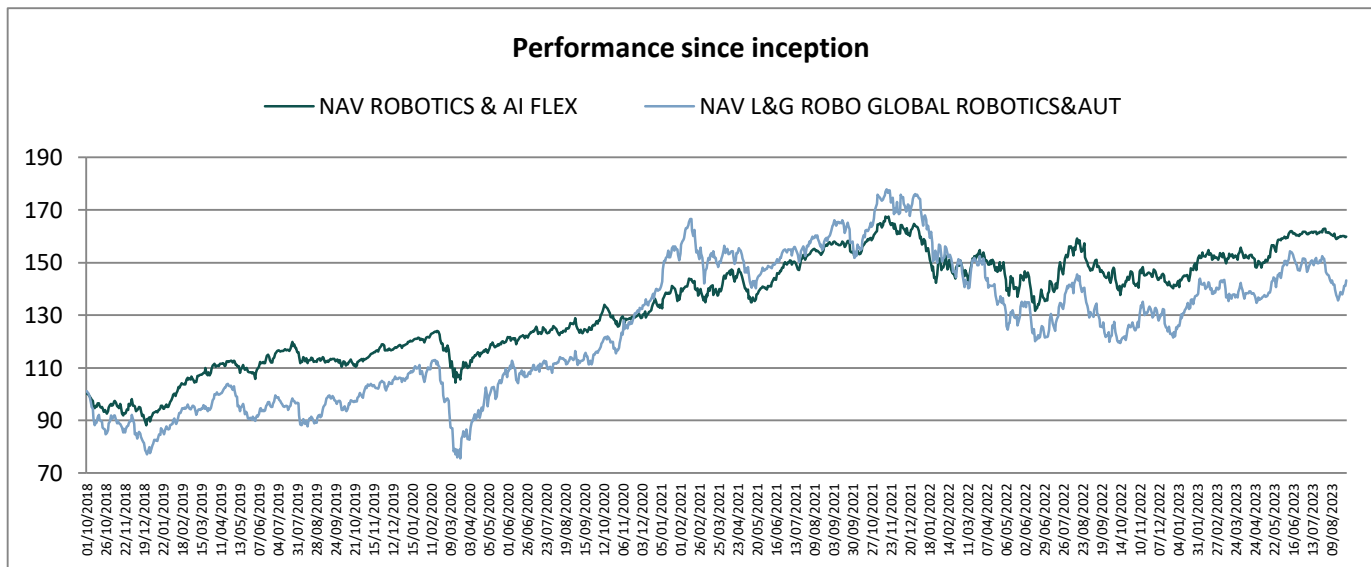
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

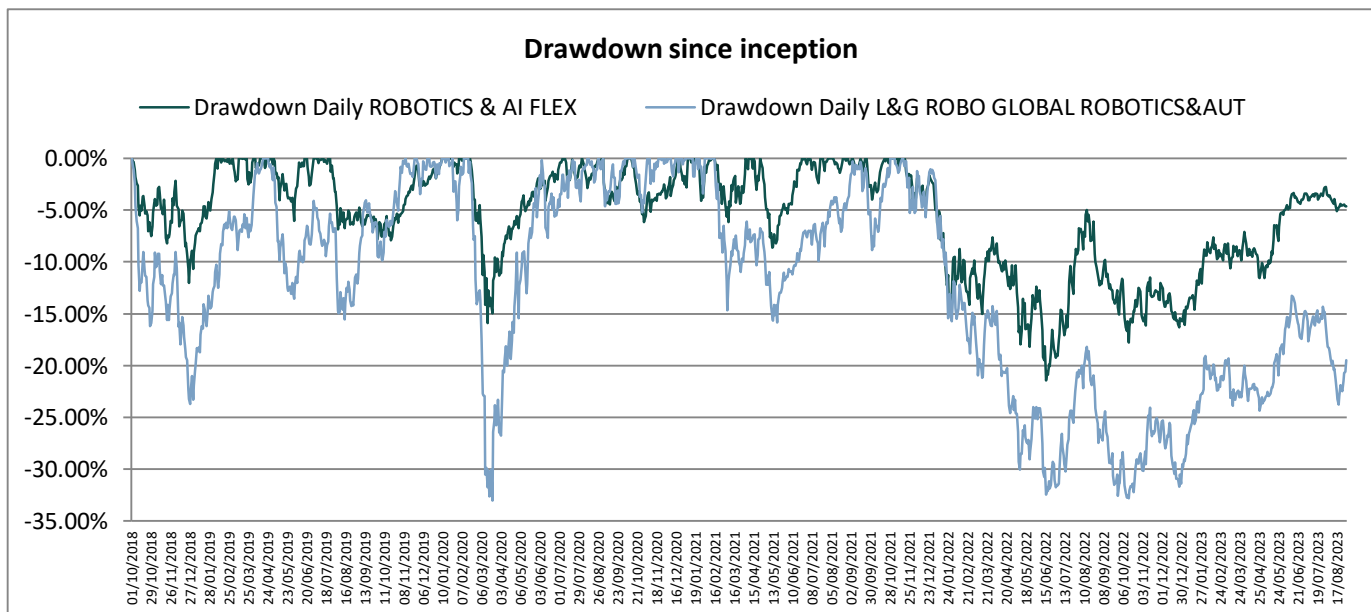
Rischio: ALTO

	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	+5.68%	+1.63%	+2.57%	-3.19%	+5.16%	+2.15%	+0.60%	-1.84%					+13.14%

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	0.88%	-1.09%	5.34%	1.36%	13.14%	15.45%	26.34%	28.10%
Standard Deviation (Annualized)	4.96%	13.71%	9.56%	13.75%	10.87%	14.10%	16.27%	18.70%
Downside Risk (Annualized)	3.48%	9.81%	6.45%	9.98%	7.34%	10.17%	11.53%	13.42%
Tracking Error (Annualized)	11.30%		10.18%		10.29%		10.60%	
Sharpe Ratio	0.03%	-0.50%	0.85%	0.03%	1.66%	1.58%	0.56%	0.54%
Jensen Alpha	1.68%		7.90%		6.22%		1.86%	
Treynor Measure	0.01%		0.17%		0.34%		0.13%	
Correlation	62.46%		67.29%		68.88%		82.51%	
Beta (ex-post)	0.23		0.47		0.53		0.72	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR ETF EUROMTS EONIA Y	10.11%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	10.10%
BOT - BOTS 0 11/30/23	7.20%
BOT - BOTS 0 09/29/23	6.04%
BOT - BOTS 0 10/13/23	6.03%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1.20%
APPLIED MATERIALS INC	0.87%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	0.87%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	0.86%
KLA CORP	0.82%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	13.14%
1M	-1.84%
3M	0.88%
6M	5.34%
1A	7.42%
3A	26.34%
Since inception (30/06/2016)	59.78%

Ripartizione per capitalizzazione

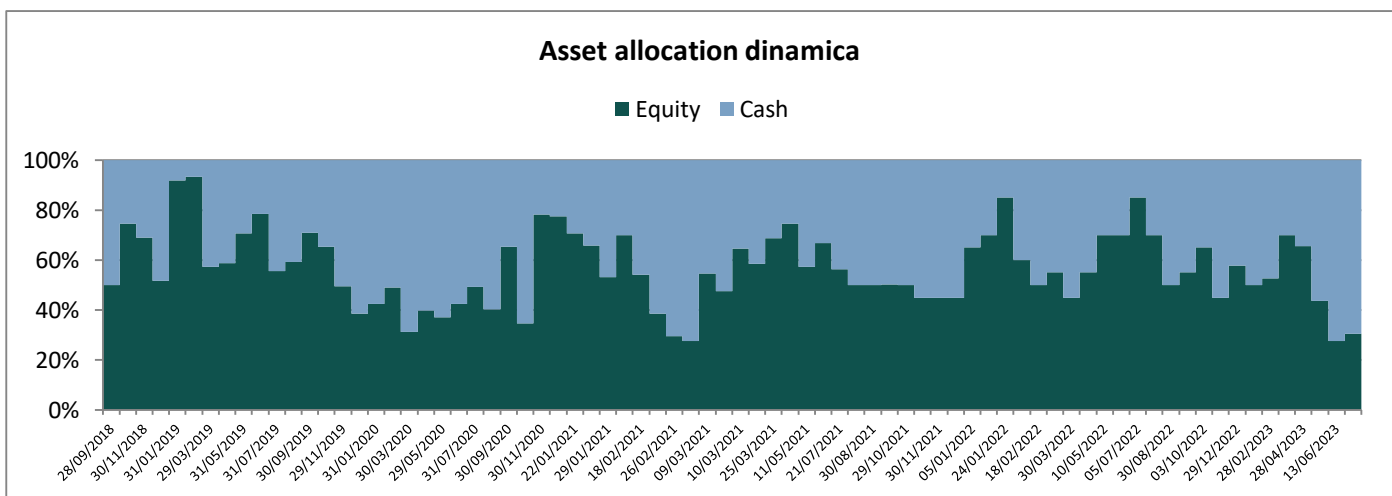
Giant Cap (>100Mld USD)	21.27%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	18.86%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1.30%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	10.10%

Ripartizione per valuta*

USD	29.44%
EUR	70.56%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2023

Equity	31.31%
Cash	68.69%

Linea: Alternative Energy Flex

Obiettivo di investimento:

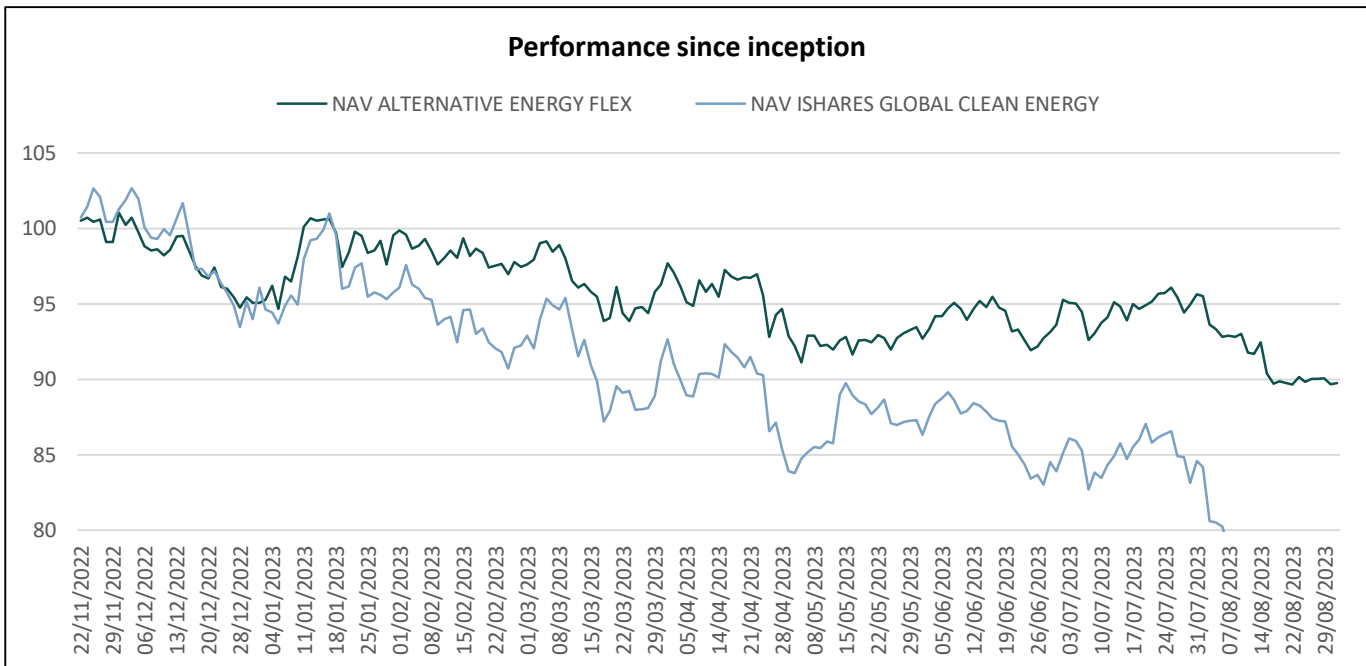
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

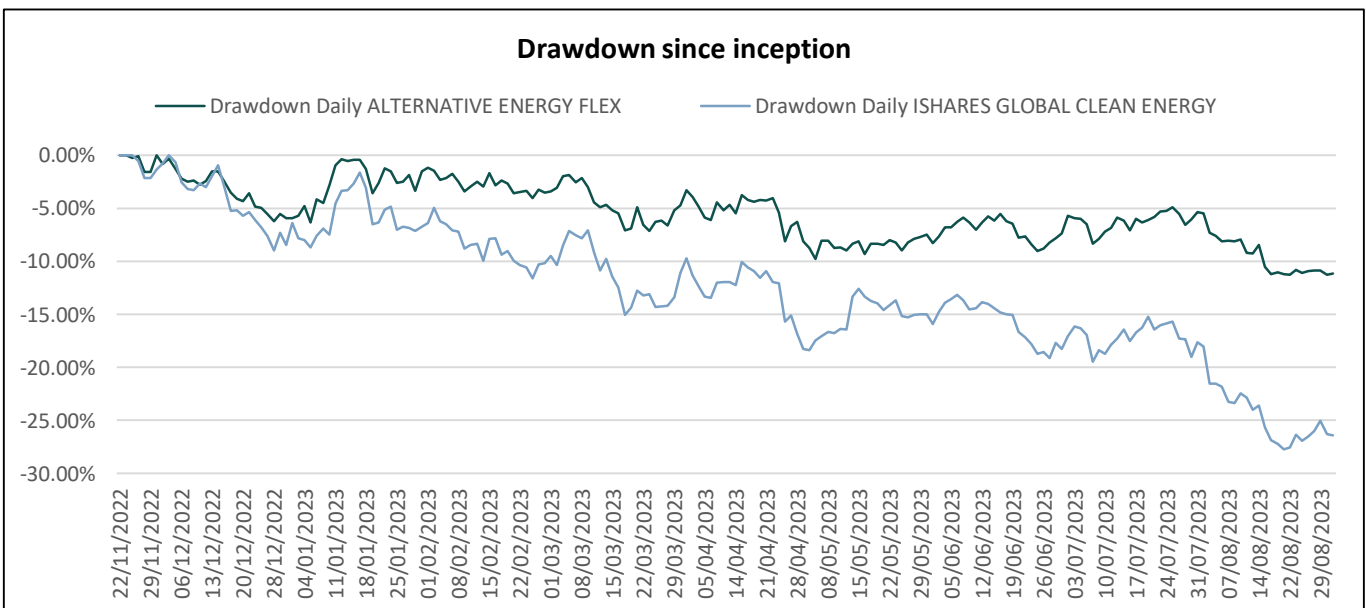
Rischio: ALTO

	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%	-6.13%					-5.58%

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	-3.14%	-13.21%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	11.82%	17.22%	13.69%	18.96%	14.36%	19.00%	14.06%	19.07%
Downside Risk (Annualized)	8.93%	12.94%	9.92%	13.99%	10.22%	14.00%	9.91%	13.84%
Tracking Error (Annualized)	10.42%		11.26%		10.58%		10.55%	
Sharpe Ratio	-1.25%	-2.65%	-1.28%	-1.80%	-0.72%	-1.57%	-1.06%	-1.67%
Jensen Alpha	10.41%		2.42%		8.47%		4.74%	
Treynor Measure	-0.27%		-0.30%		-0.16%		-0.24%	
Correlation	80.46%		80.90%		83.43%		83.93%	
Beta (ex-post)	0.55		0.58		0.63		0.62	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	10.62%
FIRST SOLAR INC	4.59%
EATON CORP PLC	4.42%
QUANTA SERVICES INC	4.11%
GENERAL ELECTRIC CO	3.79%
CHEVRON CORP	3.62%
ENGIE	3.55%
EXXON MOBIL	3.55%
P G & E CORP	3.50%
SMITH (A.O.) CORP	3.44%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	-5.58%
1M	-6.13%
3M	-3.14%
6M	-7.90%
1A	
3A	
Since inception (30/06/2016)	-10.24%

Ripartizione per capitalizzazione

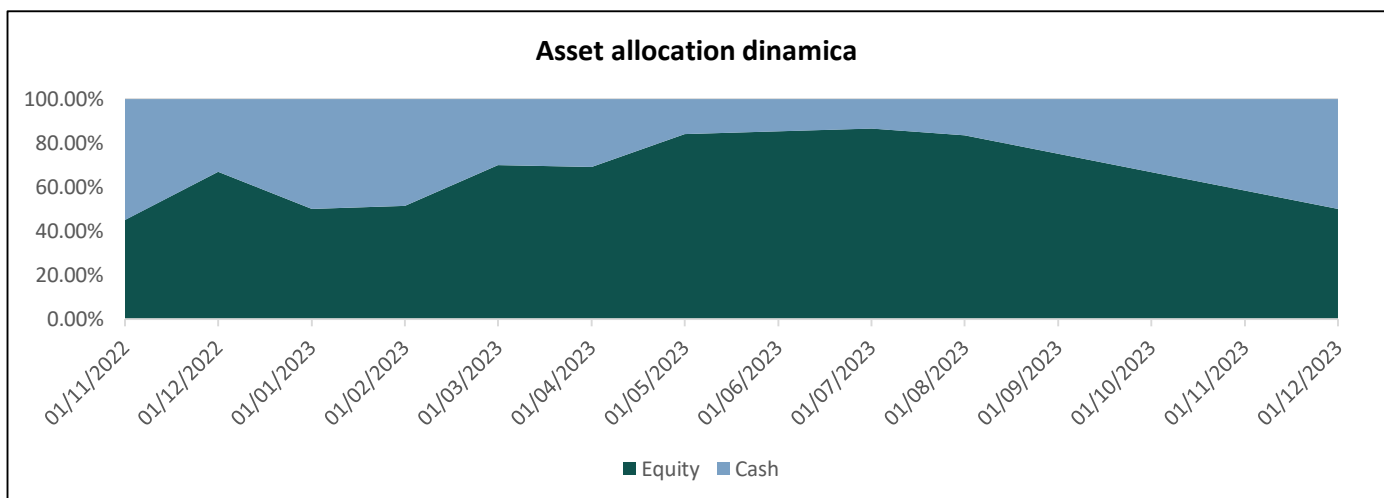
Giant Cap (>100Mld USD)	16.66%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	48.59%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	14.91%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	14.11%

Ripartizione per valuta*

USD	57.33%
EUR	42.67%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-08-2023

Equity	83.64%
Cash	16.36%

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