



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

FEBBRAIO 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	feb-24	YTD	2021	2022	2023	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	+7,76%	+13,64%	+27,81%	-16,88%	+26,43%	+50,60%	+138,58%	+688,38%	gen-2012	17,48%
Robotics & Ai Long Only	+7,27%	+13,77%	+33,82%	-29,53%	+41,46%	+45,38%	+139,25%	+314,64%	gen-2016	26,52%
Alternative Energy Long Only	+3,91%	-3,63%	+1,03%	-1,15%	-6,39%	-14,36%	-	+158,78%	gen-2020	26,31%
Best Brands Flex	+4,15%	+7,03%	+16,06%	-5,63%	+15,67%	+34,79%	+67,96%	+108,33%	lug-2017	10,66%
Robotics & Ai Flex	+3,45%	+5,47%	+21,09%	-13,34%	+18,92%	+28,01%	+67,72%	+77,12%	ott-2018	15,72%
Alternative Energy Flex	+2,65%	-2,84%	-	-4,94%	-1,44%	-	-	-8,97%	nov-2022	15,08%

Per riferimento

Benchmark	feb-24	YTD	2021	2022	2023	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	+3,71%	+7,73%	+32,94%	-13,91%	+19,82%	+42,51%	+82,43%			14,04%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	+3,51%	+2,44%	+25,90%	-30,59%	+20,28%	-0,68%	+59,70%			18,19%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	-1,67%	-9,37%	-17,90%	-0,90%	-22,92%	-39,12%	+56,00%			26,36%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

MANAGER COMMENTS: 29-02-2024

Executive summary

Le azioni hanno chiuso il mese di febbraio in maniera positiva, con Nasdaq e S&P 500 che hanno raggiunto i nuovi massimi storici, trainati principalmente dai titoli tecnologici, in particolare quelli legati dall'intelligenza artificiale. I dati sull'inflazione (PCE Deflator) di fine mese erano in linea con le aspettative, e sono stati interpretati come segnale accomodante. L'economia, misurata dal prodotto interno lordo, ha continuato a mostrare forza e la spesa dei consumatori è rimasta solida. L'earning season è ormai volta al termine: il tasso di crescita degli utili è del 3.2%, secondo Factset, mentre il tasso di crescita dei ricavi è del 4%. I rendimenti obbligazionari sono aumentati con il calo dei prezzi rispetto a gennaio, con il rendimento del Treasury americano a 2 anni pari a 4.62% circa e il 10 anni a 4.27% circa.

In termini operativi, nel mese di **febbraio**:

- **Linea Best Brands Long Only**: Equity al 95%;
- **Linea Robotics & Ai Long Only**: abbiamo revisionato la strategia. Equity al 95%;
- **Linea Alternative Energy Long Only**: revisionata la strategia. Equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex**: l'esposizione azionaria passa dal 66% al 50% di fine mese.
- **Linea Robotics & Ai Flex**: l'esposizione azionaria passa dal 66% al 50% di fine mese;
- **Linea Alternative Energy Flex**: revisionata la strategia. Equity al 95%;

Revisione

Per la linea **Robotics & AI**, le modifiche apportate in occasione dell'ultima revisione sono motivate da quanto emerso dall'analisi dei fondamentali delle società, nonché dagli ultimi risultati trimestrali pubblicati e dalle prospettive di crescita dei settori di riferimento. In modo particolare, l'inserimento dei titoli del settore Computer & Peripherals (Dell Technologies Inc, HP Inc, International Business Machine) è giustificato dall'evoluzione tecnologica legata all'intelligenza artificiale che richiede l'utilizzo di grandi e potenti computer e che comporterà maggiori investimenti e vendite nel settore. Per tale ragione, abbiamo inserito titoli come Dell Technologies Inc e HP Inc. Come anticipato, continuiamo ad avere una forte esposizione ai Semiconduttori (44%). In particolare modo, deteniamo le azioni di aziende specializzate nelle diverse fasi della filiera produttiva, dalla progettazione delle macchine (come ASML), passando per la fabbricazione dei chip (vedi Taiwan Semiconductor) finendo con i clienti e sviluppatori finali (come Nvidia). Secondo la nostra view, questo settore continuerà a beneficiare del trend legato all'intelligenza artificiale e alla forte domanda di chip. L'ambito di utilizzo dei chip è, infatti, estremamente vasto, dal momento che molte aziende hanno avviato un processo di integrazione dei propri sistemi produttivi con l'Intelligenza Artificiale. Questo determinerà un aumento della domanda di apparecchi tecnologici più potenti, con un conseguente aumento anche della domanda dei componenti di base, tra cui i semiconduttori.

Looking Ahead

I dati economici dei primi due mesi dell'anno sono stati generalmente solidi e questo ha raffreddato le aspettative del mercato circa un maggior impegno della Fed nel tagliare i tassi di interesse. Se a dicembre 2023 il mercato stimava 7 tagli, contro 3 della Fed, ora il mercato si è allineato alle aspettative della banca centrale. Durante il mese abbiamo revisionato la strategia Alternative Energy e Robotics & AI, dopo aver revisionato la Best Brands a fine gennaio, motivati da quanto emerso dall'analisi dei fondamentali delle società, nonché dagli ultimi risultati trimestrali pubblicati e dalle prospettive di crescita dei settori di riferimento. A meno di particolari condizioni economiche, il nostro portafoglio rimane stabile e punta principalmente sui growth stock con un peso maggiore sulla media capitalizzazione dei tech e rinnovabili. A livello geografico, puntiamo sulla ripresa della Cina e dalla continuità dell'India.

Linea: Best Brands Long Only

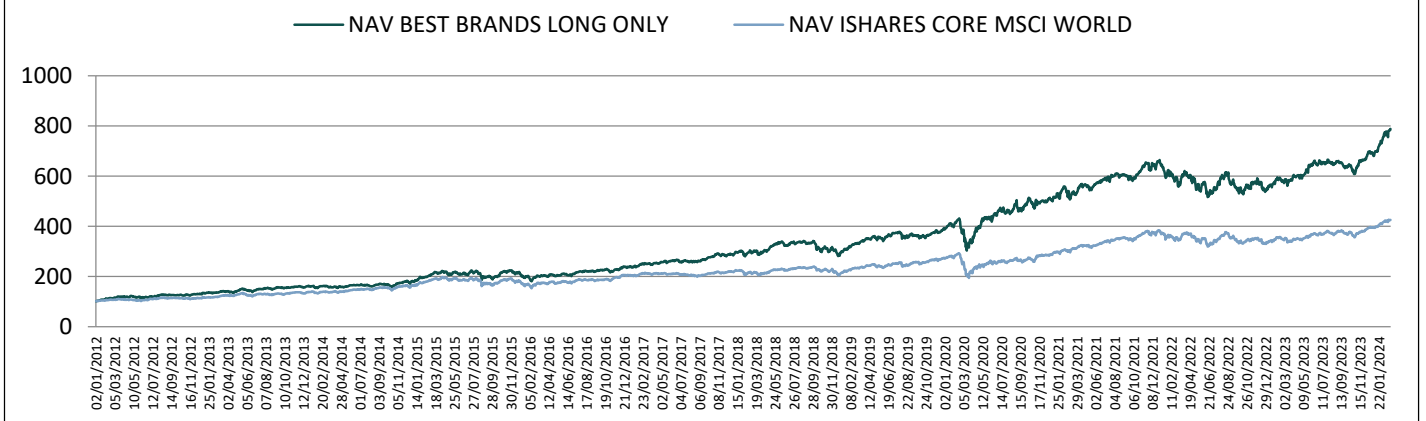
Obiettivo di investimento:

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%.

	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%	-1,22%	-2,94%	-4,26%	+9,08%	+4,16%	+26,43%
2024	+5,46%	+7,76%											+13,64%

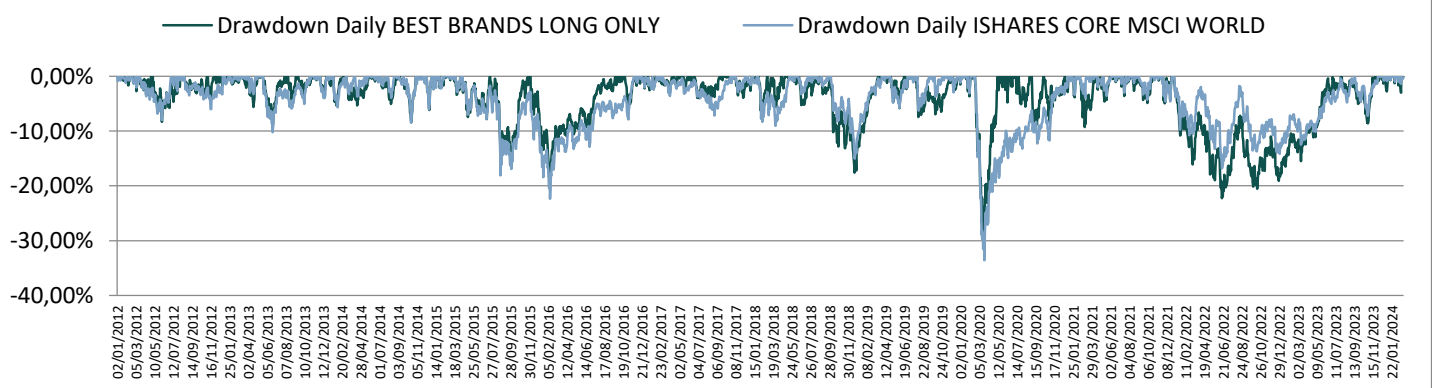
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands 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	18,37%	11,62%	19,98%	12,92%	13,64%	7,74%	50,60%	46,28%
Standard Deviation (Annualized)	13,17%	9,04%	12,67%	9,81%	14,49%	9,33%	17,48%	14,04%
Downside Risk (Annualized)	9,07%	6,28%	8,69%	6,95%	9,71%	6,39%	12,51%	10,23%
Tracking Error (Annualized)	8,41%		8,09%		9,06%		7,17%	
Sharpe Ratio	7,17%	6,31%	3,10%	2,48%	7,72%	5,61%	0,87%	0,96%
Jensen Alpha	30,03%		15,14%		47,21%		-0,20%	
Treynor Measure	0,84%		0,40%		0,91%		0,13%	
Correlation	77,49%		76,94%		79,46%		91,92%	
Beta (ex-post)	1,13		0,99		1,23		1,14	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	5,33%
NETFLIX INC.	2,95%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,71%
LIQUIDITA IN EURO	2,62%
MASTERCARD INC.	2,61%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,59%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,58%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,44%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,26%
ZSCALER INC	2,22%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	35,91%
Consumer Discretionary	20,80%
Health Care	17,17%
Communication Services	8,38%
Financials	7,36%
Consumer Staples	3,33%
Utilities	1,59%
Industrials	1,83%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	60,86%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	36,33%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,16%

Ripartizione per valuta

USD	72,58%
EUR	25,44%
CHF	1,95%
JPY	0,00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	13,64%
1M	7,76%
3M	18,37%
6M	19,98%
1A	36,41%
3A	50,60%
Since inception (01/01/2012)	688,38%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	20,82%
Software	12,30%
Automobiles	9,40%
Textiles, Apparel & Luxury Goods	6,85%
Biotechnology	4,94%
Financial Services	5,21%
Health Care Equipment & Supplies	4,75%
Interactive Media & Services	4,96%
Broadline Retail	3,62%
Pharmaceuticals	3,52%
Entertainment	3,41%
Life Sciences Tools & Services	2,44%
Consumer Finance	2,15%
Personal Care Products	1,76%
Electric Utilities	1,59%
Machinery	1,83%
Technology Hardware, Storage & Peripherals	1,55%
Health Care Providers & Services	1,51%
IT Services	1,25%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,93%
Beverages	0,81%
Consumer Staples Distribution	0,76%

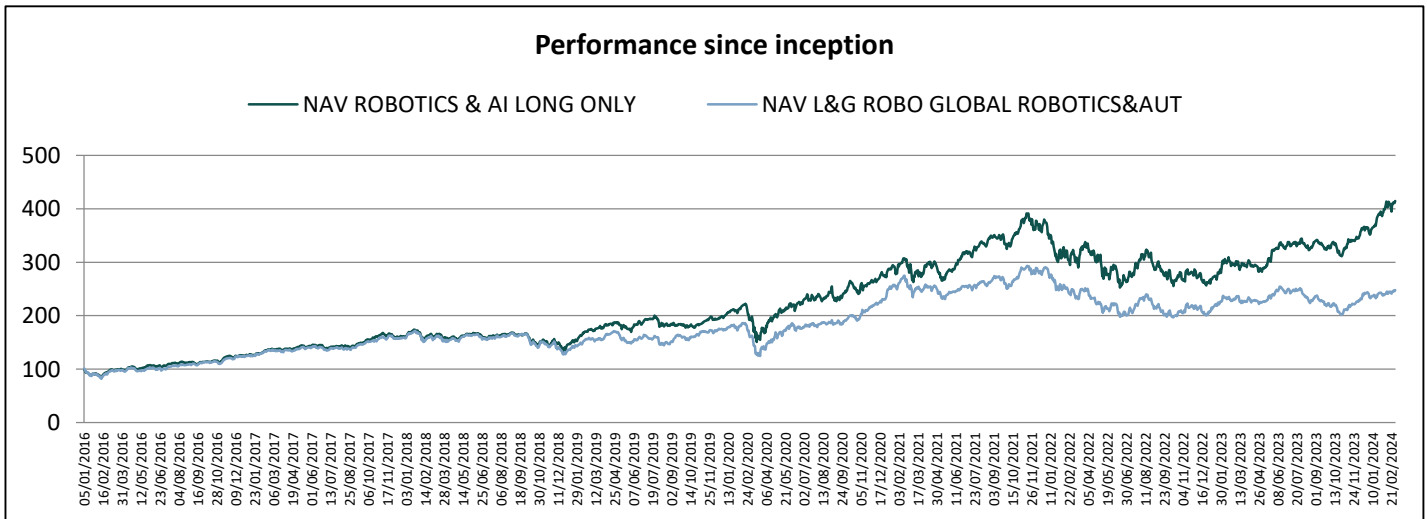
Linea: Robotics and Ai Long Only

Obiettivo di investimento:

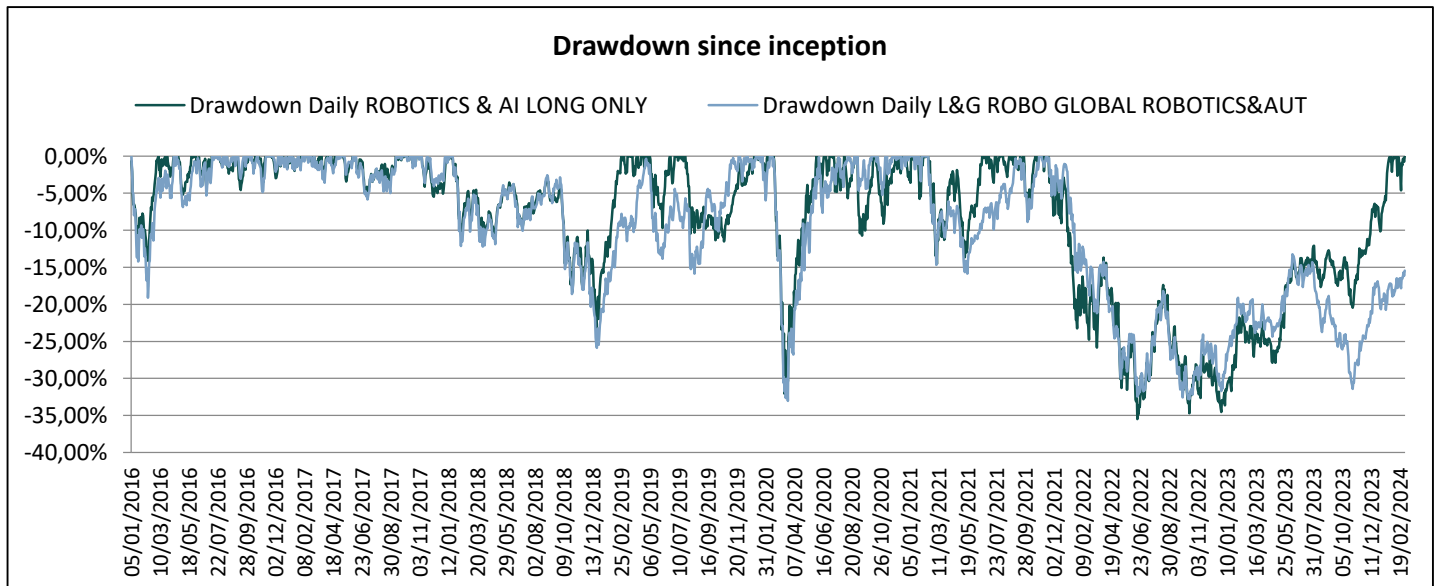
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione. La linea è investita sempre al 100%.

	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%	+41,46%
2024	+6,06%	+7,27%											+13,77%

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	20,60%	10,72%	22,27%	5,87%	13,77%	2,16%	45,38%	1,43%
Standard Deviation (Annualized)	18,32%	14,05%	16,92%	14,58%	20,24%	14,87%	26,52%	18,19%
Downside Risk (Annualized)	12,65%	10,61%	11,63%	10,76%	13,80%	11,33%	18,81%	13,07%
Tracking Error (Annualized)	13,71%		12,40%		13,86%		14,62%	
Sharpe Ratio	6,18%	3,62%	2,87%	0,78%	5,70%	0,73%	0,61%	0,05%
Jensen Alpha	68,84%		39,38%		104,55%		14,93%	
Treynor Measure	1,30%		0,60%		1,16%		0,13%	
Correlation	67,04%		69,97%		72,90%		85,03%	
Beta (ex-post)	0,87		0,81		0,99		1,24	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ASML NA	3,66%
NVIDIA	3,51%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,50%
APPLIED MATERIALS INC	2,91%
BROADCOM INC	2,89%
KLA CORP	2,65%
LIQUIDITA IN EURO	2,65%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,59%
SYNOPTIS INC	2,55%
QUALCOMM INC	2,19%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	13,77%
1M	7,27%
3M	20,60%
6M	22,27%
1A	40,34%
3A	45,38%
Since inception (01/01/2016)	314,64%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	67,66%
Industrials	10,86%
Health Care	9,45%
Consumer Discretionary	4,49%
Communication Services	3,06%
Financials	0,83%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	32,91%
Software	24,40%
Aerospace & Defense	7,14%
IT Services	2,32%
Broadline Retail	3,87%
Health Care Equipment & Suppli	4,70%
Technology Hardware, Storage &	5,18%
Biotechnology	2,37%
Interactive Media & Services	2,16%
Electrical Equipment	2,87%
Health Care Providers & Servic	2,07%
Entertainment	0,90%
Financial Services	0,83%
Machinery	0,85%
Communications Equipment	2,00%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,38%
Life Sciences Tools & Services	0,32%
Automobiles	0,25%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	40,56%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	50,85%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	4,66%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,29%

Ripartizione per valuta

USD	88,26%
EUR	11,74%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: Alternative Energy Long Only

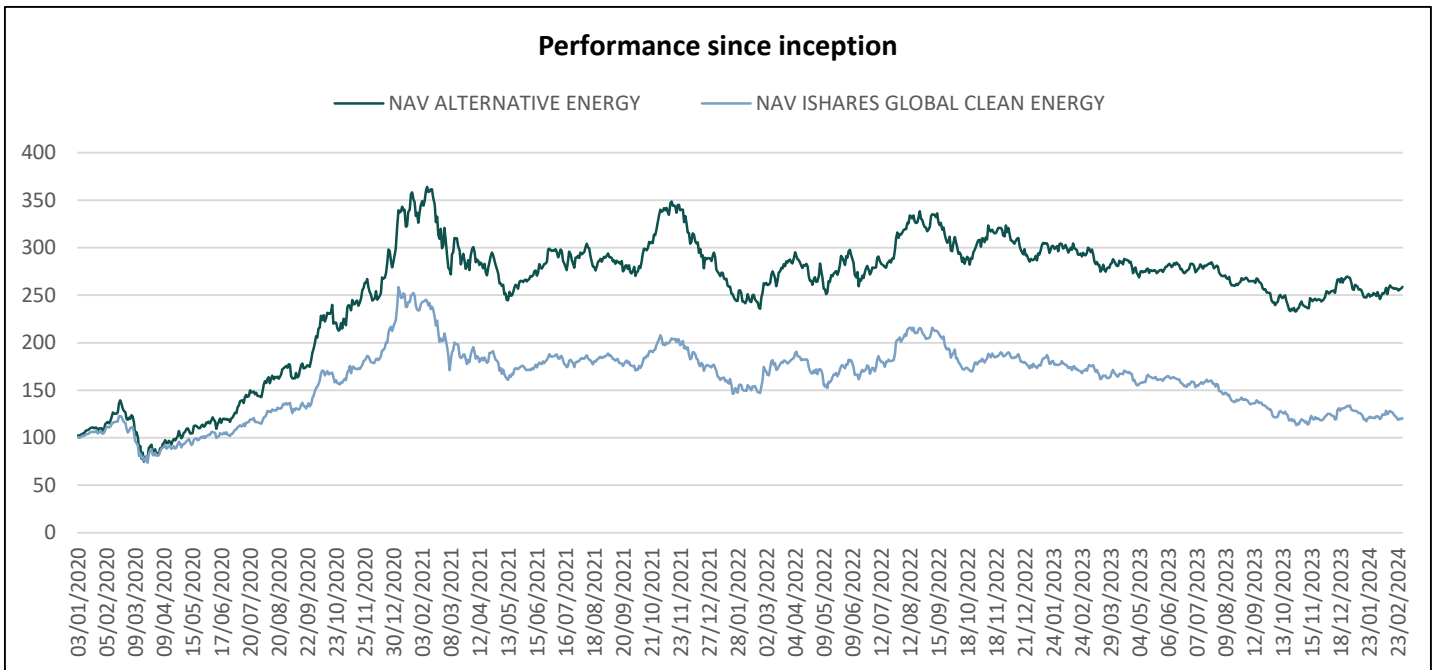
Obiettivo di investimento:

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

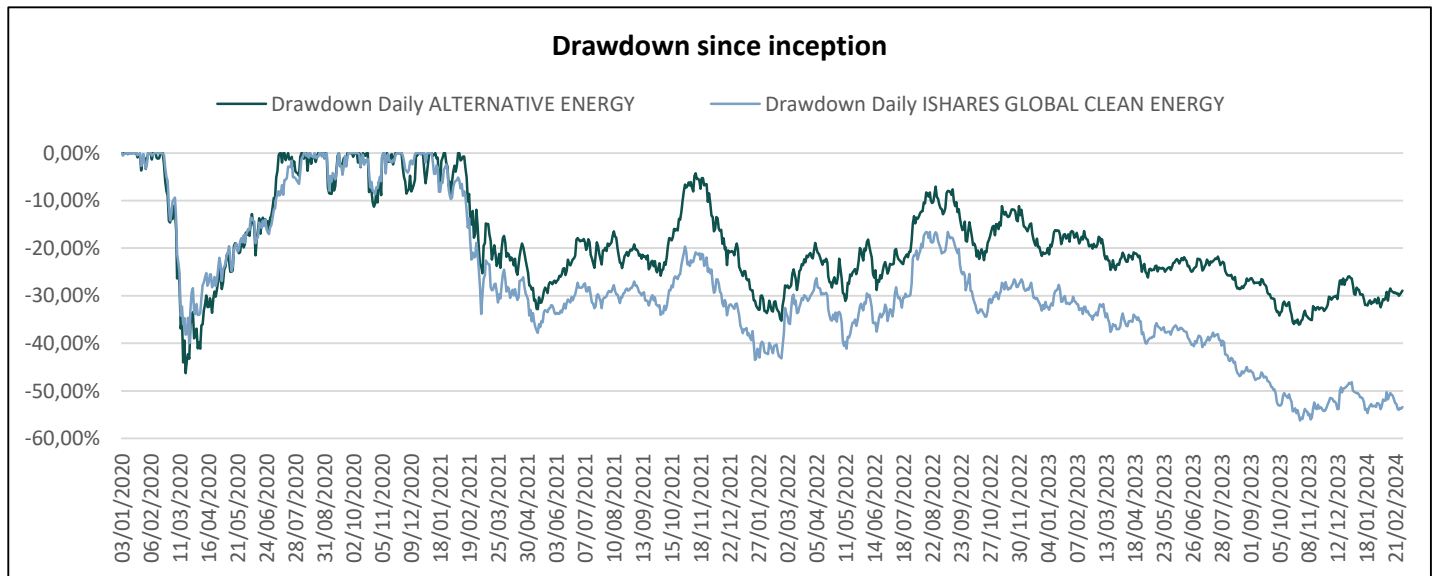
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%											-3,63%

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	4,41%	-0,47%	-2,97%	-12,38%	-3,63%	-8,99%	-14,36%	-37,11%
Standard Deviation (Annualized)	19,41%	23,00%	18,85%	23,05%	18,83%	21,54%	26,31%	26,36%
Downside Risk (Annualized)	13,22%	15,27%	12,54%	15,03%	13,29%	14,53%	18,06%	17,68%
Tracking Error (Annualized)	12,49%		11,66%		12,77%		12,52%	
Sharpe Ratio	1,10%	0,16%	-0,48%	-1,24%	-1,18%	-2,11%	-0,11%	-0,47%
Jensen Alpha	18,75%		11,10%		9,87%		8,17%	
Treynor Measure	0,30%		-0,13%		-0,31%		-0,03%	
Correlation	83,98%		86,37%		80,78%		88,70%	
Beta (ex-post)	0,71		0,71		0,71		0,89	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

FIRST SOLAR INC	4,70%
AIR LIQUIDE	4,14%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,11%
LINDE PLC	4,04%
SNAM	3,89%
QUANTA SERVICES INC	3,28%
SIEMENS	3,13%
ENGIE	3,09%
ECOLAB INC	3,05%
P G & E CORP	3,02%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	-3,63%
1M	3,91%
3M	4,41%
6M	-2,97%
1A	-11,45%
3A	-14,36%
Since inception (01/01/2020)	158,78%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Utilities	28,77%
Industrials	37,72%
Information Technology	11,26%
Materials	14,14%
Energy	5,87%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	10,74%
Semiconductors & Semiconductor	10,29%
Chemicals	14,14%
Electric Utilities	8,82%
Independent Power and Renewabl	3,39%
Multi-Utilities	7,97%
Water Utilities	4,70%
Construction & Engineering	3,28%
Gas Utilities	3,89%
Machinery	6,86%
Building Products	4,00%
Industrial Conglomerates	6,15%
Oil, Gas & Consumable Fuels	5,87%
Commercial Services & Supplies	6,70%
Electronic Equipment, Instrume	0,96%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	30,12%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	52,01%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	11,31%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,33%

Ripartizione per valuta

USD	63,54%
EUR	36,46%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

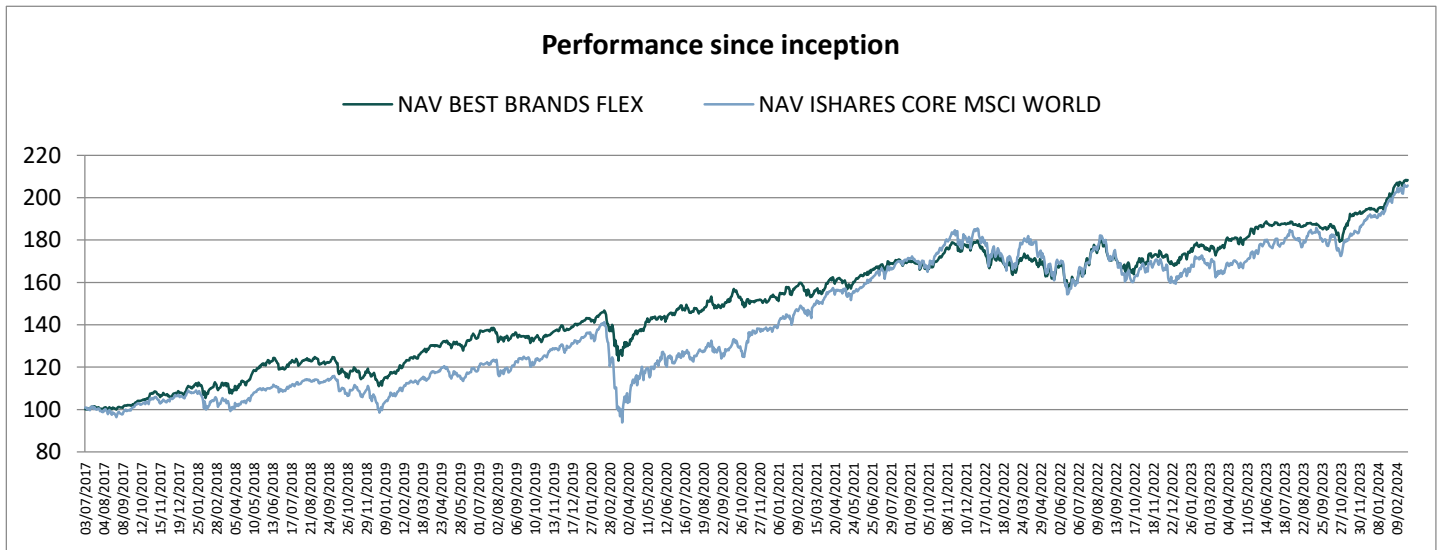
Linea: Best Brands Flex

Obiettivo di investimento:

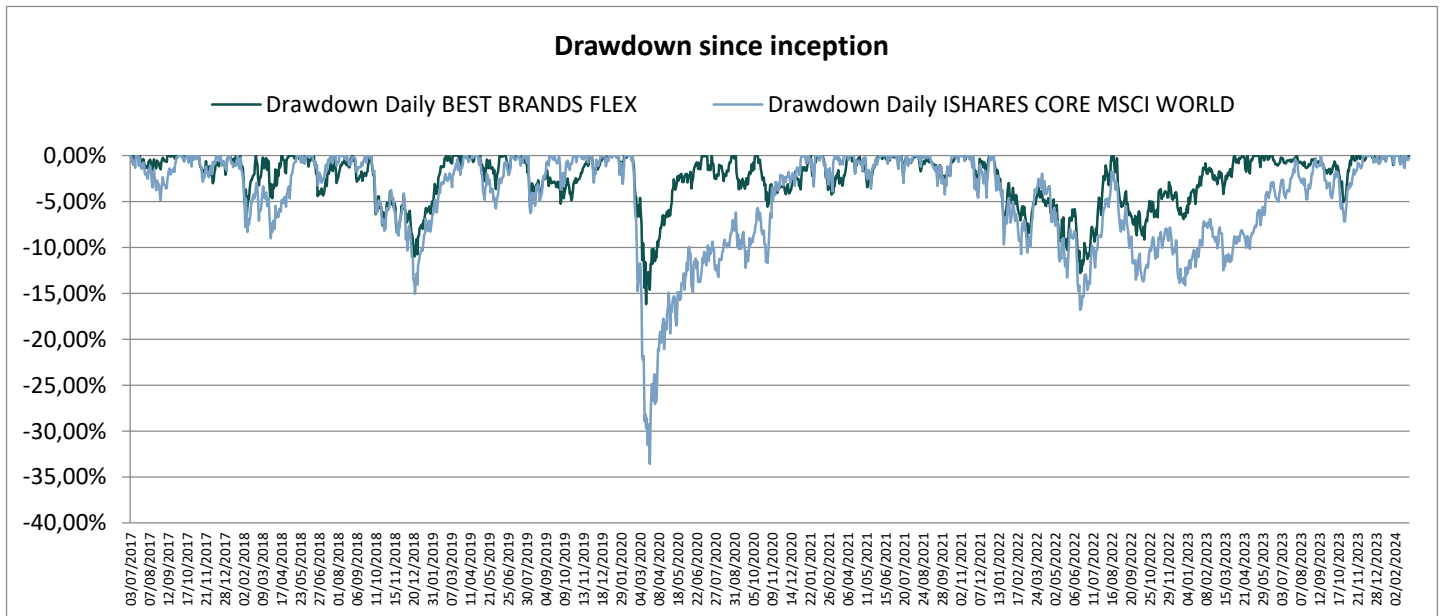
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

	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%	+4,15%											+7,03%

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	7,97%	11,62%	10,93%	12,92%	7,03%	7,74%	34,79%	46,28%
Standard Deviation (Annualized)	6,31%	9,04%	7,38%	9,81%	7,24%	9,33%	10,66%	14,04%
Downside Risk (Annualized)	4,29%	6,28%	4,99%	6,95%	4,96%	6,39%	7,58%	10,23%
Tracking Error (Annualized)	5,74%		6,80%		5,21%		6,35%	
Sharpe Ratio	5,22%	6,31%	2,56%	2,48%	6,36%	5,61%	0,93%	0,96%
Jensen Alpha	2,02%		5,72%		12,26%		0,67%	
Treynor Measure	0,61%		0,35%		0,71%		0,14%	
Correlation	77,66%		72,13%		83,20%		90,36%	
Beta (ex-post)	0,54		0,54		0,65		0,69	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	14,80%
BOND - BTP 15.04.2024 0%	4,45%
BOND - BTP 15.08.2024 0% (FIX)	4,39%
NVIDIA	2,45%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,14%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	2,10%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	2,08%
BOND - FRAGR 1 7/8 03/31/28 (RFQ)	2,07%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	2,02%
META PLATFORMS INC	1,79%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	7,03%
1M	4,15%
3M	7,97%
6M	10,93%
1A	18,63%
3A	34,79%
Since inception (01/07/2017)	108,33%

Ripartizione per capitalizzazione

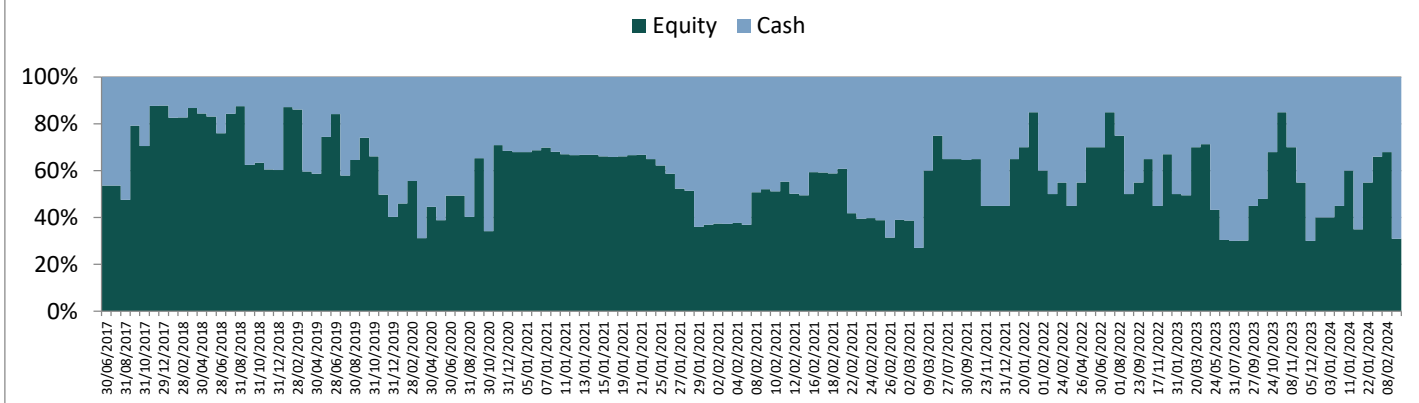
Giant Cap (>100Mld USD)	33,77%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	19,71%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	15,05%

Ripartizione per valuta*

USD	41,57%
EUR	58,43%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 29-02-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: Robotics and Ai Flex

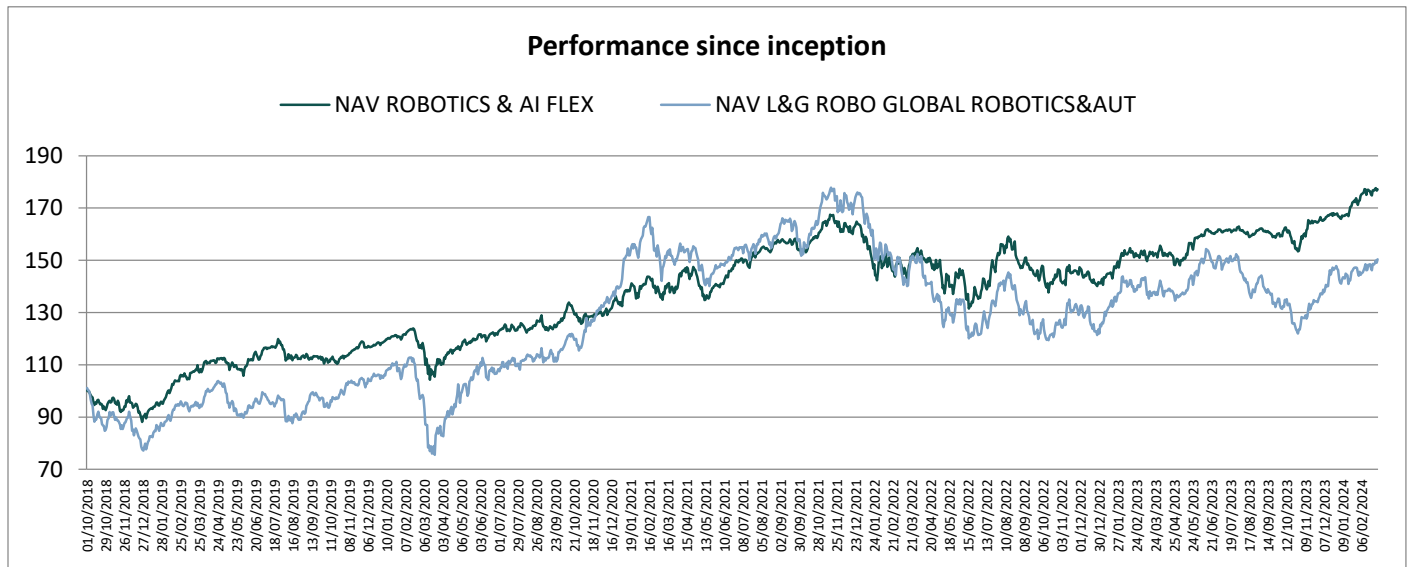
Obiettivo di investimento:

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.

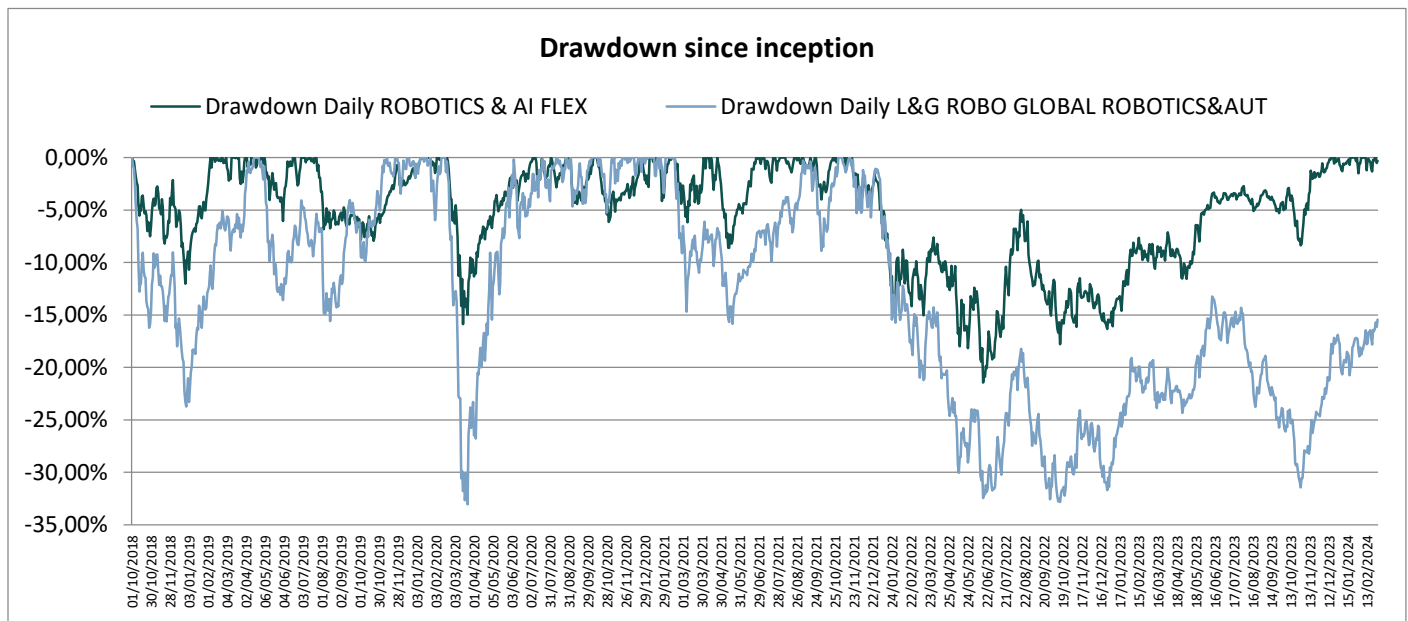
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,45%											+5,47%

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	7,03%	10,72%	9,60%	5,87%	5,47%	2,16%	28,01%	1,43%
Standard Deviation (Annualized)	8,02%	14,05%	9,18%	14,58%	9,04%	14,87%	15,72%	18,19%
Downside Risk (Annualized)	5,54%	10,61%	6,22%	10,76%	6,19%	11,33%	11,07%	13,07%
Tracking Error (Annualized)			10,52%	10,76%		10,69%		10,03%
Sharpe Ratio	3,62%	3,62%	1,83%	0,78%	3,73%	0,73%	0,55%	0,05%
Jensen Alpha			9,56%	11,95%		29,11%		8,03%
Treynor Measure			0,76%	0,39%		0,79%		0,12%
Correlation			67,00%	67,64%		70,10%		83,47%
Beta (ex-post)			0,38	0,43		0,43		0,72

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	14,84%
BOND - BTP 15.04.2024 0%	4,36%
BOND - BTP 15.08.2024 0% (FIX)	4,31%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	3,14%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,10%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,07%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	2,06%
BOND - HEIGR 1 3/4 04/24/28 (RFQ)	2,06%
BOND - FRAGR 1 7/8 03/31/28 (RFQ)	2,03%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	1,98%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	5,47%
1M	3,45%
3M	7,03%
6M	9,60%
1A	16,77%
3A	28,01%
Since inception (01/10/2018)	77,12%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,25%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	26,75%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,38%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	15,35%

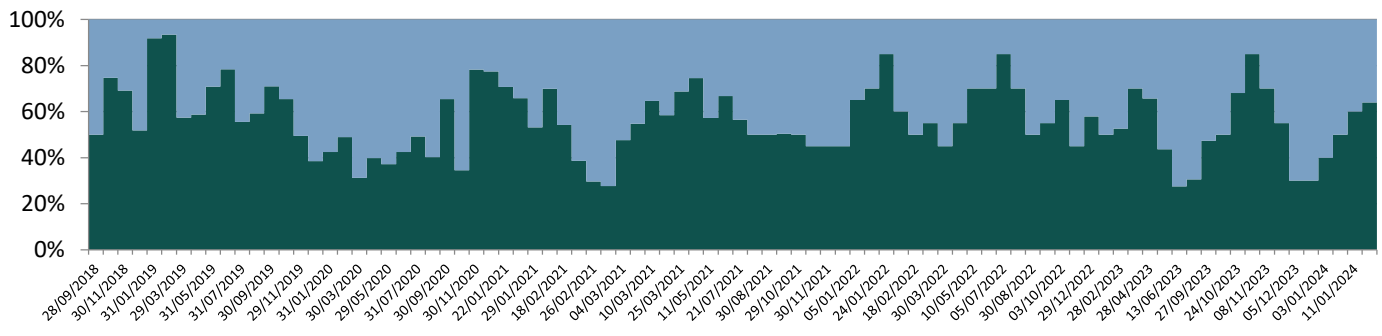
Ripartizione per valuta*

USD	46,53%
EUR	53,47%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 29-02-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: Alternative Energy Flex

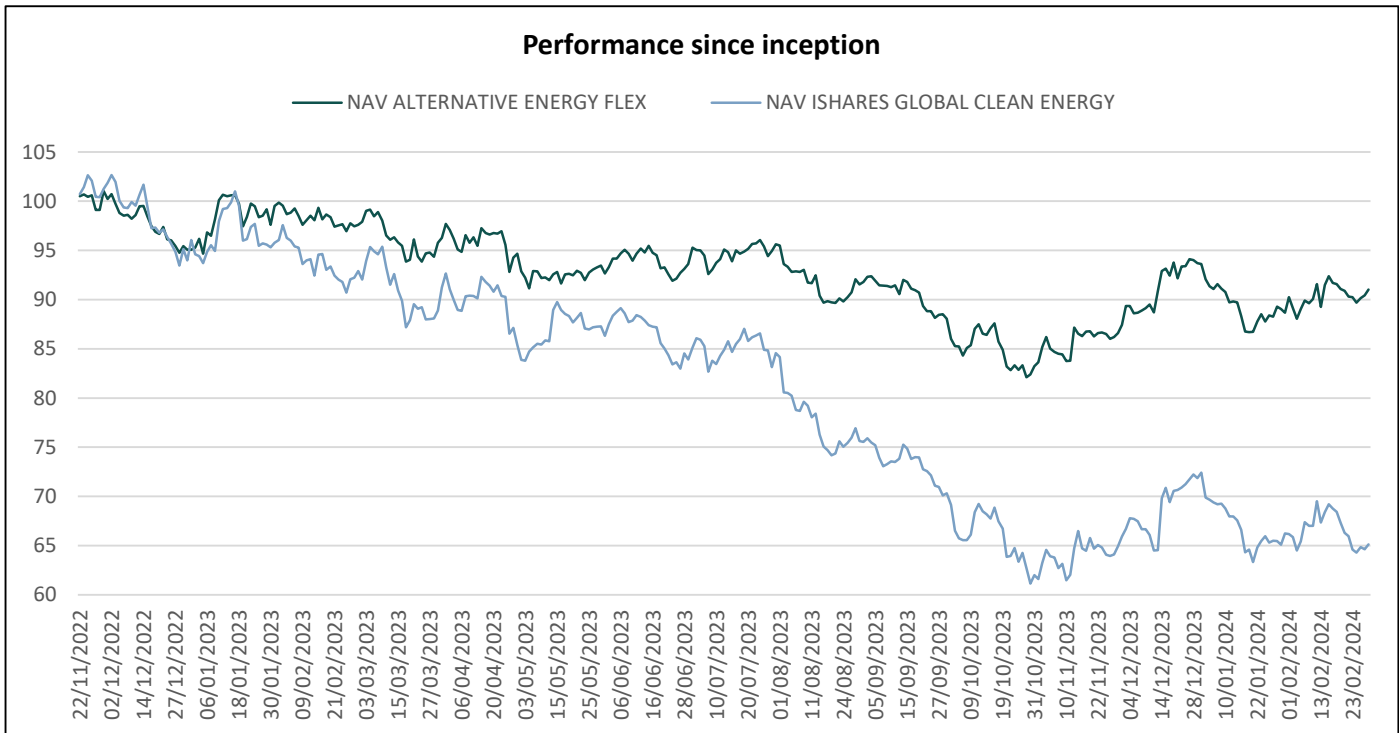
Obiettivo di investimento:

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.

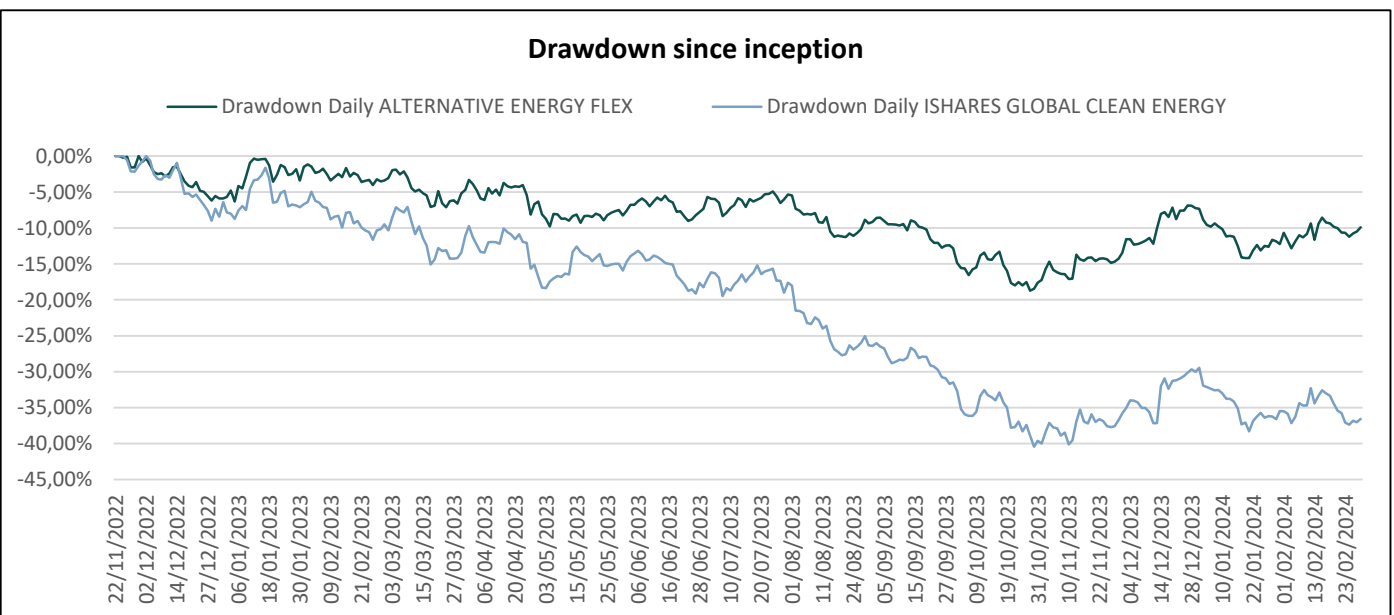
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%											-2,84%

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	4,12%	-0,47%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	16,73%	23,00%	16,31%	23,05%	16,18%	21,54%	15,08%	20,65%
Downside Risk (Annualized)	11,31%	15,27%	10,76%	15,03%	11,19%	14,53%	10,33%	14,23%
Tracking Error (Annualized)	11,08%		11,69%		10,64%		10,74%	
Sharpe Ratio	1,17%	0,16%	-0,29%	-1,24%	-1,15%	-2,11%	-0,62%	-1,42%
Jensen Alpha	17,21%		12,92%		11,43%		9,21%	
Treynor Measure	0,30%		-0,08%		-0,28%		-0,15%	
Correlation	89,15%		87,87%		87,87%		86,47%	
Beta (ex-post)	0,65		0,62		0,66		0,63	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

LIQUIDITA IN EURO	5,94%
LINDE PLC	4,84%
FIRST SOLAR INC	4,58%
AIR LIQUIDE	4,13%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,84%
SNAM	3,73%
QUANTA SERVICES INC	3,10%
SIEMENS	3,08%
GENERAL ELECTRIC CO	2,97%
ENGIE	2,97%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	-2,84%
1M	2,65%
3M	4,12%
6M	-0,83%
1A	-6,60%
3A	
Since inception (30/06/2016)	-8,97%

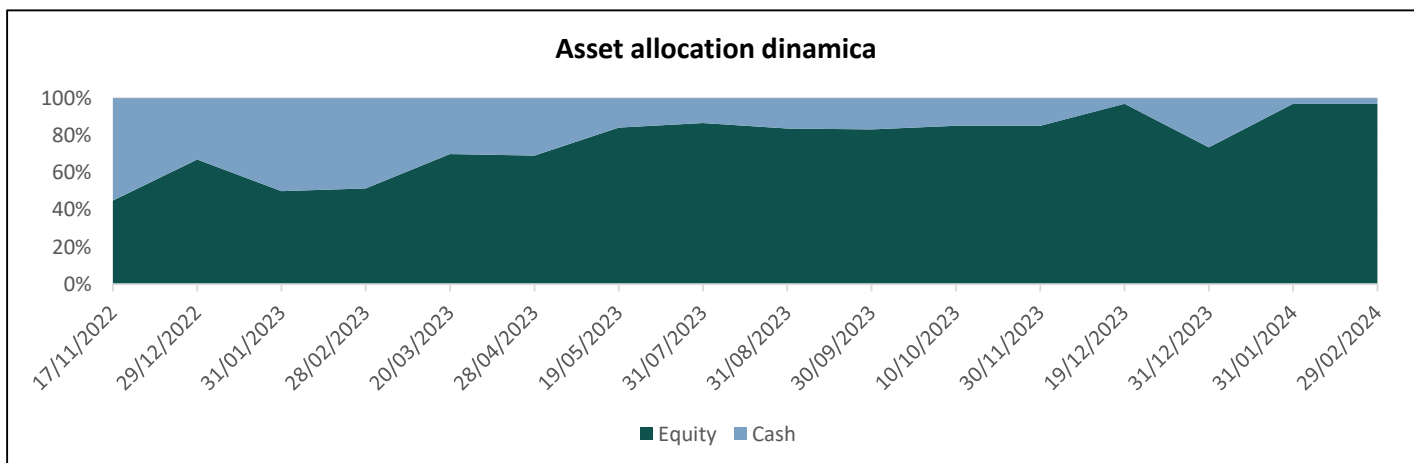
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	30,13%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	51,41%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	7,82%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,70%

Ripartizione per valuta*

USD	60,00%
EUR	40,00%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 29-02-2024

Equity	97,00%
Cash	3,00%

MAIN INVESTMENT TEAM

Carlo De Luca
Senior Portfolio Manager & Head of Asset Management



Giulio Palazzo
Responsabile Consulenza



Alessio Garzone
Senior Analyst



DISCLAIMER

Performance prior to 2017 represents the management team's track record at other companies. Documentation available upon request.

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 be authorized or unlawful, or to any person to whom it would be unlawful to make such offer or solicitation. This presentation is for your personal use only and may not be distributed to any other party.