



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

FEBBRAIO 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 febbraio 23	Performance YTD	Standard Dev (Annualized)
Best Brands Long Only	+0.19%	+6.48%	22.19%
Robotics & Ai Long Only	+2.97%	+12.01%	32.82%
Alternative Energy Long Only	-3.68%	+1.88%	26.99%
Best Brands Flex	-0.54%	+4.35%	14.04%
Robotics & Ai Flex	+1.63%	+7.41%	20.45%
Alternative Energy Flex	-2.07%	+2.52%	14.21%

MANAGER COMMENTS: 28-02-2023

Dopo un ottimo inizio 2023, favorito dall'allentamento delle aspettative della Fed, i dati economici di febbraio hanno portato ad un aumento vertiginoso dei rendimenti obbligazionari e a un calo dei mercati azionari. L'indice obbligazionario globale ha registrato un calo del 3.32% nel mese mentre l'S&P 500 Index ha perso il -2.61%. A livello di settore, i peggiori sono stati l'energy (-7.10%), i REITs (-6.20%) e le utilities (-5.90%) mentre l'unico positivo nel mese è stato il settore tecnologico (+0.40%). Lo spread 2YR10YR ha continuato la sua inversione, chiudendo il mese a -89pb.

Il fattore chiave è stato sicuramente il sentimento meno ottimista dato dalle aspettative sui tassi di interesse: se a fine gennaio si scontavano ancora tre rialzi da 25 punti base (tasso terminale 5.25%) e due tagli di tassi di interesse entro la fine del 2023, a febbraio gli investitori hanno iniziato a scontare quattro rialzi di tassi da 25 punti base (tasso terminale 5.50%) e nessun taglio entro la fine dell'anno, visto che la strada per raggiungere il target dell'inflazione prefissato dalla Fed è ancora lunga.

In termini macroeconomici, il mercato del lavoro è sembrato ancora molto teso e complicato: il dato sul *Change in Nonfarm Payrolls* è stato pari a +517.000, superiore alle attese di +180.000 e superiore al precedente pari a +260.000 (rivisto al rialzo), l'*Average Hourly Earnings YoY%* è stato pari a 4.40%, superiore alle attese di 4.30% ma inferiore al dato precedente pari a 4.80%. I dati sull'inflazione sono stati superiori alle aspettative: il *CPI Index* è cresciuto del 6.40% rispetto al 6.20% delle aspettative, mentre il dato core (ex food and energy) è cresciuto del 5.60%, superiore alle aspettative di 5.50%.

In termini di Earning Season, quasi tutte le aziende dello S&P 500 hanno riportato gli utili del quarto trimestre: il 70% circa ha segnalato sorprese positive dell'EPS mentre la crescita degli utili è stata guidata dai titoli del settore energy, consumer staples e consumer discretionary mentre i cali maggiori si sono registrati nel settore industrial.

A livello operativo, per le **Linee Flessibili** abbiamo ridotto la volatilità effettuando una copertura al 15% sia sul valutario che sull'azionario. Siamo pronti a ricomprare laddove le condizioni macro-economiche saranno più agevoli e lineari.

Attraverso una attenta selezione titoli, anche le **Linee Long Only** si sono comportate bene, riuscendo a fare meglio rispetto agli indici di borsa e ai loro benchmark.

Sotto la nostra lente di osservazione restano i prossimi rilasci dei dati sull'inflazione, sull'occupazione, sulle vendite al dettaglio. Di particolare rilievo c'è la decisione del FOMC del 22 marzo dove il mercato si aspetta un nuovo rialzo da 25 punti base, anche se diversi membri del comitato sono a favore di un aumento da 50 punti.

Linea: Best Brands Long Only

Obiettivo di investimento:

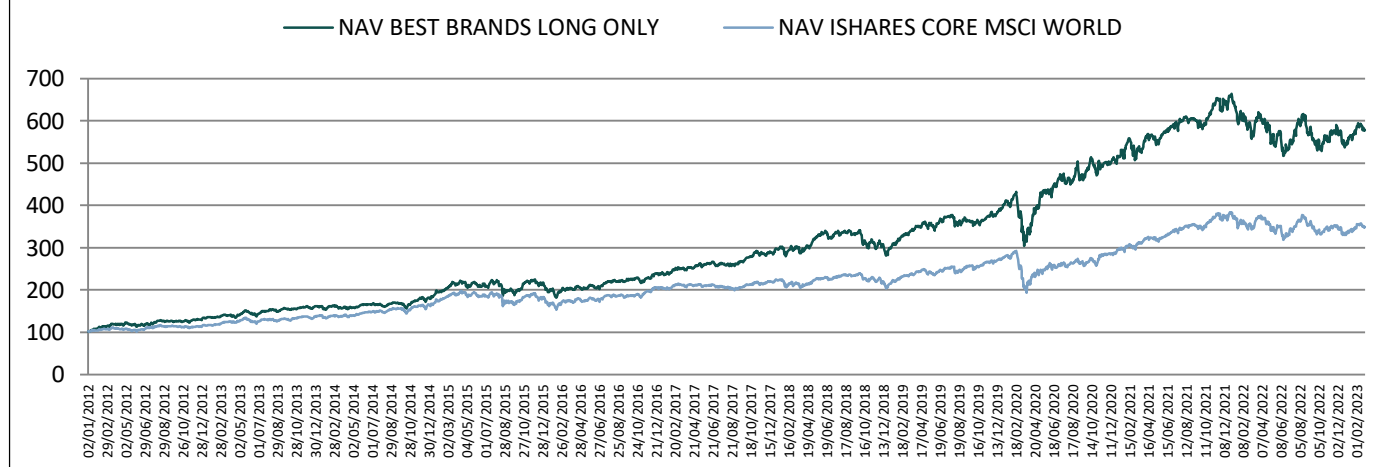
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2012	8.60%	5.08%	3.80%	3.13%	-2.98%	-0.31%	4.51%	1.29%	-0.34%	0.66%	3.93%	-0.05%	30.34%
2013	3.06%	2.90%	1.91%	-0.46%	5.16%	-2.96%	4.97%	-0.78%	3.86%	1.52%	2.68%	0.67%	24.63%
2014	-3.49%	3.78%	-2.61%	0.33%	4.07%	-0.01%	-1.95%	3.29%	0.80%	2.12%	5.11%	-0.16%	11.41%
2015	7.53%	5.62%	4.32%	-2.82%	3.24%	-3.35%	4.68%	-8.36%	-2.80%	11.41%	3.88%	-3.94%	19.08%
2016	-5.86%	-1.69%	1.86%	-0.10%	4.00%	-0.50%	4.54%	0.66%	1.97%	-0.06%	1.30%	2.82%	8.85%
2017	0.97%	4.95%	2.05%	1.31%	1.29%	-1.27%	0.24%	1.87%	3.26%	6.42%	-1.30%	-0.08%	21.25%
2018	5.37%	0.24%	-2.65%	4.28%	7.68%	-1.52%	1.98%	2.96%	-0.17%	-8.32%	0.71%	-6.91%	2.43%
2019	7.72%	5.30%	5.12%	3.58%	-4.11%	5.04%	2.02%	-1.01%	-0.60%	-0.13%	5.29%	1.14%	32.79%
2020	2.54%	-6.19%	-7.30%	14.85%	9.77%	3.97%	0.63%	6.57%	-0.41%	-2.46%	6.61%	1.73%	32.07%
2021	0.01%	2.45%	3.66%	3.88%	0.34%	3.74%	2.22%	0.84%	-3.19%	6.21%	0.42%	4.56%	27.81%
2022	-5.55%	-3.24%	1.58%	-4.27%	-2.12%	-6.73%	12.34%	-3.87%	-7.26%	6.48%	4.64%	-8.20%	-16.88%
2023	6.28%	0.19%											6.48%

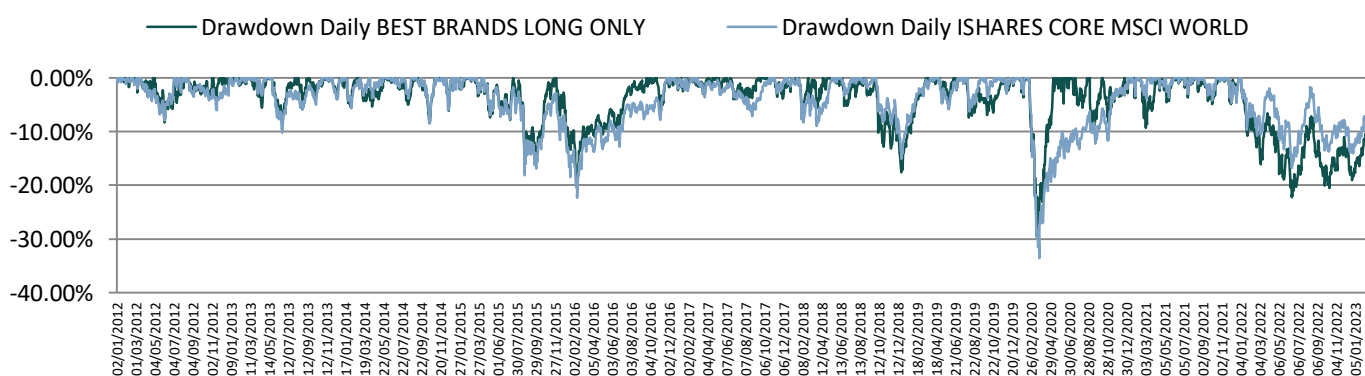
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance sono al lordo delle commissioni e della ritenuta fiscale e includono la stima dei dividendi generati. 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		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	18.01%	13.97%	19.76%	16.28%	14.67%	11.54%	22.19%	18.07%
Downside Risk (Annualized)	12.08%	9.84%	13.61%	11.35%	10.11%	8.56%	15.77%	12.98%
Tracking Error (Annualized)	6.47%		6.10%		6.47%		6.64%	
Sharpe Ratio	0.33%	-0.04%	-0.20%	-0.49%	3.20%	3.05%	-0.06%	-0.02%
Jensen Alpha	6.78%		5.38%		6.41%		-0.97%	
Treynor Measure	0.05%		-0.03%		0.41%		-0.01%	
Correlation	94.92%		96.10%		90.54%		96.63%	
Beta (ex-post)	1.22		1.17		1.15		1.19	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	3.95%
EXXON MOBIL	3.84%
APPLE INC	3.01%
MICROSOFT	2.97%
RICHEMONT-REG CHF	2.96%
AMAZON.COM INC.	2.89%
L.V.M.H	2.85%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.84%
NETFLIX INC.	2.74%
CHEVRON CORP	2.60%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	6.48%
1M	0.19%
3M	-2.25%
6M	1.01%
1A	-3.15%
3A	55.31%
Since inception (01/01/2012)	477.94%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	6.97%
Consumer Discretionary	17.50%
Consumer Staples	13.25%
Energy	3.84%
Financials	10.63%
Health Care	13.43%
Industrials	3.94%
Information Technology	21.98%

Ripartizione Industriale (GICS)

Air Freight & Logistics	3.94%
Automobiles	2.00%
Banks	8.41%
Beverages	3.86%
Consumer Finance	2.22%
Electric Utilities	1.79%
Entertainment	2.74%
Food & Staples Retailing	3.15%
Food Products	1.74%
Health Care Equipment & Suppli	4.64%
Health Care Providers & Servic	2.84%
Hotels, Restaurants & Leisure	0.90%
Household Products	0.82%
Interactive Media & Services	4.22%
Internet & Direct Marketing Re	2.89%
IT Services	3.69%
Life Sciences Tools & Services	1.84%
Oil, Gas & Consumable Fuels	3.84%
Personal Products	3.69%
Pharmaceuticals	4.11%
Semiconductors & Semiconductor	12.31%
Software	2.97%
Technology Hardware, Storage &	3.01%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	54.46%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	37.02%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1.84%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	60.19%
EUR	35.11%
CHF	4.70%
JPY	0.00%

Linea: Robotics and Ai Long Only

Obiettivo di investimento:

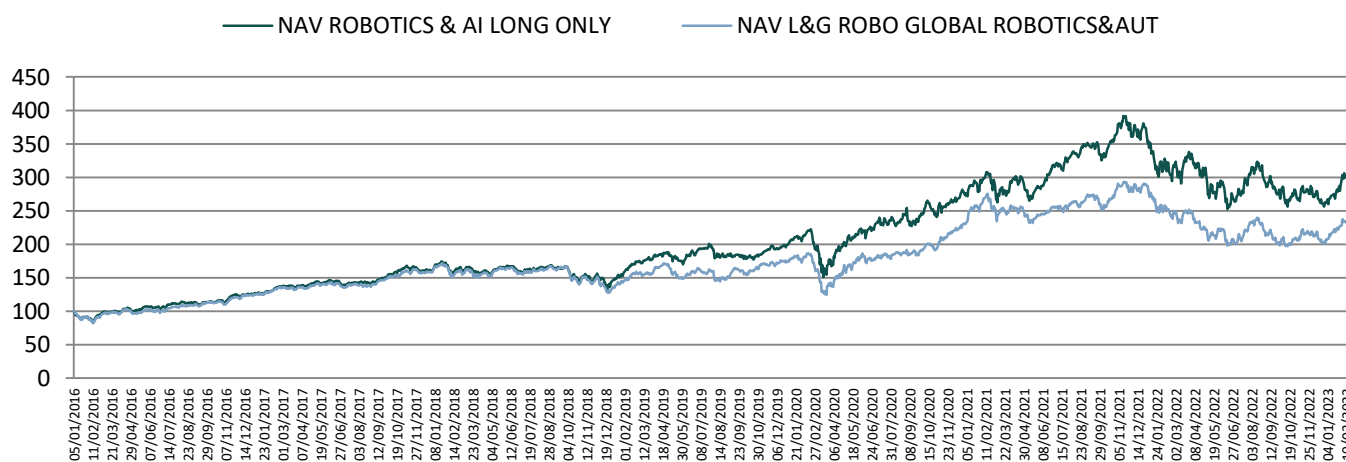
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8.16%	5.07%	3.00%	1.76%	6.11%	-0.75%	4.30%	1.66%	0.33%	2.24%	6.29%	0.95%	24.28%
2017	3.13%	5.92%	1.70%	1.82%	1.47%	-2.71%	1.95%	1.30%	5.57%	7.98%	-0.89%	-1.60%	28.20%
2018	5.49%	-2.09%	-2.61%	-3.09%	5.57%	-3.06%	1.23%	4.79%	-1.18%	-10.04%	2.75%	-8.70%	-11.74%
2019	12.23%	9.82%	3.82%	4.15%	-7.29%	8.01%	2.34%	-4.06%	-0.69%	-0.59%	8.24%	-0.82%	38.86%
2020	4.75%	-6.10%	-8.70%	14.08%	9.88%	3.36%	3.49%	3.30%	0.06%	-0.99%	10.84%	3.98%	42.04%
2021	0.52%	2.30%	-0.14%	2.35%	-2.00%	11.03%	3.69%	5.59%	-3.84%	8.38%	2.48%	0.07%	33.82%
2022	-13.28%	-1.03%	2.63%	-7.60%	-4.98%	-8.36%	15.96%	-4.09%	-8.43%	4.99%	1.96%	-8.81%	-29.53%
2023	8.79%	2.97%											12.01%

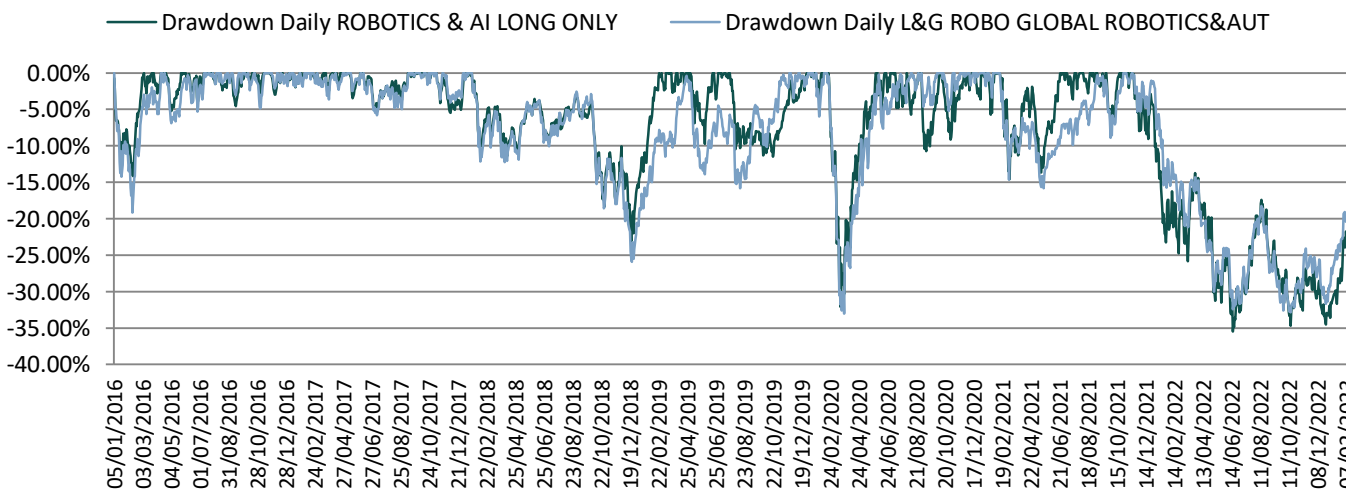
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance sono al lordo delle commissioni e della ritenuta fiscale e includono la stima dei dividendi generati. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)

Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	26.24%	16.94%	28.54%	19.84%	25.22%	14.71%	32.82%	22.65%
Downside Risk (Annualized)	17.69%	12.33%	19.38%	13.89%	17.56%	10.73%	23.01%	15.95%
Tracking Error (Annualized)	14.68%		14.84%		15.79%		16.06%	
Sharpe Ratio	1.31%	2.13%	-0.09%	0.30%	4.67%	8.48%	-0.08%	-0.18%
Jensen Alpha	-13.25%		-10.12%		-55.95%		2.59%	
Treynor Measure	0.26%		-0.02%		0.85%		-0.02%	
Correlation	85.50%		87.25%		81.28%		89.61%	
Beta (ex-post)	1.32		1.26		1.39		1.30	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

#N/D	3.94%
APPLIED MATERIALS INC	3.04%
NVIDIA	2.95%
PALO ALTO NETWORKS INC	2.84%
BROADCOM INC	2.83%
KLA CORP	2.71%
ASML NA	2.46%
TENET HEALTHCARE CORP	2.42%
ANSYS INC.	2.17%
STRYKER CORP	2.09%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	12.01%
1M	2.97%
3M	2.15%
6M	0.13%
1A	-8.03%
3A	52.52%
Since inception (01/01/2016)	192.95%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	1.02%
Consumer Discretionary	2.93%
Health Care	8.81%
Industrials	11.89%
Information Technology	67.60%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	23.93%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	58.51%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8.83%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	85.81%
EUR	14.19%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Aerospace & Defense	6.45%
Automobiles	1.96%
Electrical Equipment	1.87%
Electronic Equipment, Instrume	5.40%
Health Care Equipment & Suppli	5.55%
Health Care Providers & Servic	2.42%
Interactive Media & Services	0.00%
Internet & Direct Marketing Re	0.97%
IT Services	2.23%
Life Sciences Tools & Services	0.84%
Machinery	3.57%
Media	1.02%
Semiconductors & Semiconductor	36.23%
Software	23.74%

Linea: Alternative Energy Long Only

Obiettivo di investimento:

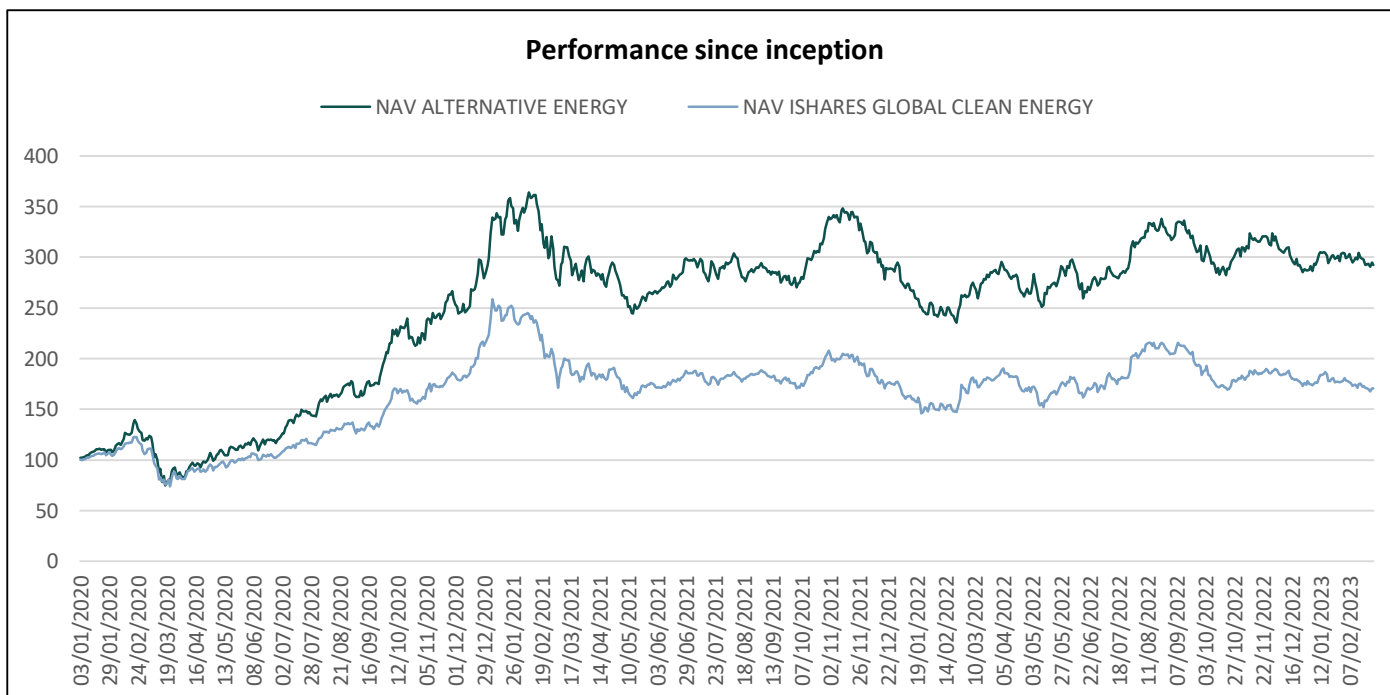
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

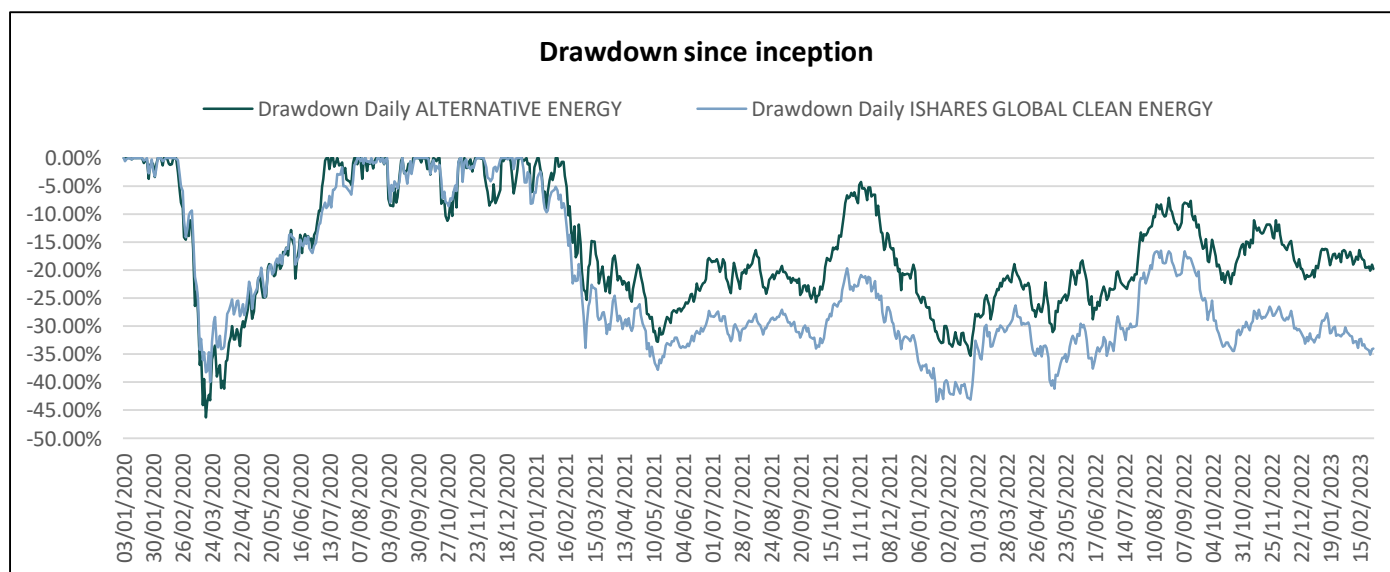
Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2020	7.26%	10.87%	-26.14%	16.97%	9.60%	7.46%	17.93%	21.66%	15.01%	7.61%	20.45%	11.00%	187.24%
2021	13.56%	-7.37%	-1.15%	-7.24%	-4.82%	12.83%	-2.03%	-0.72%	-4.74%	21.36%	-2.68%	-10.86%	1.03%
2022	-12.21%	3.09%	7.95%	-6.80%	8.11%	-3.99%	15.19%	1.88%	-7.94%	3.82%	5.17%	-11.33%	-1.15%
2023	5.77%	-3.68%											1.88%

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 sono al lordo delle commissioni e della ritenuta fiscale e includono la stima dei 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		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	21.37%	19.65%	24.36%	22.90%	19.72%	19.34%	26.99%	27.57%
Downside Risk (Annualized)	14.38%	13.71%	16.57%	16.07%	13.65%	14.16%	18.57%	18.97%
Tracking Error (Annualized)	8.87%		10.14%		8.63%		11.82%	
Sharpe Ratio	-1.11%	-1.36%	-0.85%	-1.52%	0.61%	-0.77%	0.55%	0.07%
Jensen Alpha	2.72%		12.88%		25.82%		13.13%	
Treynor Measure	-0.24%		-0.22%		0.13%		0.17%	
Correlation	90.99%		90.98%		90.25%		90.63%	
Beta (ex-post)	0.99		0.97		0.92		0.89	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
AIR LIQUIDE	4.57%
IBERDROLA SA	4.30%
SNAM	4.08%
CUMMINS INC	3.97%
EXXON MOBIL	3.92%
LINDE PLC	3.88%
WATERS CORP	3.80%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.72%
ESSENTIAL UTILITIES INC	3.67%
CLEARWAY ENERGY INC-C	3.62%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	1.88%
1M	-3.68%
3M	-9.66%
6M	-9.19%
1A	11.27%
3A	
Since inception (01/01/2020)	192.24%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Consumer Discretionary	1.90%
Energy	7.37%
Health Care	3.80%
Industrials	15.80%
Information Technology	11.42%
Materials	14.41%
Utilities	36.46%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	14.66%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	47.55%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	23.14%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	72.62%
EUR	32.43%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Automobiles	1.90%
Building Products	2.14%
Chemicals	14.41%
Construction & Engineering	1.39%
Electric Utilities	7.70%
Electrical Equipment	8.30%
Gas Utilities	4.08%
Independent Power and Renewabl	13.74%
Life Sciences Tools & Services	3.80%
Machinery	3.97%
Multi-Utilities	3.56%
Oil, Gas & Consumable Fuels	7.37%
Semiconductors & Semiconductor	11.42%
Water Utilities	7.39%

Linea: Best Brands Flex

Obiettivo di investimento:

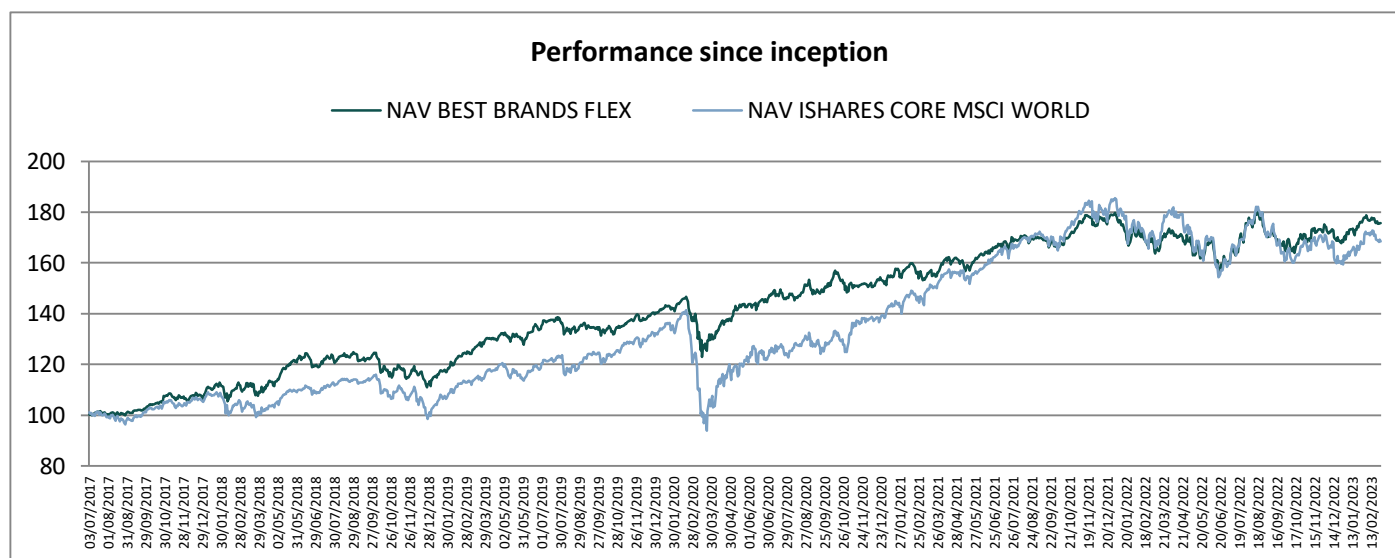
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

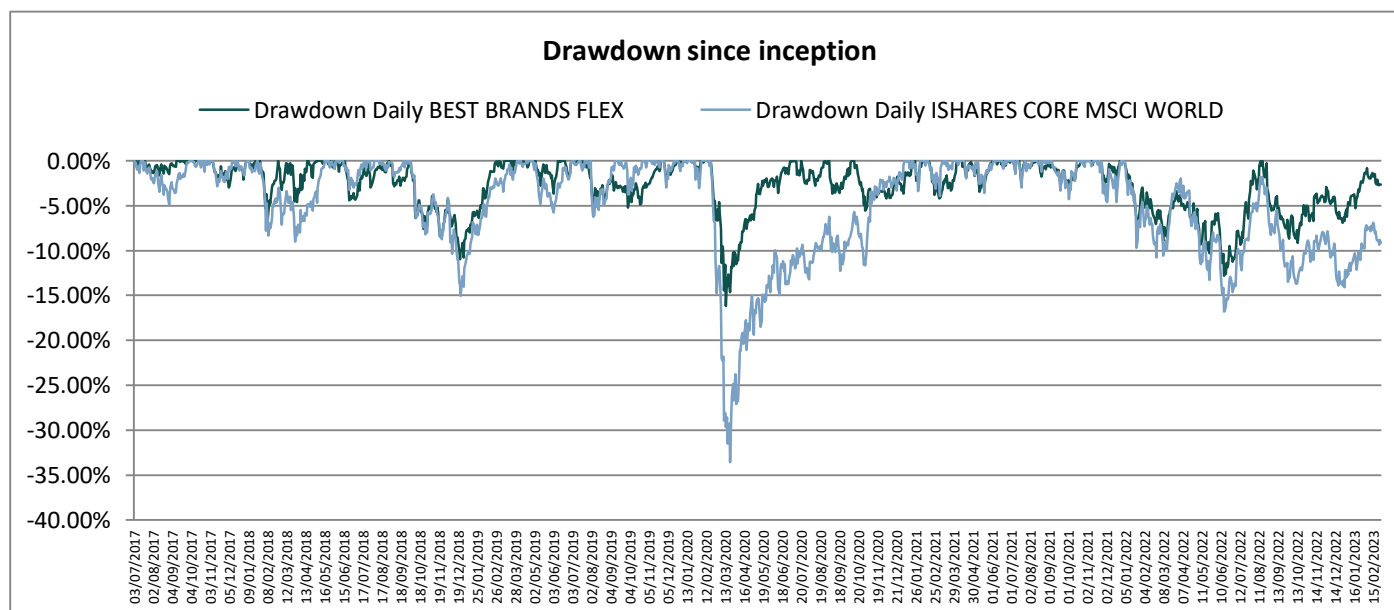
Rischio: ALTO

	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	4.92%	-0.54%											4.35%

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 sono al lordo delle commissioni e della ritenuta fiscale e includono la stima dei 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		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	9.70%	13.97%	11.48%	16.28%	9.34%	11.54%	14.04%	18.07%
Downside Risk (Annualized)	6.37%	9.84%	7.77%	11.35%	6.23%	8.56%	9.84%	12.98%
Tracking Error (Annualized)	12.28%		9.94%		14.35%		8.38%	
Sharpe Ratio	0.70%	-0.04%	0.02%	-0.49%	3.06%	3.05%	0.28%	-0.02%
Jensen Alpha	6.99%		4.67%		26.66%		4.06%	
Treynor Measure	0.19%		0.00%		5.27%		0.06%	
Correlation	51.08%		79.73%		6.70%		89.37%	
Beta (ex-post)	0.35		0.56		0.05		0.69	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

CERT CIRDAN INDEX ALT. ENERGY	3.40%
AMAZON.COM INC.	1.88%
META PLATFORMS INC	1.74%
NVIDIA	1.73%
BNP PARIBAS	1.57%
L.V.M.H	1.56%
INFINEON	1.48%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.48%
APPLE INC	1.47%
EXXON MOBIL	1.44%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	4.35%
1M	-0.54%
3M	0.28%
6M	2.62%
1A	3.40%
3A	28.16%
Since inception (30/06/2016)	75.61%

Ripartizione per capitalizzazione

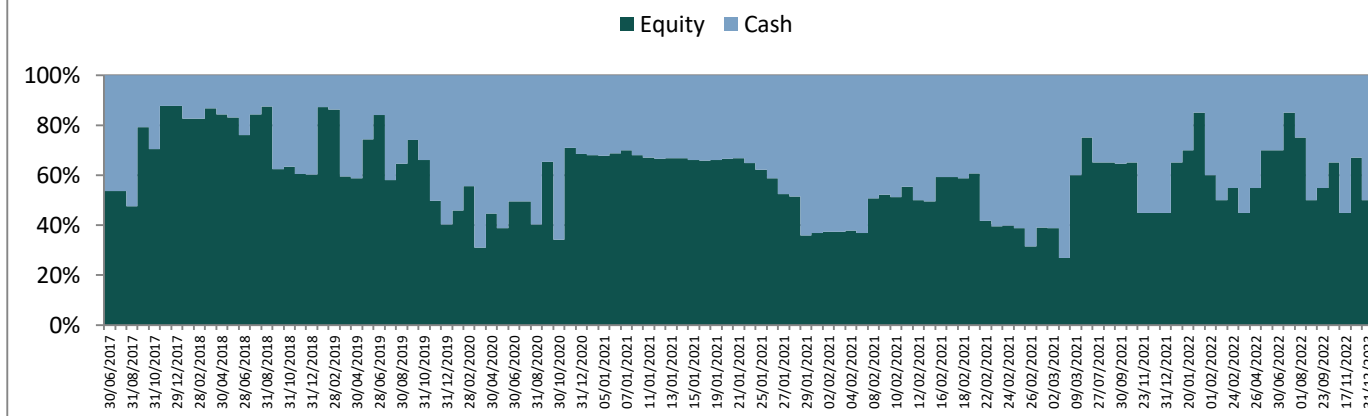
Giant Cap (>100Mld USD)	29.80%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	18.01%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1.25%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta*

USD	30.19%
EUR	68.89%
CHF	0.92%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2023

Equity	49.53%
Cash	50.47%

Linea: Robotics and Ai Flex

Obiettivo di investimento:

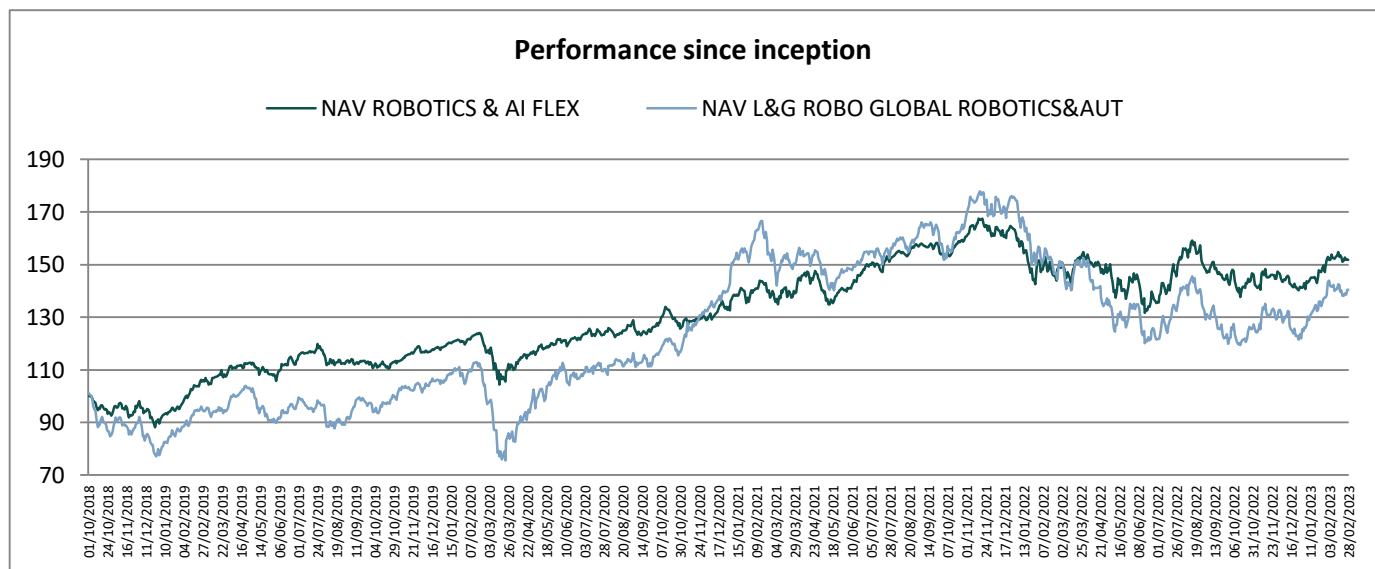
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

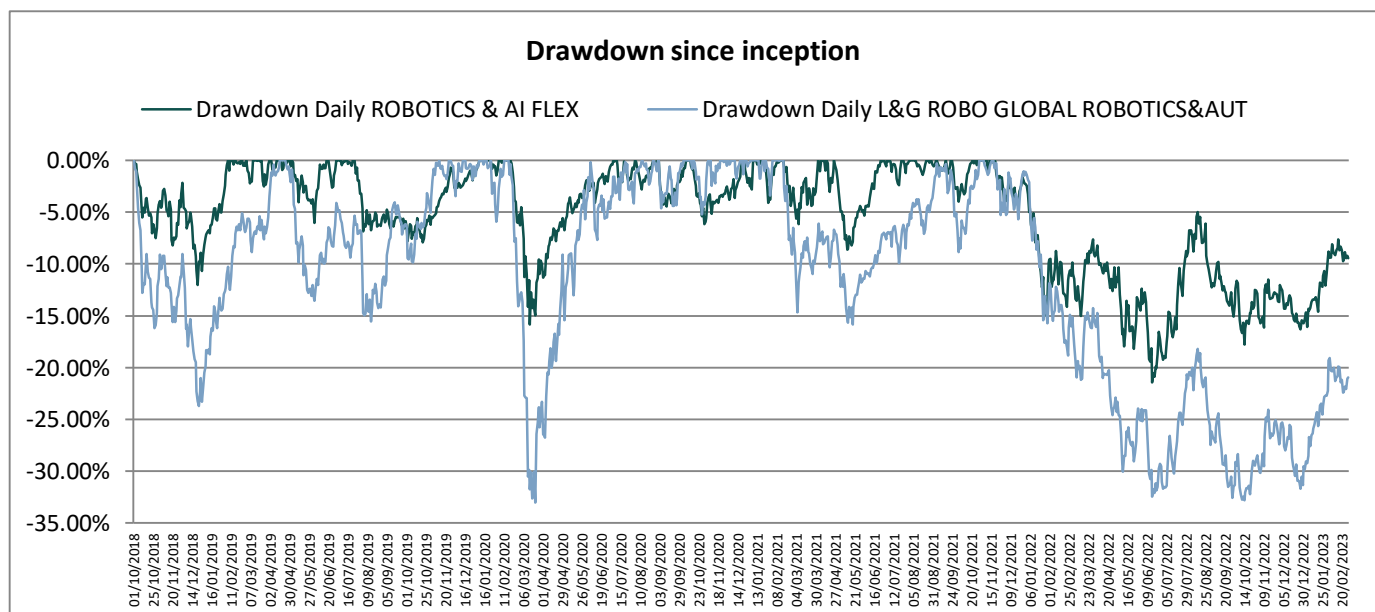
Rischio: ALTO

	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%											7.41%

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 sono al lordo delle commissioni e della ritenuta fiscale e includono la stima dei 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		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	13.66%	16.94%	16.39%	19.84%	14.25%	14.71%	20.45%	22.65%
Downside Risk (Annualized)	9.23%	12.33%	11.14%	13.89%	9.99%	10.73%	14.21%	15.95%
Tracking Error (Annualized)	10.32%		10.51%		10.49%		10.45%	
Sharpe Ratio	1.44%	2.13%	-0.04%	0.30%	3.87%	8.48%	0.14%	-0.18%
Jensen Alpha	-3.31%		-4.85%		-34.00%		6.18%	
Treynor Measure	0.31%		-0.01%		0.77%		0.04%	
Correlation	79.31%		84.84%		73.81%		88.73%	
Beta (ex-post)	0.64		0.70		0.71		0.80	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

RAPID7 INC	1.22%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1.15%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	1.13%
PALO ALTO NETWORKS INC	1.12%
TENET HEALTHCARE CORP	1.11%
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1.10%
NVIDIA	1.09%
ON SEMICONDUCTOR	1.08%
ANSYS INC.	1.08%
MARVELL TECHNOLOGY INC	1.06%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	7.41%
1M	1.63%
3M	2.97%
6M	1.97%
1A	1.35%
3A	-
Since inception (30/06/2016)	51.68%

Ripartizione per capitalizzazione

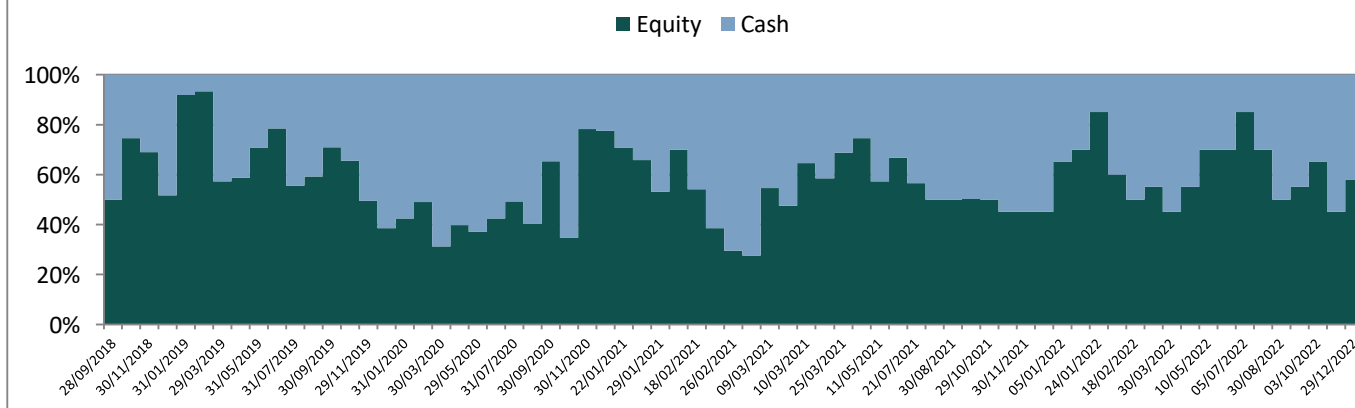
Giant Cap (>100Mld USD)	10.78%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	32.27%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3.14%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta*

USD	43.99%
EUR	56.01%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2023

Equity	52.58%
Cash	47.42%

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.

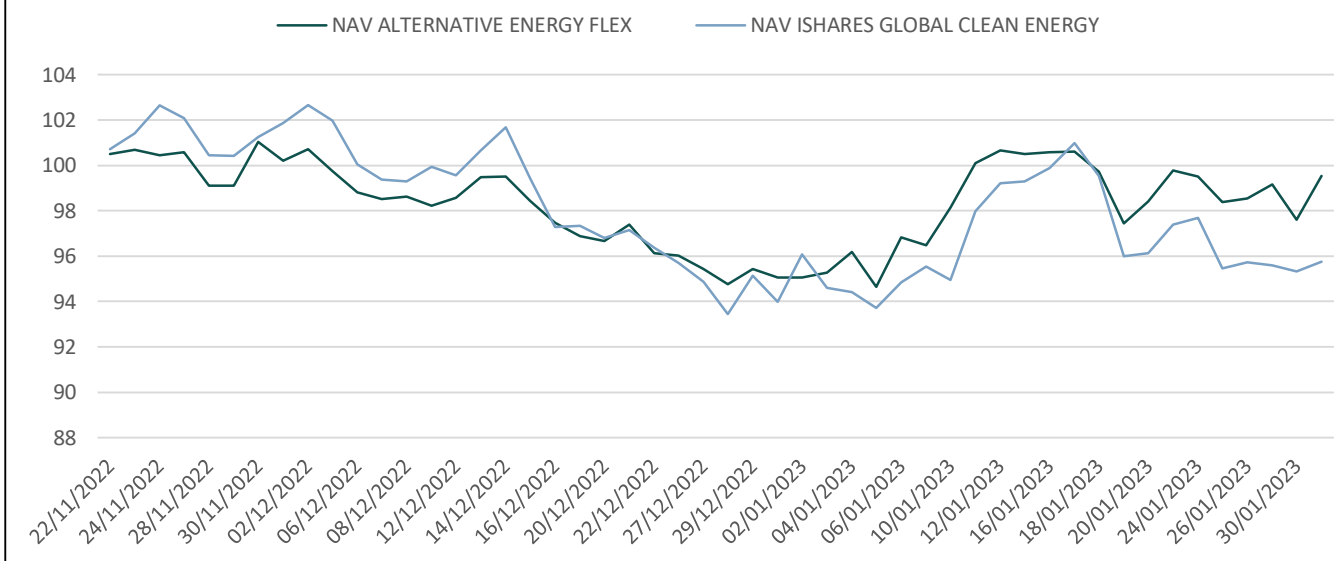
Orizzonte temporale: 5 anni

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%											2.52%

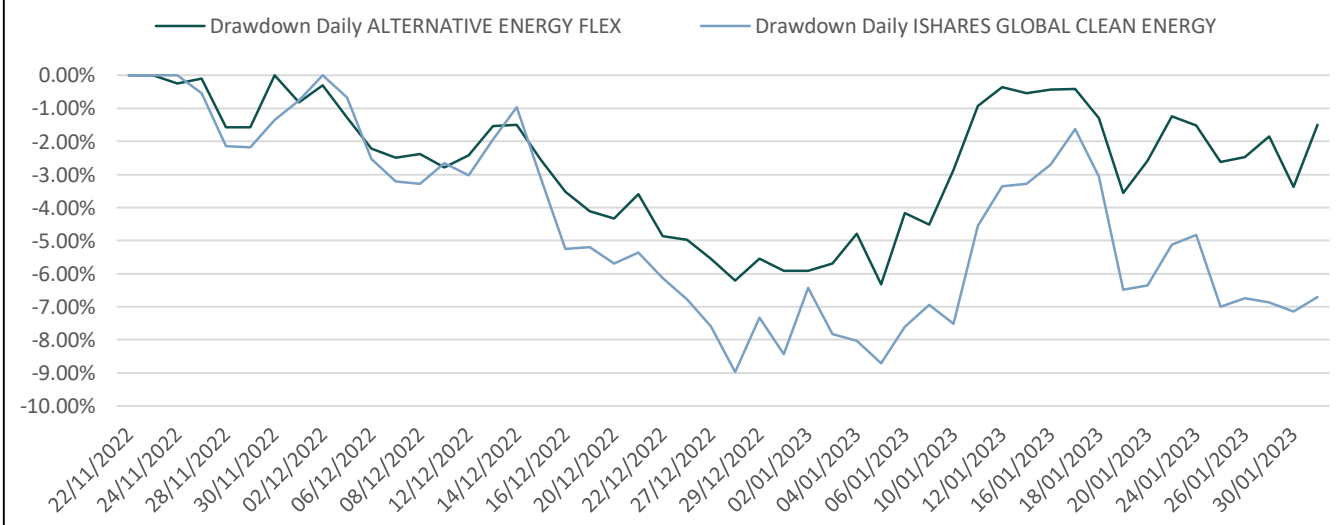
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance sono al lordo delle commissioni e della ritenuta fiscale e includono la stima dei dividendi generati. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Drawdown since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	15.03%	19.65%	14.80%	22.90%	16.35%	19.34%	14.80%	27.57%
Downside Risk (Annualized)	10.04%	13.71%	9.98%	16.07%	11.32%	14.16%	9.98%	18.97%
Tracking Error (Annualized)	9.16%		9.16%		8.20%		9.16%	
Sharpe Ratio	-0.50%	-1.36%	-0.68%	-1.52%	0.98%	-0.77%	-0.68%	0.07%
Jensen Alpha	10.87%		8.60%		27.44%		8.60%	
Treynor Measure	-0.11%		-0.15%		0.21%		-0.15%	
Correlation	89.40%		89.10%		90.76%		89.10%	
Beta (ex-post)	0.68		0.68		0.77		0.68	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
LINDE PLC	2.00%
CHEVRON CORP	1.86%
FIRST SOLAR INC	1.75%
ENERSYS	1.75%
SMITH (A.O.) CORP	1.71%
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	1.66%
CANADIAN SOLAR INC	1.60%
JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	1.59%
ATLANTICA SUSTAINABLE INFRAS	1.53%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.52%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	2.52%
1M	-2.07%
3M	-3.54%
6M	#N/D
1A	#N/D
3A	#N/D
Since inception (30/06/2016)	-2.54%

Ripartizione per capitalizzazione

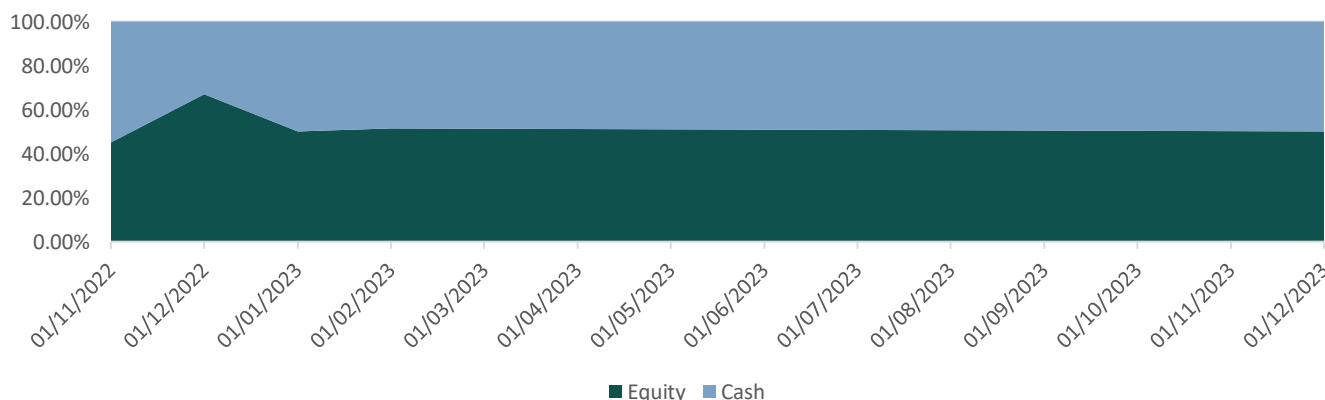
Giant Cap (>100Mld USD)	7.24%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	19.28%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	14.93%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta*

USD	40.21%
EUR	59.79%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 28-02-2023

Equity	51.41%
Cash	48.59%

INVESTMENT TEAM

Carlo De Luca
Senior Portfolio Manager & Head of Asset Management



Alessio Garzone
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 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.