



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

GIUGNO 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	giu-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	+3,12%	+16,80%	+31,19%	-16,74%	+27,81%	+38,09%	+123,60%	+710,30%	gen-2012	17,02%
Robotics & AI Long Only	+7,19%	+27,69%	+41,88%	-29,53%	+33,82%	+46,73%	+147,99%	+365,39%	gen-2016	25,70%
Alternative Energy Long Only	-5,42%	+1,95%	-6,39%	-1,15%	+1,03%	-7,98%	-	+173,78%	gen-2020	23,26%
Best Brands Flex	+1,02%	+8,69%	+15,67%	-5,63%	+16,06%	+27,33%	+57,99%	+111,58%	lug-2017	10,34%
Robotics & AI Flex	+1,23%	+11,71%	+18,92%	-13,34%	+21,09%	+25,34%	+64,77%	+87,60%	ott-2018	15,05%
Alternative Energy Flex	-2,60%	+1,85%	-1,44%	-4,94%	-	-	-	-4,58%	nov-2022	14,07%

Per riferimento

Benchmark	giu-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	+4,95%	+16,30%	+19,82%	-13,91%	+32,94%	+36,17%	+87,36%			13,85%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	+1,28%	-0,39%	+20,28%	-30,59%	+25,90%	-5,34%	+50,28%			17,69%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	-7,57%	-10,28%	-22,92%	-0,90%	-17,90%	-34,58%	+40,04%			24,66%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

MANAGER COMMENTS: 30-06-2024

Executive summary

Le azioni hanno chiuso in maniera mista durante il mese, con le elezioni europee che hanno pesato negativamente sugli indici: il CAC40 ha chiuso a -6.42%, il DAX a -1.42% e la borsa italiana a -3.88%. Sul fronte americano, guardando ai settori dell'S&P 500, sono rimasti in territorio negativo le utilities (-5.75%), materials (-3.26%) ed energy (-1.39%), mentre il settore tech riportato performance positive durante il mese (+9%). I principali catalizzatori del mese, oltre alla stampa dell'inflazione più debole delle aspettative, sono state le riunioni delle banche centrali, elezioni europee e francesi e mercato del lavoro. Il nuovo dot plot della Fed mostra un solo taglio nel 2024, rispetto ai tre tagli previsti a marzo. Nel 2025, però, i tagli passano a 4, rispetto ai 3 precedentemente stimati. La BCE taglia i tassi di 25 bps, come previsto. Ridurrà il portafoglio PEPP di 7,5 miliardi di euro al mese dalla seconda metà del 2024. Cambiate le stime del GDP e inflazione: per l'inflazione, nel 2024 la stima è 2.5%, prior 2,3%; nel 2025 la stima è 2,2%, prior 2%; nel 2026 la stima è 1,9%, prior 1,9%. Infine, il mercato del lavoro inizia a mostrare i primi segnali di debolezza, anche se è troppo presto parlare: i libri paga del settore non agricolo sono aumentati di 272.000 unità rispetto al mese precedente, il tasso di disoccupazione è salito inaspettatamente al 4%. La retribuzione oraria media è aumentata dello 0,4% a maggio rispetto al mese precedente, superando tutte le previsioni.

In termini operativi, nel mese di giugno:

- **Linea Best Brands Long Only:** equity al 100%. Abbiamo ribilanciato i pesi dei settori automotive e semiconduttori;
- **Linea Robotics & AI Long Only:** equity al 100%;
- **Linea Alternative Energy Long Only:** equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** abbiamo incrementato l'esposizione del 5% circa, dal 30% al 35%. Abbiamo ribilanciato i pesi dei settori automotive e semiconduttori. Abbiamo inserito l'oro hedgiato dal cambio, tramite ETC, al 3%.
- **Linea Robotics & AI Flex:** non ci sono stati significativi cambiamenti alla strategia. Abbiamo inserito l'oro hedgiato dal cambio, tramite ETC, al 3%.
- **Linea Alternative Energy Flex:** non ci sono stati significativi cambiamenti alla strategia. Abbiamo inserito l'oro hedgiato dal cambio, tramite ETC, al 3%.

Looking Ahead

Dopo un giugno di consolidamento e movimenti contrastanti, luglio 2024 sarà un mese cruciale per i mercati azionari, con gli investitori che cercheranno di navigare attraverso un mix di dati economici, decisioni politiche e sviluppi geopolitici. La volatilità potrebbe essere elevata, e una gestione prudente del rischio sarà essenziale per gli investitori che cercano di sfruttare le opportunità offerte dal mercato. In particolare, gli investitori guarderanno con attenzione alle 1) decisioni della Fed e della BCE, dove non sono però previsti tagli dei tassi, ma risultano essere sempre ottime occasioni per capire le prossime mosse della politica monetaria; 2) aggiornamenti dei dati economici relativi all'inflazione e al mercato del lavoro; 3) inizio della stagione degli utili, con molte aziende che pubblicheranno i loro risultati; 4) tensioni geopolitiche, specialmente quelle legate ai conflitti commerciali e alle questioni internazionali, a cui si aggiunge l'ultima legata alle elezioni francesi.

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

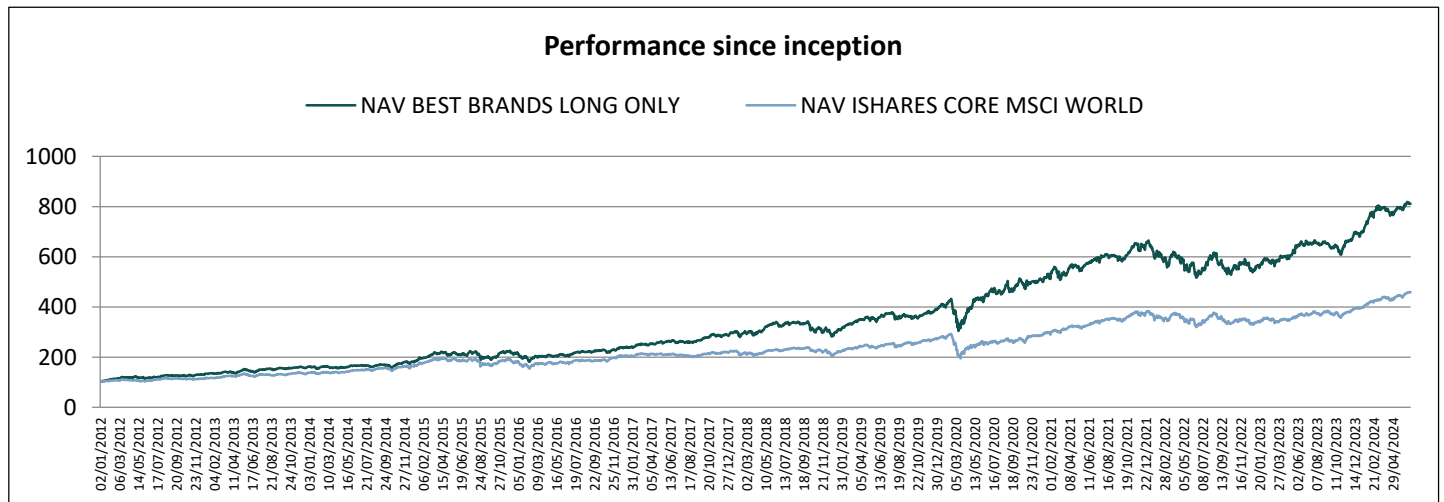
Obiettivo di investimento:

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%.

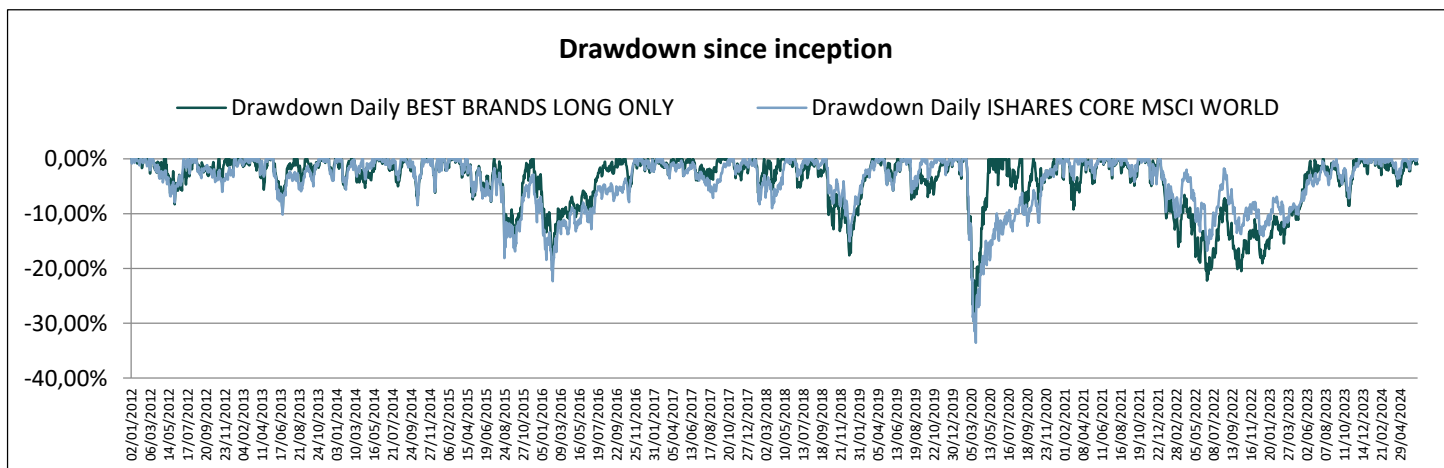
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%							+16,80%

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.



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	1,49%	3,49%	16,80%	15,48%	16,80%	15,48%	38,09%	37,83%
Standard Deviation (Annualized)	10,16%	8,40%	12,41%	8,72%	12,46%	8,76%	17,02%	13,85%
Downside Risk (Annualized)	6,97%	5,95%	8,27%	6,12%	8,30%	6,14%	12,14%	10,13%
Tracking Error (Annualized)	5,83%		7,41%		7,44%		6,97%	
Sharpe Ratio	0,27%	1,39%	2,73%	3,50%	2,71%	3,44%	0,67%	0,77%
Jensen Alpha	-8,86%		-1,18%		-0,91%		-0,65%	
Treynor Measure	0,03%		0,29%		0,29%		0,10%	
Correlation	81,88%		80,88%		80,89%		91,81%	
Beta (ex-post)	0,99		1,15		1,15		1,13	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BMW	2,96%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2,96%
VOLKSWAGEN AG-PREF	2,92%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	2,91%
NVIDIA	2,83%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,76%
ELI LILLY & CO	2,73%
FERRARI NV	2,70%
AMERICAN EXPRESS CO	2,65%
REGENERON PHARMACEUTICALS	2,53%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	23,70%
Health Care	25,72%
Consumer Discretionary	26,12%
Financials	10,78%
Communication Services	2,71%
Consumer Staples	3,77%
Utilities	2,01%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	59,24%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	37,15%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	63,89%
EUR	34,13%
CHF	1,97%
JPY	0,00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	16,80%
1M	3,12%
3M	1,49%
6M	16,80%
1A	22,19%
3A	38,09%
Since inception (01/01/2012)	710,30%

Ripartizione Industriale (GICS)

Automobiles	16,37%
Semiconductors & Semiconductor	12,07%
Textiles, Apparel & Luxury Goods	6,94%
Health Care Equipment & Supplies	6,95%
Software	7,56%
Health Care Providers & Services	6,26%
Pharmaceuticals	6,45%
Biotechnology	4,39%
Financial Services	3,33%
Technology Hardware, Storage & Peripherals	3,17%
Capital Markets	2,84%
Consumer Finance	2,65%
Electric Utilities	2,01%
Personal Care Products	1,85%
Automobile Components	1,89%
Banks	1,95%
Beverages	1,92%
Interactive Media & Services	1,90%
Life Sciences Tools & Services	1,67%
IT Services	0,90%
Broadline Retail	0,93%
Entertainment	0,81%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

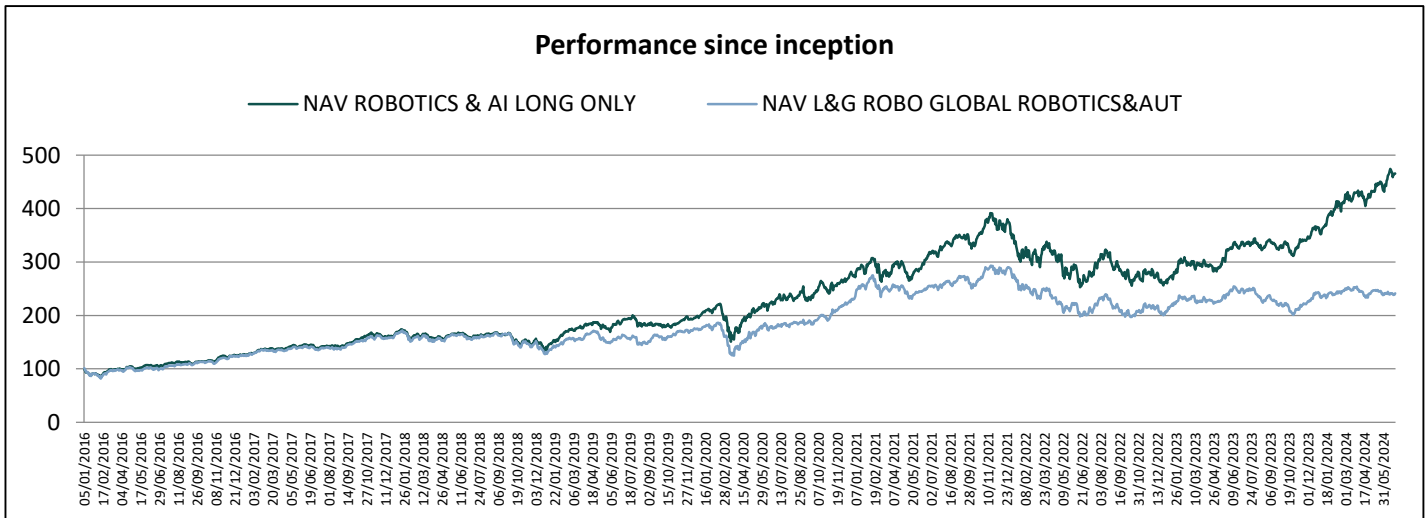
Obiettivo di investimento:

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%.

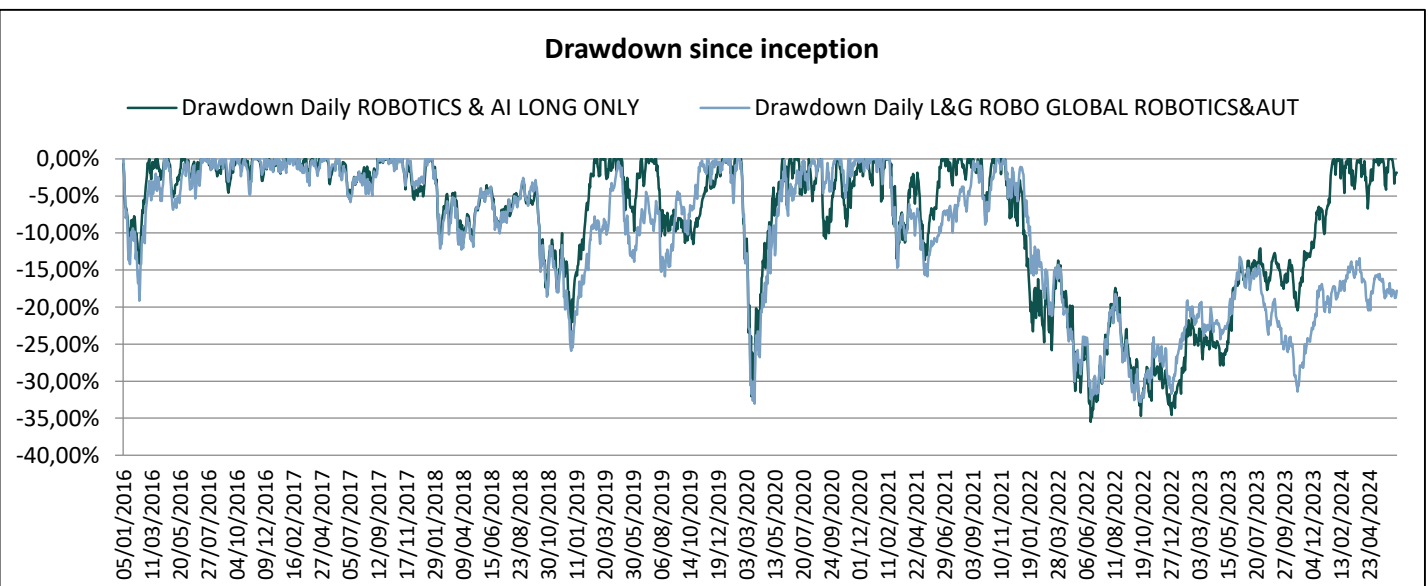
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+7,19%							+27,69%

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	8,16%	-4,92%	27,69%	-0,60%	27,69%	-0,60%	46,73%	-3,95%
Standard Deviation (Annualized)	18,44%	11,45%	19,36%	12,68%	19,43%	12,73%	25,70%	17,69%
Downside Risk (Annualized)	12,55%	8,15%	13,26%	9,23%	13,32%	9,27%	18,18%	12,67%
Tracking Error (Annualized)	14,97%		14,28%		14,34%		14,54%	
Sharpe Ratio	1,89%	-1,86%	3,21%	-0,37%	3,22%	-0,33%	0,62%	-0,08%
Jensen Alpha	54,90%		66,94%		66,96%		17,58%	
Treynor Measure	0,37%		0,60%		0,61%		0,13%	
Correlation	58,50%		67,52%		67,52%		83,78%	
Beta (ex-post)	0,94		1,03		1,03		1,22	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BROADCOM INC	4,82%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,74%
ASML NA	3,61%
MICROSOFT	3,35%
KLA CORP	3,30%
NVIDIA	3,09%
APPLIED MATERIALS INC	2,95%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,76%
SYNOPTIS INC	2,68%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,68%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	27,69%
1M	7,19%
3M	8,16%
6M	27,69%
1A	37,80%
3A	46,73%
Since inception (01/01/2016)	365,39%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	70,63%
Industrials	8,99%
Health Care	7,45%
Consumer Discretionary	4,52%
Communication Services	5,01%
Financials	0,82%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	35,79%
Software	23,37%
Technology Hardware, Storage &	7,62%
Aerospace & Defense	6,38%
Health Care Equipment & Suppli	5,12%
Interactive Media & Services	4,67%
Broadline Retail	4,02%
Electrical Equipment	2,61%
Health Care Providers & Servic	2,33%
Communications Equipment	2,28%
Financial Services	0,82%
Electronic Equipment, Instrume	0,78%
IT Services	0,78%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,50%
Entertainment	0,33%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	58,00%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	38,39%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,03%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	89,88%
EUR	10,12%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

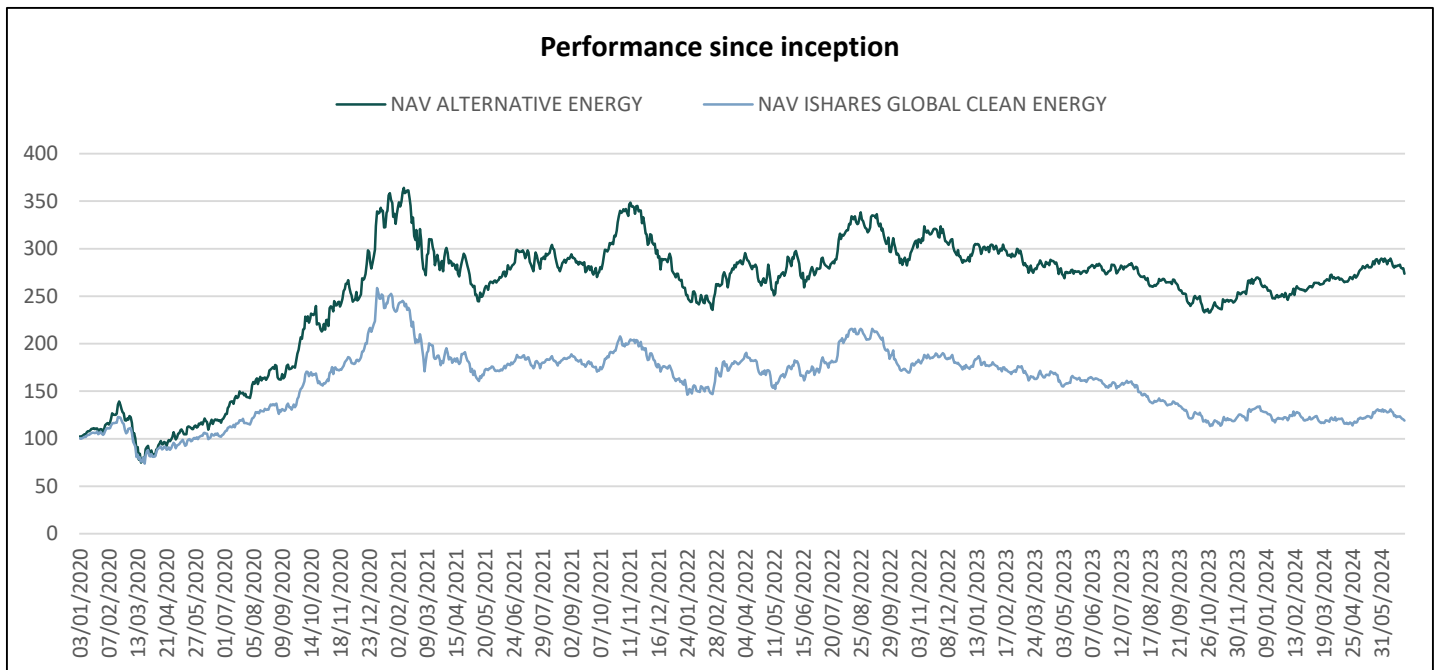
Obiettivo di investimento:

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

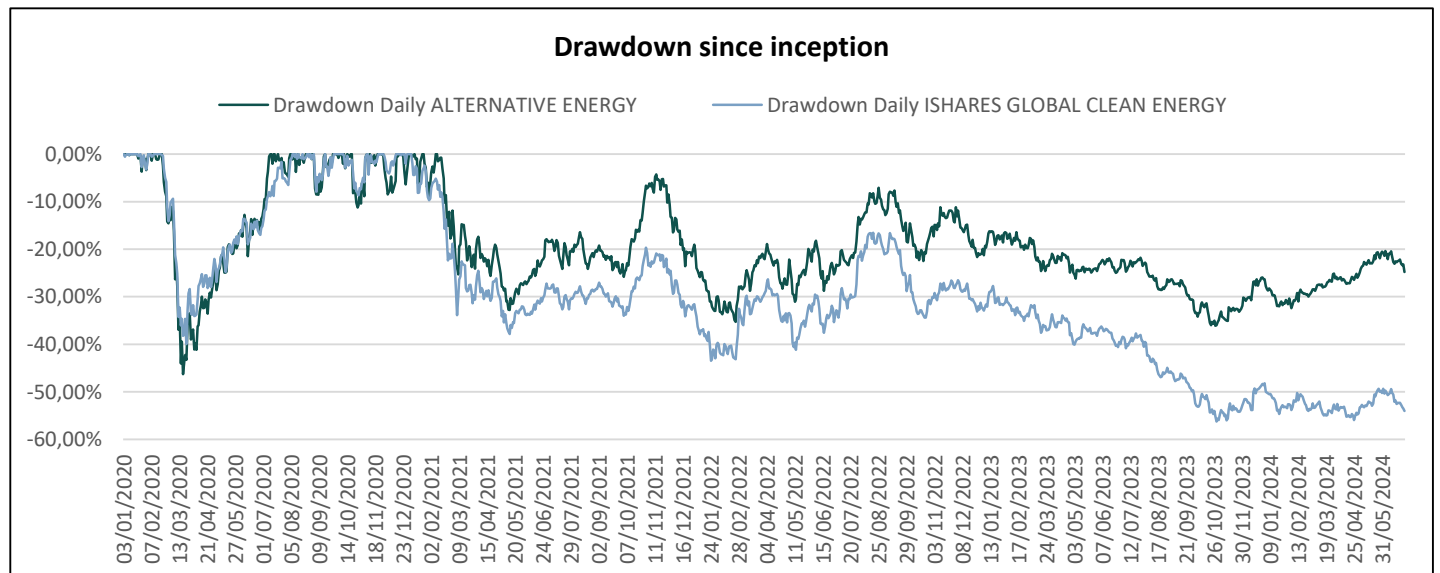
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-1,19%	+7,48%	-5,42%							+1,95%

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	0,43%	-2,66%	1,95%	-10,66%	1,95%	-10,66%	-7,98%	-34,05%
Standard Deviation (Annualized)	13,20%	18,23%	14,28%	19,51%	14,32%	19,59%	23,26%	24,66%
Downside Risk (Annualized)	9,48%	12,50%	10,14%	13,37%	10,19%	13,44%	16,05%	16,48%
Tracking Error (Annualized)	11,46%		11,75%		11,80%		12,18%	
Sharpe Ratio	-0,09%	-0,65%	0,02%	-1,18%	0,08%	-1,15%	-0,08%	-0,48%
Jensen Alpha	5,49%		13,77%		14,39%		8,03%	
Treynor Measure	-0,02%		0,00%		0,02%		-0,02%	
Correlation	77,93%		80,14%		80,14%		87,24%	
Beta (ex-post)	0,56		0,59		0,59		0,82	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

FIRST SOLAR INC	5,85%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,41%
LINDE PLC	3,80%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3,62%
SNAM	3,58%
AIR LIQUIDE	3,36%
ECOLAB INC	3,34%
SIEMENS	3,01%
NEXTERA ENERGY INC	2,98%
IBERDROLA SA	2,97%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	1,95%
1M	-5,42%
3M	0,43%
6M	1,95%
1A	-3,29%
3A	-7,98%
Since inception (01/01/2020)	173,78%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Utilities	28,44%
Industrials	36,42%
Information Technology	11,40%
Materials	14,12%
Energy	5,32%

Ripartizione Industriale (GICS)

Chemicals	14,12%
Electrical Equipment	10,92%
Semiconductors & Semiconductor	10,39%
Electric Utilities	8,82%
Multi-Utilities	6,81%
Machinery	6,76%
Commercial Services & Supplies	6,51%
Oil, Gas & Consumable Fuels	5,32%
Water Utilities	4,87%
Independent Power and Renewabl	4,36%
Gas Utilities	3,58%
Building Products	3,56%
Industrial Conglomerates	3,01%
Construction & Engineering	2,74%
Electronic Equipment, Instrume	1,01%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	28,50%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	53,26%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,70%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	5,24%

Ripartizione per valuta

USD	64,05%
EUR	35,95%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

Obiettivo di investimento:

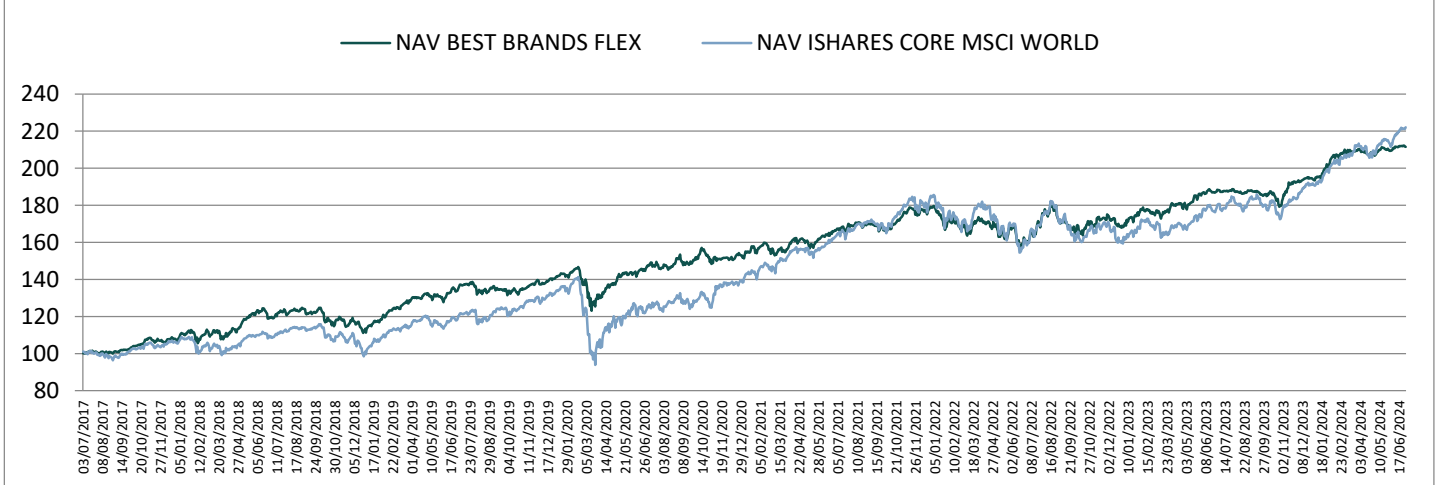
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

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%							+8,69%

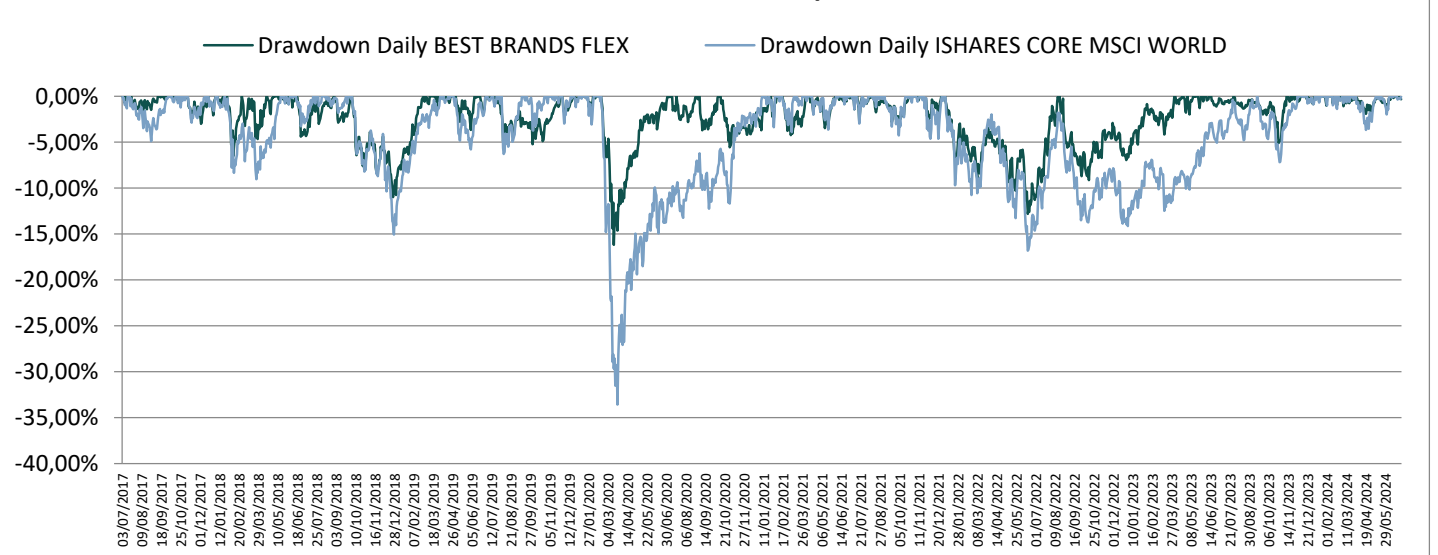
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex.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

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	0,63%	3,49%	8,69%	15,48%	8,69%	15,48%	27,33%	37,83%
Standard Deviation (Annualized)	4,40%	8,40%	5,84%	8,72%	5,87%	8,76%	10,34%	13,85%
Downside Risk (Annualized)	3,09%	5,95%	3,89%	6,12%	3,91%	6,14%	7,31%	10,13%
Tracking Error (Annualized)	5,36%		5,22%		5,23%		6,34%	
Sharpe Ratio	-0,30%	1,39%	2,47%	3,50%	2,48%	3,44%	0,71%	0,77%
Jensen Alpha	-6,41%		-2,21%		-1,90%		0,16%	
Treynor Measure	-0,03%		0,26%		0,27%		0,11%	
Correlation	82,63%		81,39%		81,45%		90,27%	
Beta (ex-post)	0,43		0,55		0,55		0,67	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BOND - BOT 31/07/24	24,64%
BOT - BOTS 0 09/30/24	16,33%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	2,99%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,13%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.2027 3% (FIX)	2,10%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,07%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	2,07%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	2,01%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	1,76%
META PLATFORMS INC	1,73%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	8,69%
1M	1,02%
3M	0,63%
6M	8,69%
1A	12,32%
3A	27,33%
Since inception (01/07/2017)	111,58%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	23,50%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	12,43%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

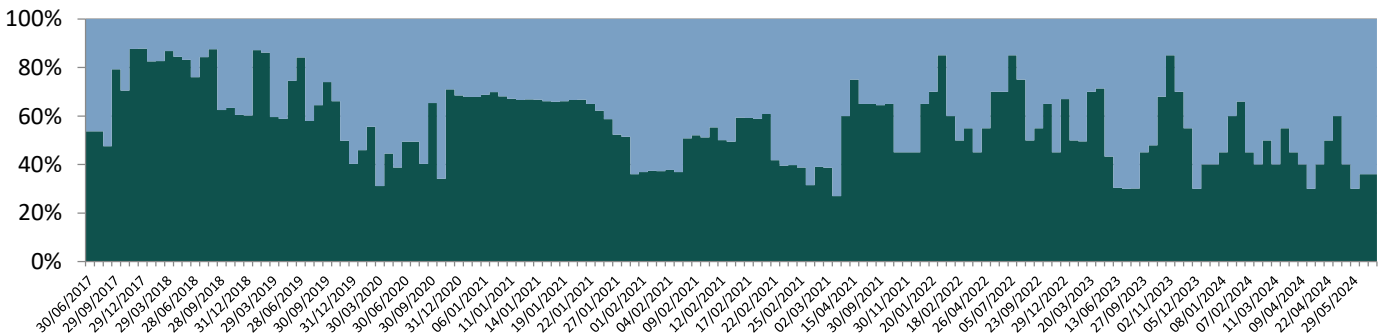
Ripartizione per valuta*

USD	25,05%
EUR	74,95%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2024

Equity	36,00%
Cash	64,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

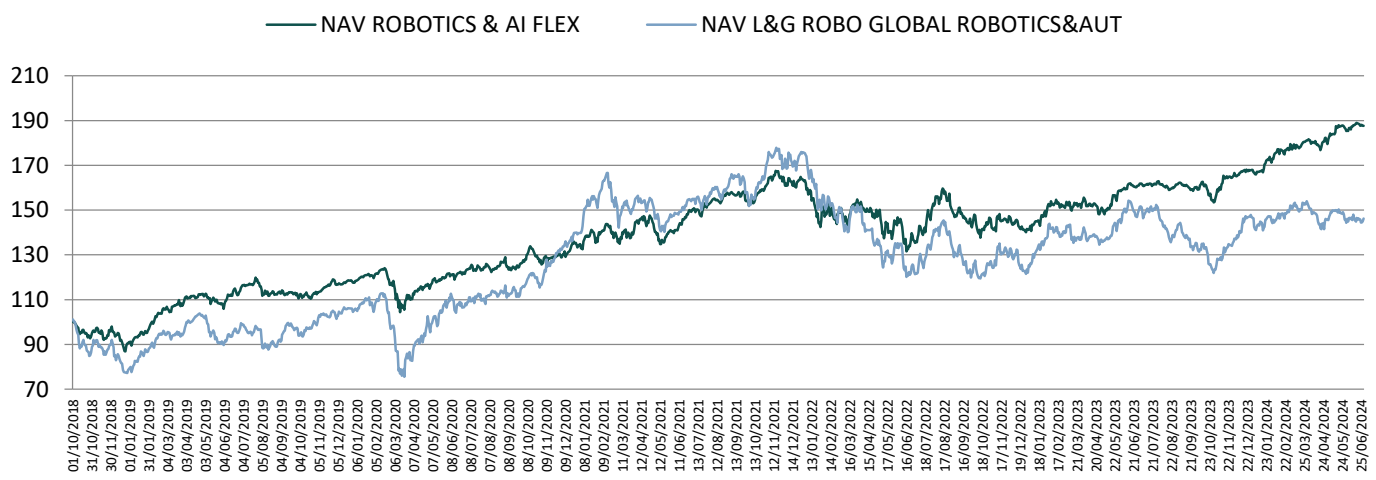
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

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%							+11,71%

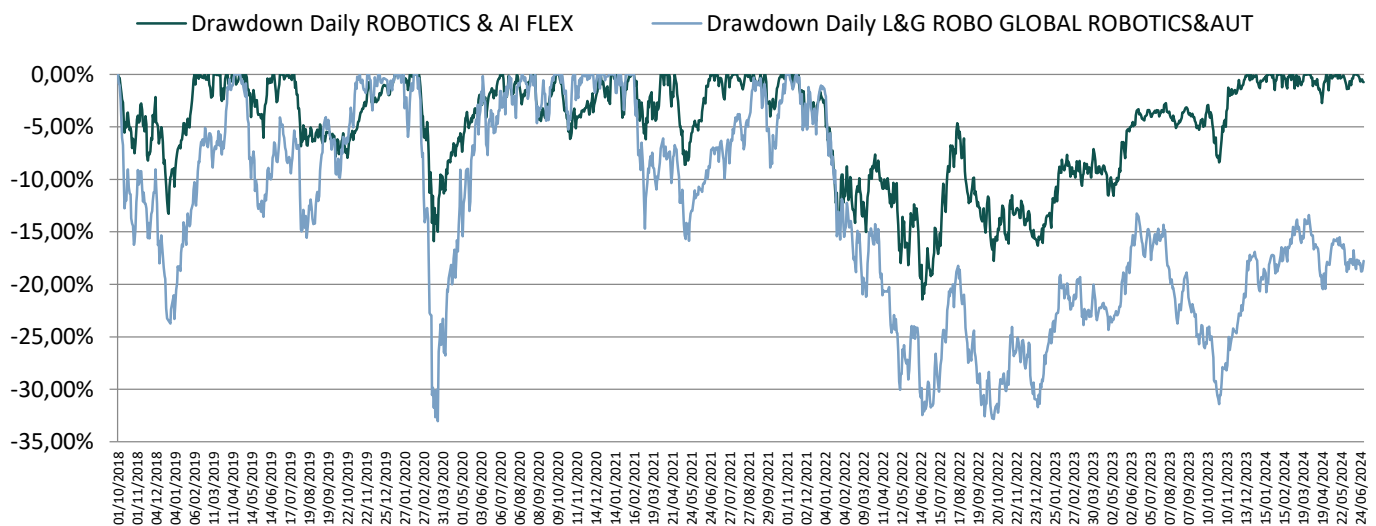
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI 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.

Performance since inception



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

Drawdown since inception



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	3,62%	-4,92%	11,71%	-0,60%	11,71%	-0,60%	25,34%	-3,95%
Standard Deviation (Annualized)	7,57%	11,45%	8,26%	12,68%	8,29%	12,73%	15,05%	17,69%
Downside Risk (Annualized)	4,79%	8,15%	5,46%	9,23%	5,48%	9,27%	10,58%	12,67%
Tracking Error (Annualized)	8,80%		9,26%		9,29%		9,87%	
Sharpe Ratio	1,51%	-1,86%	2,61%	-0,37%	2,59%	-0,33%	0,49%	-0,08%
Jensen Alpha	20,44%		23,62%		23,35%		8,42%	
Treynor Measure	0,27%		0,48%		0,48%		0,10%	
Correlation	63,98%		68,40%		68,43%		83,02%	
Beta (ex-post)	0,42		0,45		0,45		0,71	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BOND - BOT 31/07/24	24,70%
BOT - BOTS 0 09/30/24	18,93%
ETC - DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	2,96%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,00%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	1,97%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,96%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	1,94%
BOND - HEIDELBERG 24/04/28 1.75% (RFQ)	1,94%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	1,89%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,77%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	11,71%
1M	1,23%
3M	3,62%
6M	11,71%
1A	15,95%
3A	25,34%
Since inception (01/10/2018)	87,60%

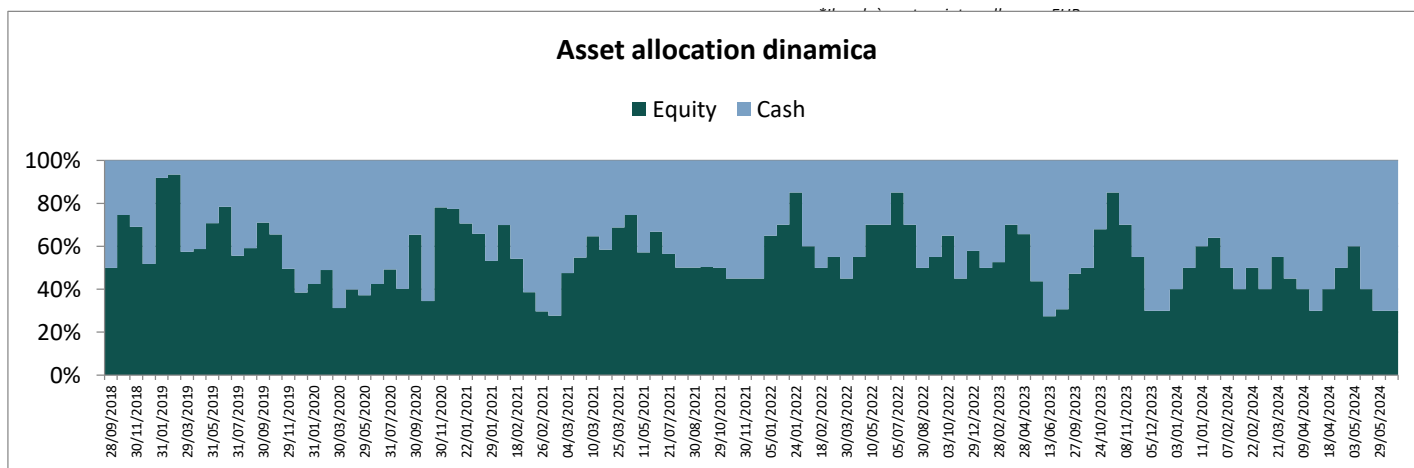
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	17,03%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	12,35%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	27,63%
EUR	72,37%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2024

Equity	30,00%
Cash	70,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

Obiettivo di investimento:

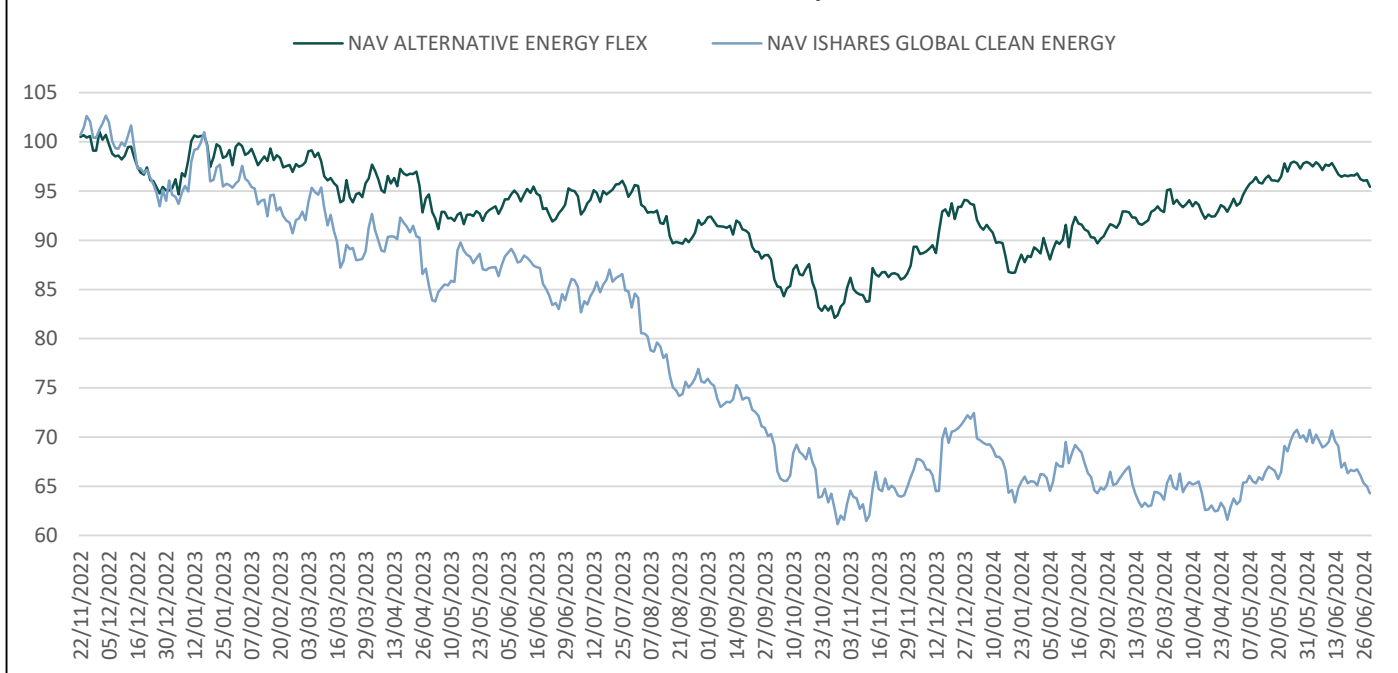
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

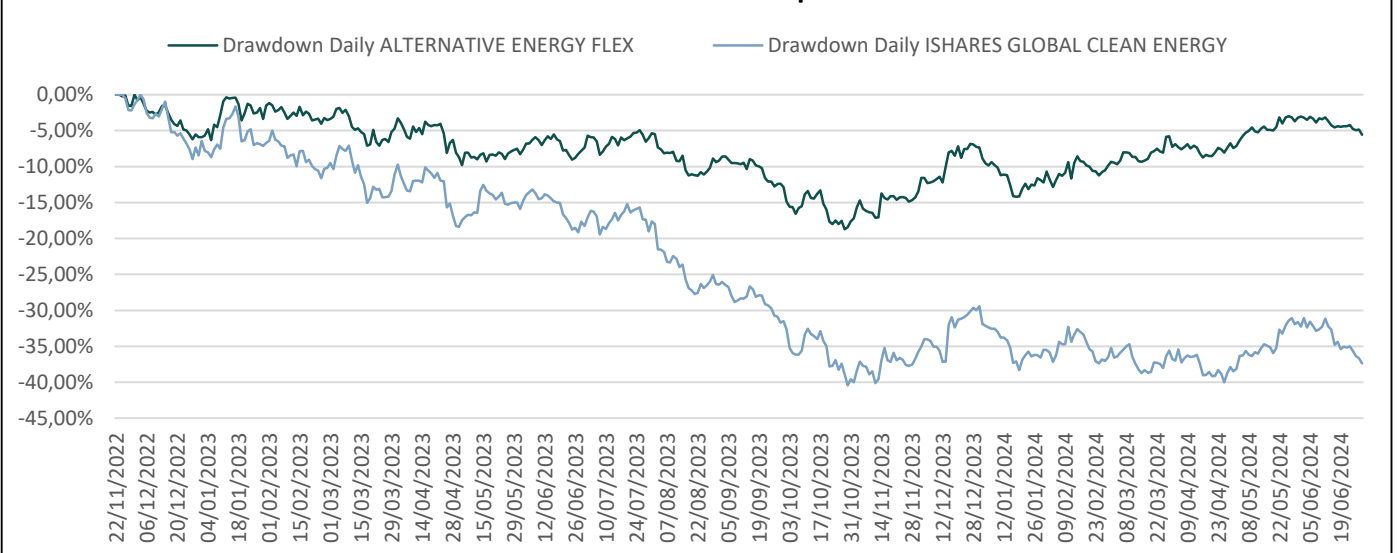
	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,76%	+4,76%	-2,60%							+1,85%

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

Performance since inception



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
Total Return	0,24%	-2,66%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	8,36%	18,23%	11,95%	19,51%	11,98%	19,59%	14,07%	20,23%
Downside Risk (Annualized)	5,90%	12,50%	8,19%	13,37%	8,23%	13,44%	9,64%	13,94%
Tracking Error (Annualized)	12,09%		11,55%		11,60%		11,02%	
Sharpe Ratio	-0,30%	-0,65%	-0,01%	-1,18%	0,05%	-1,15%	-0,37%	-1,25%
Jensen Alpha	2,07%		11,64%		12,17%		9,75%	
Treynor Measure	-0,06%		0,00%		0,01%		-0,09%	
Correlation	83,96%		83,66%		83,67%		85,34%	
Beta (ex-post)	0,39		0,51		0,51		0,59	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

LIQUIDITA IN EURO	29,12%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	22,75%
#N/D	7,51%
LINDE PLC	3,03%
LINDE PLC	2,01%
AIR LIQUIDE	1,69%
SNAM	1,62%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,57%
SNAM	1,55%
WASTE MANAGEMENT INC	1,53%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	1,85%
1M	-2,60%
3M	0,24%
6M	1,85%
1A	0,16%
3A	
Since inception (30/06/2016)	-4,58%

Ripartizione per capitalizzazione

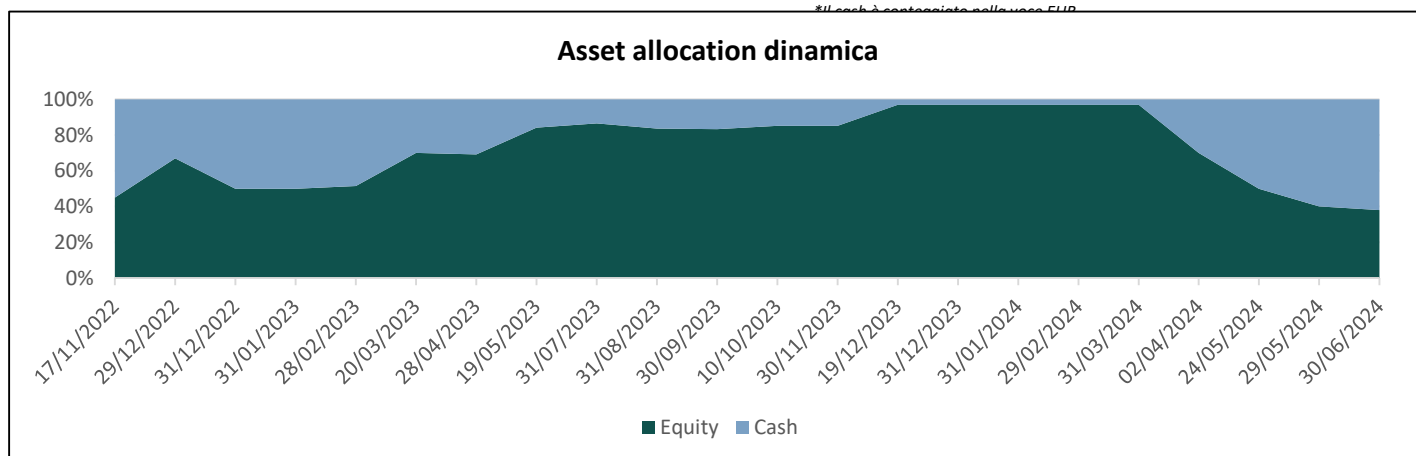
Giant Cap (>100Mld USD)	19,56%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20,60%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,26%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	25,43%

Ripartizione per valuta*

USD	24,26%
EUR	75,74%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2024

Equity	38,00%
Cash	62,00%

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.