



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

GIUGNO 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 giugno 23	Performance YTD	Standard Dev (Annualized)
Best Brands Long Only	+4.22%	+22.18%	19.29%
Robotics & Ai Long Only	+5.10%	+29.14%	27.89%
Alternative Energy Long Only	+3.12%	-1.31%	32.29%
Best Brands Flex	+1.68%	+11.94%	11.34%
Robotics & Ai Flex	+3.36%	+18.90%	16.39%
Alternative Energy Flex	+2.81%	+0.22%	11.64%

MANAGER COMMENTS: 30-06-2023

Il rallentamento dell'inflazione e la crescita dell'economia hanno aiutato i principali indici azionari a chiudere il semestre in positivo, con small cap e value tornati come i migliori performer. L'indice Russel 2000 ha chiuso il mese a +7.95%, l'indice S&P 500 a +6.47%, il Nasdaq 100 a +6.49% (+32% da inizio anno, il miglior inizio anno dal 1982), l'Euro Stoxx 50 a +4.29%.

Sotto l'aspetto macro, i dati sull'**inflazione** e soprattutto sull'indice **Shelter** saranno il driver che forniranno direzionalità al mercato, che potrebbe indebolirsi con una piccola correzione o mantenendo un movimento laterale qualora ci fosse una rotazione verso i titoli Value la cui funzione in questo momento sarebbe quella di sostenere gli indici. L'attenzione ora si è spostata **dalla recessione all'inflazione** e questo è un film destinato ad essere visto per tutto il 2023. Sulla recessione non siamo preoccupati, riteniamo di essere di fronte ad una **win-win situation** per i seguenti motivi: (1) Recessione forte = taglio tassi = titoli growth ancora su, anche se aumenterà la volatilità; (2) Recessione lieve o no landing= utili dei titoli growth superiori alle attese, considerati i tagli delle guidelines dei manager fatti nei mesi scorsi. In USA, l'inflazione è in linea con i tassi al 5%, mentre la situazione è molto diversa nella UE con tassi al 3,25-3,50% e inflazione al 6%. Qui c'è molto lavoro da fare ancora. Le banche centrali ormai sembrano più interessate ad adeguarsi alle aspettative dei mercati (come anticipano le forward guidance), perchè è una partita che si gioca molto più sulla comunicazione che sul dato (spesso anticipato e scontato). Tuttavia, dell'inflazione USA non apprezziamo il fatto che la discesa sia stata influenzata eccessivamente dalla componente energia, mentre quella Shelter (beni rifugio, immobiliare) è risultata di nuovo più alta delle attese.

Secondo noi, proprio per la possibilità di una recessione lieve, la componente energia potrebbe aver visto i minimi, e se dovesse risalire il petrolio (molto probabile), i prossimi dati sull'inflazione Usa potrebbero essere più alti delle attese. La variabile geopolitica potrebbe influenzare il trend del petrolio in senso opposto: se la crisi interna russa porterà ad un inasprimento del conflitto, ciò andrebbe a rafforzare la view rialzista, al contrario, se Putin dovesse iniziare ad alleggerire l'impegno in Ucraina, il petrolio potrebbe calare. In conclusione, il dato da monitorare dei prossimi mesi è l'**indice Shelter**, qui si gioca la partita della politica monetaria e quindi delle possibilità di continuare a guadagnare per le azioni growth. Abbiamo il **nostro piano B** nel caso in cui l'inflazione, a causa dei rialzi energetici, dovesse aumentare: ridurremmo semplicemente le posizioni sui titoli growth per andare a beneficiare del profit taking che si verrebbe a creare. Tuttavia, questo scenario ha una probabilità inferiore al 35% rispetto al **piano A**, che prevede un'inflazione stabile o in riduzione. Cruciali saranno poi le trimestrali della Corporate America a luglio che potrebbero riservare delle sorprese.

Tutti i nostri temi hanno corso più del previsto e vogliamo alleggerire per cautela. Abbiamo recuperato le piccole perdite del terribile 2022 e sui profili di rischio più alti siamo in netto guadagno considerando anche tutto il 2022. Quest'anno le obbligazioni di brevissimo rendono bene. Avendo venduto molte azioni ultimamente, abbiamo liquidità sui conti delle linee di gestione e fondi che abbiamo iniziato a gestire con ETF cash. Precisiamo che quelle appena descritte sono solo operazioni tattiche per ottimizzare la gestione della liquidità, ma rientreremo sui temi venduti appena ci sarà un'opportunità o un evento che ci faccia cambiare idea (ad esempio, se le trimestrali di luglio dovessero rivelarsi molto buone).

In termini specifici:

- Best Brands Flex e Robotics & Ai Flex: abbiamo ridotto l'esposizione del 15%, portando la componente equity dal 45% al 30% circa. Abbiamo iniziato a gestire la liquidità con ETF Cash (10%);
- Alternative Energy Flex: abbiamo mantenuto costante l'esposizione all'85% perché crediamo che il tema delle energie

Linea: Best Brands Long Only

Obiettivo di investimento:

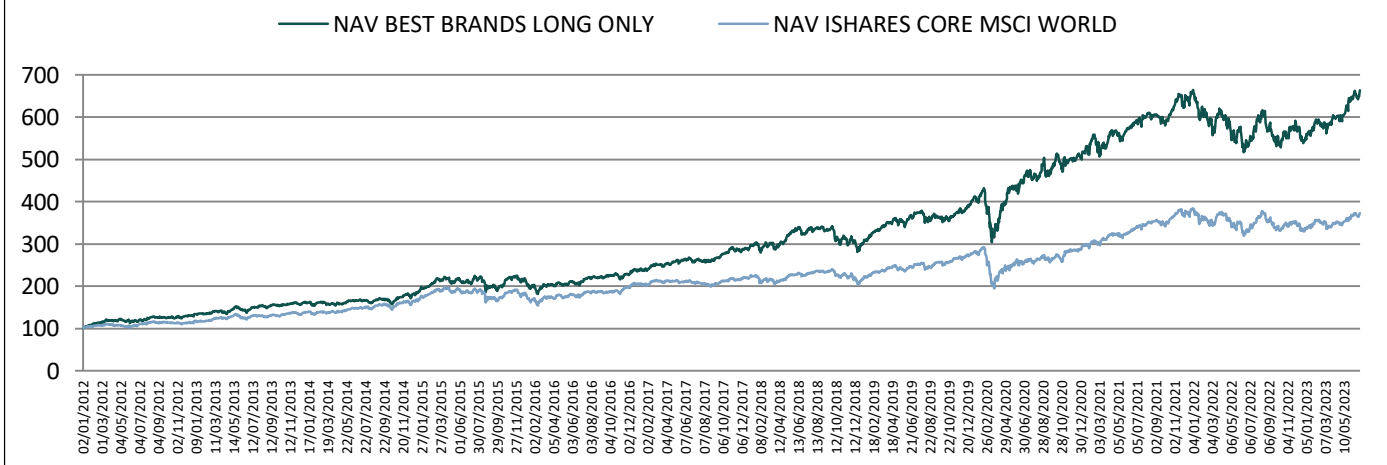
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2012	+8.60%	+5.08%	+3.80%	+3.13%	-2.98%	-0.31%	+4.51%	+1.29%	-0.34%	+0.66%	+3.93%	-0.05%	+30.34%
2013	+3.06%	+2.90%	+1.91%	-0.46%	+5.16%	-2.96%	+4.97%	-0.78%	+3.86%	+1.52%	+2.68%	+0.67%	+24.63%
2014	-3.49%	+3.78%	-2.61%	+0.33%	+4.07%	-0.01%	-1.95%	+3.29%	+0.80%	+2.12%	+5.11%	-0.16%	+11.41%
2015	+7.53%	+5.62%	+4.32%	-2.82%	+3.24%	-3.35%	+4.68%	-8.36%	-2.80%	+11.41%	+3.88%	-3.94%	+19.08%
2016	-5.86%	-1.69%	+1.86%	-0.10%	+4.00%	-0.50%	+4.54%	+0.66%	+1.97%	-0.06%	+1.30%	+2.82%	+8.85%
2017	+0.97%	+4.95%	+2.05%	+1.31%	+1.29%	-1.27%	+0.24%	+1.87%	+3.26%	+6.42%	-1.30%	-0.08%	+21.25%
2018	+5.37%	+0.24%	-2.65%	+4.28%	+7.68%	-1.52%	+1.98%	+2.96%	-0.17%	-8.32%	+0.71%	-6.91%	+2.43%
2019	+7.72%	+5.30%	+5.12%	+3.58%	-4.11%	+5.04%	+2.02%	-1.01%	-0.60%	-0.13%	+5.29%	+1.14%	+32.79%
2020	+2.54%	-6.19%	-7.30%	+14.85%	+9.77%	+3.97%	+0.63%	+6.57%	-0.41%	-2.46%	+6.61%	+1.73%	+32.07%
2021	+0.01%	+2.45%	+3.66%	+3.88%	+0.34%	+3.74%	+2.22%	+0.84%	-3.19%	+6.21%	+0.42%	+4.56%	+27.81%
2022	-5.55%	-3.24%	+1.58%	-4.27%	-2.12%	-6.73%	+12.34%	-3.87%	-7.26%	+6.48%	+4.64%	-8.20%	-16.88%
2023	+6.27%	+0.19%	+4.16%	+0.50%	+5.18%	+4.22%							+22.18%

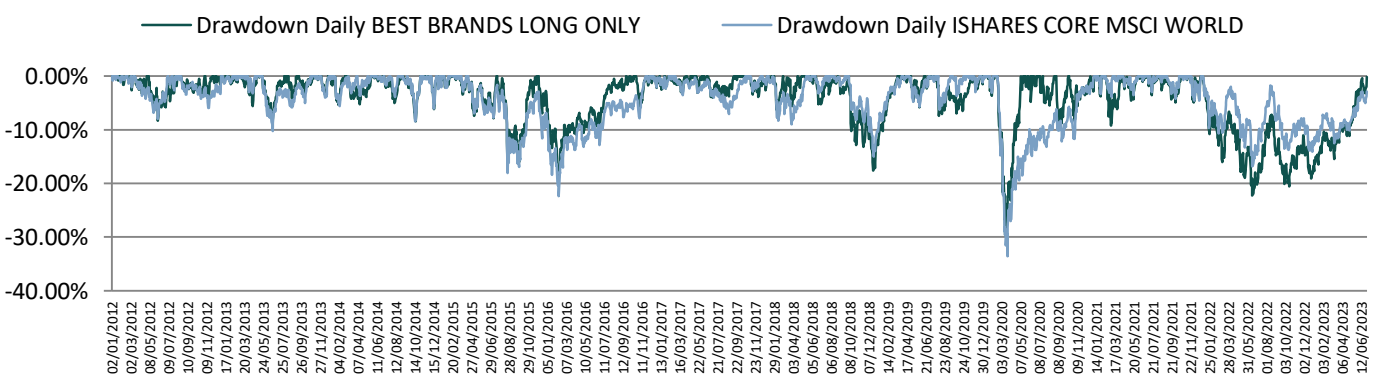
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, ritenute fiscali e non includono eventuali dividendi generati. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.

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	10.16%	8.25%	22.18%	12.79%	22.18%	12.79%	46.65%	48.06%
Standard Deviation (Annualized)	13.65%	10.57%	14.68%	11.96%	14.68%	11.96%	19.29%	14.72%
Downside Risk (Annualized)	8.87%	7.08%	9.97%	8.61%	9.97%	8.61%	13.86%	10.73%
Tracking Error (Annualized)	8.56%		8.15%		8.15%		8.81%	
Sharpe Ratio	3.78%	3.25%	3.29%	2.13%	3.29%	2.13%	0.80%	1.02%
Jensen Alpha	17.02%		22.32%		22.32%		-2.16%	
Treynor Measure	0.51%		0.47%		0.47%		0.13%	
Correlation	77.85%		83.19%		83.19%		90.02%	
Beta (ex-post)	1.00		1.02		1.02		1.18	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	7.67%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.81%
ASML NA	3.66%
ADVANCED MICRO DEVICES	3.47%
MICROSOFT	3.46%
AMAZON.COM INC.	3.40%
APPLE INC	3.38%
META PLATFORMS INC	3.33%
NETFLIX INC.	3.19%
EXXON MOBIL	3.19%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	8.69%
Consumer Discretionary	16.43%
Consumer Staples	11.68%
Energy	5.36%
Financials	5.33%
Health Care	13.20%
Industrials	3.72%
Information Technology	30.35%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	75.18%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20.44%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.95%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	68.72%
EUR	26.92%
CHF	4.37%
JPY	0.00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	22.18%
1M	4.22%
3M	10.16%
6M	22.18%
1A	25.16%
3A	46.65%
Since inception (01/01/2012)	563.13%

Ripartizione Industriale (GICS)

Air Freight & Logistics	3.72%
Automobiles	2.12%
Beverages	3.55%
Broadline Retail	3.40%
Consumer Finance	1.89%
Consumer Staples Distribution	2.65%
Electric Utilities	1.81%
Entertainment	3.19%
Financial Services	3.43%
Food Products	1.56%
Health Care Equipment & Suppli	5.01%
Health Care Providers & Servic	2.44%
Hotels, Restaurants & Leisure	0.87%
Household Products	0.77%
Interactive Media & Services	5.50%
Life Sciences Tools & Services	1.51%
Oil, Gas & Consumable Fuels	5.36%
Personal Care Products	3.16%
Pharmaceuticals	4.24%
Semiconductors & Semiconductor	23.52%
Software	3.46%
Technology Hardware, Storage &	3.38%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	10.04%

Linea: Robotics and Ai Long Only

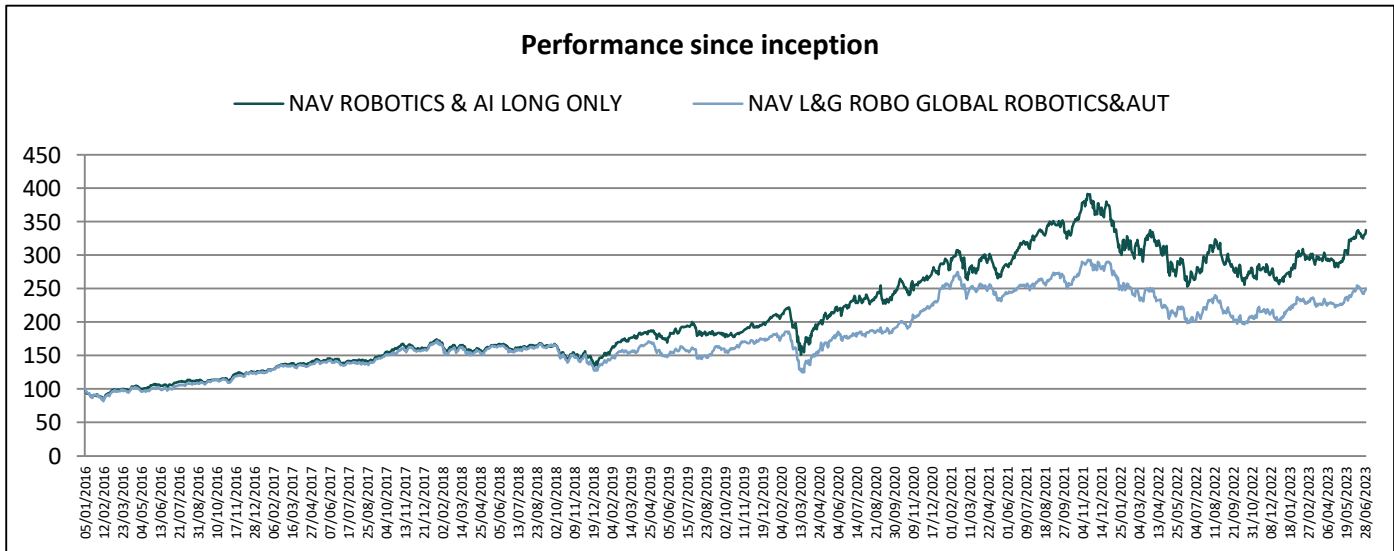
Obiettivo di investimento:

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

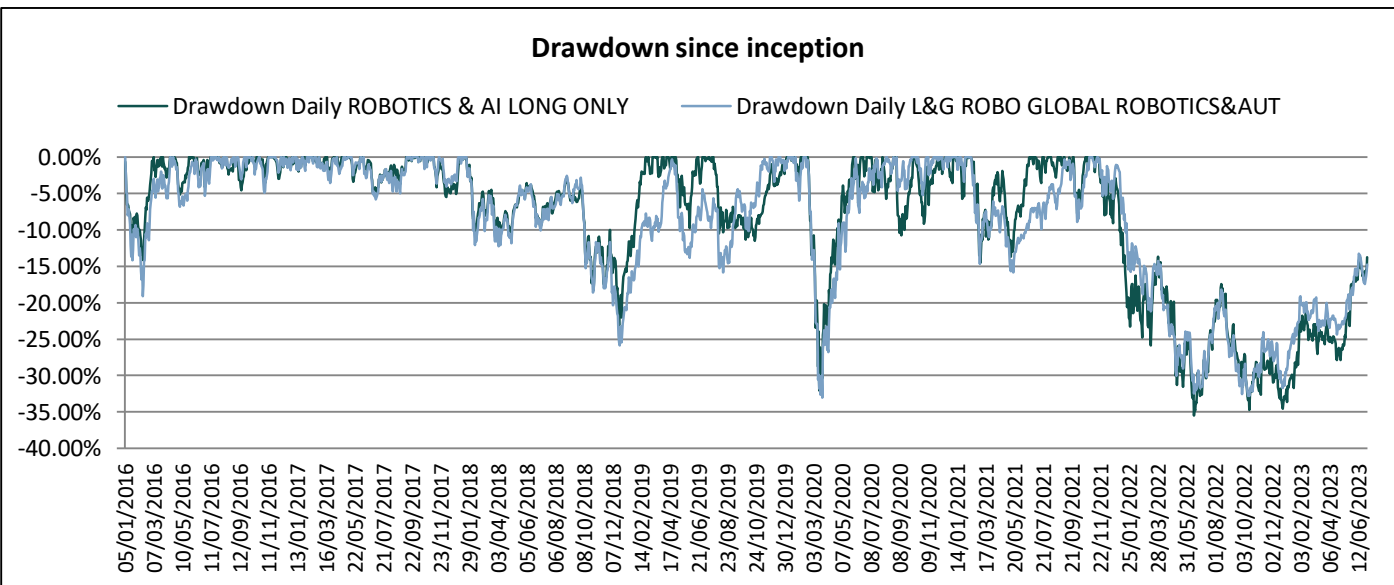
Orizzonte temporale: 5 anni

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8.16%	+5.07%	+3.00%	+1.76%	+6.11%	-0.75%	+4.30%	+1.66%	+0.33%	+2.24%	+6.29%	+0.95%	+24.28%
2017	+3.13%	+5.92%	+1.70%	+1.82%	+1.47%	-2.71%	+1.95%	+1.30%	+5.57%	+7.98%	-0.89%	-1.60%	+28.20%
2018	+5.49%	-2.09%	-2.61%	-3.09%	+5.57%	-3.06%	+1.23%	+4.79%	-1.18%	-10.04%	+2.75%	-8.70%	-11.74%
2019	+12.23%	+9.82%	+3.82%	+4.15%	-7.29%	+8.01%	+2.34%	-4.06%	-0.69%	-0.59%	+8.24%	-0.82%	+38.86%
2020	+4.75%	-6.10%	-8.70%	+14.08%	+9.88%	+3.36%	+3.49%	+3.30%	+0.06%	-0.99%	+10.84%	+3.98%	+42.04%
2021	+0.52%	+2.30%	-0.14%	+2.35%	-2.00%	+11.03%	+3.69%	+5.59%	-3.84%	+8.38%	+2.48%	+0.07%	+33.82%
2022	-13.28%	-1.03%	+2.63%	-7.60%	-4.98%	-8.36%	+15.96%	-4.09%	-8.43%	+4.99%	+1.96%	-8.81%	-29.53%
2023	+9.76%	+2.93%	+2.83%	-4.93%	+11.25%	+5.10%							+29.14%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	11.16%	8.73%	29.14%	22.29%	29.14%	22.29%	48.64%	41.78%
Standard Deviation (Annualized)	18.90%	13.51%	21.67%	14.11%	21.67%	14.11%	27.89%	18.68%
Downside Risk (Annualized)	12.08%	9.46%	14.56%	10.18%	14.56%	10.18%	19.95%	13.39%
Tracking Error (Annualized)	13.08%		14.28%		14.28%		16.14%	
Sharpe Ratio	3.28%	2.76%	3.15%	3.43%	3.15%	3.43%	0.66%	0.75%
Jensen Alpha	24.19%		11.64%		11.64%		0.94%	
Treynor Measure	0.61%		0.58%		0.58%		0.15%	
Correlation	72.21%		76.00%		76.00%		83.15%	
Beta (ex-post)	1.01		1.17		1.17		1.24	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	4.60%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.91%
BROADCOM INC	3.53%
PALO ALTO NETWORKS INC	3.30%
APPLIED MATERIALS INC	3.24%
KLA CORP	2.96%
TENET HEALTHCARE CORP	2.87%
ASML NA	2.45%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2.27%
SALESFORCE.COM INC	2.15%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	29.14%
1M	5.10%
3M	11.16%
6M	29.14%
1A	28.39%
3A	48.64%
Since inception (01/01/2016)	237.73%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	1.21%
Consumer Discretionary	2.94%
Health Care	9.14%
Industrials	11.61%
Information Technology	66.34%

Ripartizione Industriale (GICS)

Aerospace & Defense	5.66%
Automobiles	2.13%
Broadline Retail	0.80%
Electrical Equipment	1.79%
Electronic Equipment, Instrume	4.81%
Financial Services	1.98%
Health Care Equipment & Suppli	5.57%
Health Care Providers & Servic	2.87%
Life Sciences Tools & Services	0.70%
Machinery	3.54%
Media	1.21%
Semiconductors & Semiconductor	38.66%
Software	22.87%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	33.24%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	52.08%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	7.09%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.80%

Ripartizione per valuta

USD	86.90%
EUR	13.10%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Linea: Alternative Energy Long Only

Obiettivo di investimento:

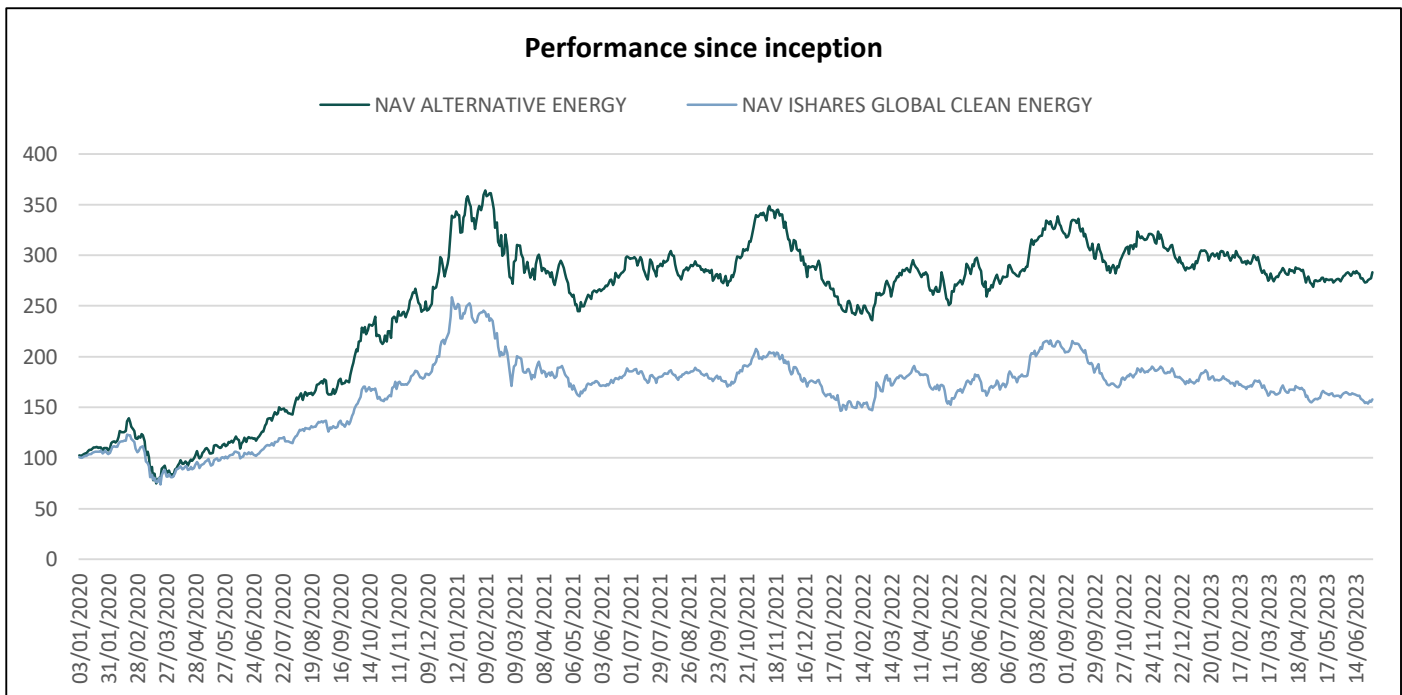
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

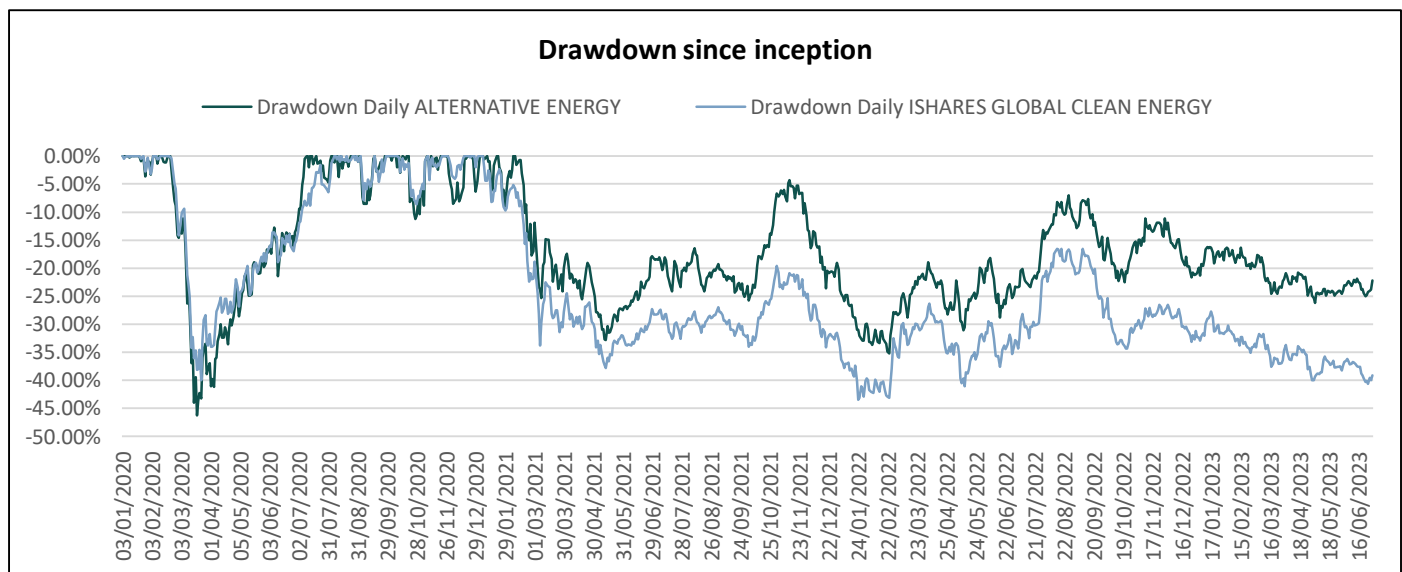
Rischio: ALTO

	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%							-1.31%

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



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-1.63%	-5.02%	-1.31%	-8.97%	-1.31%	-8.97%	133.97%	57.19%
Standard Deviation (Annualized)	15.00%	18.47%	17.78%	18.98%	17.78%	18.98%	32.29%	28.48%
Downside Risk (Annualized)	10.47%	12.98%	12.58%	13.79%	12.58%	13.79%	22.17%	19.48%
Tracking Error (Annualized)	11.77%		10.93%		10.93%		14.92%	
Sharpe Ratio	-0.20%	-1.09%	-0.22%	-0.97%	-0.22%	-0.97%	1.23%	0.73%
Jensen Alpha	9.59%		10.41%		10.41%		18.65%	
Treynor Measure	-0.05%		-0.05%		-0.05%		0.39%	
Correlation	77.17%		82.51%		82.51%		88.69%	
Beta (ex-post)	0.63		0.77		0.77		1.01	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
LINDE PLC	5.08%
AIR LIQUIDE	4.96%
IBERDROLA SA	3.97%
NEXTERA ENERGY INC	3.74%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.67%
SNAM	3.67%
FIRST SOLAR INC	3.33%
EATON CORP PLC	3.31%
QUANTA SERVICES INC	3.23%
GENERAL ELECTRIC CO	3.17%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	-1.31%
1M	3.12%
3M	-1.63%
6M	-1.31%
1A	3.23%
3A	133.97%
Since inception (01/01/2020)	183.10%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Consumer Discretionary	0.00%
Energy	3.93%
Health Care	0.00%
Industrials	29.41%
Information Technology	13.83%
Materials	18.15%
Utilities	33.31%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	17.97%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	53.08%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	18.59%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	9.00%

Ripartizione per valuta

USD	66.25%
EUR	33.75%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Building Products	3.07%
Chemicals	18.15%
Commercial Services & Supplies	1.99%
Construction & Engineering	4.29%
Electric Utilities	10.68%
Electrical Equipment	13.80%
Electronic Equipment, Instrume	1.08%
Gas Utilities	3.67%
Independent Power and Renewabl	6.55%
Industrial Conglomerates	3.17%
Machinery	3.09%
Multi-Utilities	6.89%
Oil, Gas & Consumable Fuels	3.93%
Semiconductors & Semiconductor	12.75%

Linea: Best Brands Flex

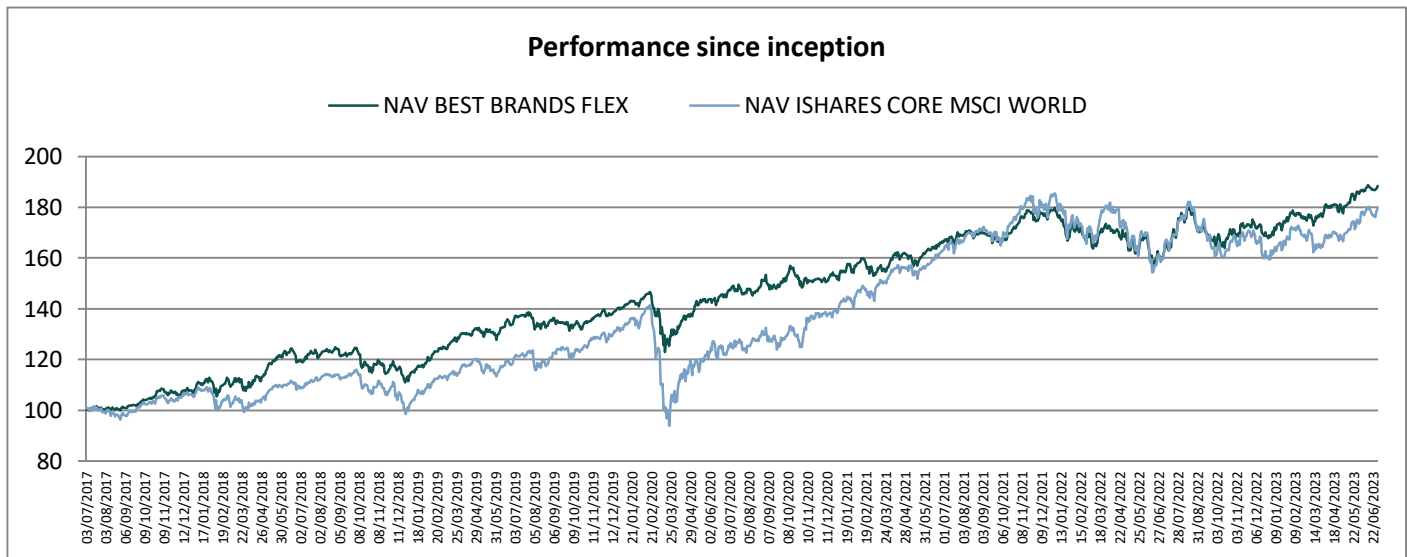
Obiettivo di investimento:

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

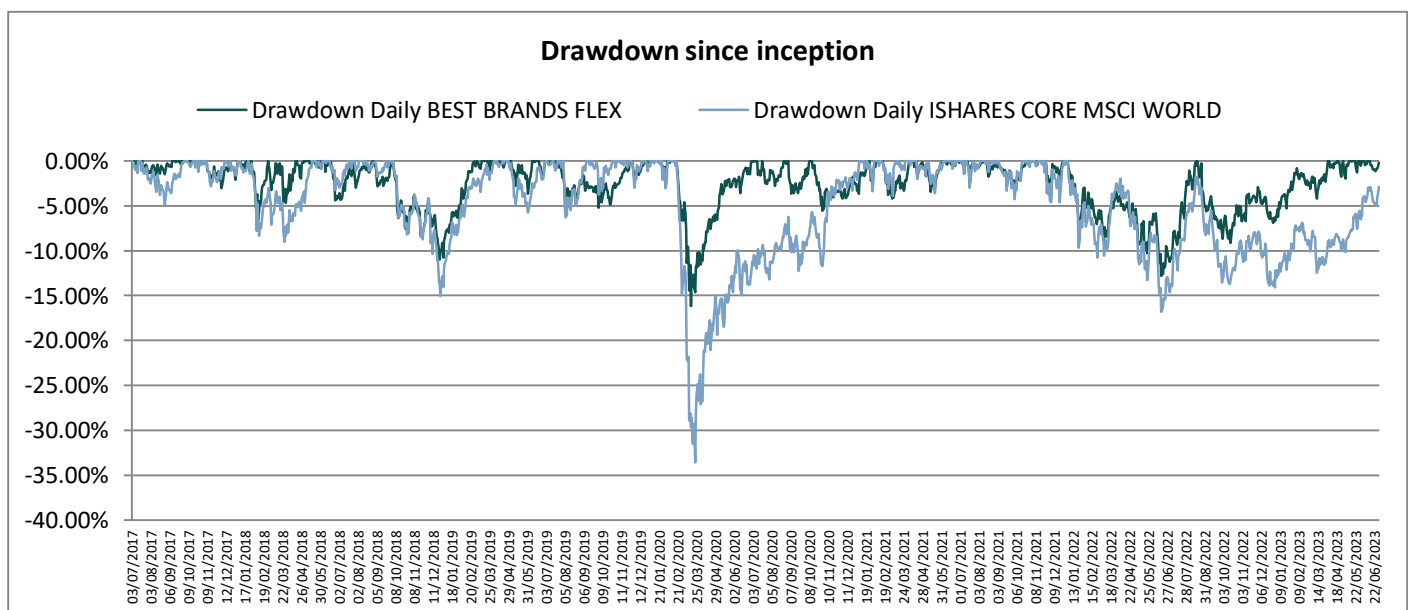
Orizzonte temporale: 5 anni

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	-	-	-	-	-	-	+0.13%	+1.00%	+1.55%	+4.76%	-0.92%	-0.07%	+6.52%
2018	+4.71%	+0.20%	-2.19%	+3.79%	+6.48%	-1.25%	+1.50%	+2.50%	-0.15%	-5.02%	+0.45%	-4.18%	+6.36%
2019	+4.65%	+4.62%	+4.41%	+2.14%	-2.42%	+3.75%	+1.59%	-0.58%	-0.42%	-0.10%	+3.50%	+0.26%	+23.23%
2020	+1.02%	-2.85%	-4.06%	+4.61%	+4.35%	+1.57%	+0.31%	+3.25%	-0.16%	-1.61%	+2.36%	+1.23%	+10.06%
2021	+0.32%	+0.27%	+2.03%	+2.24%	+0.26%	+2.80%	+1.63%	+0.55%	-2.08%	+4.01%	+1.10%	+2.01%	+16.06%
2022	-3.20%	-1.62%	+0.99%	-1.76%	-0.63%	-4.76%	+10.20%	-2.62%	-3.77%	+3.99%	+2.25%	-3.90%	-5.63%
2023	+4.51%	-0.15%	+2.88%	+0.35%	+2.19%	+1.68%							+11.94%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, ritenute fiscali e non includono eventuali dividendi generati. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	4.27%	3.42%	11.94%	11.67%	11.94%	11.67%	29.24%	42.16%
Standard Deviation (Annualized)	7.65%	9.34%	8.87%	11.90%	8.87%	11.90%	11.34%	15.43%
Downside Risk (Annualized)	5.18%	6.84%	6.11%	9.08%	6.11%	9.08%	8.14%	11.27%
Tracking Error (Annualized)	8.48%		10.57%		10.57%		13.24%	
Sharpe Ratio	2.55%	1.24%	2.60%	1.92%	2.60%	1.92%	0.83%	0.88%
Jensen Alpha	14.61%		14.32%		14.32%		3.94%	
Treynor Measure	0.46%		0.60%		0.60%		0.23%	
Correlation	51.60%		51.45%		51.45%		54.66%	
Beta (ex-post)	0.42		0.38		0.38		0.40	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	9.98%
CERT CIRDAN INDEX ALT. ENERGY	3.04%
NVIDIA	1.44%
ASML NA	1.23%
APPLE INC	1.21%
AMAZON.COM INC.	1.18%
MICROSOFT	1.16%
ALPHABET INC-CL A	1.15%
META PLATFORMS INC	1.14%
L.V.M.H	1.06%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	11.94%
1M	1.68%
3M	4.27%
6M	11.94%
1A	18.13%
3A	29.24%
Since inception (30/06/2016)	88.38%

Ripartizione per capitalizzazione

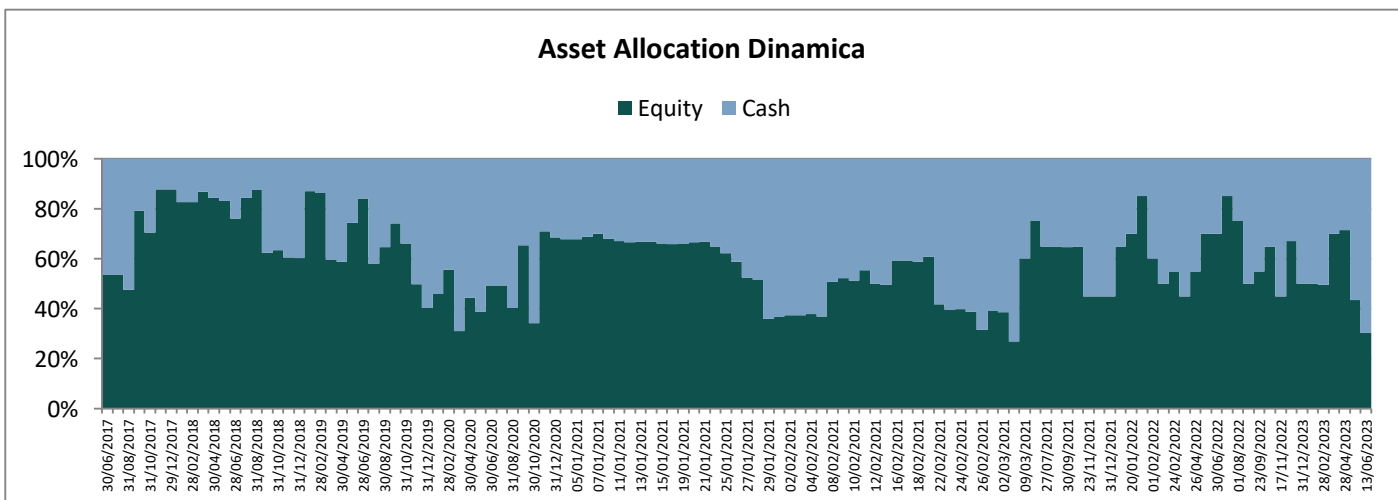
Giant Cap (>100Mld USD)	24.35%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	5.80%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.25%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta*

USD	19.29%
EUR	80.17%
CHF	0.54%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2023

Equity	30.38%
Cash	69.62%

Linea: Robotics and Ai Flex

Obiettivo di investimento:

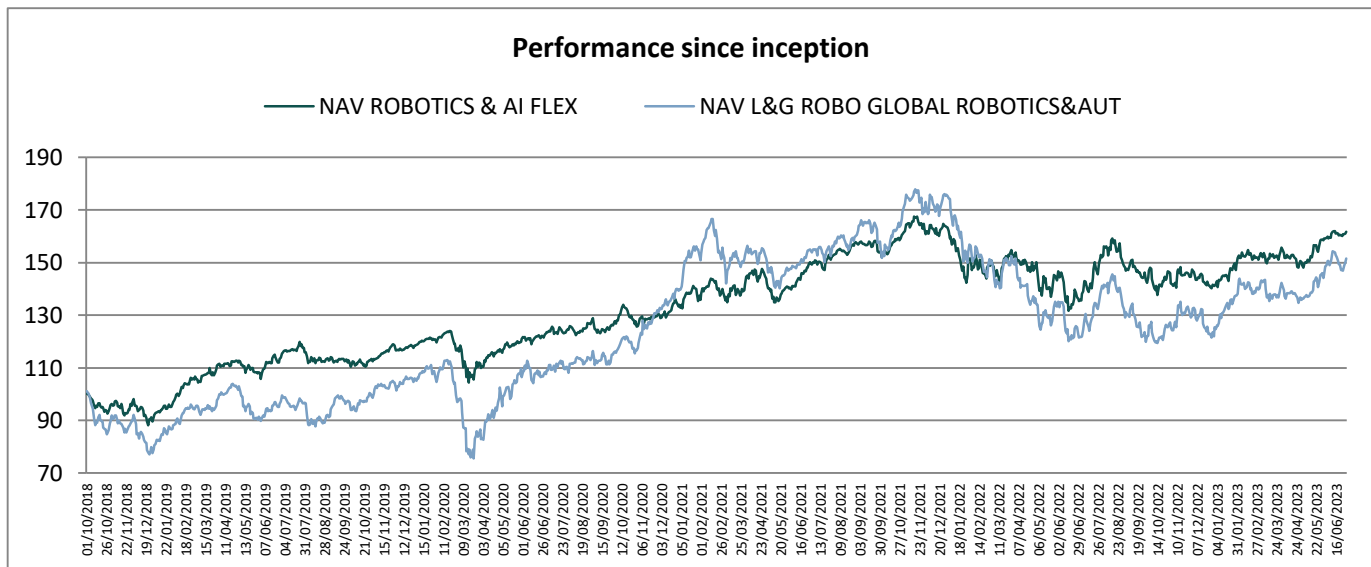
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

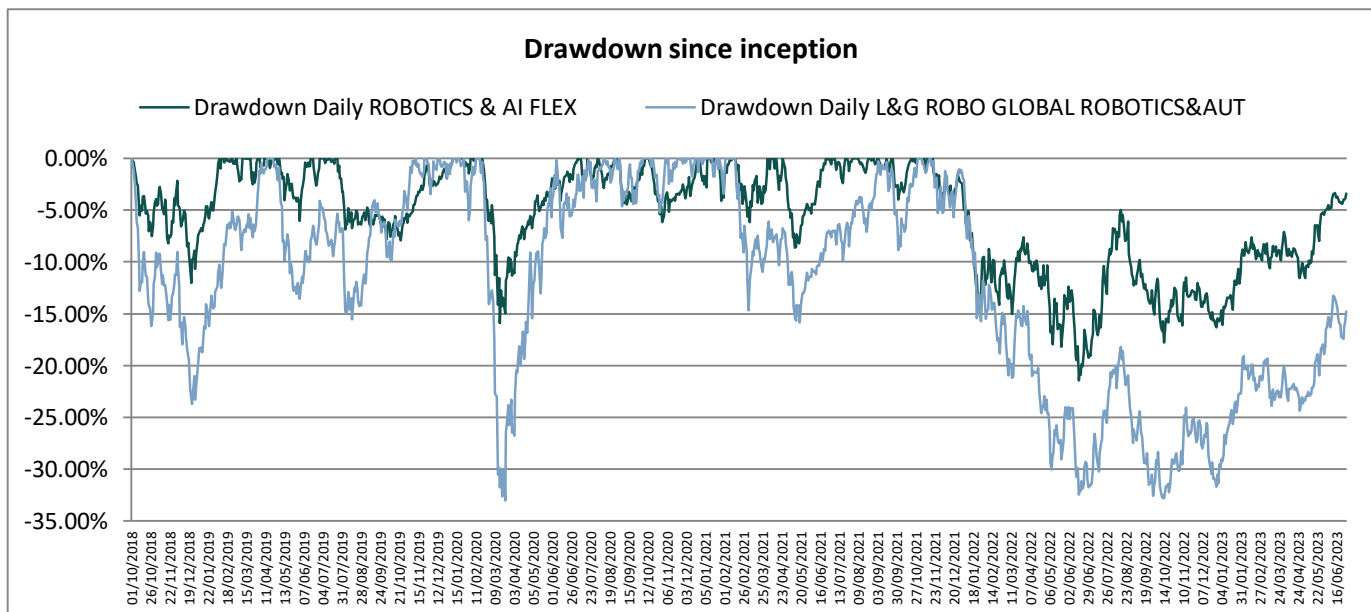
Rischio: ALTO

	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	+5.77%	+2.01%	+2.14%	-3.99%	+8.72%	+3.36%							+18.90%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	7.88%	8.73%	18.90%	22.29%	18.90%	22.29%	36.92%	41.78%
Standard Deviation (Annualized)	10.74%	13.51%	12.25%	14.11%	12.25%	14.11%	16.39%	18.68%
Downside Risk (Annualized)	7.33%	9.46%	8.43%	10.18%	8.43%	10.18%	11.64%	13.39%
Tracking Error (Annualized)	9.43%		9.88%		9.88%		10.66%	
Sharpe Ratio	1.83%	2.76%	2.42%	3.43%	2.42%	3.43%	0.67%	0.75%
Jensen Alpha	-1.70%		-1.01%		-1.01%		0.75%	
Treynor Measure	0.34%		0.47%		0.47%		0.15%	
Correlation	72.01%		72.73%		72.73%		82.31%	
Beta (ex-post)	0.57		0.63		0.63		0.72	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	9.92%
ADYEN NV	0.95%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	0.90%
MICRON TECHNOLOGY INC	0.89%
APPLIED MATERIALS INC	0.87%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0.83%
KLA CORP	0.80%
ASML NA	0.79%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	0.77%
VIDIA	0.70%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	18.90%
1M	3.36%
3M	7.88%
6M	18.90%
1A	24.12%
3A	36.92%
Since inception (30/06/2016)	67.91%

Ripartizione per capitalizzazione

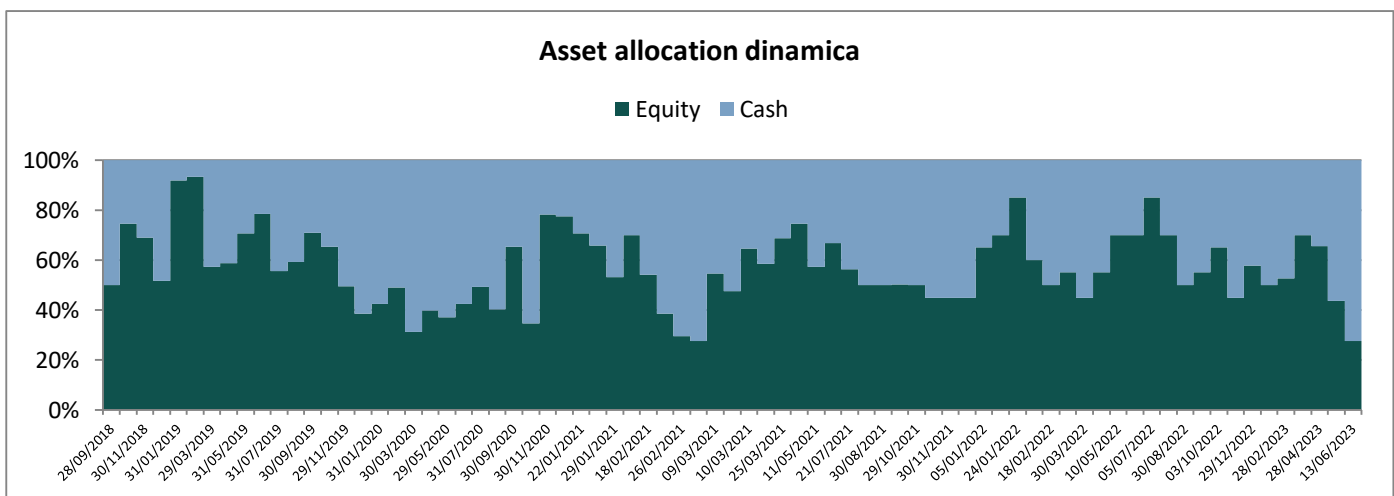
Giant Cap (>100Mld USD)	9.13%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17.21%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.88%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	10.20%

Ripartizione per valuta*

USD	25.16%
EUR	74.84%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2023

Equity	27.50%
Cash	72.50%

Linea: Alternative Energy Flex

Obiettivo di investimento:

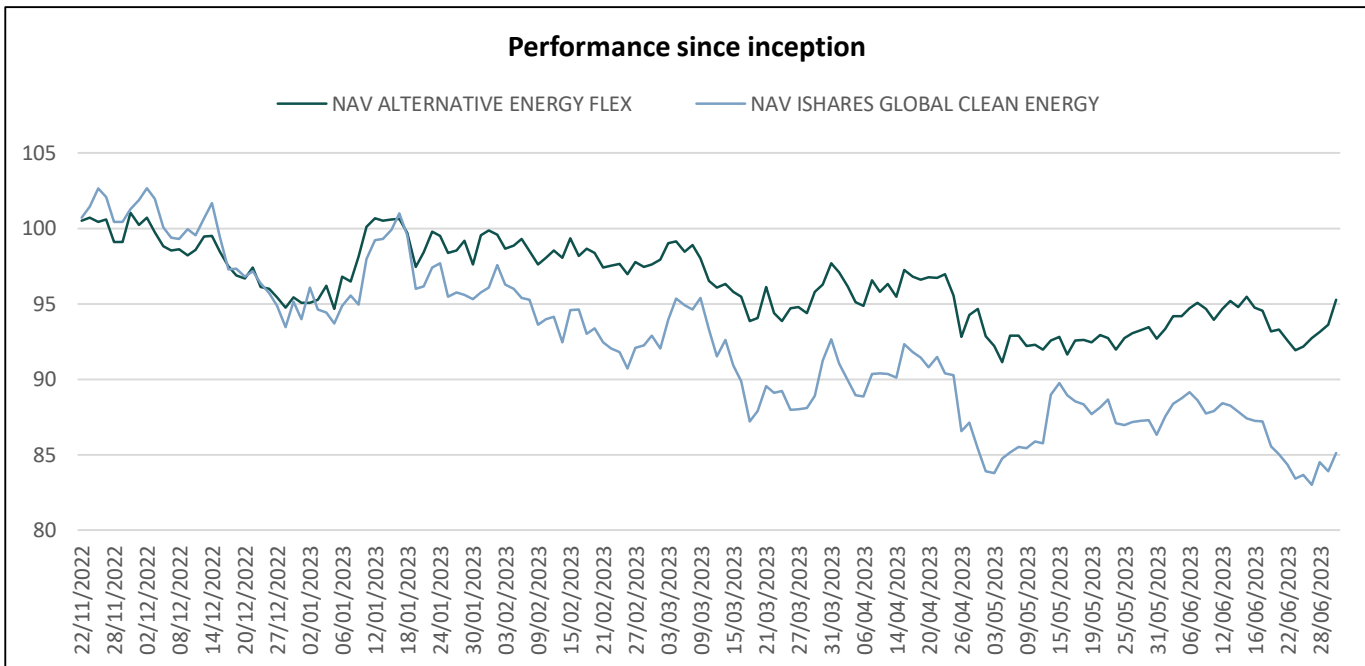
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

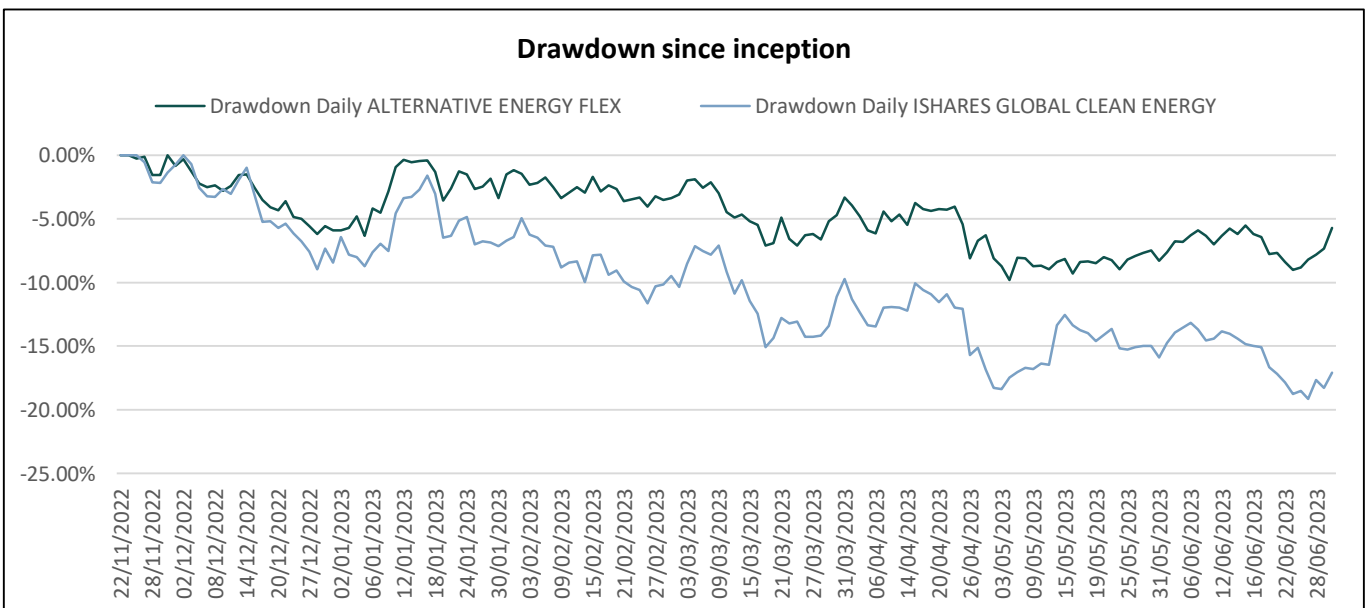
Rischio: ALTO

	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%							+0.22%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-2.48%	-5.02%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	14.29%	18.47%	15.17%	18.98%	15.17%	18.98%	14.67%	19.08%
Downside Risk (Annualized)	10.27%	12.98%	10.68%	13.79%	10.68%	13.79%	10.20%	13.64%
Tracking Error (Annualized)	11.42%		10.22%		10.22%		10.24%	
Sharpe Ratio	-0.44%	-1.09%	-0.08%	-0.97%	-0.08%	-0.97%	-0.63%	-1.23%
Jensen Alpha	6.05%		11.27%		11.27%		6.09%	
Treynor Measure	-0.10%		-0.02%		-0.02%		-0.14%	
Correlation	78.59%		84.39%		84.39%		84.75%	
Beta (ex-post)	0.61		0.67		0.67		0.65	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	9.95%
FIRST SOLAR INC	4.53%
EATON CORP PLC	3.89%
QUANTA SERVICES INC	3.80%
GENERAL ELECTRIC CO	3.54%
ENGIE	3.45%
SMITH (A.O.) CORP	3.42%
IBERDROLA SA	3.42%
P G & E CORP	3.42%
SCHNEIDER ELECTRIC	3.38%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	0.22%
1M	2.81%
3M	-2.48%
6M	0.22%
1A	#N/D
3A	#N/D
Since inception (30/06/2016)	-4.73%

Ripartizione per capitalizzazione

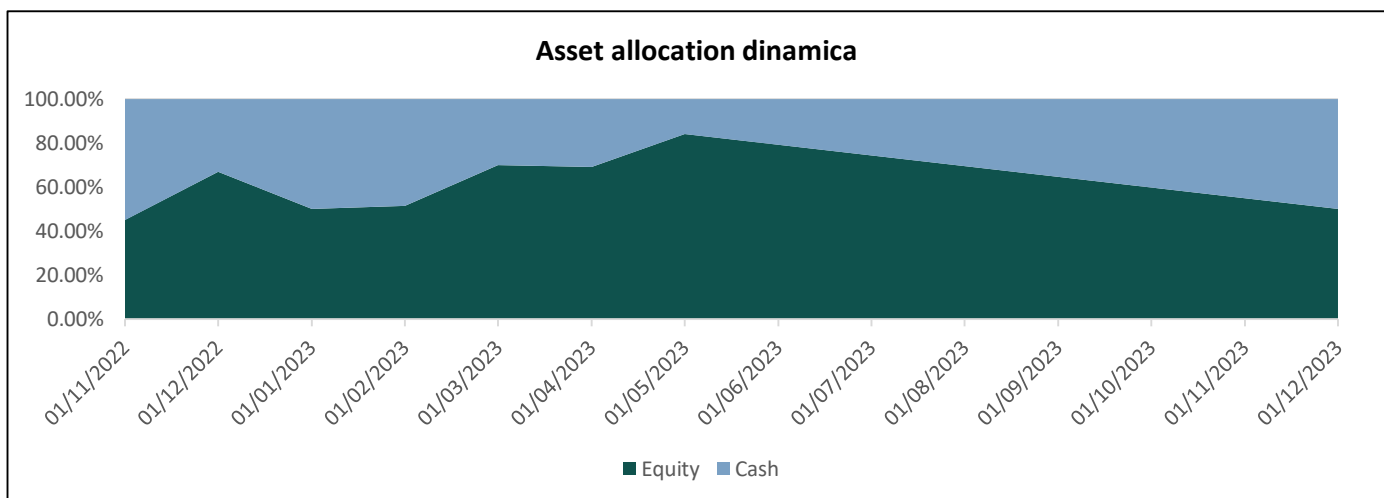
Giant Cap (>100Mld USD)	19.14%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46.60%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	13.97%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	14.77%

Ripartizione per valuta*

USD	58.28%
EUR	41.72%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-06-2023

Equity	84.13%
Cash	15.87%

MAIN INVESTMENT TEAM

Carlo De Luca
Senior Portfolio Manager & Head of Asset Management



Giulio Palazzo
Responsabile Consulenza



Alessio Garzone
Senior Analyst



DISCLAIMER

This presentation prepared by Gamma Capital Markets (GCM) is solely for your private information. It has been prepared using publicly accessible information and data (“information”) believed to be reliable. Nevertheless, GCM accepts no contractual or even tacit liability for the accuracy and integrity of this Information. Possible errors or incompleteness of the information do not constitute grounds for direct or indirect liability on the part of GCM. In particular, GCM shall not be liable for the statements or details about structures presented, their associated strategies, the economic climate or benefit of such, or the market, or the competitive, fiscal and regulatory situation, etc. Although GCM has taken due care in preparing this presentation, it cannot be excluded that it is incomplete or contains errors. GCM, its shareholders and employees shall not be liable for the accuracy of the statement and conclusions derived from the Information contained in this presentation. Even if this presentation is being given in connection with an existing contractual relationship. Furthermore, GCM shall not be liable for minor inaccuracies. In any case, the liability of GCM is limited to typical expectable damages, and liability for any indirect damages is explicitly excluded.

Although measures are taken to avoid or disclose conflicts of interest, GCM cannot guarantee that such conflicts of interest will not occur. GCM shall therefore not be liable for any damages arising from such conflict interest. Opinions and prices expressed in this presentation are subject to change without notice. In connection with specific tactical product structure proposals and special client requests, please also note that there may be substantial deviations from the straight plain vanilla product structure. The recipient of this client presentation is aware of the risks of financial investments. They also understand that the presentation might not be used for the purpose of, and does not constitute, an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction or in any circumstances in which such offer or solicitation would not