



**GAMMA**  
Capital Markets

# TEMATICHE AZIONARIE

## LUGLIO 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](mailto:info@gammamarkets.it) - [gammacm@pec.it](mailto:gammacm@pec.it) - [www.gammamarkets.it](http://www.gammamarkets.it)

Succursale Italiana

Via Amedei n.15 - 20123 Milano (MI), Italia

**NOTA DI SINTESI**

Profilo di investimento	lug-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	-1,17%	+15,43%	+31,19%	-16,74%	+27,81%	+33,51%	+116,61%	+700,80%	gen-2012	16,86%
Robotics & AI Long Only	-3,46%	+23,27%	+41,88%	-29,53%	+33,82%	+36,61%	+133,93%	+349,29%	gen-2016	25,84%
Alternative Energy Long Only	+1,33%	+4,07%	-6,39%	-1,15%	+1,03%	-4,13%	-	+179,46%	gen-2020	22,98%
Best Brands Flex	-0,17%	+8,51%	+15,67%	-5,63%	+16,06%	+25,08%	+55,26%	+111,22%	lug-2017	10,16%
Robotics & AI Flex	+0,32%	+12,07%	+18,92%	-13,34%	+21,09%	+23,10%	+62,31%	+88,20%	ott-2018	15,00%
Alternative Energy Flex	+1,59%	+4,28%	-1,44%	-4,94%	-	-	-	-2,30%	nov-2022	13,94%

Per riferimento

Benchmark	lug-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,20%	+16,53%	+19,82%	-13,91%	+32,94%	+33,89%	+81,24%			13,88%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	+0,15%	-0,24%	+20,28%	-30,59%	+25,90%	-6,19%	+51,27%			17,83%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	+3,42%	-7,22%	-22,92%	-0,90%	-17,90%	-30,26%	+39,32%			24,64%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

**MANAGER COMMENTS: 31-07-2024**
**Executive summary**

Nel mese di luglio, i mercati azionari hanno vissuto una significativa rotazione settoriale. Le azioni a piccola capitalizzazione, insieme ai settori value e ciclici, hanno sovraperformato i settori tecnologici e growth a mega-cap. La correlazione tra gli indici non è mai stata così bassa, il che ha incentivato gli investitori a diversificare i propri portafogli. In particolare, i settori energetico e finanziario hanno mostrato una forza notevole, beneficiando della loro alta sensibilità ai tassi di interesse. L'indice S&P 500 ha chiuso a +1.13%, il Nasdaq a -1.63%, il Russel 2000 a +10.10% mentre l'Europa a -0.43%.

Un fattore chiave che ha influenzato i mercati a luglio è stata l'inflazione. Il dato dell'indice dei prezzi al consumo (CPI) statunitense dell'11 luglio ha sorpreso al ribasso per il secondo mese consecutivo, con un'inflazione complessiva ora al 3,0% anno su anno. Questa notizia ha contribuito a rafforzare la rotazione settoriale. La stagione degli utili del secondo trimestre è in pieno svolgimento e, con circa il 41% delle aziende S&P 500 che hanno già pubblicato i risultati, gli utili sono sulla buona strada per crescere del 9,7% anno su anno, superando le aspettative di crescita del 9% alla fine del primo trimestre. Le maggiori sorprese positive sugli utili provengono dai settori finanza, energia e sanità, mentre i settori tecnologici e in crescita hanno mostrato performance più moderate.

La Federal Reserve ha lasciato invariati i tassi di interesse nella riunione di luglio, emettendo una dichiarazione più accomodante rispetto a quella di giugno, sottolineando l'importanza dei doppi mandati e segnalando un tono più equilibrato riguardo al raffreddamento del mercato del lavoro. Nonostante non sia stato suggerito un taglio dei tassi a settembre, la diminuzione costante dei prezzi ha portato l'attenzione sul rallentamento dell'occupazione, che potrebbe avere un impatto significativo sull'economia. Un evento politico di grande rilevanza è stata la decisione storica del presidente Biden di ritirarsi dalle elezioni presidenziali degli Stati Uniti, appoggiando la vicepresidente Kamala Harris per l'incarico. Da allora, Harris ha ricevuto il sostegno della maggioranza dei delegati democratici per diventare la candidata del partito. Sebbene sia ancora presto per avere una visione chiara dei programmi politici completi da entrambe le parti, questo cambiamento ha già iniziato a influenzare la corsa presidenziale.

In risposta agli sviluppi di mercato, abbiamo rapidamente revisionato i nostri portafogli, in particolare le strategie "Best Brands" e "Robotics & AI", riducendo l'esposizione al settore tecnologico a favore di settori come industrial, healthcare e biotech. Questa mossa riflette la nostra convinzione che questi settori offriranno opportunità migliori nei prossimi mesi, grazie alla loro capacità di performare bene in un contesto di tassi di interesse e inflazione in calo.

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

- **Linea Best Brands Long Only:** equity dal 100% all'85%. In via eccezionale, durante il mese siamo passati da un'esposizione del 100% all'85% circa, disinvestendo dai titoli mega-cap, cyber security e semiconductor, concentrando la nostra attenzione su titoli ciclici appartenenti ai settori industrial, farma, biotech e food;
- **Linea Robotics & AI Long Only:** equity al 100%. In via eccezionale, durante il mese siamo passati da un'esposizione del 100% all'80% circa, disinvestendo dai titoli del settore semiconductor e concentrando la nostra attenzione su titoli del settore Aerospace/Defense e Healthcare-Med. Siamo ritornati a regime al 100% verso la fine del mese, dopo la revisione.
- **Linea Alternative Energy Long Only:** equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** equity dal 36% al 50%. abbiamo incrementato l'esposizione equity tramite ETF settoriali Biotech ed Healthcare e ETF sull'indice Russel 2000 all'inizio del mese, per un totale del 10%. Siamo usciti dai titoli cinesi e abbiamo incrementato l'esposizione fino al 50% tramite la strategia core;
- **Linea Robotics & AI Flex:** equity dal 36% al 50%. abbiamo incrementato l'esposizione equity tramite ETF settoriali Biotech ed Healthcare e ETF sull'indice Russel 2000 all'inizio del mese, per un totale del 10%. Siamo usciti dai titoli cinesi e abbiamo incrementato l'esposizione fino al 50% tramite la strategia core;
- **Linea Alternative Energy Flex:** equity dal 50% al 60%. Abbiamo incrementato l'esposizione equity tramite ETF settoriali Biotech ed Healthcare e ETF sull'indice Russel 2000 all'inizio del mese, per un totale del 10%.

**Looking Ahead**

Nonostante la volatilità politica e di mercato delle ultime settimane, rimaniamo concentrati sui fondamentali che continuano a supportare l'attuale espansione azionaria. Il contesto economico, caratterizzato da una crescita in raffreddamento ma positiva, un'inflazione in calo e banche centrali pronte a intervenire sui tassi, continua a sostenere i mercati azionari. Continueremo, a diversificare, riequilibrare e aggiungere investimenti di qualità a prezzi migliori. Continuiamo a favorire le azioni statunitensi a grande e media capitalizzazione, affiancati da ETF Biotech, Healthcare e Russel 2000.

## Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

### Obiettivo di investimento:

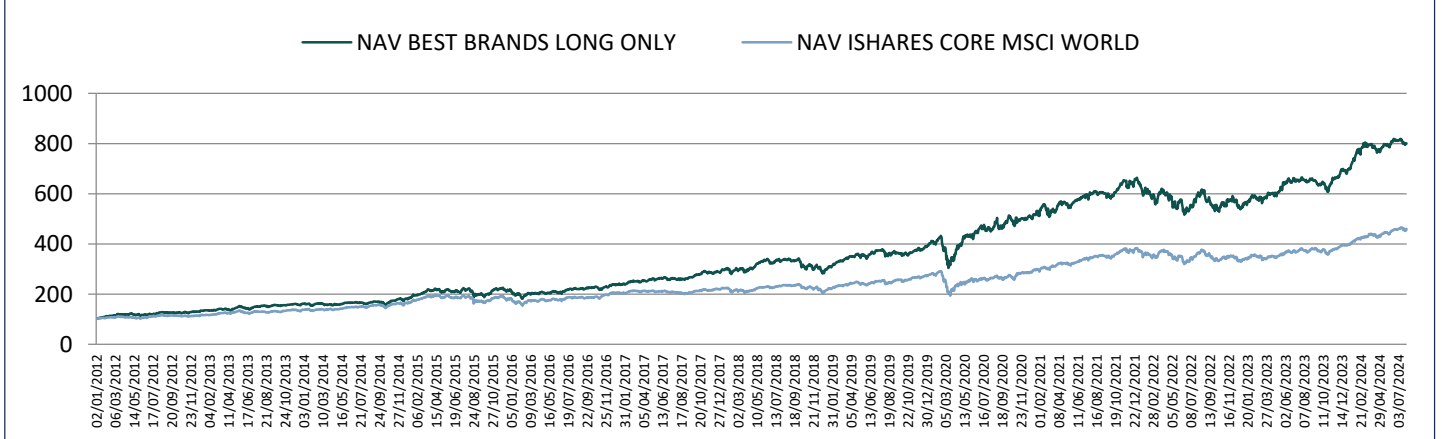
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

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%	-1,17%						+15,43%

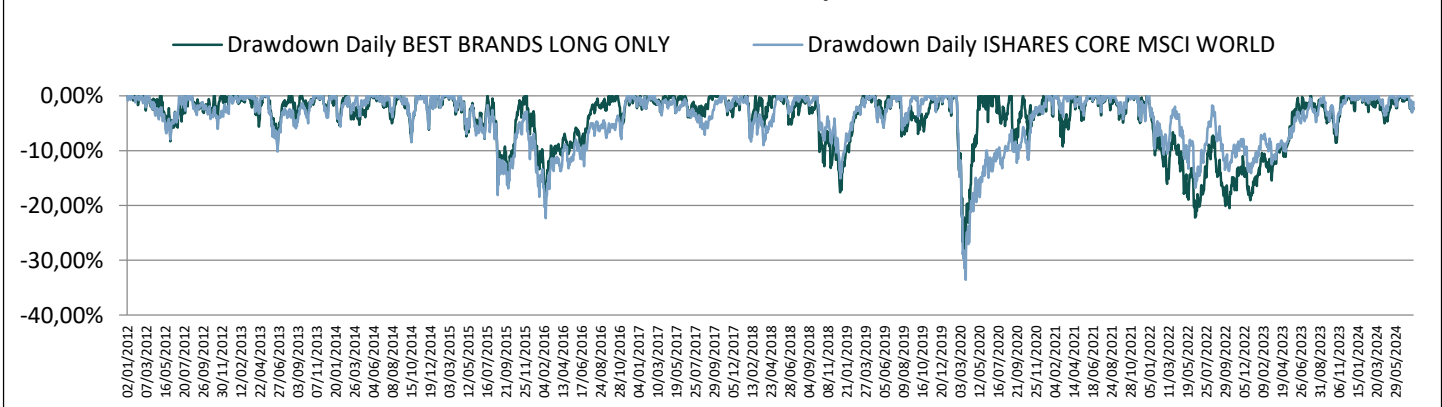
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands 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	4,55%	7,27%	9,46%	13,07%	15,43%	16,43%	33,51%	36,01%
Standard Deviation (Annualized)	8,25%	8,81%	11,89%	9,42%	11,89%	9,37%	16,86%	13,88%
Downside Risk (Annualized)	5,30%	6,67%	7,85%	6,85%	7,90%	6,77%	12,01%	10,15%
Tracking Error (Annualized)	6,42%		7,32%		7,45%		7,02%	
Sharpe Ratio	1,93%	3,27%	1,42%	2,63%	2,09%	2,81%	0,59%	0,73%
Jensen Alpha	-3,48%		-7,66%		-1,25%		-1,28%	
Treynor Measure	0,24%		0,17%		0,25%		0,09%	
Correlation	71,87%		78,77%		77,91%		91,36%	
Beta (ex-post)	0,67		0,99		0,99		1,11	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

UNITEDHEALTH GROUP INC	3,13%
BMW	2,92%
AMERICAN EXPRESS CO	2,90%
VOLKSWAGEN AG-PREF	2,90%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	2,89%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2,84%
GOLDMAN SACHS GR INC COM	2,76%
FERRARI NV	2,73%
JPMORGAN CHASE & CO	2,70%
REGENERON PHARMACEUTICALS	2,61%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Health Care	32,50%
Consumer Discretionary	24,63%
Financials	13,49%
Consumer Staples	6,79%
Information Technology	3,48%
Utilities	2,07%
Industrials	1,36%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	53,64%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	32,97%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	54,46%
EUR	43,61%
CHF	1,93%
JPY	0,00%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	15,43%
1M	-1,17%
3M	4,55%
6M	9,46%
1A	20,38%
3A	33,51%
Since inception (01/01/2012)	700,80%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Automobiles	16,10%
Biotechnology	10,58%
Health Care Providers & Servic	6,96%
Health Care Equipment & Suppli	6,83%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	6,45%
Pharmaceuticals	6,27%
Capital Markets	4,45%
Semiconductors & Semiconductor	3,48%
Financial Services	3,44%
Consumer Finance	2,90%
Banks	2,70%
Electric Utilities	2,07%
Beverages	2,01%
Automobile Components	1,93%
Life Sciences Tools & Services	1,85%
Personal Care Products	1,83%
Consumer Staples Distribution	1,69%
Air Freight & Logistics	1,36%
Household Products	1,26%
Entertainment	0,76%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,16%

## Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

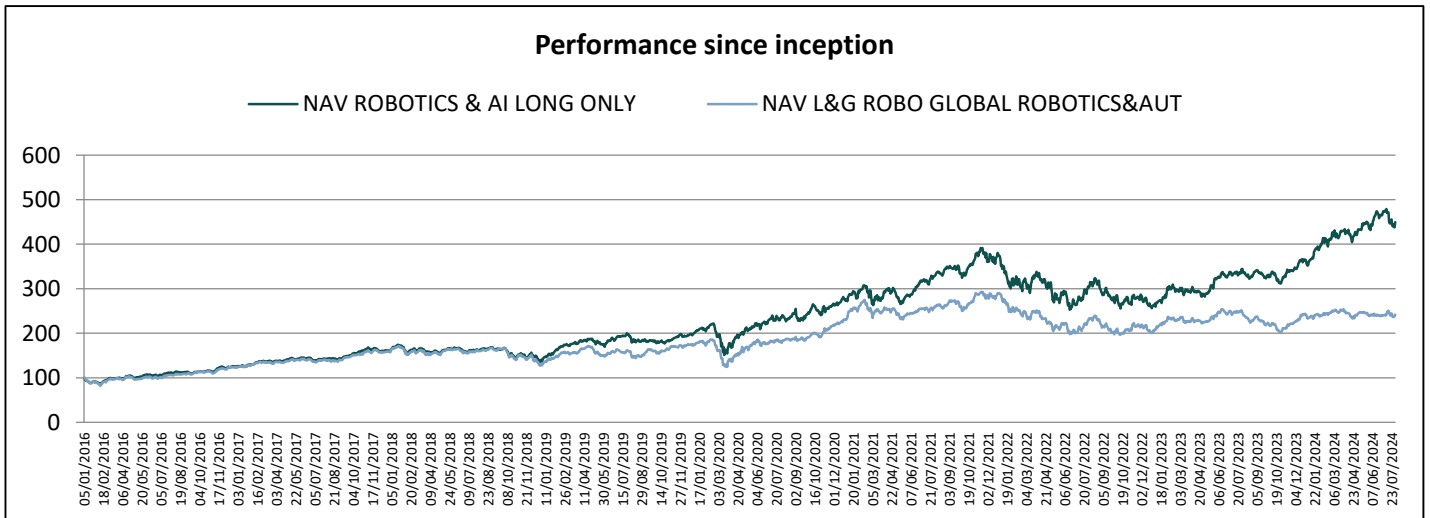
Obiettivo di investimento:

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%.

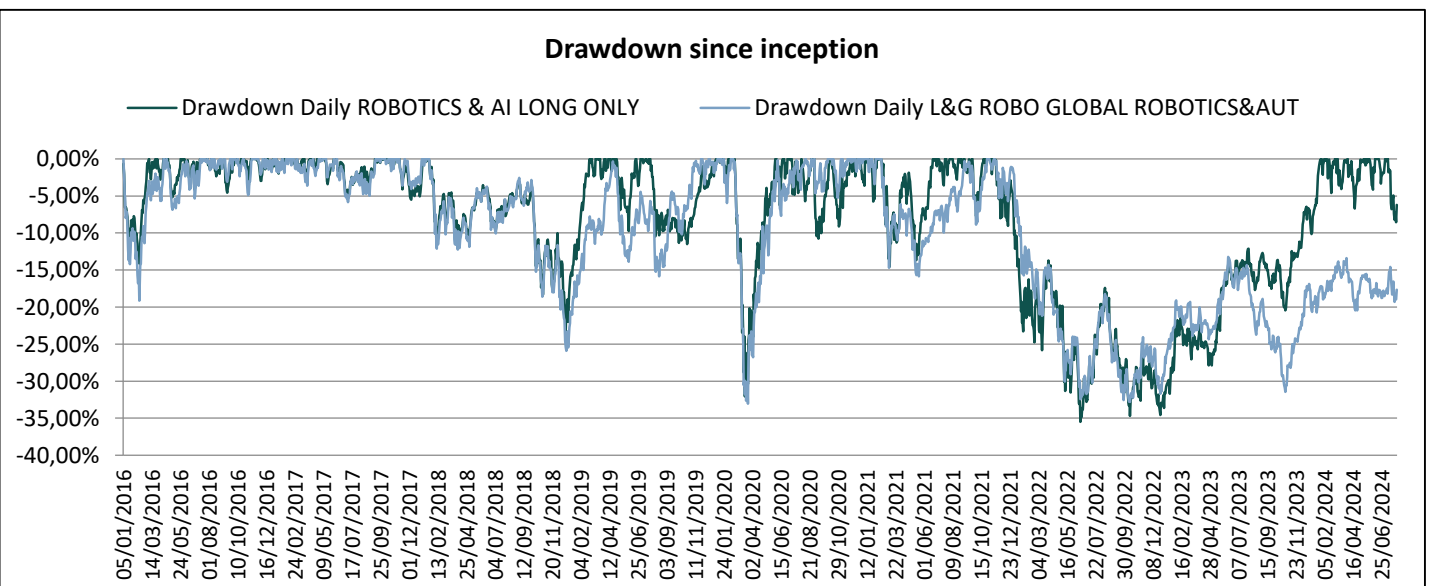
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2016</b>	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	<b>+24,28%</b>
<b>2017</b>	+3,13%	+5,92%	+1,70%	+1,82%	+1,47%	-2,71%	+1,95%	+1,30%	+5,57%	+7,98%	-0,89%	-1,60%	<b>+28,20%</b>
<b>2018</b>	+5,49%	-2,09%	-2,61%	-3,09%	+5,57%	-3,06%	+1,23%	+4,79%	-1,18%	-10,04%	+2,75%	-8,70%	<b>-11,74%</b>
<b>2019</b>	+12,23%	+9,82%	+3,82%	+4,15%	-7,29%	+8,01%	+2,34%	-4,06%	-0,69%	-0,59%	+8,24%	-0,82%	<b>+38,86%</b>
<b>2020</b>	+4,75%	-6,10%	-8,70%	+14,08%	+9,88%	+3,36%	+3,49%	+3,30%	+0,06%	-0,99%	+10,84%	+3,98%	<b>+42,04%</b>
<b>2021</b>	+0,52%	+2,30%	-0,14%	+2,35%	-2,00%	+11,03%	+3,69%	+5,59%	-3,84%	+8,38%	+2,48%	+0,07%	<b>+33,82%</b>
<b>2022</b>	-13,28%	-1,03%	+2,63%	-7,60%	-4,98%	-8,36%	+15,96%	-4,09%	-8,43%	+4,99%	+1,96%	-8,81%	<b>-29,53%</b>
<b>2023</b>	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	<b>+41,88%</b>
<b>2024</b>	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,46%						<b>+23,27%</b>

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	6,77%	1,27%	16,23%	2,10%	23,27%	0,25%	36,61%	-3,94%
Standard Deviation (Annualized)	19,68%	12,26%	20,56%	12,64%	20,05%	13,43%	25,84%	17,83%
Downside Risk (Annualized)	14,43%	8,98%	14,63%	9,15%	14,28%	9,83%	18,35%	12,78%
Tracking Error (Annualized)	15,29%		15,38%		14,86%		14,76%	
Sharpe Ratio	1,44%	0,18%	1,67%	0,10%	2,09%	-0,19%	0,50%	-0,09%
Jensen Alpha	26,14%		32,91%		44,45%		14,79%	
Treynor Measure	0,28%		0,32%		0,42%		0,11%	
Correlation	62,96%		66,54%		67,13%		83,34%	
Beta (ex-post)	1,01		1,08		1,00		1,21	

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

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

MEDTRONIC PLC	2,97%
ABBOTT LABORATORIES	2,94%
GENERAL DYNAMICS CORP	2,91%
STRYKER CORP	2,86%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,84%
TENET HEALTHCARE CORP	2,84%
SAFRAN SA	2,82%
RHEINMETALL AG	2,80%
MICROSOFT	2,79%
INTUITIVE SURGICAL INC	2,74%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	23,27%
1M	-3,46%
3M	6,77%
6M	16,23%
1A	30,60%
3A	36,61%
Since inception (01/01/2016)	349,29%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	52,66%
Health Care	17,19%
Industrials	16,13%
Communication Services	3,89%
Consumer Discretionary	2,78%
Financials	0,92%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	20,76%
Software	20,67%
Health Care Equipment & Suppli	14,35%
Aerospace & Defense	14,27%
Technology Hardware, Storage &	7,44%
Interactive Media & Services	3,89%
Health Care Providers & Servic	2,84%
Broadline Retail	2,78%
Communications Equipment	1,96%
Electrical Equipment	1,86%
Electronic Equipment, Instrume	0,95%
Financial Services	0,92%
IT Services	0,89%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	52,19%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	40,86%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,92%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	84,15%
EUR	15,85%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

## Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

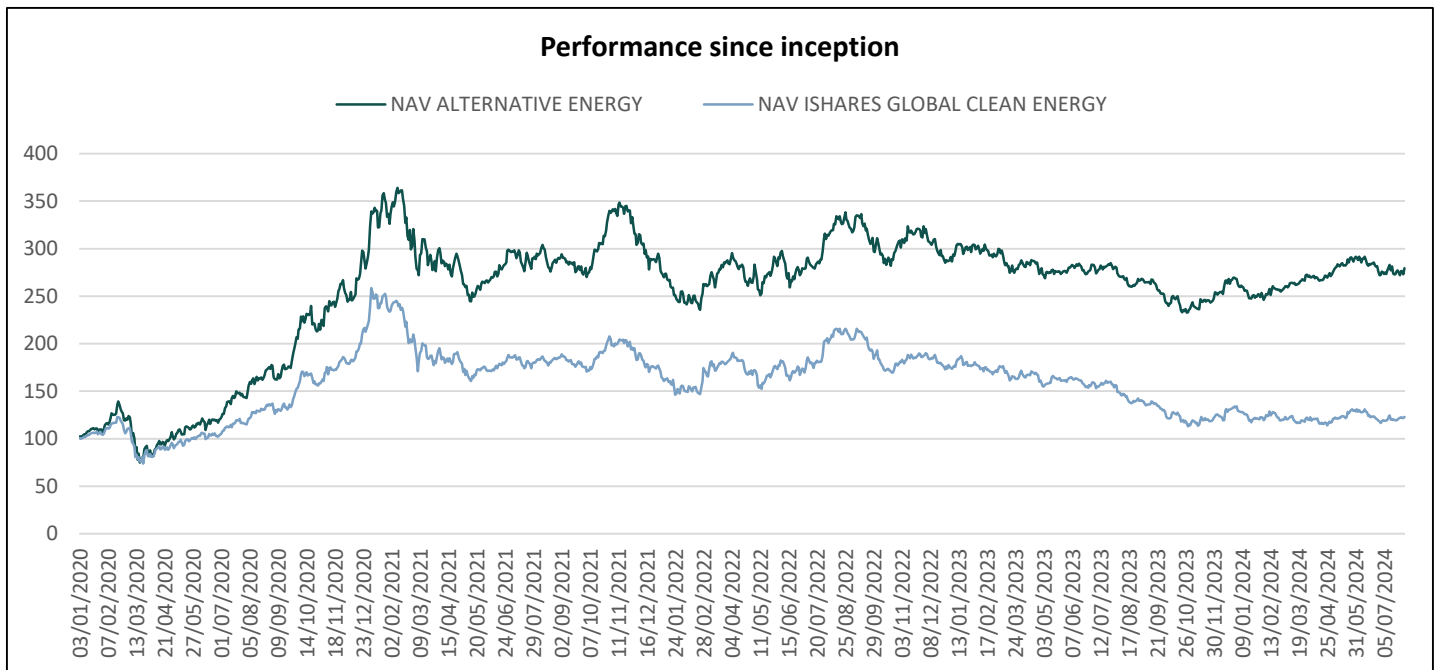
Obiettivo di investimento:

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

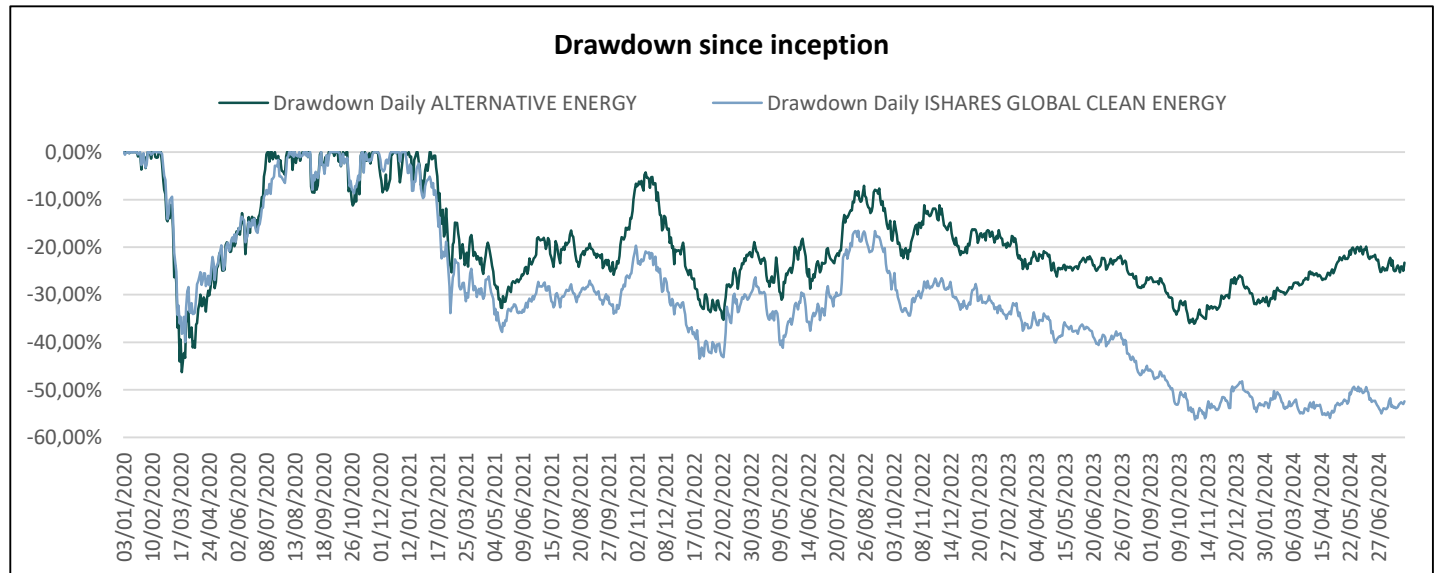
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2020</b>	+7,26%	+10,87%	-26,14%	+16,97%	+9,60%	+7,46%	+17,93%	+21,66%	+15,01%	+7,61%	+20,45%	+11,00%	<b>+187,24%</b>
<b>2021</b>	+13,56%	-7,37%	-1,15%	-7,24%	-4,82%	+12,83%	-2,03%	-0,72%	-4,74%	+21,36%	-2,68%	-10,86%	<b>+1,03%</b>
<b>2022</b>	-12,21%	+3,09%	+7,95%	-6,80%	+8,11%	-3,99%	+15,19%	+1,88%	-7,94%	+3,82%	+5,17%	-11,33%	<b>-1,15%</b>
<b>2023</b>	+5,76%	-3,68%	-1,53%	-2,93%	-1,72%	+3,12%	-0,75%	-5,09%	-5,49%	-6,49%	+5,15%	+8,35%	<b>-6,39%</b>
<b>2024</b>	-7,25%	+3,91%	+5,34%	-0,53%	+7,51%	-5,40%	+1,33%						<b>+4,07%</b>

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	3,06%	5,95%	12,21%	2,87%	4,07%	-6,68%	-4,13%	-28,82%
Standard Deviation (Annualized)	16,77%	18,69%	15,43%	19,69%	15,29%	19,58%	22,98%	24,64%
Downside Risk (Annualized)	12,14%	13,42%	11,03%	13,84%	10,90%	13,78%	15,95%	16,55%
Tracking Error (Annualized)	11,83%		12,67%		12,19%		12,16%	
Sharpe Ratio	0,63%	1,29%	1,54%	0,21%	0,29%	-0,68%	-0,02%	-0,40%
Jensen Alpha	-6,45%		21,25%		12,55%		7,39%	
Treynor Measure	0,15%		0,39%		0,07%		-0,01%	
Correlation	78,26%		76,58%		78,24%		87,18%	
Beta (ex-post)	0,70		0,60		0,61		0,81	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

FIRST SOLAR INC	5,44%
LIQUIDITA IN EURO	4,78%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,30%
QUANTA SERVICES INC	3,62%
ECOLAB INC	3,15%
ENPHASE ENERGY INC	3,14%
NEXTERA ENERGY INC	3,13%
IBERDROLA SA	2,93%
SPIE SA	2,88%
LINDE PLC	2,88%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	4,07%
1M	1,33%
3M	3,06%
6M	12,21%
1A	-0,54%
3A	-4,13%
Since inception (01/01/2020)	179,46%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	45,50%
Utilities	19,96%
Materials	10,56%
Information Technology	10,42%
Energy	7,83%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	25,59%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	58,68%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	10,96%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	68,59%
EUR	29,55%
CHF	1,86%
JPY	0,00%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	19,41%
Chemicals	10,56%
Electric Utilities	10,37%
Semiconductors & Semiconductor	8,58%
Commercial Services & Supplies	8,28%
Oil, Gas & Consumable Fuels	7,83%
Building Products	5,69%
Independent Power and Renewabl	5,63%
Machinery	4,74%
Construction & Engineering	3,62%
Water Utilities	2,05%
Trading Companies & Distributo	2,02%
Multi-Utilities	1,90%
Electronic Equipment, Instrume	1,84%
Industrial Conglomerates	1,73%



## Linea: BEST BRANDS FLEX

Obiettivo di investimento:

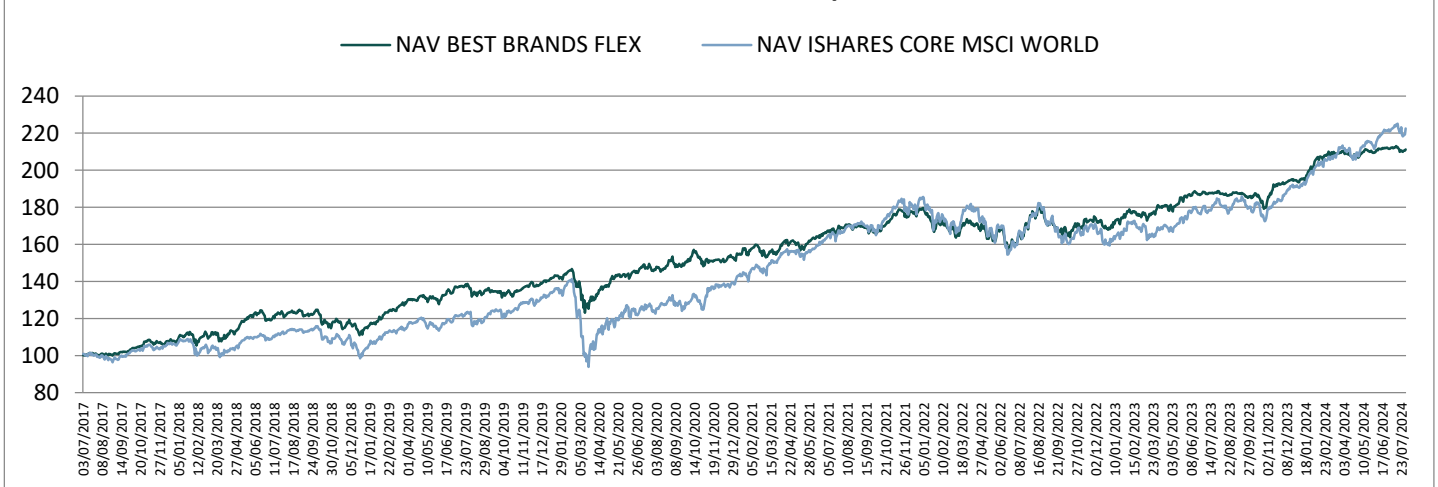
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2017</b>	-	-	-	-	-	-	+0,13%	+1,00%	+1,55%	+4,76%	-0,92%	-0,07%	+6,52%
<b>2018</b>	+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%
<b>2019</b>	+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%
<b>2020</b>	+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%
<b>2021</b>	+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%
<b>2022</b>	-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%
<b>2023</b>	+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%
<b>2024</b>	+2,76%	+4,14%	+0,93%	-1,67%	+1,30%	+1,02%	-0,17%						+8,51%

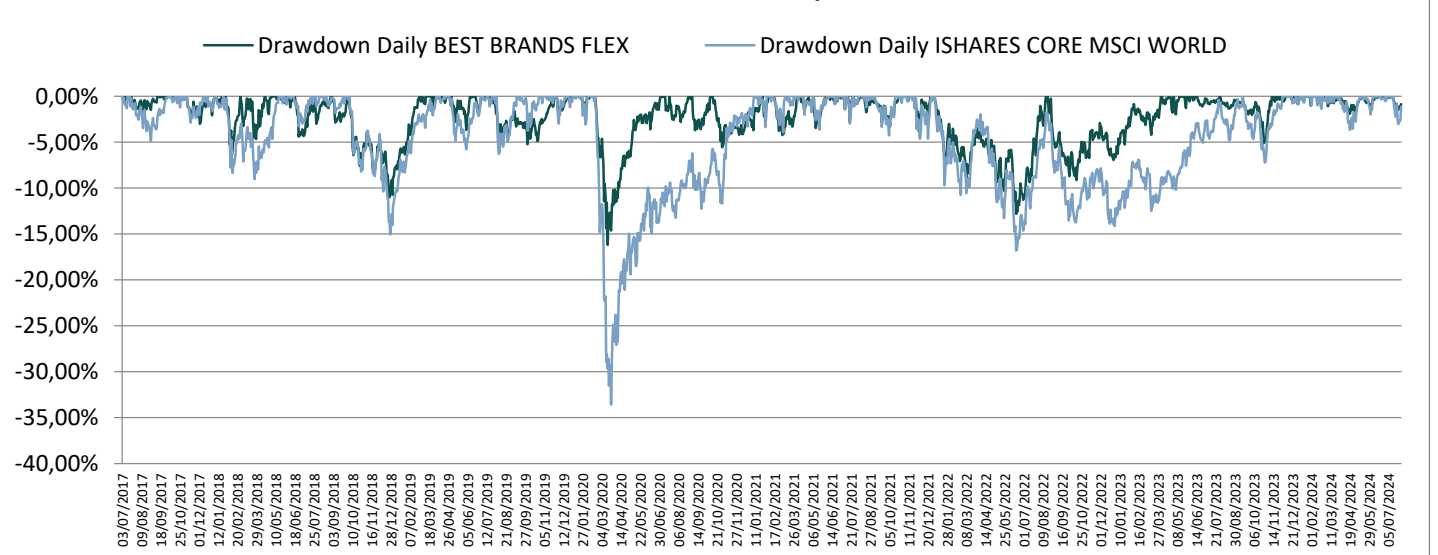
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. 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	2,17%	7,27%	5,60%	13,07%	8,51%	16,43%	25,08%	36,01%
Standard Deviation (Annualized)	3,66%	8,81%	5,41%	9,42%	5,64%	9,37%	10,16%	13,88%
Downside Risk (Annualized)	2,56%	6,67%	3,63%	6,85%	3,78%	6,77%	7,17%	10,15%
Tracking Error (Annualized)	6,84%		6,23%		6,16%		6,55%	
Sharpe Ratio	1,42%	3,27%	1,46%	2,63%	2,00%	2,81%	0,64%	0,73%
Jensen Alpha	-2,99%		-3,13%		-0,97%		-0,11%	
Treynor Measure	0,18%		0,18%		0,24%		0,10%	
Correlation	68,46%		77,66%		77,30%		89,72%	
Beta (ex-post)	0,28		0,45		0,47		0,66	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

BOT - BOTS 0 09/30/24	20,83%
ETF - X RUSSELL 2000	4,33%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,55%	3,12%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,15%
ETF - ISHR HEALTHCARE INNOVATION (IM)	2,14%
ETF - INVESCO NASDAQ BIOTECH	2,13%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.2027 3% (FIX)	2,12%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,11%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	2,10%
META PLATFORMS INC	2,04%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	8,51%
1M	-0,17%
3M	2,17%
6M	5,60%
1A	11,96%
3A	25,08%
Since inception (01/07/2017)	111,22%

## Ripartizione per capitalizzazione

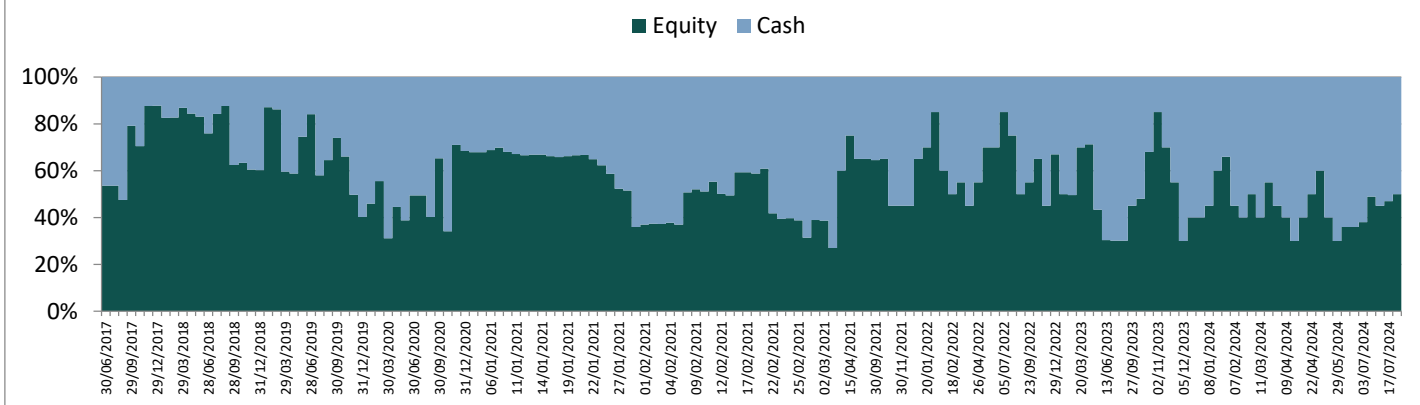
Giant Cap (>100Mld USD)	25,45%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	14,00%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta\*

USD	27,08%
EUR	72,92%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR

## Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-07-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

## Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

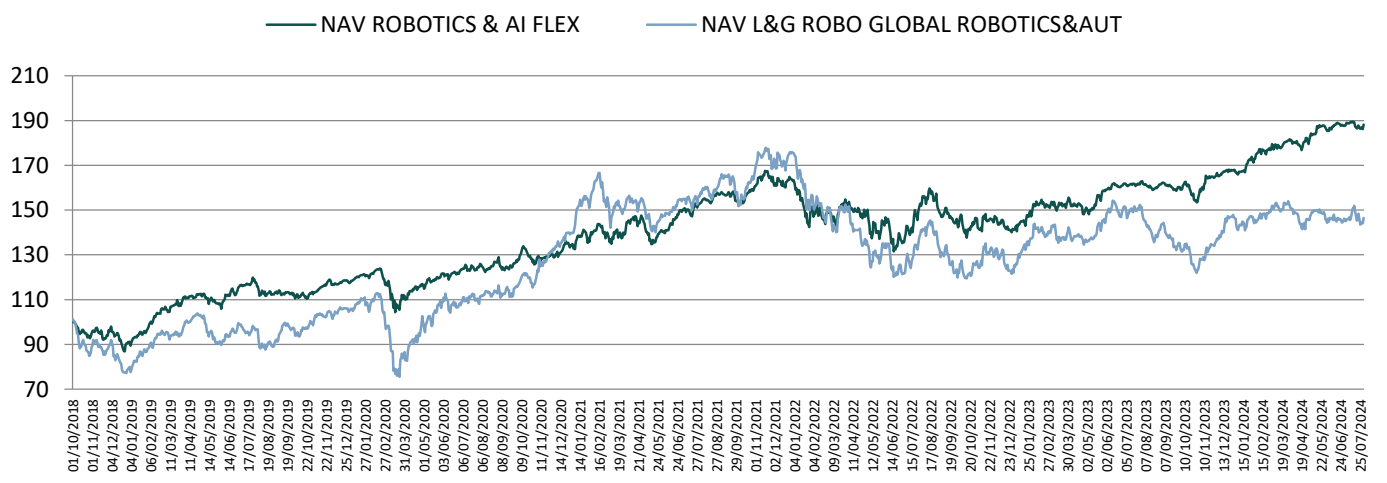
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2018</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,02%	+2,05%	-6,01%	<b>-8,90%</b>
<b>2019</b>	+6,33%	+9,02%	+3,57%	+2,91%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	<b>+28,96%</b>
<b>2020</b>	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	<b>+14,56%</b>
<b>2021</b>	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	<b>+21,09%</b>
<b>2022</b>	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	<b>-13,34%</b>
<b>2023</b>	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	<b>+18,92%</b>
<b>2024</b>	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,58%	+1,23%	+0,32%						<b>+12,07%</b>

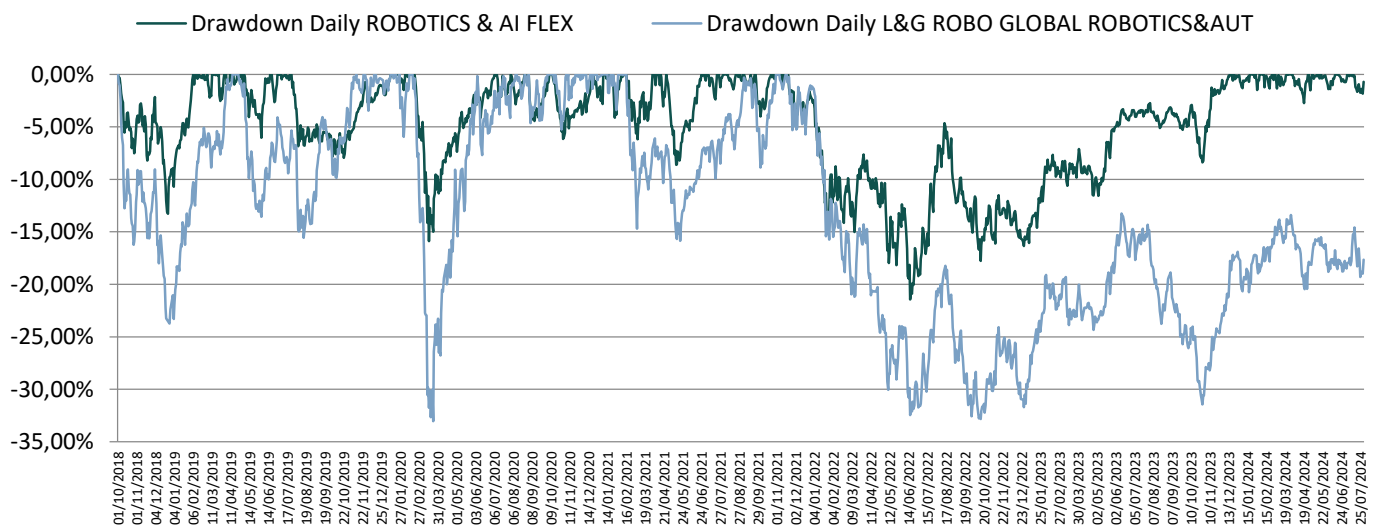
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI 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	4,17%	1,27%	9,92%	2,10%	12,07%	0,25%	23,10%	-3,94%
Standard Deviation (Annualized)	6,92%	12,26%	8,01%	12,64%	8,08%	13,43%	15,00%	17,83%
Downside Risk (Annualized)	4,33%	8,98%	5,31%	9,15%	5,37%	9,83%	10,54%	12,78%
Tracking Error (Annualized)			9,34%			9,88%		
Sharpe Ratio	2,04%	0,18%	2,18%	0,10%	2,23%	-0,19%	0,44%	-0,09%
Jensen Alpha			16,92%			19,02%		
Treynor Measure			0,41%			0,44%		
Correlation			67,47%			68,18%		
Beta (ex-post)			0,43			0,41		

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

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

BOND - BTP 15.08.2024 0% (FIX)	19,54%
BOT - BOTS 0 09/30/24	9,73%
ETF - X RUSSELL 2000	4,36%
ETC - DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	3,06%
ETF - ISHR HEALTHCARE INNOVATION (IM)	2,15%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,14%
ETF - LYXOR EURSTX600 HEALTHCARE	2,05%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,01%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	1,98%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,97%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	12,07%
1M	0,32%
3M	4,17%
6M	9,92%
1A	15,63%
3A	23,10%
Since inception (01/10/2018)	88,20%

## Ripartizione per capitalizzazione

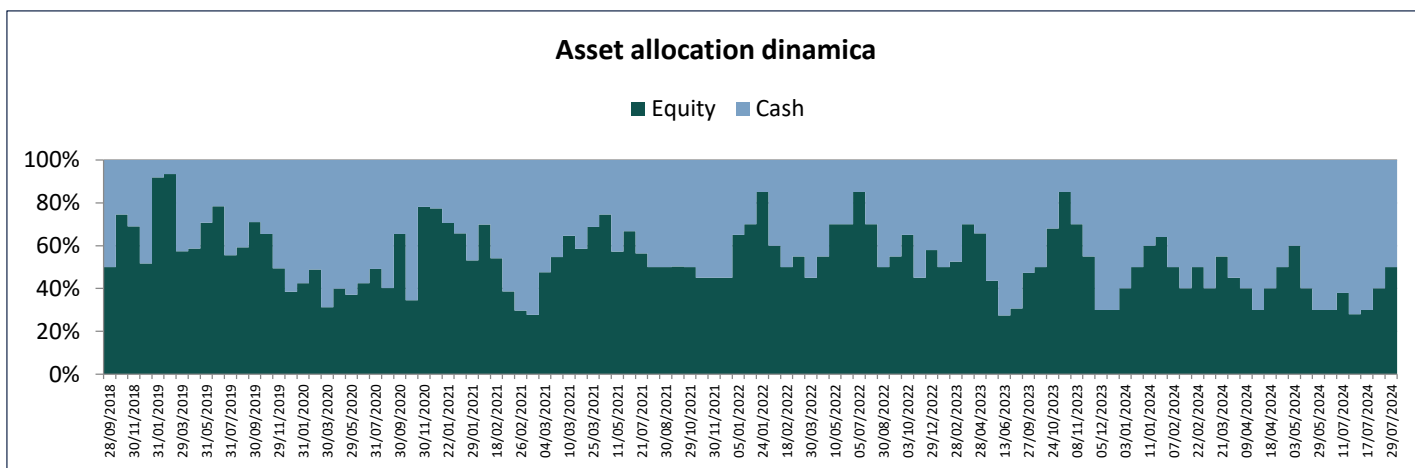
Giant Cap (>100Mld USD)	22,18%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	14,71%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,81%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta\*

USD	34,27%
EUR	65,73%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR

## Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-07-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

## Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

### Obiettivo di investimento:

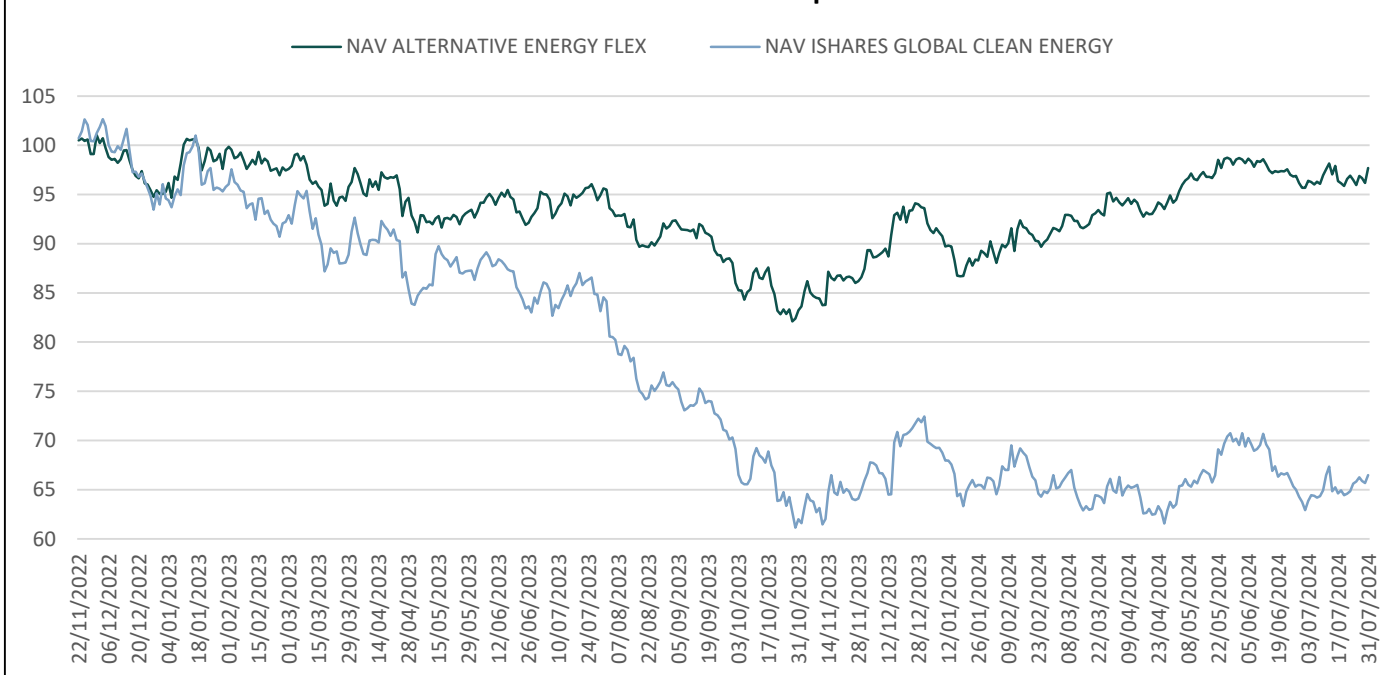
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2022</b>											+1,03%	-5,91%	<b>-4,94%</b>
<b>2023</b>	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	<b>-1,44%</b>
<b>2024</b>	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%						<b>+4,28%</b>

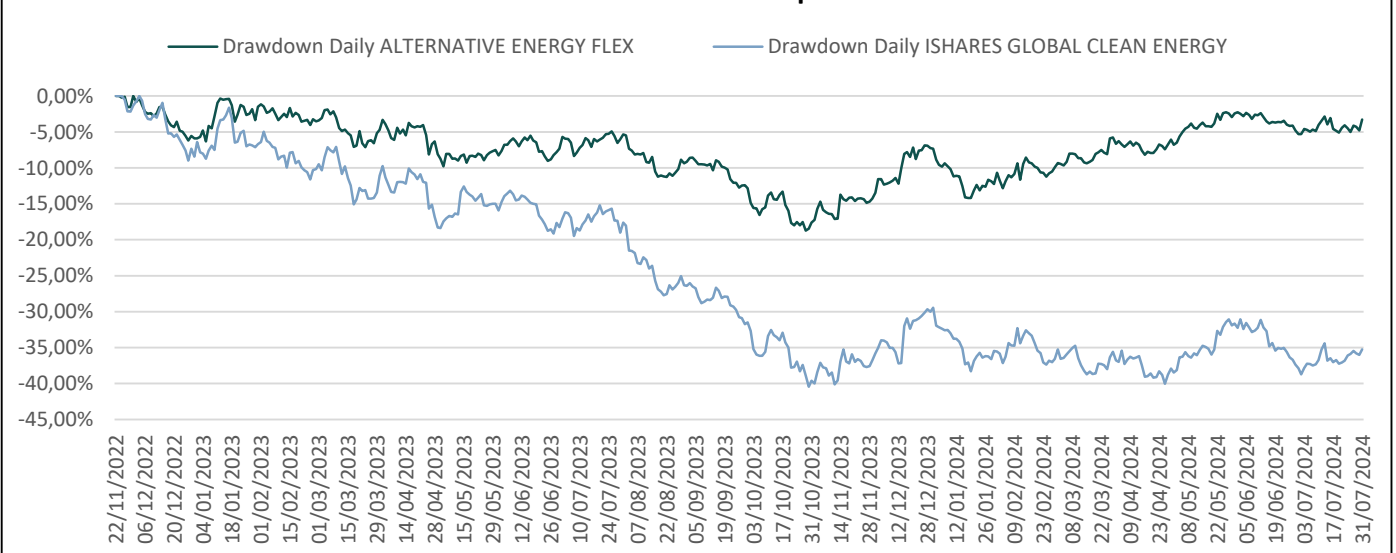
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative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

### 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	
Total Return	3,73%	5,95%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	9,44%	18,69%	11,52%	19,69%	11,87%	19,58%	13,94%	20,20%
Downside Risk (Annualized)	6,51%	13,42%	7,74%	13,84%	8,15%	13,78%	9,56%	14,03%
Tracking Error (Annualized)	12,59%		12,38%		11,90%		11,16%	
Sharpe Ratio	1,31%	1,29%	1,60%	0,21%	0,36%	-0,68%	-0,27%	-1,10%
Jensen Alpha	2,73%		16,55%		10,94%		9,20%	
Treynor Measure	0,31%		0,39%		0,09%		-0,06%	
Correlation	79,29%		80,94%		82,34%		84,85%	
Beta (ex-post)	0,40		0,47		0,50		0,59	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	22,35%
ETF - LYXOR ETF EUROMTS EONIA Y	7,37%
ETF - X RUSSELL 2000	4,14%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	3,14%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	3,08%
QUANTA SERVICES INC	2,85%
ENPHASE ENERGY INC	2,62%
NEXTERA ENERGY INC	2,41%
GE VERNOVA LLC	2,26%
ETF - ISHR HEALTHCARE INNOVATION (IM)	2,12%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	4,28%
1M	1,59%
3M	3,73%
6M	10,18%
1A	2,18%
3A	
Since inception (30/06/2016)	-2,30%

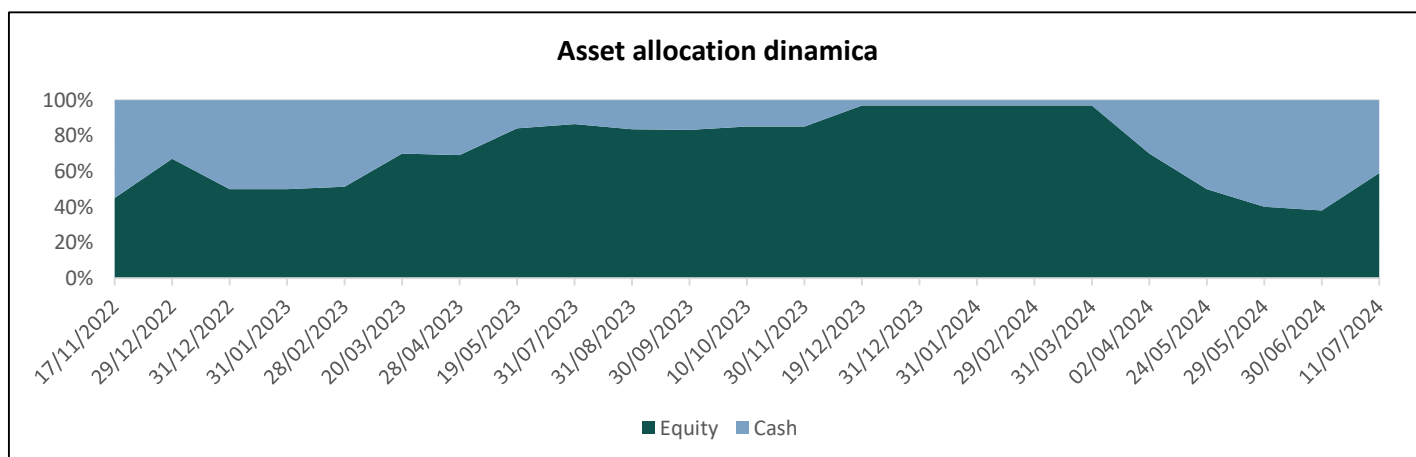
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,13%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	28,70%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	6,03%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	22,35%

## Ripartizione per valuta\*

USD	35,33%
EUR	63,03%
CHF	1,65%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-07-2024

Equity	59,00%
Cash	41,00%



## 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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.*