



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

LUGLIO 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 luglio 23	Performance YTD	Standard Dev (Annualized)
Best Brands Long Only	+0.31%	+22.55%	19.12%
Robotics & Ai Long Only	+2.46%	+31.92%	27.75%
Alternative Energy Long Only	-0.77%	-2.07%	31.89%
Best Brands Flex	+0.16%	+12.11%	11.24%
Robotics & Ai Flex	+1.31%	+20.46%	16.34%
Alternative Energy Flex	+0.33%	+0.54%	11.59%

MANAGER COMMENTS: 31-07-2023

Il mese di luglio ha assistito ad una continua spinta sui mercati azionari, rafforzati dalla narrativa di un atterraggio morbido dato dallo slancio dell'economia e dalle pubblicazioni dei dati più forti delle aspettative. Anche l'inflazione ha rafforzato la narrativa: 3.0% contro 3.1% surv. e 4.0% prior. - lettura più debole da settembre 2021.

Il PIL è stato pari al 2.4%, al di sopra delle aspettative dell'1.50%, riflettendo la robusta spesa dei consumatori. La Federal Reserve ha aumentato i tassi di interesse di 25 punti base, come previsto, portando il tasso target al 5,25-5,50%. Durante la conferenza, Powell ha posto l'attenzione sul fatto che l'inflazione è ancora lontana dall'obiettivo del 2%, per cui c'è ancora molta strada da fare. La forward guidance non è stata comunicata, ma si è lasciato intendere che i tassi verranno mantenuti stabili alla prossima riunione di settembre. Il mercato sconta un primo taglio nel 2024.

L'Earning Season è iniziata riportando un calo della crescita degli utili del -7.30% per il momento (circa metà delle aziende ha già rilasciato gli utili): l'80% ha segnalato una sorpresa positiva per l'EPS e il 65% ha riportato una sorpresa positiva per i ricavi.

Ci troviamo ancora all'interno di una situazione straordinaria dovuta al fatto che il movimento al rialzo del 2023 si è rivelato troppo repentino tanto che i prezzi attuali scontano già il miglior scenario possibile per l'anno in corso. Qualsiasi sassolino dovesse entrare malauguratamente in questo ingranaggio potrebbe incepparlo (un esempio potrebbe essere un ritorno dell'inflazione dovuta dalla crescita dei prezzi del petrolio). È per tale ragione che stiamo già predisponendo la possibilità di ridurre il rischio (riduzione componente equity).

In termini operativi, non abbiamo fatto grossi cambiamenti in termini di asset allocation, lasciando la componente equity come segue:

- Linee Long Only 100% equity
- Linee Flex Best Brands e Robotics & AI 30% equity
- Linea Flex Alternative Energy 85% equity

Durante il mese, per tutte le linee, abbiamo coperto il rischio cambio e il rischio equity tramite etf a leva 3 durante i periodi di maggior volatilità (per esempio, a ridosso della conferenza della Fed e della BCE).

Siamo pronti a ridurre la componente azionaria in vista un possibile aumento della volatilità e conseguente riduzione delle valutazioni durante il mese di agosto.

Linea: Best Brands Long Only

Obiettivo di investimento:

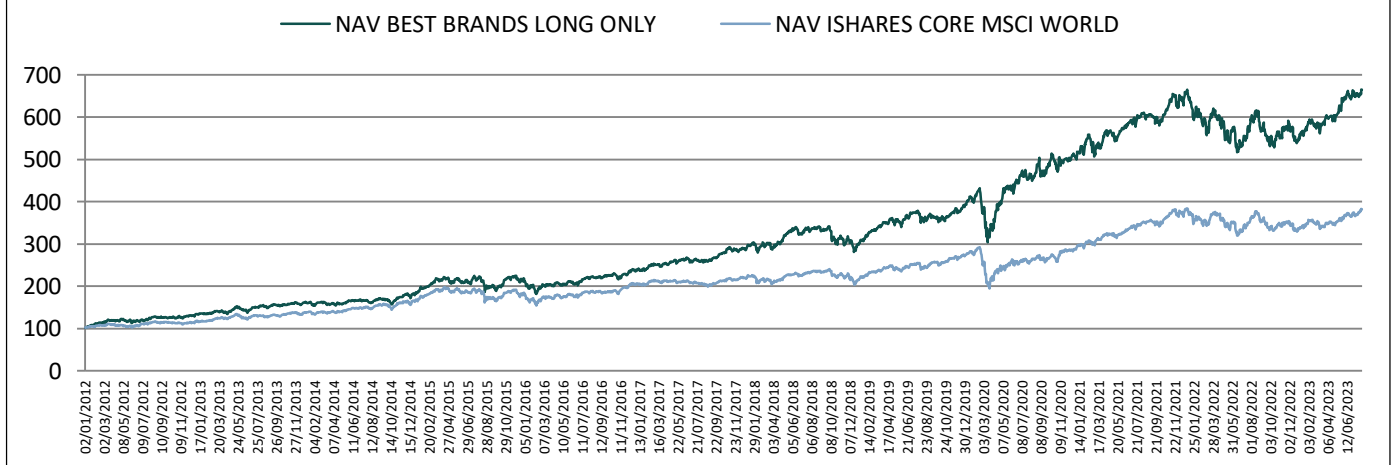
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

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%	+0.31%						+22.55%

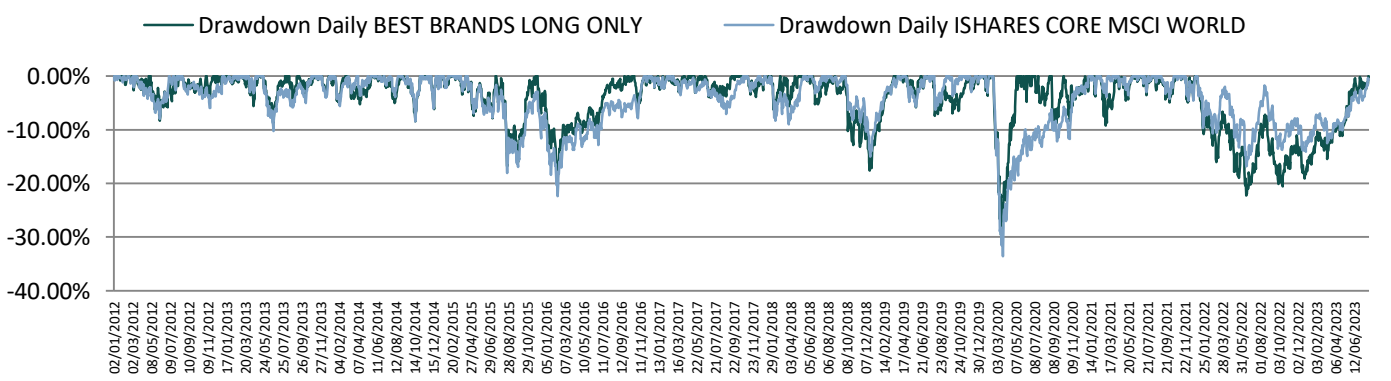
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands 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	9.95%	8.52%	15.32%	9.48%	22.55%	15.13%	46.19%	51.91%
Standard Deviation (Annualized)	13.57%	9.39%	13.88%	11.42%	14.19%	11.44%	19.12%	14.69%
Downside Risk (Annualized)	8.74%	6.62%	9.34%	8.23%	9.61%	8.30%	13.72%	10.74%
Tracking Error (Annualized)	9.05%		8.60%		8.29%		8.57%	
Sharpe Ratio	3.20%	3.77%	2.28%	1.56%	2.86%	2.23%	0.80%	1.08%
Jensen Alpha	5.19%		14.60%		14.96%		-3.42%	
Treynor Measure	0.40%		0.33%		0.40%		0.13%	
Correlation	74.72%		78.58%		81.17%		90.41%	
Beta (ex-post)	1.08		0.96		1.01		1.18	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	5.33%
EXXON MOBIL	3.90%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.67%
ASML NA	3.59%
AMAZON.COM INC.	2.95%
ADVANCED MICRO DEVICES	2.93%
CHEVRON CORP	2.92%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.89%
KERING	2.88%
MICROSOFT	2.87%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	7.22%
Consumer Discretionary	16.52%
Consumer Staples	13.53%
Energy	6.81%
Financials	5.18%
Health Care	14.22%
Industrials	3.79%
Information Technology	26.47%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	72.66%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	22.02%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.91%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	66.46%
EUR	28.75%
CHF	4.78%
JPY	0.00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	22.55%
1M	0.31%
3M	9.95%
6M	15.32%
1A	11.76%
3A	46.19%
Since inception (01/01/2012)	565.18%

Ripartizione Industriale (GICS)

Air Freight & Logistics	3.79%
Automobiles	1.83%
Beverages	3.82%
Broadline Retail	2.95%
Consumer Finance	1.80%
Consumer Staples Distribution	2.99%
Electric Utilities	1.84%
Entertainment	2.81%
Financial Services	3.38%
Food Products	1.92%
Health Care Equipment & Suppli	4.46%
Health Care Providers & Servic	2.89%
Hotels, Restaurants & Leisure	0.84%
Household Products	1.00%
Interactive Media & Services	4.41%
Life Sciences Tools & Services	1.95%
Oil, Gas & Consumable Fuels	6.81%
Personal Care Products	3.79%
Pharmaceuticals	4.92%
Semiconductors & Semiconductor	20.66%
Software	2.87%
Technology Hardware, Storage &	2.94%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	10.90%

Linea: Robotics and Ai Long Only

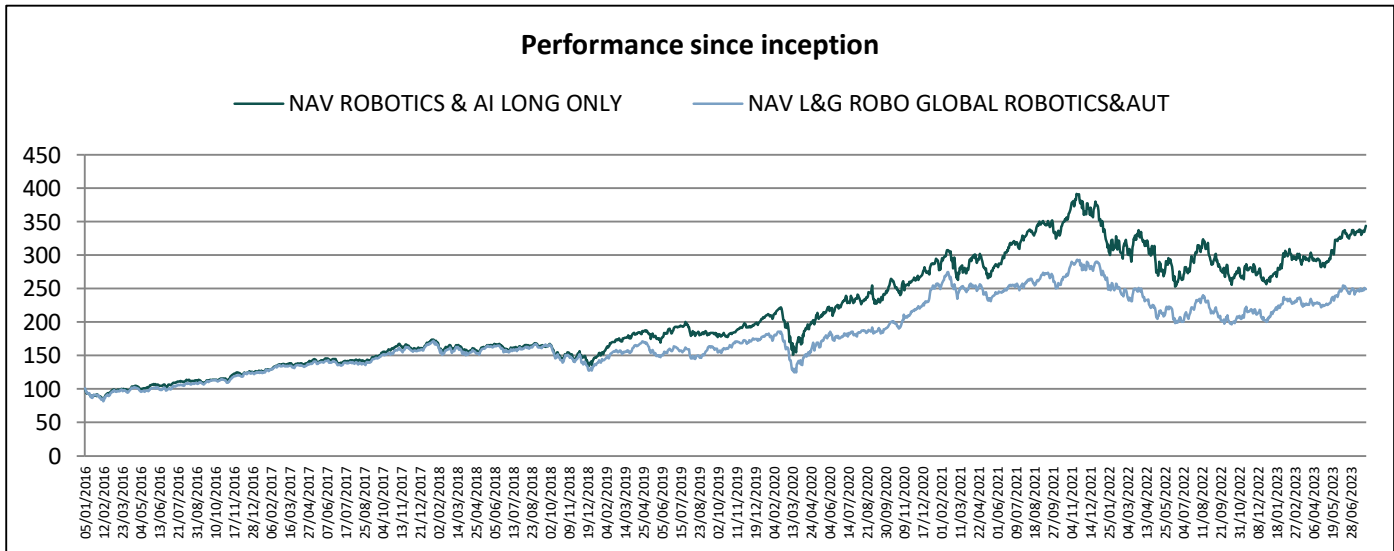
Obiettivo di investimento:

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

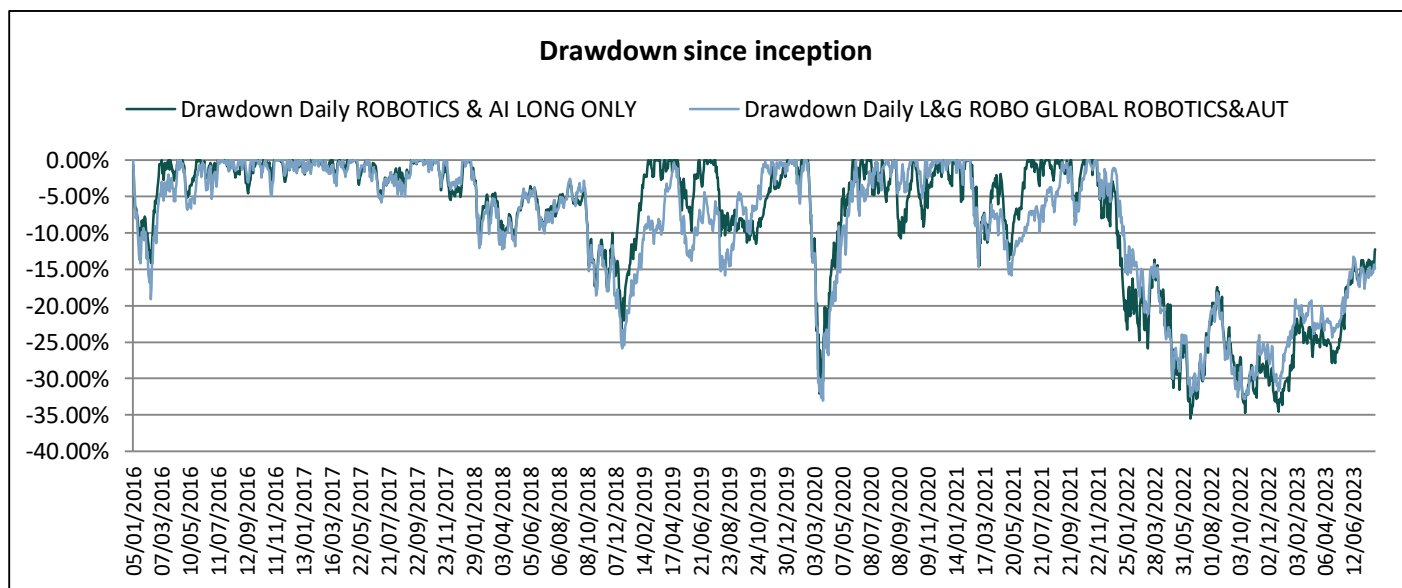
Orizzonte temporale: 5 anni

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8.16%	+5.07%	+3.00%	+1.76%	+6.11%	-0.75%	+4.30%	+1.66%	+0.33%	+2.24%	+6.29%	+0.95%	+24.28%
2017	+3.13%	+5.92%	+1.70%	+1.82%	+1.47%	-2.71%	+1.95%	+1.30%	+5.57%	+7.98%	-0.89%	-1.60%	+28.20%
2018	+5.49%	-2.09%	-2.61%	-3.09%	+5.57%	-3.06%	+1.23%	+4.79%	-1.18%	-10.04%	+2.75%	-8.70%	-11.74%
2019	+12.23%	+9.82%	+3.82%	+4.15%	-7.29%	+8.01%	+2.34%	-4.06%	-0.69%	-0.59%	+8.24%	-0.82%	+38.86%
2020	+4.75%	-6.10%	-8.70%	+14.08%	+9.88%	+3.36%	+3.49%	+3.30%	+0.06%	-0.99%	+10.84%	+3.98%	+42.04%
2021	+0.52%	+2.30%	-0.14%	+2.35%	-2.00%	+11.03%	+3.69%	+5.59%	-3.84%	+8.38%	+2.48%	+0.07%	+33.82%
2022	-13.28%	-1.03%	+2.63%	-7.60%	-4.98%	-8.36%	+15.96%	-4.09%	-8.43%	+4.99%	+1.96%	-8.81%	-29.53%
2023	+8.79%	+2.97%	+3.14%	-5.79%	+12.89%	+4.78%	+2.46%						+31.92%

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	21.20%	11.59%	21.27%	9.71%	31.92%	22.86%	46.73%	42.21%
Standard Deviation (Annualized)	18.28%	12.86%	20.18%	13.97%	20.89%	13.90%	27.75%	18.65%
Downside Risk (Annualized)	11.42%	9.44%	13.47%	10.10%	14.07%	10.14%	19.83%	13.41%
Tracking Error (Annualized)	13.43%		13.27%		13.90%		15.86%	
Sharpe Ratio	5.41%	4.05%	2.17%	1.34%	2.92%	2.96%	0.63%	0.76%
Jensen Alpha	48.59%		23.39%		14.45%		0.07%	
Treynor Measure	1.02%		0.40%		0.54%		0.14%	
Correlation	67.90%		75.62%		75.14%		83.70%	
Beta (ex-post)	0.96		1.09		1.13		1.25	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.72%
APPLIED MATERIALS INC	3.29%
NVIDIA	3.07%
KLA CORP	3.04%
BROADCOM INC	2.96%
ASML NA	2.84%
PALO ALTO NETWORKS INC	2.79%
ON SEMICONDUCTOR	2.20%
QUALCOMM INC	2.17%
SAFRAN SA	2.08%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	31.92%
1M	2.46%
3M	21.20%
6M	21.27%
1A	13.10%
3A	46.73%
Since inception (01/01/2016)	245.02%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	1.02%
Consumer Discretionary	2.57%
Health Care	7.96%
Industrials	13.87%
Information Technology	66.51%

Ripartizione Industriale (GICS)

Aerospace & Defense	7.25%
Automobiles	1.76%
Broadline Retail	0.81%
Electrical Equipment	1.77%
Electronic Equipment, Instrume	5.29%
Financial Services	2.18%
Health Care Equipment & Suppli	5.26%
Health Care Providers & Servic	1.72%
Life Sciences Tools & Services	0.99%
Machinery	3.80%
Media	1.02%
Semiconductors & Semiconductor	37.89%
Software	23.33%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	31.64%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	54.96%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	6.49%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1.03%

Ripartizione per valuta

USD	87.13%
EUR	12.87%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Linea: Alternative Energy Long Only

Obiettivo di investimento:

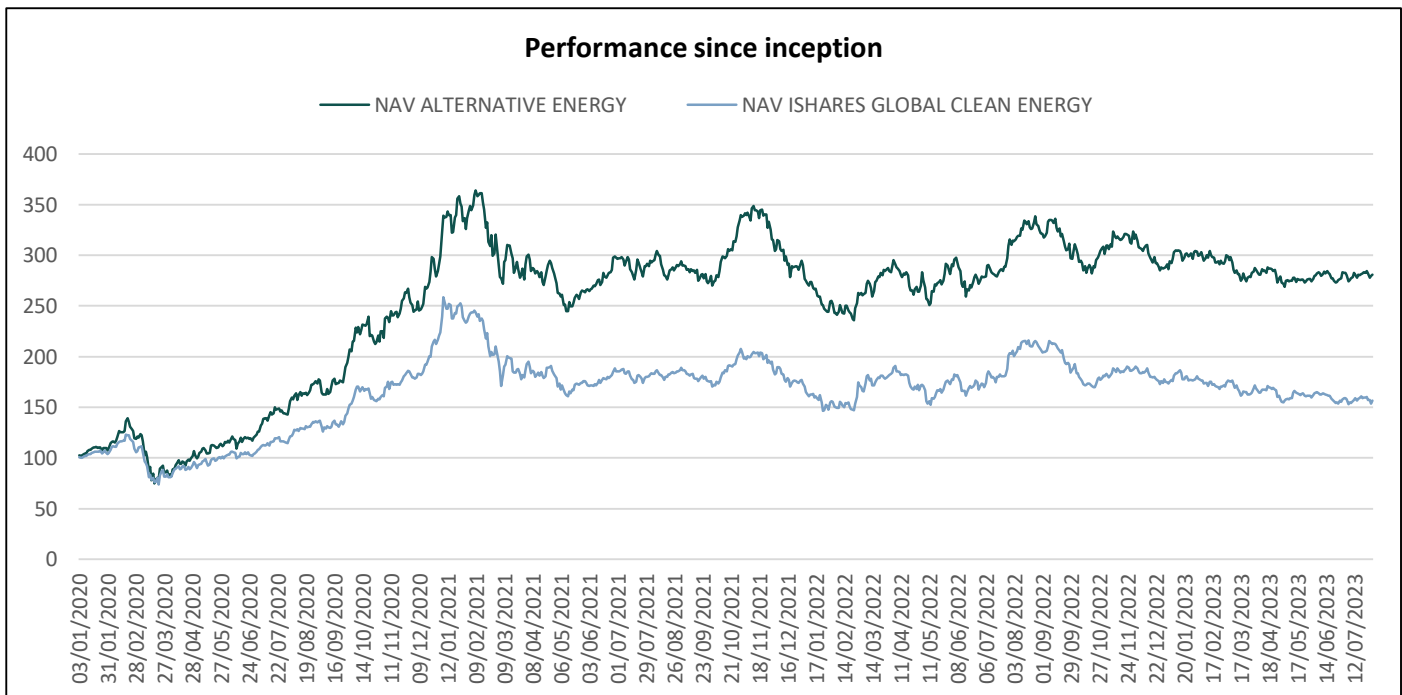
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

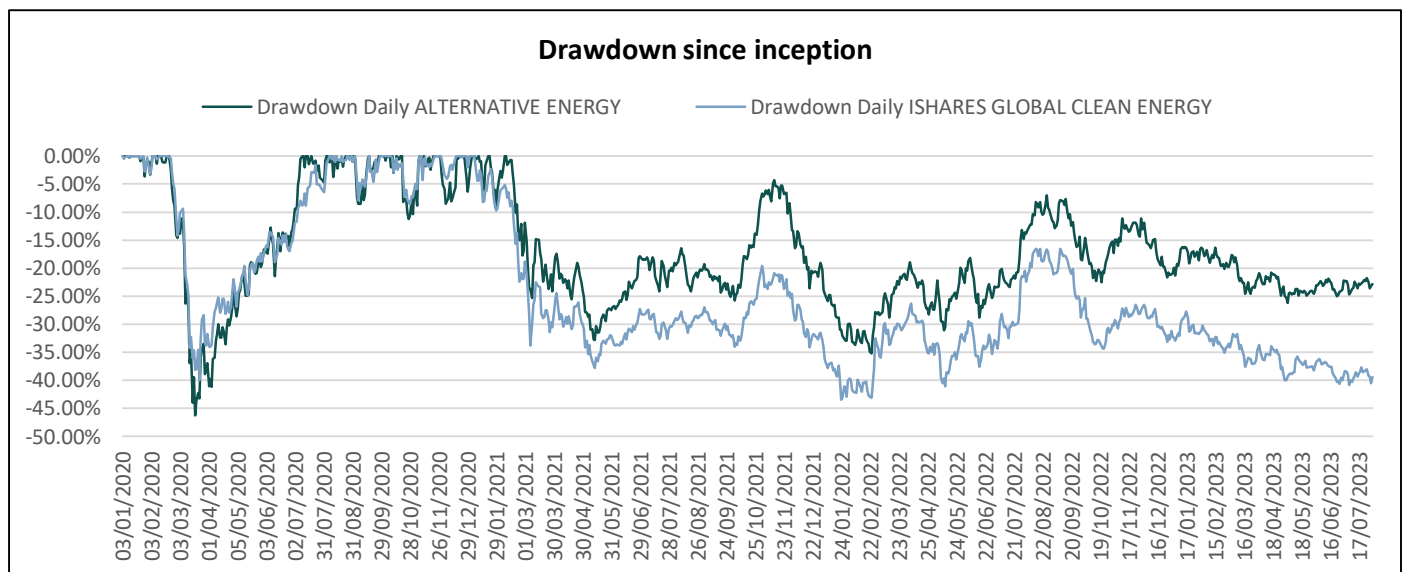
Rischio: ALTO

	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%	-0.77%						-2.07%

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	0.56%	-1.42%	-7.41%	-12.13%	-2.07%	-10.24%	96.87%	41.11%
Standard Deviation (Annualized)	13.70%	15.44%	16.46%	18.07%	17.28%	18.60%	31.89%	28.40%
Downside Risk (Annualized)	9.83%	10.35%	11.87%	13.12%	12.35%	13.55%	21.95%	19.40%
Tracking Error (Annualized)	10.57%		10.89%		10.74%		14.71%	
Sharpe Ratio	-0.02%	-0.50%	-0.99%	-1.37%	-0.29%	-1.00%	0.99%	0.58%
Jensen Alpha	4.92%		1.87%		9.11%		15.18%	
Treynor Measure	0.00%		-0.22%		-0.07%		0.32%	
Correlation	74.30%		80.49%		82.33%		88.73%	
Beta (ex-post)	0.66		0.73		0.76		1.00	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
LINDE PLC	5.14%
AIR LIQUIDE	4.97%
IBERDROLA SA	3.83%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.77%
SNAM	3.69%
NEXTERA ENERGY INC	3.67%
FIRST SOLAR INC	3.60%
EATON CORP PLC	3.36%
QUANTA SERVICES INC	3.30%
QUANTA SERVICES INC	3.30%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	-2.07%
1M	-0.77%
3M	0.56%
6M	-7.41%
1A	-11.08%
3A	96.87%
Since inception (01/01/2020)	180.91%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Consumer Discretionary	0.00%
Energy	3.98%
Health Care	0.00%
Industrials	32.03%
Information Technology	13.26%
Materials	16.05%
Utilities	33.30%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	18.11%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	53.44%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	17.25%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	9.82%

Ripartizione per valuta

USD	66.60%
EUR	33.40%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Building Products	3.04%
Chemicals	16.05%
Commercial Services & Supplies	1.84%
Construction & Engineering	4.55%
Electric Utilities	10.51%
Electrical Equipment	16.15%
Electronic Equipment, Instrume	1.08%
Gas Utilities	3.69%
Independent Power and Renewabl	6.40%
Industrial Conglomerates	3.30%
Machinery	3.14%
Multi-Utilities	6.98%
Oil, Gas & Consumable Fuels	3.98%
Semiconductors & Semiconductor	12.18%

Linea: Best Brands Flex

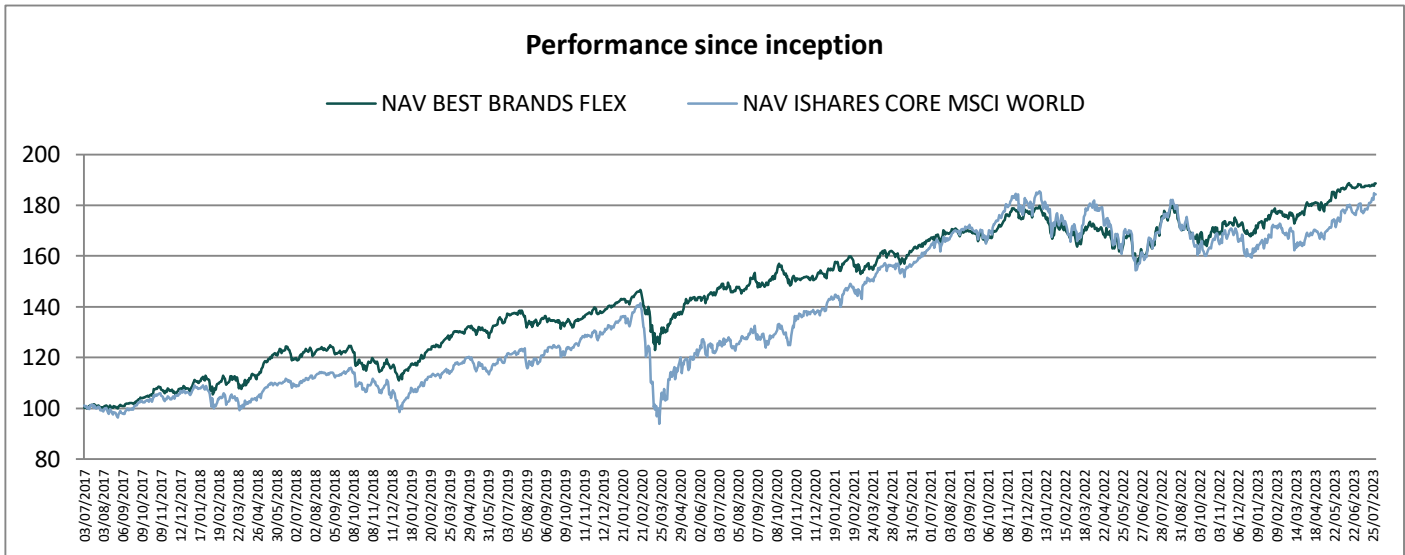
Obiettivo di investimento:

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.

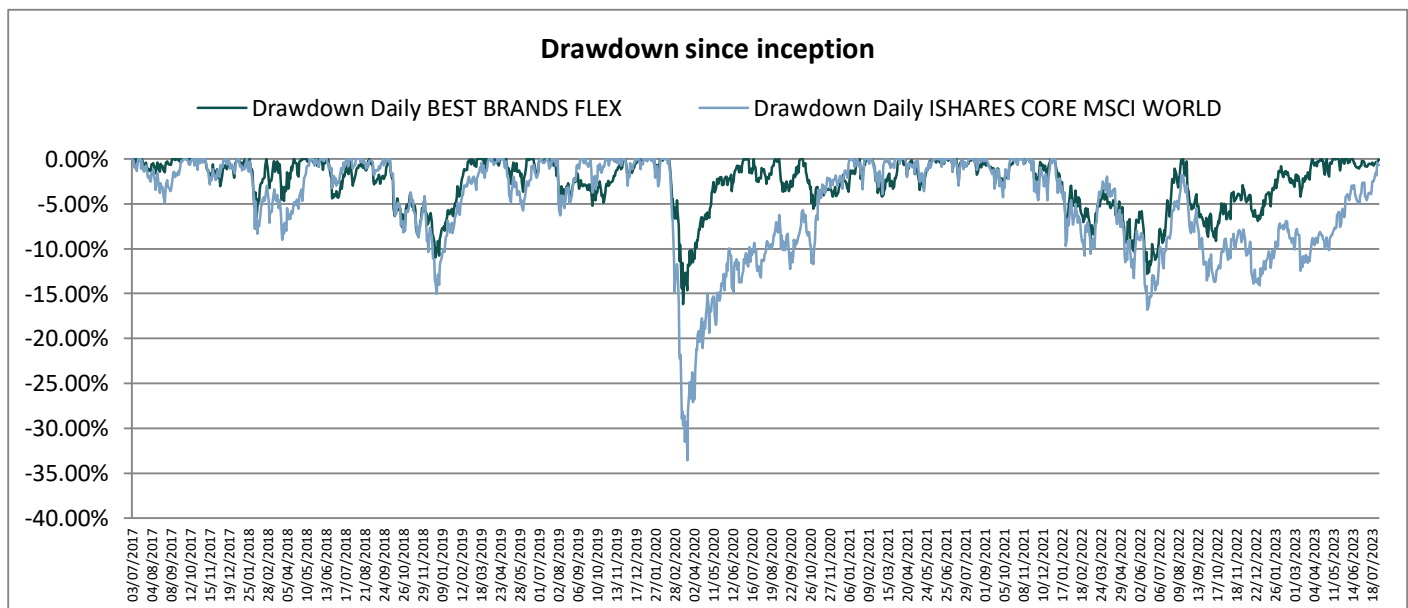
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%	+0.16%						+12.11%

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	4.07%	8.52%	7.27%	9.48%	12.11%	15.13%	29.04%	51.91%
Standard Deviation (Annualized)	6.34%	9.39%	7.54%	11.42%	8.31%	11.44%	11.24%	14.69%
Downside Risk (Annualized)	4.15%	6.62%	5.16%	8.23%	5.65%	8.30%	8.07%	10.74%
Tracking Error (Annualized)	5.74%		6.72%		6.36%		6.74%	
Sharpe Ratio	2.19%	3.77%	1.66%	1.56%	2.33%	2.23%	0.82%	1.08%
Jensen Alpha	-5.25%		2.80%		3.82%		-1.70%	
Treynor Measure	0.26%		0.23%		0.32%		0.13%	
Correlation	80.15%		82.57%		83.84%		89.86%	
Beta (ex-post)	0.54		0.55		0.61		0.69	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

EXXON MOBIL	3.90%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.67%
#N/D	3.59%
AMAZON.COM INC.	2.95%
APPLE INC	2.94%
ADVANCED MICRO DEVICES	2.93%
CHEVRON CORP	2.92%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.89%
KERING	2.88%
MICROSOFT	2.87%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	12.11%
1M	0.16%
3M	4.07%
6M	7.27%
1A	7.36%
3A	29.04%
Since inception (30/06/2016)	88.67%

Ripartizione per capitalizzazione

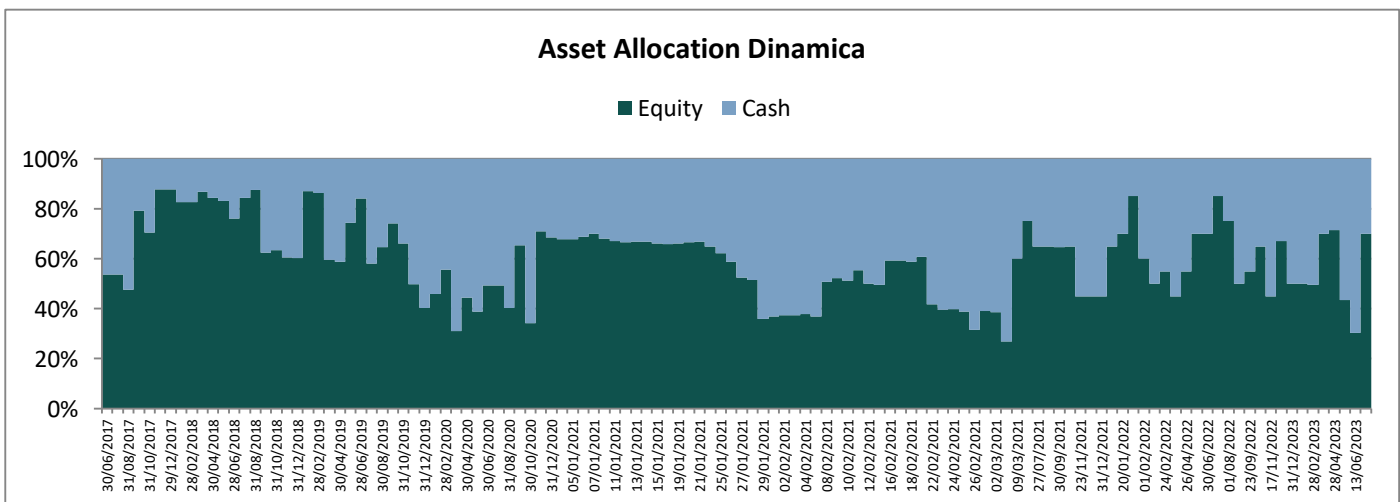
Giant Cap (>100Mld USD)	72.66%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	22.02%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.91%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta*

USD	66.46%
EUR	28.76%
CHF	4.78%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2023

Equity	30.06%
Cash	69.94%

Linea: Robotics and Ai Flex

Obiettivo di investimento:

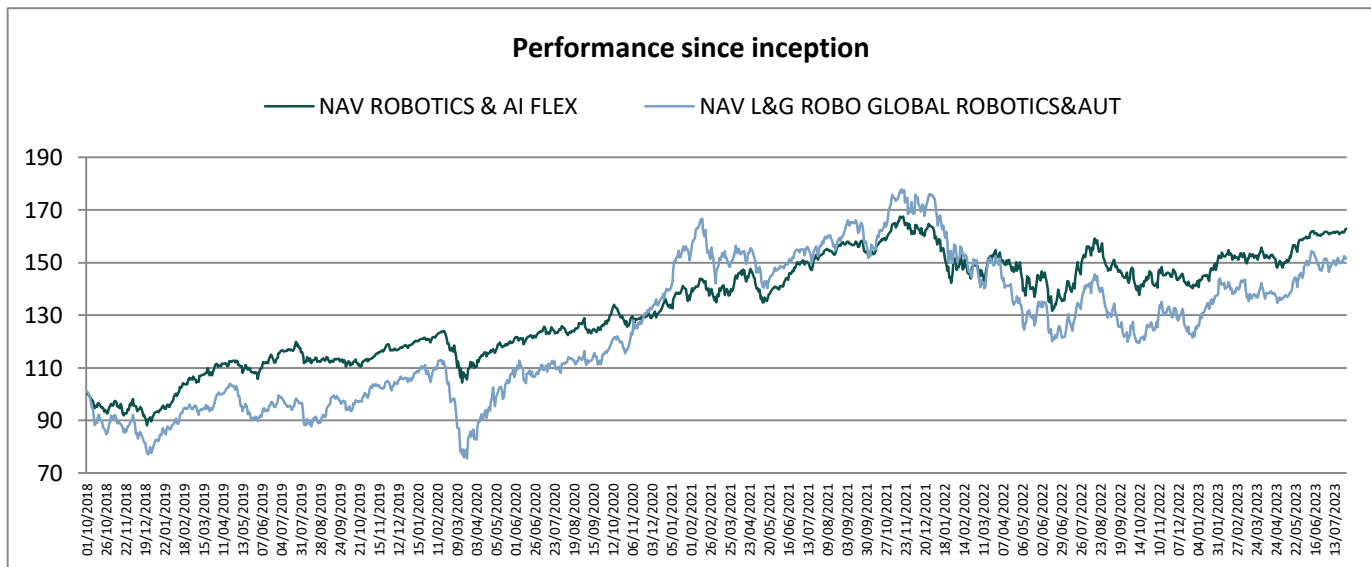
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

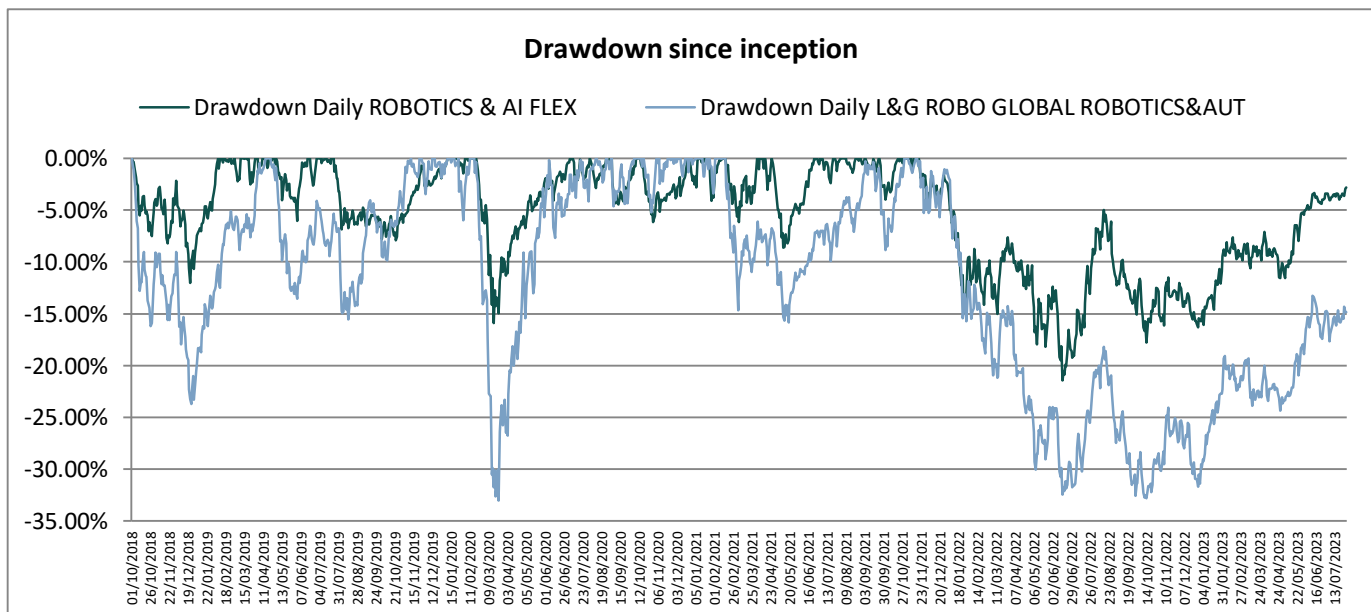
Rischio: ALTO

	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%	+1.31%						+20.46%

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	13.84%	11.59%	13.88%	9.71%	20.46%	22.86%	36.70%	42.21%
Standard Deviation (Annualized)	8.66%	12.86%	10.59%	13.97%	11.48%	13.90%	16.34%	18.65%
Downside Risk (Annualized)	5.22%	9.44%	7.25%	10.10%	7.85%	10.14%	11.59%	13.41%
Tracking Error (Annualized)	9.85%		9.73%		9.90%		10.56%	
Sharpe Ratio	3.82%	4.05%	1.59%	1.34%	2.24%	2.96%	0.64%	0.76%
Jensen Alpha	10.47%		6.59%		1.55%		0.30%	
Treynor Measure	0.76%		0.31%		0.44%		0.15%	
Correlation	64.33%		71.86%		71.09%		82.59%	
Beta (ex-post)	0.43		0.55		0.59		0.72	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	9.89%
ETFS 3X SHORT USD LONG EUR	2.00%
ADYEN NV	1.00%
MICRON TECHNOLOGY INC	0.91%
APPLIED MATERIALS INC	0.90%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0.83%
KLA CORP	0.83%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0.80%
ASML NA	0.78%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	0.76%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	20.46%
1M	1.31%
3M	13.84%
6M	13.88%
1A	11.30%
3A	36.70%
Since inception (30/06/2016)	70.11%

Ripartizione per capitalizzazione

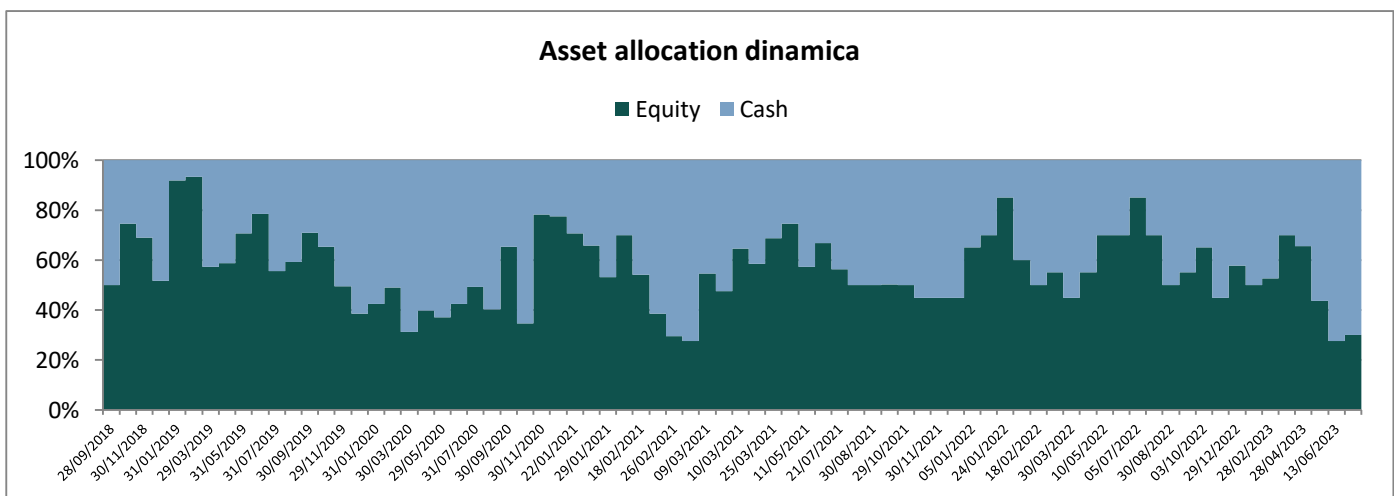
Giant Cap (>100Mld USD)	9.17%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	17.70%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0.83%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	10.16%

Ripartizione per valuta*

USD	25.57%
EUR	74.43%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2023

Equity	29.98%
Cash	70.02%

Linea: Alternative Energy Flex

Obiettivo di investimento:

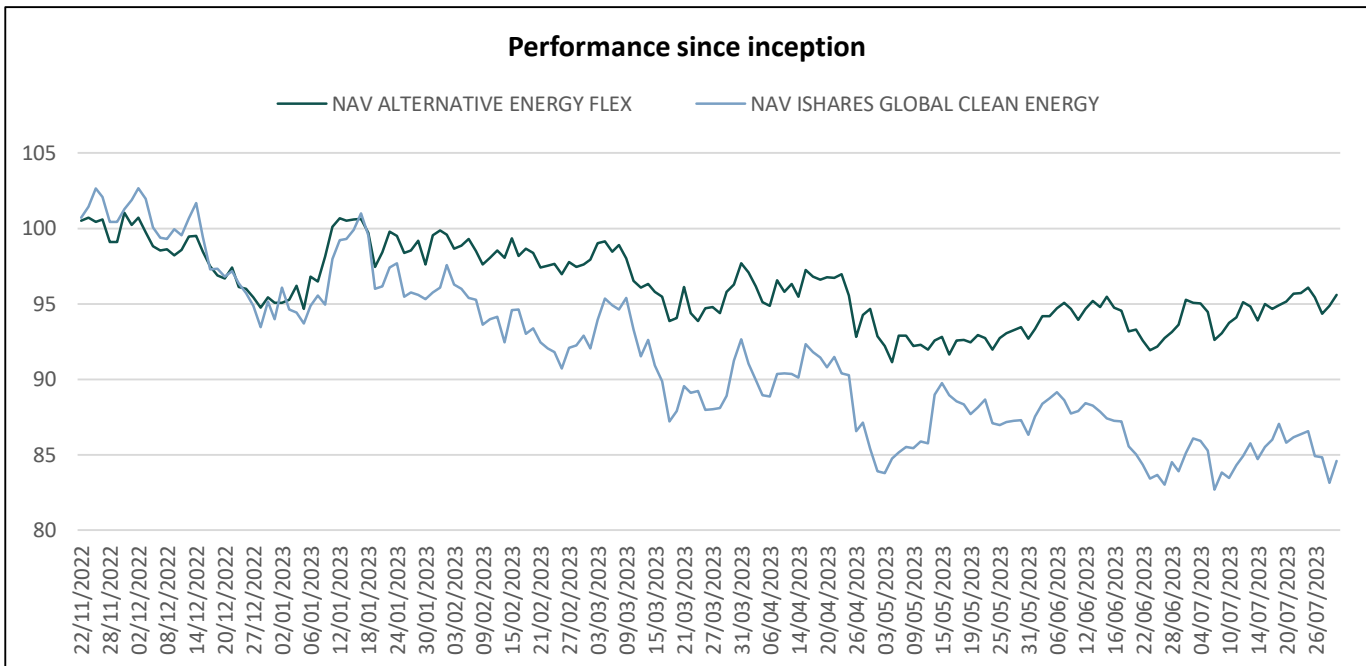
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

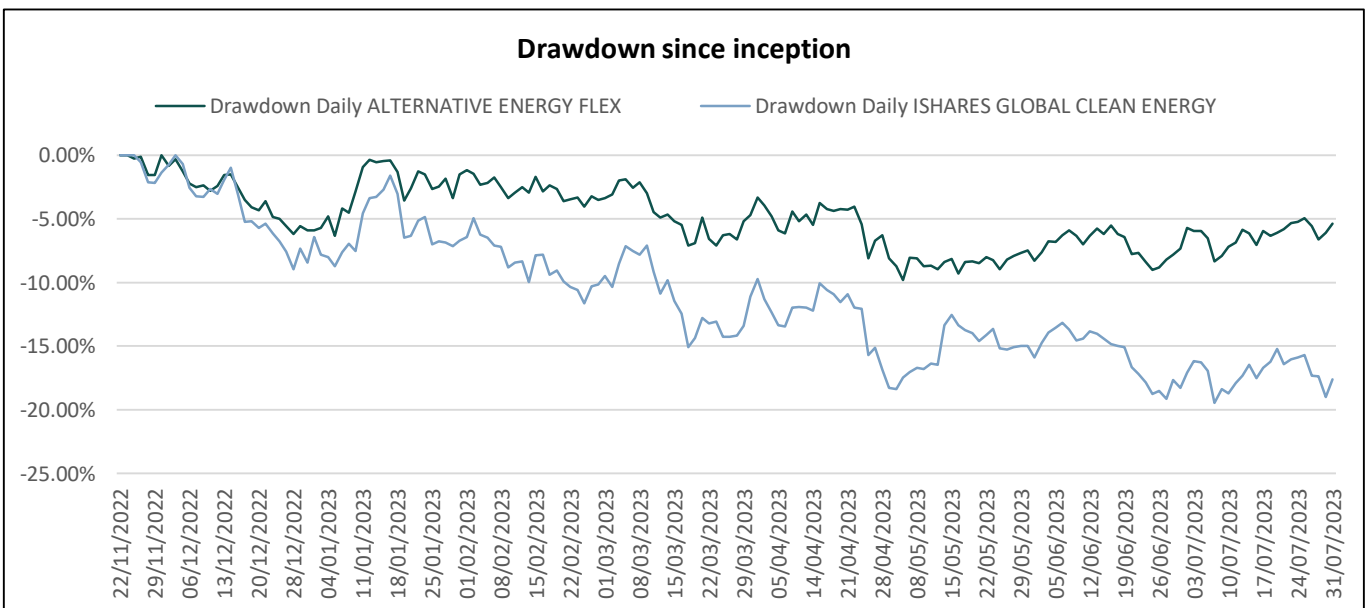
Rischio: ALTO

	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%	+0.33%						+0.54%

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	0.97%	-1.42%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	12.35%	15.44%	13.73%	18.07%	14.79%	18.60%	14.41%	18.76%
Downside Risk (Annualized)	8.97%	10.35%	9.88%	13.12%	10.53%	13.55%	10.14%	13.46%
Tracking Error (Annualized)	10.76%		10.29%		10.07%		10.11%	
Sharpe Ratio	0.10%	-0.50%	-0.73%	-1.37%	-0.06%	-1.00%	-0.56%	-1.23%
Jensen Alpha	5.77%		5.51%		11.52%		6.83%	
Treynor Measure	0.02%		-0.16%		-0.01%		-0.12%	
Correlation	72.13%		82.45%		84.20%		84.57%	
Beta (ex-post)	0.58		0.63		0.67		0.65	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	9.94%
PLUG POWER INC	4.03%
EATON CORP PLC	3.90%
QUANTA SERVICES INC	3.83%
GENERAL ELECTRIC CO	3.65%
LIQUIDITA IN EURO	3.43%
P G & E CORP	3.42%
CHEVRON CORP	3.42%
ENGIE	3.37%
SMITH (A.O.) CORP	3.35%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	0.54%
1M	0.33%
3M	0.97%
6M	-3.96%
1A	
3A	
Since inception (30/06/2016)	-4.42%

Ripartizione per capitalizzazione

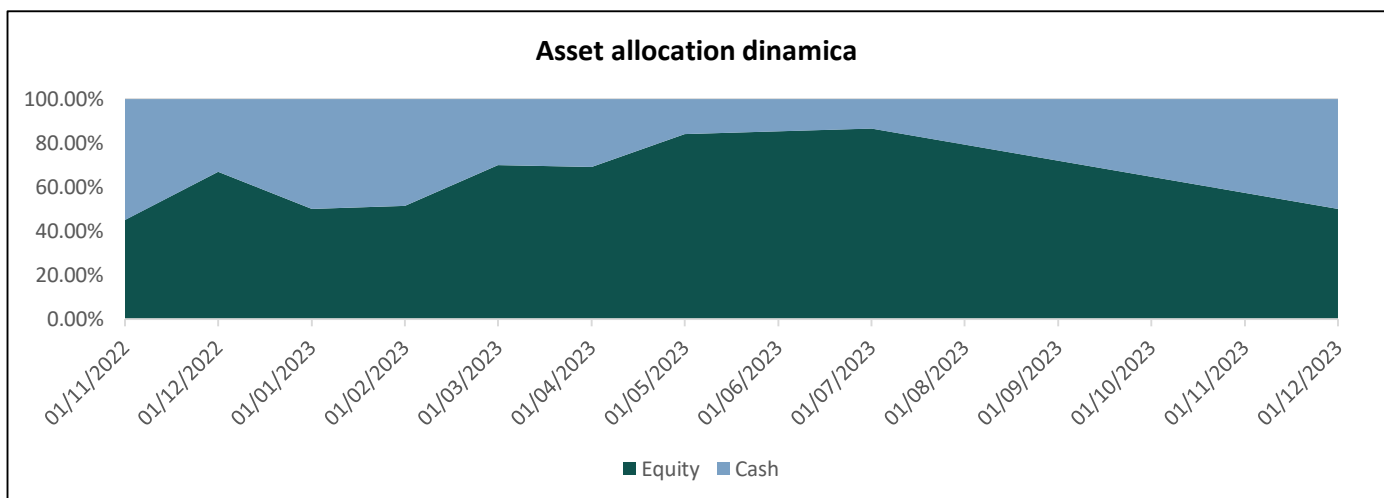
Giant Cap (>100Mld USD)	19.10%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46.45%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	14.60%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4.48%

Ripartizione per valuta*

USD	58.90%
EUR	41.10%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-07-2023

Equity	86.63%
Cash	13.37%



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