



**GAMMA**  
Capital Markets

# TEMATICHE AZIONARIE

## MAGGIO 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	mag-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	+1,88%	+12,49%	+31,19%	-16,74%	+27,81%	+37,96%	+126,19%	+680,37%	gen-2012	17,02%
Robotics & Ai Long Only	+3,13%	+19,07%	+41,88%	-29,53%	+33,82%	+51,91%	+149,77%	+333,95%	gen-2016	25,69%
Alternative Energy Long Only	+6,93%	+7,26%	-6,39%	-1,15%	+1,03%	+9,22%	-	+188,02%	gen-2020	23,44%
Best Brands Flex	+0,84%	+7,10%	+15,67%	-5,63%	+16,06%	+28,98%	+61,52%	+108,48%	lug-2017	10,39%
Robotics & Ai Flex	+2,51%	+10,28%	+18,92%	-13,34%	+21,09%	+31,70%	+71,89%	+85,20%	ott-2018	15,13%
Alternative Energy Flex	+4,40%	+4,20%	-1,44%	-4,94%	-	-	-	-2,37%	nov-2022	14,35%

Per riferimento

Benchmark	mag-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	+1,24%	+10,81%	+19,82%	-13,91%	+32,94%	+35,82%	+85,55%			13,87%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	-0,88%	-1,64%	+20,28%	-30,59%	+25,90%	-1,74%	+59,68%			17,72%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	+10,43%	-2,94%	-22,92%	-0,90%	-17,90%	-25,26%	+58,79%			24,64%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

## MANAGER COMMENTS: 31-05-2024

**Executive summary**

Il mese di maggio ha visto tutti gli indici azionari chiudere in positivo, in linea di massima. Il settore tech è quello che ha guidato la crescita azionaria, con più di metà dei guadagni dell'S&P 500 che può essere attribuito alle giant cap (Nvidia, Apple, Microsoft e Alphabet). I principali catalizzatori, oltre all'earning season ormai alle battute finali, sono stati i segnali (leggeri) di disinflazione letti dal CPI, geopolitica e Fed. In estrema sintesi, il Pil si è indebolito a +1,30% mentre l'inflazione CPI è stata del +3,4% come le aspettative, ma inferiore al dato precedente di +3,5%. I rapporti sull'occupazione hanno mostrato una leggera debolezza con un tasso di disoccupazione al 3,9%, in lieve aumento rispetto al 3,8% previsto e precedente. Lato Fed, ci sono stati molti discorsi dei membri del FOMC che hanno fatto dichiarazioni hawkish, mostrandosi preoccupati circa la vischiosità dell'inflazione. I futures attualmente scontano una probabilità del 60% di un taglio a settembre.

In termini operativi, ci aspettavamo uno storno importante sui mercati e abbiamo deciso di ridurre la componente equity su tutte le linee. In particolare, nel mese di maggio:

- **Linea Best Brands Long Only:** equity al 100%. Abbiamo revisionato la strategia;
- **Linea Robotics & Ai Long Only:** equity al 100%. Abbiamo revisionato la strategia;
- **Linea Alternative Energy Long Only:** equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** dopo aver incrementato l'esposizione fino al 60%, abbiamo gradualmente ridotto il rischio fino al 30%. Abbiamo revisionato la strategia.
- **Linea Robotics & Ai Flex:** dopo aver incrementato l'esposizione fino al 60%, abbiamo gradualmente ridotto il rischio fino al 30%. Abbiamo revisionato la strategia.
- **Linea Alternative Energy Flex:** abbiamo ridotto l'esposizione azionaria dal 50% al 40%.

**Looking Ahead**

A giugno l'agenda sarà piena di appuntamenti. Il rapporto sull'occupazione di maggio potrà dare suggerimenti al mercato circa le prossime e future scelte della Fed. La decisione sui tassi del FOMC avverrà il 12 giugno, con la BCE pronta a tagliare i tassi in anticipo il 6 giugno. Ad oggi, il mercato sconta 3 tagli da parte della BCE e 2 (o forse 1) tagli per la Fed fino alla fine dell'anno.

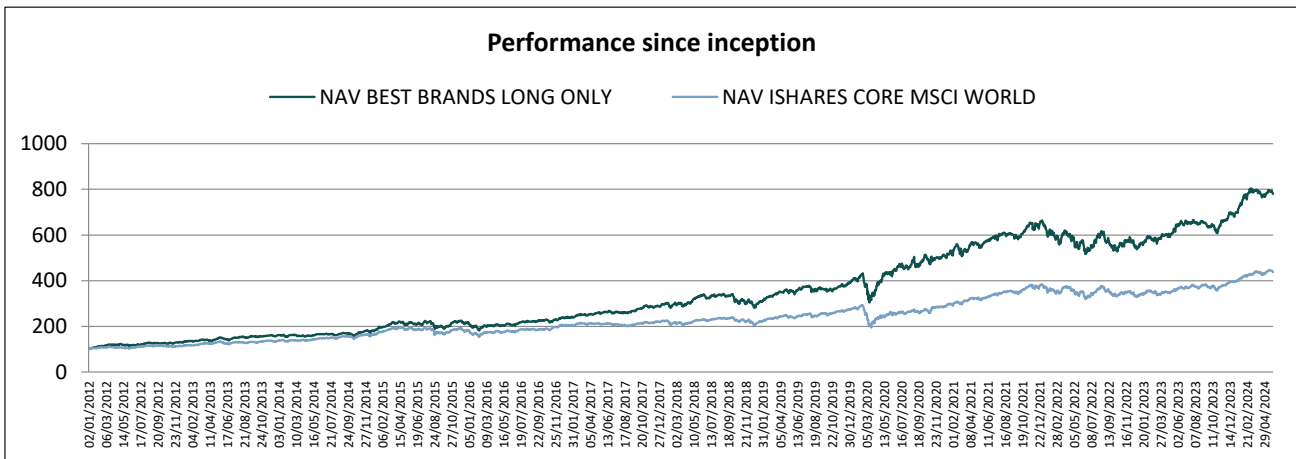
**Linea: Best Brands Long Only**

**Obiettivo di investimento:**

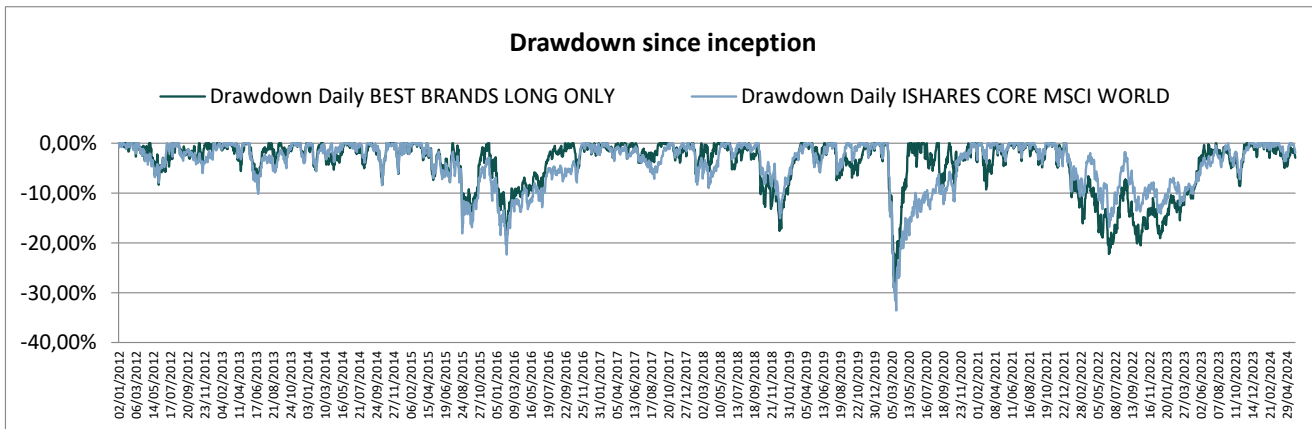
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

	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%	<b>+30,32%</b>
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%	<b>+24,64%</b>
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%	<b>+11,41%</b>
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%	<b>+19,08%</b>
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%	<b>+8,85%</b>
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%	<b>+21,25%</b>
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%	<b>+2,43%</b>
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%	<b>+32,79%</b>
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%	<b>+32,07%</b>
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%	<b>+27,81%</b>
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%	<b>-16,74%</b>
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%	<b>+31,19%</b>
2024	+5,46%	+7,80%	+1,24%	-4,06%	+1,88%								<b>+12,49%</b>

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



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



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

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
		Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark
Total Return	-1,05%	3,68%	17,16%	15,73%	12,49%	11,70%	37,96%	39,04%
Standard Deviation (Annualized)	11,56%	9,11%	12,60%	9,06%	12,98%	9,21%	17,02%	13,87%
Downside Risk (Annualized)	8,01%	6,47%	8,65%	6,39%	8,75%	6,46%	12,15%	10,14%
Tracking Error (Annualized)	6,35%		7,48%		7,67%		6,94%	
Sharpe Ratio	-0,63%	1,31%	2,72%	3,36%	2,27%	2,90%	0,67%	0,80%
Jensen Alpha	-20,03%		0,04%		-1,20%		-1,17%	
Treynor Measure	-0,07%		0,30%		0,26%		0,10%	
Correlation	83,72%		80,94%		81,37%		91,91%	
Beta (ex-post)	1,06		1,13		1,15		1,13	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	2,94%
AMERICAN EXPRESS CO	2,81%
FERRARI NV	2,78%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,75%
NVIDIA	2,71%
VOLKSWAGEN AG-PREF	2,69%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2,53%
ELI LILLY & CO	2,53%
BMW	2,50%
REGENERON PHARMACEUTICALS	2,42%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	24,07%
Health Care	25,59%
Consumer Discretionary	25,64%
Financials	11,25%
Communication Services	2,61%
Consumer Staples	4,06%
Utilities	2,14%
Industrials	0,00%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	57,07%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	37,45%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,85%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	64,60%
EUR	33,34%
CHF	2,06%
JPY	0,00%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	12,49%
1M	1,88%
3M	-1,05%
6M	17,16%
1A	22,64%
3A	37,96%
Since inception (01/01/2012)	680,37%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Automobiles	15,56%
Semiconductors & Semiconductor	13,25%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	7,19%
Health Care Equipment & Suppli	6,86%
Software	6,75%
Health Care Providers & Servic	6,39%
Pharmaceuticals	6,38%
Biotechnology	4,21%
Financial Services	3,50%
Technology Hardware, Storage &	3,19%
Capital Markets	2,94%
Consumer Finance	2,81%
Electric Utilities	2,14%
Personal Care Products	2,12%
Automobile Components	2,01%
Banks	2,00%
Beverages	1,94%
Interactive Media & Services	1,82%
Life Sciences Tools & Services	1,75%
IT Services	0,88%
Broadline Retail	0,87%
Entertainment	0,79%

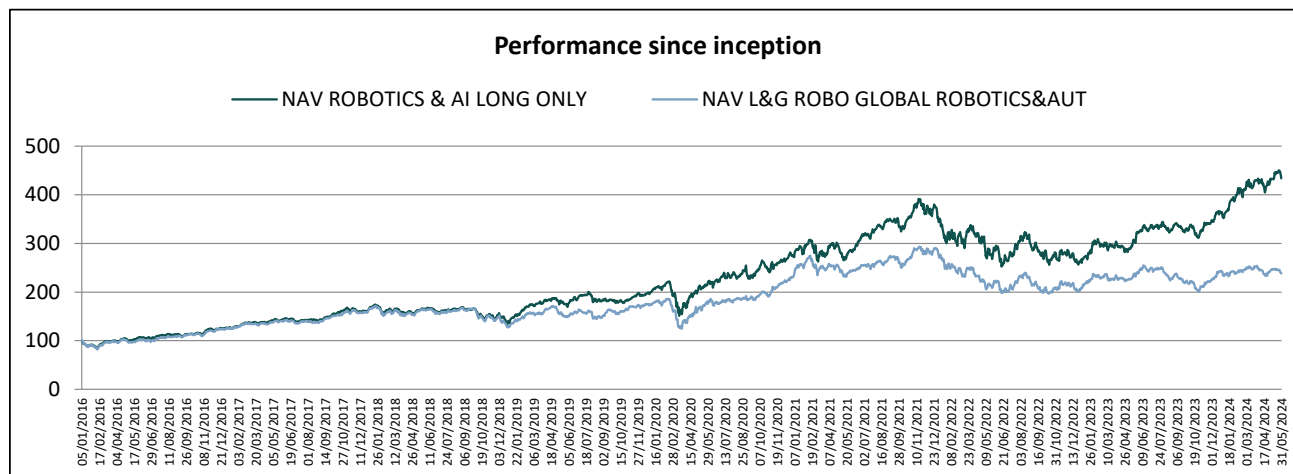
**Linea: Robotics and Ai Long Only**

**Obiettivo di investimento:**

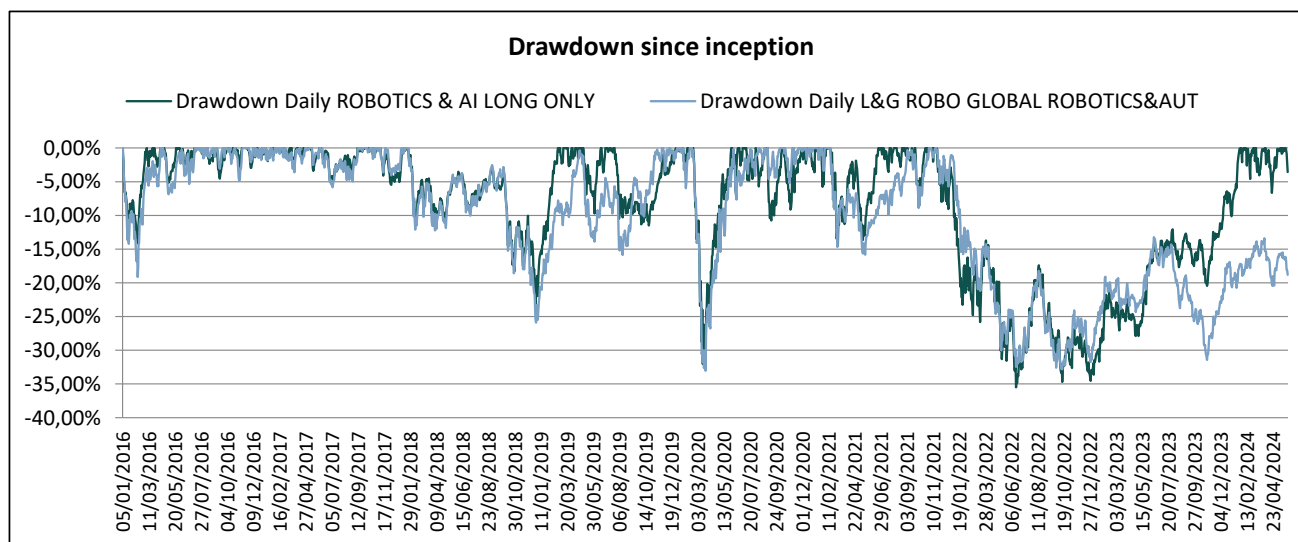
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione. La linea è investita sempre al 100%.

	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%	<b>+24,28%</b>
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%	<b>+28,20%</b>
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%	<b>-11,74%</b>
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%	<b>+38,86%</b>
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%	<b>+42,04%</b>
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%	<b>+33,82%</b>
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%	<b>-29,53%</b>
2023	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	<b>+41,88%</b>
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,13%								<b>+19,07%</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	4,65%	-3,05%	26,21%	7,34%	19,07%	-0,95%	51,91%	0,79%
Standard Deviation (Annualized)	19,32%	12,46%	18,91%	13,36%	19,68%	13,43%	25,69%	17,72%
Downside Risk (Annualized)	13,52%	8,83%	13,18%	9,75%	13,62%	9,83%	18,19%	12,71%
Tracking Error (Annualized)	14,85%		14,29%		14,43%		14,49%	
Sharpe Ratio	0,93%	-1,18%	3,06%	0,92%	2,56%	-0,39%	0,67%	0,02%
Jensen Alpha	32,64%		46,52%		55,56%		16,87%	
Treynor Measure	0,18%		0,62%		0,50%		0,14%	
Correlation	63,95%		65,70%		67,99%		83,92%	
Beta (ex-post)	0,99		0,93		1,00		1,22	

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

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

NVIDIA	4,64%
BROADCOM INC	4,22%
ASML NA	3,50%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,44%
KLA CORP	3,22%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,91%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,88%
APPLIED MATERIALS INC	2,85%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	2,73%
SYNOPSYS INC	2,67%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	19,07%
1M	3,13%
3M	4,65%
6M	26,21%
1A	35,05%
3A	51,91%
Since inception (01/01/2016)	333,95%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	71,77%
Industrials	10,92%
Health Care	7,74%
Consumer Discretionary	2,94%
Communication Services	1,50%
Financials	0,87%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	36,50%
Software	24,82%
Aerospace & Defense	7,25%
Technology Hardware, Storage &	5,26%
Health Care Equipment & Suppli	5,24%
Broadline Retail	2,40%
Electrical Equipment	3,04%
Health Care Providers & Servic	2,50%
Interactive Media & Services	1,17%
IT Services	2,31%
Communications Equipment	2,05%
Electronic Equipment, Instrume	0,83%
Financial Services	0,87%
Entertainment	0,33%
Machinery	0,62%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,55%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	43,59%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	48,96%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,20%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	87,85%
EUR	12,15%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

**Linea: Alternative Energy Long Only**

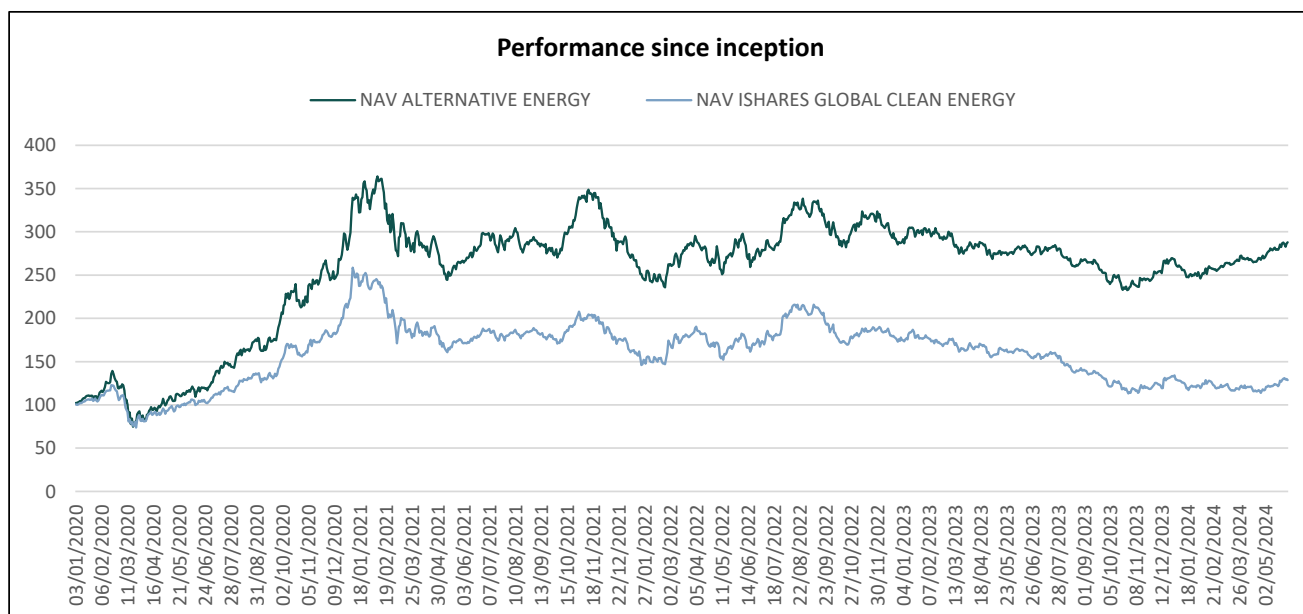
Obiettivo di investimento:

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

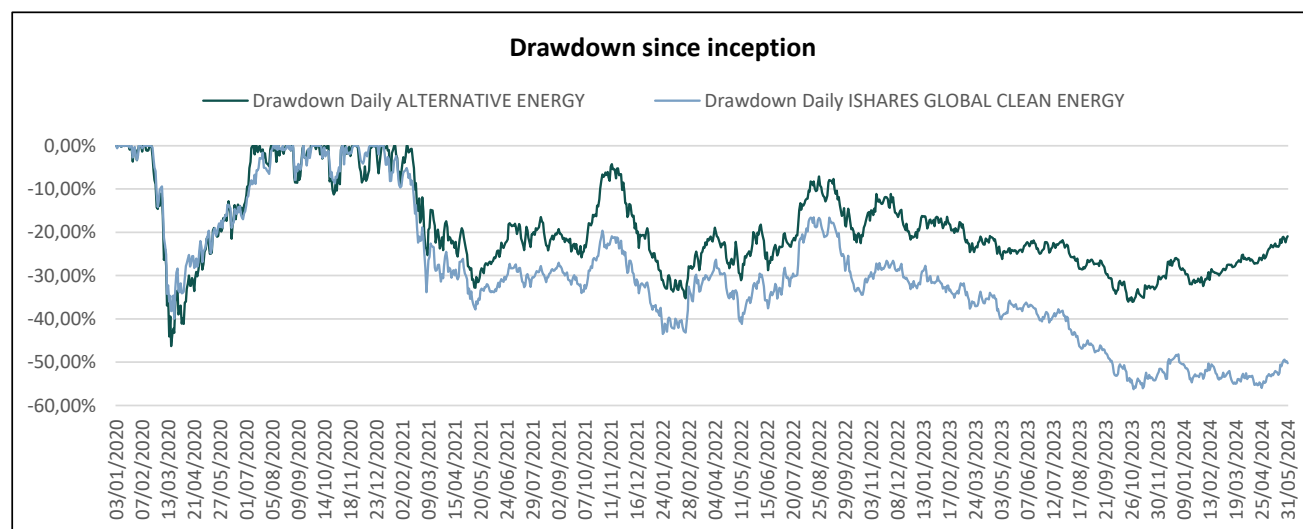
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	<b>+187,24%</b>
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%	<b>+1,03%</b>
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%	<b>-1,15%</b>
2023	+5,76%	-3,68%	-1,53%	-2,93%	-1,72%	+3,12%	-0,75%	-5,09%	-5,49%	+5,15%	+8,35%		<b>-6,39%</b>
2024	-7,25%	+3,91%	+5,34%	-1,19%	+6,93%								<b>+7,26%</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	11,30%	7,33%	16,21%	6,83%	7,26%	-2,32%	9,22%	-23,21%
Standard Deviation (Annualized)	11,47%	18,80%	15,26%	20,89%	14,06%	20,00%	23,44%	24,64%
Downside Risk (Annualized)	7,85%	12,83%	10,34%	14,04%	9,96%	13,73%	16,17%	16,51%
Tracking Error (Annualized)	12,78%		12,17%		12,25%		12,30%	
Sharpe Ratio	4,34%	1,63%	2,13%	0,61%	1,09%	-0,37%	0,18%	-0,29%
Jensen Alpha	35,82%		25,01%		19,51%		10,22%	
Treynor Measure	1,09%		0,55%		0,27%		0,05%	
Correlation	74,57%		81,76%		79,62%		87,03%	
Beta (ex-post)	0,46		0,60		0,56		0,83	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

FIRST SOLAR INC	6,61%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,25%
SNAM	3,59%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3,51%
LINDE PLC	3,47%
AIR LIQUIDE	3,37%
NEXTERA ENERGY INC	3,16%
ECOLAB INC	3,06%
SPIE SA	2,96%
SIEMENS	2,91%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	7,26%
1M	6,93%
3M	11,30%
6M	16,21%
1A	4,91%
3A	9,22%
Since inception (01/01/2020)	188,02%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Utilities	28,51%
Industrials	35,98%
Information Technology	13,61%
Materials	13,41%
Energy	5,12%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	11,05%
Semiconductors & Semiconductor	12,64%
Chemicals	13,41%
Electric Utilities	8,84%
Independent Power and Renewabl	4,31%
Multi-Utilities	7,16%
Water Utilities	4,62%
Construction & Engineering	2,80%
Gas Utilities	3,59%
Machinery	6,59%
Building Products	3,44%
Industrial Conglomerates	2,91%
Oil, Gas & Consumable Fuels	5,12%
Commercial Services & Supplies	6,36%
Electronic Equipment, Instrume	0,97%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	27,83%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	53,44%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	10,22%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	5,15%

## Ripartizione per valuta

USD	65,01%
EUR	34,99%
CHF	0,00%
JPY	0,00%



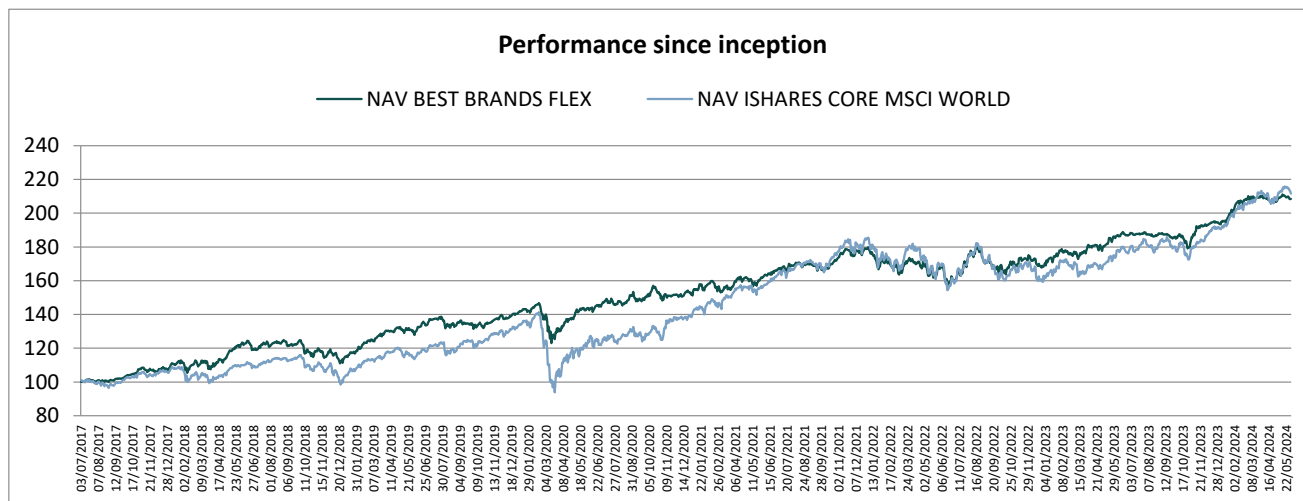
**Linea: Best Brands Flex**

**Obiettivo di investimento:**

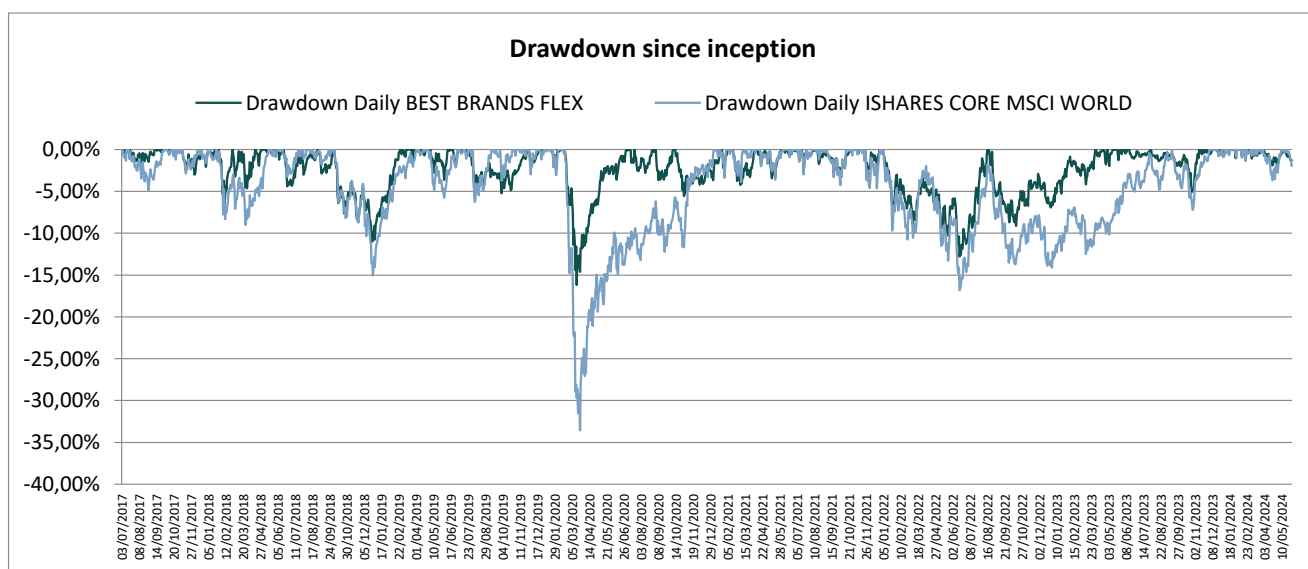
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

	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%	<b>+6,52%</b>
<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%	<b>+6,36%</b>
<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%	<b>+23,23%</b>
<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%	<b>+10,06%</b>
<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%	<b>+16,06%</b>
<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%	<b>-5,63%</b>
<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%	<b>+15,67%</b>
<b>2024</b>	+2,76%	+4,14%	+0,93%	-1,67%	+0,84%								<b>+7,10%</b>

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.



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	0,08%	3,68%	8,05%	15,73%	7,10%	11,70%	28,98%	39,04%
Standard Deviation (Annualized)	5,35%	9,11%	5,92%	9,06%	6,26%	9,21%	10,39%	13,87%
Downside Risk (Annualized)	3,69%	6,47%	4,02%	6,39%	4,21%	6,46%	7,35%	10,14%
Tracking Error (Annualized)	5,54%		5,56%		5,39%		6,33%	
Sharpe Ratio	-0,64%	1,31%	2,19%	3,36%	2,24%	2,90%	0,76%	0,80%
Jensen Alpha	-9,24%		-3,00%		-0,92%		0,35%	
Treynor Measure	-0,07%		0,25%		0,25%		0,12%	
Correlation	83,10%		80,37%		82,28%		90,33%	
Beta (ex-post)	0,49		0,53		0,56		0,68	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

BOND - BOT 31/07/24	24,94%
BOT - BOTS 0 09/30/24	19,83%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	6,17%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,16%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.2026 3% (FIX)	2,11%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	2,09%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,07%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	2,03%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	1,78%
META PLATFORMS INC	1,77%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	7,10%
1M	0,84%
3M	0,08%
6M	8,05%
1A	12,53%
3A	28,98%
Since inception (01/07/2017)	108,48%

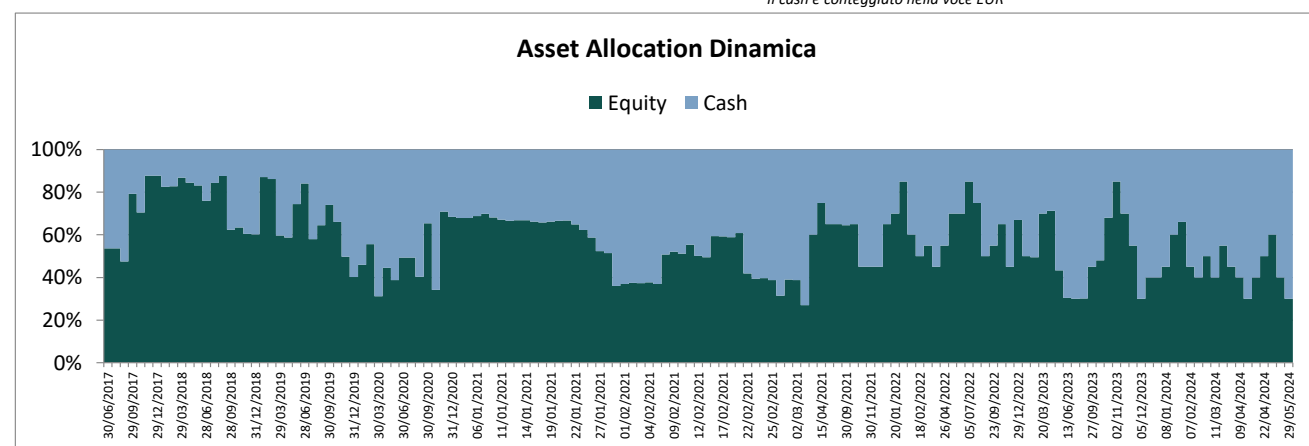
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	20,25%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	9,19%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,71%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta\*

USD	19,50%
EUR	80,50%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-05-2024

Equity	30,00%
Cash	70,00%

**Linea: Robotics and Ai Flex**

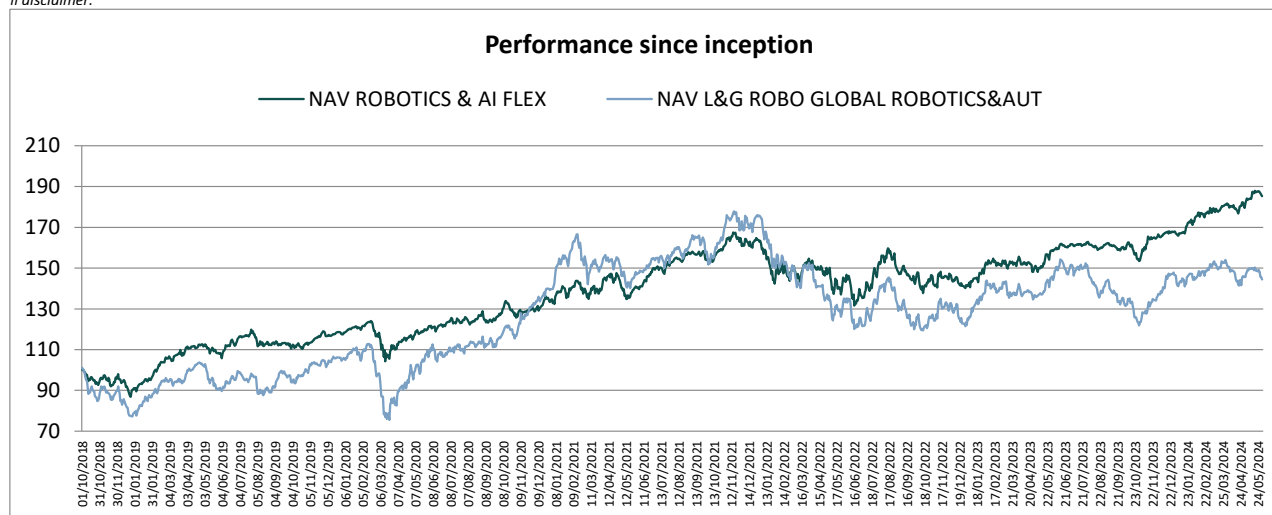
**Obiettivo di investimento:**

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

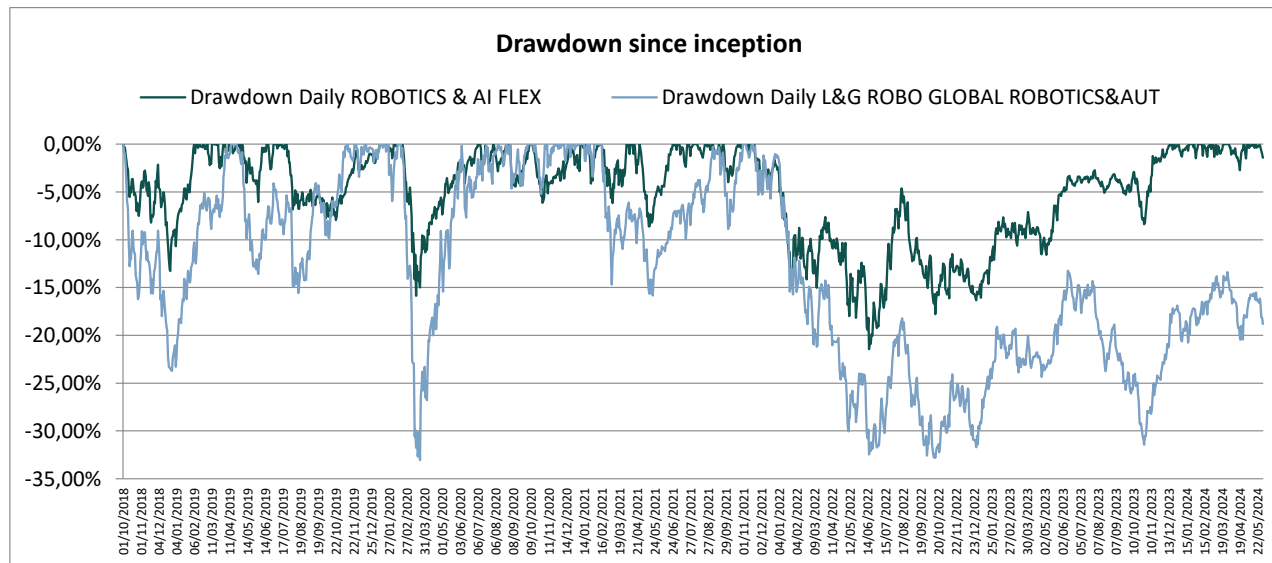
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,02%	+2,05%	-6,01%	-8,90%
2019	+6,33%	+9,02%	+3,57%	+2,91%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	+28,96%
2020	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	+14,56%
2021	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	+21,09%
2022	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	-13,34%
2023	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,51%								+10,28%

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.



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	4,57%	-3,05%	11,92%	7,34%	10,28%	-0,95%	31,70%	0,79%
Standard Deviation (Annualized)	8,70%	12,46%	8,37%	13,36%	8,81%	13,43%	15,13%	17,72%
Downside Risk (Annualized)	5,68%	8,83%	5,61%	9,75%	5,87%	9,83%	10,63%	12,71%
Tracking Error (Annualized)	9,21%		9,98%		9,79%		9,88%	
Sharpe Ratio	1,83%	-1,18%	2,59%	0,92%	2,58%	-0,39%	0,61%	0,02%
Jensen Alpha	22,82%		16,56%		25,08%		9,10%	
Treynor Measure	0,34%		0,52%		0,51%		0,13%	
Correlation	67,39%		66,68%		68,53%		83,03%	
Beta (ex-post)	0,47		0,42		0,45		0,71	

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

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

BOND - BOT 31/07/24	24,96%
BOT - BOTS 0 09/30/24	19,12%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,03%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	1,98%
BOND - HEIDELBERG 24/04/28 1.75% (RFQ)	1,95%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	1,94%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,93%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,93%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	1,91%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	1,67%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	10,28%
1M	2,51%
3M	4,57%
6M	11,92%
1A	16,93%
3A	31,70%
Since inception (01/10/2018)	85,20%

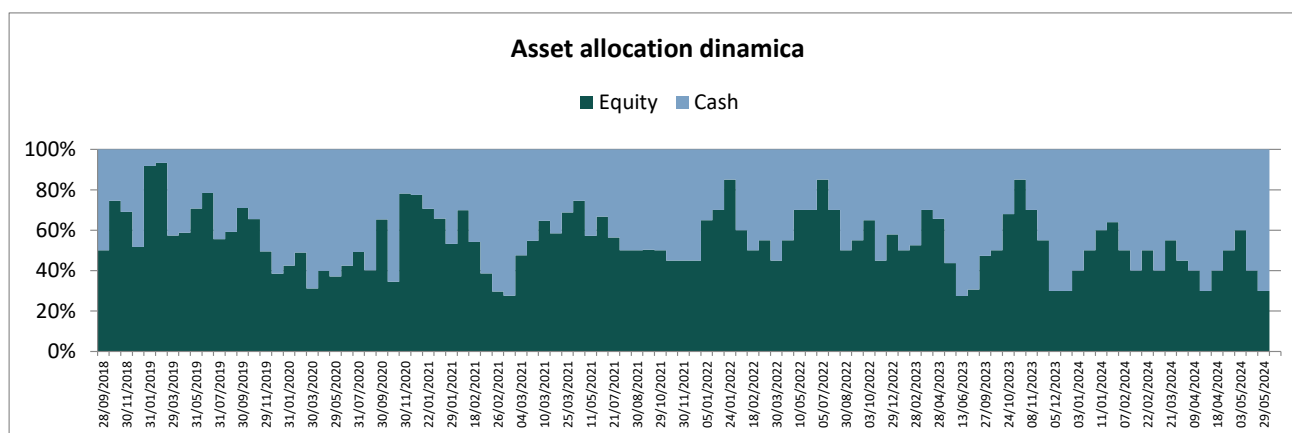
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	13,82%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	15,02%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,94%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta\*

USD	28,02%
EUR	71,98%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-05-2024

Equity	30,00%
Cash	70,00%

**Linea: Alternative Energy Flex**

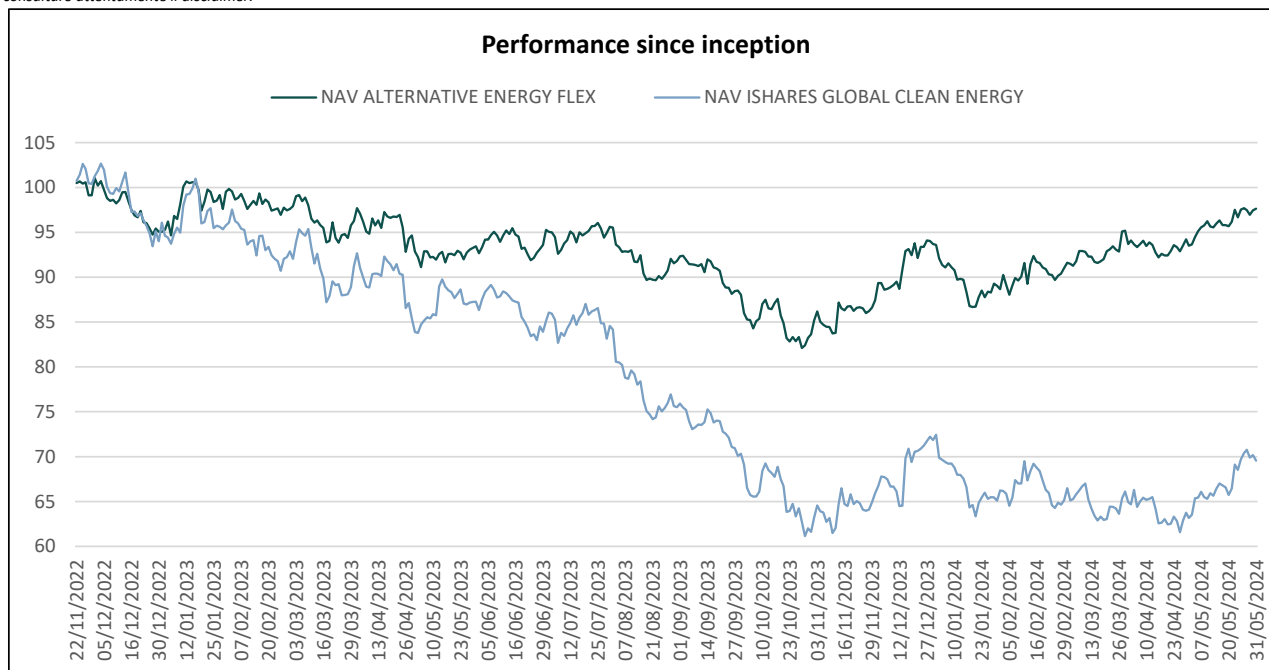
**Obiettivo di investimento:**

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

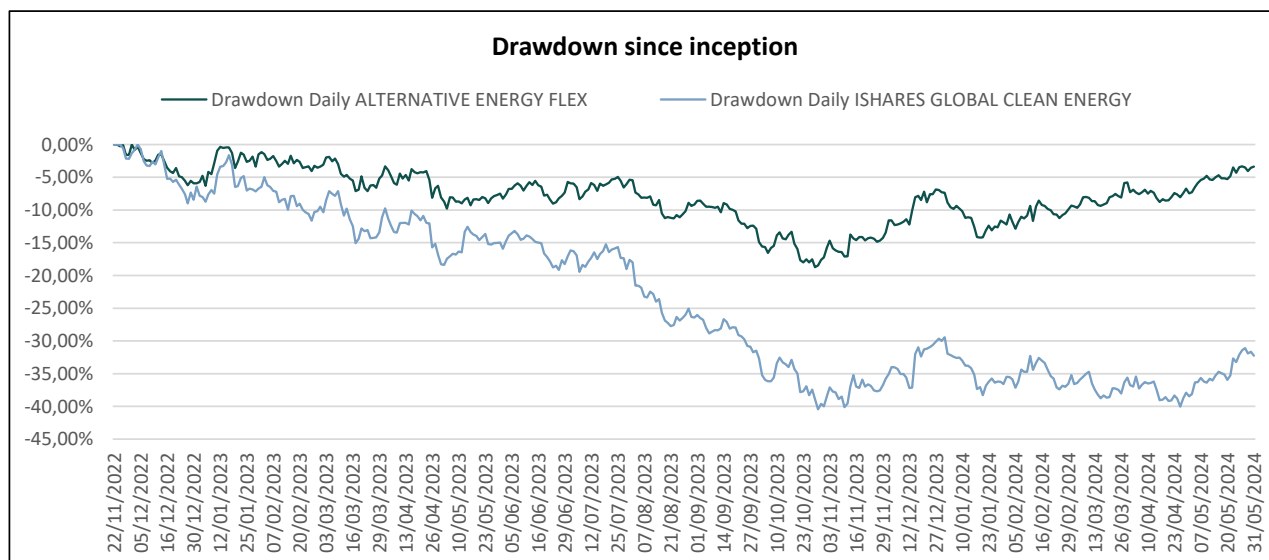
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<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%	-1,76%	+4,40%								<b>+4,20%</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.



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	7,25%	7,33%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	9,82%	18,80%	13,66%	20,89%	12,75%	20,00%	14,35%	20,38%
Downside Risk (Annualized)	6,47%	12,83%	9,19%	14,04%	8,85%	13,73%	9,86%	14,04%
Tracking Error (Annualized)	12,05%		11,54%		11,52%		10,96%	
Sharpe Ratio	2,92%	1,63%	1,60%	0,61%	0,57%	-0,37%	-0,27%	-1,06%
Jensen Alpha	15,41%		14,75%		11,25%		9,20%	
Treynor Measure	0,66%		0,39%		0,14%		-0,06%	
Correlation	82,50%		85,83%		84,30%		85,66%	
Beta (ex-post)	0,43		0,56		0,54		0,60	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Top 10 Holdings in Portfolio

### Securities

LIQUIDITA IN EURO	31,00%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	22,16%
ETF - LYXOR ETF EUROMTS EONIA Y	7,32%
LINDE PLC	1,89%
FIRST SOLAR INC	1,88%
AIR LIQUIDE	1,73%
SNAM	1,60%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,55%
WASTE MANAGEMENT INC	1,46%
SUNRUN INC	1,28%

## Performance\*

### Cumulativa

Da inizio anno	4,20%
1M	4,40%
3M	7,25%
6M	11,67%
1A	5,35%
3A	
Since inception (30/06/2016)	-2,37%

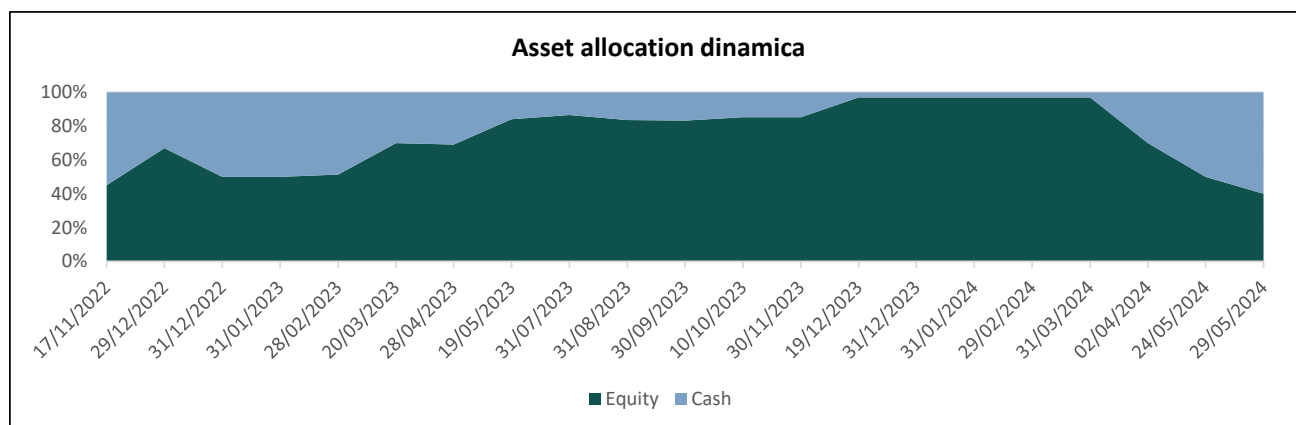
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	19,37%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	21,40%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,66%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	24,57%

## Ripartizione per valuta\*

USD	25,80%
EUR	74,20%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-05-2024

Equity	40,00%
Cash	60,00%

## 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.*