



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

NOVEMBRE 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 novembre 23	Performance YTD	Standard Dev 3Y (Annualized)
Best Brands Long Only	+9,06%	+22,69%	17,84%
Robotics & Ai Long Only	+9,88%	+31,44%	26,88%
Alternative Energy Long Only	+5,13%	-13,62%	28,89%
Best Brands Flex	+7,24%	+14,64%	10,90%
Robotics & Ai Flex	+7,66%	+17,16%	16,16%
Alternative Energy Flex	+5,01%	-8,04%	11,40%

MANAGER COMMENTS: 30-11-2023

Le azioni hanno registrato il miglior mese dell'anno, accompagnati da un rally obbligazionario che ha visto i rendimenti dei treasury americani a 10 anni raggiungere il 4.26% dal picco del 5% di ottobre. Il sentiment positivo è stato guidato dalla narrazione disinflazionistica, unita all'indebolimento del mercato del lavoro e al cambio di comunicazione della Fed che, nell'ultima riunione di novembre, ha mantenuto i tassi invariati (come previsto) lasciando intendere di aver raggiunto il massimo dei rialzi.

In termini operativi:

- **Linea Best Brands Long Only:** abbiamo revisionato la strategia ma in termini di asset allocation non abbiamo apportato grossi cambiamenti. Equity al 95%;
- **Linea Robotics & Ai Long Only:** abbiamo revisionato la strategia ma in termini di asset allocation non abbiamo apportato grossi cambiamenti. Equity al 95%;
- **Linea Alternative Energy Long Only:** non ci sono stati grossi cambiamenti, equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** abbiamo revisionato la strategia e abbiamo ridotto l'esposizione azionaria dal 90 al 60% circa;
- **Linea Robotics & Ai Flex:** abbiamo revisionato la strategia e abbiamo ridotto l'esposizione azionaria dal 90 al 60% circa;
- **Linea Alternative Energy Flex:** non ci sono stati grossi cambiamenti, equity all'85% circa;

Attualmente il benchmark da seguire per eventuali decisioni della Fed sono i rendimenti dei Treasury americani: Powell ha parlato di tagliare i tassi quando il treasury 10Y ha toccato il 5% di rendimento. Questo perché la Fed deve evitare che gli Stati Uniti arrivino a rifinanziarsi a costi troppo onerosi: in effetti, tra il 2024 e il 2028 scadono circa il 50% dei debiti USA in essere, che dovranno essere rifinanziati.

Navighiamo a vista, non possiamo fare previsioni di lungo termine perché passiamo da eccesso di paura a eccesso di avidità nel giro di poche settimane. Ciononostante, siamo in una buy opportunity molto interessante: in termini valutativi (P/E e P/E prospettico) siamo ai livelli minimi del Covid (chip e robotica in primis), come se l'assunzione di massa della tecnologia non fosse esistita. Inoltre, sono pochissimi i titoli che hanno portato su gli indici di mercato (le FAANG+), per cui molte aziende non hanno partecipato al rally e sono rimaste ancora indietro, anzi hanno perso molto tra luglio e ottobre e a novembre hanno appena iniziato a invertire il senso di marcia.

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%.

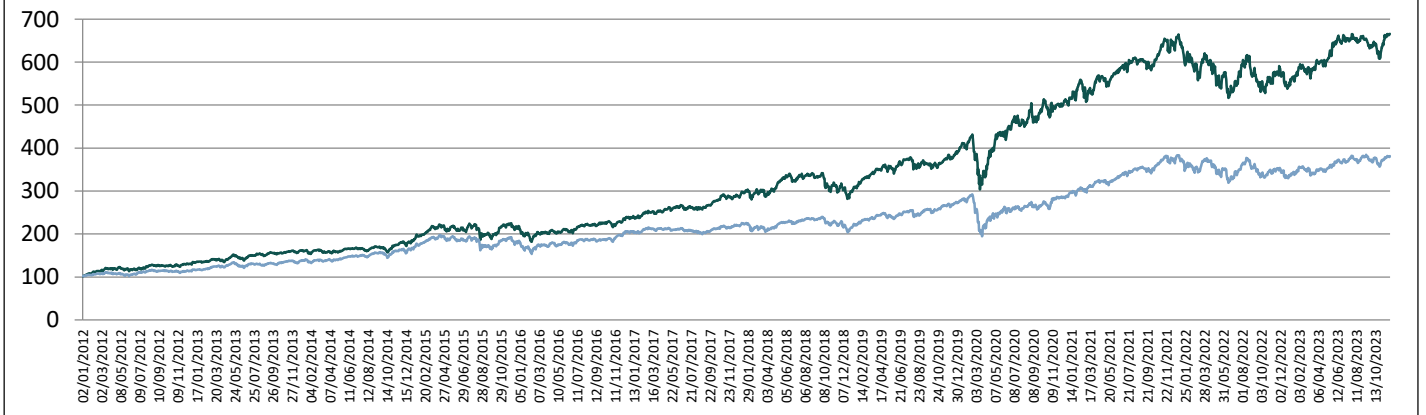
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%	-1,22%	-2,94%	-4,26%	+9,06%		+22,69%

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

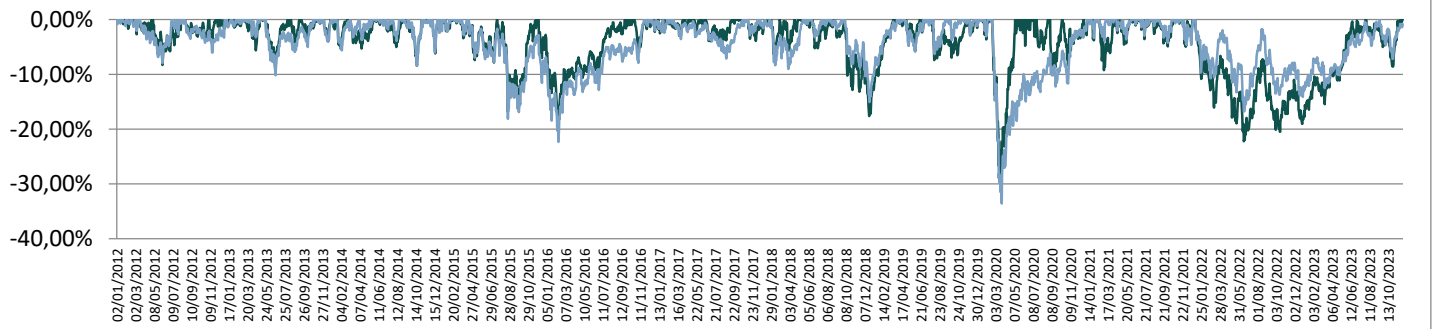
— NAV BEST BRANDS LONG ONLY — NAV ISHARES CORE MSCI WORLD



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

Drawdown since inception

— Drawdown Daily BEST BRANDS LONG ONLY — Drawdown Daily ISHARES CORE MSCI WORLD



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	1,34%	1,71%	4,65%	5,93%	22,69%	15,57%	32,60%	36,86%
Standard Deviation (Annualized)	11,90%	10,53%	11,41%	9,99%	13,23%	11,19%	17,84%	14,20%
Downside Risk (Annualized)	8,25%	7,47%	8,00%	7,19%	8,96%	8,06%	12,82%	10,35%
Tracking Error (Annualized)	7,90%		8,01%		8,06%		7,40%	
Sharpe Ratio	0,08%	0,35%	0,34%	0,89%	1,73%	1,31%	0,60%	0,80%
Jensen Alpha	-2,13%		-3,58%		9,14%		-2,26%	
Treynor Measure	0,01%		0,05%		0,24%		0,09%	
Correlation	75,87%		72,69%		79,44%		91,79%	
Beta (ex-post)	0,86		0,83		0,94		1,15	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	5,37%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,77%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,05%
MICROSOFT	2,99%
AMAZON.COM INC.	2,83%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,76%
KLA CORP	2,74%
APPLE INC	2,73%
NETFLIX INC.	2,72%
MASTERCARD INC.	2,67%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	8,63%
Consumer Discretionary	16,70%
Consumer Staples	5,78%
Financials	7,40%
Health Care	10,09%
Information Technology	39,75%
Utilities	2,07%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	65,14%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	26,32%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	74,15%
EUR	24,14%
CHF	1,70%
JPY	0,00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	22,69%
1M	9,06%
3M	1,34%
6M	4,65%
1A	12,63%
3A	32,60%
Since inception (01/01/2012)	565,92%

Ripartizione Industriale (GICS)

Automobiles	1,82%
Beverages	0,88%
Broadline Retail	6,82%
Consumer Finance	1,96%
Consumer Staples Distribution	1,99%
Electric Utilities	2,07%
Entertainment	2,72%
Financial Services	5,44%
Health Care Equipment & Suppli	4,67%
Health Care Providers & Servic	1,59%
Hotels, Restaurants & Leisure	1,66%
Household Products	0,88%
Interactive Media & Services	5,91%
Life Sciences Tools & Services	1,78%
Personal Care Products	2,03%
Pharmaceuticals	2,05%
Semiconductors & Semiconductor	22,48%
Software	13,19%
Technology Hardware, Storage &	2,73%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	6,39%

Linea: Robotics and Ai Long Only

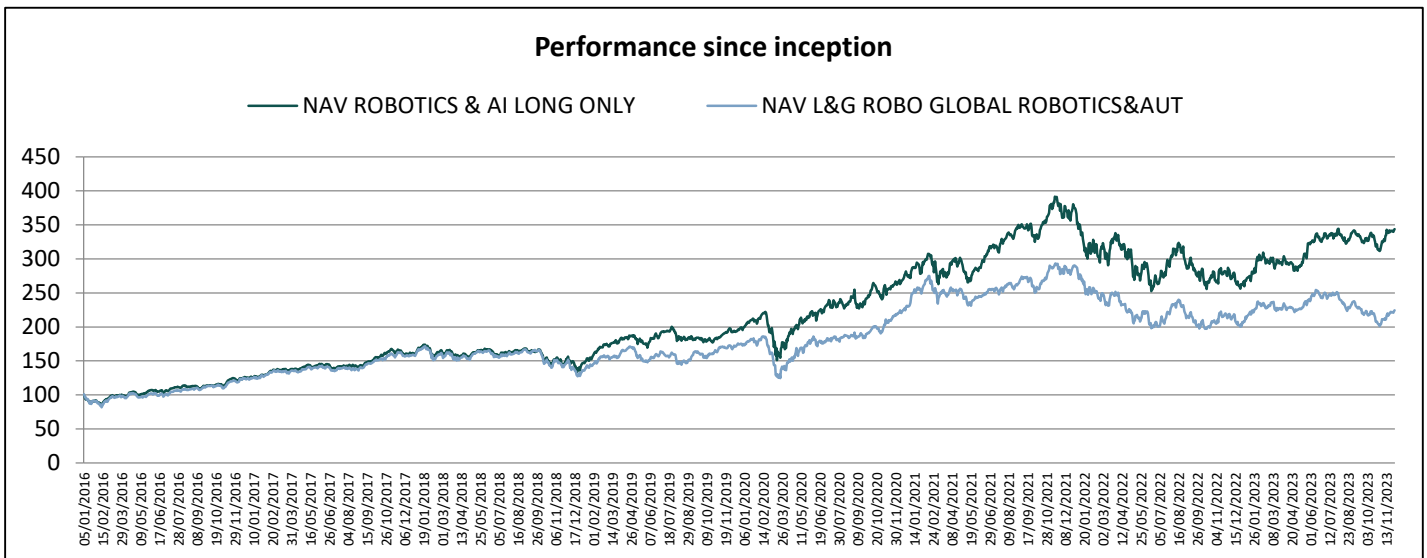
Obiettivo di investimento:

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

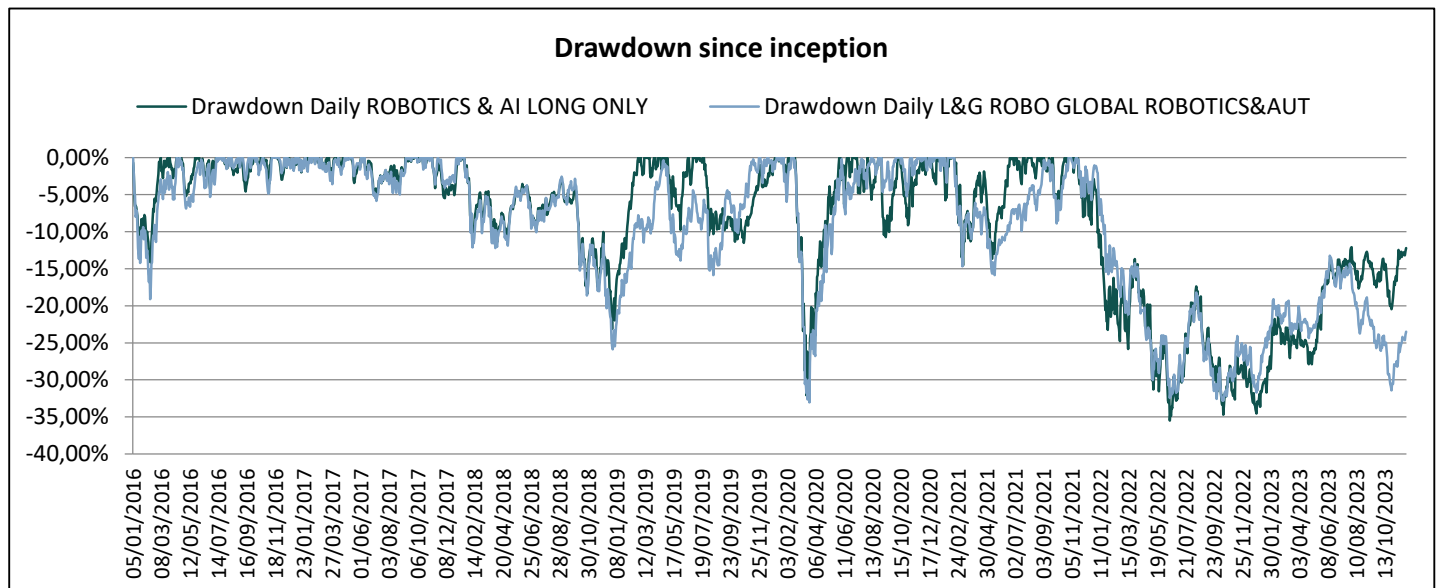
Orizzonte temporale: 5 anni

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	+24,28%
2017	+3,13%	+5,92%	+1,70%	+1,82%	+1,47%	-2,71%	+1,95%	+1,30%	+5,57%	+7,98%	-0,89%	-1,60%	+28,20%
2018	+5,49%	-2,09%	-2,61%	-3,09%	+5,57%	-3,06%	+1,23%	+4,79%	-1,18%	-10,04%	+2,75%	-8,70%	-11,74%
2019	+12,23%	+9,82%	+3,82%	+4,15%	-7,29%	+8,01%	+2,34%	-4,06%	-0,69%	-0,59%	+8,24%	-0,82%	+38,86%
2020	+4,75%	-6,10%	-8,70%	+14,08%	+9,88%	+3,36%	+3,49%	+3,30%	+0,06%	-0,99%	+10,84%	+3,98%	+42,04%
2021	+0,52%	+2,30%	-0,14%	+2,35%	-2,00%	+11,03%	+3,69%	+5,59%	-3,84%	+8,38%	+2,48%	+0,07%	+33,82%
2022	-13,28%	-1,03%	+2,63%	-7,60%	-4,98%	-8,36%	+15,96%	-4,09%	-8,43%	+4,99%	+1,96%	-8,81%	-29,53%
2023	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,88%		+31,44%

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	1,37%	-3,43%	6,98%	-6,29%	31,44%	10,40%	28,88%	5,09%
Standard Deviation (Annualized)	15,23%	15,04%	15,11%	14,32%	19,01%	14,36%	26,88%	18,56%
Downside Risk (Annualized)	10,67%	10,85%	10,72%	10,25%	12,86%	10,36%	19,15%	13,27%
Tracking Error (Annualized)	11,03%		11,38%		12,90%		15,08%	
Sharpe Ratio	0,34%	-1,05%	0,69%	-1,04%	1,79%	0,65%	0,45%	0,14%
Jensen Alpha	16,86%		21,44%		24,93%		8,82%	
Treynor Measure	0,07%		0,14%		0,35%		0,10%	
Correlation	73,45%		70,21%		73,50%		84,14%	
Beta (ex-post)	0,74		0,74		0,97		1,22	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,55%
NVIDIA	3,10%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,08%
BROADCOM INC	3,07%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,99%
PALO ALTO NETWORKS INC	2,94%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,78%
ASML NA	2,71%
SAFRAN SA	2,57%
KLA CORP	2,53%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	31,44%
1M	9,88%
3M	1,37%
6M	6,98%
1A	19,86%
3A	28,88%
Since inception (01/01/2016)	243,76%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	4,87%
Consumer Discretionary	6,28%
Health Care	5,08%
Industrials	12,73%
Information Technology	61,92%

Ripartizione Industriale (GICS)

Aerospace & Defense	9,59%
Automobiles	0,95%
Broadline Retail	4,99%
Electrical Equipment	1,57%
Entertainment	1,20%
Health Care Equipment & Suppli	4,07%
Health Care Providers & Servic	1,01%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,34%
Interactive Media & Services	3,01%
IT Services	2,23%
Machinery	1,57%
Media	0,65%
Semiconductors & Semiconductor	30,97%
Software	28,71%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	33,16%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	50,34%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	6,34%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,04%

Ripartizione per valuta

USD	85,60%
EUR	14,40%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: Alternative Energy Long Only

Obiettivo di investimento:

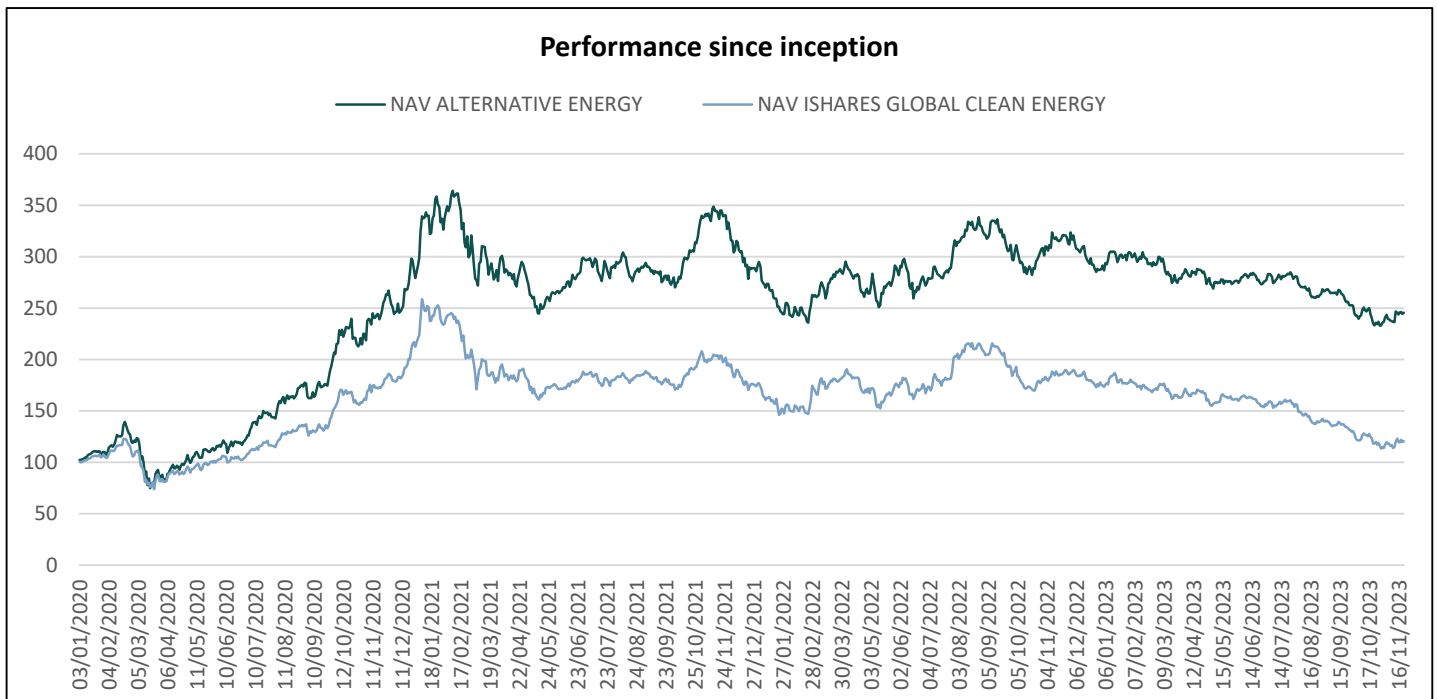
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

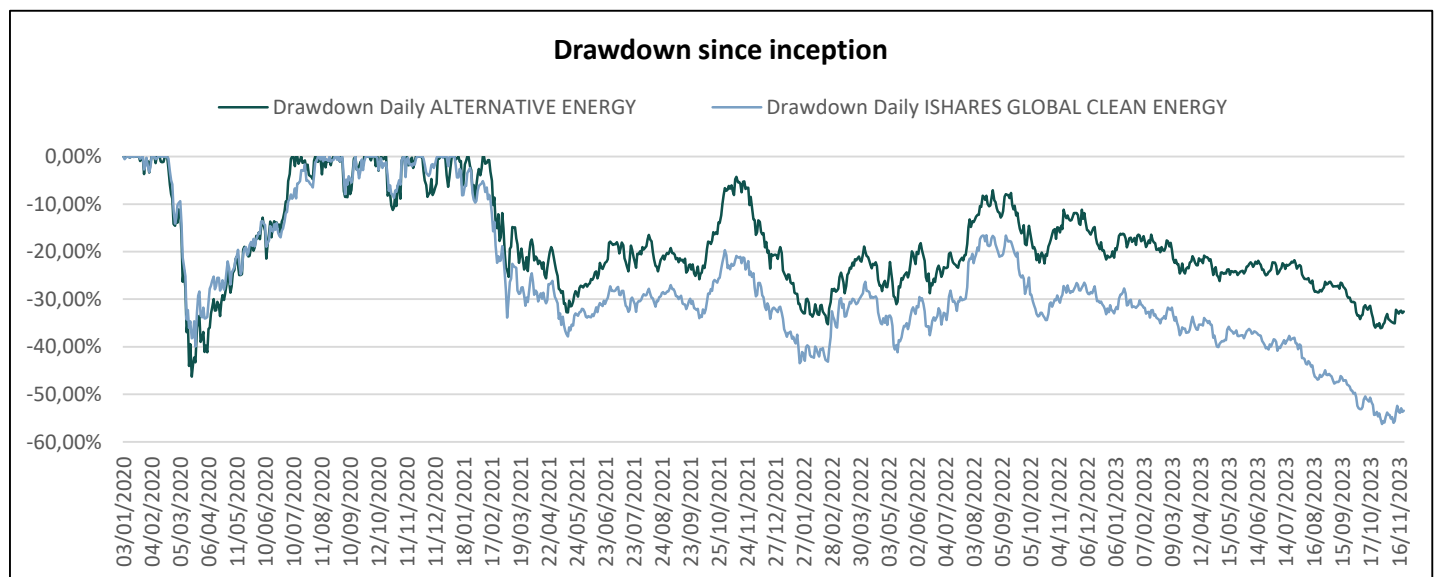
Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2020	+7,26%	+10,87%	-26,14%	+16,97%	+9,60%	+7,46%	+17,93%	+21,66%	+15,01%	+7,61%	+20,45%	+11,00%	+187,24%
2021	+13,56%	-7,37%	-1,15%	-7,24%	-4,82%	+12,83%	-2,03%	-0,72%	-4,74%	+21,36%	-2,68%	-10,86%	+1,03%
2022	-12,21%	+3,09%	+7,95%	-6,80%	+8,11%	-3,99%	+15,19%	+1,88%	-7,94%	+3,82%	+5,17%	-11,33%	-1,15%
2023	+5,76%	-3,68%	-1,53%	-2,93%	-1,72%	+3,12%	-0,75%	-5,09%	-5,49%	-6,49%	+5,13%		-13,62%

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	-7,09%	-11,86%	-9,74%	-24,10%	-13,62%	-29,34%	-4,24%	-31,54%
Standard Deviation (Annualized)	18,32%	22,91%	16,12%	20,20%	17,26%	20,15%	28,89%	27,77%
Downside Risk (Annualized)	12,05%	14,71%	11,08%	13,75%	12,01%	14,21%	19,80%	18,85%
Tracking Error (Annualized)	10,48%		9,76%		10,55%		13,47%	
Sharpe Ratio	-1,49%	-1,81%	-1,38%	-2,20%	-0,97%	-1,66%	0,07%	-0,33%
Jensen Alpha	2,46%		9,03%		7,64%		10,46%	
Treynor Measure	-0,38%		-0,32%		-0,23%		0,02%	
Correlation	89,43%		87,93%		85,18%		88,77%	
Beta (ex-post)	0,71		0,70		0,73		0,92	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

AIR LIQUIDE	4,89%
LINDE PLC	4,85%
IBERDROLA SA	4,09%
FIRST SOLAR INC	4,06%
SNAM	4,05%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	4,01%
NEXTERA ENERGY INC	3,76%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,18%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,15%
QUANTA SERVICES INC	3,08%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	-13,62%
1M	5,13%
3M	-7,09%
6M	-9,74%
1A	-23,40%
3A	-4,24%
Since inception (01/01/2020)	147,79%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Energy	2,54%
Industrials	29,97%
Information Technology	14,49%
Materials	14,74%
Utilities	34,84%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	19,52%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	49,70%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	16,27%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	14,24%

Ripartizione per valuta

USD	63,12%
EUR	36,88%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Building Products	2,91%
Chemicals	14,74%
Commercial Services & Supplies	2,06%
Construction & Engineering	3,82%
Electric Utilities	10,80%
Electrical Equipment	15,45%
Electronic Equipment, Instrume	0,85%
Gas Utilities	4,05%
Independent Power and Renewabl	7,02%
Industrial Conglomerates	2,85%
Machinery	2,89%
Multi-Utilities	7,09%
Oil, Gas & Consumable Fuels	2,54%
Semiconductors & Semiconductor	13,64%
Water Utilities	5,88%

Linea: Best Brands Flex

Obiettivo di investimento:

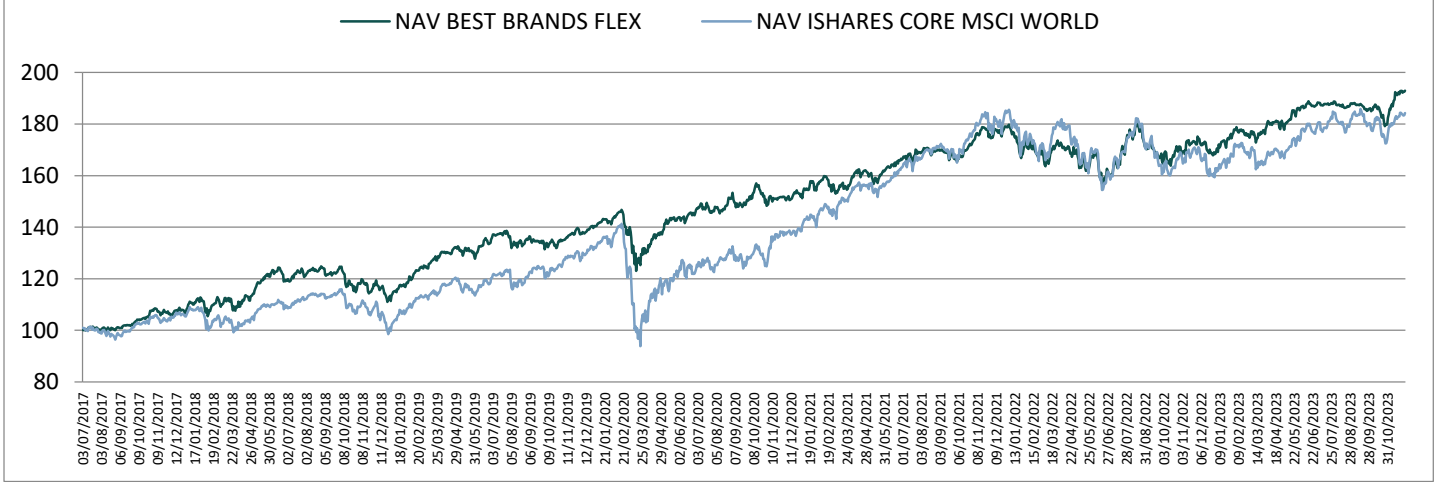
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

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%	+0,15%	-0,45%	-1,00%	-3,24%	+7,24%		+14,64%

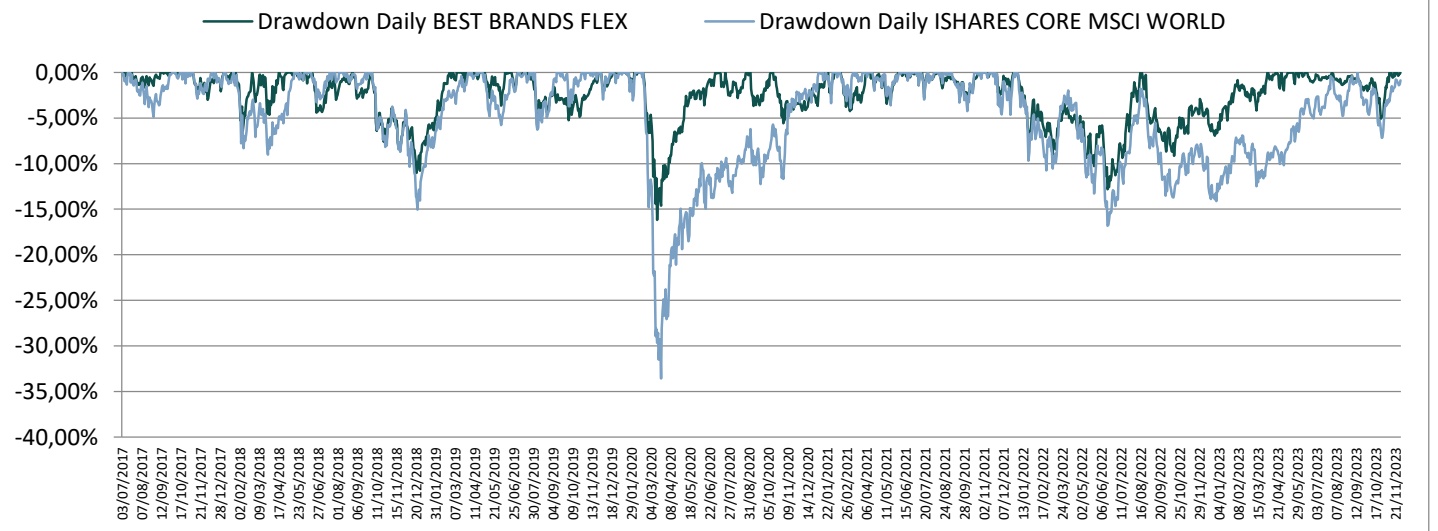
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, ritenuta fiscale 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	2,72%	1,71%	4,14%	5,93%	14,64%	15,57%	27,09%	36,86%
Standard Deviation (Annualized)	8,32%	10,53%	6,47%	9,99%	7,99%	11,19%	10,90%	14,20%
Downside Risk (Annualized)	5,56%	7,47%	4,33%	7,19%	5,37%	8,06%	7,77%	10,35%
Tracking Error (Annualized)	7,82%		7,51%		7,01%		6,47%	
Sharpe Ratio	0,88%	0,35%	0,61%	0,89%	1,65%	1,31%	0,75%	0,80%
Jensen Alpha	5,39%		0,14%		5,05%		0,31%	
Treynor Measure	0,14%		0,09%		0,24%		0,12%	
Correlation	67,90%		65,98%		78,22%		89,99%	
Beta (ex-post)	0,54		0,43		0,56		0,69	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR ETF EUROMTS EONIA Y	9,89%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	4,92%
BOND - BTPS 0 01/30/24	4,78%
BOND - BTP 15.04.2024 0%	4,75%
BOND - BTP 15.08.2024 0% (FIX)	4,70%
CERT CIRDAN INDEX ALT. ENERGY	3,50%
NVIDIA	2,83%
ALPHABET INC-CL A	2,12%
APPLE INC	2,09%
META PLATFORMS INC	2,09%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	14,64%
1M	7,24%
3M	2,72%
6M	4,14%
1A	10,16%
3A	27,09%
Since inception (01/07/2017)	92,92%

Ripartizione per capitalizzazione

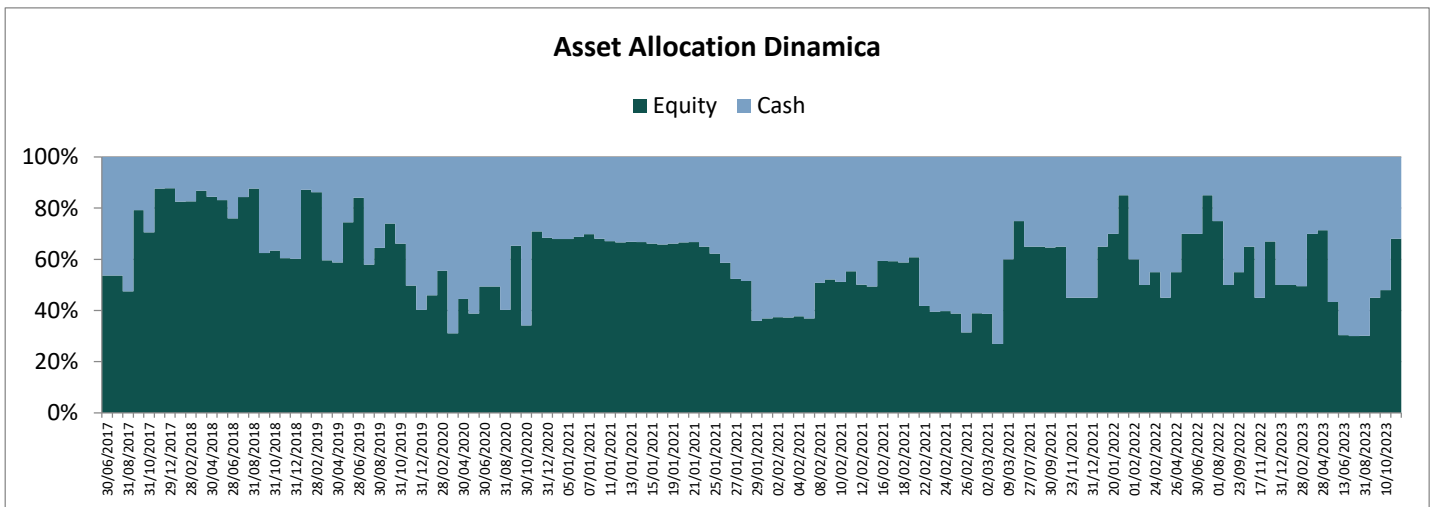
Giant Cap (>100Mld USD)	42,34%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	15,08%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,10%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta*

USD	46,71%
EUR	53,29%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-11-2023

Equity	55,00%
Cash	45,00%

Linea: Robotics and Ai Flex

Obiettivo di investimento:

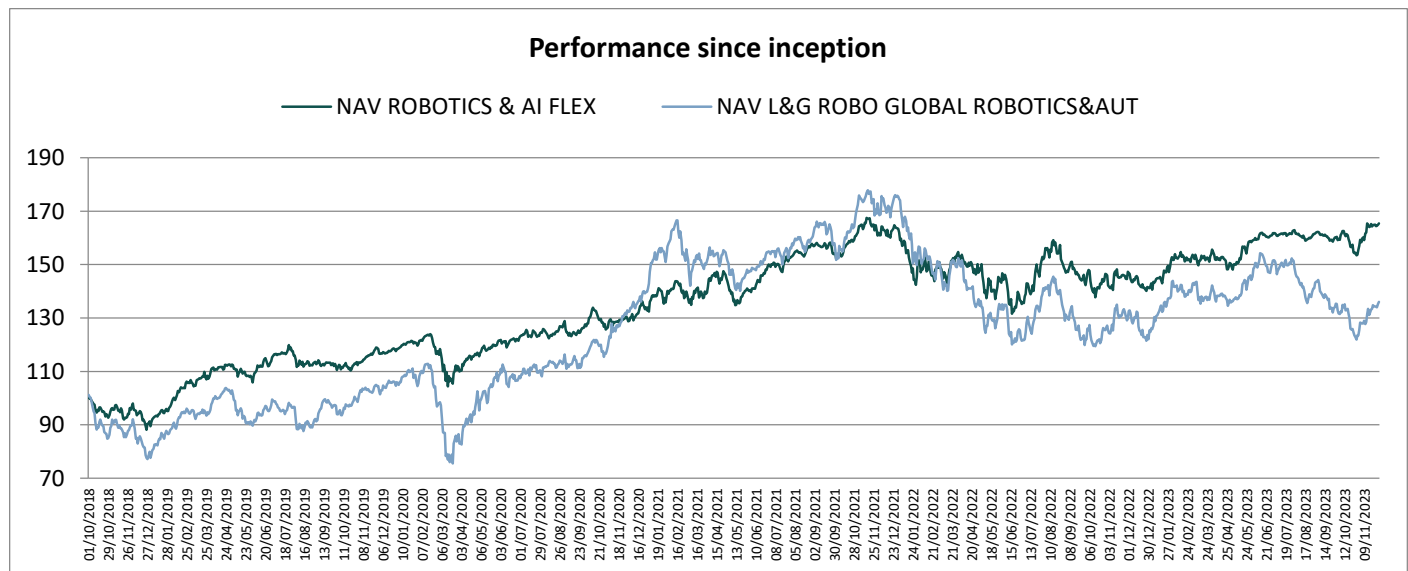
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

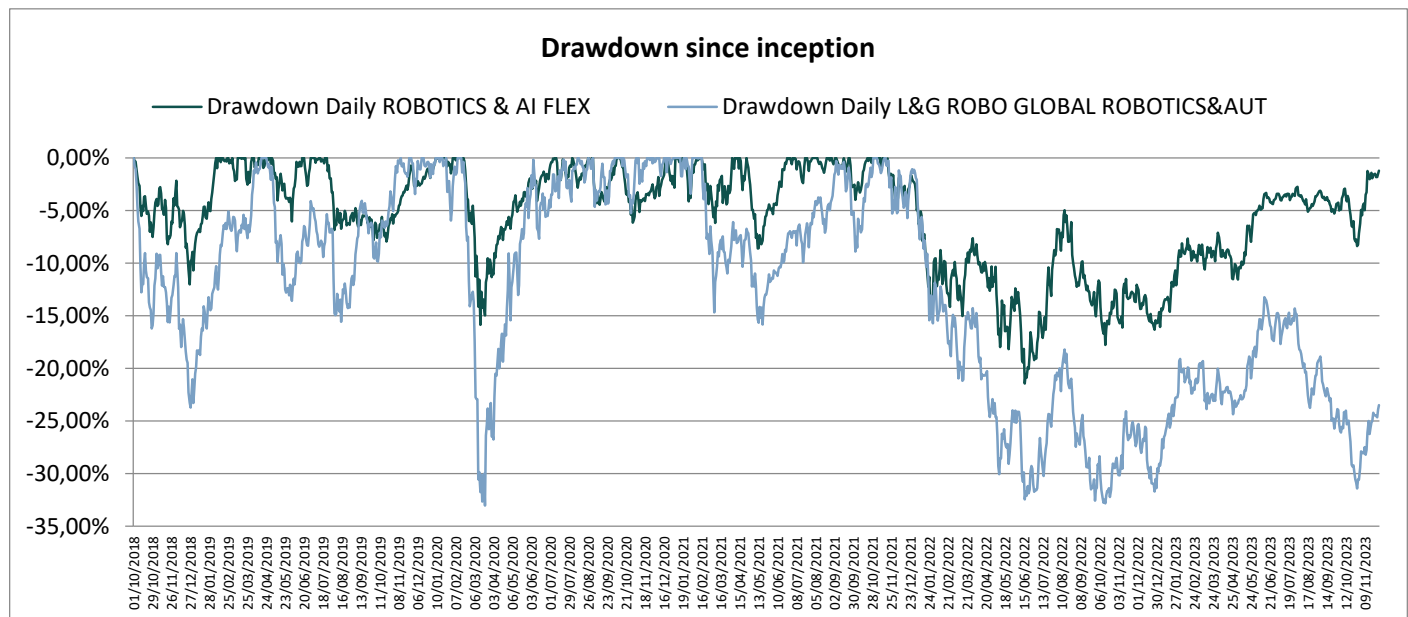
Rischio: ALTO

	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%	+7,66%		+17,16%

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	2,38%	-3,43%	4,46%	-6,29%	17,16%	10,40%	26,76%	5,09%
Standard Deviation (Annualized)	10,26%	15,04%	8,07%	14,32%	10,72%	14,36%	16,16%	18,56%
Downside Risk (Annualized)	6,84%	10,85%	5,42%	10,25%	7,24%	10,36%	11,40%	13,27%
Tracking Error (Annualized)	10,97%		10,90%		10,38%		10,53%	
Sharpe Ratio	0,68%	-1,05%	0,64%	-1,04%	1,52%	0,65%	0,55%	0,14%
Jensen Alpha	14,38%		10,66%		11,50%		6,95%	
Treynor Measure	0,15%		0,14%		0,32%		0,12%	
Correlation	68,43%		65,52%		69,34%		82,46%	
Beta (ex-post)	0,47		0,37		0,52		0,72	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR ETF EUROMTS EONIA Y	9,92%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	4,96%
BOND - BTPS 0 01/30/24	4,65%
BOND - BTP 15.04.2024 0%	4,61%
BOND - BTP 15.08.2024 0% (FIX)	4,56%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	2,05%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,04%
FUND - ALLIANZ GL ARTIF INT-ITH2EUR	2,03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,93%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,87%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	17,16%
1M	7,66%
3M	2,38%
6M	4,46%
1A	12,32%
3A	26,76%
Since inception (01/10/2018)	65,46%

Ripartizione per capitalizzazione

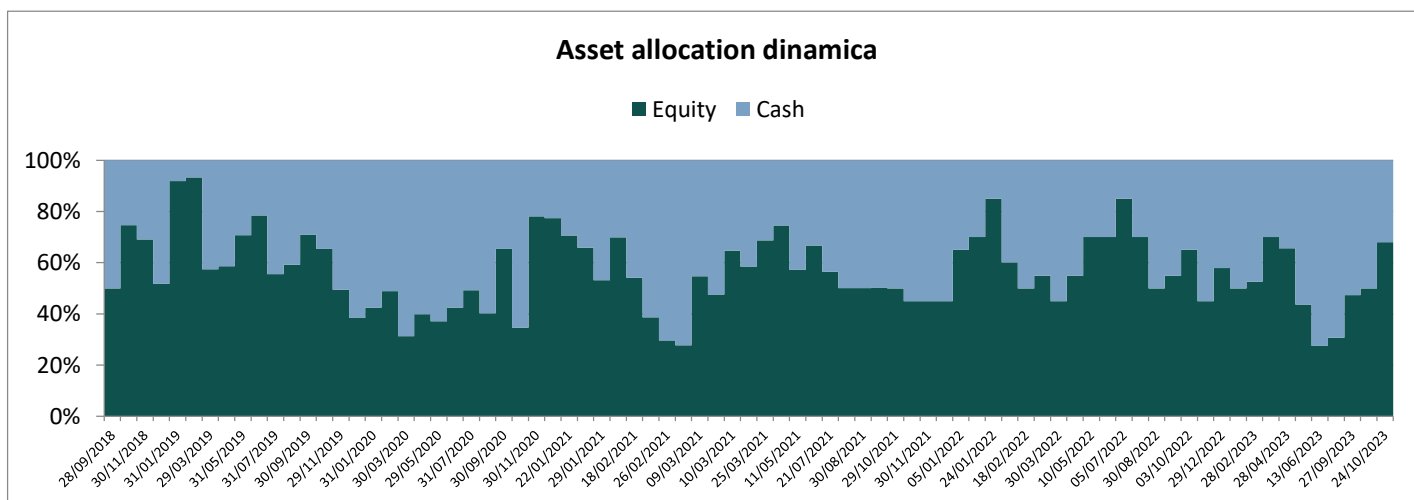
Giant Cap (>100Mld USD)	31,81%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	32,68%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3,01%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	5,75%

Ripartizione per valuta*

USD	52,99%
EUR	47,01%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-11-2023

Equity	55,00%
Cash	45,00%

Linea: Alternative Energy Flex

Obiettivo di investimento:

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

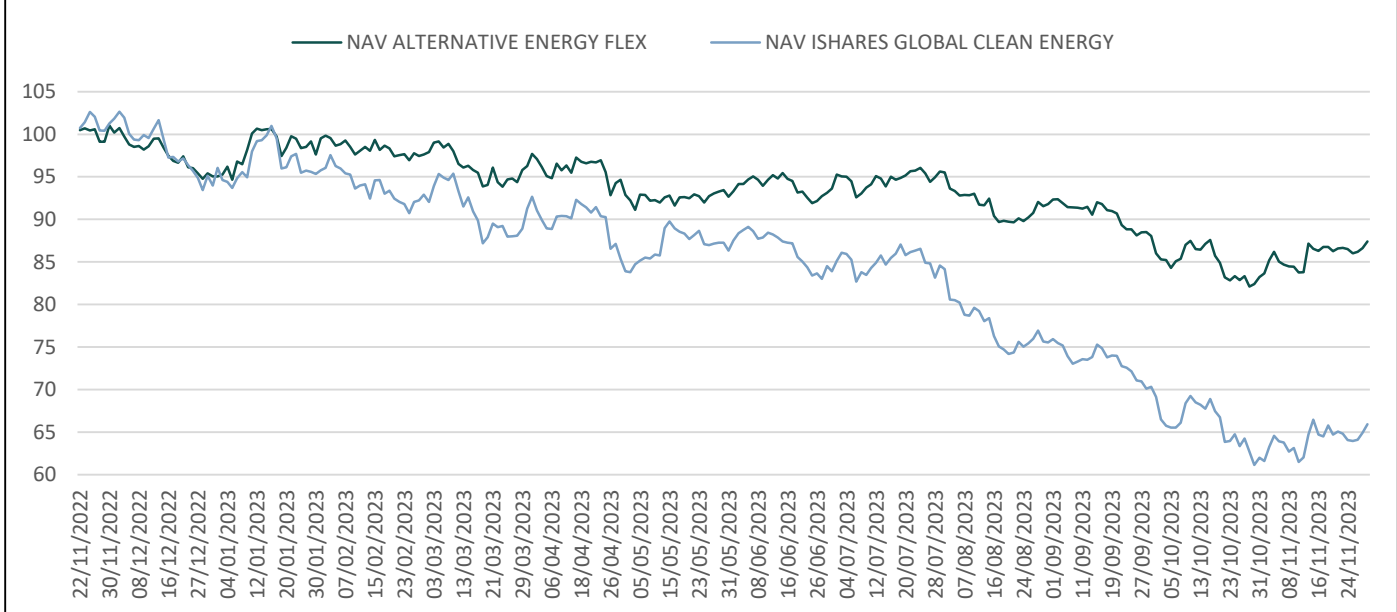
Orizzonte temporale: 5 anni

Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2022											+1,03%	-5,91%	-4,94%
2023	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,01%		-8,04%

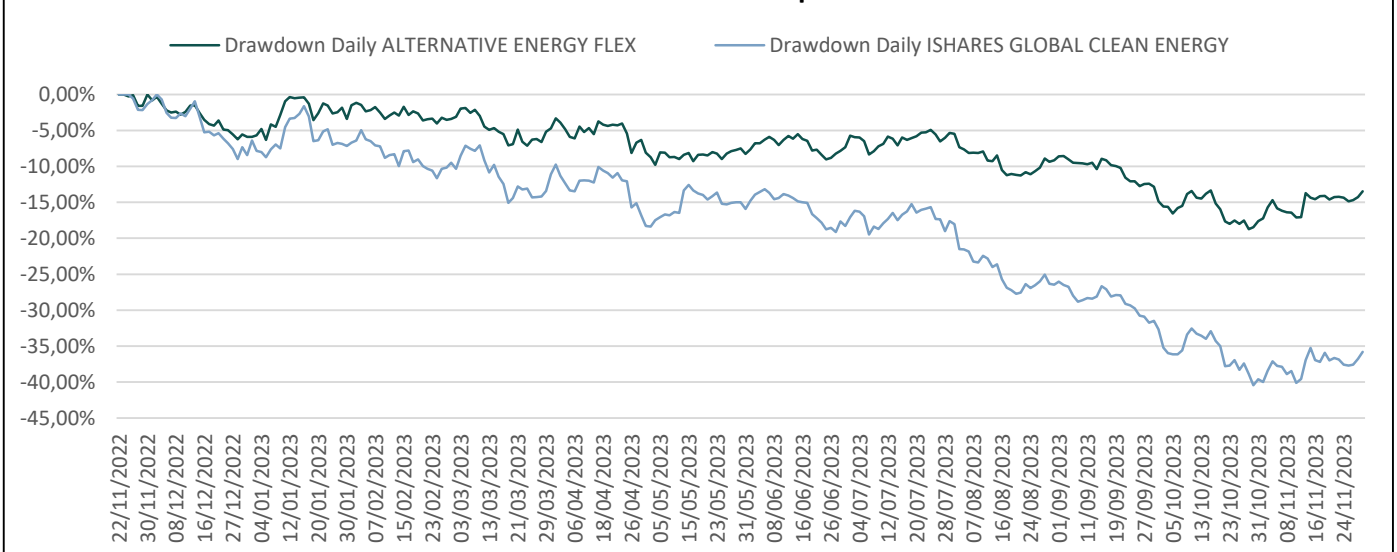
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative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

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	-4,76%	-11,86%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	15,99%	22,91%	14,25%	20,20%	14,93%	20,15%	14,65%	20,07%
Downside Risk (Annualized)	10,43%	14,71%	9,83%	13,75%	10,36%	14,21%	10,11%	14,07%
Tracking Error (Annualized)	11,87%		10,70%		10,71%		10,68%	
Sharpe Ratio	-1,22%	-1,81%	-1,06%	-2,20%	-0,74%	-1,66%	-0,98%	-1,72%
Jensen Alpha	5,79%		11,96%		10,18%		7,13%	
Treynor Measure	-0,32%		-0,25%		-0,17%		-0,23%	
Correlation	87,32%		86,27%		85,46%		85,62%	
Beta (ex-post)	0,61		0,61		0,63		0,62	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

FIRST SOLAR INC	5,39%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,99%
QUANTA SERVICES INC	3,81%
GENERAL ELECTRIC CO	3,74%
IBERDROLA SA	3,70%
SNAM	3,64%
ENGIE	3,57%
SMITH (A.O.) CORP	3,52%
EATON CORP PLC	3,49%
LINDE PLC	3,47%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	-8,04%
1M	5,01%
3M	-4,76%
6M	-5,67%
1A	-13,48%
3A	
Since inception (30/06/2016)	-12,58%

Ripartizione per capitalizzazione

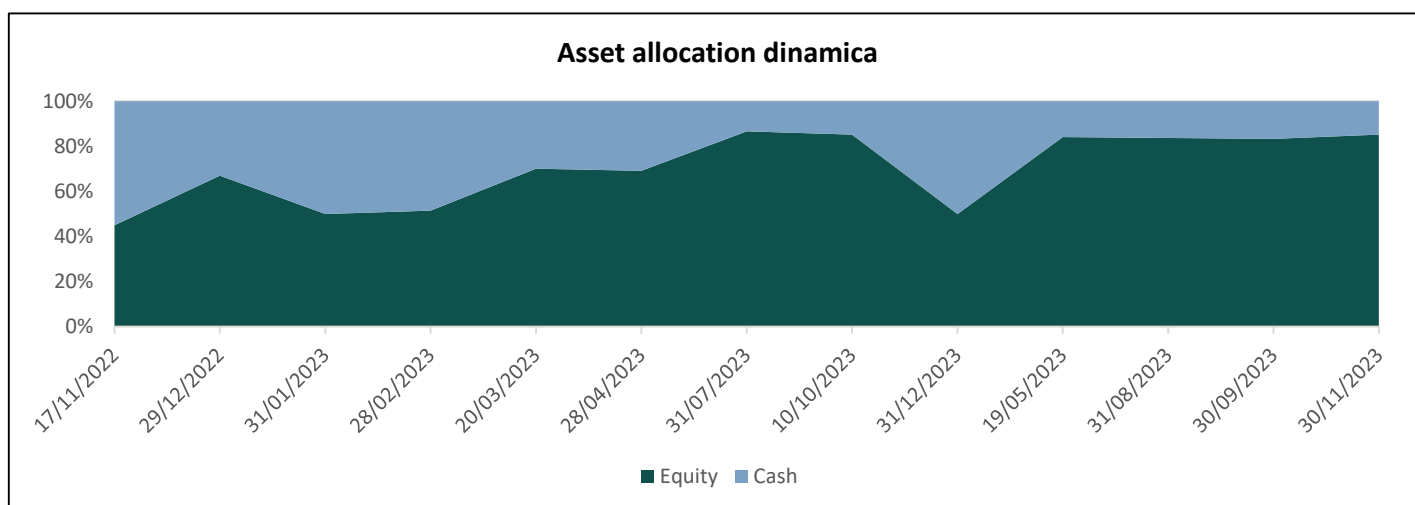
Giant Cap (>100Mld USD)	22,30%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46,57%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	14,79%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	6,97%

Ripartizione per valuta*

USD	58,76%
EUR	41,24%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-11-2023

Equity	85,24%
Cash	14,76%

MAIN INVESTMENT TEAM

Carlo De Luca
 Senior Portfolio Manager & Head of Asset Management



Giulio Palazzo
 Responsabile Consulenza



Alessio Garzone
 Senior Analyst



DISCLAIMER

Performance prior to 2017 represents the management team's track record at other companies. Documentation available upon request.

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 be authorized or unlawful, or to any person to whom it would be unlawful to make such offer or solicitation. This presentation is for your personal use only and may not be distributed to any other party.