



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

OTTOBRE 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 - gammacm@pec.it - www.gammamarkets.it

Succursale Italiana

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

NOTA DI SINTESI

Profilo di investimento	ott-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	-2,67%	+11,51%	+31,19%	-16,74%	+27,81%	+24,40%	+112,96%	+673,62%	gen-2012	16,99%
Robotics & AI Long Only	+1,45%	+24,99%	+41,88%	-29,53%	+33,82%	+25,88%	+150,44%	+355,55%	gen-2016	26,15%
Alternative Energy Long Only	-0,23%	+8,83%	-6,39%	-1,15%	+1,03%	-12,64%	-	+192,24%	gen-2020	22,46%
Best Brands Flex	-1,28%	+8,64%	+15,67%	-5,63%	+16,06%	+22,29%	+57,17%	+111,47%	lug-2017	10,17%
Robotics & AI Flex	-0,17%	+16,17%	+18,92%	-13,34%	+21,09%	+21,50%	+73,62%	+95,10%	ott-2018	15,16%
Alternative Energy Flex	-0,04%	+8,54%	-1,44%	-4,94%	-	-	-	+1,69%	nov-2022	13,56%

Per riferimento

Benchmark	ott-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	+1,20%	+19,20%	+19,82%	-13,91%	+32,94%	+28,81%	+82,64%			14,32%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	+0,39%	-1,52%	+20,28%	-30,59%	+25,90%	-13,35%	+46,69%			18,53%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	-8,39%	-14,02%	-22,92%	-0,90%	-17,90%	-43,01%	+30,78%			24,43%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

MANAGER COMMENTS: 31-10-2024

Macro View del Mercato. Il mese di ottobre ha visto una forte volatilità nei mercati finanziari, con un calo generale dei titoli azionari dopo un rally sostenuto nei primi nove mesi dell'anno. Le preoccupazioni principali degli investitori sono rimaste ancorate ai rischi di crescita economica e di possibile recessione, nonostante i segnali di tenuta dell'economia statunitense. L'incertezza è stata ulteriormente amplificata dalle elezioni presidenziali imminenti e dalle potenziali conseguenze di un cambiamento di politica monetaria sull'inflazione e sui tassi di interesse. Gli indici principali hanno chiuso il mese in ribasso: **S&P 500 -0,99%**, **Euro Stoxx 50 -3,46%**, **MSCI World -2,04%**.

Dati Macroeconomici. Negli Stati Uniti, il rapporto sull'indice dei prezzi al consumo (CPI) di settembre ha evidenziato un calo dell'inflazione più contenuto del previsto. L'indice principale è aumentato dello 0,2% su base mensile e del 2,4% su base annua, segnando la crescita più moderata dal 2021. Tuttavia, l'inflazione core è rimasta alta al 3,3%, spinta dai costi in crescita per l'assistenza sanitaria, le assicurazioni auto e le tariffe aeree. Dopo il taglio di 50 punti base dei tassi di interesse effettuato dalla Federal Reserve a settembre, la persistente rigidità dell'inflazione core ha sottolineato le difficoltà dei policy maker nel perseguire il doppio mandato di stabilità dei prezzi e mantenimento di un mercato del lavoro robusto. Tagli ai tassi sono ancora previsti per novembre e possibilmente dicembre, ma la forza del mercato del lavoro e l'inflazione resiliente hanno ridotto le probabilità di un ulteriore taglio di 50 punti base in queste riunioni. L'incertezza sulle future decisioni della Fed, insieme alle elezioni presidenziali, ha spinto i rendimenti dei Treasury a 2 e 10 anni oltre il 4,0%, portando a una performance mensile negativa del -2,4% per i titoli del Tesoro statunitensi. La stagione degli utili del terzo trimestre 2024 ha mostrato risultati contrastanti. Secondo FactSet, il 70% delle aziende dell'S&P 500 ha già pubblicato i propri risultati, con il 75% che ha superato le stime sugli utili per azione (EPS). Le aziende hanno riportato utili superiori alle previsioni mediamente del 4,6%, suggerendo una pressione sui margini legata a fattori macroeconomici e costi in aumento.

Operatività nelle Gestioni Patrimoniali. Durante il mese di ottobre:

- **Linea Best Brands Long Only:** equity al 100%. Revisioni effettuate (vedi documento revisione Best Brands per ulteriori dettagli).
- **Linea Robotics & AI Long Only:** equity al 100%.
- **Linea Alternative Energy Long Only:** equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** equity dal 50% al 55%. Effettuata revisione strategia (vedi documento revisione Best Brands per ulteriori dettagli). Siamo passati dal 50% al 30% all'inizio del mese per poi tornare al 55%.
- **Linea Robotics & AI Flex:** equity dal 50% al 55%. Siamo passati dal 50% al 30% all'inizio del mese per poi tornare al 55%.
- **Linea Alternative Energy Flex:** equity dal 50% al 55%. Siamo passati dal 50% al 30% all'inizio del mese per poi tornare al 55%.

Prospettive Future. Tra i principali rischi identifichiamo l'incertezza politica legata alle elezioni presidenziali statunitensi, dove l'assenza di un risultato immediato potrebbe incrementare la volatilità dei mercati nel breve termine. La Federal Reserve continuerà a tagliare i tassi in modo cauto e misurato, in base ai dati economici in arrivo. Al momento, non consideriamo la recessione un rischio primario; lo scenario più probabile resta un atterraggio morbido (soft landing), o al massimo uno scenario di stabilità prolungata (no landing).

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

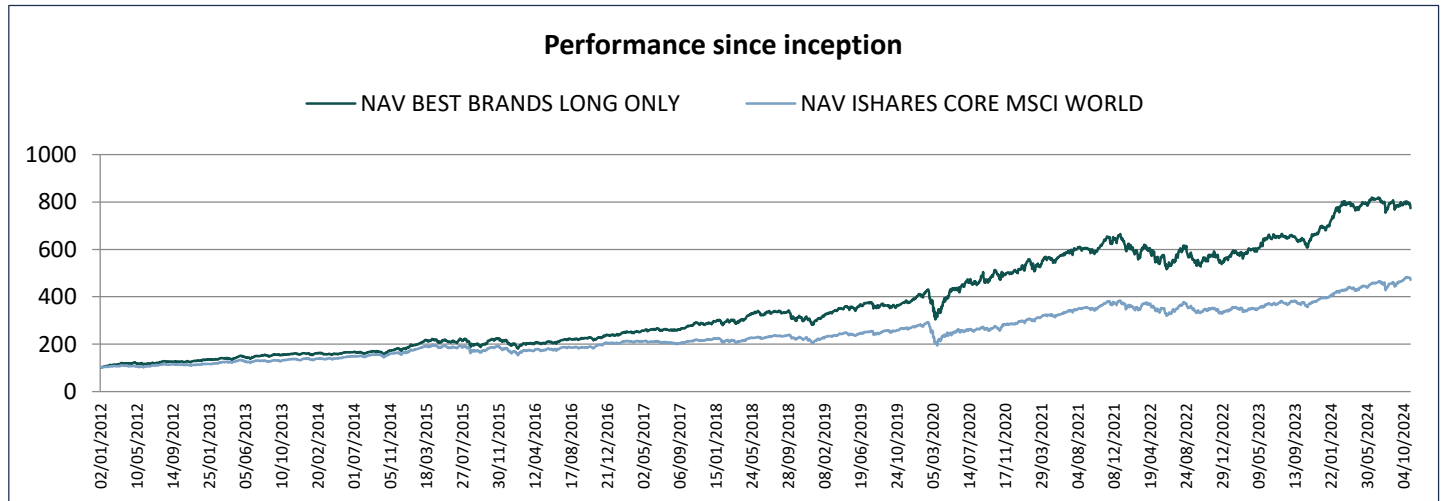
Obiettivo di investimento:

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%.

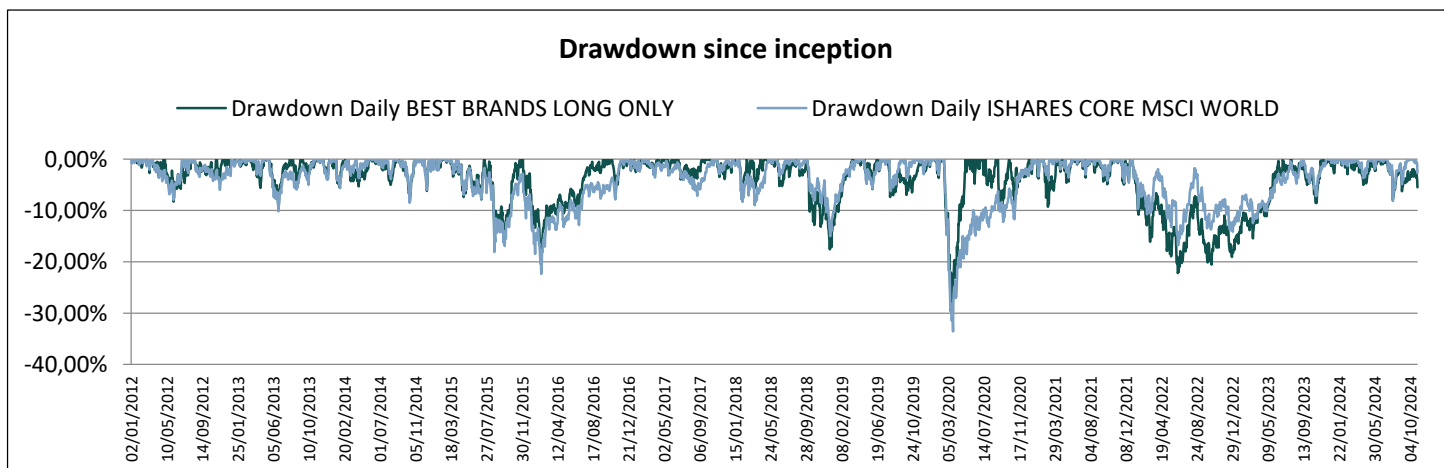
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-1,14%	+0,70%	-1,47%	-2,67%			+11,51%

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	-3,42%	2,19%	1,00%	9,62%	11,51%	18,98%	24,40%	30,58%
Standard Deviation (Annualized)	13,45%	15,20%	11,16%	12,39%	12,39%	11,42%	16,99%	14,32%
Downside Risk (Annualized)	10,76%	12,06%	8,58%	9,78%	8,89%	8,73%	12,13%	10,52%
Tracking Error (Annualized)	6,96%		6,67%		7,31%		7,20%	
Sharpe Ratio	-1,15%	0,45%	-0,09%	1,39%	0,89%	1,76%	0,41%	0,58%
Jensen Alpha	-20,81%		-14,08%		-6,74%		-1,96%	
Treynor Measure	-0,20%		-0,01%		0,12%		0,06%	
Correlation	89,00%		84,00%		81,00%		91,00%	
Beta (ex-post)	0,79		0,76		0,88		1,08	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ALPHABET INC-CL A	3,93%
NVIDIA	3,71%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,16%
VISA INC-CLASS A SHARES	3,06%
MICROSOFT	3,03%
ENTERGY CORP	2,40%
MCDONALD S	2,36%
GILEAD SCIENCES INC	2,32%
ABBVIE INC	2,15%
XCEL ENERGY INC	2,11%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	26,95%
Health Care	23,93%
Consumer Discretionary	10,05%
Utilities	8,60%
Communication Services	7,57%
Consumer Staples	6,77%
Real Estate	5,70%
Financials	4,06%
Industrials	2,70%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	71,68%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	27,82%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	83,78%
EUR	16,22%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	11,51%
1M	-2,67%
3M	-3,42%
6M	1,00%
1A	26,70%
3A	24,40%
Since inception (01/01/2012)	673,62%
Performance Annualized	17,16%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	14,65%
Software	8,62%
Electric Utilities	8,60%
Health Care Equipment & Suppli	7,85%
Biotechnology	6,53%
Pharmaceuticals	6,06%
Interactive Media & Services	5,69%
Specialized REITs	3,71%
Financial Services	3,06%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	3,05%
Consumer Staples Distribution	2,96%
Broadline Retail	2,86%
Hotels, Restaurants & Leisure	2,36%
Retail REITs	2,00%
Household Products	1,95%
Electrical Equipment	1,90%
Entertainment	1,88%
Beverages	1,86%
Technology Hardware, Storage &	1,82%
Automobiles	1,78%
Health Care Providers & Servic	1,78%
Life Sciences Tools & Services	1,70%
Consumer Finance	1,01%
Communications Equipment	0,96%
IT Services	0,90%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

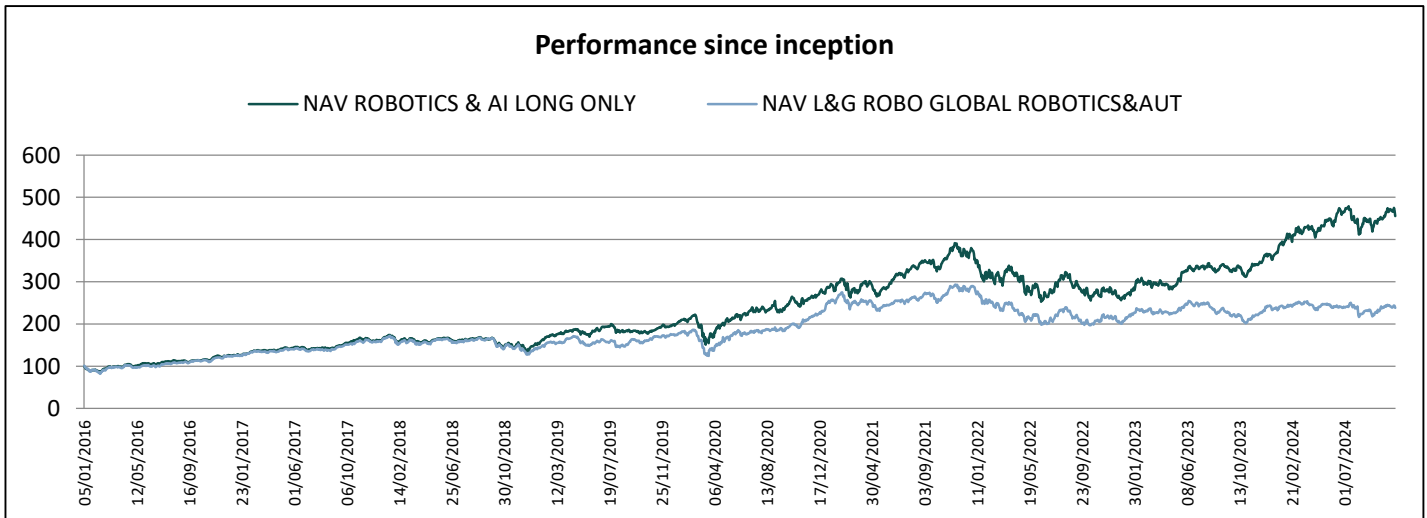
Obiettivo di investimento:

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%.

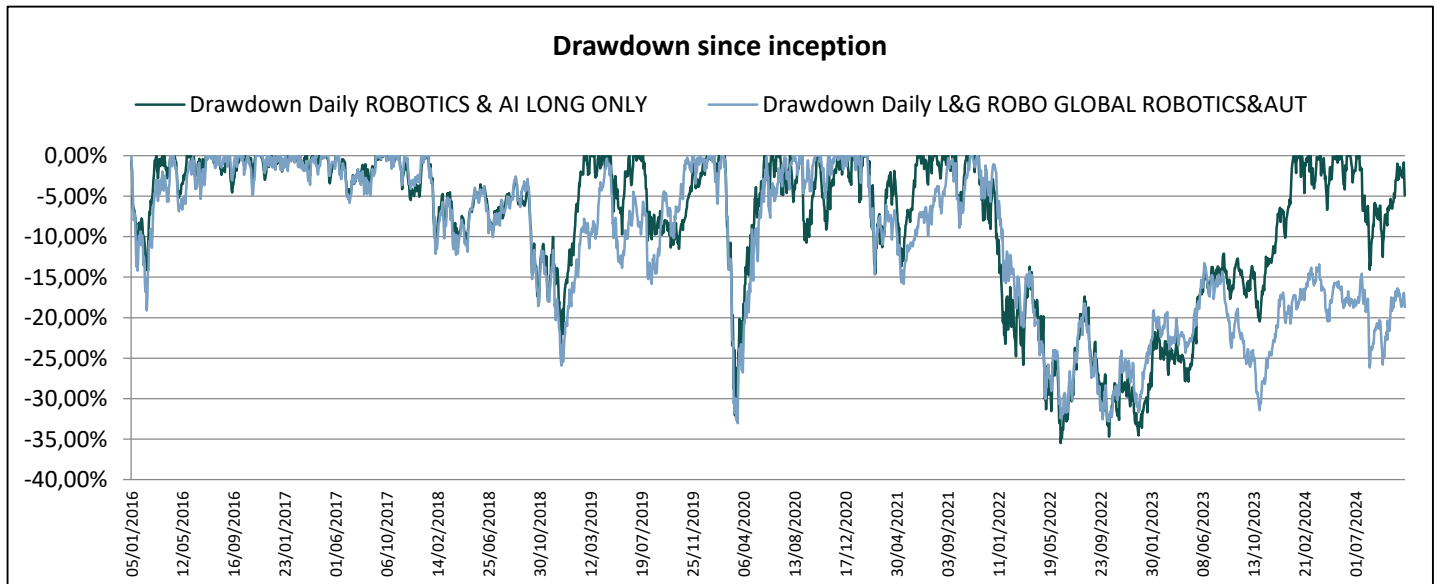
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%	+9,90%	+6,00%	+41,88%
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,43%	-0,03%	-0,05%	+1,45%			+24,99%

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	1,37%	-1,08%	8,26%	0,19%	24,99%	-0,83%	25,88%	-11,28%
Standard Deviation (Annualized)	21,63%	21,61%	20,62%	17,50%	20,52%	16,28%	26,15%	18,53%
Downside Risk (Annualized)	16,30%	16,86%	15,37%	13,48%	14,91%	12,34%	18,53%	13,37%
Tracking Error (Annualized)	14,12%		14,67%		14,63%		15,03%	
Sharpe Ratio	0,21%	-0,25%	0,77%	-0,09%	1,44%	-0,21%	0,37%	-0,24%
Jensen Alpha	8,81%		17,32%		32,51%		14,68%	
Treynor Measure	0,06%		0,19%		0,33%		0,08%	
Correlation	79,00%		72,00%		71,00%		83,00%	
Beta (ex-post)	0,79		0,84		0,89		1,17	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

MICROSOFT	3,47%
RHEINMETALL AG	3,37%
MEDTRONIC PLC	3,23%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,17%
ABBOTT LABORATORIES	3,08%
STRYKER CORP	3,04%
INTUITIVE SURGICAL INC	3,04%
TENET HEALTHCARE CORP	2,88%
SAFRAN SA	2,84%
GENERAL DYNAMICS CORP	2,79%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	24,99%
1M	1,45%
3M	1,37%
6M	8,26%
1A	45,61%
3A	25,88%
Since inception (01/01/2016)	355,55%
Performance Annualized	18,54%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	53,63%
Health Care	18,44%
Industrials	16,69%
Communication Services	4,18%
Consumer Discretionary	2,90%
Financials	1,09%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	20,45%
Software	21,91%
Health Care Equipment & Suppli	15,56%
Aerospace & Defense	14,45%
Technology Hardware, Storage &	7,16%
Interactive Media & Services	4,18%
Health Care Providers & Servic	2,88%
Broadline Retail	2,90%
Communications Equipment	2,14%
Electrical Equipment	2,24%
Electronic Equipment, Instrume	1,03%
Financial Services	1,09%
IT Services	0,94%
0	0,00%
0	0,00%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	54,34%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	41,66%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,97%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	87,39%
EUR	12,61%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

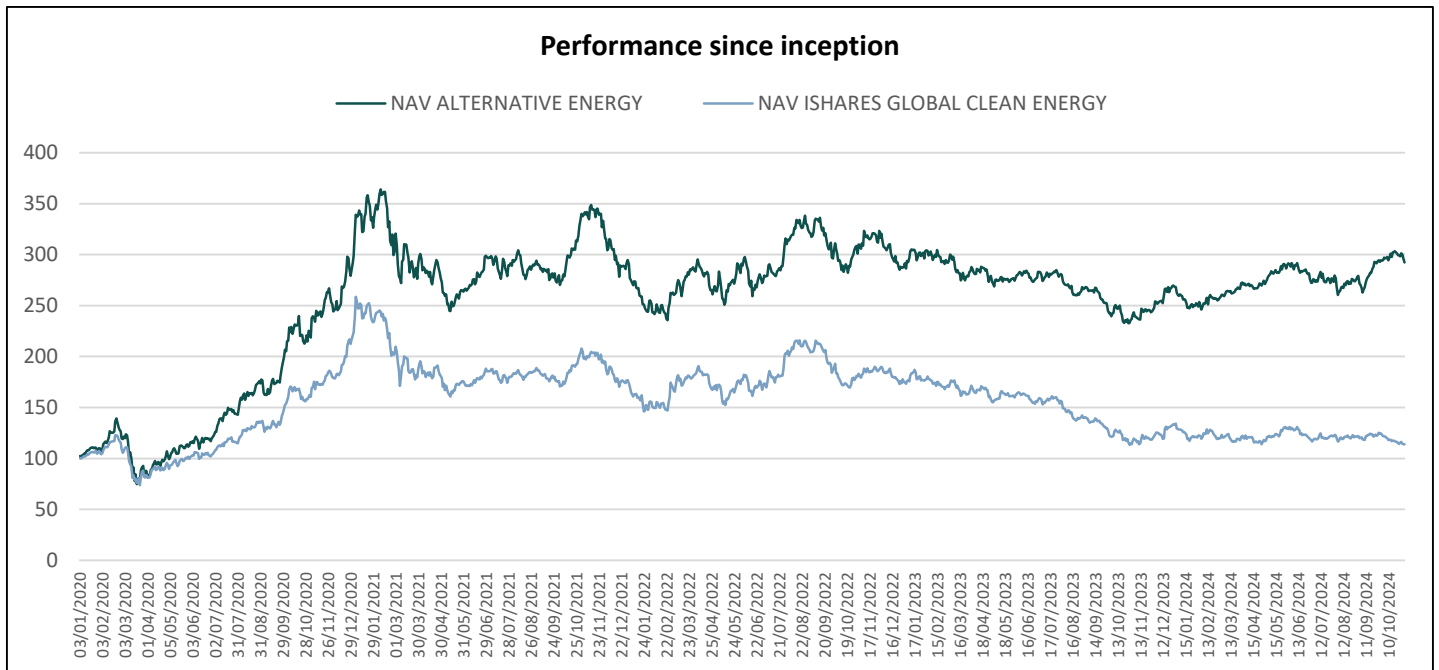
Obiettivo di investimento:

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

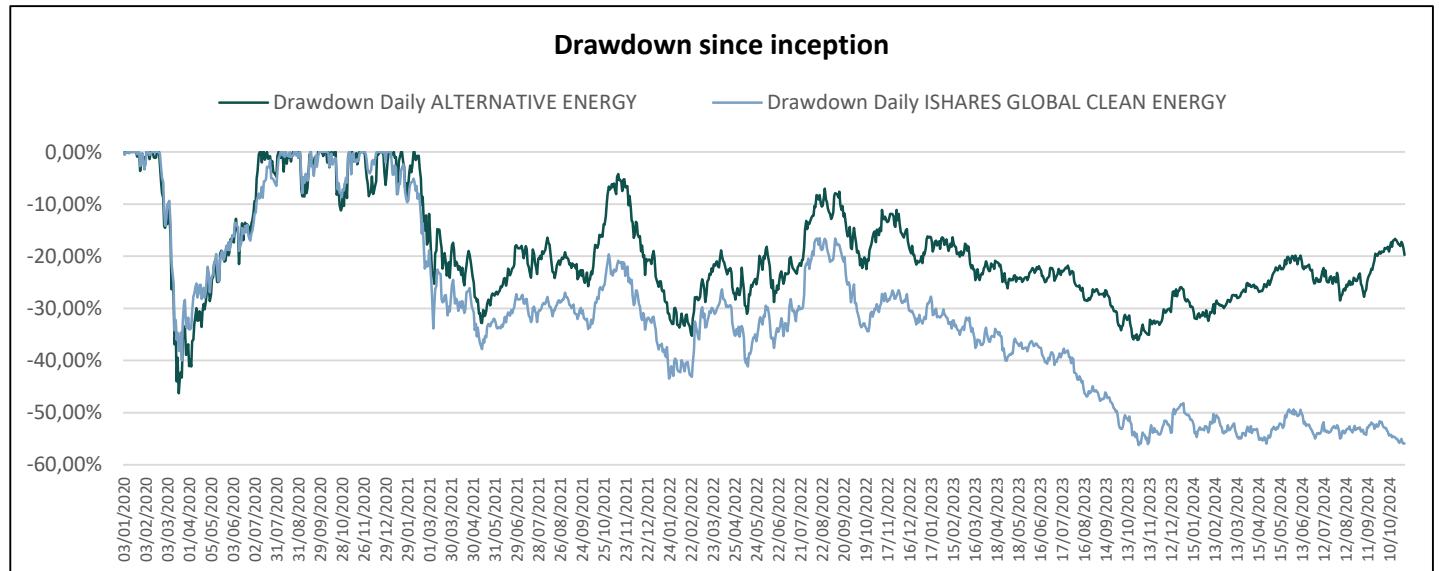
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+5,15%	+8,35%	-6,39%
2024	-7,25%	+3,91%	+5,34%	-0,53%	+7,51%	-5,40%	+1,35%	-0,40%	+5,22%	-0,23%			+8,83%

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	4,56%	-7,49%	7,78%	-1,98%	8,83%	-13,67%	-12,64%	-42,28%
Standard Deviation (Annualized)	17,25%	16,19%	16,95%	17,50%	15,87%	18,59%	22,46%	24,43%
Downside Risk (Annualized)	13,27%	11,76%	12,67%	12,55%	11,63%	13,14%	15,60%	16,38%
Tracking Error (Annualized)	12,12%		12,08%		12,18%		12,11%	
Sharpe Ratio	1,02%	-1,79%	0,83%	-0,34%	0,52%	-0,99%	-0,18%	-0,67%
Jensen Alpha	40,42%		18,43%		20,20%		8,97%	
Treynor Measure	0,22%		0,19%		0,13%		-0,05%	
Correlation	74,00%		75,00%		76,00%		87,00%	
Beta (ex-post)	0,79		0,73		0,65		0,80	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	5,56%
CONSTELLATION ENERGY	4,45%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,37%
NEXTERA ENERGY INC	4,02%
QUANTA SERVICES INC	3,90%
ECOLAB INC	3,18%
IBERDROLA SA	3,13%
GE VERNOVA LLC	3,00%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	2,99%
BWX TECHNOLOGIES INC	2,91%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	8,83%
1M	-0,23%
3M	4,56%
6M	7,78%
1A	23,99%
3A	-12,64%
Since inception (01/01/2020)	192,24%
Performance Annualized	24,37%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	45,78%
Utilities	27,66%
Energy	10,37%
Materials	9,57%
Information Technology	3,63%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	21,27%
Electric Utilities	15,51%
Oil, Gas & Consumable Fuels	10,37%
Chemicals	9,57%
Commercial Services & Supplies	9,42%
Independent Power and Renewabl	6,49%
Construction & Engineering	3,90%
Machinery	3,89%
Multi-Utilities	3,81%
Aerospace & Defense	2,91%
Building Products	2,66%
Electronic Equipment, Instrume	1,89%
Water Utilities	1,84%
Semiconductors & Semiconductor	1,74%
Industrial Conglomerates	1,74%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	26,87%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	62,48%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	10,66%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	71,15%
EUR	27,09%
CHF	1,76%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

Obiettivo di investimento:

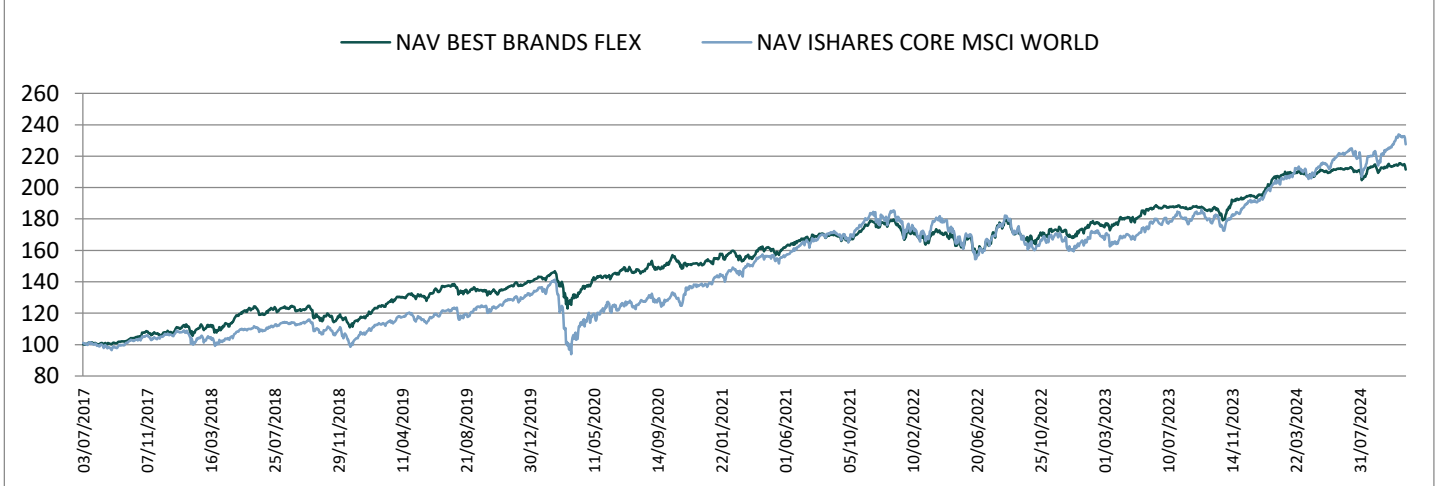
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+7,26%	+0,88%	+15,67%
2024	+2,76%	+4,14%	+0,93%	-1,67%	+1,30%	+1,02%	-0,17%	+1,62%	-0,20%	-1,28%			+8,64%

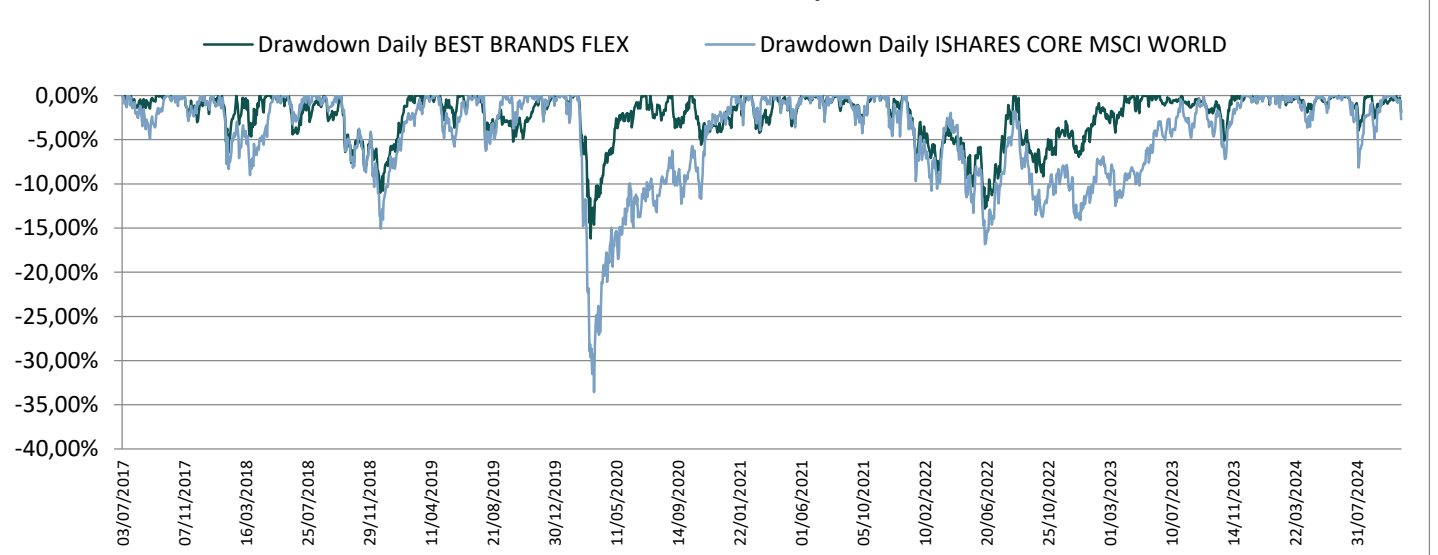
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, 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	0,11%	2,19%	2,29%	9,62%	8,64%	18,98%	22,29%	30,58%
Standard Deviation (Annualized)	7,55%	15,20%	5,91%	12,39%	6,27%	11,42%	10,17%	14,32%
Downside Risk (Annualized)	5,91%	12,06%	4,57%	9,78%	4,54%	8,73%	7,19%	10,52%
Tracking Error (Annualized)	8,97%		7,95%		7,10%		6,97%	
Sharpe Ratio	-0,36%	0,45%	0,20%	1,39%	1,10%	1,76%	0,53%	0,58%
Jensen Alpha	-5,72%		-5,85%		-2,31%		0,11%	
Treynor Measure	-0,06%		0,03%		0,15%		0,08%	
Correlation	90,00%		85,00%		83,00%		89,00%	
Beta (ex-post)	0,45		0,41		0,46		0,63	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	7,08%
ALPHABET INC-CL A	2,77%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,55%	2,20%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,17%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.2027 1,125% (FIX)	2,13%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,11%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	2,10%
NVIDIA	2,08%
BROADCOM INC	2,06%
META PLATFORMS INC	2,06%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	8,64%
1M	-1,28%
3M	0,11%
6M	2,29%
1A	17,55%
3A	22,29%
Since inception (01/07/2017)	111,47%
Performance Annualized	10,62%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	41,63%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	10,41%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	7,08%

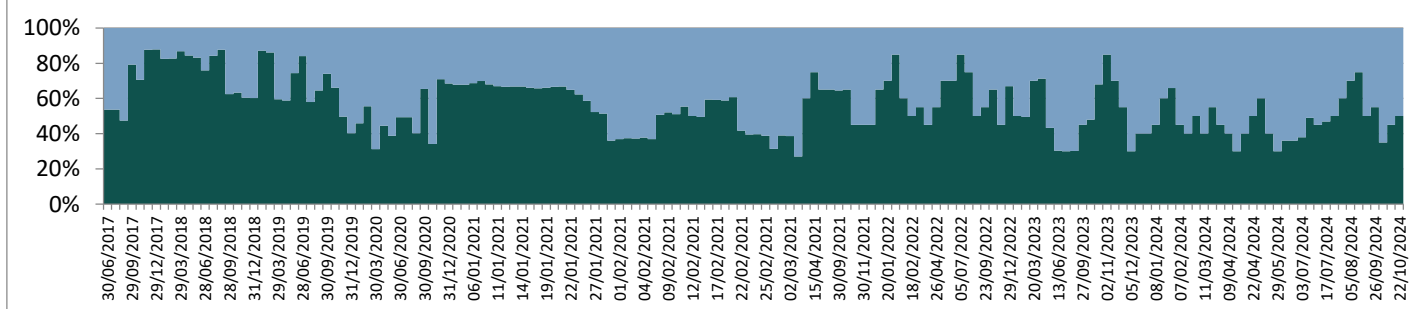
Ripartizione per valuta*

USD	45,44%
EUR	54,56%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-10-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

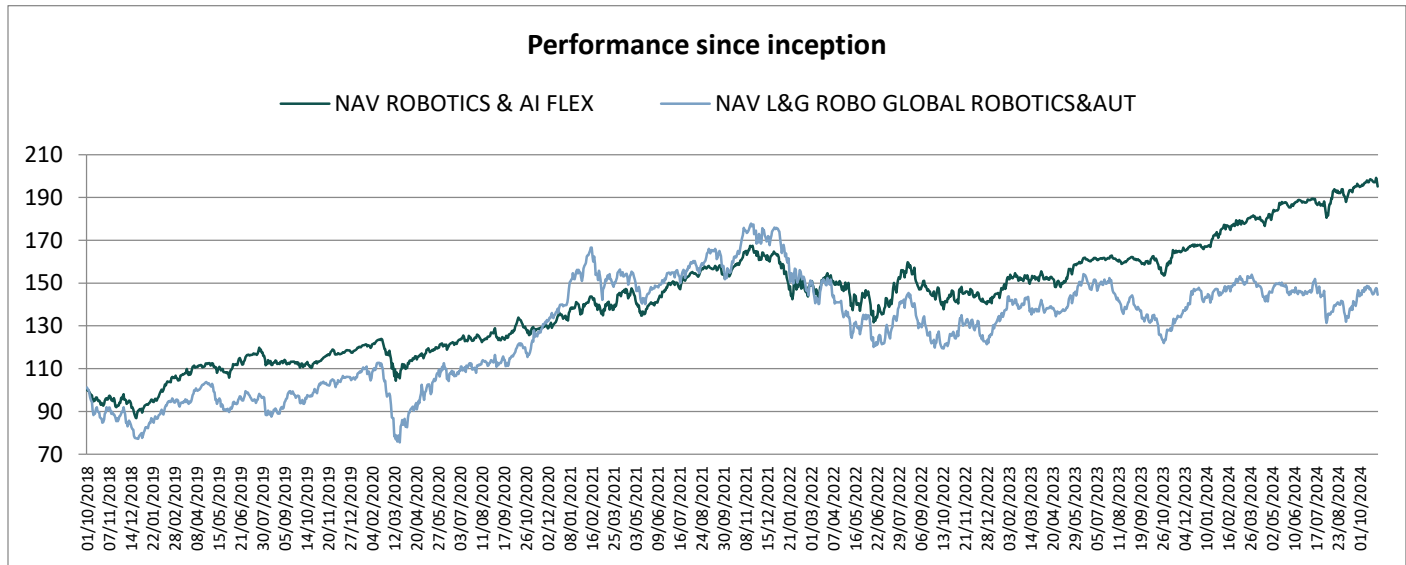
Obiettivo di investimento:

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.

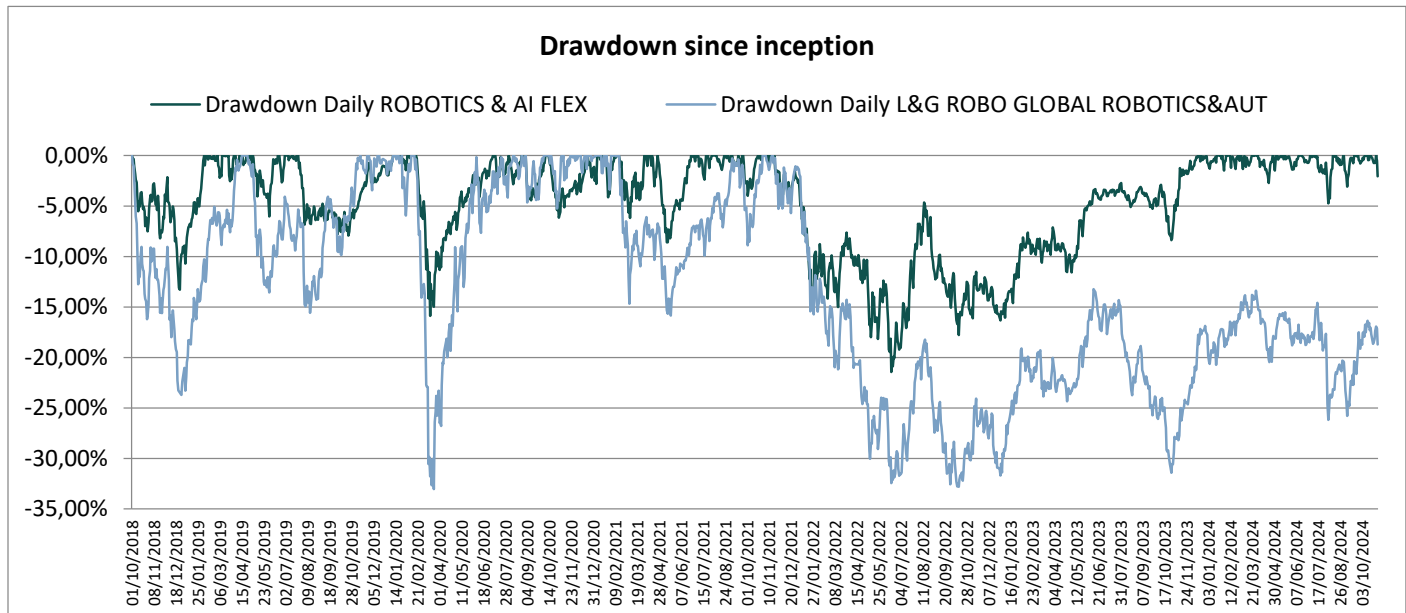
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%	+2,58%	+1,23%	+0,32%	+3,03%	+0,79%	-0,17%			+16,17%

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	3,67%	-1,08%	7,99%	0,19%	16,17%	-0,83%	21,50%	-11,28%
Standard Deviation (Annualized)	11,52%	21,61%	9,47%	17,50%	9,23%	16,28%	15,16%	18,53%
Downside Risk (Annualized)	8,11%	16,86%	6,48%	13,48%	6,31%	12,34%	10,61%	13,37%
Tracking Error (Annualized)	14,67%		12,30%		11,50%		10,68%	
Sharpe Ratio	1,10%	-0,25%	1,41%	-0,09%	1,77%	-0,21%	0,38%	-0,24%
Jensen Alpha	14,85%		14,02%		17,74%		8,72%	
Treynor Measure	0,31%		0,33%		0,40%		0,09%	
Correlation	77,00%		74,00%		73,00%		82,00%	
Beta (ex-post)	0,41		0,40		0,41		0,67	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BOND - BOT 31/01/2025	19,71%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	9,41%
LIQUIDITA IN EURO	2,49%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	1,96%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	1,93%
BOND - HEIDELBERG 24/04/28 1.75% (RFQ)	1,91%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	1,90%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	1,86%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	1,76%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	1,72%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	16,17%
1M	-0,17%
3M	3,67%
6M	7,99%
1A	26,95%
3A	21,50%
Since inception (01/10/2018)	95,10%
Performance Annualized	11,45%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	29,16%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20,92%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,12%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	9,41%

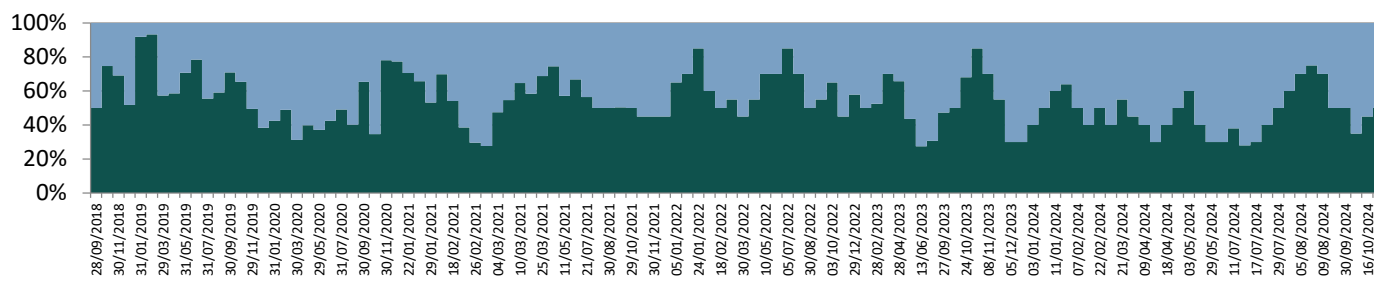
Ripartizione per valuta*

USD	46,20%
EUR	53,80%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-10-2024

Equity	50,00%
Cash	50,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

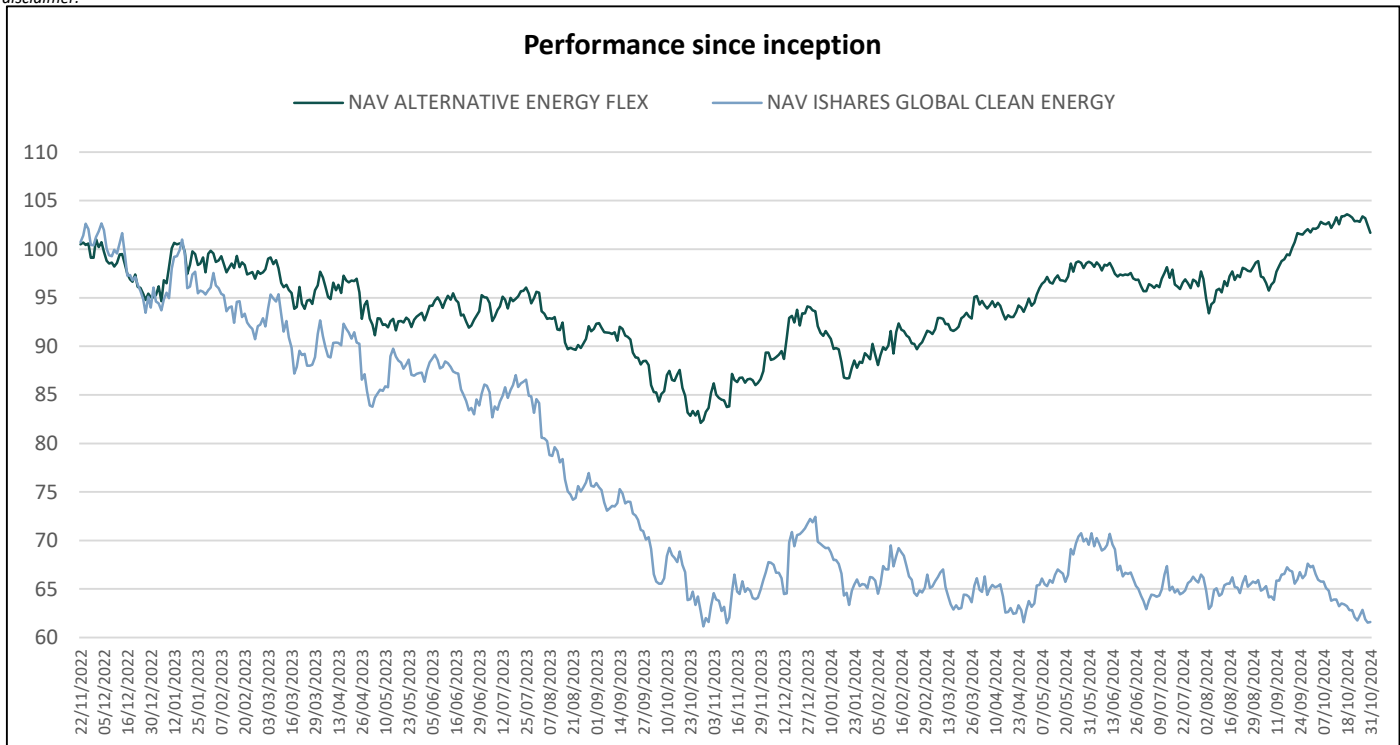
Obiettivo di investimento:

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.

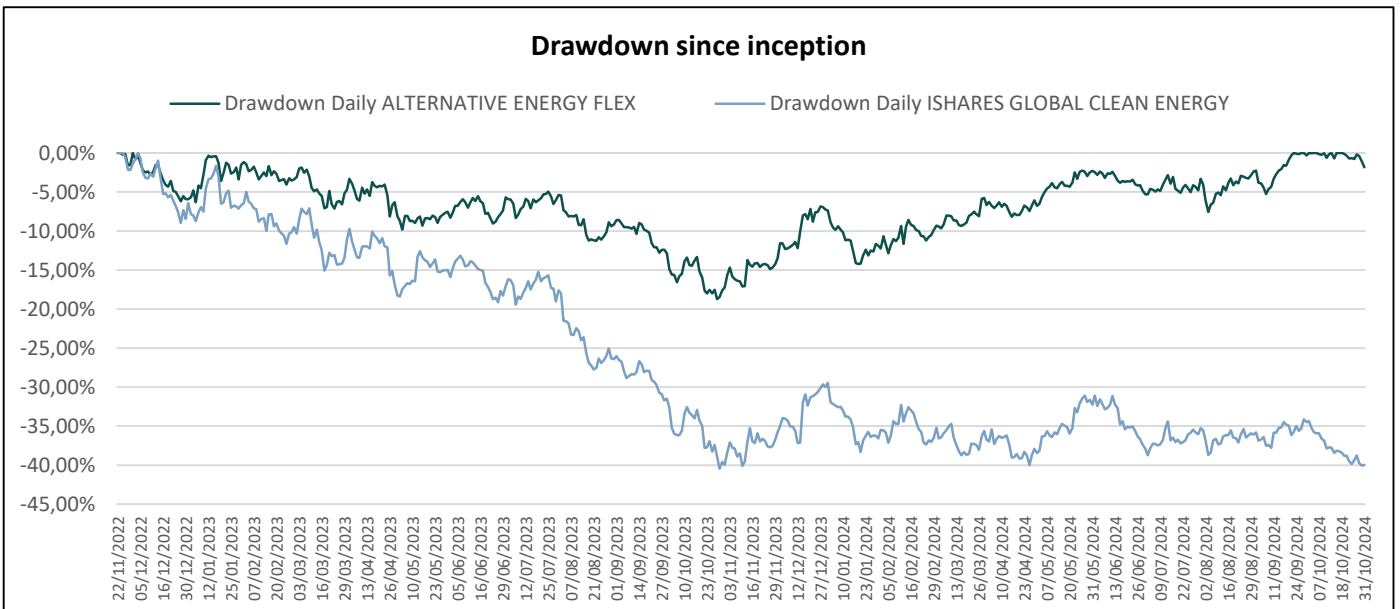
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%			+8,54%

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, 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	4,08%	-7,49%	7,97%	-1,98%	8,54%	-13,67%	1,69%	-37,03%
Standard Deviation (Annualized)	10,74%	16,19%	10,07%	17,50%	11,52%	18,59%	13,56%	19,71%
Downside Risk (Annualized)	8,21%	11,76%	7,38%	12,55%	8,15%	13,14%	9,40%	13,74%
Tracking Error (Annualized)	11,02%		11,91%		11,64%		11,14%	
Sharpe Ratio	1,34%	-1,79%	1,33%	-0,34%	0,63%	-0,99%	-0,12%	-1,17%
Jensen Alpha	28,53%		15,98%		16,36%		11,73%	
Treynor Measure	0,29%		0,31%		0,15%		-0,03%	
Correlation	74,00%		75,00%		80,00%		84,00%	
Beta (ex-post)	0,49		0,43		0,50		0,58	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	36,06%
BOND - BOT 31/01/2025	10,41%
QUANTA SERVICES INC	2,73%
CAMECO CORP	2,49%
CAMECO CORP	2,26%
VISTRA CORP	2,26%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,02%
NEXTERA ENERGY INC	2,01%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	2,00%
LINDE PLC	1,94%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	8,54%
1M	-0,04%
3M	4,08%
6M	7,97%
1A	22,16%
3A	
Since inception (30/06/2016)	1,69%
Performance Annualized	0,81%

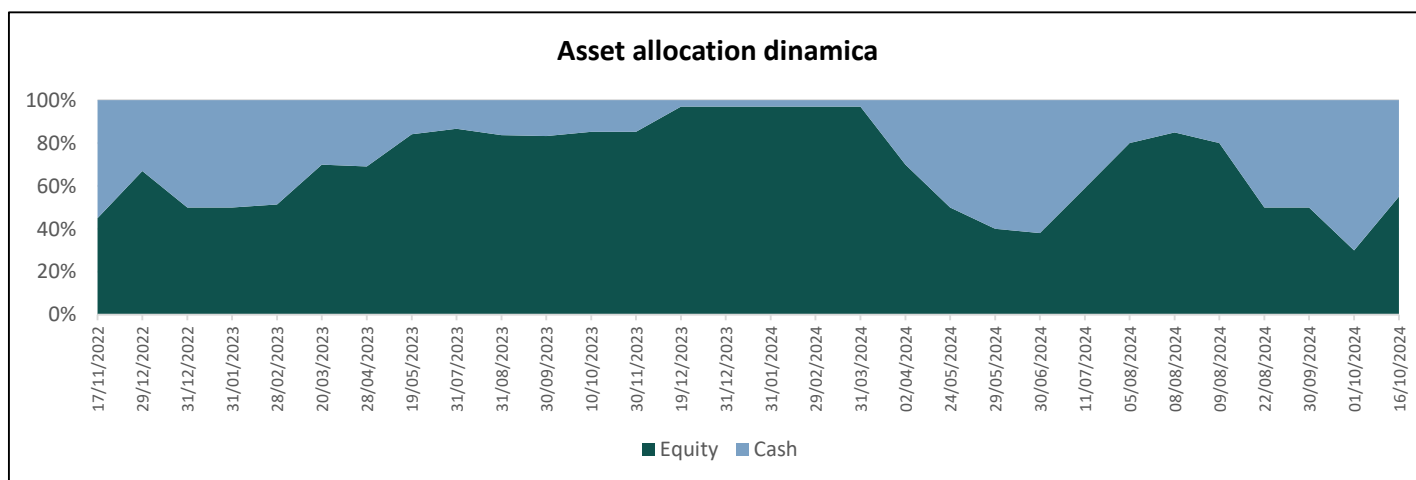
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	14,63%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	32,98%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5,12%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	36,06%

Ripartizione per valuta*

USD	37,92%
EUR	60,58%
CHF	1,50%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-10-2024

Equity	55,00%
Cash	45,00%

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



GIULIO PALAZZO
Responsabile Consulenza
 Lunga esperienza nella gestione patrimoniale e nella proposta di servizi di consulenza fee-only.
 È 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



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



GIULIANA TACCOGNA
Analyst
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa; Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» presso l'IPE Business School
giuliana.taccogna@gammamarkets.it



FABIANA FRATICELLI
Analyst
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa;
fabiana.fraticelli@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.