



WINNER
1° POSTO
MIGLIOR STRATEGIA DI
INVESTIMENTO



WINNER
2° POSTO
MIGLIOR PORTFOLIO
MANAGER

TEMATICHE AZIONARIE

OTTOBRE 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 ottobre 23	Performance YTD	Standard Dev (Annualized)
Best Brands Long Only	-4.30%	+12.45%	18.12%
Robotics & Ai Long Only	-5.13%	+19.58%	27.13%
Alternative Energy Long Only	-6.53%	-17.87%	29.73%
Best Brands Flex	-3.27%	+6.87%	10.74%
Robotics & Ai Flex	-4.10%	+8.80%	16.10%
Alternative Energy Flex	-5.49%	-12.46%	11.38%

Gli acquisti di fine ottobre 2023 a ridosso dei minimi dei mercati azionari, congiuntamente al rimbalzo degli indici azionari statunitensi sui supporti, hanno determinato il recupero totale delle perdite registrate nel mese di ottobre 2023

Profilo di investimento	Performance al 3 novembre 2023 (MTD)	Performance YTD al 3 novembre 2023
Best Brands Long Only	+4.42%	+16.99%
Robotics & Ai Long Only	+4.67%	+24.66%
Alternative Energy Long Only	+4.45%	-15.13%
Best Brands Flex	+3.43%	+10.41%
Robotics & Ai Flex	+3.73%	+12.72%
Alternative Energy Flex	+4.59%	-9.35%

MANAGER COMMENTS: 31-10-2023

Le azioni statunitensi hanno registrato un calo nel mese di ottobre, con l'S&P e il Nasdaq che sono diminuiti di oltre il 10% rispetto ai massimi di luglio. Anche il mercato obbligazionario ha registrato una debolezza nel mese, determinando un appiattimento della curva dei rendimenti, danneggiando il sentiment sul comparto equity e determinando una correlazione al ribasso. I rendimenti a lungo termine sono aumentati a un livello tale da attirare l'attenzione della Fed che ha fatto intendere un'eventuale atteggiamento più accomodante.

In termini macroeconomici, le forti vendite al dettaglio e il robusto PIL del terzo trimestre hanno convinto gli investitori che la Fed manterrà i tassi alti per un periodo prolungato di tempo. Secondo Factset, con il 56% delle società S&P 500 che hanno riportato utili del terzo trimestre, l'80% ha riportato una sorpresa positiva per l'EPS, mentre il 46% ha segnalato una sorpresa positiva sui ricavi. In termini di EPS, è stato battuto in media rispetto alle attese per un 7,8%, con un tasso di ricavo medio di poco inferiore all'1,1%.

In termini operativi, dopo aver anticipato egregiamente il mercato e ridotto il rischio nei mesi precedenti, a ottobre abbiamo incrementato le componente equity in maniera graduale sui minimi di periodo, come segue:

- **Linea Best Brands Long Only:** abbiamo incrementato la strategia di base fino al 95%. Abbiamo gestito il rischio cambio EUR/USD fino al 15%;
- **Linea Robotics & AI Long Only:** abbiamo incrementato la strategia di base fino al 95%. Abbiamo gestito il rischio cambio EUR/USD fino al 15%;
- **Linea Alternative Energy Long Only:** non ci sono stati grossi cambiamenti, equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex:** abbiamo iniziato ad accumulare azioni fino al 65% con la strategia di base. Abbiamo gestito il rischio cambio EUR/USD fino al 15%;
- **Linea Robotics & AI Flex:** abbiamo iniziato ad accumulare azioni fino al 80%. Abbiamo gestito il rischio cambio EUR/USD fino al 15%;
- **Linea Alternative Energy Flex:** non ci sono stati grossi cambiamenti, equity all'85% circa. Abbiamo gestito il rischio cambio EUR/USD fino al 15%;

La stagione degli utili del terzo trimestre continuerà nel mese di novembre e ci dirà la direzione dei mercati azionari. Inoltre, verranno pubblicati importanti dati economici, come le domande di assistenza alla disoccupazione, il PIL e il sentiment dei consumatori. La situazione geopolitica si è complicata dopo il raid terroristico di Hamas contro Israele il 7 ottobre, che ha provocato il sequestro di molti ostaggi, inclusi alcuni americani. Mentre si attende di sapere se la grande invasione di terra prevista sfocerà in una crisi regionale più grave, monitoreremo la situazione e saremo pronti a cambiare l'asset allocation qualora fosse necessario.

Linea: Best Brands Long Only

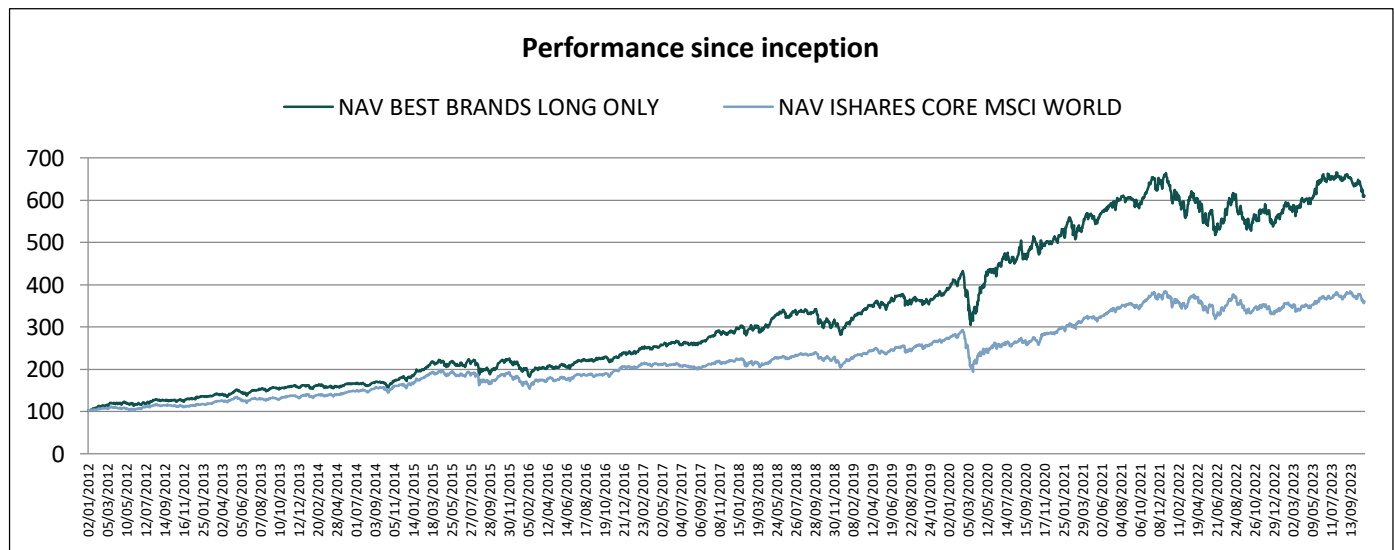
Obiettivo di investimento:

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%.

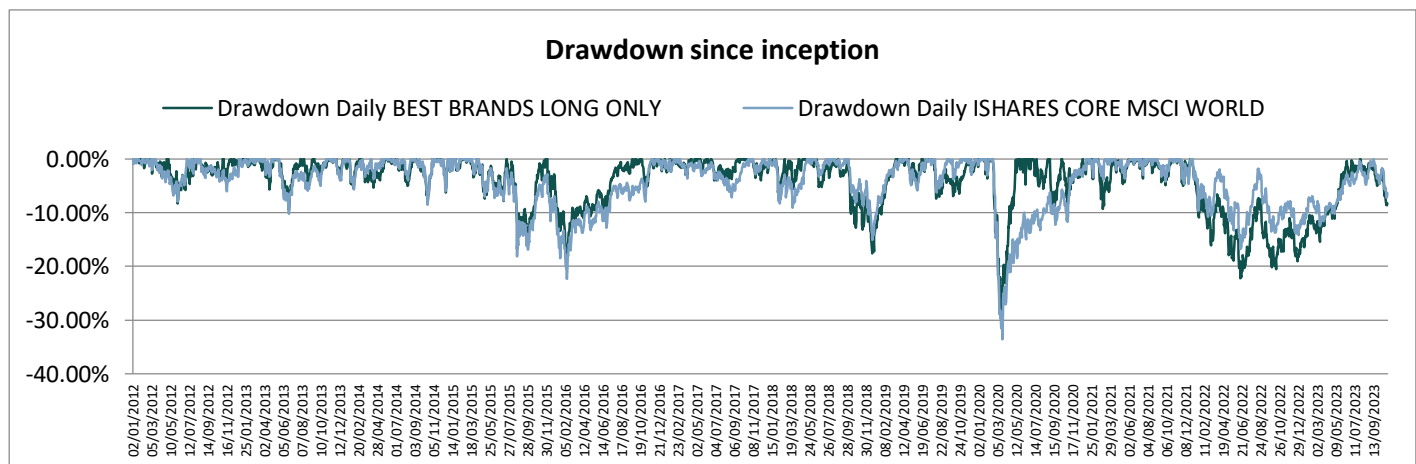
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%	-4.30%			+12.45%

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.



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	-8.25%	-5.24%	0.88%	2.84%	12.45%	9.10%	29.57%	41.87%
Standard Deviation (Annualized)	10.14%	11.11%	12.14%	10.38%	13.22%	11.39%	18.12%	14.36%
Downside Risk (Annualized)	7.54%	7.92%	8.16%	7.47%	8.97%	8.23%	12.91%	10.43%
Tracking Error (Annualized)	7.33%		8.22%		8.02%		8.01%	
Sharpe Ratio	-3.18%	-2.02%	-0.09%	0.26%	0.98%	0.75%	0.56%	0.89%
Jensen Alpha	-16.57%		-3.40%		5.04%		-4.52%	
Treynor Measure	-0.46%		-0.01%		0.14%		0.09%	
Correlation	76.59%		74.40%		79.74%		90.40%	
Beta (ex-post)	0.70		0.87		0.93		1.14	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	5.26%
ETF5 3X SHORT USD LONG EUR	5.02%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.76%
MICROSOFT	3.00%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3.00%
AMAZON.COM INC.	2.90%
VISA INC-CLASS A SHARES	2.84%
APPLE INC	2.75%
MASTERCARD INC.	2.73%
BROADCOM INC	2.71%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	8.07%
Consumer Discretionary	12.11%
Consumer Staples	7.89%
Energy	2.70%
Financials	7.46%
Health Care	10.34%
Industrials	1.57%
Information Technology	38.37%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	63.65%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	28.09%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1.85%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

Ripartizione per valuta

USD	72.52%
EUR	25.65%
CHF	1.83%
JPY	0.00%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	12.45%
1M	-4.30%
3M	-8.25%
6M	0.88%
1A	8.02%
3A	29.57%
Since inception (01/01/2012)	510.35%

Ripartizione Industriale (GICS)

Air Freight & Logistics	1.57%
Automobiles	1.71%
Beverages	0.94%
Broadline Retail	6.71%
Consumer Finance	1.88%
Consumer Staples Distribution	3.08%
Electric Utilities	2.09%
Entertainment	1.99%
Financial Services	5.57%
Food Products	0.87%
Health Care Equipment & Suppli	4.64%
Health Care Providers & Servic	1.73%
Hotels, Restaurants & Leisure	0.00%
Household Products	0.97%
Interactive Media & Services	6.08%
Life Sciences Tools & Services	1.79%
Oil, Gas & Consumable Fuels	2.70%
Personal Care Products	2.03%
Pharmaceuticals	2.18%
Semiconductors & Semiconductor	23.74%
Software	10.35%
Technology Hardware, Storage &	2.75%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	3.69%

Linea: Robotics and Ai Long Only

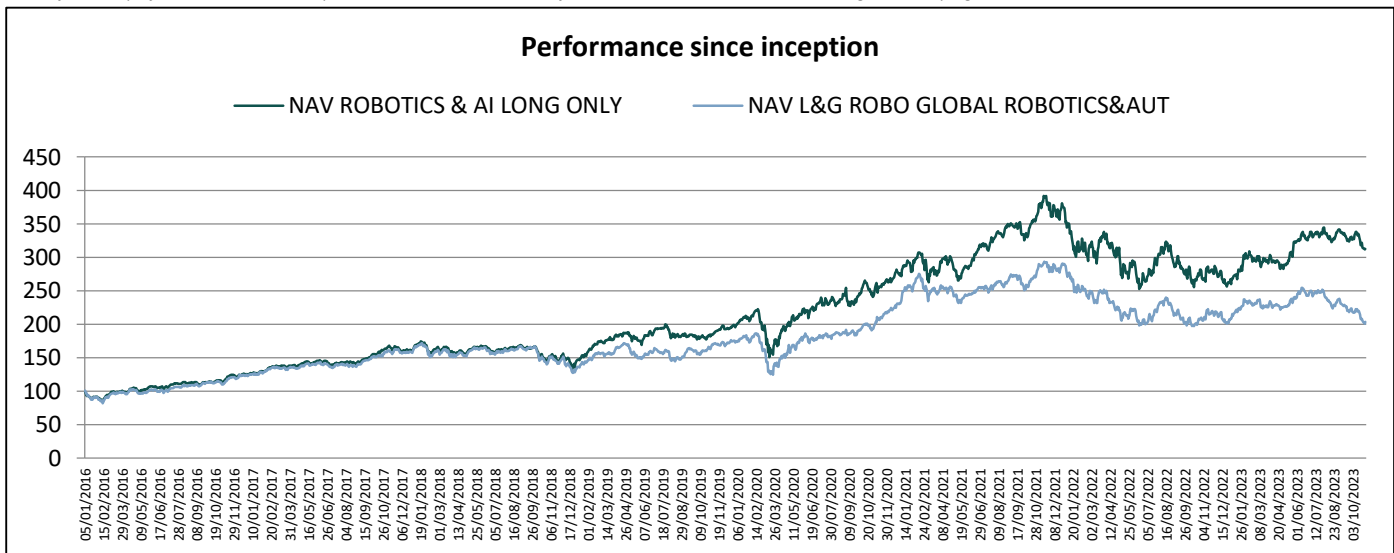
Obiettivo di investimento:

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%.

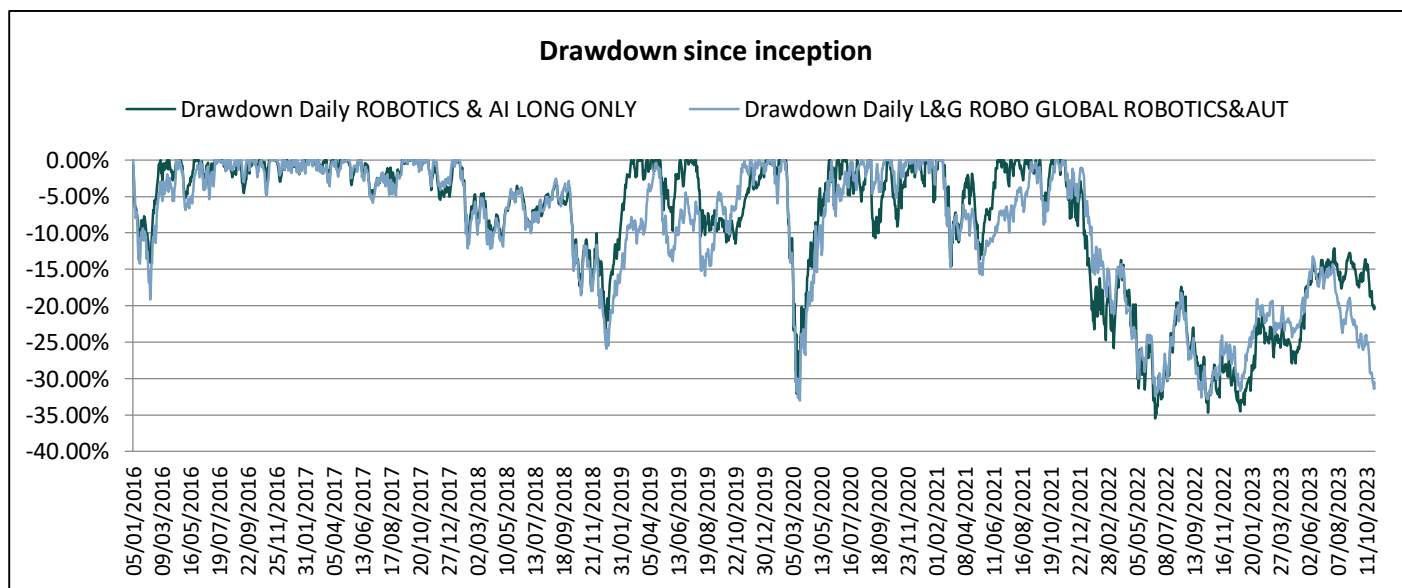
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%	-5.13%			+19.58%

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	-9.09%	-18.90%	8.27%	-9.50%	19.58%	-0.36%	29.96%	7.85%
Standard Deviation (Annualized)	14.54%	14.29%	16.81%	14.10%	19.31%	14.39%	27.13%	18.63%
Downside Risk (Annualized)	10.63%	9.91%	11.14%	10.17%	13.03%	10.38%	19.29%	13.31%
Tracking Error (Annualized)	9.96%		11.81%		12.85%		15.38%	
Sharpe Ratio	-2.37%	-4.18%	0.90%	-1.47%	1.20%	-0.18%	0.46%	0.19%
Jensen Alpha	11.76%		32.84%		25.71%		8.08%	
Treynor Measure	-0.44%		0.18%		0.23%		0.10%	
Correlation	76.13%		72.09%		74.64%		83.77%	
Beta (ex-post)	0.77		0.86		1.00		1.22	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETFS 3X SHORT USD LONG EUR	4.43%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.56%
BROADCOM INC	3.16%
NVIDIA	3.06%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3.05%
PALO ALTO NETWORKS INC	2.74%
ASML NA	2.70%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2.58%
SAFRAN SA	2.58%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2.52%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	19.58%
1M	-5.13%
3M	-9.09%
6M	8.27%
1A	11.18%
3A	29.96%
Since inception (01/01/2016)	212.73%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Communication Services	5.15%
Consumer Discretionary	6.67%
Health Care	4.94%
Industrials	11.80%
Information Technology	59.49%

Ripartizione Industriale (GICS)

Aerospace & Defense	8.57%
Automobiles	0.96%
Broadline Retail	5.23%
Electrical Equipment	1.64%
Electronic Equipment, Instrume	1.69%
Entertainment	1.28%
Health Care Equipment & Suppli	4.05%
Health Care Providers & Servic	0.89%
Hotels, Restaurants & Leisure	0.47%
Interactive Media & Services	3.12%
IT Services	0.66%
Machinery	1.58%
Media	0.75%
Semiconductors & Semiconductor	31.41%
Software	25.74%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	36.07%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	51.54%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	5.01%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	5.67%

Ripartizione per valuta

USD	84.48%
EUR	15.52%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Linea: Alternative Energy Long Only

Obiettivo di investimento:

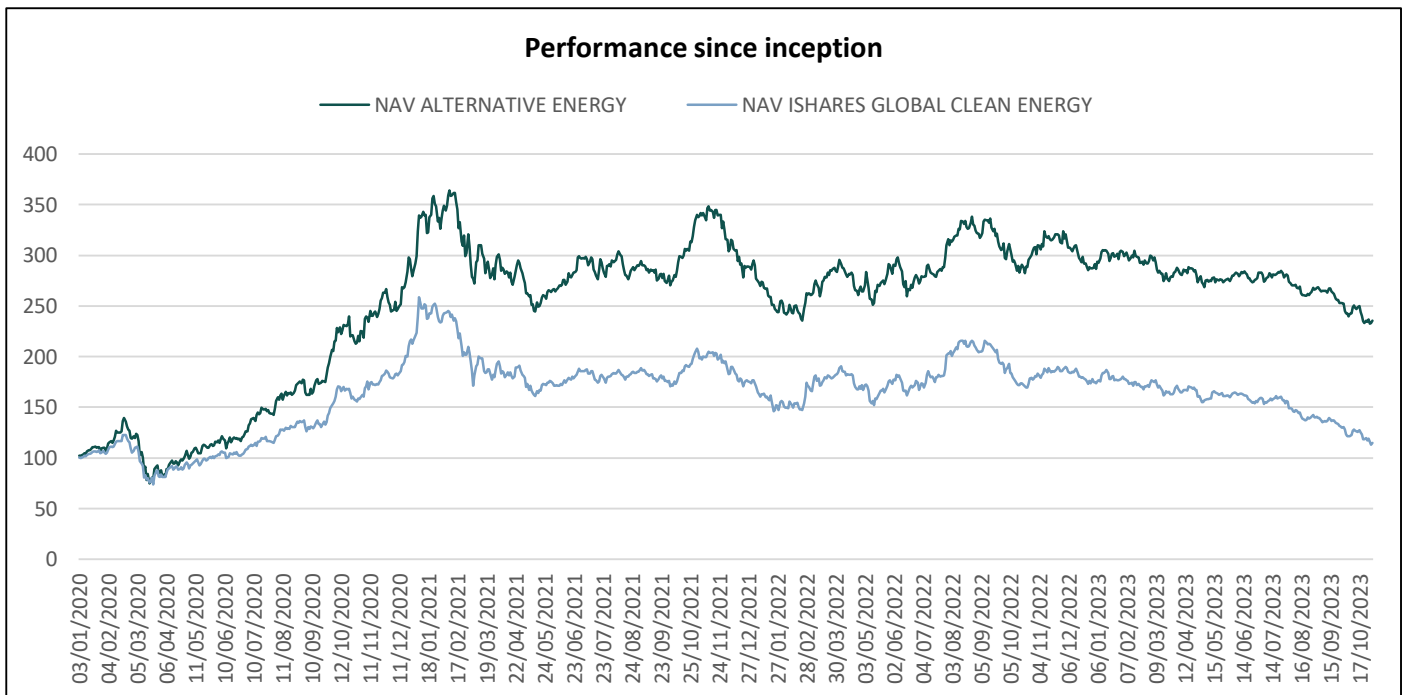
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

Orizzonte temporale: 5 anni

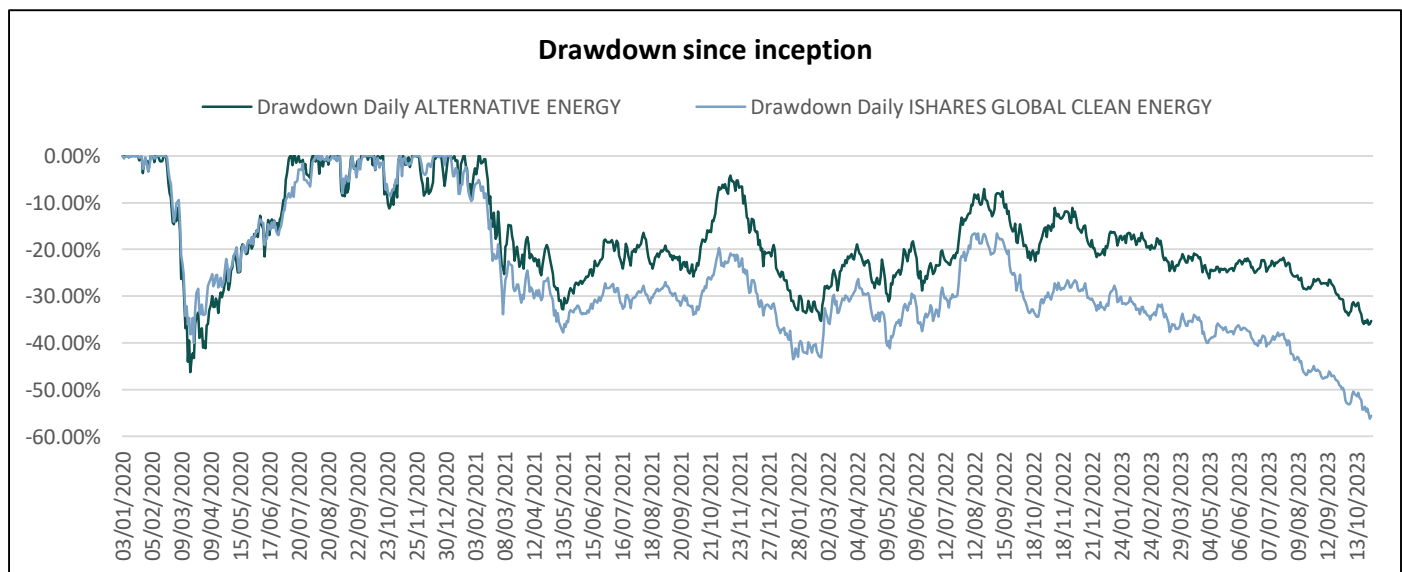
Rischio: ALTO

	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%	-6.53%			-17.87%

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	-16.15%	-25.71%	-15.66%	-26.76%	-17.87%	-33.31%	9.66%	-23.99%
Standard Deviation (Annualized)	16.13%	21.64%	15.06%	19.04%	17.00%	19.73%	29.73%	27.91%
Downside Risk (Annualized)	11.61%	15.18%	10.89%	13.49%	12.12%	14.32%	20.17%	18.94%
Tracking Error (Annualized)	9.35%		10.00%		10.35%		13.83%	
Sharpe Ratio	-3.30%	-3.33%	-2.08%	-2.55%	-1.36%	-2.06%	0.24%	-0.21%
Jensen Alpha	-3.92%		1.41%		6.63%		12.58%	
Treynor Measure	-0.78%		-0.46%		-0.32%		0.07%	
Correlation	91.82%		85.32%		85.14%		88.67%	
Beta (ex-post)	0.68		0.67		0.73		0.94	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
LINDE PLC	4.86%
AIR LIQUIDE	4.78%
NEXTERA ENERGY INC	4.06%
SNAM	3.99%
IBERDROLA SA	3.98%
FIRST SOLAR INC	3.97%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.87%
P G & E CORP	3.03%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.99%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	2.98%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	-17.87%
1M	-6.53%
3M	-16.15%
6M	-15.66%
1A	-23.40%
3A	9.66%
Since inception (01/01/2020)	135.60%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Consumer Discretionary	0.00%
Energy	2.81%
Industrials	29.14%
Information Technology	15.00%
Materials	15.34%
Utilities	34.44%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	17.46%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	50.99%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	14.68%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	16.59%

Ripartizione per valuta

USD	64.36%
EUR	35.64%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Building Products	2.91%
Chemicals	15.34%
Commercial Services & Supplies	2.00%
Construction & Engineering	3.66%
Electric Utilities	11.07%
Electrical Equipment	15.01%
Electronic Equipment, Instrume	0.99%
Gas Utilities	3.99%
Independent Power and Renewabl	6.68%
Industrial Conglomerates	2.75%
Machinery	2.81%
Multi-Utilities	6.93%
Oil, Gas & Consumable Fuels	2.81%
Semiconductors & Semiconductor	14.01%
Water Utilities	5.78%

Linea: Best Brands Flex

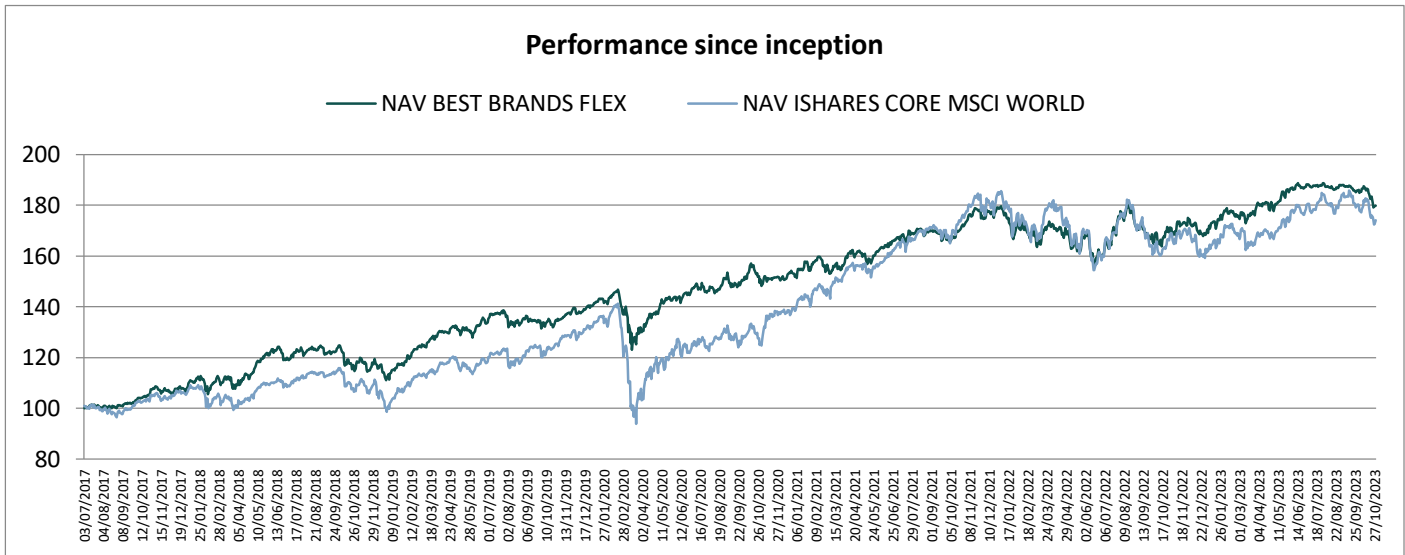
Obiettivo di investimento:

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.

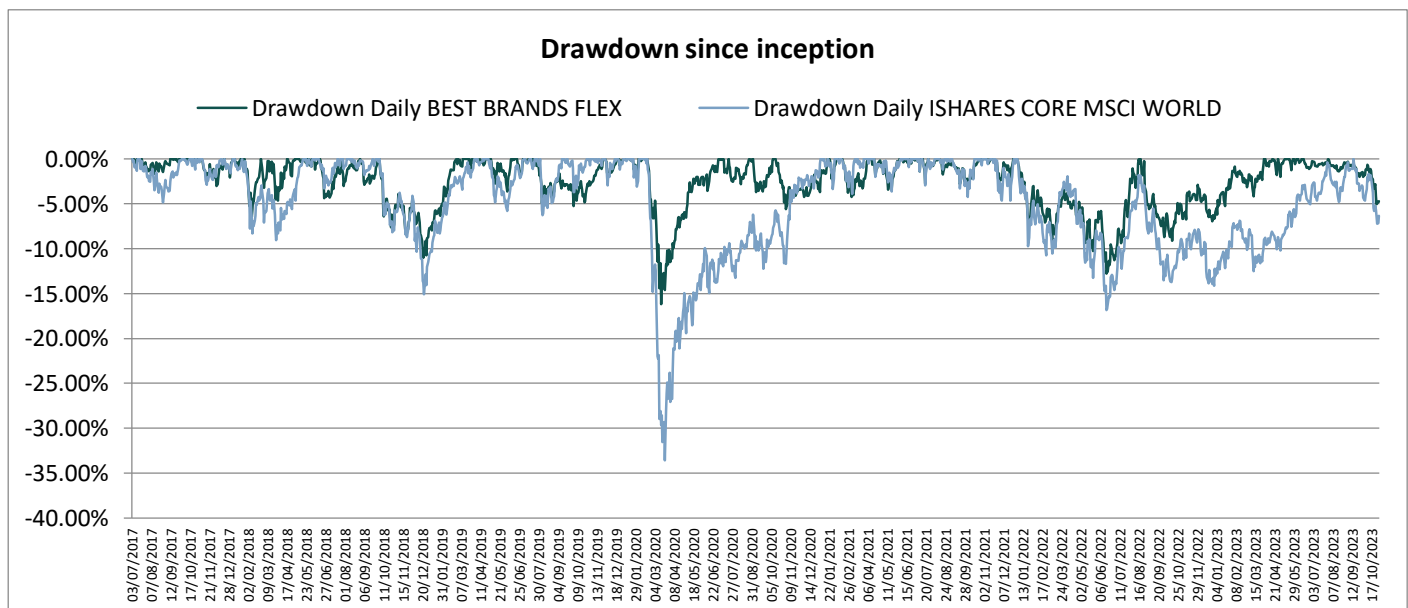
Orizzonte temporale: 5 anni

	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%	-3.27%			+6.87%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, ritenute fiscali e non includono eventuali dividendi generati. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-4.67%	-5.24%	-0.80%	2.84%	6.87%	9.10%	21.28%	41.87%
Standard Deviation (Annualized)	2.72%	11.11%	4.91%	10.38%	7.12%	11.39%	10.74%	14.36%
Downside Risk (Annualized)	1.99%	7.92%	3.14%	7.47%	4.71%	8.23%	7.64%	10.43%
Tracking Error (Annualized)	9.63%		7.96%		7.51%		6.89%	
Sharpe Ratio	-3.45%	-2.02%	0.33%	0.26%	1.38%	0.75%	0.72%	0.89%
Jensen Alpha	-5.90%		0.80%		5.73%		-0.78%	
Treynor Measure	-0.61%		0.05%		0.21%		0.12%	
Correlation	63.35%		67.29%		76.49%		88.87%	
Beta (ex-post)	0.15		0.32		0.48		0.66	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETFS 3X SHORT USD LONG EUR	8.00%
BOT - BOTS 0 11/30/23	7.08%
NVIDIA	3.96%
CERT CIRDAN INDEX ALT. ENERGY	3.60%
AMAZON.COM INC.	2.91%
MICROSOFT	2.88%
APPLE INC	2.80%
ALPHABET INC-CL A	2.56%
ALPHABET INC-CL A	2.56%
META PLATFORMS INC	2.26%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	6.87%
1M	-3.27%
3M	-4.67%
6M	-0.80%
1A	5.02%
3A	21.28%
Since inception (01/07/2017)	79.85%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	53.89%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20.01%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1.39%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0.00%

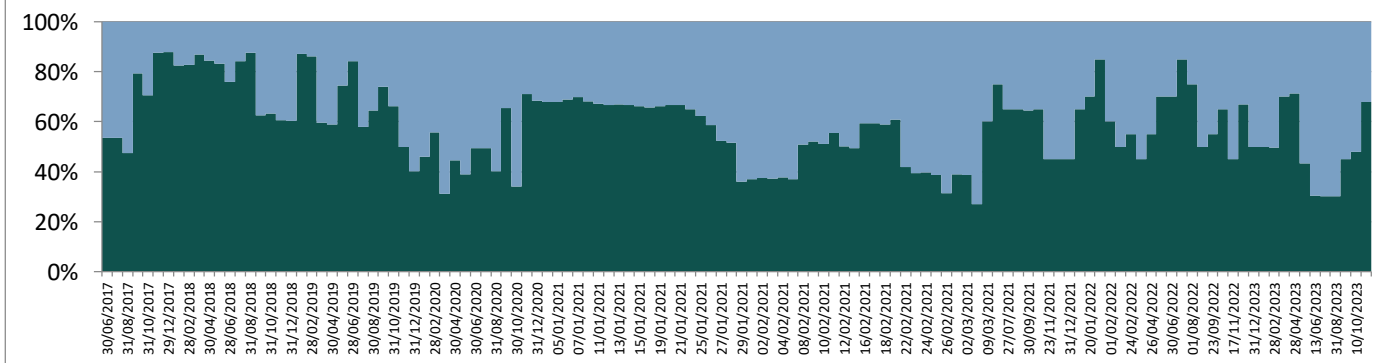
Ripartizione per valuta*

USD	58.23%
EUR	41.11%
CHF	0.66%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-10-2023

Equity	68.00%
Cash	32.00%

Linea: Robotics and Ai Flex

Obiettivo di investimento:

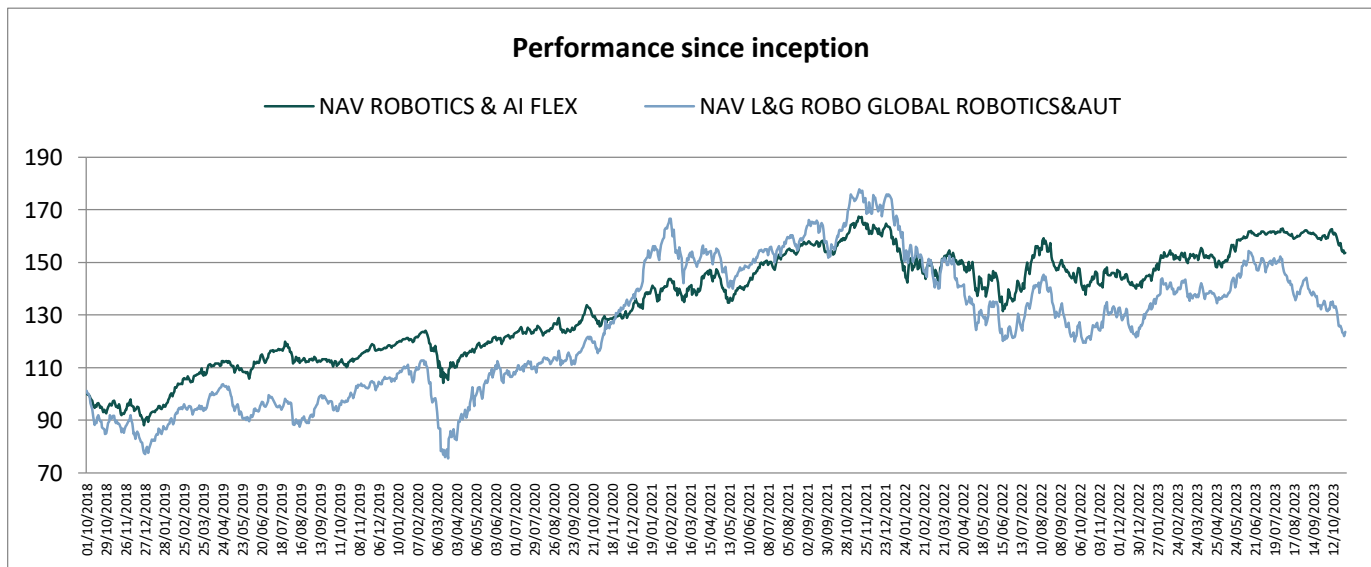
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

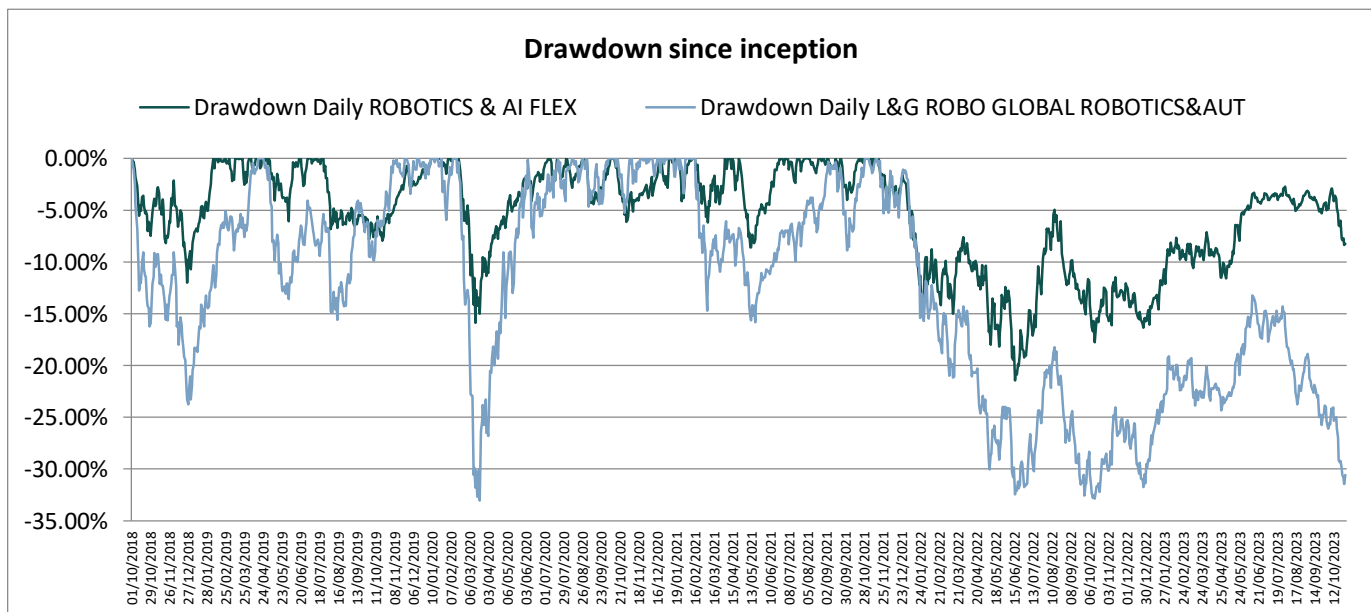
Rischio: ALTO

	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%	-4.10%			+8.80%

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	-5.61%	-18.90%	2.01%	-9.50%	8.80%	-0.36%	22.26%	7.85%
Standard Deviation (Annualized)	7.51%	14.29%	8.24%	14.10%	10.51%	14.39%	16.10%	18.63%
Downside Risk (Annualized)	5.78%	9.91%	5.59%	10.17%	7.21%	10.38%	11.38%	13.31%
Tracking Error (Annualized)	10.56%		10.42%		10.29%		10.63%	
Sharpe Ratio	-3.19%	-4.18%	0.09%	-1.47%	0.77%	-0.18%	0.47%	0.19%
Jensen Alpha	-2.18%		9.00%		9.41%		5.03%	
Treynor Measure	-0.66%		0.02%		0.16%		0.11%	
Correlation	69.48%		68.02%		69.97%		82.23%	
Beta (ex-post)	0.36		0.40		0.51		0.71	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BOT - BOTS 0 11/30/23	7.53%
LIQUIDITA IN EURO	5.43%
ASML NA	2.85%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2.66%
NVIDIA	2.66%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2.59%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2.16%
GENERAL DYNAMICS CORP	2.15%
CADENCE DESIGN SYSTEMS	2.13%
SAFRAN SA	2.13%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	8.80%
1M	-4.10%
3M	-5.61%
6M	2.01%
1A	4.92%
3A	22.26%
Since inception (01/10/2018)	53.65%

Ripartizione per capitalizzazione

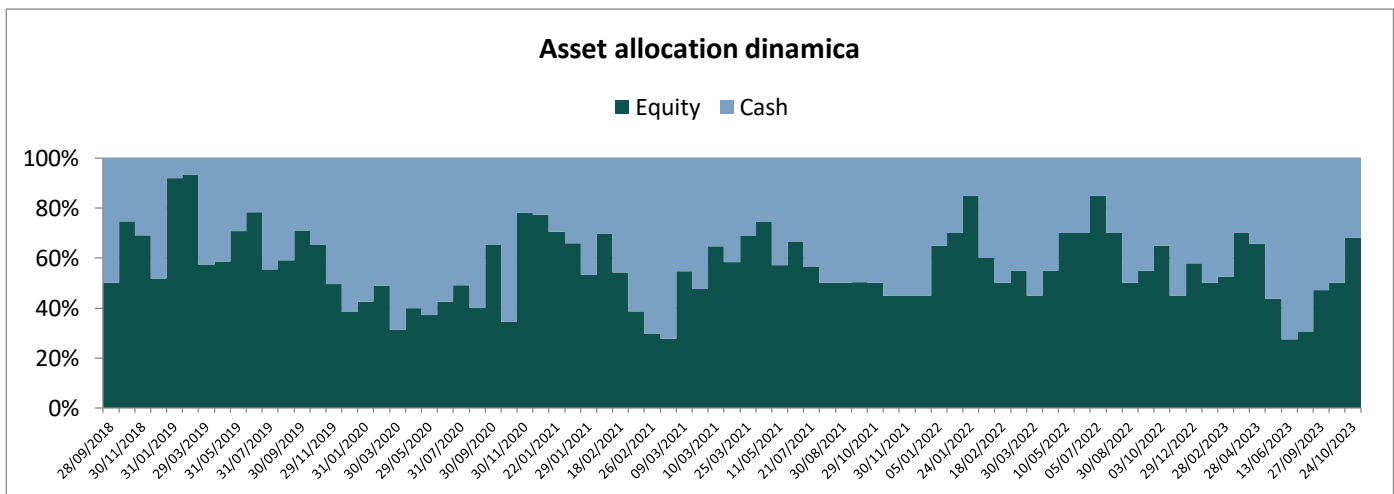
Giant Cap (>100Mld USD)	33.93%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46.29%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	3.15%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	9.11%

Ripartizione per valuta*

USD	72.04%
EUR	27.96%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-10-2023

Equity	68.00%
Cash	32.00%

Linea: Alternative Energy Flex

Obiettivo di investimento:

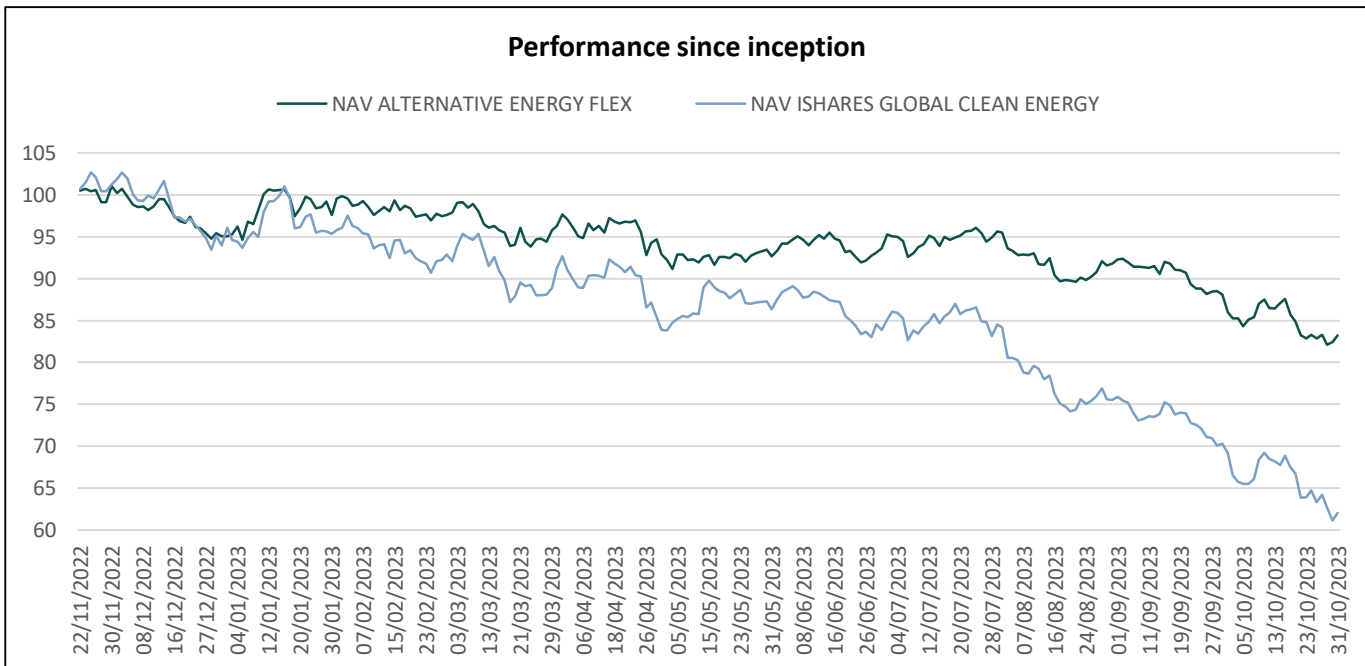
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

Orizzonte temporale: 5 anni

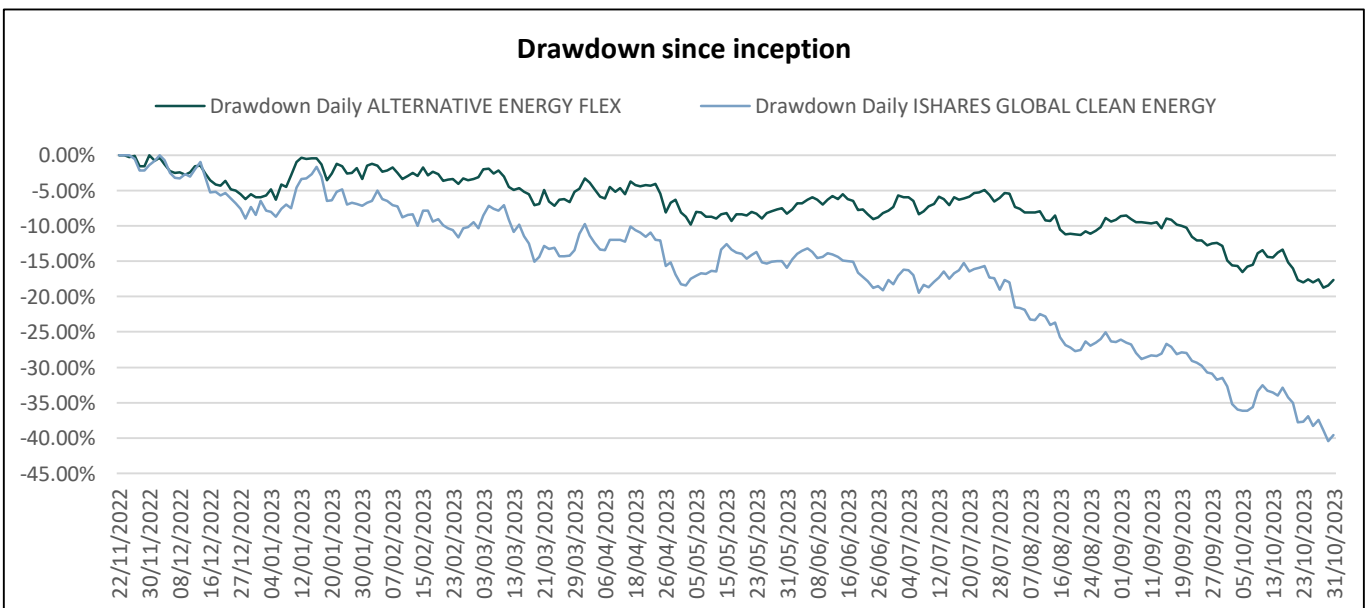
Rischio: ALTO

	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%	-5.49%			-12.46%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, ritenuta fiscali e non includono eventuali dividendi generati. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-12.97%	-25.71%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	13.91%	21.64%	13.22%	19.04%	14.57%	19.73%	14.30%	19.69%
Downside Risk (Annualized)	10.24%	15.18%	9.69%	13.49%	10.43%	14.32%	10.15%	14.14%
Tracking Error (Annualized)	11.14%		11.03%		10.46%		10.45%	
Sharpe Ratio	-3.27%	-3.33%	-1.92%	-2.55%	-1.17%	-2.06%	-1.39%	-2.07%
Jensen Alpha	-4.05%		2.44%		8.57%		5.52%	
Treynor Measure	-0.79%		-0.44%		-0.27%		-0.32%	
Correlation	89.31%		82.56%		85.59%		85.77%	
Beta (ex-post)	0.57		0.57		0.63		0.62	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF 3X SHORT USD LONG EUR	8.42%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	6.13%
EATON CORP PLC	4.71%
GENERAL ELECTRIC CO	4.10%
FIRST SOLAR INC	3.98%
ENGIE	3.89%
SMITH (A.O.) CORP	3.84%
EXXON MOBIL	3.83%
QUANTA SERVICES INC	3.78%
P G & E CORP	3.78%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	-12.46%
1M	-5.49%
3M	-12.97%
6M	-12.09%
1A	
3A	
Since inception (30/06/2016)	-16.78%

Ripartizione per capitalizzazione

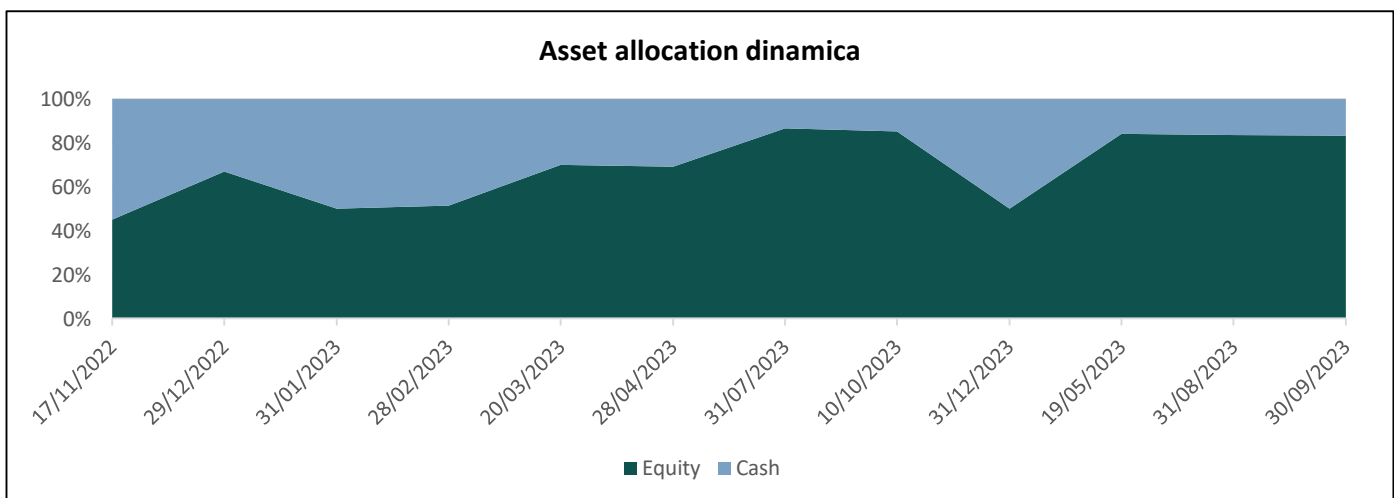
Giant Cap (>100Mld USD)	19.49%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	49.41%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	10.43%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	19.86%

Ripartizione per valuta*

USD	55.08%
EUR	44.92%
CHF	0.00%
JPY	0.00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-10-2023

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

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