



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

MARZO 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	mar-24	YTD	2021	2022	2023	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	+1,24%	+15,09%	+27,81%	-16,74%	+31,19%	+47,13%	+129,87%	+698,43%	gen-2012	17,12%
Robotics & Ai Long Only	+3,76%	+18,05%	+33,82%	-29,53%	+41,88%	+51,06%	+139,12%	+330,26%	gen-2016	25,87%
Alternative Energy Long Only	+5,34%	+1,52%	+1,03%	-1,15%	-6,39%	-8,74%	-	+172,60%	gen-2020	24,60%
Best Brands Flex	+0,93%	+8,01%	+16,06%	-5,63%	+15,67%	+33,32%	+62,34%	+110,24%	lug-2017	10,55%
Robotics & Ai Flex	+2,22%	+7,80%	+21,09%	-13,34%	+18,92%	+27,86%	+65,52%	+81,04%	ott-2018	15,44%
Alternative Energy Flex	+4,57%	+1,60%	-	-4,94%	-1,44%	-	-	-4,81%	nov-2022	15,08%

Per riferimento

Benchmark	mar-24	YTD	2021	2022	2023	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	+3,71%	+11,73%	+32,94%	-13,91%	+19,82%	+39,28%	+84,54%			13,87%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	+2,43%	+4,92%	+25,90%	-30,59%	+20,28%	+0,93%	+61,05%			17,87%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	+1,51%	-8,00%	-17,90%	-0,90%	-22,92%	-35,16%	+55,29%			25,18%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

MANAGER COMMENTS: 31-03-2024

Executive summary

I mercati hanno registrato ottime performance da inizio anno, con i principali indici azionari che hanno chiuso il primo trimestre in positivo: il Nasdaq 100 a +8,49%, l'S&P500 a +10,16% e l'Euro Stoxx 50 a +12,43%. Il miglior settore in USA è stato quello della tecnologia, guidata dai Semiconduttori a +29% circa da inizio anno, mentre in Europa a performare meglio sono state le Auto&Parts con +15% circa da inizio anno. Aver focalizzato la nostra attenzione e ponderato maggiormente i nostri investimenti proprio su entrambi i settori da inizio anno ci ha sicuramente premiato.

I principali catalizzatori del primo trimestre sono stati 1) aspettative dei tagli sui tassi, nota negativa, essendo passati da 7 previsti a dicembre 2023 agli attuali 3 stimati dal mercato; 2) utili trimestrali migliori delle aspettative e guidance forti, soprattutto del settore tech e AI; Quantitative Tightening, che dovrà essere "lento e graduale", per evitare ulteriori turbolenze alle regional banks; 4) politiche fiscali espansive da 500 miliardi di dollari, che hanno stimolato i consumi.

In termini operativi, nel mese di **marzo**:

- **Linea Best Brands Long Only**: abbiamo revisionato la strategia. Equity al 95%;
- **Linea Robotics & AI Long Only**: Equity al 95%;
- **Linea Alternative Energy Long Only**: Equity al 100%;
- **Linea Best Brands Flex**: abbiamo revisionato la strategia. Ad inizio mese abbiamo ridotto l'esposizione azionaria, mentre a ridosso della riunione della Fed abbiamo nuovamente incrementato e portato la componente equity al 55%.
- **Linea Robotics & AI Flex**: Ad inizio mese abbiamo ridotto l'esposizione azionaria, mentre a ridosso della riunione della Fed abbiamo nuovamente incrementato e portato la componente equity al 55%.
- **Linea Alternative Energy Flex**: Equity al 95%;

Looking Ahead

Il flusso dati rimane altamente volatile, soprattutto se pensiamo alle prossime pubblicazioni di dati relativi all'inflazione che può, come già successo nei mesi scorsi, generare volatilità sui mercati e destabilizzare gli indici, anche se per pochi giorni. I rischi geopolitici continuano ad essere dietro l'angolo con le principali Nazioni al mondo che corrono ad incrementare la spesa militare e a raggiungere accordi internazionali di cooperazione alla difesa dei confini.

Continuiamo ad avere, dunque, un approccio diversificato, con particolare attenzione alla qualità. Sul comparto obbligazionario, in funzione di protezione del portafoglio, siamo investiti in emissioni euro corporate investment grade, con rendimento a scadenza medio del 3.80% e una duration media di 4,5. Non inseriamo la componente High Yield perché cerchiamo le performance con la componente azionaria e perché, in caso di scenario risk-off, il disinvestimento da questa asset class non gode delle stesse garanzie di immediata liquidabilità dell'equity.

Linea: Best Brands Long Only

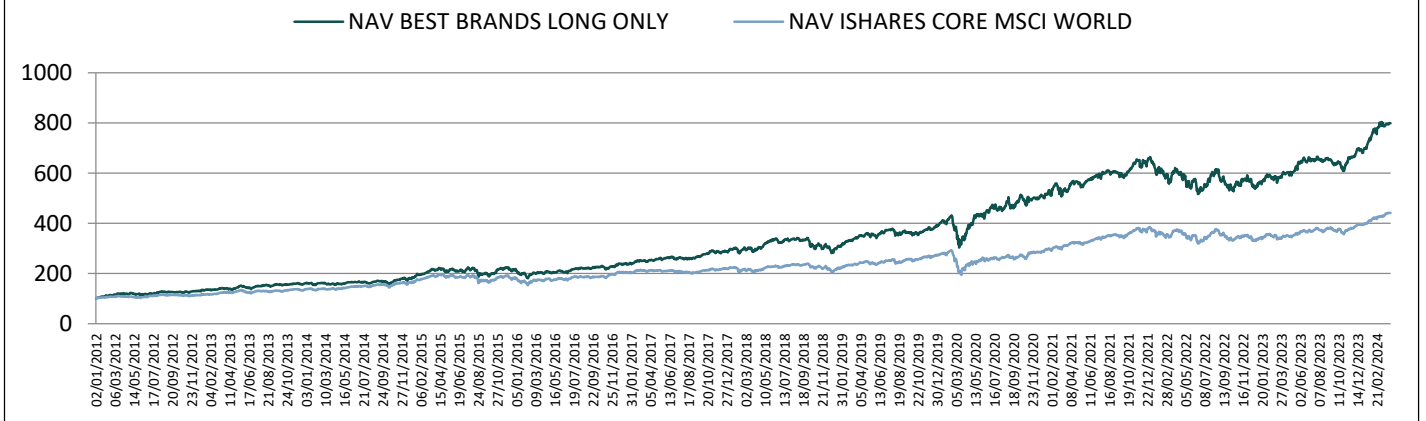
Obiettivo di investimento:

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

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2012	+8,60%	+5,08%	+3,80%	+3,13%	-2,98%	-0,31%	+4,51%	+1,29%	-0,34%	+0,66%	+3,93%	-0,05%	+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%										+15,09%

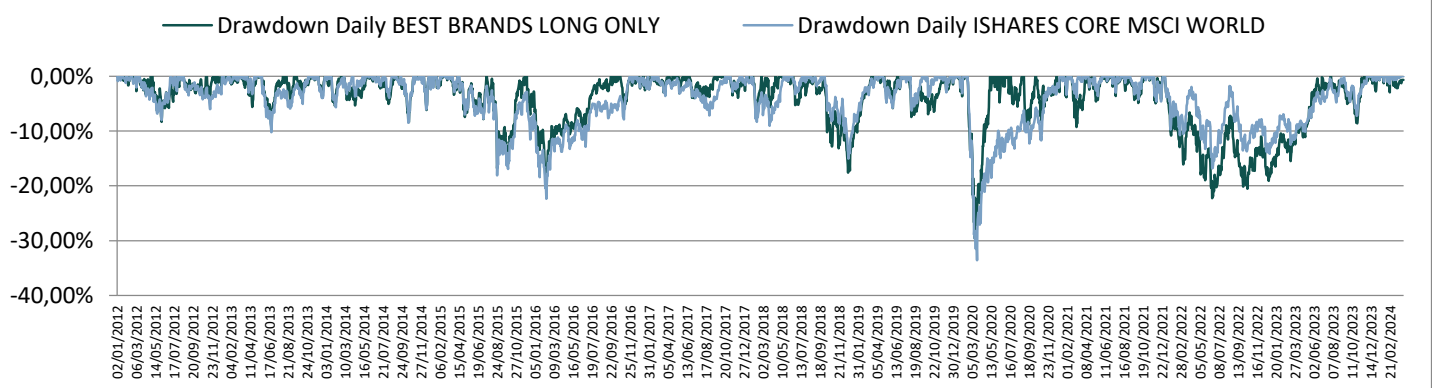
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands 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.

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	15,09%	11,58%	25,19%	19,13%	15,09%	11,58%	47,13%	42,14%
Standard Deviation (Annualized)	14,24%	9,01%	13,40%	9,43%	14,24%	9,01%	17,12%	13,87%
Downside Risk (Annualized)	9,55%	6,30%	9,32%	6,76%	9,55%	6,30%	12,25%	10,16%
Tracking Error (Annualized)	8,73%		8,22%		8,73%		6,94%	
Sharpe Ratio	5,17%	5,77%	4,07%	4,12%	5,17%	5,77%	0,86%	0,88%
Jensen Alpha	7,17%		10,62%		7,17%		0,83%	
Treynor Measure	0,58%		0,48%		0,58%		0,13%	
Correlation	80,96%		79,52%		80,96%		92,06%	
Beta (ex-post)	1,28		1,13		1,28		1,14	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,29%
NETFLIX INC.	2,94%
NVIDIA	2,73%
MASTERCARD INC.	2,62%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,53%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,52%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,51%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,25%
AMERICAN EXPRESS CO	2,21%
FERRARI NV	2,11%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	15,09%
1M	1,24%
3M	15,09%
6M	25,19%
1A	32,64%
3A	47,13%
Since inception (01/01/2012)	698,43%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	31,43%
Health Care	23,12%
Consumer Discretionary	19,92%
Financials	7,36%
Communication Services	6,51%
Consumer Staples	4,38%
Utilities	1,63%
Industrials	0,93%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	18,07%
Software	11,51%
Automobiles	9,96%
Pharmaceuticals	7,52%
Health Care Equipment & Suppli	6,68%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	6,47%
Health Care Providers & Servic	5,68%
Financial Services	5,16%
Entertainment	3,38%
Interactive Media & Services	3,13%
Broadline Retail	2,61%
Consumer Finance	2,21%
Beverages	1,89%
Life Sciences Tools & Services	1,76%
Personal Care Products	1,72%
Electric Utilities	1,63%
Biotechnology	1,46%
Technology Hardware, Storage &	0,97%
Ground Transportation	0,93%
IT Services	0,89%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,88%
Consumer Staples Distribution	0,77%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	56,76%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	39,25%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,26%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	73,08%
EUR	25,08%
CHF	1,84%
JPY	0,00%

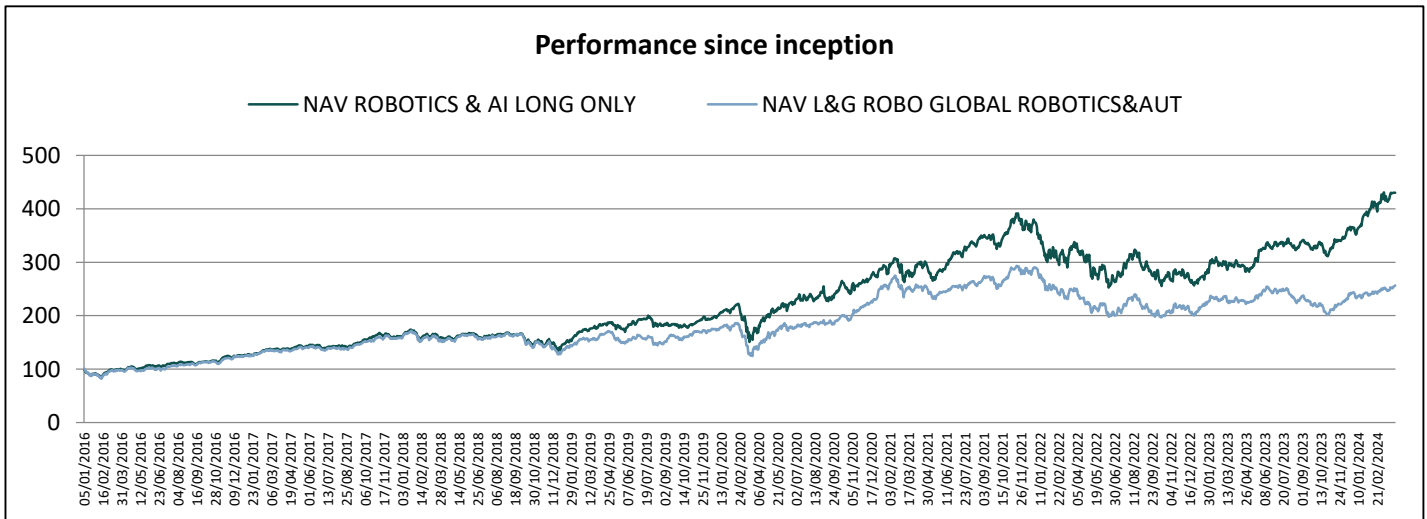
Linea: Robotics and Ai Long Only

Obiettivo di investimento:

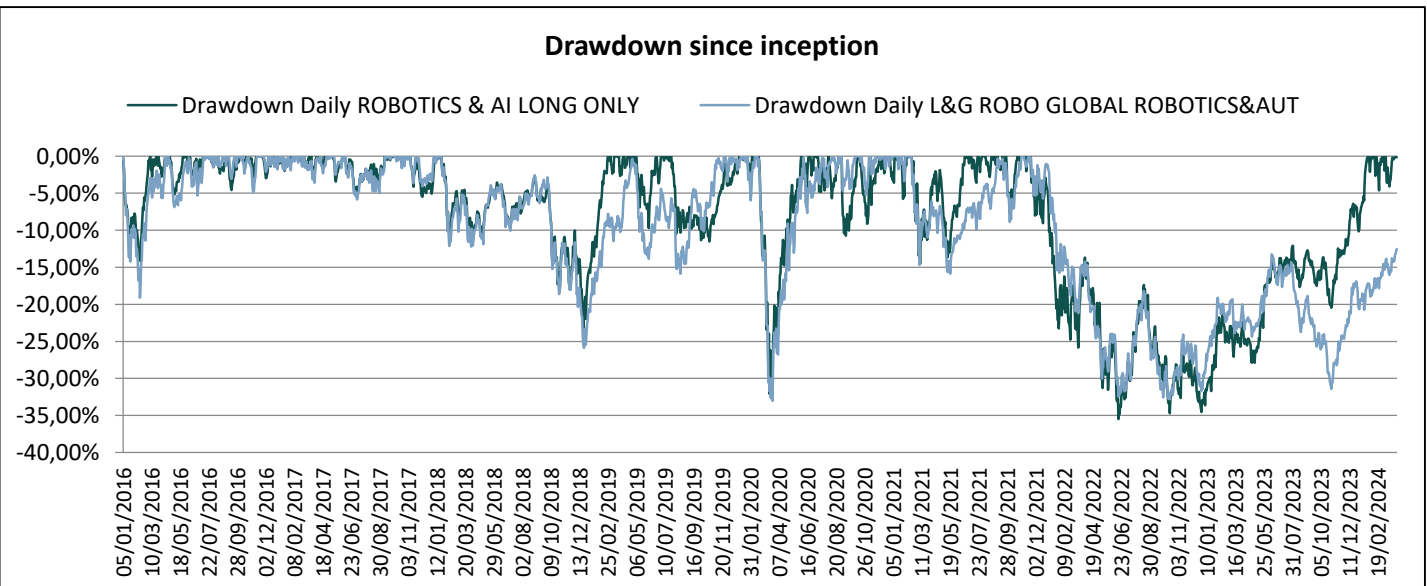
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione. La linea è investita sempre al 100%.

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	+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%										+18,05%

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	18,05%	4,52%	30,52%	14,53%	18,05%	4,52%	51,06%	4,65%
Standard Deviation (Annualized)	20,33%	13,80%	18,30%	14,00%	20,33%	13,80%	25,87%	17,87%
Downside Risk (Annualized)	14,04%	10,34%	12,77%	10,32%	14,04%	10,34%	18,34%	12,86%
Tracking Error (Annualized)	13,67%		13,14%		13,67%		14,31%	
Sharpe Ratio	4,66%	1,21%	3,80%	2,05%	4,66%	1,21%	0,71%	0,10%
Jensen Alpha	76,58%		43,43%		76,58%		16,11%	
Treynor Measure	0,87%		0,76%		0,87%		0,15%	
Correlation	74,27%		69,94%		74,27%		84,78%	
Beta (ex-post)	1,09		0,91		1,09		1,23	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

NVIDIA	3,87%
ASML NA	3,62%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,57%
APPLIED MATERIALS INC	2,87%
BROADCOM INC	2,84%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,51%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,47%
SYNOPSYS INC	2,45%
RHEINMETALL AG	2,41%
VERTIV HOLDINGS CO	2,41%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	18,05%
1M	3,76%
3M	18,05%
6M	30,52%
1A	41,61%
3A	51,06%
Since inception (01/01/2016)	330,26%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	66,27%
Industrials	15,55%
Health Care	6,88%
Consumer Discretionary	4,36%
Communication Services	3,08%
Financials	0,86%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	33,11%
Software	22,07%
Aerospace & Defense	11,43%
Technology Hardware, Storage &	5,80%
Health Care Equipment & Suppli	4,63%
Broadline Retail	3,83%
Electrical Equipment	3,19%
Health Care Providers & Servic	2,25%
Interactive Media & Services	2,24%
IT Services	2,17%
Communications Equipment	2,02%
Electronic Equipment, Instrume	1,09%
Financial Services	0,86%
Entertainment	0,83%
Machinery	0,82%
Hotels, Restaurants & Leisure	0,34%
Automobiles	0,19%
Industrial Conglomerates	0,11%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	40,02%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	54,50%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,18%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,28%

Ripartizione per valuta

USD	86,80%
EUR	13,20%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: Alternative Energy Long Only

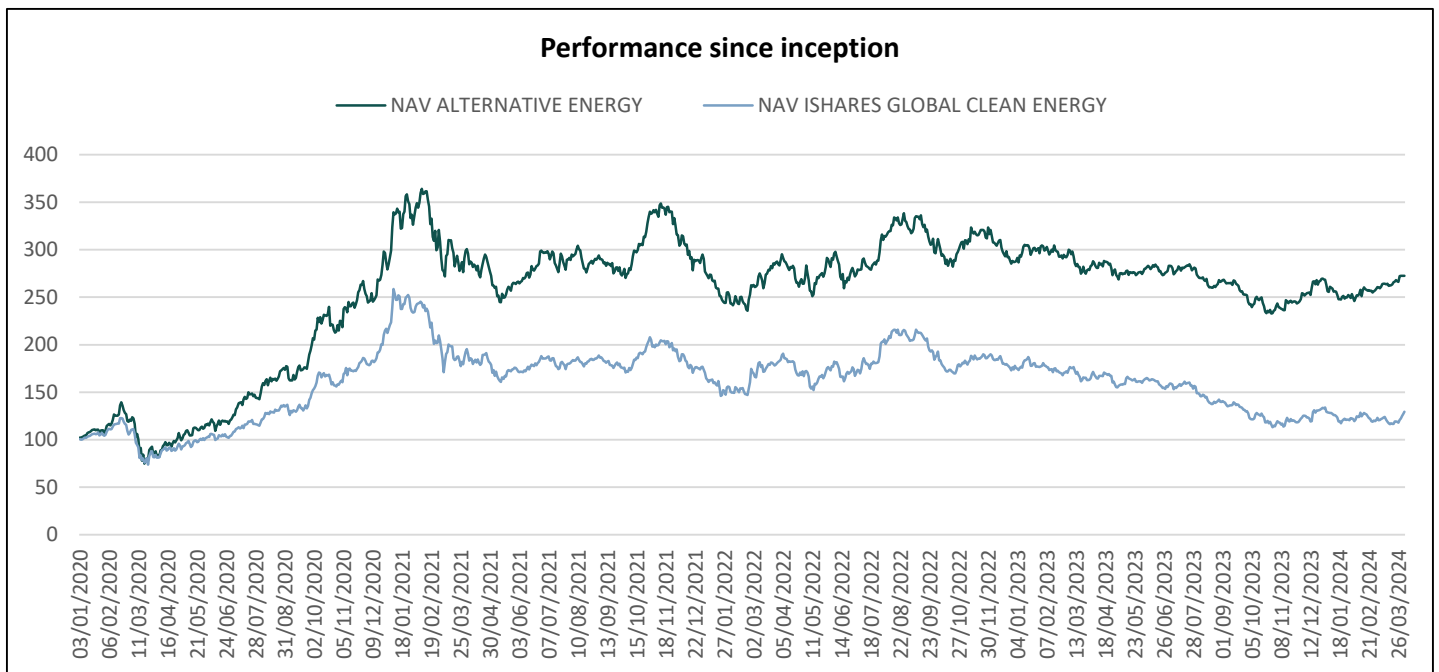
Obiettivo di investimento:

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

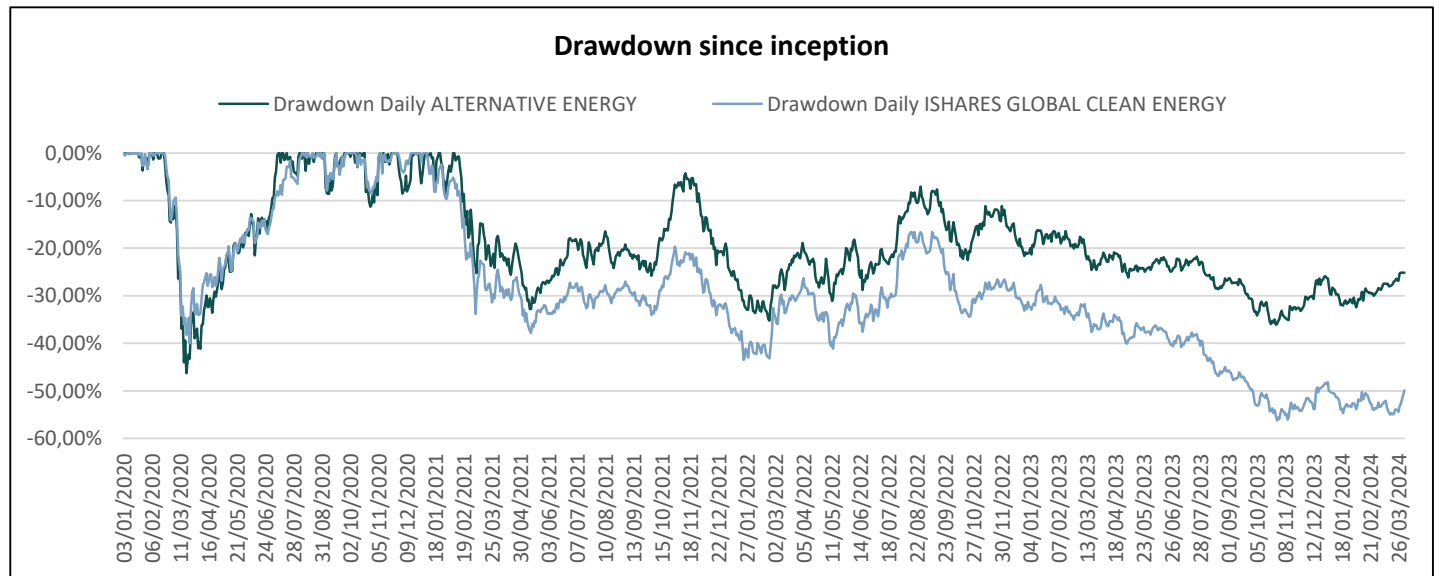
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%										+1,52%

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	1,52%	-8,21%	8,15%	-5,42%	1,52%	-8,21%	-8,74%	-29,43%
Standard Deviation (Annualized)	16,68%	20,86%	18,82%	23,31%	16,68%	20,86%	24,60%	25,18%
Downside Risk (Annualized)	11,90%	14,26%	12,78%	15,50%	11,90%	14,26%	16,97%	16,90%
Tracking Error (Annualized)	12,90%		12,24%		12,90%		12,36%	
Sharpe Ratio	0,23%	-1,51%	0,81%	-0,52%	0,23%	-1,51%	0,05%	-0,37%
Jensen Alpha	23,56%		23,51%		23,56%		9,36%	
Treynor Measure	0,06%		0,22%		0,06%		0,02%	
Correlation	78,60%		85,24%		78,60%		87,70%	
Beta (ex-post)	0,63		0,69		0,63		0,86	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

FIRST SOLAR INC	4,90%
AIR LIQUIDE	4,03%
LINDE PLC	3,98%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,90%
SNAM	3,74%
QUANTA SERVICES INC	3,35%
GENERAL ELECTRIC CO	3,21%
SPIE SA	3,19%
NEXTERA ENERGY INC	3,16%
EXXON MOBIL	3,12%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	1,52%
1M	5,34%
3M	1,52%
6M	8,15%
1A	-5,28%
3A	-8,74%
Since inception (01/01/2020)	172,60%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Utilities	28,64%
Industrials	37,95%
Information Technology	11,37%
Materials	13,85%
Energy	6,00%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	10,54%
Semiconductors & Semiconductor	10,38%
Chemicals	13,85%
Electric Utilities	9,06%
Independent Power and Renewabl	3,24%
Multi-Utilities	7,95%
Water Utilities	4,67%
Construction & Engineering	3,35%
Gas Utilities	3,74%
Machinery	6,93%
Building Products	4,17%
Industrial Conglomerates	6,08%
Oil, Gas & Consumable Fuels	6,00%
Commercial Services & Supplies	6,88%
Electronic Equipment, Instrume	0,99%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	30,18%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	53,76%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	9,60%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,29%

Ripartizione per valuta

USD	64,21%
EUR	35,79%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: Best Brands Flex

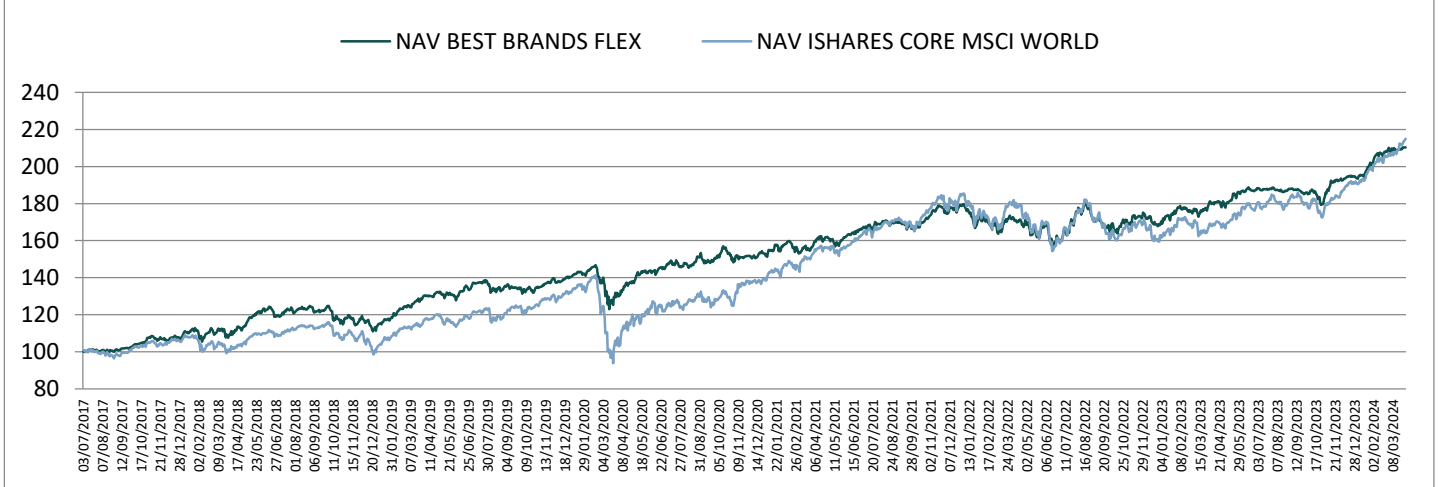
Obiettivo di investimento:

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

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%										+8,01%

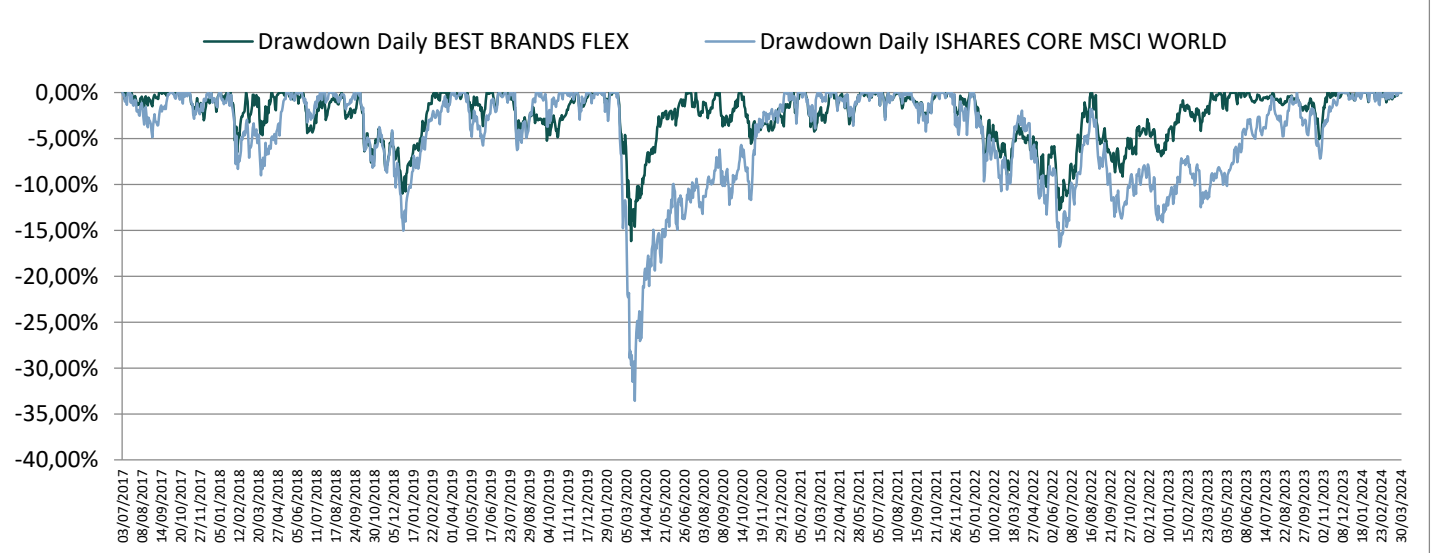
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. 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	8,01%	11,58%	13,08%	19,13%	8,01%	11,58%	33,32%	42,14%
Standard Deviation (Annualized)	6,93%	9,01%	7,69%	9,43%	6,93%	9,01%	10,55%	13,87%
Downside Risk (Annualized)	4,70%	6,30%	5,29%	6,76%	4,70%	6,30%	7,49%	10,16%
Tracking Error (Annualized)	5,10%		6,23%		5,10%		6,24%	
Sharpe Ratio	4,74%	5,77%	3,19%	4,12%	4,74%	5,77%	0,92%	0,88%
Jensen Alpha	-0,16%		0,71%		-0,16%		1,32%	
Treynor Measure	0,52%		0,40%		0,52%		0,14%	
Correlation	82,62%		75,34%		82,62%		90,49%	
Beta (ex-post)	0,64		0,61		0,64		0,69	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BOND - BTP 15.04.2024 0%	4,42%
BOND - BTP 15.08.2024 0% (FIX)	4,37%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,14%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.2026 3% (FIX)	2,10%
BOND - RENAUL 15.01.2027 1,125% (FIX)	2,07%
BOND - FRAGR 1 7/8 03/31/28 (RFQ)	2,07%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	2,01%
ASML NA	1,97%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	1,77%
META PLATFORMS INC	1,76%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	8,01%
1M	0,93%
3M	8,01%
6M	13,08%
1A	16,37%
3A	33,32%
Since inception (01/07/2017)	110,24%

Ripartizione per capitalizzazione

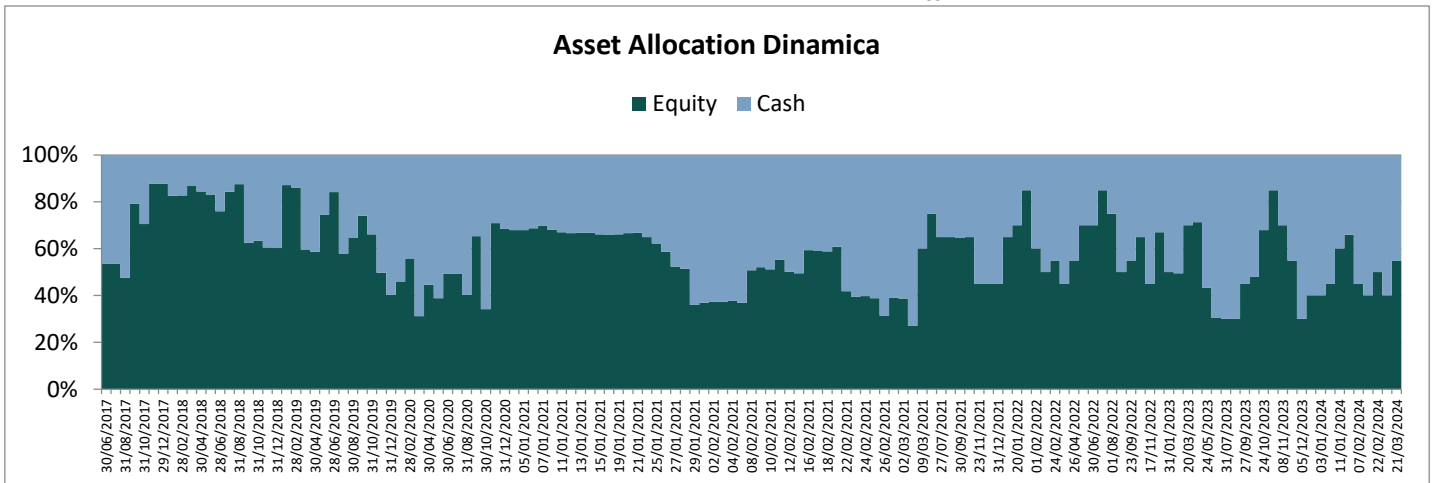
Giant Cap (>100Mld USD)	48,43%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	23,01%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,72%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,25%

Ripartizione per valuta*

USD	42,04%
EUR	57,96%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-03-2024

Equity	55,00%
Cash	45,00%

Linea: Robotics and Ai Flex

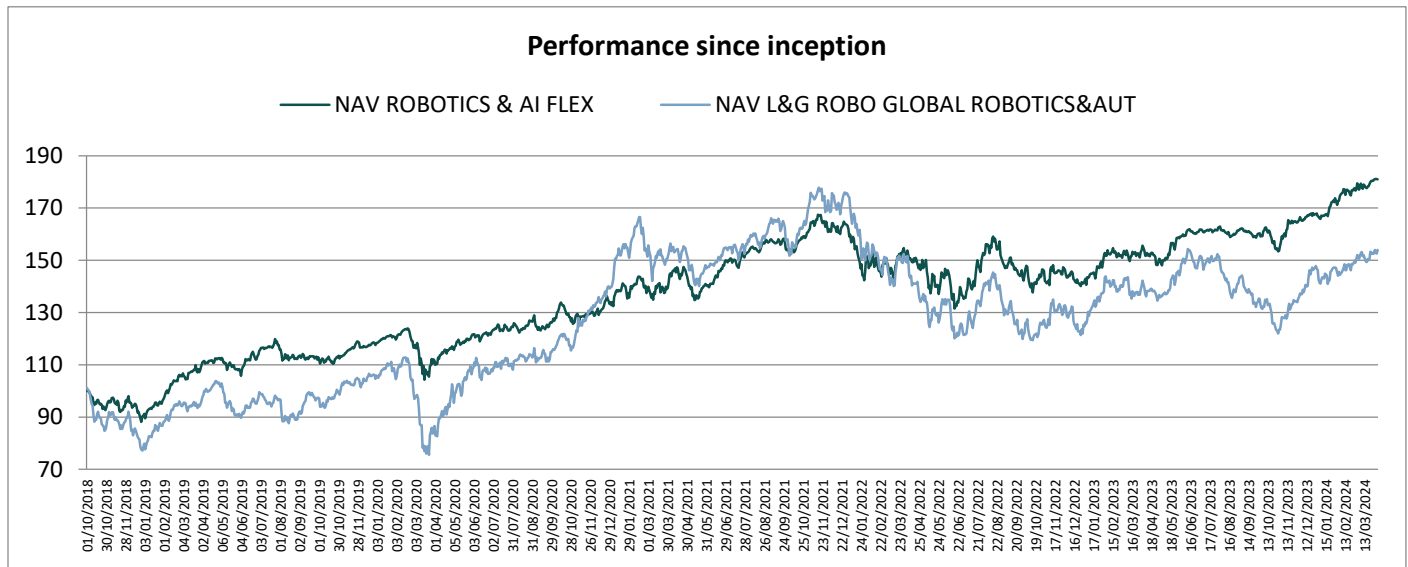
Obiettivo di investimento:

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.

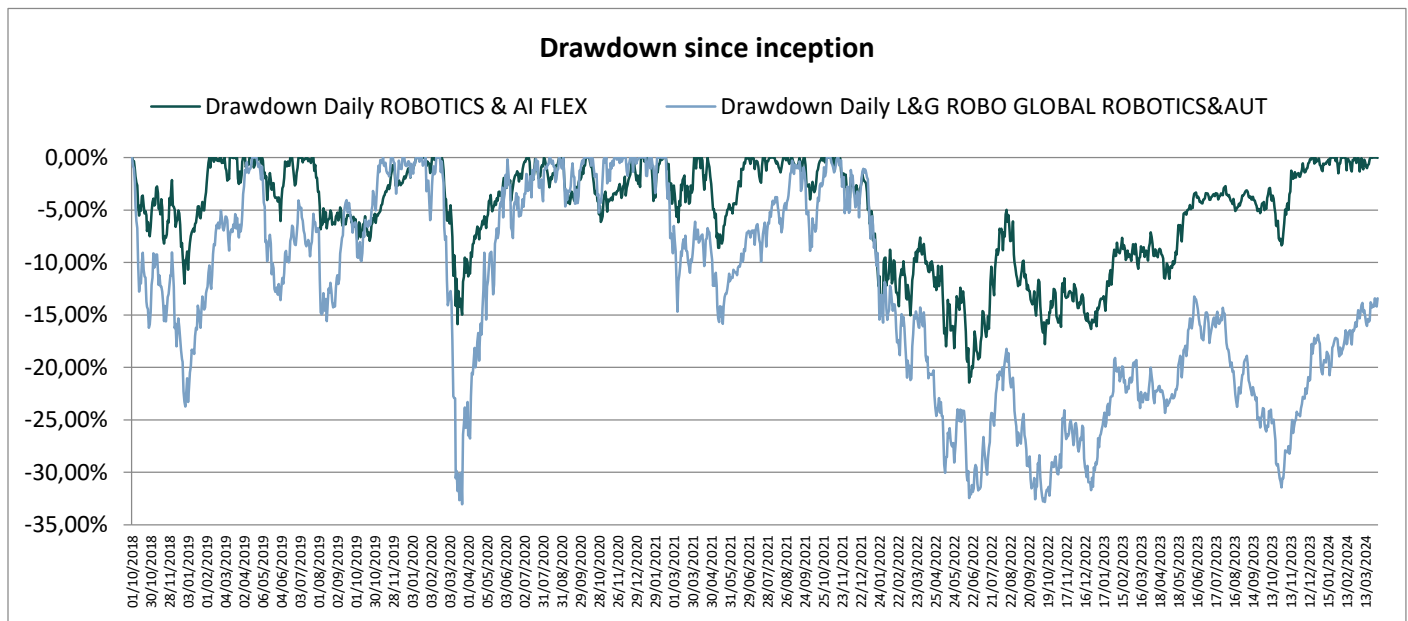
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,44%	+2,22%										+7,80%

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, 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	7,80%	4,52%	13,00%	14,53%	7,80%	4,52%	27,86%	4,65%
Standard Deviation (Annualized)	8,93%	13,80%	9,69%	14,00%	8,93%	13,80%	15,44%	17,87%
Downside Risk (Annualized)	6,11%	10,34%	6,64%	10,32%	6,11%	10,34%	10,88%	12,86%
Tracking Error (Annualized)	9,71%		10,18%		9,71%		9,83%	
Sharpe Ratio	3,59%	1,21%	2,54%	2,05%	3,59%	1,21%	0,60%	0,10%
Jensen Alpha	24,34%		10,98%		24,34%		7,88%	
Treynor Measure	0,69%		0,52%		0,69%		0,13%	
Correlation	71,34%		68,66%		71,34%		83,56%	
Beta (ex-post)	0,46		0,47		0,46		0,72	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	14,56%
BOND - BTP 15.04.2024 0%	4,28%
BOND - BTP 15.08.2024 0% (FIX)	4,22%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	3,01%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,26%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,07%
BOND - HEIGR 1 3/4 04/24/28 (RFQ)	2,03%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	2,03%
BOND - FRAGR 1 7/8 03/31/28 (RFQ)	2,00%
JD.COM INC-ADR	1,98%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	7,80%
1M	2,22%
3M	7,80%
6M	13,00%
1A	16,37%
3A	27,86%
Since inception (01/10/2018)	81,04%

Ripartizione per capitalizzazione

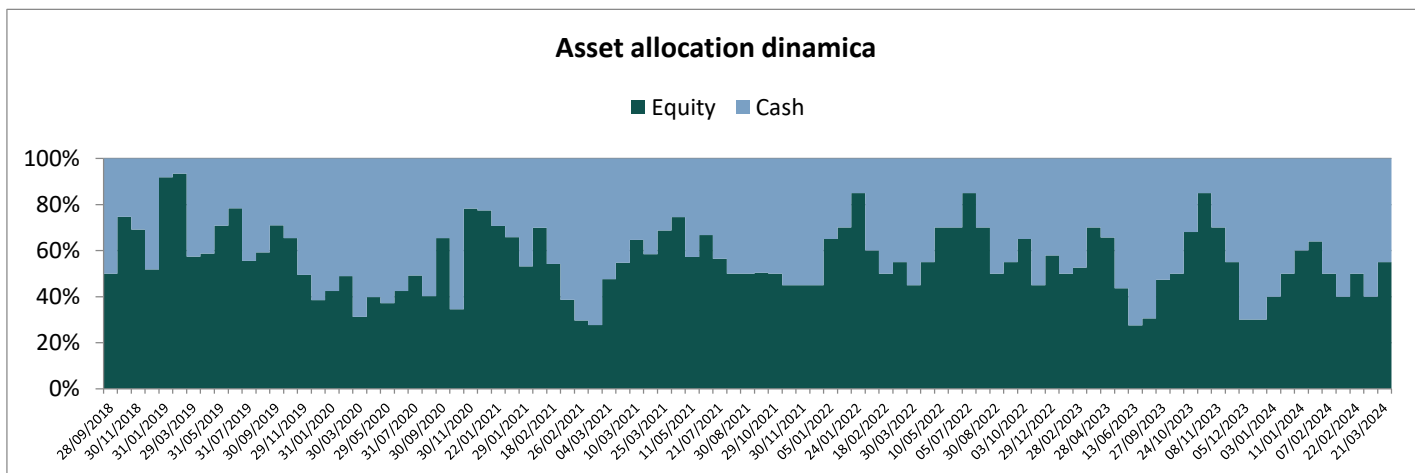
Giant Cap (>100Mld USD)	22,75%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	30,59%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	1,87%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	15,06%

Ripartizione per valuta*

USD	48,44%
EUR	51,56%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-03-2024

Equity	55,00%
Cash	45,00%

Linea: Alternative Energy Flex

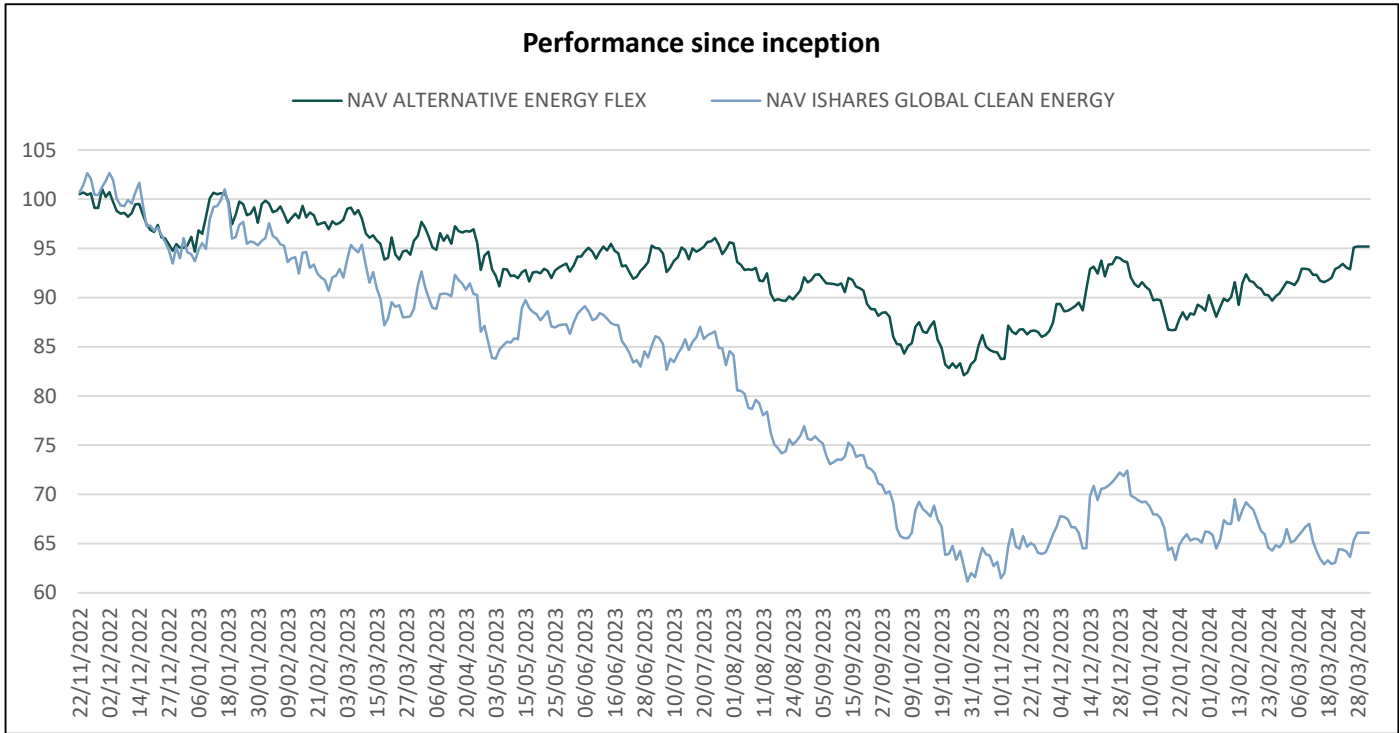
Obiettivo di investimento:

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.

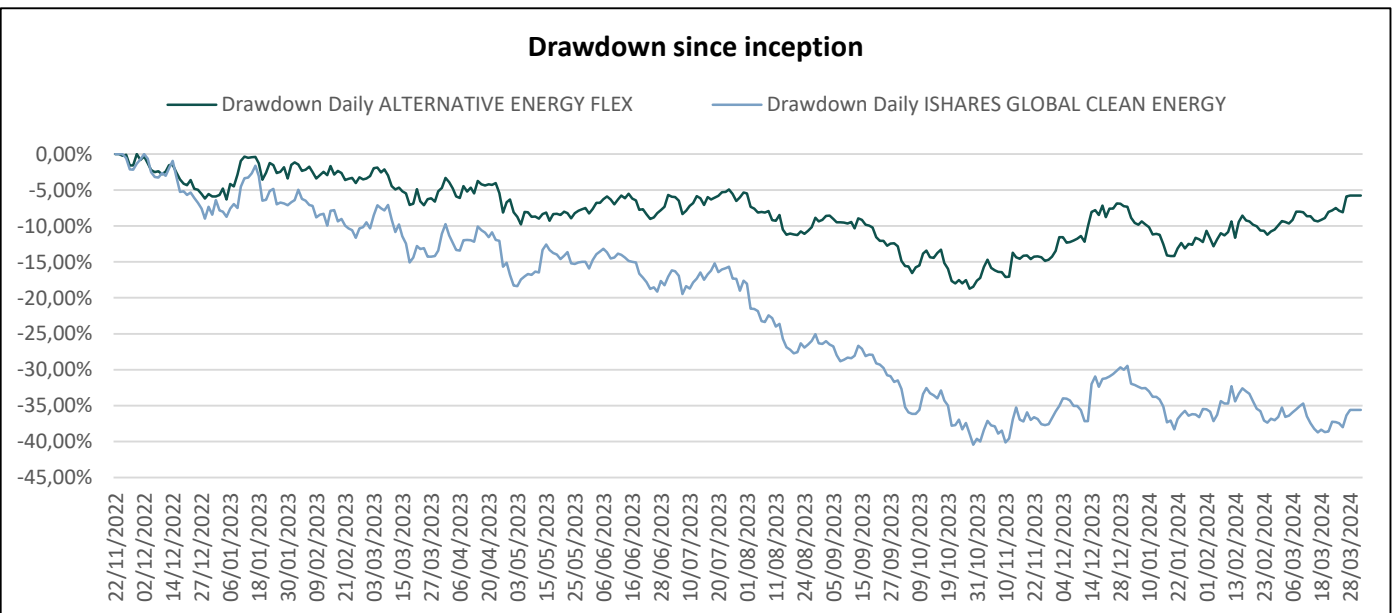
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+5,03%	+7,17%	-1,44%
2024	-5,36%	+2,65%	+4,57%										+1,60%

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	1,60%	-0,47%	-	-	-	-	-	-
Standard Deviation (Annualized)	16,73%	23,00%	16,31%	23,05%	16,18%	21,54%	15,08%	20,65%
Downside Risk (Annualized)	11,31%	15,27%	10,76%	15,03%	11,19%	14,53%	10,33%	14,23%
Tracking Error (Annualized)	11,08%		11,69%		10,64%		10,74%	
Sharpe Ratio	1,17%	0,16%	-0,29%	-1,24%	-1,15%	-2,11%	-0,62%	-1,42%
Jensen Alpha	17,21%		12,92%		11,43%		9,21%	
Treynor Measure	0,30%		-0,08%		-0,28%		-0,15%	
Correlation	89,15%		87,87%		87,87%		86,47%	
Beta (ex-post)	0,65		0,62		0,66		0,63	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
LIQUIDITA IN EURO	5,73%
FIRST SOLAR INC	4,81%
LINDE PLC	4,80%
AIR LIQUIDE	4,05%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,67%
SNAM	3,61%
QUANTA SERVICES INC	3,20%
#N/D	3,18%
PENTAIR PLC	3,10%
SPIE SA	3,10%

Performance*

Cumulativa	
Da inizio anno	1,60%
1M	4,57%
3M	1,60%
6M	8,10%
1A	-2,56%
3A	
Since inception (30/06/2016)	-4,81%

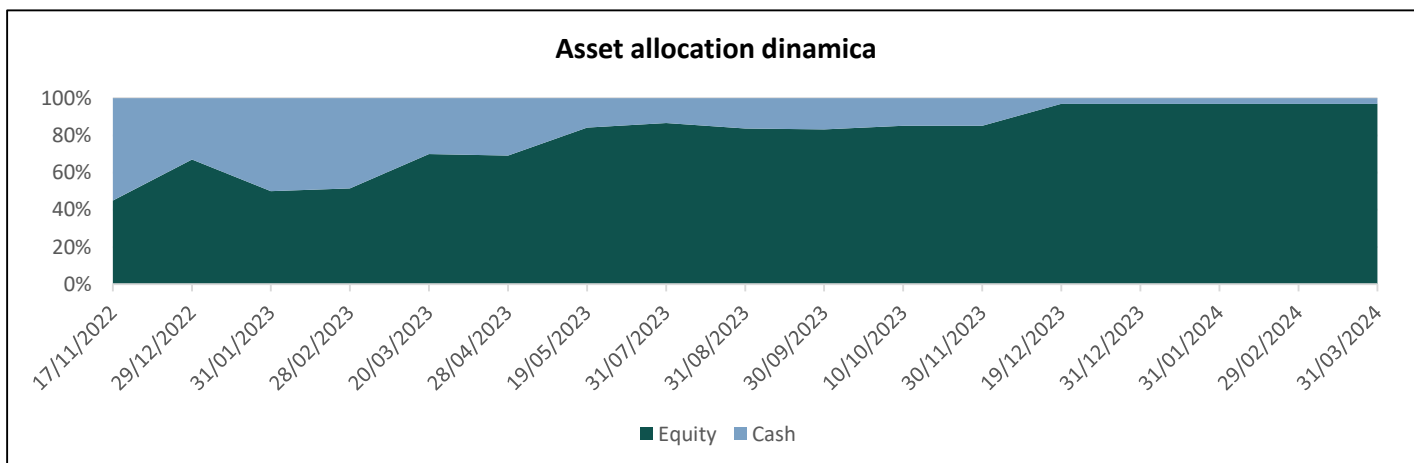
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	30,39%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	51,35%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	8,01%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,53%

Ripartizione per valuta*

USD	60,61%
EUR	39,39%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 31-03-2024

Equity	97,00%
Cash	3,00%

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.