



GAMMA
Capital Markets

TEMATICHE AZIONARIE

NOVEMBRE 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	nov-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni	Dal lancio	Data di lancio	Standard Dev 3 anni (Annualized)
Best Brands Long Only	+5,57%	+17,64%	+31,19%	-16,74%	+27,81%	+30,68%	+113,36%	+716,09%	gen-2012	16,92%
Robotics & AI Long Only	+8,38%	+35,40%	+41,88%	-29,53%	+33,82%	+33,06%	+150,64%	+393,49%	gen-2016	26,07%
Alternative Energy Long Only	+7,84%	+17,28%	-6,39%	-1,15%	+1,03%	-3,27%	-	+214,93%	gen-2020	22,24%
Best Brands Flex	+3,66%	+12,62%	+15,67%	-5,63%	+16,06%	+25,39%	+57,42%	+119,21%	lug-2017	10,14%
Robotics & AI Flex	+4,90%	+21,87%	+18,92%	-13,34%	+21,09%	+25,63%	+72,81%	+104,67%	ott-2018	15,13%
Alternative Energy Flex	+4,89%	+13,84%	-1,44%	-4,94%	-	-	-	+6,66%	nov-2022	13,42%

Per riferimento

Benchmark	nov-24	YTD	2023	2022	2021	3 anni	5 anni			Standard Dev 3 anni (Annualized)
ISHARES CORE MSCI WORLD	+7,47%	+28,10%	+19,82%	-13,91%	+32,94%	+37,66%	+87,99%			14,36%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	+7,50%	+5,86%	+20,28%	-30,59%	+25,90%	-8,09%	+48,79%			18,63%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	-2,61%	-16,26%	-22,92%	-0,90%	-17,90%	-41,56%	+22,01%			24,36%

Le performance di questi ETF sono a scopo illustrativo

MANAGER COMMENTS: 30-11-2024

Il mese di novembre ha visto la vittoria di Donald Trump alle elezioni presidenziali americane, con un controllo repubblicano su Camera e Senato. Questo risultato ha creato un contesto favorevole per i mercati statunitensi, mentre gli indici europei hanno mostrato segni di debolezza: l'Eurostoxx 50 ha registrato un calo dello -0,40%, l'indice francese ha perso il -1,57% e quello italiano il -2,53%. I settori migliori in Europa sono stati difesa militare ed energia, mentre negli Stati Uniti hanno performato meglio automotive, healthcare, bancari e infrastrutture. Le nostre linee di gestione si sono distinte con forti guadagni, mostrando risultati superiori rispetto agli indici globali.

Il mercato del lavoro statunitense ha mostrato segnali di rallentamento, con solo 12.000 posti creati in ottobre, ben al di sotto dei 100.000 attesi, e revisioni negative per i mesi precedenti. Il tasso di disoccupazione è rimasto stabile al 4,1%, ma le richieste di sussidi di disoccupazione hanno raggiunto 1,9 milioni, il livello più alto dal 2021. L'inflazione CPI di ottobre è salita al 2,6% su base annua, mentre la Federal Reserve ha tagliato i tassi di interesse di 25 bps, portandoli al 4,75%.

In questo contesto, abbiamo rivisto le nostre strategie per cogliere le opportunità offerte dall'amministrazione Trump.

Abbiamo ridotto l'esposizione a settori come real estate, utilities e farmaceutico, penalizzati da una minore spinta normativa favorevole, e limitato il peso sull'energy, concentrandoci su aziende resilienti alle fluttuazioni del prezzo del greggio. La scelta di ridurre drasticamente le esposizioni alle energie alternative riflette le previsioni di un rallentamento degli incentivi legati all'Inflation Reduction Act. Al contempo, abbiamo incrementato le posizioni su grandi banche, attese a beneficiare di un allentamento normativo e fiscale, e su aziende tecnologiche legate al cloud computing e alla cyber security, settori con valutazioni attrattive e in crescita grazie alla deregolamentazione tecnologica.

Questa strategia ha portato a performance mensili significativamente positive, recuperando le perdite di ottobre e raddoppiando i risultati rispetto alla media dei mercati globali. Nei portafogli, sia long only che flex, i primi due giorni post-elezioni hanno registrato rendimenti nettamente superiori rispetto agli indici europei. Per le linee flessibili, abbiamo ridotto l'esposizione azionaria alla forchetta minima, consolidando i guadagni accumulati, mentre nelle linee dinamiche abbiamo incrementato l'esposizione all'obbligazionario europeo investment grade con scadenza media di tre anni, ottenendo un rendimento a scadenza superiore al 3,5%.

Le modifiche implementate hanno confermato il valore della nostra filosofia di gestione attiva. Abbiamo saputo anticipare con coraggio le dinamiche di mercato, identificando opportunità di investimento come l'incremento in settori tecnologici chiave e il rafforzamento di comparti resilienti. Allo stesso tempo, abbiamo bilanciato la crescita con una gestione attenta del rischio, come dimostrato dalle decisioni prese sulle linee flessibili e dinamiche. I risultati ottenuti riflettono il nostro impegno a generare valore aggiunto per i nostri clienti, navigando con successo anche in contesti di grande incertezza.

Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

Obiettivo di investimento:

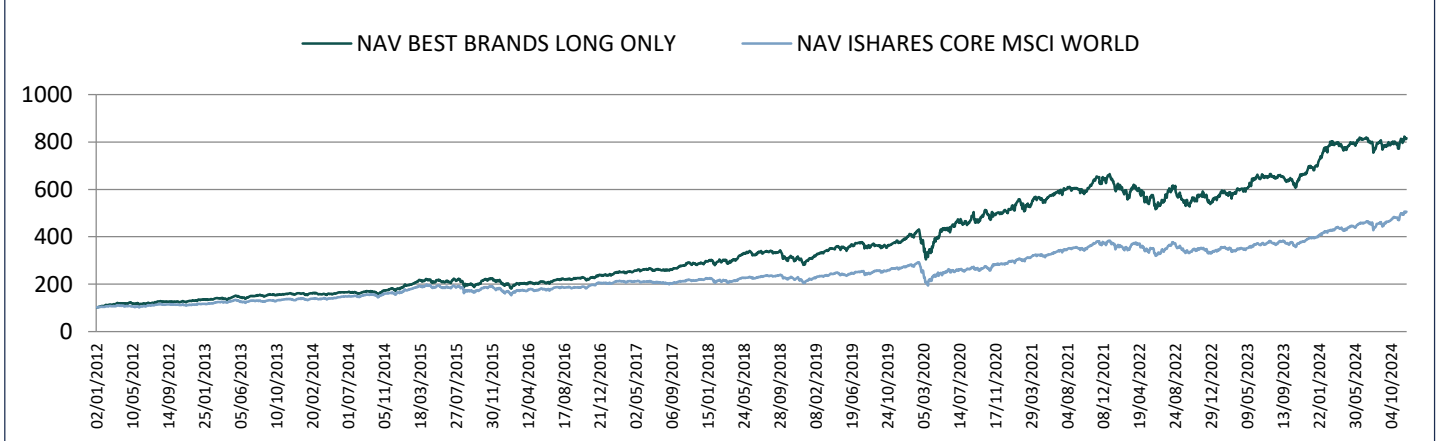
L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

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%	-2,74%	+5,57%		+17,64%

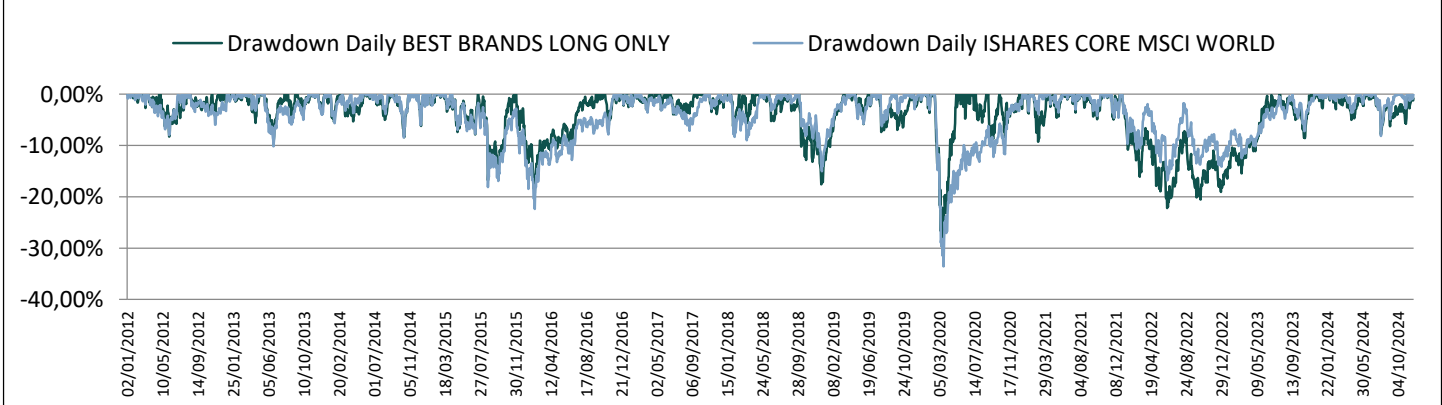
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands 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	1,17%	9,48%	3,86%	14,49%	17,64%	27,89%	30,68%	37,32%
Standard Deviation (Annualized)	12,98%	12,22%	12,16%	13,45%	12,56%	11,71%	16,92%	14,36%
Downside Risk (Annualized)	9,32%	8,24%	9,15%	10,17%	8,98%	8,68%	12,00%	10,45%
Tracking Error (Annualized)	6,54%		7,03%		7,28%		7,25%	
Sharpe Ratio	0,32%	3,72%	0,29%	2,13%	1,32%	2,38%	0,48%	0,70%
Jensen Alpha	-37,65%		-18,62%		-8,00%		-2,64%	
Treynor Measure	0,05%		0,04%		0,19%		0,08%	
Correlation	87,00%		85,00%		82,00%		91,00%	
Beta (ex-post)	0,92		0,77		0,88		1,07	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	3,11%
NVIDIA	3,02%
ALPHABET INC-CL A	2,66%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	2,35%
MICROSOFT	2,31%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,10%
TESLA INC.	2,09%
PROCTER & GAMBLE COMPANY	1,63%
VERTIV HOLDINGS CO	1,62%
NETFLIX INC.	1,61%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	25,35%
Health Care	10,03%
Financials	12,48%
Consumer Discretionary	4,37%
Communication Services	6,38%
Consumer Staples	3,14%
Utilities	3,84%
Industrials	7,45%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	55,54%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20,62%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	68,60%
EUR	31,40%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	17,64%
1M	5,57%
3M	1,17%
6M	3,86%
1A	22,53%
3A	30,68%
Since inception (01/01/2012)	716,09%
Performance Annualized	17,53%

Ripartizione Industriale (GICS)

Semiconductors & Semiconductor	11,03%
Software	9,89%
Health Care Equipment & Suppli	7,39%
Banks	4,46%
Capital Markets	4,45%
Interactive Media & Services	4,06%
Electrical Equipment	3,91%
Electric Utilities	3,16%
Entertainment	2,32%
Broadline Retail	2,28%
Financial Services	2,10%
Automobiles	2,09%
Household Products	1,63%
Technology Hardware, Storage &	1,58%
Consumer Staples Distribution	1,51%
Pharmaceuticals	1,50%
Consumer Finance	1,48%
Electronic Equipment, Instrume	1,28%
IT Services	0,83%
Ground Transportation	0,74%
Communications Equipment	0,74%

Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

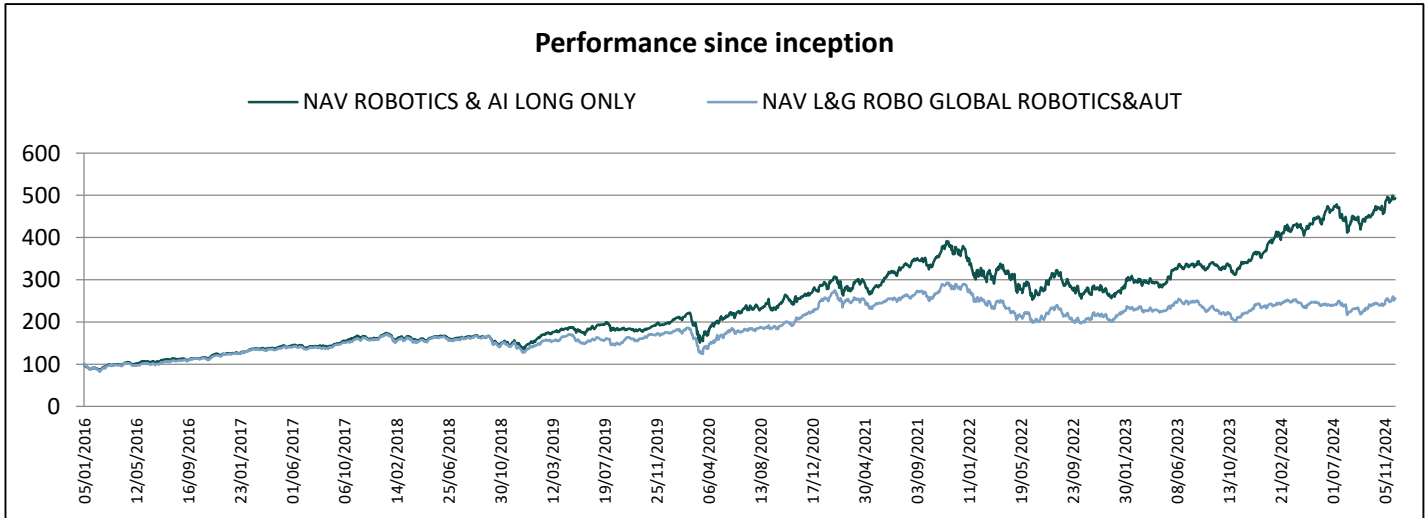
Obiettivo di investimento:

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%.

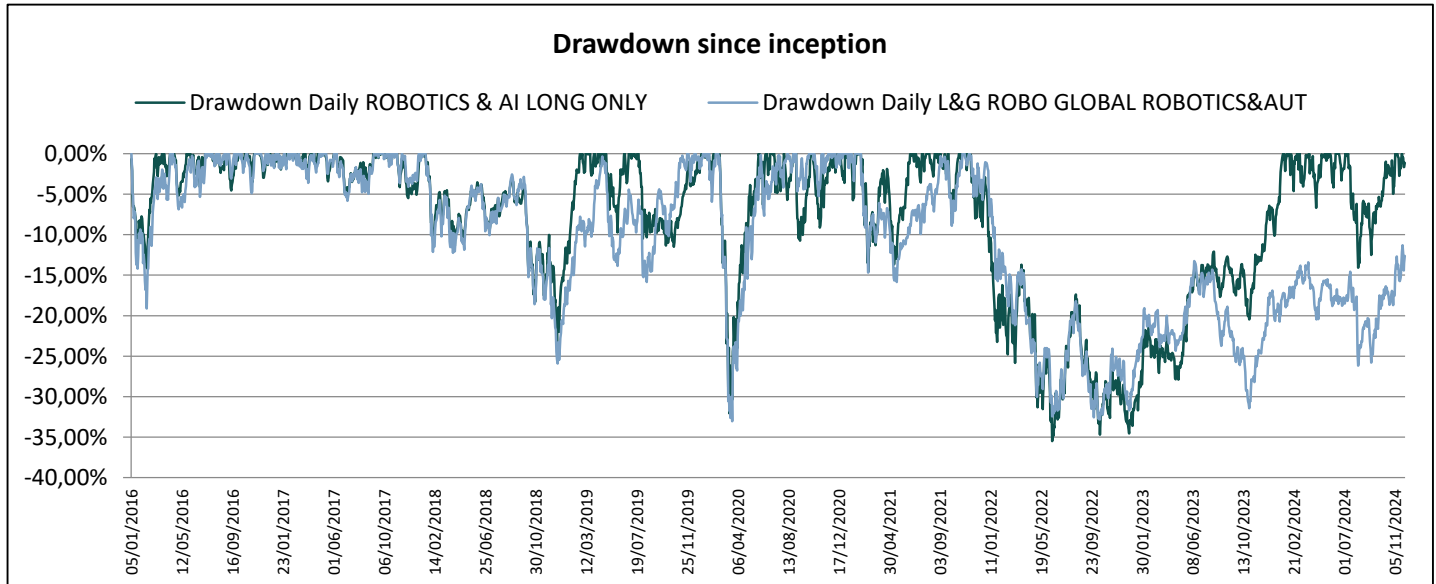
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+1,40%	+8,38%		+35,40%

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	9,84%	8,92%	13,66%	6,81%	35,40%	5,79%	33,06%	-7,98%
Standard Deviation (Annualized)	19,41%	17,41%	21,22%	18,98%	20,46%	16,71%	26,07%	18,63%
Downside Risk (Annualized)	13,99%	11,62%	15,69%	14,18%	14,76%	12,39%	18,45%	13,37%
Tracking Error (Annualized)	13,94%		14,63%		14,46%		14,98%	
Sharpe Ratio	2,60%	2,45%	0,99%	0,63%	1,87%	0,25%	0,41%	-0,17%
Jensen Alpha	16,21%		11,19%		34,68%		14,35%	
Treynor Measure	0,63%		0,25%		0,44%		0,09%	
Correlation	72,00%		74,00%		71,00%		83,00%	
Beta (ex-post)	0,80		0,83		0,88		1,16	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,34%
ABBOTT LABORATORIES	2,27%
STRYKER CORP	2,25%
MICROSOFT	2,23%
SAFRAN SA	2,23%
RHEINMETALL AG	2,20%
MEDTRONIC PLC	2,19%
GENERAL DYNAMICS CORP	2,17%
INTUITIVE SURGICAL INC	2,07%
TENET HEALTHCARE CORP	2,05%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	35,40%
1M	8,38%
3M	9,84%
6M	13,66%
1A	43,53%
3A	33,06%
Since inception (01/01/2016)	393,49%
Performance Annualized	19,41%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	41,02%
Health Care	13,18%
Industrials	12,07%
Communication Services	2,83%
Consumer Discretionary	3,10%
Financials	0,74%

Ripartizione Industriale (GICS)

Software	16,71%
Semiconductors & Semiconductor	16,08%
Health Care Equipment & Suppli	11,13%
Aerospace & Defense	10,60%
Technology Hardware, Storage &	5,16%
Interactive Media & Services	2,83%
Broadline Retail	2,44%
Health Care Providers & Servic	2,05%
Electrical Equipment	1,48%
Communications Equipment	1,55%
Electronic Equipment, Instrume	0,77%
Financial Services	0,74%
Automobiles	0,66%
IT Services	0,76%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	40,37%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	32,34%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,18%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

Ripartizione per valuta

USD	65,70%
EUR	34,30%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

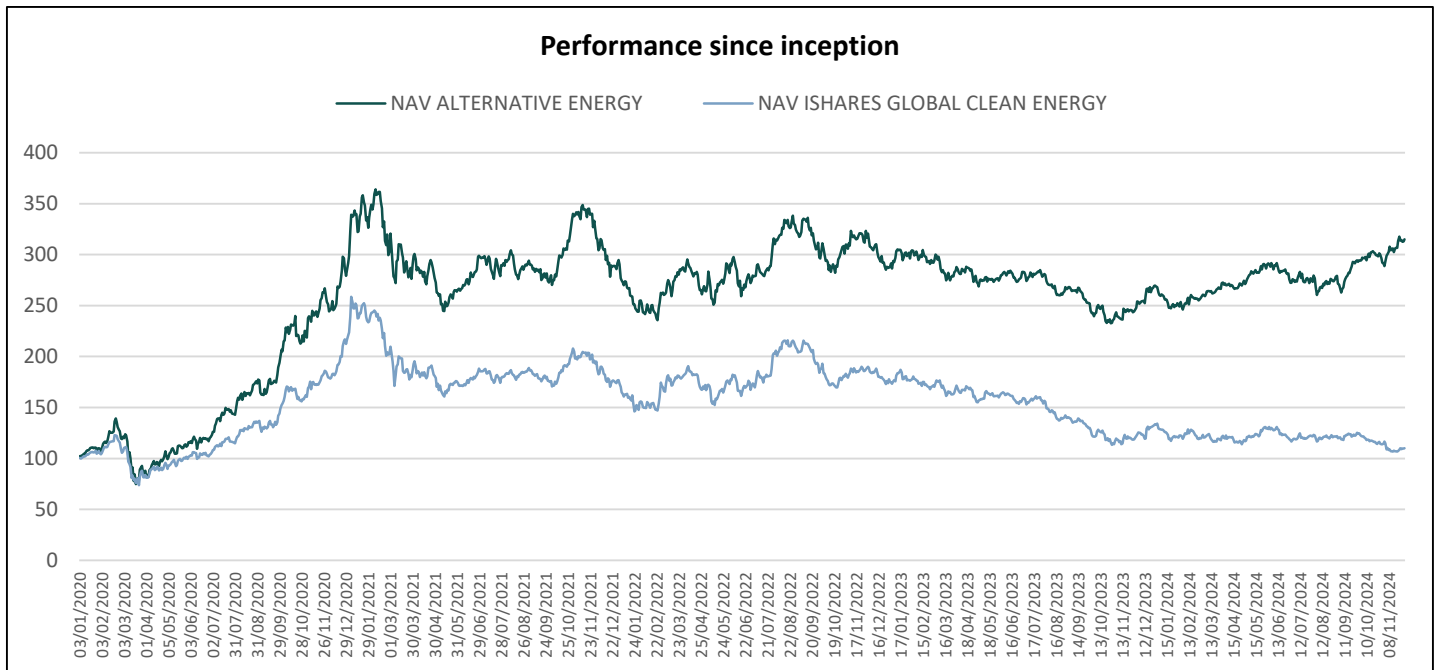
Obiettivo di investimento:

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

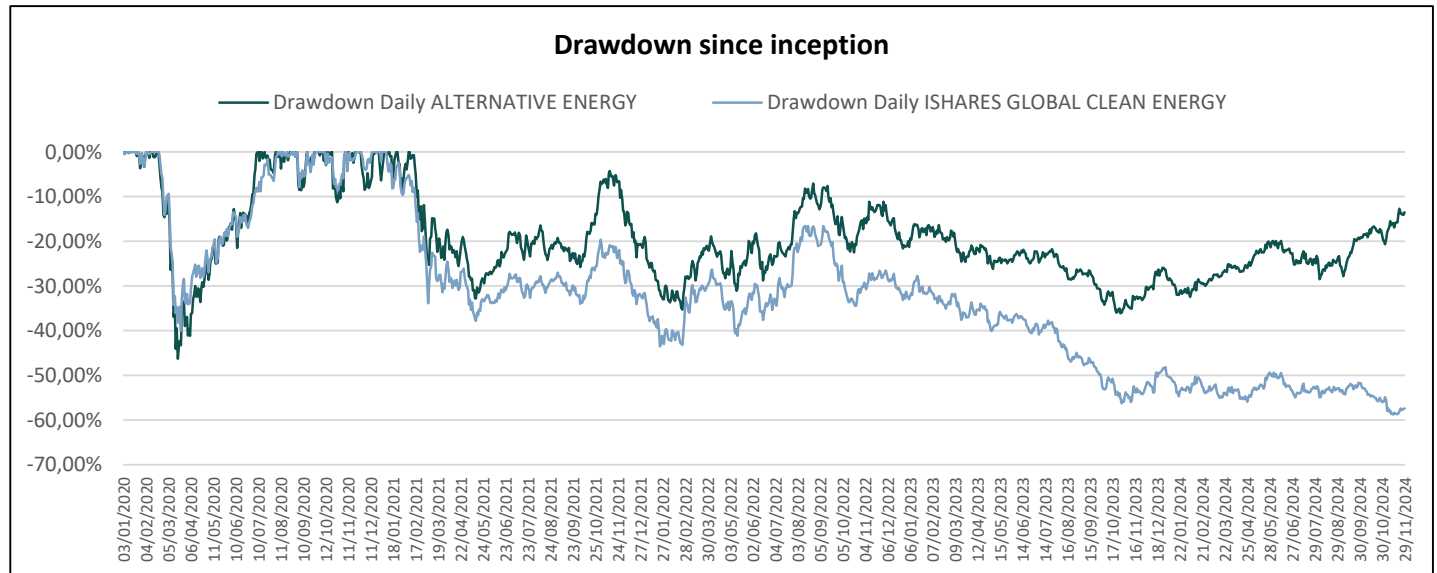
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	-0,30%	+7,84%		+17,28%

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	13,13%	-9,17%	8,03%	-14,08%	17,28%	-16,08%	-3,27%	-42,23%
Standard Deviation (Annualized)	15,83%	17,26%	17,45%	17,90%	15,96%	18,92%	22,24%	24,36%
Downside Risk (Annualized)	11,57%	12,95%	12,94%	13,60%	11,62%	13,63%	15,46%	16,37%
Tracking Error (Annualized)	20,50%		16,58%		14,82%		12,90%	
Sharpe Ratio	4,33%	-1,88%	1,09%	-1,53%	1,05%	-1,03%	-0,07%	-0,67%
Jensen Alpha	75,62%		34,05%		27,50%		11,12%	
Treynor Measure	3,18%		0,35%		0,31%		-0,02%	
Correlation	23,00%		56,00%		65,00%		85,00%	
Beta (ex-post)	0,22		0,55		0,55		0,78	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

CAMECO CORP	3,85%
VISTRA CORP	3,04%
QUANTA SERVICES INC	2,95%
FUND - DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY	2,88%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,69%
WASTE CONNECTIONS INC	2,20%
CONSTELLATION ENERGY	2,20%
EATON CORP PLC	2,14%
ITRON INC	2,14%
ECOLAB INC	2,13%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	17,28%
1M	7,84%
3M	13,13%
6M	8,03%
1A	27,07%
3A	-3,27%
Since inception (01/01/2020)	214,93%
Performance Annualized	25,79%

Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	34,46%
Utilities	16,71%
Energy	11,24%
Materials	6,42%
Information Technology	2,14%

Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	14,28%
Oil, Gas & Consumable Fuels	11,24%
Commercial Services & Supplies	7,51%
Chemicals	6,42%
Electric Utilities	6,57%
Independent Power and Renewabl	5,87%
Machinery	3,52%
Construction & Engineering	2,95%
Multi-Utilities	2,83%
Building Products	2,79%
Aerospace & Defense	2,12%
Electronic Equipment, Instrume	2,14%
Water Utilities	1,45%
Industrial Conglomerates	1,29%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	13,31%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	46,86%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	6,55%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,26%

Ripartizione per valuta

USD	58,38%
EUR	40,21%
CHF	1,41%
JPY	0,00%

Linea: BEST BRANDS FLEX

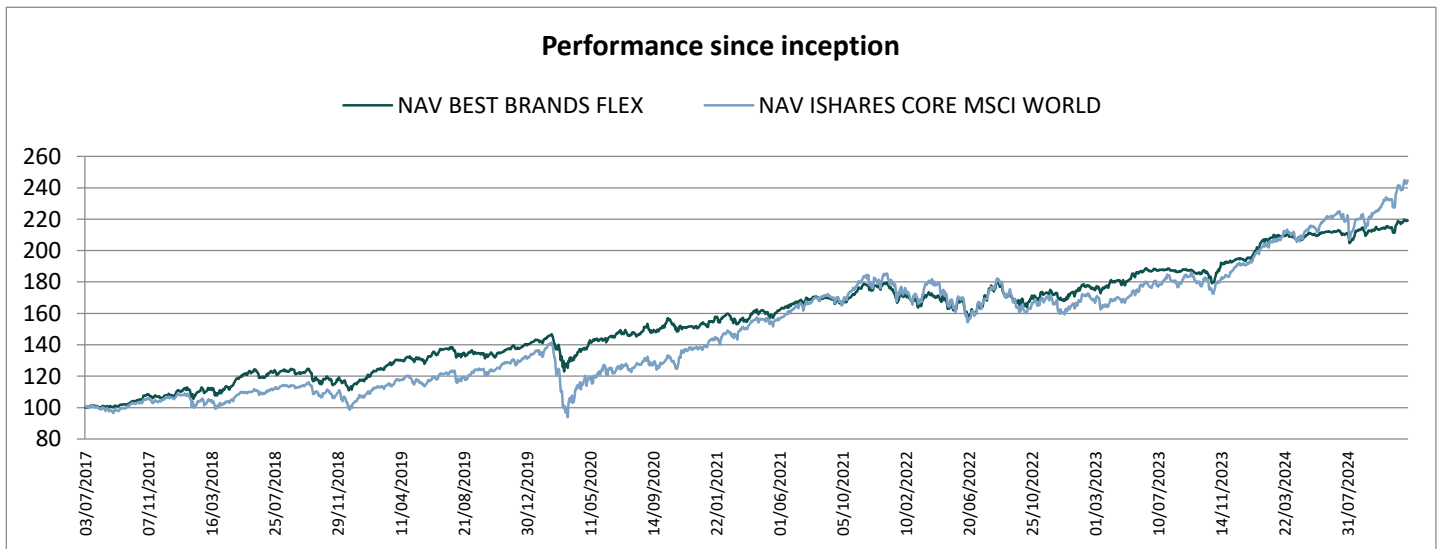
Obiettivo di investimento:

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.

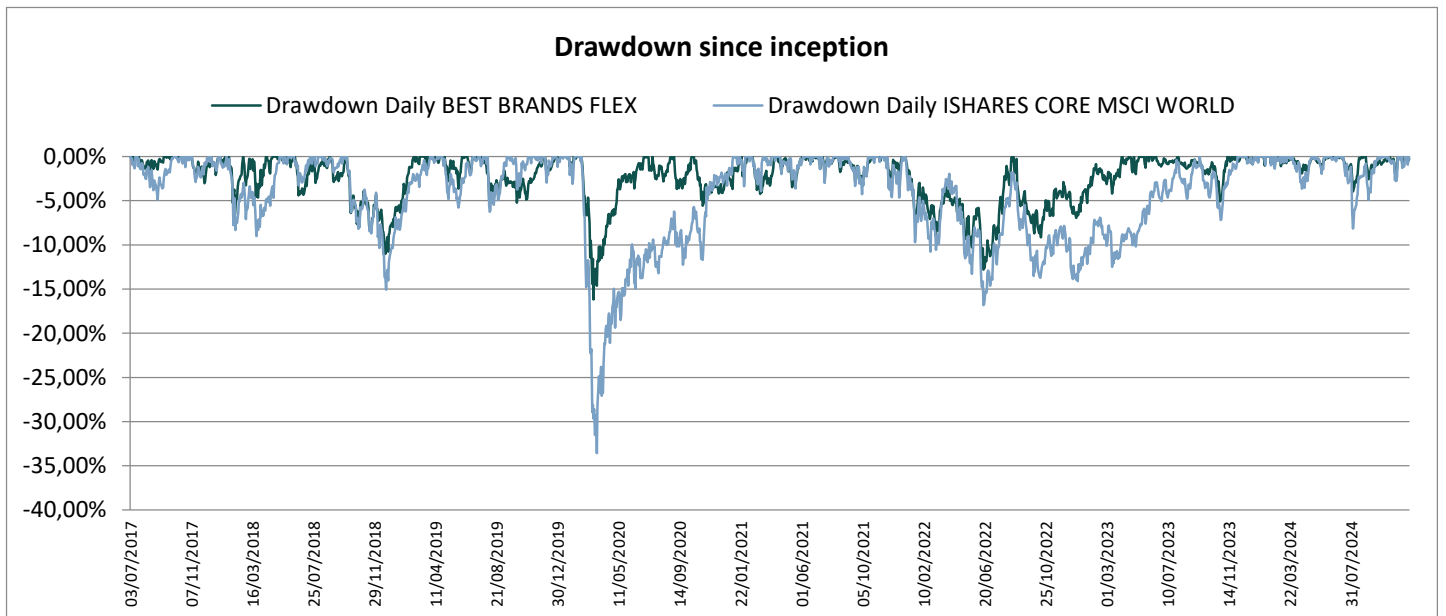
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	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%	+3,66%		+12,62%

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



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



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

Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	2,13%	9,48%	4,67%	14,49%	12,62%	27,89%	25,39%	37,32%
Standard Deviation (Annualized)	6,79%	12,22%	6,44%	13,45%	6,37%	11,71%	10,14%	14,36%
Downside Risk (Annualized)	4,78%	8,24%	4,78%	10,17%	4,53%	8,68%	7,14%	10,45%
Tracking Error (Annualized)	6,87%		8,43%		7,19%		7,04%	
Sharpe Ratio	1,05%	3,72%	0,98%	2,13%	1,63%	2,38%	0,58%	0,70%
Jensen Alpha	-15,46%		-5,68%		-2,46%		-0,42%	
Treynor Measure	0,14%		0,15%		0,23%		0,09%	
Correlation	89,00%		87,00%		84,00%		89,00%	
Beta (ex-post)	0,50		0,42		0,46		0,63	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	20,00%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	3,49%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	3,07%
BOND - FRAPORT 31/03/28 1.875% (RFQ)	2,55%
BOND - MAIRE TECNIMONT 05.10.2028 6,5%	2,26%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,22%
BOND - CMZB 23/03/26 4% (RFQ)	2,15%
BOND - ALERION 11.12.2030 4.75%	2,12%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,09%
META PLATFORMS INC	2,07%

Performance

Cumulativa

Da inizio anno	12,62%
1M	3,66%
3M	2,13%
6M	4,67%
1A	13,61%
3A	25,39%
Since inception (01/07/2017)	119,21%
Performance Annualized	11,03%

Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	23,50%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	7,30%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

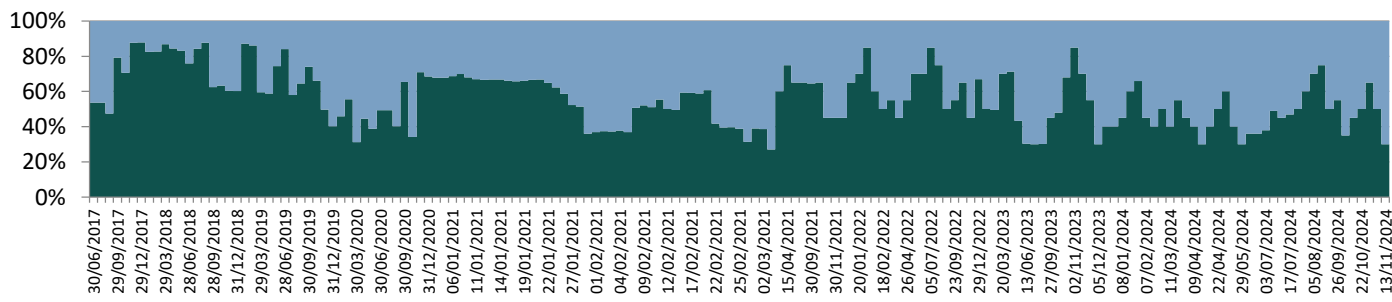
Ripartizione per valuta*

USD	28,78%
EUR	71,22%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset Allocation Dinamica

■ Equity ■ Cash



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-11-2024

Equity	30,00%
Cash	70,00%

Linea: ROBOTICS & AI FLEX

Obiettivo di investimento:

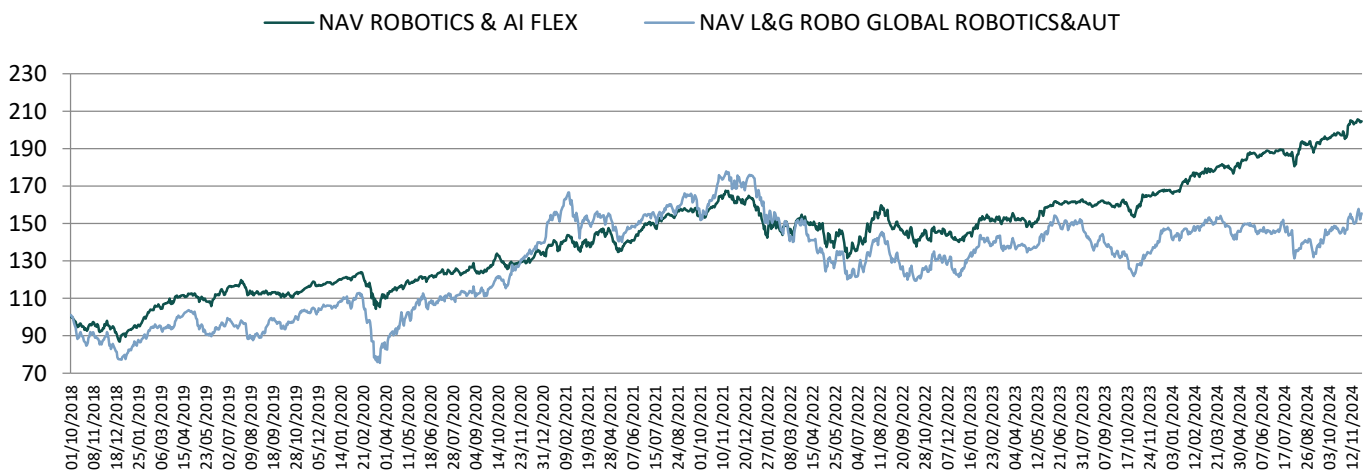
L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

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%	+4,90%		+21,87%

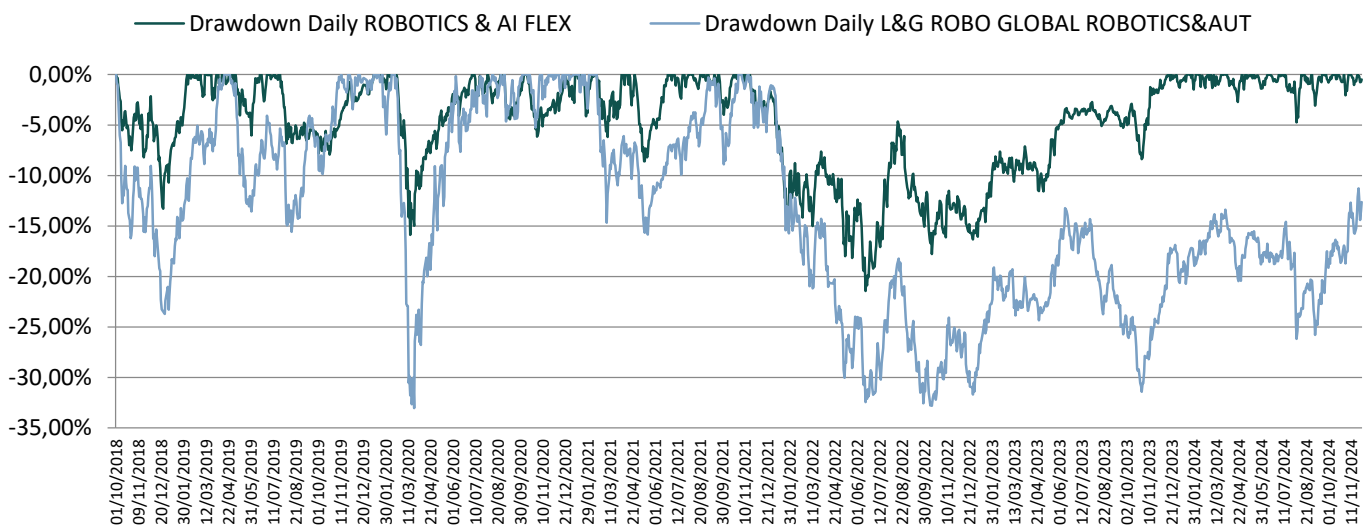
Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI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

Performance since inception



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

Drawdown since inception



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	5,55%	8,92%	10,44%	6,81%	21,87%	5,79%	25,63%	-7,98%
Standard Deviation (Annualized)	9,41%	17,41%	9,73%	18,98%	9,32%	16,71%	15,13%	18,63%
Downside Risk (Annualized)	6,43%	11,62%	6,55%	14,18%	6,26%	12,39%	10,57%	13,37%
Tracking Error (Annualized)	12,31%		13,05%		11,69%		10,76%	
Sharpe Ratio	2,56%	2,45%	1,75%	0,63%	2,24%	0,25%	0,43%	-0,17%
Jensen Alpha	7,12%		12,31%		19,17%		8,65%	
Treynor Measure	0,61%		0,43%		0,51%		0,10%	
Correlation	73,00%		77,00%		74,00%		82,00%	
Beta (ex-post)	0,40		0,40		0,41		0,66	

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

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities	
BOND - BOT 31/01/2025	24,52%
ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	20,09%
BOND - VW 0 1/8 02/12/27 (RFQ)	3,11%
BOND - CMZB 23/03/26 4% (RFQ)	2,40%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,38%
BOND - ALERION 11.12.2030 4.75%	2,37%
BOND - IVS GROUP 18.10.2026 3% (FIX)	2,34%
BOND - FRESENIUS MEDICAL CARE 29.05.20	2,31%
BOND - HEIDELBERG 24/04/28 1.75% (RFQ)	2,29%
BOND - UNGHERIA 18.11.2030 0,5% (RFQ)	2,28%

Performance

Cumulativa	
Da inizio anno	21,87%
1M	4,90%
3M	5,55%
6M	10,44%
1A	23,68%
3A	25,63%
Since inception (01/10/2018)	104,67%
Performance Annualized	12,14%

Ripartizione per capitalizzazione

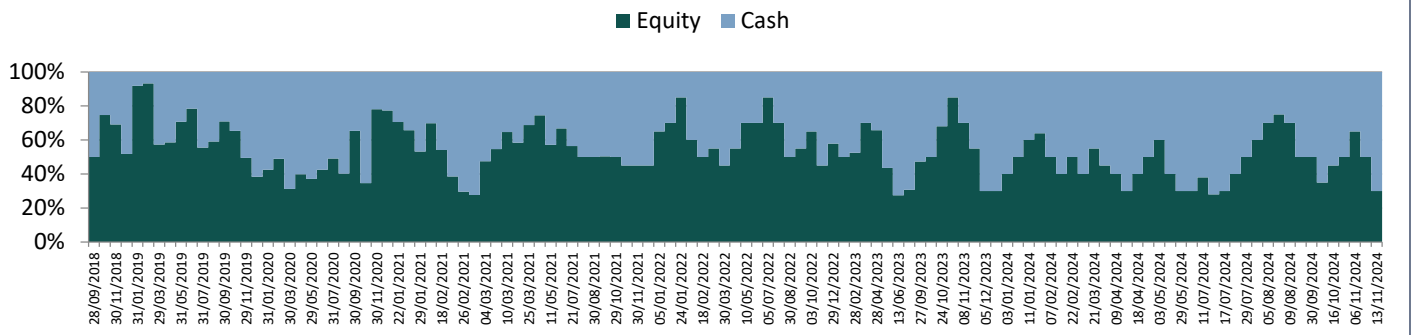
Giant Cap (>100Mld USD)	42,80%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	12,61%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	0,73%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	20,09%

Ripartizione per valuta*

USD	28,44%
EUR	71,56%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR

Asset allocation dinamica



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-11-2024

Equity	30,00%
Cash	70,00%

Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

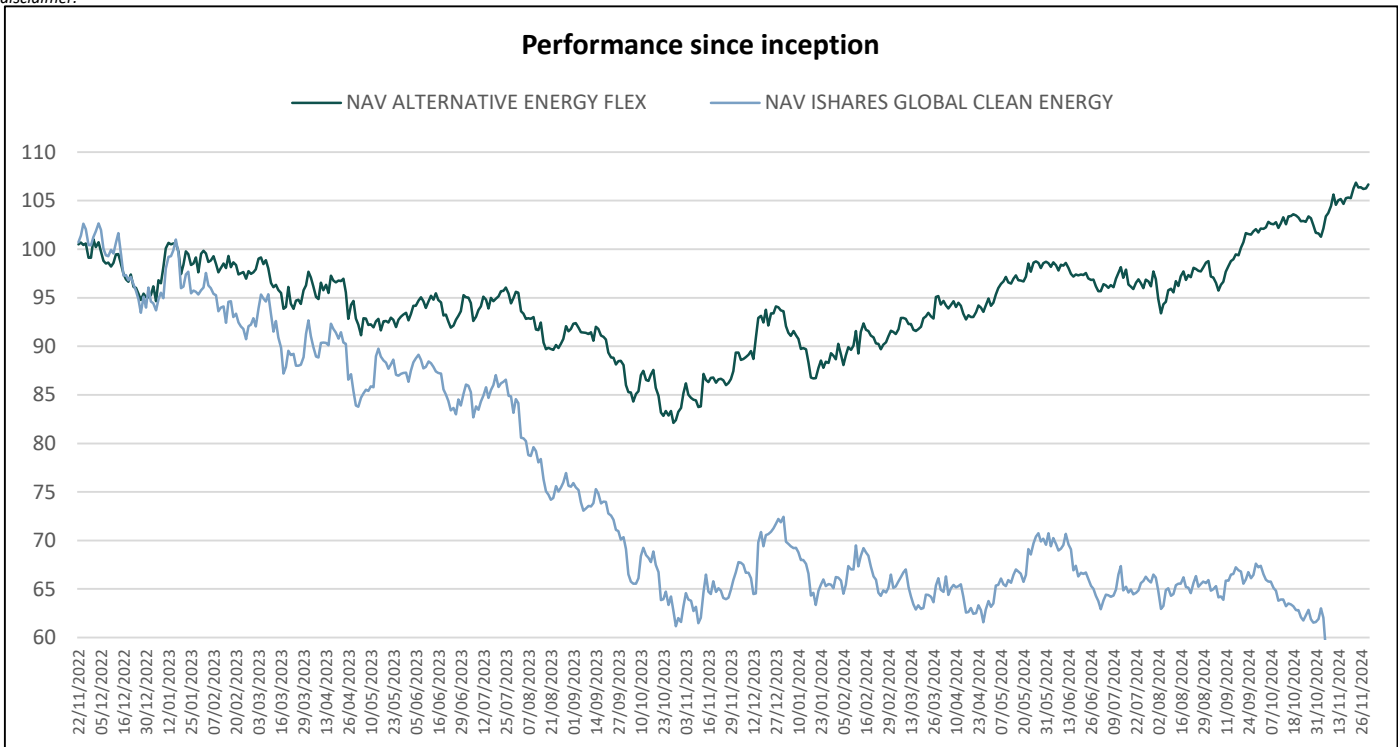
Obiettivo di investimento:

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

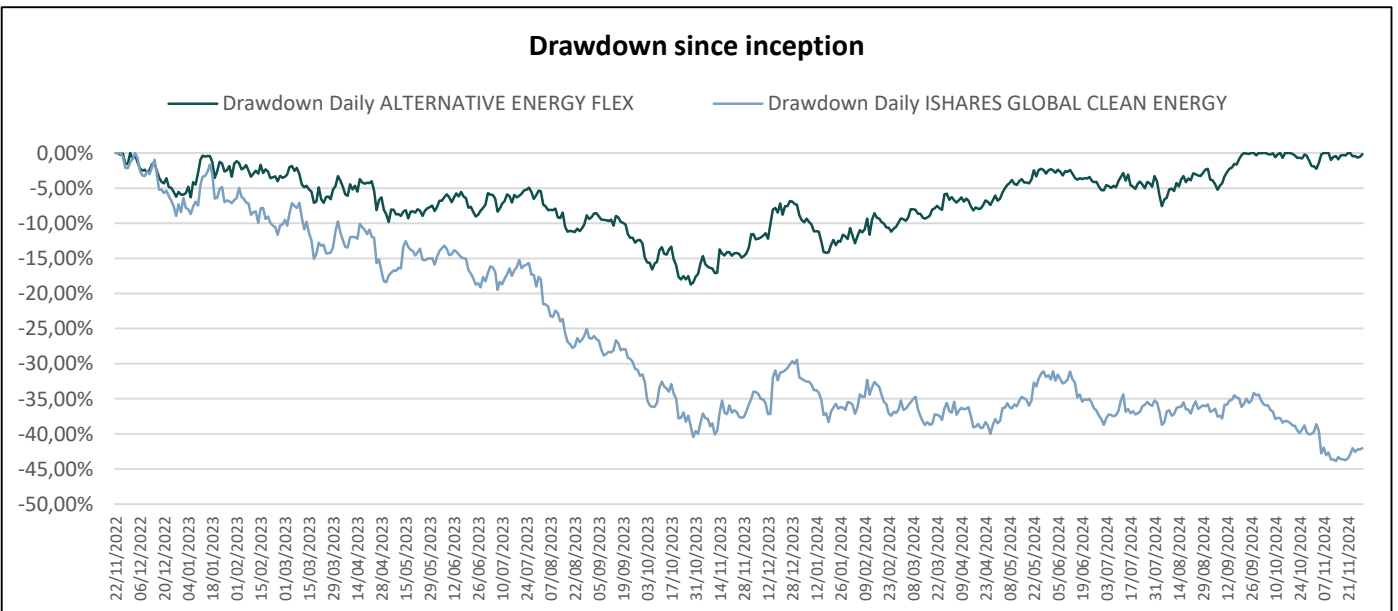
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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%	+4,89%		+13,84%

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	8,14%	-9,17%	8,04%	-14,08%	13,84%	-16,08%	6,66%	-38,78%
Standard Deviation (Annualized)	8,79%	17,26%	10,11%	17,90%	11,36%	18,92%	13,42%	19,81%
Downside Risk (Annualized)	6,53%	12,95%	7,41%	13,60%	8,06%	13,63%	9,33%	13,93%
Tracking Error (Annualized)	17,36%		14,86%		13,51%		12,08%	
Sharpe Ratio	4,13%	-1,88%	1,51%	-1,53%	1,08%	-1,03%	0,06%	-1,18%
Jensen Alpha	40,31%		23,92%		20,52%		13,53%	
Treynor Measure	2,92%		0,48%		0,29%		0,01%	
Correlation	24,00%		56,00%		71,00%		80,00%	
Beta (ex-post)	0,12		0,32		0,43		0,54	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

Top 10 Holdings in Portfolio

Securities

ETF - LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	35,44%
BOND - BOT 31/01/2025	28,97%
QUANTA SERVICES INC	1,56%
PENTAIR PLC	1,27%
PENTAIR PLC	1,25%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,24%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,24%
WASTE CONNECTIONS INC	1,22%
ITRON INC	1,20%
SIEMENS ENERGY AG	1,11%

Performance*

Cumulativa

Da inizio anno	13,84%
1M	4,89%
3M	8,14%
6M	8,04%
1A	22,00%
3A	
Since inception (30/06/2016)	6,66%
Performance Annualized	3,02%

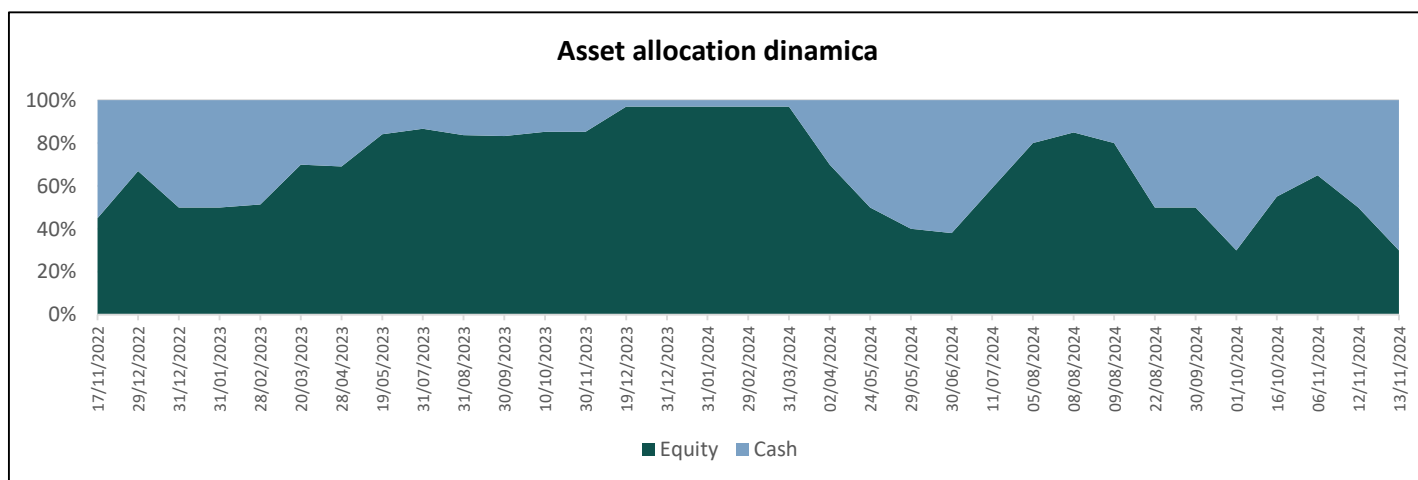
Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	6,76%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	18,12%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	4,41%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,93%

Ripartizione per valuta*

USD	24,25%
EUR	74,80%
CHF	0,95%
JPY	0,00%

*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

Asset allocation al 30-11-2024

Equity	30,00%
Cash	70,00%

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.