Alternative Energy | Revisione n. 28

Sintesi esecutiva

La transizione energetica torna al centro. La strategia ritrova le proprie origini.

La vittoria democratica alla Camera e al Senato nelle elezioni di metà mandato cambia gli equilibri politici a Washington e rende meno probabili nuovi interventi legislativi sfavorevoli alle energie pulite. Per Alternative Energy è l'occasione di recuperare l'identità con cui la strategia nacque nel 2021, nella stagione della transizione energetica avviata dall'amministrazione Biden. Rafforziamo solare, idrogeno, uranio e materiali strategici, riducendo nettamente il peso di Oil & Gas e delle attività legate all'energia convenzionale. Guardiamo oltre la reazione di breve periodo: elettrificazione, investimenti nelle reti e sicurezza energetica restano i motori del nostro posizionamento.

PIÙ SOLARE	PIÙ IDROGENO	PIÙ URANIO	MENO OIL & GAS
+10 PP	+11 PP	+7 PP	-16 PP

LA REVISIONE IN SINTESI

POSIZIONI	ESPOSIZIONE AZIONARIA	LIQUIDITÀ	MATERIALI
56 → 50	100%	0%	+9 PP

ALLOCAZIONE SETTORIALE FINALE



Composizione finale del portafoglio

Materiali e metalli	15%
Solare	14%
Idrogeno	11%
Multi-utility	11%
Eolico	8%
Oil & Gas	8%
Utility idriche	8%
Uranio	7%
Altri settori	18%

PRINCIPALI VARIAZIONI

SETTORE	PRIMA	DOPO	Δ PP
Oil & Gas	24%	8%	-16
Idrogeno	0%	11%	+11
Solare	4%	14%	+10
Materiali e metalli	6%	15%	+9

Allocazione settoriale e tematica

Confronto dei pesi prima e dopo la revisione n. 28

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

SETTORE / TEMA	PRIMA	DOPO	Δ PP
Materiali e metalli	6%	**15%**	+9
Solare	4%	**14%**	+10
Idrogeno	0%	**11%**	+11
Multi-utility	13%	**11%**	-2
Eolico	5%	**8%**	+3
Oil & Gas	24%	**8%**	-16
Utility idriche	8%	**8%**	—
Uranio	0%	**7%**	+7
Gestione rifiuti	6%	**6%**	—
Energie rinnovabili	8%	**4%**	-4
Industriali	8%	**4%**	-4
Prodotti agricoli	5%	**3%**	-2
Apparecchiature elettriche	6%	**1%**	-5
Impianti energia onsite	4%	**0%**	-4
Sviluppo energia onsite	3%	**0%**	-3
TOTALE PORTAFOGLIO	**100%**	**100%**	—

ESPOSIZIONE VALUTARIA E MERCATI DI QUOTAZIONE

VALUTE

USD	**60% → 67%**
EUR	**39% → 33%**
CHF	**1% → 0%**

MERCATI DI QUOTAZIONE

Stati Uniti	**60% → 67%**
Europa	**40% → 33%**

Il portafoglio mantiene il 100% di esposizione azionaria, senza liquidità. La riallocazione complessiva è pari al 36% dei pesi e rafforza il legame con la produzione e la trasformazione dell'energia pulita, preservando un'esposizione diversificata tra Stati Uniti ed Europa.

Il significato della revisione

Un ritorno alle radici della strategia, con una nuova configurazione del rischio

DAL 2021 A OGGI: RITORNO ALL'IDENTITÀ ORIGINARIA

Alternative Energy nacque nel 2021, quando la transizione energetica si impose come una delle principali direttrici d'investimento di lungo periodo. Nel tempo, il contesto politico e la volatilità del comparto ci hanno portato ad allargare l'esposizione a energia tradizionale, servizi e attività più difensive. La vittoria democratica alle midterm del 2026 cambia l'equilibrio politico americano: il nuovo Congresso potrà contrastare ulteriori restrizioni legislative e rimettere al centro del dibattito investimenti, infrastrutture e incentivi alle tecnologie pulite.

RIALLOCARE IL CAPITALE VERSO I NUOVI DRIVER

01

SOLARE E IDROGENO

Il solare sale al 14% e l'idrogeno entra con l'11%. Cerchiamo esposizione alle tecnologie che potrebbero beneficiare di un quadro normativo più favorevole, di nuovi investimenti e della progressiva elettrificazione dei consumi.

02

URANIO E MATERIALI STRATEGICI

L'uranio raggiunge il 7% e i materiali il 15%. Accanto alle rinnovabili, riconosciamo il ruolo della produzione continua di energia e delle materie prime indispensabili per reti, impianti e infrastrutture.

03

MENO ENERGIA CONVENZIONALE

Oil & Gas scende dal 24% all'8%; vengono inoltre eliminate le esposizioni specifiche alla generazione onsite. Il portafoglio torna così a essere più direttamente legato alla transizione energetica, senza rinunciare a una diversificazione selettiva.

OPPORTUNITÀ E RISCHI DA MONITORARE

La domanda di elettricità, la modernizzazione delle reti e la sicurezza degli approvvigionamenti rafforzano la profondità del tema. Il sostegno politico è ora più favorevole, ma non equivale a un ritorno automatico degli incentivi precedenti né elimina il potere di veto della Casa Bianca. Restano centrali il costo del capitale, i tempi autorizzativi, la concorrenza internazionale, le materie prime e la capacità delle imprese di trasformare crescita e investimenti in flussi di cassa.

Scenario politico e settoriale: aggiornamento al 4 novembre 2026.

Informazioni legali

Documento informativo sulla revisione della strategia Alternative Energy

DISCLAIMER

Finalità del documento

Il presente documento è stato predisposto da Gamma Capital Markets esclusivamente a fini informativi e per i destinatari cui è rivolto. Le informazioni, le valutazioni e i commenti contenuti non costituiscono consulenza personalizzata, ricerca indipendente, offerta al pubblico, sollecitazione o invito all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari, né rappresentano una garanzia di risultati futuri.

Valutazioni e rischi

Le opinioni espresse riflettono le analisi e le valutazioni alla data del 4 novembre 2026 e possono essere modificate senza preavviso al variare delle condizioni economiche, finanziarie o di mercato. Gli investimenti finanziari sono soggetti al rischio di perdita, anche parziale o totale, del capitale. La diversificazione non elimina il rischio di mercato. I rendimenti passati non rappresentano un indicatore affidabile di quelli futuri.

Dati di portafoglio e metodologia

I confronti si riferiscono ai pesi obiettivo della strategia Alternative Energy prima e dopo la revisione n. 28. Le variazioni settoriali, geografiche e valutarie descrivono la composizione teorica del portafoglio. I valori riportati non documentano necessariamente ordini trasmessi, transazioni eseguite, costi, imposte o risultati effettivamente conseguiti dai singoli portafogli dei clienti. Eventuali differenze legate a tempi di esecuzione, condizioni di mercato o personalizzazioni possono produrre risultati differenti.

Fonti, accuratezza e utilizzo

Le informazioni si basano sulla composizione della strategia, su dati di mercato pubblicamente disponibili e su valutazioni formulate alla data indicata. Pur essendo state adottate ragionevoli misure di controllo, non viene fornita alcuna garanzia, espressa o implicita, circa l'esattezza, completezza o aggiornamento delle informazioni. Ogni decisione di investimento deve essere effettuata tenendo conto degli obiettivi personali, dell'orizzonte temporale e della tolleranza al rischio del singolo investitore, anche con il supporto del proprio consulente.

Gamma Capital Markets | Documento commerciale informativo relativo alla revisione n. 28 della strategia Alternative Energy, con data 4 novembre 2026. Il contenuto non costituisce una raccomandazione personalizzata né una promessa di rendimento.