Best Brands | Revisione n. 78

Sintesi esecutiva

Dalla liquidità tattica a una nuova diversificazione: energia e banche italiane.

La liquidità non era un punto di arrivo. Dopo la revisione n. 77, l'uscita dal software ci aveva consentito di mantenere tatticamente il 14% del portafoglio non investito, in attesa di opportunità capaci di migliorare la diversificazione. Ora scegliamo di rimettere quel capitale al lavoro: non per aumentare indiscriminatamente il rischio, ma per distribuirlo su fonti di crescita e redditività differenti da quelle della grande tecnologia.

Riteniamo che la transizione energetica abbia ritrovato un profilo rischio/rendimento più interessante. Il nuovo equilibrio politico negli Stati Uniti può limitare ulteriori interventi sfavorevoli al settore, mentre investimenti elettrici, rinnovabili e filiera nucleare rispondono a esigenze di lungo periodo. Affianchiamo inoltre una quota in produttori di metalli preziosi, con una logica di diversificazione.

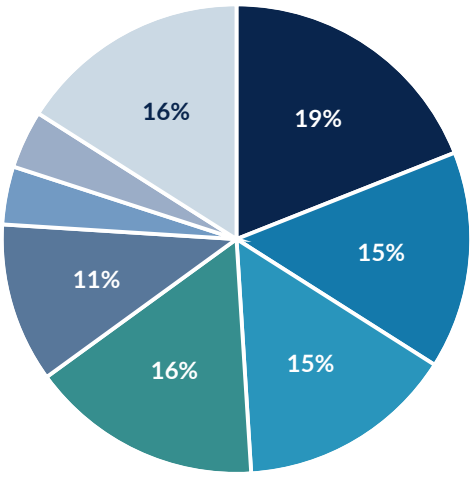
Le banche italiane offrono un'altra fonte di valore: utili sostenuti da efficienza, qualità del credito e solidità patrimoniale, con una significativa capacità di remunerare gli azionisti. La revisione non cancella i rischi di mercato, credito o regolamentazione; li distribuisce in modo più consapevole. Best Brands rimane così una strategia di qualità meno dipendente da un unico ciclo settoriale.

Capitale reinvestito | **Energia e transizione** | **Banche italiane** | **Rischio diversificato**

IN SINTESI

LIQUIDITÀ	AZIONARIO	POSIZIONI
14% → 0%	86% → 100%	50 → 55

ALLOCAZIONE SETTORIALE DOPO LA REVISIONE



Farmaceutico	19%
Biotech	15%
Consumi di base	15%
Clean energy e nucleare	16%
Mega cap e China Tech	11%
Banche italiane	4%
Metalli preziosi	4%
Altri settori	16%

Altri: automotive, healthcare, reti di pagamento e industriali.

Il dettaglio delle singole esposizioni è riportato nel report completo.

La nuova allocazione

Un cambio di esposizioni, non un cambio di filosofia di investimento.

DOVE CONCENTRIAMO I NUOVI INVESTIMENTI

16%

TRANSIZIONE ENERGETICA

Solare, eolico, idrogeno, nucleare e utility rinnovabili.

4%

METALLI PREZIOSI

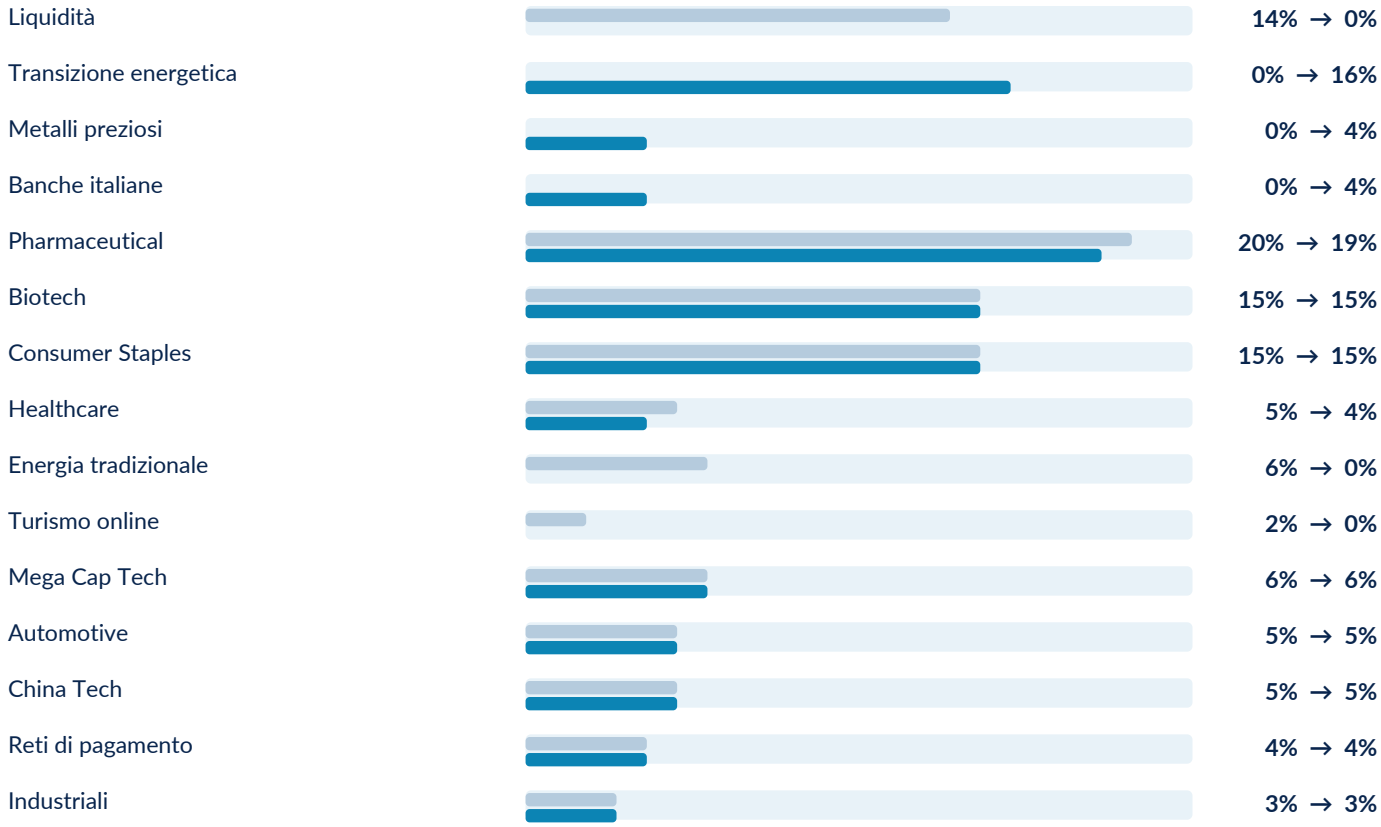
Produttori auriferi, come fonte distinta di diversificazione.

4%

BANCHE ITALIANE

Redditività, patrimonializzazione e ritorno di capitale.

CONFRONTO DELLE PRINCIPALI ESPOSIZIONI



LETTURA DELLA REVISIONE

La precedente prudenza aveva creato spazio per intervenire con selettività. La quota dedicata alla transizione energetica non è un blocco omogeneo: combina filiere industriali differenti, sensibili in misura diversa a tassi, incentivi, prezzi delle materie prime e domanda elettrica. Anche la componente bancaria viene dimensionata per contribuire al rendimento, senza trasformarsi in una concentrazione sul rischio domestico.

COMPOSIZIONE VALUTARIA

USD 62% → 68% **EUR 33% → 27%** **CHF 5% → 5%**

Rotazione e diversificazione

Il riequilibrio spiegato attraverso settori e scelte di allocazione.

UNA RIALLOCAZIONE DISCIPLINATA DELLE RISORSE

14%

LIQUIDITÀ TATTICA

Capitale mantenuto temporaneamente disponibile.

10%

ROTAZIONE SETTORIALE

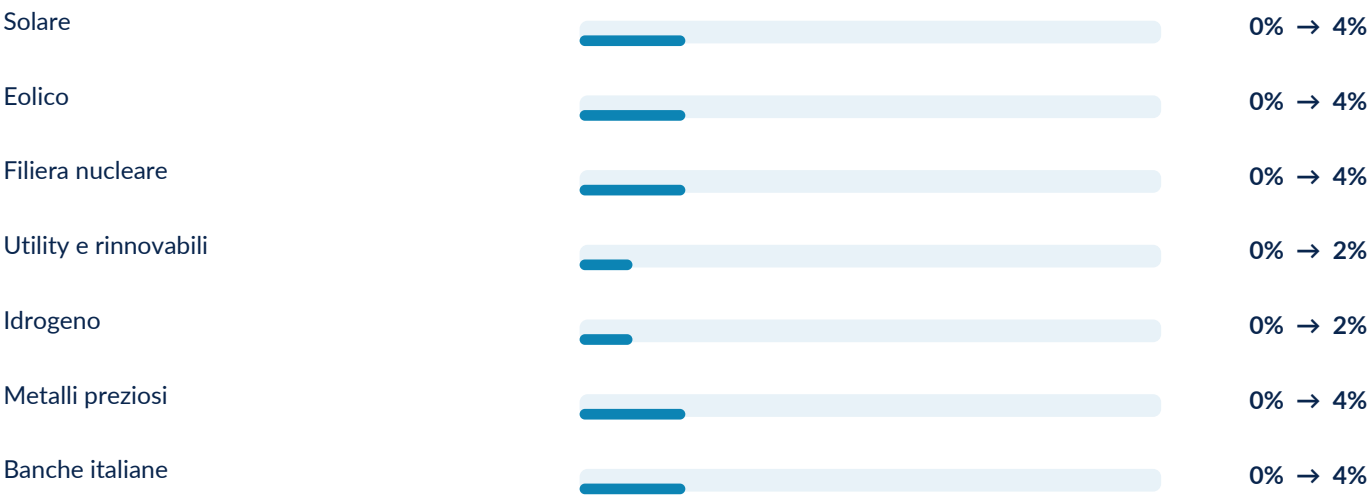
Capitale liberato da posizionamenti precedenti.

24%

NUOVE ESPOSIZIONI

Risorse investite in temi complementari.

NUOVE ESPOSIZIONI PER TEMA



ESPOSIZIONI RIDOTTE O ELIMINATE



IL SIGNIFICATO DELLA REVISIONE

Utilizziamo la liquidità e le risorse liberate per investire in comparti con fattori di rendimento differenti dalla grande tecnologia. Energia, reti elettriche, filiere industriali e banche italiane aggiungono diversificazione, pur mantenendo sensibilità proprie a tassi, credito e ciclo economico. La selettività resta centrale: il ritorno al pieno investimento non equivale a una rinuncia alla prudenza.

Informazioni importanti

Disclaimer e condizioni di utilizzo del documento.

Finalità della comunicazione

Il presente documento è predisposto da Gamma Capital Markets esclusivamente per finalità informative e di comunicazione commerciale relative alla strategia Best Brands. Le informazioni e le valutazioni riportate non costituiscono una raccomandazione personalizzata, un'offerta al pubblico o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari. Il contenuto non tiene conto degli obiettivi, della situazione finanziaria o delle esigenze di un singolo investitore.

Rischi e risultati

Ogni investimento comporta rischi, incluso quello di perdita parziale o totale del capitale. I titoli e i settori menzionati possono essere soggetti a elevata volatilità, rischi di mercato, di credito, valutari, normativi e geopolitici. La diversificazione può mitigare alcune fonti di rischio, ma non elimina la possibilità di perdite. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri; le valutazioni e le aspettative non costituiscono una garanzia di risultato.

Allocazioni e operatività

Le percentuali rappresentano i pesi di riferimento della strategia prima e dopo la revisione n. 78 e non equivalgono necessariamente alle esposizioni di ogni singolo cliente. L'attuazione effettiva, i tempi, i prezzi, le commissioni e le specificità dei portafogli possono determinare scostamenti rispetto alle allocazioni illustrate. Le indicazioni sui cambiamenti di portafoglio non certificano l'esecuzione di operazioni per tutti i destinatari.

Opinioni e informazioni

Le valutazioni riportate riflettono le condizioni e le informazioni disponibili alla data di redazione e potranno cambiare senza preavviso. Sebbene il documento sia stato preparato con cura e sulla base di informazioni ritenute attendibili, non viene prestata garanzia di completezza, aggiornamento o assenza di errori. Prima di assumere decisioni di investimento è opportuno confrontarsi con il proprio consulente e considerare il proprio profilo di rischio.

GAMMA CAPITAL MARKETS
Best Brands | Revisione n. 78 | Novembre 2026. Documento informativo riservato ai destinatari cui è rivolto.