

Buongiorno,

con piacere condividiamo un aggiornamento sui recenti sviluppi e sulle performance delle nostre strategie di investimento in seguito alla vittoria schiacciante di Trump nelle elezioni americane. Questa situazione ci ha permesso di attuare una rotazione strategica dei nostri portafogli con rapidità, intuito e precisione, valorizzando al meglio le opportunità di mercato in un contesto complesso.

Revisione tempestiva e mirata dei portafogli

In ottobre, avevamo già implementato un importante ribilanciamento pre-trimestrale, posizionandoci su uno scenario pro-Trump, in linea con una previsione di soft landing/no landing. Con la conferma della vittoria elettorale, abbiamo eseguito una revisione straordinaria, focalizzandoci su quei settori e aziende che potrebbero beneficiare delle future politiche economiche e normative dell'amministrazione Trump. Abbiamo ridotto l'esposizione su real estate e utilities, ridotto del -4% il comparto energy, e diminuito del -2% il pharma. Abbiamo aggiunto esposizione su grandi banche, che dovrebbero beneficiare di un probabile allentamento normativo, e su aziende tech in ambito cloud computing e cyber security, rimaste in parte sottovalutate e che potrebbero trarre vantaggio da una maggiore deregolamentazione. Al contrario, abbiamo deciso di uscire da strategie come alternative energy, anticipando un possibile cambio di rotta rispetto agli incentivi fiscali previsti dall'IRA (Inflation Reduction Act), con impatti potenziali su titoli come First Solar e sulle agevolazioni per i veicoli elettrici.

Performance e risultati eccezionali

Questa strategia ci ha permesso di superare ampiamente le aspettative e non solo recuperare il mese negativo di ottobre, ma addirittura raddoppiare la performance mensile. Di seguito i risultati dei portafogli long only e flex al termine dei primi due giorni post-elezioni, che si distinguono in positivo rispetto a un'Europa in chiusura negativa e ad alcuni temi in America che hanno faticato a reagire nonostante il rialzo degli indici.

Rendimenti

Nome Linea	YTD%	% 1W	Volatilità YTD
Linea Long Only - Tematiche Azionarie			
Best Brands Long Only	+15,44%	+3,36%	12.39%
Robotics & AI Long Only	+33,87%	+5,85%	20.52%
Alternative Energy Long Only	+11,46%	+2,76%	15.87%
Linea Flessibile - Tematiche Azionarie			
Best Brands Flex	+11,23%	+2,16%	6.27%
Robotics & AI Flex	+20,81%	+3,38%	9.23%
Alternative Energy Flex	+10,61%	+1,96%	11.52%
Linea Flessibile - GPM Multiasset			
GPM Multiasset Azionaria	+12,17%	+2,26%	7.63%
GPM Multiasset Dinamica	+10,78%	+1,91%	6.03%
GPM Multiasset Equilibrata	+9,32%	+1,14%	4.13%

Grazie alla rapidità d'azione e all'efficacia della rotazione dei portafogli effettuata la mattina successiva ai risultati elettorali, abbiamo trasformato una fase di mercato incerta in una concreta occasione di rendimento. Continuiamo a monitorare attentamente i prossimi sviluppi, mantenendo il nostro approccio dinamico e adattivo per sfruttare al meglio ogni opportunità in linea con le nuove prospettive economiche.

Team Gestioni Patrimoniali

Gamma Capital Markets

08/11/2024

Gamma Capital Markets Limited

Succursale Italiana

Via Amedei n.15 - 20123 Milano (MI), Italia

☎ +39 02 9999 0020 - ✉ info@gammamarkets.it - gammacm@pec.it - 🌐 www.gammamarkets.it