

Revisione Best Brands

14 ottobre 2024

A cura di

Carlo De Luca

Senior Portfolio Manager & Head of Asset Management

Alessio Garzone

Assistant Portfolio Manager

Gamma Capital Markets Ltd.

Succursale italiana

Via Amedei 15

20123 MILANO

Tel. +39 02 9999 00 20

info@gammamarkets.it

Revisione strategia azionaria “Best Brands” – 14 ottobre 2024

Executive Summary

La strategia Best Brands ha subito un ribilanciamento mirato, con l'obiettivo di ottimizzare la nostra esposizione in vista dell'imminente earning season. Ci siamo concentrati su aggiustamenti ponderati per migliorare la performance del portafoglio, bilanciando in modo più efficace i settori tecnologici rispetto agli altri settori presenti in strategia. Questo documento illustrerà le motivazioni dietro le nostre decisioni, fornendo una panoramica sui settori chiave e sul contesto macroeconomico globale.

Ribilanciamento del settore tech

Abbiamo aumentato l'esposizione complessiva al **settore tecnologico**, portandolo al 27% del portafoglio. Questa allocazione include:

- 2% nel settore entertainment
- 16% nel segmento dei semiconduttori
- 9% nel settore tech e software

La scelta di incrementare il settore tecnologico si è basata su una valutazione accurata delle attuali condizioni di mercato, con un focus su titoli che presentavano valutazioni particolarmente attraenti. Questa esposizione ci consente di beneficiare di eventuali risultati positivi durante la stagione degli utili, specialmente in un contesto di crescente domanda per le soluzioni tecnologiche e semiconduttori, settori che riteniamo fondamentali per la futura crescita economica.

Riduzione del Lusso e Ribilanciamento FAANG

Dopo aver raddoppiato la nostra esposizione al **settore del lusso** sulla scia delle notizie relative agli stimoli monetari della Cina a fine settembre, abbiamo successivamente deciso di ridimensionare il peso di questo settore, riportandolo vicino ai livelli originali. Questo aggiustamento ci ha permesso di aumentare ulteriormente la nostra esposizione verso le FAANG, un segmento che consideriamo ancora importante in questa fase del ciclo economico, mantenendo un bilanciamento tra titoli growth e difensivi.

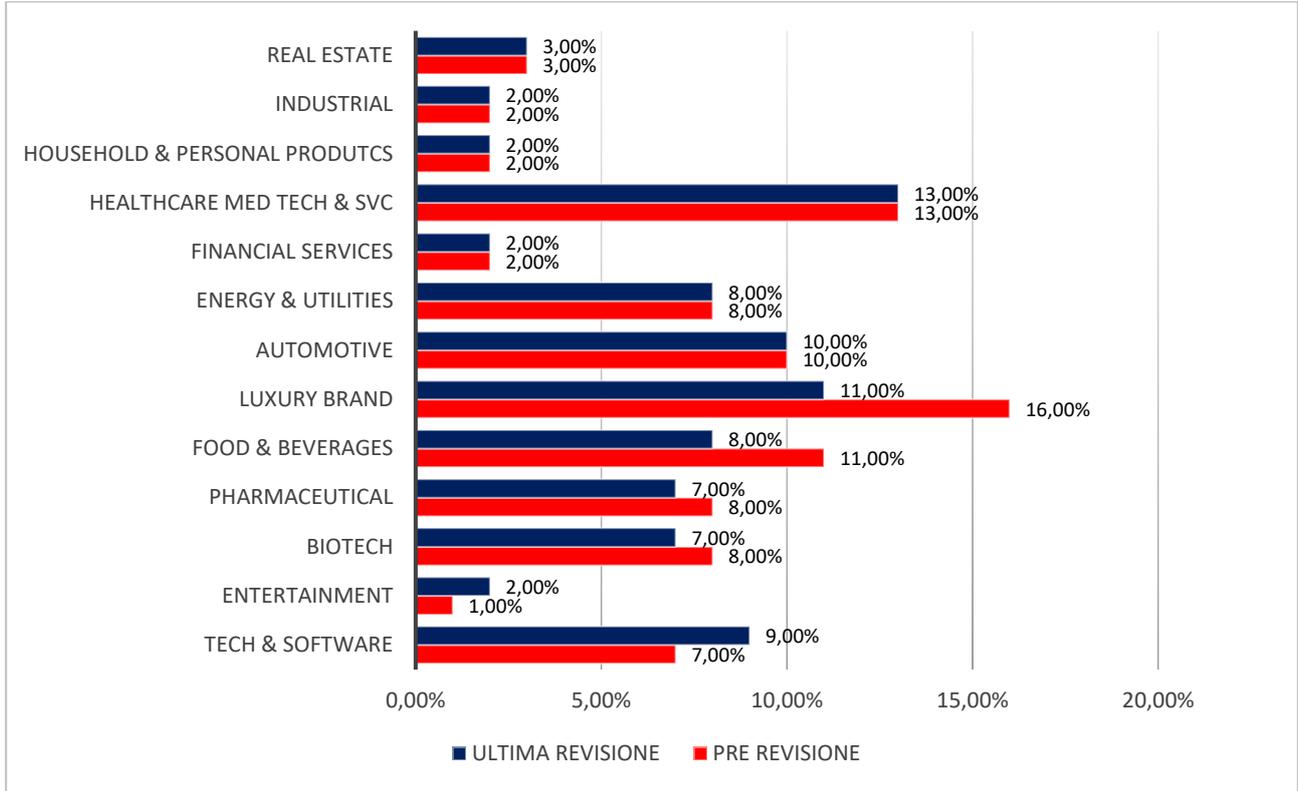
Focus sui Semiconduttori e Taglio del Food & Beverage

Abbiamo ridotto il peso del settore **food & beverage**, concentrandoci maggiormente sui **semiconduttori**, dato il loro ruolo cruciale nelle attuali tendenze tecnologiche globali. Questa decisione riflette la nostra convinzione che la tecnologia avrà un ruolo chiave nella ripresa economica e che le aziende che operano nei semiconduttori rappresentano un'opportunità interessante grazie alla loro crescente domanda.

Main change

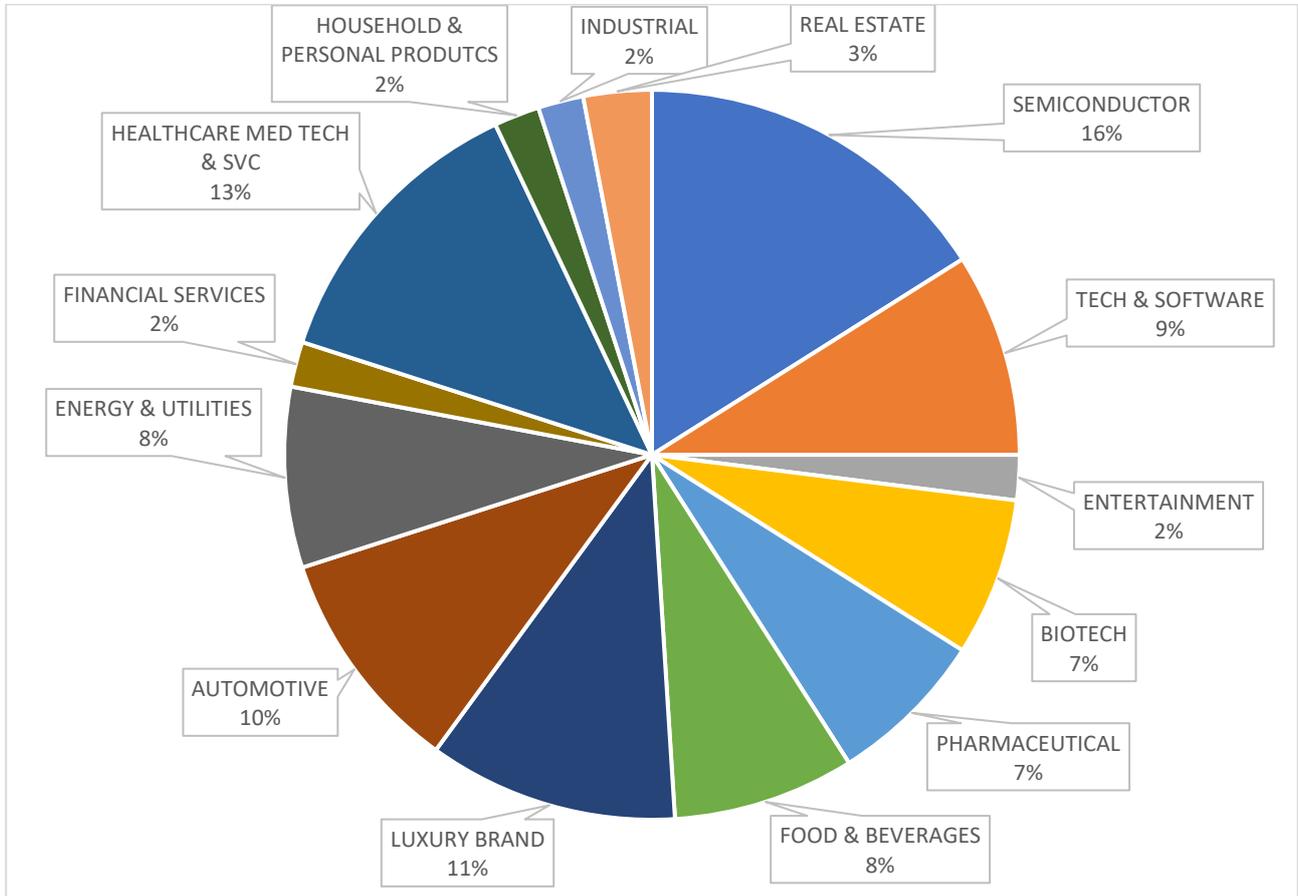
Il ribilanciamento della strategia Best Brands, che ha interessato circa il 10% del totale del portafoglio, è stato realizzato per posizionarci in modo ottimale per le trimestrali, garantendo un mix tra settori tecnologici e non ciclici. Riteniamo che questo aggiustamento ci consenta di essere ben preparati per beneficiare sia di risultati solidi da parte delle aziende tecnologiche che di un potenziale miglioramento nelle condizioni economiche globali.

Exhibit 1: Main change



Fonte: elaborazione Gamma Capital Markets

Exhibit 2: Asset Allocation



Fonte: elaborazione Gamma Capital Markets

Disclaimer

Questo documento è stato redatto esclusivamente a scopo informativo e ad uso del destinatario; pertanto, nessuna delle informazioni pubblicate costituisce un invito, un'offerta o una raccomandazione per acquistare o vendere strumenti d'investimento, effettuare una transazione o concludere operazioni legali o di qualsiasi altro tipo. In particolare, esso non costituisce un'offerta o una sollecitazione in tutte le giurisdizioni ove ciò sia illecito o dove la persona che effettua l'offerta o sollecitazione non sia qualificata a farlo o dove il destinatario non possa legalmente ricevere tale offerta o sollecitazione. È responsabilità di ogni persona in possesso di questo documento di informarsi e di osservare tutte le leggi e i regolamenti delle giurisdizioni interessate. Le informazioni sono provenienti da fonti ritenute attendibili ma non si fornisce alcuna garanzia in merito all'accuratezza, alla completezza e all'affidabilità delle stesse. Inoltre, nonostante la nostra professionalità, non possiamo escludere il rischio che le cifre vengano trasmesse o riportate erroneamente. Questa pubblicazione non ha quindi pretese di totale correttezza. Nessuna responsabilità può essere accettata per eventuali perdite derivanti da tali informazioni.

Gamma Capital Markets Ltd – Succursale Italiana è un gestore di FIA UE (GEFIA UE) iscritta nella sezione deputata dell'apposito elenco allegato all'Albo di cui all'art. 35 TUF tenuto dalla Banca d'Italia (Aut. N. 23684) ed è autorizzata alla gestione di portafogli, alla ricezione e trasmissione ordini, alla consulenza in materia di investimenti e alla commercializzazione di OICR.

Gamma Capital Markets Ltd è un Investment Management Company fondata nel 2010 e regolamentata dalla Malta Financial Services Authority (MFSA) con Licenza N° IS/51103 (Cat.2).