

best brands

GLOBAL EQUITY THEMATIC STRATEGY

01

Indipendenza

Società indipendente
con logica proprietaria.

02

Multi-asset

Asset management, wealth
management
e soluzioni personalizzate.

03

Disciplina

Qualità dei bilanci, valutazioni
e controllo della volatilità.

Protezione del capitale, crescita sostenibile e gestione attiva del rischio.

- **Strategia Best Brands:** investimento in società leader globali, con brand forti, pricing power, vantaggi competitivi difendibili e capacità di generare cassa nel tempo.
- **Approccio attivo:** il portafoglio viene aggiornato in base al ciclo di mercato, riducendo le aree più affollate e aumentando l'esposizione a settori più resilienti quando il contesto lo richiede.



Best Brands Long Only è stata riconosciuta nelle classifiche di Milano Finanza tra le migliori linee di gestione, ottenendo il 2° posto nel 2020 con una performance del +30,05% e il 4° posto nel primo trimestre 2024 con una performance del +15,09%.

Gamma Capital Markets

Investment management company

Best Brands Strategy

Global quality equity strategy

Approccio attivo

Selezione, rotazione e controllo del rischio

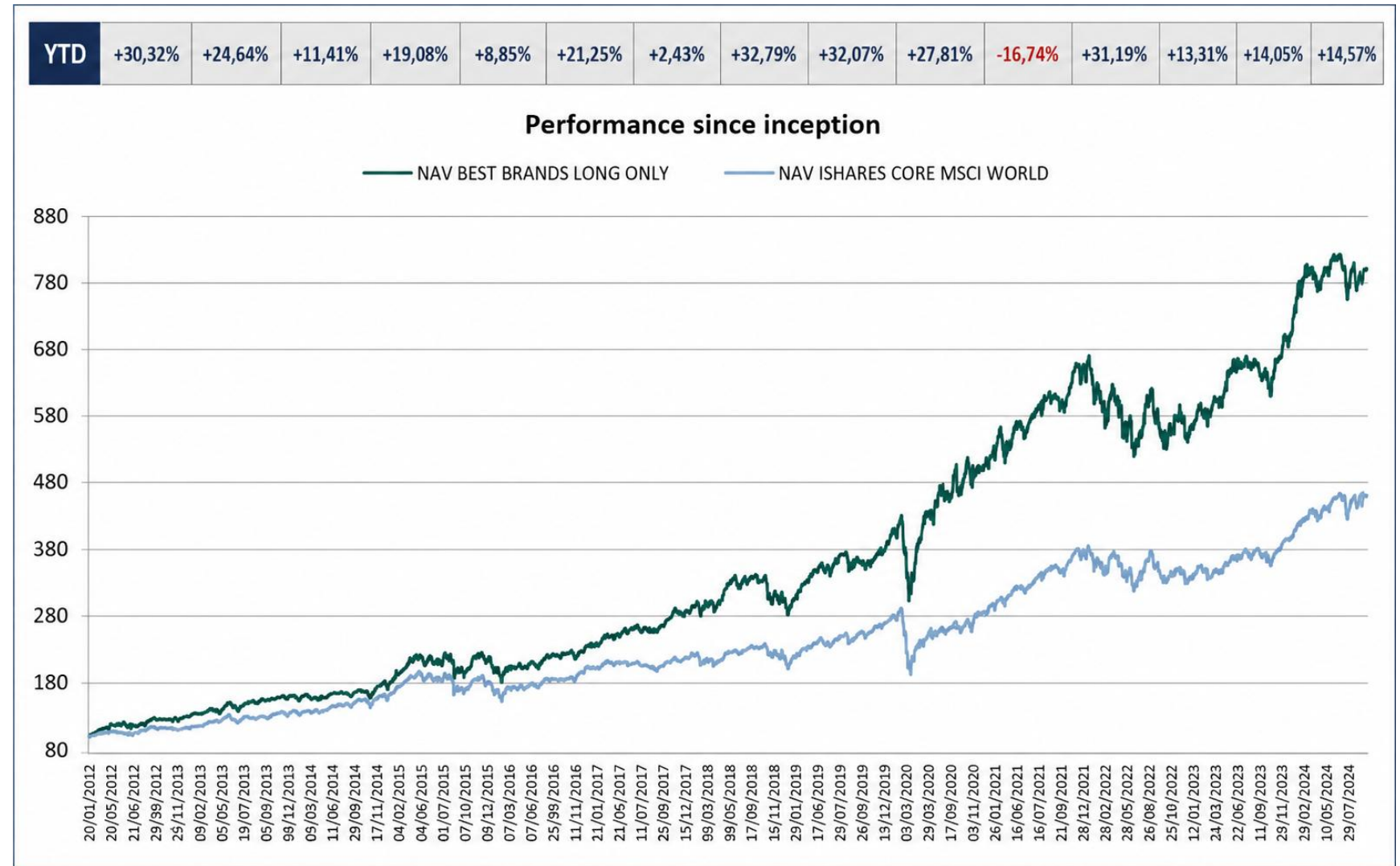
Focus settoriale

Esposizione selettiva a tecnologia, biotech, healthcare, consumer staples e grandi marchi globali, privilegiando aziende con pricing power, leadership di mercato e solidità finanziaria.

Obiettivo

Partecipare alla crescita dei grandi brand globali, riducendo l'esposizione agli eccessi di mercato.

- Crescita composta solida: 17,65% performance annualizzata
- Continuità rara: tutti gli anni con performance positive, ad eccezione del 2022 (contesto molto difficile per equity, tassi e duration)
- Drawdown presenti ma assorbiti: le correzioni più evidenti (2020 e 2022), recuperate più velocemente del benchmark
- Qualità del percorso: crescita progressiva, un solo anno negativo, capacità di recupero dopo le fasi di volatilità.



Aggiornamento al 30 giugno 2026

“Sono mega-transizioni secolari capaci di cambiare le nostre vite.”

Morgan Stanley



“I Megatrends sono rilevanti fattori socio-economici, ambientali e tecnologici che rispecchiano il mutare del nostro stile di vita.”

Fineco



“Disequilibrio tra domanda e offerta, la leggere aurea che guida l’economica.”

Pictet



“Forze dirompenti in grado di cambiare l’economia.”

BlackRock





I megatrend hanno significati e impatti diversi per i vari settori, aziende e individui. Sono **transizioni secolari** che dipendono dalla crescita di domanda per beni e servizi.



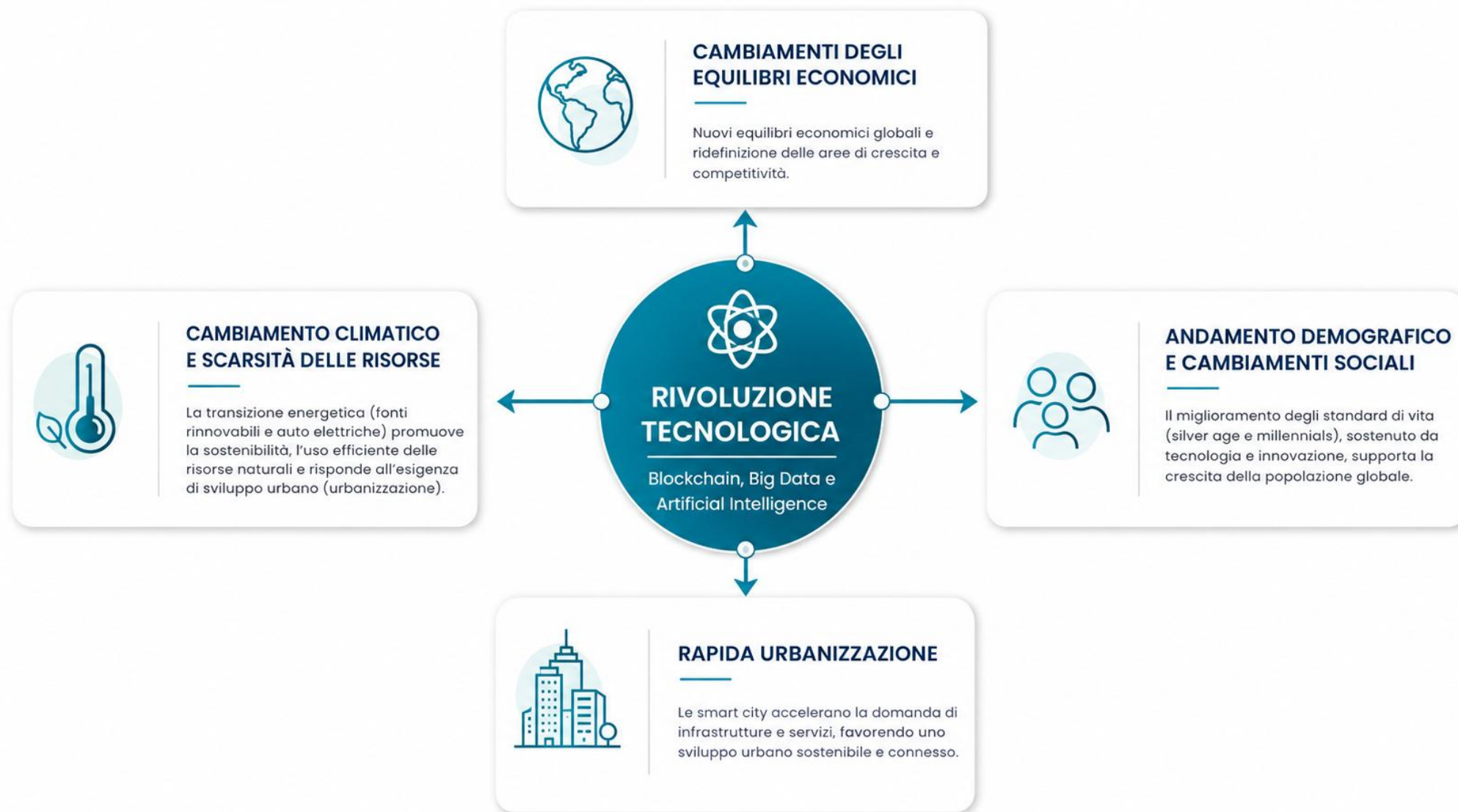
L'analisi dei megatrend e delle loro implicazioni costituisce una componente importante della **strategia futura** di un'azienda, del processo di **sviluppo e innovazione**, e della **pianificazione tecnologica**.



L'analisi dei megatrend consente alle aziende di sfruttare le **nuove opportunità** e di rimanere **rilevanti** nel lungo periodo.

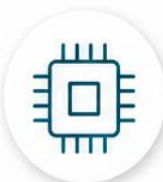


Modello **DUISEC** utilizzato per i fattori macro da **Morgan Stanley**





MEGATREND



TECNOLOGIA

- Robotica
- AI
- Cloud
- Semiconduttori



CAMBIAMENTI DEMOGRAFICI

- Crescita dei consumi
- Smart City



GLOBALIZZAZIONE

- Grandi Marchi



SALUTE

- Biotecnologia
- Farmaceutica
- Previdenza e sanità



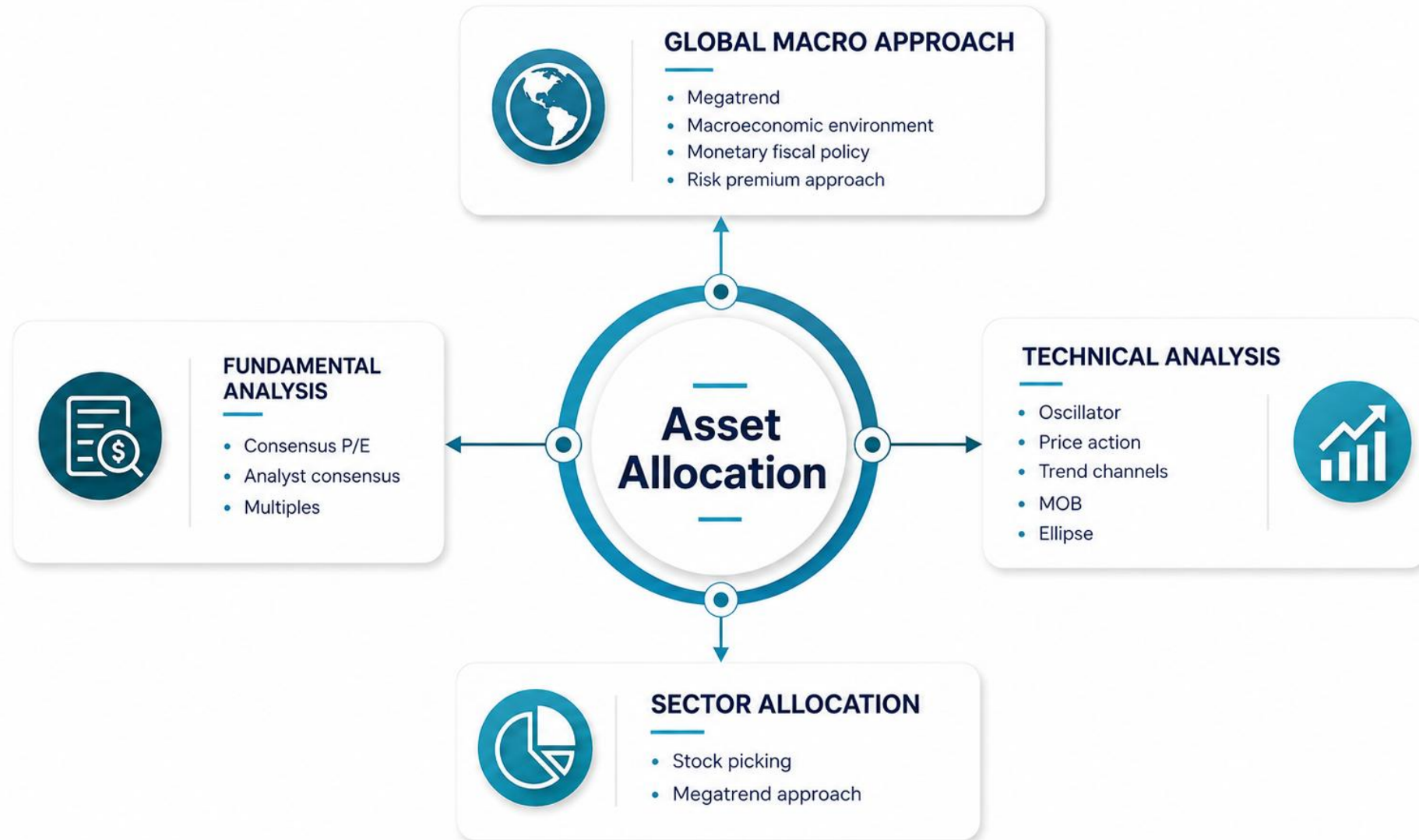
CAMBIAMENTI CLIMATICI

- Rinnovabili
- Solare
- Idrogeno
- Eolico
- Nucleare



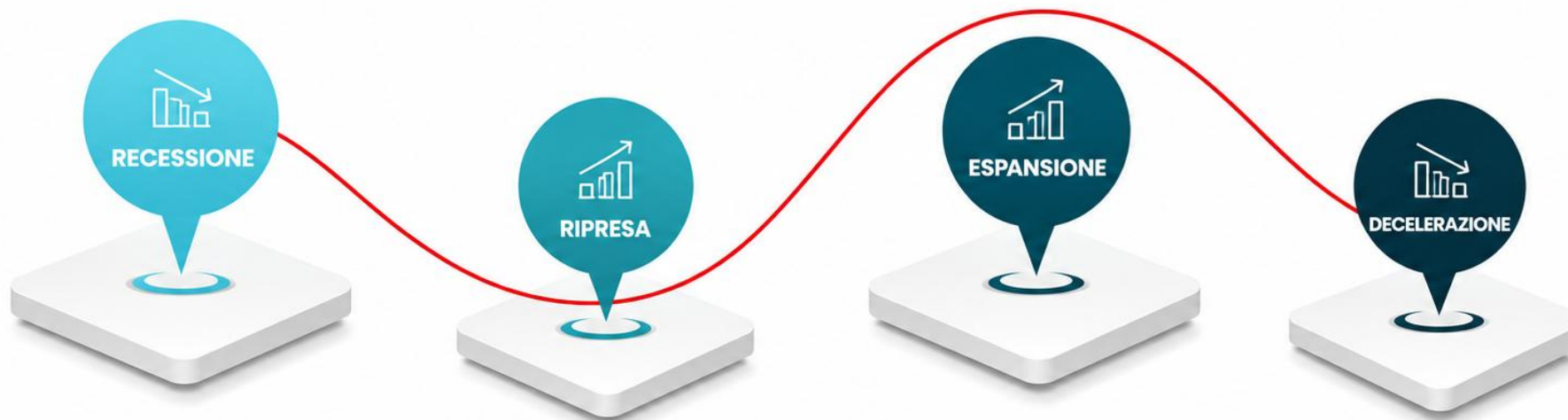
SICUREZZA

- Cyber Security
- Security Infrastructure









 REAZIONE DEL MERCATO	• Riduzione della redditività aziendale • Crescita negativa degli utili	• Forte recupero della redditività • Forte crescita degli utili	• La crescita degli utili inizia a rallentare • Rischi di sovrainvestimento	• Debole crescita degli utili • Redditività aziendale stabile o in calo
 REAZIONE DEGLI INVESTITORI	• Il rendimento da dividendo conta più dell'apprezzamento del prezzo	• Gli investitori non devono pagare per la crescita	• Investitori disposti a pagare per la crescita	• Investitori preoccupati per un ritorno verso la media della redditività aziendale

01



CONSENSUS P/E

- Confronto del P/E atteso rispetto a storia, settore e mercato
- Valutazione del premio o sconto implicito nelle quotazioni
- Primo filtro per capire se la crescita è già prezzata



02



ANALYST CONSENSUS

- Monitoraggio di revisioni utili e target price
- Lettura del sentiment del sell-side e del momentum fondamentale
- Verifica della coerenza tra stime, raccomandazioni e trend degli utili



03



MULTIPLI

- Analisi comparata di EV/EBITDA, P/E, P/BV e altri multipli rilevanti
- Confronto tra crescita, redditività, rischio e qualità del business
- Identificazione di società con rapporto rischio/rendimento più efficiente



Obiettivo finale: costruire **una shortlist** di società con valutazioni **coerenti**, **utili credibili** e **profilo qualitativo superiore**.

- **Universo di società leader globali**, con brand riconoscibili, forte fedeltà del cliente e vantaggi competitivi difficili da replicare.
- **Pricing power strutturale**: molte di queste aziende riescono a difendere margini e redditività anche in fasi di inflazione, rallentamento o pressione sui costi.
- **Esposizione a megatrend di lungo periodo**: tecnologia, salute, consumi premium, mobilità, lusso, digitalizzazione, pagamenti e globalizzazione dei brand.
- **Qualità del business prima della moda di mercato**: bilanci solidi, generazione di cassa, leadership di categoria e capacità di reinvestire nel tempo.
- **Idea centrale di Best Brands**: non comprare semplicemente "loghi famosi", ma aziende con marchi forti, domanda resiliente e potere di prezzo sostenibile.



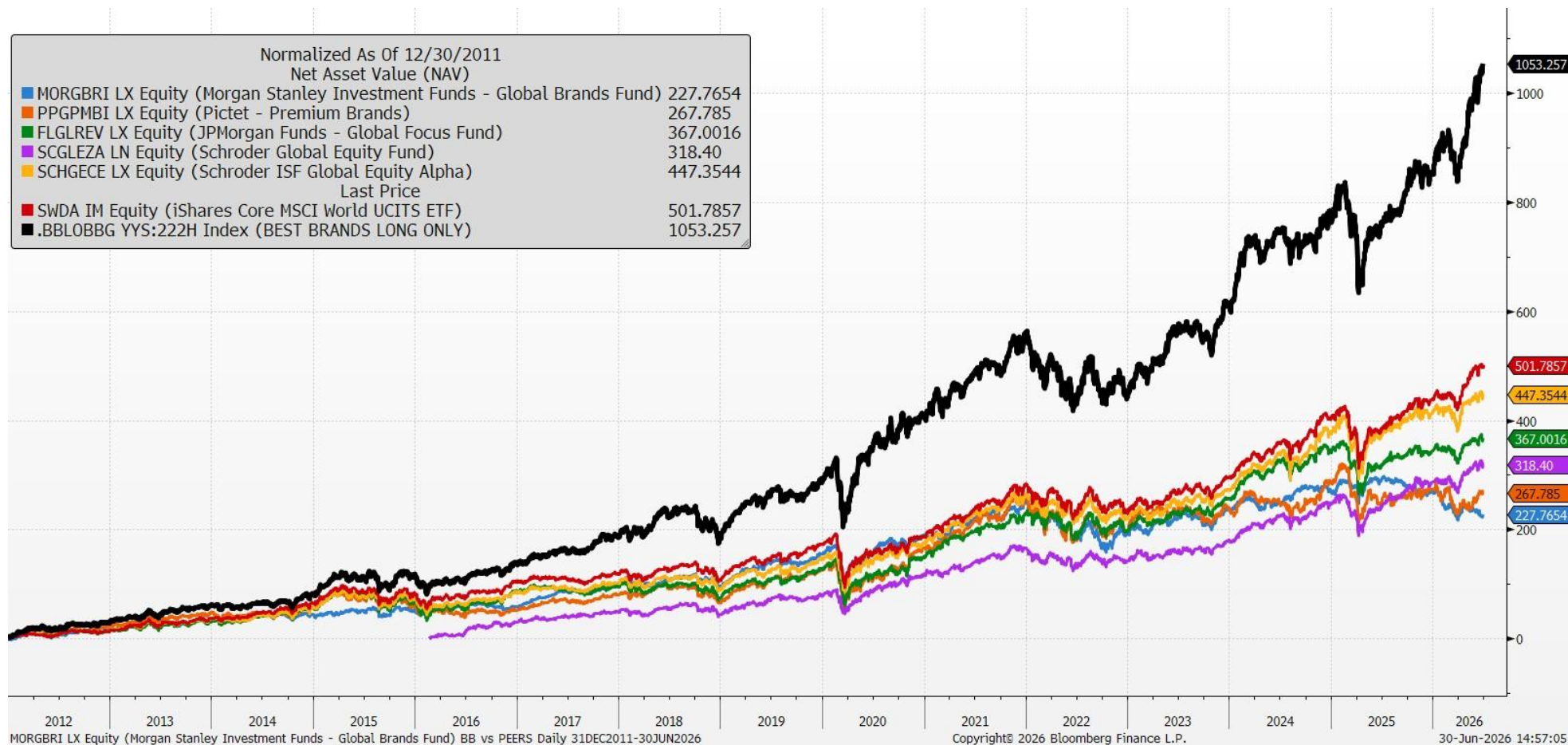
VERSIONE LONG ONLY

- La Linea di Investimento realizza una asset allocation con un approccio gestionale attivo, con l'obiettivo di realizzare un rendimento superiore ai mercati azionari globali, in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e con una volatilità molto alta.
- La Linea è investita esclusivamente in titoli azionari.
- L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei Megatrend globali investendo in società «Best Brands».

VERSIONE FLEX

- La Linea di Investimento realizza una asset allocation con un approccio gestionale attivo e flessibile, con l'obiettivo di realizzare un rendimento in linea ai mercati azionari globali, in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e con una volatilità alta.
- L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei Megatrend globali investendo in società «Best Brands», con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown. A tal fine, l'esposizione azionaria tendenzialmente oscilla tra il 30 e il 70%.
- In relazione all'andamento dei mercati, l'investimento in liquidità può raggiungere anche il 100% del patrimonio investito nella Linea.

- Best Brands Long Only è nettamente sopra il peer group
- Outperformance strutturale, non episodica
- Capacità di recupero superiore: nei drawdown del 2020, 2022 e 2024 la linea corregge, ma riparte con più forza rispetto ai peer.
- Profilo più dinamico ma coerente: Best Brands ha più volatilità visibile rispetto ad alcuni fondi global equity tradizionali, ma il premio di performance è molto superiore



Aggiornamento al 30 giugno 2026



Gamma Capital Markets Limited è autorizzata dalla Malta Financial Services Authority (Licenza IS / 51103) ad offrire in Italia in regime di stabilimento i servizi di consulenza in materia di investimenti, di gestione di portafoglio e di ricezione e trasmissione ordini. La Società è iscritta all'Albo delle Società di Gestione tenuto dalla Banca d'Italia (codice meccanografico n. 23684, Albo ex Art. 35 TUF - SEZIONE SOCIETA' DI GESTIONE UE n. 90 Albo ex Art. 35 TUF - SEZIONE GESTORI DI FIA UE n.172).

Gamma Capital Markets – Succursale Italiana opera tramite delega ricevuta da Banca Sella su conto nominativo di ciascun cliente.

Gamma Capital Markets ha solo la facoltà di decidere gli investimenti da attuare e riceve commissioni in merito.





CARLO DE LUCA
*Responsabile Gestioni Senior
& Portfolio Manager*

Oltre 25 anni di esperienza nella gestione patrimoniale. Ha maturato un percorso internazionale nella gestione di portafogli e soluzioni d'investimento per clientela privata.

carlo.deluca@gammamarkets.it



GIULIO PALAZZO
Responsabile Consulenza

Esperienza consolidata nella consulenza patrimoniale e nella proposta di soluzioni d'investimento fee-only.

Ha ricoperto ruoli in comitati d'investimento e sviluppato canali dedicati alla consulenza indipendente.

giulio.palazzo@gammamarkets.it



ALESSIO GARZONE
Portfolio Manager

Analisi macro e fondamentale equity, con focus su Stati Uniti, Europa e Asia. Supporto alla gestione di fondi multi-asset, monitoraggio dei mercati e selezione di strumenti d'investimento.

alessio.garzone@gammamarkets.it



GIULIANA TACCOGNA
Analyst

Analisi macro e fondamentale equity, con focus su Stati Uniti ed Europa. Supporto alla ricerca, al monitoraggio dei mercati e alla selezione degli investimenti.

giuliana.taccogna@gammamarkets.it



FABIANA FRATICELLI
Analyst

Analisi macro e fondamentale equity, con focus su Stati Uniti ed Europa. Supporto all'attività di ricerca, analisi di mercato e monitoraggio dei portafogli.

fabiana.fraticelli@gammamarkets.it



ROBERTA SESSA
*Investment team associate &
ESG analyst*

Supporto operativo e analitico al team investimenti. Segue trade execution, post-trading, reportistica fondi e monitoraggio ESG/compliance..

roberta.sessa@gamma.com.mt

This presentation prepared by Gamma Capital Markets (GCM) is solely for your private information. It has been prepared using publicly accessible information and data (“information”) believed to be reliable. Nevertheless, GCM accepts no contractual or even tacit liability for the accuracy and integrity of this Information. Possible errors or incompleteness of the information do not constitute grounds for direct or indirect liability on the part of GCM. In particular, GCM shall not be liable for the statements or details about structures presented, their associated strategies, the economic climate or benefit of such, or the market, or the competitive, fiscal and regulatory situation, etc. Although GCM has taken due care in preparing this presentation, it cannot be excluded that it is incomplete or contains errors. GCM, its shareholders and employees shall not be liable for the accuracy of the statement and conclusions derived from the Information contained in this presentation. Even if this presentation is being given in connection with an existing contractual relationship. Furthermore, GCM shall not be liable for minor inaccuracies. In any case, the liability of GCM is limited to typical expectable damages, and liability for any indirect damages is explicitly excluded.

Although measures are taken to avoid or disclose conflicts of interest, GCM cannot guarantee that such conflicts of interest will not occur. GCM shall therefore not be liable for any damages arising from such conflict interest. Opinions and prices expressed in this presentation are subject to change without notice. In connection with specific tactical product structure proposals and special client requests, please also note that there may be substantial deviations from the straight plain vanilla product structure. The recipient of this client presentation is aware of the risks of financial investments. They also understand that the presentation might not be used for the purpose of, and does not constitute, an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction or in any circumstances in which such offer or solicitation would not be authorized or unlawful, or to any person to whom it would be unlawful to make such offer or solicitation. This presentation is for your personal use only and may not be distributed to any other party.



MILANO

Via Amedei, 15 - 20123

+39 02 99990020

info@gammamarkets.it



NAPOLI

Via Agostino Depretis, 19 - 80133

+39 081 97 65 38 9

info@gammamarkets.it

I nostri consulenti sul territorio: Bologna, Milano, Lodi, Bassano del Grappa, Torino, Bergamo, Arona, Rimini, Montichiari, Padova, Livorno, Ancona, Seregno, Siena, Napoli, Como, Roma, Sesto San Giovanni