



ROBOTICS & ARTIFICIAL INTELLIGENCE

GLOBAL EQUITY THEMATIC STRATEGY



GAMMA
Capital Markets

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 Robotics & AI:** investimento in società esposte ai principali trend di automazione, intelligenza artificiale, semiconduttori, cloud, cybersecurity e digitalizzazione industriale, privilegiando aziende con leadership tecnologica, solidità finanziaria e capacità di generare crescita sostenibile nel tempo.
- **Approccio attivo:** il portafoglio viene aggiornato in base al ciclo di mercato e all'evoluzione della catena del valore dell'AI, bilanciando hardware, software, infrastrutture digitali e società abilitatrici della trasformazione tecnologica.



Robotics & AI Long Only è stata più volte ai vertici delle classifiche di Milano Finanza, classificandosi 1^a nel 2020 con +37,88%, 1^a nel 2023 con +39,36% e 3^a nel 2024 con +34,57%.

Gamma Capital Markets

Investment management company

Robotics & AI Strategy

Global thematic equity strategy

Approccio attivo

Selezione, rotazione e controllo del rischio

Focus settoriale

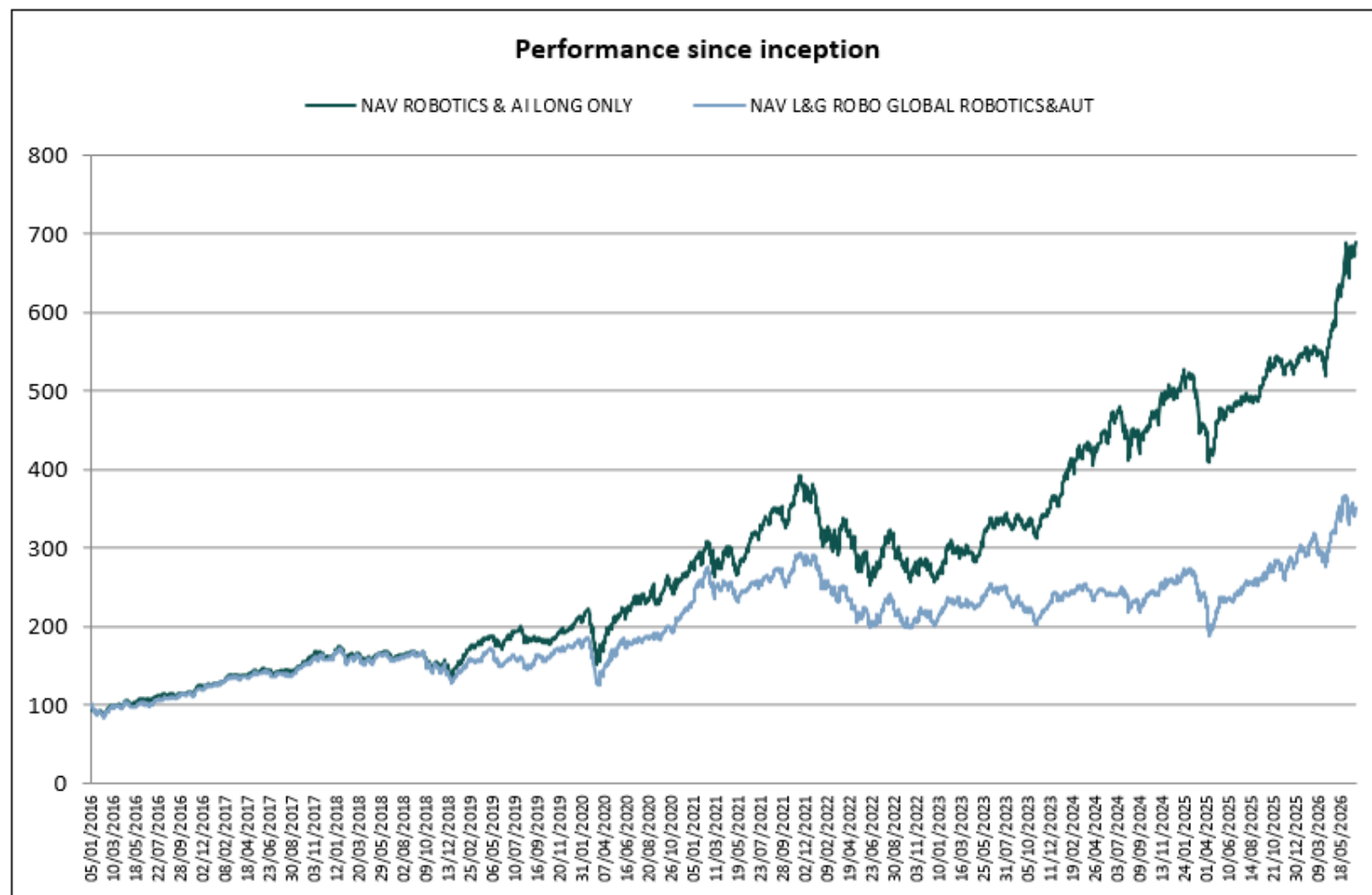
Robotica, intelligenza artificiale, semiconduttori, cloud, cybersecurity, automazione industriale, software e infrastrutture digitali.

Obiettivo

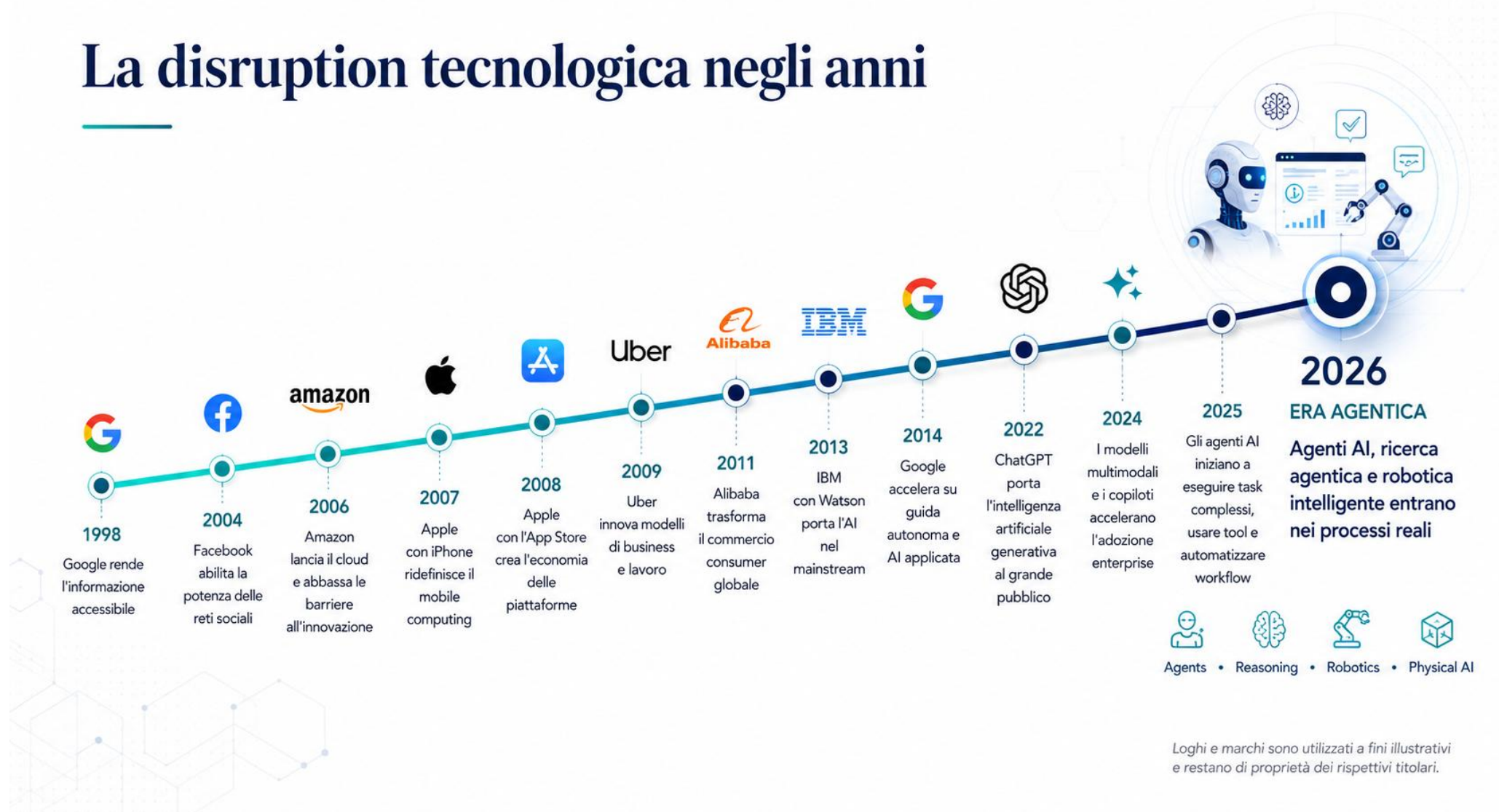
Partecipare alla crescita strutturale dell'AI e dell'automazione, selezionando aziende leader lungo tutta la catena del valore e riducendo l'esposizione agli eccessi di mercato.

- Crescita strutturale molto elevata
- Forte esposizione ai megatrend tecnologici
- Volatilità presente ma coerente con una strategia tematica: gli anni negativi più rilevanti sono stati il **2018** (-11,74%) e il **2022** (-29,53%), entrambi seguiti da fasi di forte recupero.
- Capacità di ripartenza dopo gli shock: dopo il drawdown del 2022, la strategia ha registrato **+41,88%** nel 2023, **+36,36%** nel 2024 e **+43,33%** al 30 giugno 2026.

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	GIU 2026
+24,28%	+28,20%	-11,74%	+38,86%	+42,04%	+33,82%	-29,53%	+41,88%	+36,36%	+8,63%	+43,33%



La disruption tecnologica negli anni



Nel tempo, l'innovazione riduce i costi di produzione e potenzia capacità di calcolo, efficienza e applicazioni dell'AI.



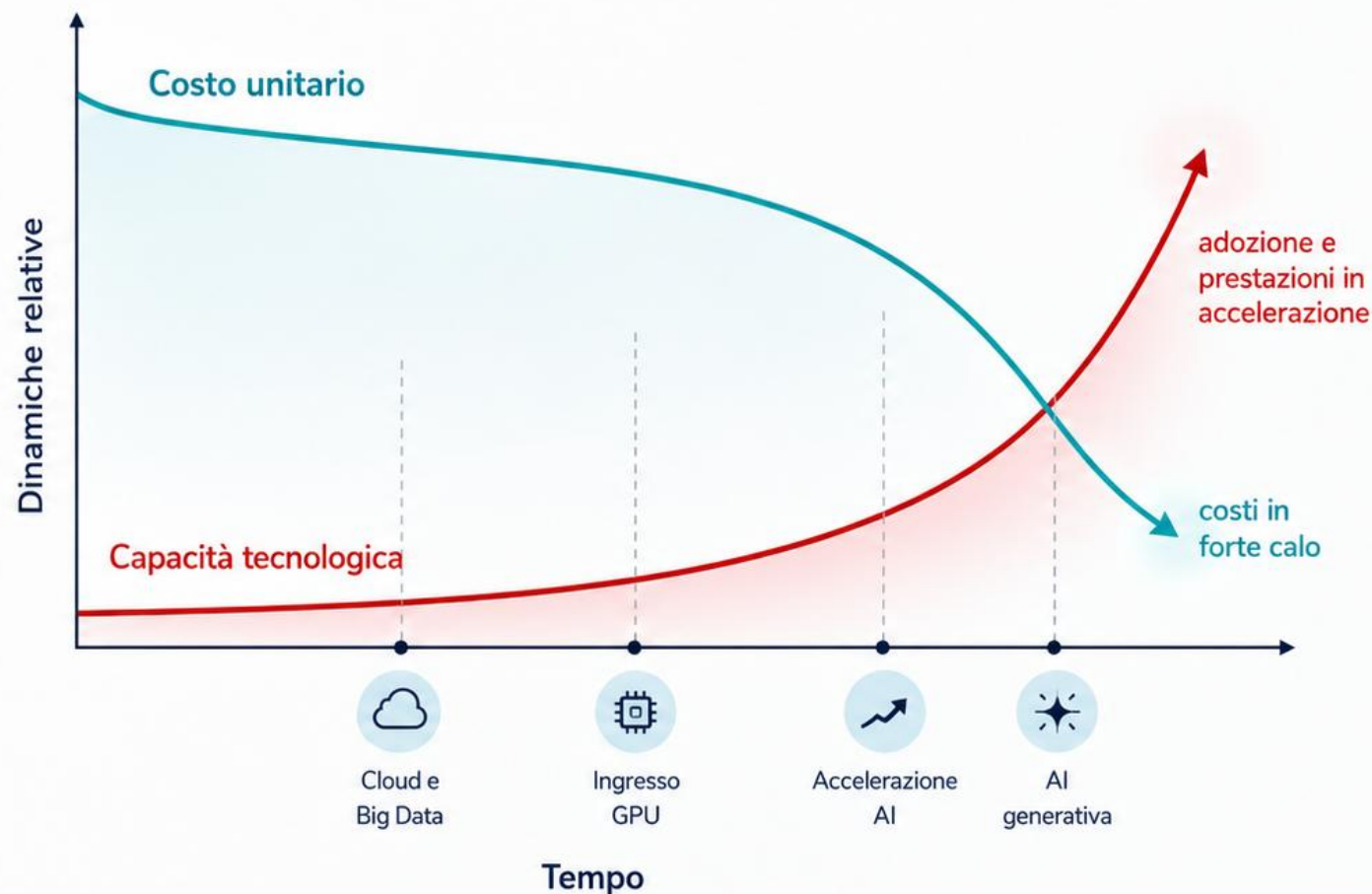
Costi di produzione

L'evoluzione di hardware, supply chain e processi produttivi porta a una progressiva riduzione dei costi unitari.



Potenza di calcolo e capacità tecnologica

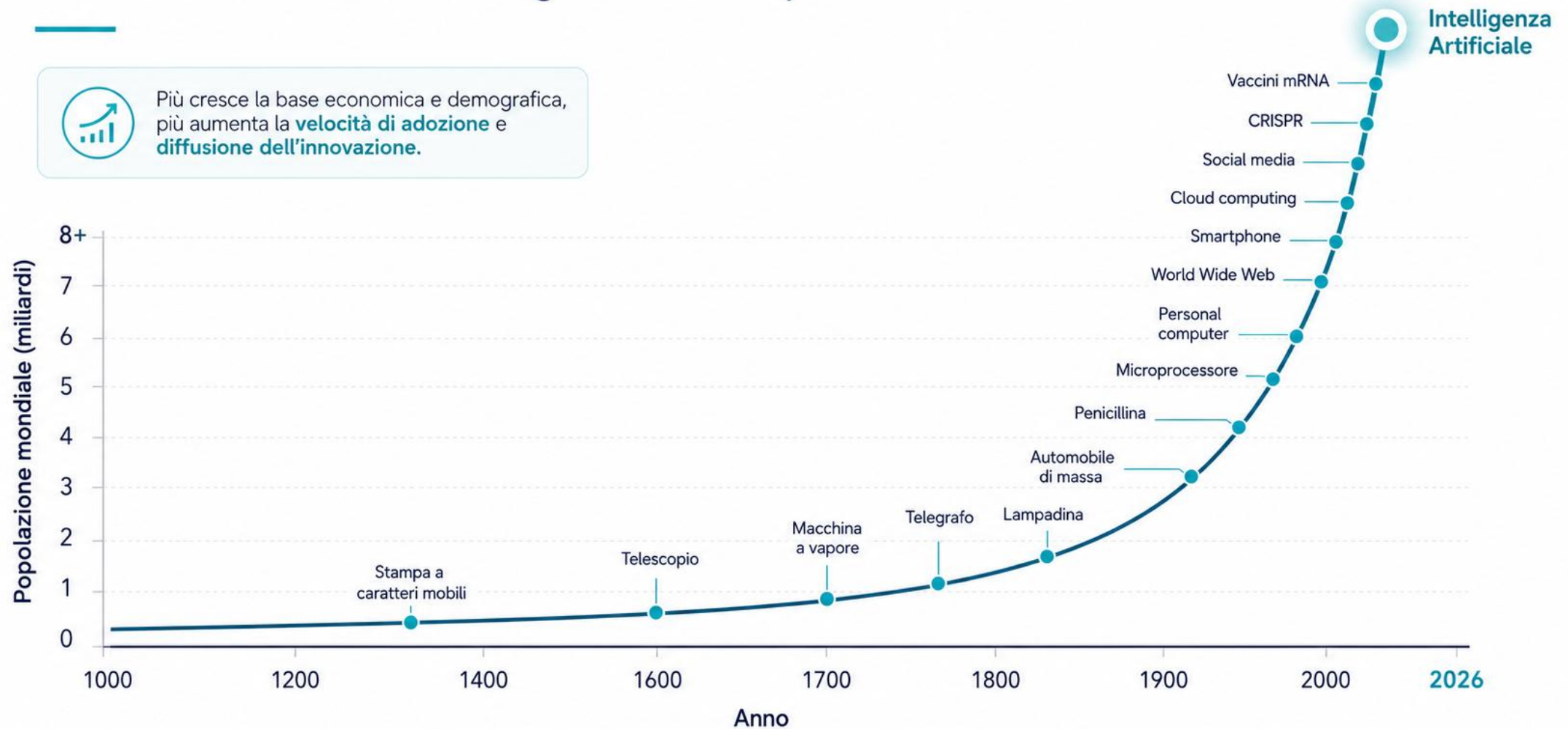
Migliorano nel tempo capacità computazionale, analisi dei dati, efficienza energetica e qualità delle applicazioni di intelligenza artificiale.

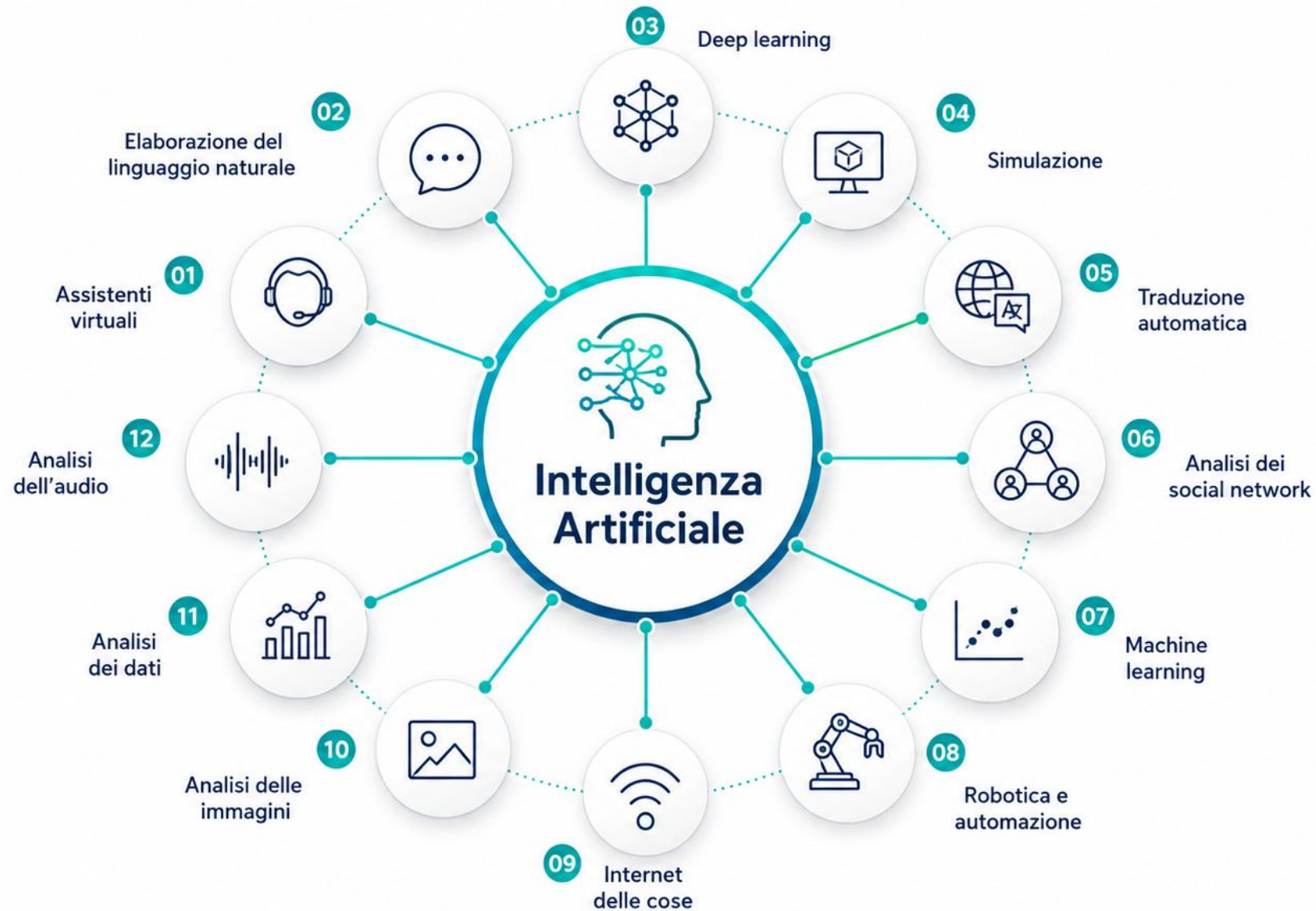


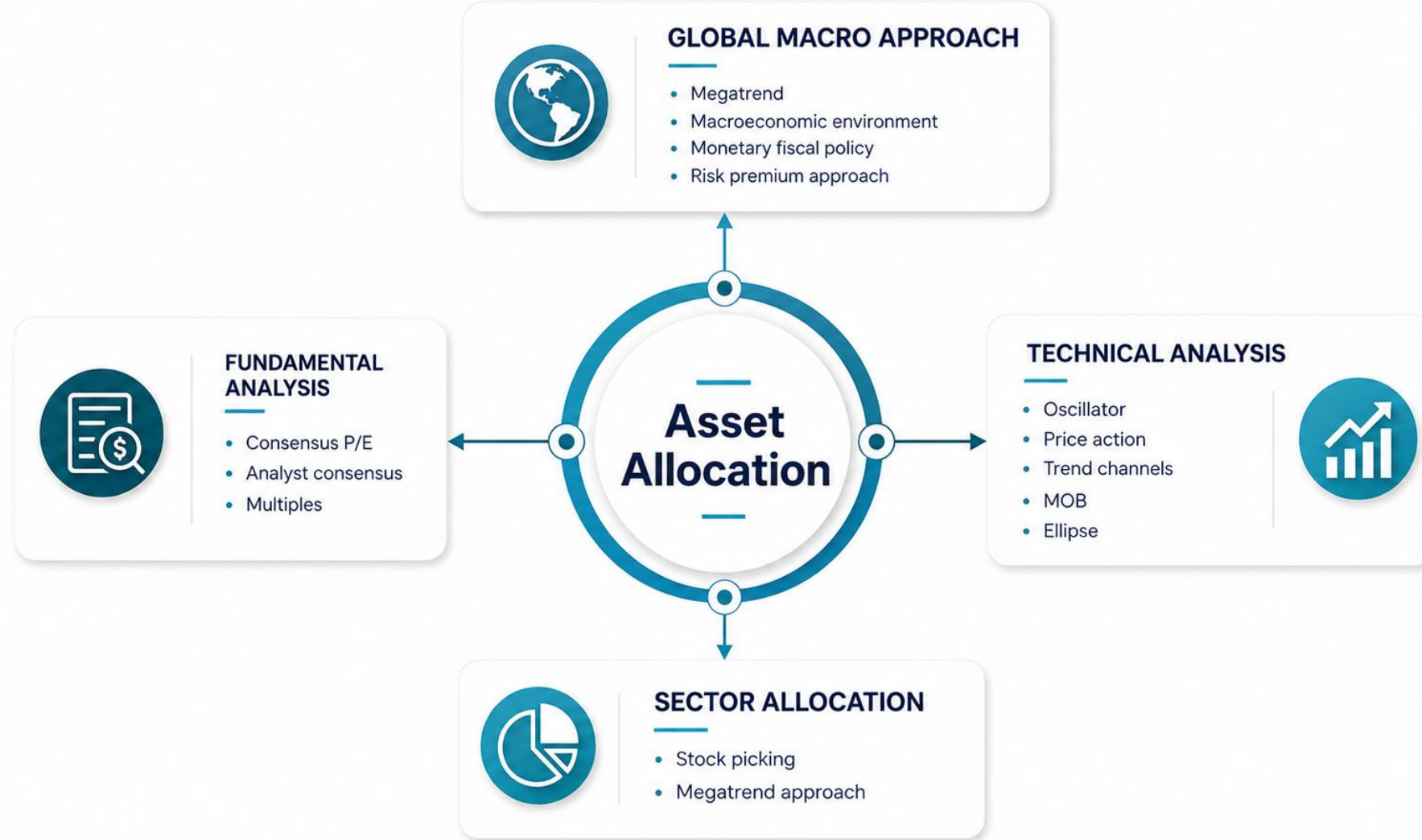
l'accelerazione tecnologica nel tempo



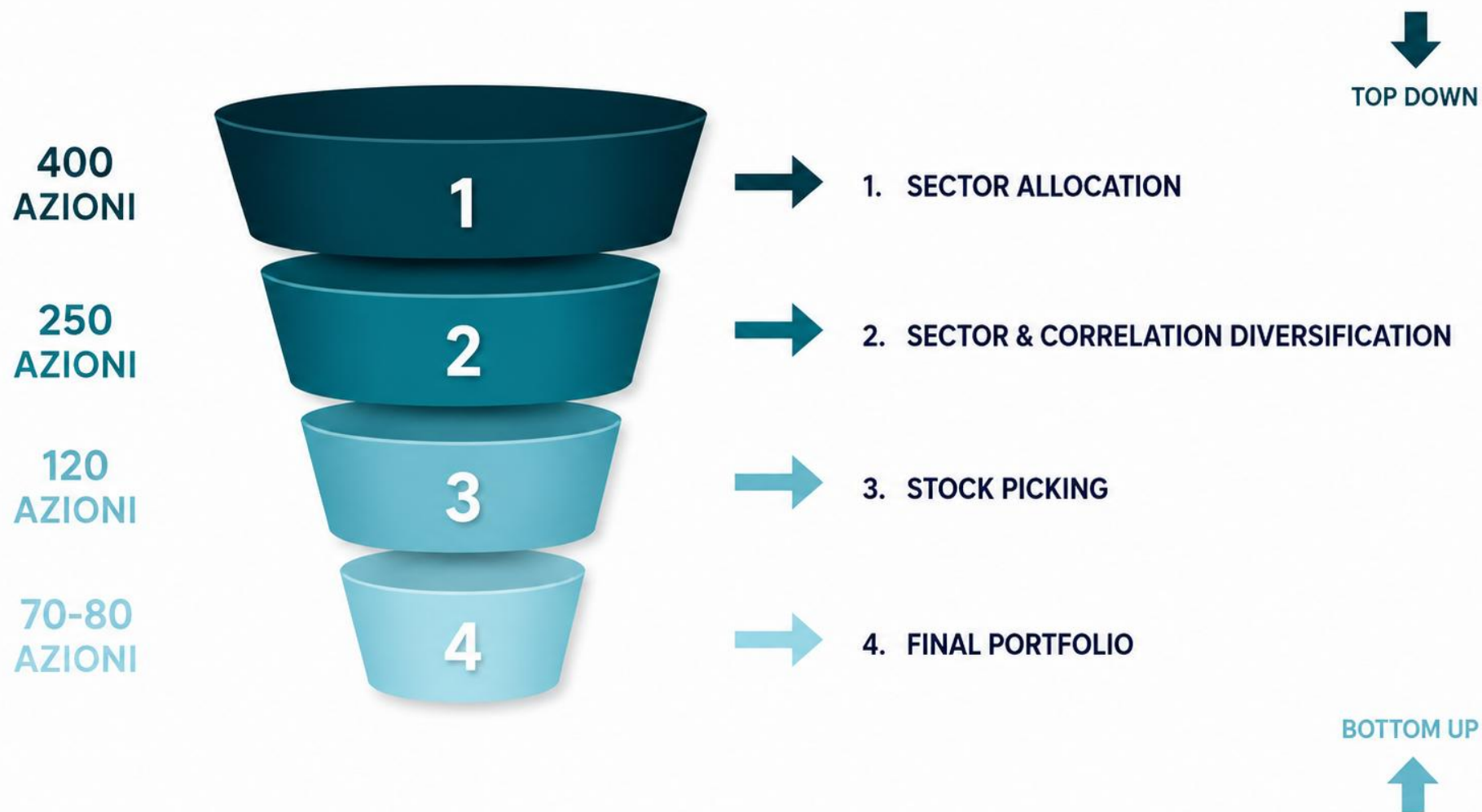
Più cresce la base economica e demografica, più aumenta la **velocità di adozione** e **diffusione dell'innovazione**.













 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

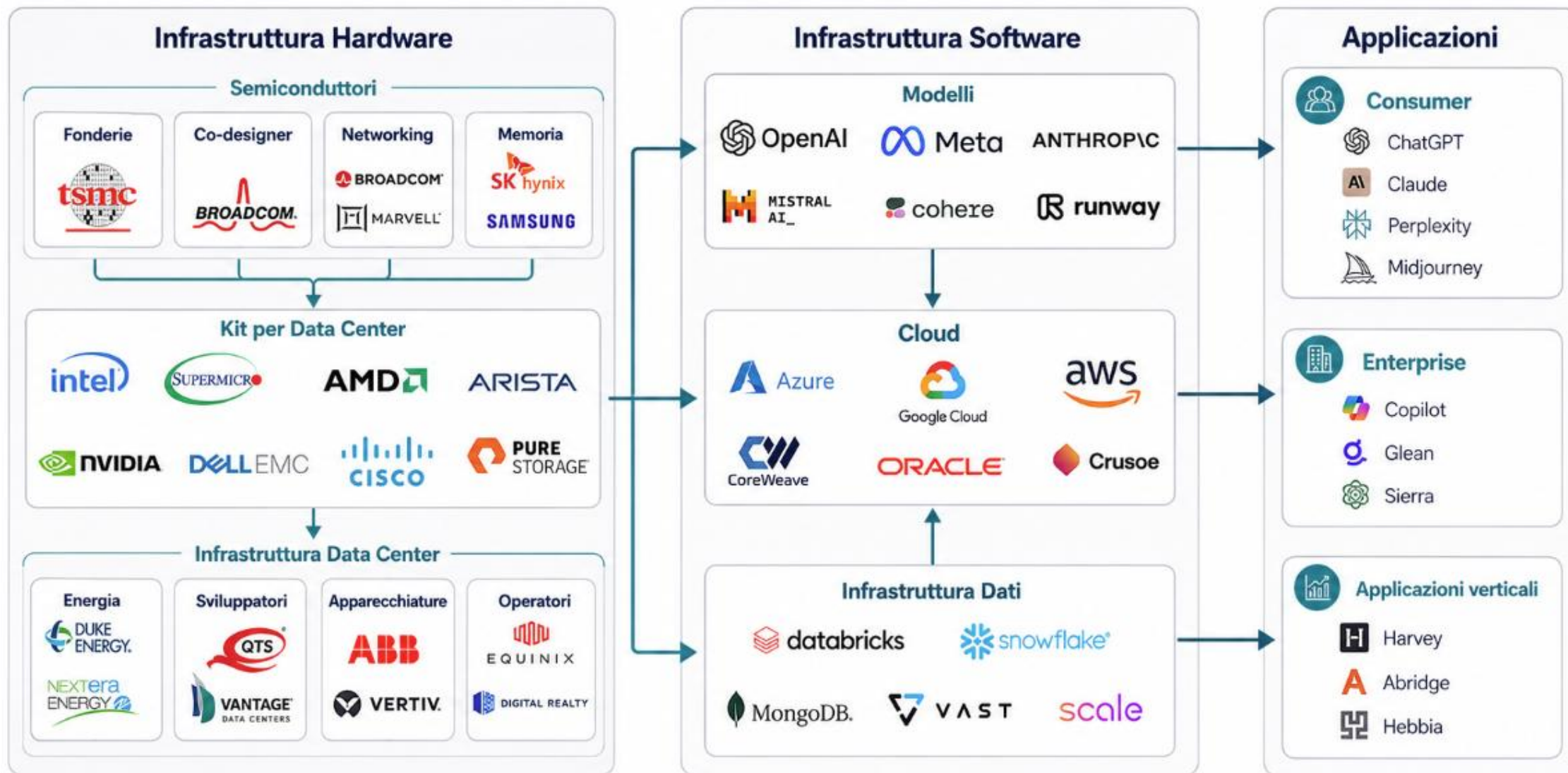


MULTIPLI

- 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**.



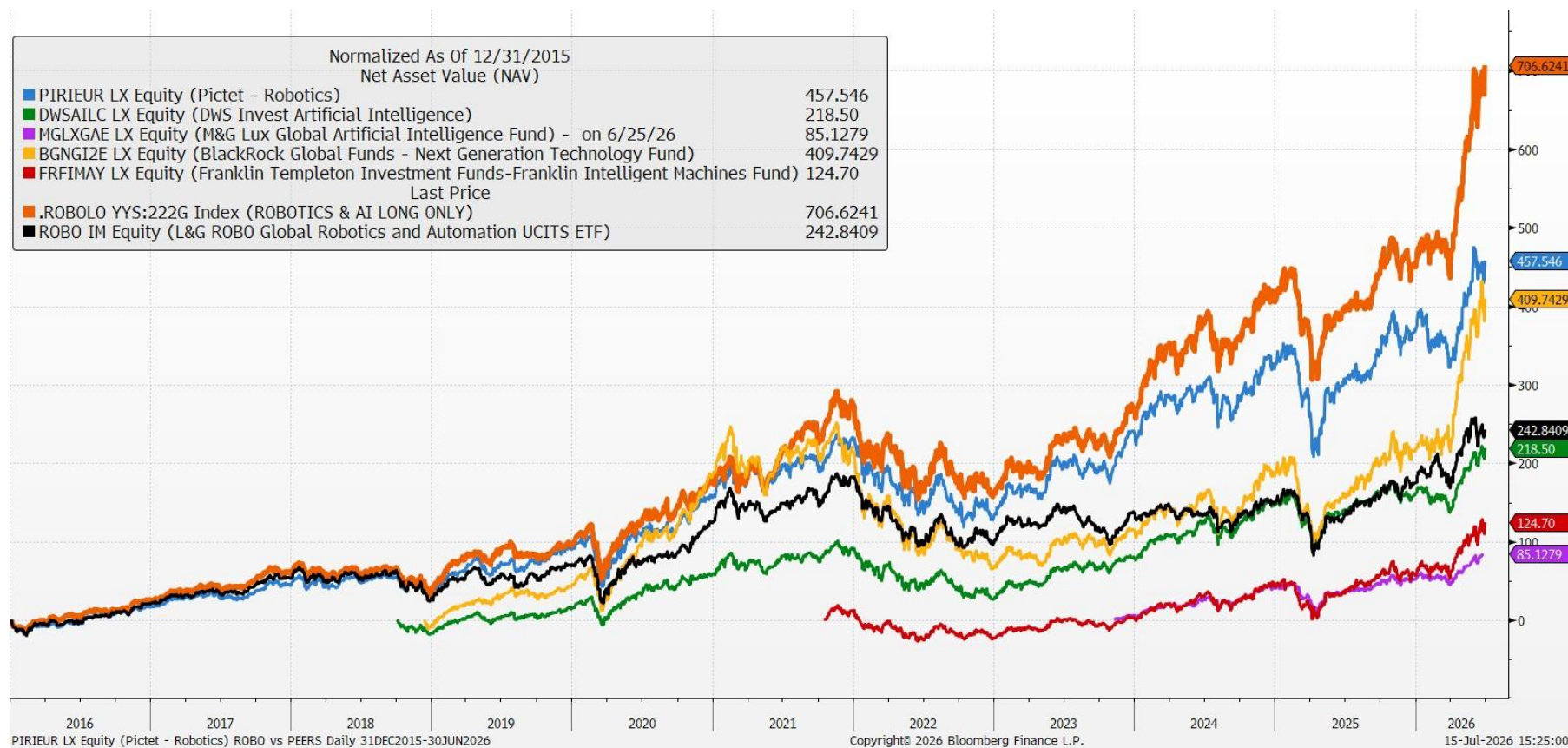
VERSIONE LONG ONLY

- 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 d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica e artificial intelligence.

VERSIONE FLEX

- La Linea di Investimento realizza una asset allocation con un approccio gestionale attivo e flessibile, con l'obiettivo di realizzare un rendimento superiore ai mercati azionari globali, in un orizzonte temporale di almeno 5 anni e con una volatilità alta.
- Per le caratteristiche della linea si privilegeranno gli investimenti in titoli azionari. L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica e artificial intelligence, 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.

- Robotics & AI Long Only si posiziona nettamente sopra il peer group
- Outperformance strutturale, non episodica
- Maggiore volatilità, ma anche maggiore capacità di recupero: nei drawdown del 2022 e del 2024 la strategia corregge, ma riparte con più forza rispetto alla maggior parte dei comparabili.
- Esposizione più efficace alla catena del valore tecnologica: robotica, AI, semiconduttori, software, cloud e infrastrutture digitali hanno contribuito a creare un profilo di crescita 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