

A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers against a clear sky. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter. The buildings are arranged in a way that creates a sense of height and scale, with lines converging towards the top of the frame.

# ROBOTICS & AI

GLOBAL EQUITY THEMATIC STRATEGY

---

# AGENDA

01

OVERVIEW

02

MEGATREND & COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

03

VERSIONI DISPONIBILI

# OVERVIEW

---

- ✓ **Investment Team**
- ✓ **Company & Security**
- ✓ **Investment Team Track Record**

# INVESTMENT TEAM



**CARLO DE LUCA**  
*Responsabile Gestioni Senior & Portfolio Manager*

25 anni di esperienza nella gestione patrimoniale. È stato Senior Associate di un'importante società londinese attiva nella gestione patrimoniale  
[carlo.deluca@gammamarkets.it](mailto:carlo.deluca@gammamarkets.it)



**GIULIO PALAZZO**  
*Responsabile Consulenza*

Lunga esperienza nella gestione patrimoniale e nella proposta di servizi di consulenza fee-only. È stato membro di vari comitati d'investimento presso Alpi Sim, LCM Sim e Classis Capital Sim e realizzatore del canale dedicato ai consulenti indipendenti in Banca Euromobiliare.  
[giulio.palazzo@gammamarkets.it](mailto:giulio.palazzo@gammamarkets.it)



**ALESSIO GARZONE**  
*Portfolio Manager*

Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti, Europa e Asia. Supporto diretto al PM (multi asset strategies) per monitoraggio e analisi asset allocation  
Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» (IPE Business School)  
[alessio.garzone@gammamarkets.it](mailto:alessio.garzone@gammamarkets.it)



**GIULIANA TACCOGNA**  
*Analyst*

Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa  
Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» presso l'IPE Business School  
[giuliana.taccogna@gammamarkets.it](mailto:giuliana.taccogna@gammamarkets.it)

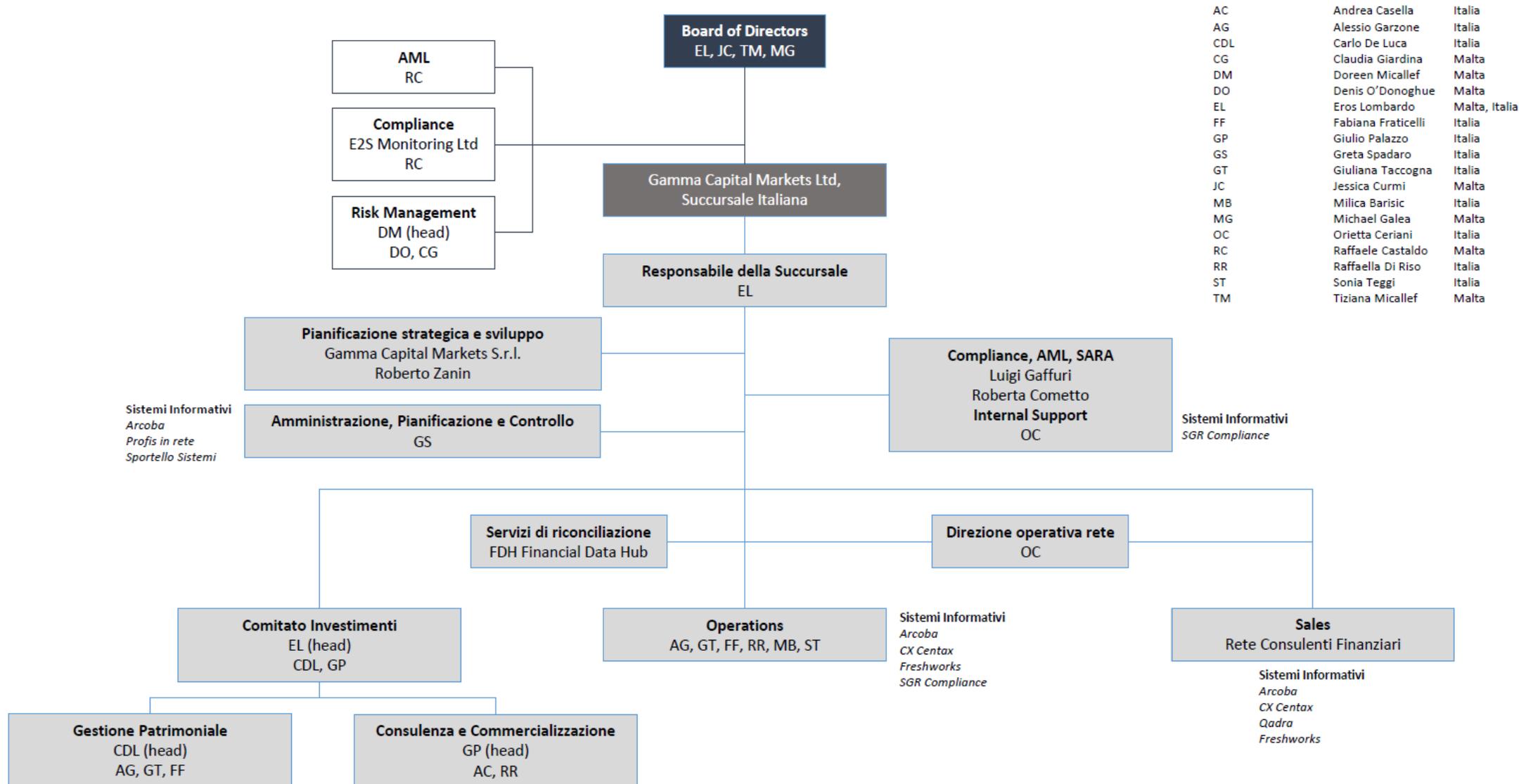


**FABIANA FRATICELLI**  
*Analyst*

Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa  
[fabiana.fraticelli@gammamarkets.it](mailto:fabiana.fraticelli@gammamarkets.it)

# GAMMA CAPITAL MARKETS - ITALIA

## ORGANIGRAMMA



# GAMMA CAPITAL MARKETS - ITALIA

## SECURITY



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.



# INVESTMENT TEAM TRACK RECORD

- Dal 2016 al 2024 rendimenti sempre positivi, a meno del 2018 e del 2022
- Rendimento annualizzato pari a 35,40%
- Le performance precedenti al 2017 rappresentano il track record del team di gestione in altre società. La documentazione è disponibile su richiesta.



# MEGATREND & COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

---

- ✓ **Megatrend**
- ✓ **Processo di selezione**
- ✓ **Robotics & AI**

# MEGATREND

DISRUPTION TECHNOLOGY

## INTERNET INFRASTRUCTURE

Dalla fine degli anni '90, forti investimenti in infrastrutture internet.



## THE KODAK MOMENT

Errata lettura del mercato, difficoltà nel pensare a un'economia basata sul digitale.



## DISRUPTION BUSINESS MODEL

La tecnologia incontra i modelli di business.

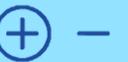
## IoT & AI

Visione end-to-end dell'intero processo in tempo reale.



## CONVERGENCE: POWER AND COSTS

Diminuzione dei costi, maggior potenza.



The Five Stage of Disruption: [disruptionhub.com](http://disruptionhub.com)

# MEGATREND

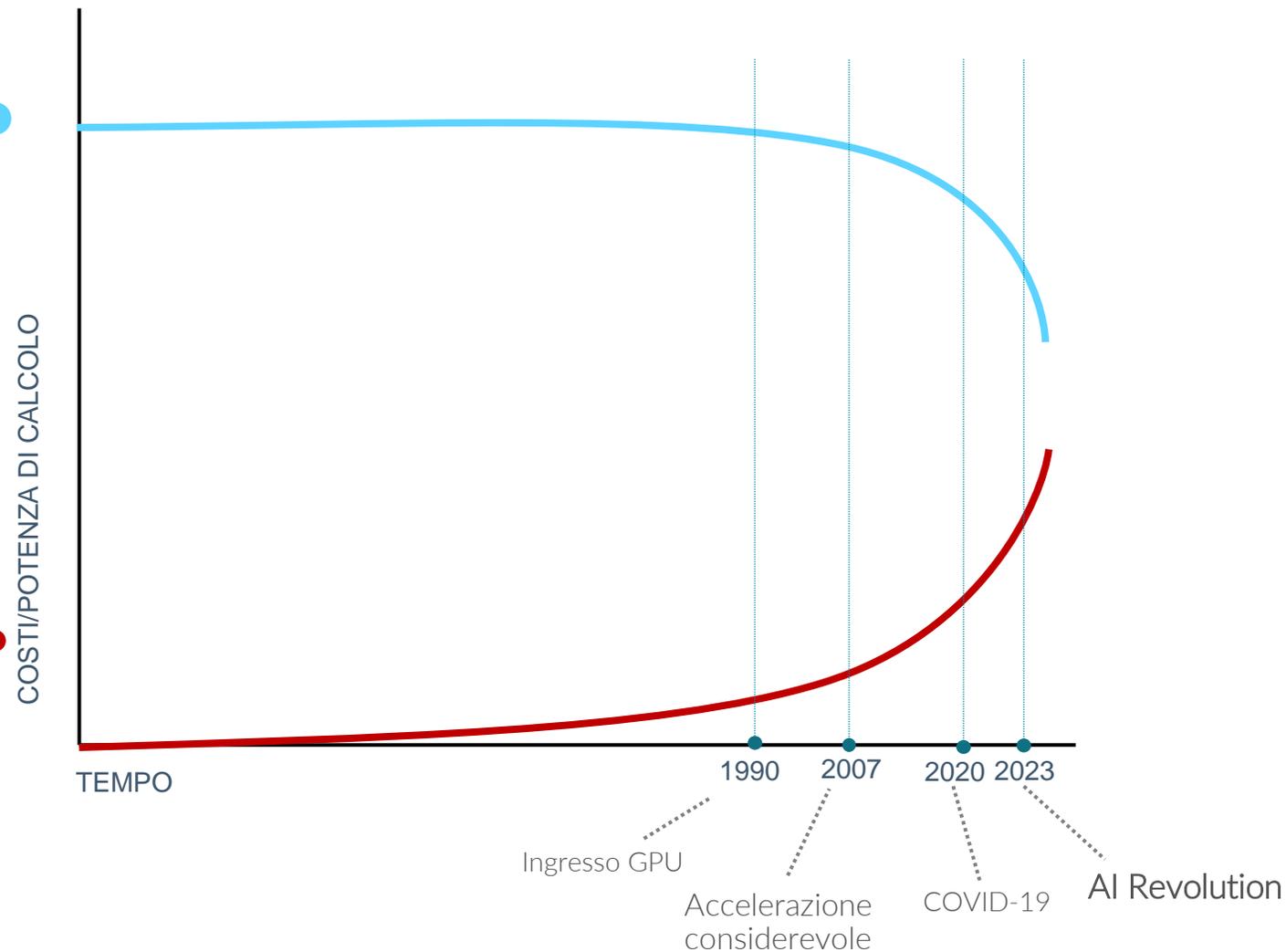
CURVA ADATTIVA

## COSTI DI PRODUZIONE

Diminuzione costante dei costi di produzione e assemblaggio delle macchine.

## POTENZA DI CALCOLO

Maturità tecnologica raggiunta sia nel calcolo computazionale che nella capacità di analisi in real-time di enormi quantità di dati (big data).



# MEGATREND

## DISRUPTION TECHNOLOGY

L'AI è onnipresente e trasversale: funge da catalizzatore per innovazioni in quasi tutti i settori economici e industriali.

### AI come infrastruttura:

L'intelligenza artificiale si basa su tecnologie di base come il cloud computing, l'Internet of Things (IoT), il mobile e il big data.

Questi pilastri forniscono la capacità di raccogliere, elaborare e analizzare enormi quantità di dati.

### Applicazioni dell'AI:

L'AI viene declinata in applicazioni concrete come automazione intelligente, sistemi cognitivi, deep learning, robotica, visione artificiale (machine vision) e applicazioni social. Queste tecnologie consentono la creazione di insight avanzati dai dati.

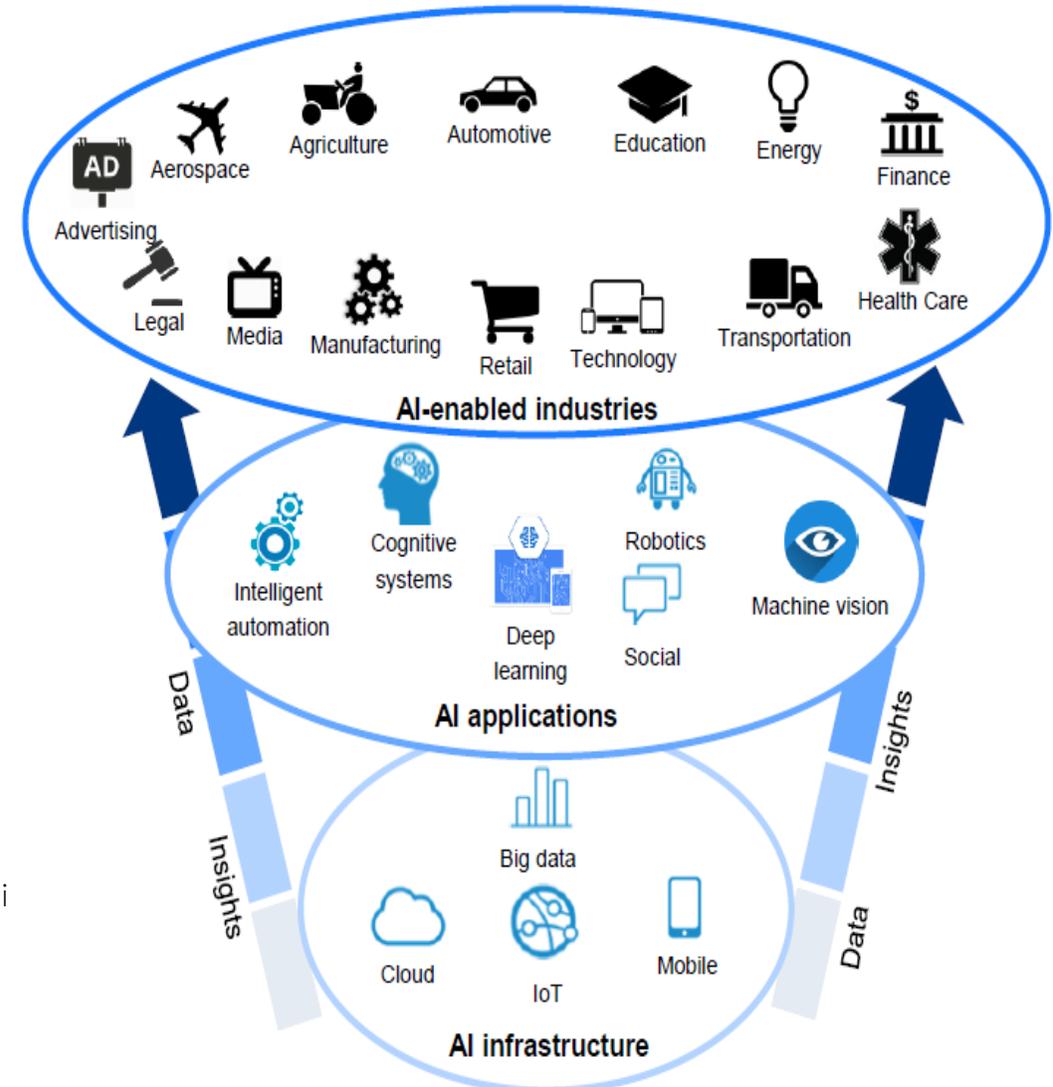
### Industrie abilitate dall'AI:

Le applicazioni AI trovano spazio in una vasta gamma di settori, tra cui: Aerospace, automotive, agricoltura, educazione, energia, finanza, sanità, media, retail, manifattura, tecnologia, trasporti e persino in campi come la pubblicità e i servizi legali. Questo dimostra l'ampia portata della tecnologia AI e la sua capacità di trasformare interi settori.

### Dati e insight:

I dati sono la materia prima per l'AI, che li trasforma in insight utili per prendere decisioni strategiche.

Questo processo avviene attraverso un ciclo continuo tra infrastrutture, applicazioni e settori industriali.



# MEGATREND

GAMMA CAPITAL MARKETS



## Tecnologia d'impatto

- Impatto su scala globale, trasformando processi industriali, sanitari e produttivi.
- 1 trilione di device connessi entro il 2025
- Il 75% degli scambi azionari è ora creato da algoritmi



## Comunità in evoluzione

- Popolazione mondiale a 10 miliardi entro il 2050, crescita in Africa e Asia.
- Middle class e Millennials spingono l'adozione tecnologica.
- 2030: 13% della popolazione sarà over 65, con forte richiesta di robotica assistiva.



## Rapida urbanizzazione

- 1,5 milioni di nuovi abitanti urbani ogni settimana.
- 2030: il 61% della popolazione vivrà in città; AI e robotica cruciali per smart cities.
- 57% del PIL globale generato dalle principali aree urbane.



## Responsabilizzazione degli individui

- Accesso ampliato a istruzione e salute tramite AI e tecnologie digitali.
- Robotica e assistenti virtuali migliorano autonomia e produttività.



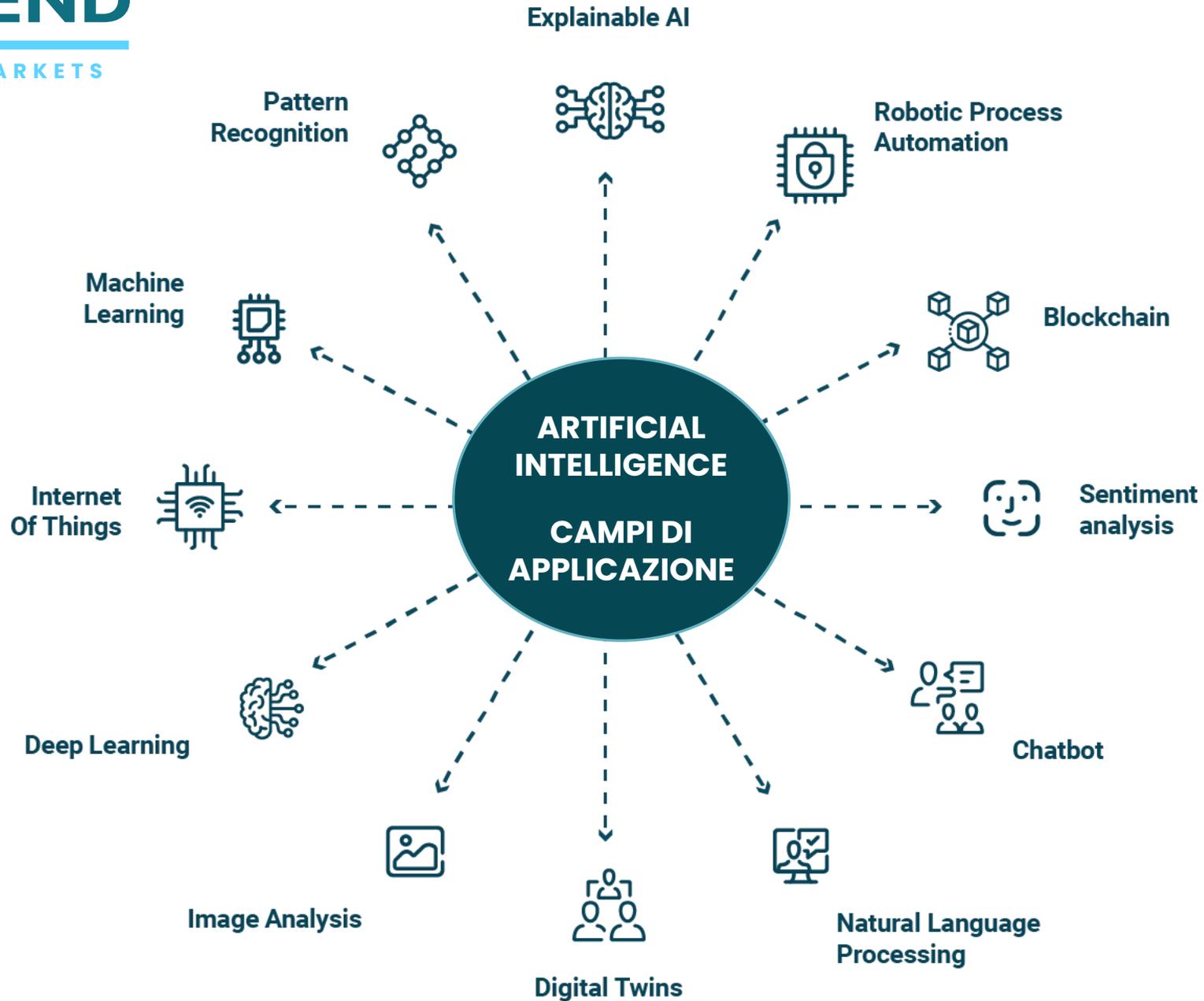
## Spostamento del potere economico

- 2025: Economie emergenti al 50% del PIL globale.
- Crescita della middle class guidata da investimenti in robotica e AI.



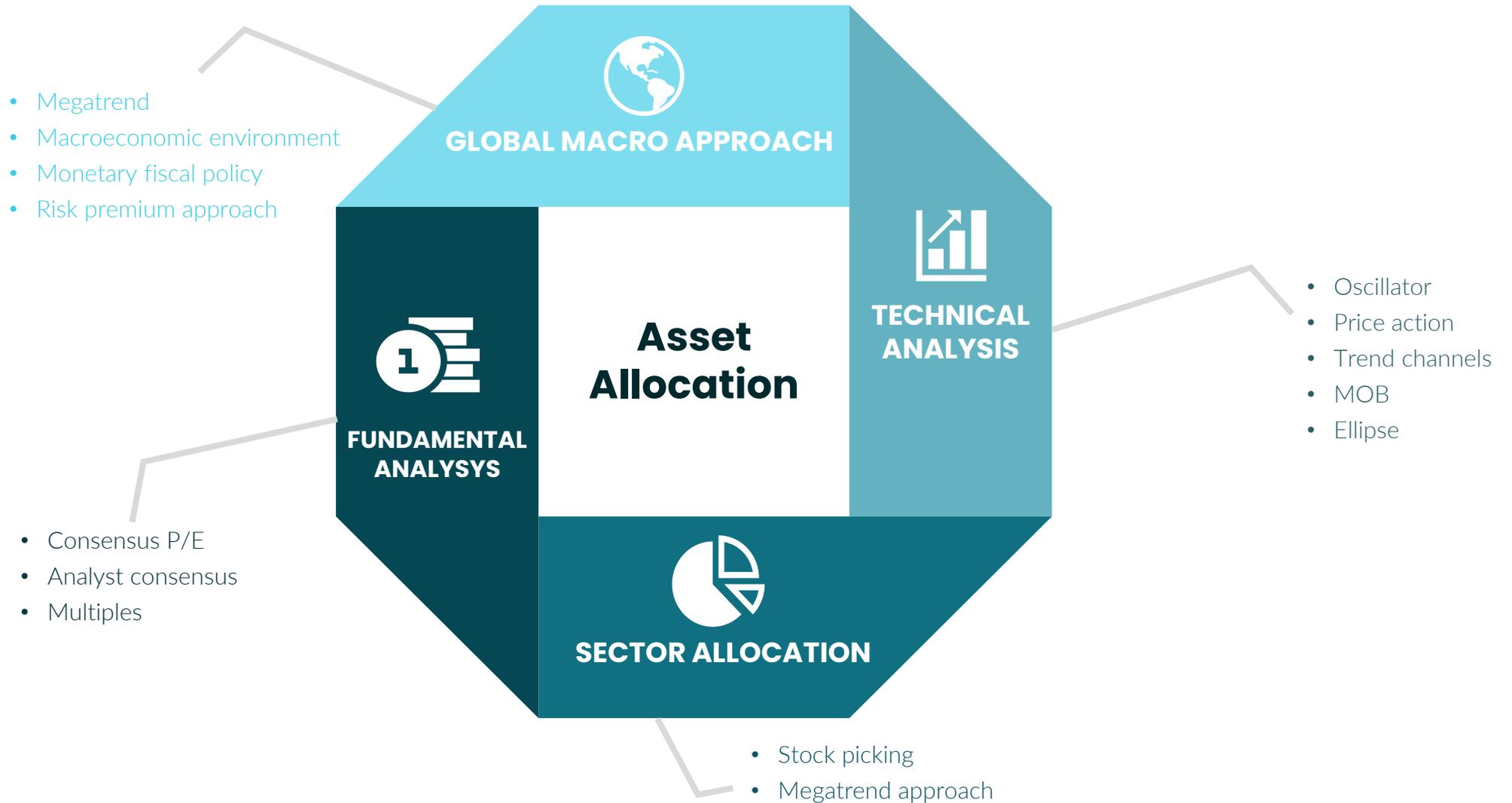
## Sicurezza delle risorse

- AI e robotica gestiscono crisi idriche e ottimizzano risorse.
- Crescita del 35% nella produzione alimentare e del 50% nel consumo energetico entro il 2050.



# INVESTMENT FRAMEWORK

## ASSET CLASS



# PROCESSO DI SELEZIONE

GLOBAL MACRO APPROACH



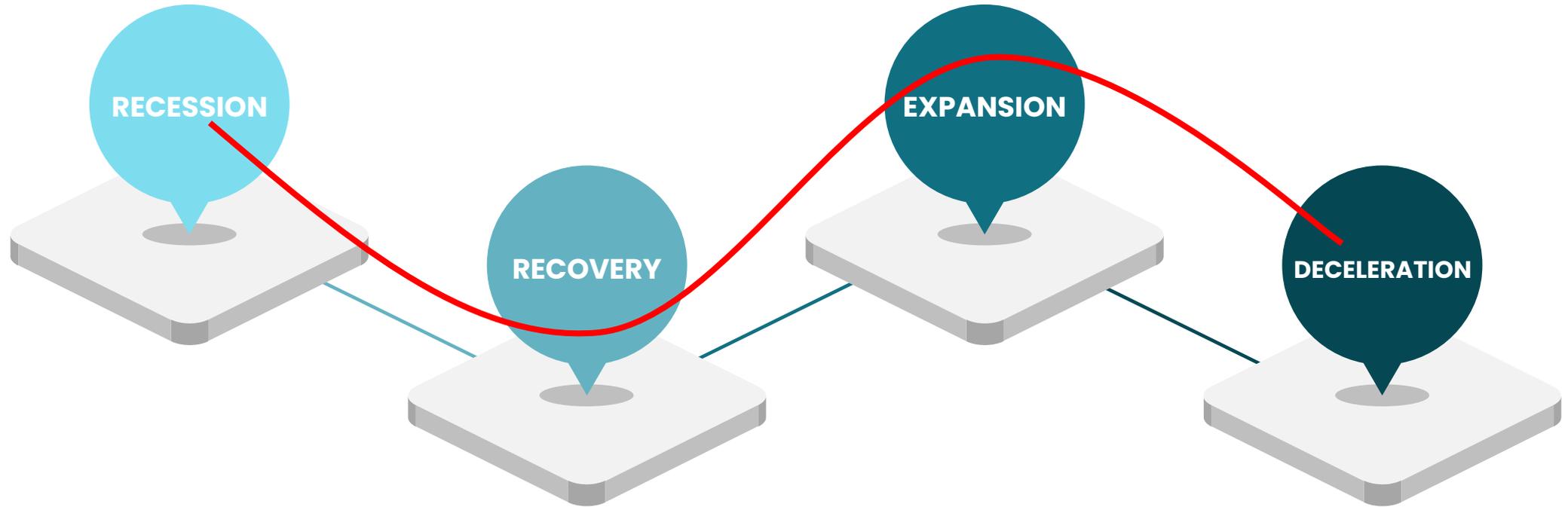
# PROCESSO DI SELEZIONE

FASI DEL PROCESSO



# PROCESSO DI SELEZIONE

ANALISI DEL CICLO ECONOMICO E SELEZIONE DEI SETTORI SU BASE MACRO



## MARKET REACTION

- Reduction of corporate profitability
- Negative earnings growth

## INVESTORS REACTION

- Dividend yield is more important than price increase

- Strong recovery of profitability
- Strong earnings growth

- Investors don't have to pay for growth

- Earnings growth is starting to be poorer
- Risks of overinvestment

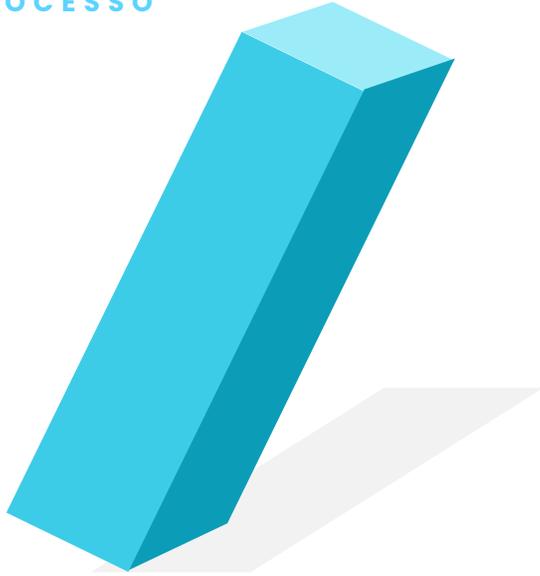
- Investors ready to pay for growth

- Poor earnings growth
- Stable/declining corporate profitability

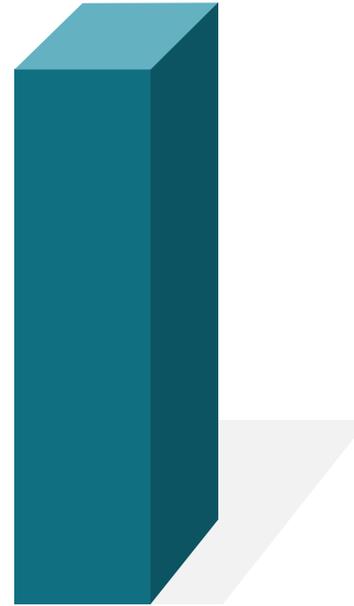
- Investors concerned about average reversal in corporate profitability

# PROCESSO DI SELEZIONE

## FASI DEL PROCESSO



### CONSENSUS P/E



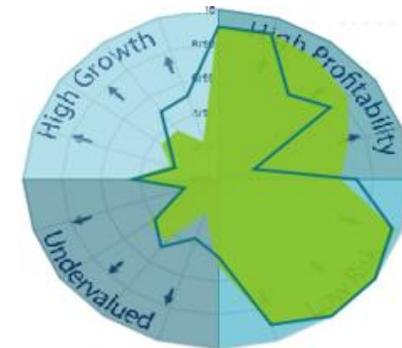
### ANALYST CONSENSUS

|                | Recom   | Last       | 1W         | 4W         | 12W        |
|----------------|---|------------|------------|------------|------------|
| BUY (4)        | <div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #008000;"></div> | 16         | 16         | 16         | 15         |
| ACCUMULATE (3) | <div style="width: 75%; height: 10px; background-color: #00FF00;"></div>  | 8          | 8          | 9          | 9          |
| HOLD (2)       | <div style="width: 25%; height: 10px; background-color: #FFFF00;"></div>  | 1          | 2          | 2          | 2          |
| RELIEVE (1)    |   | 0          | 0          | 0          | 0          |
| SELL (0)       |   | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>MEDIA</b>   |   | <b>3.6</b> | <b>3.5</b> | <b>3.5</b> | <b>3.5</b> |



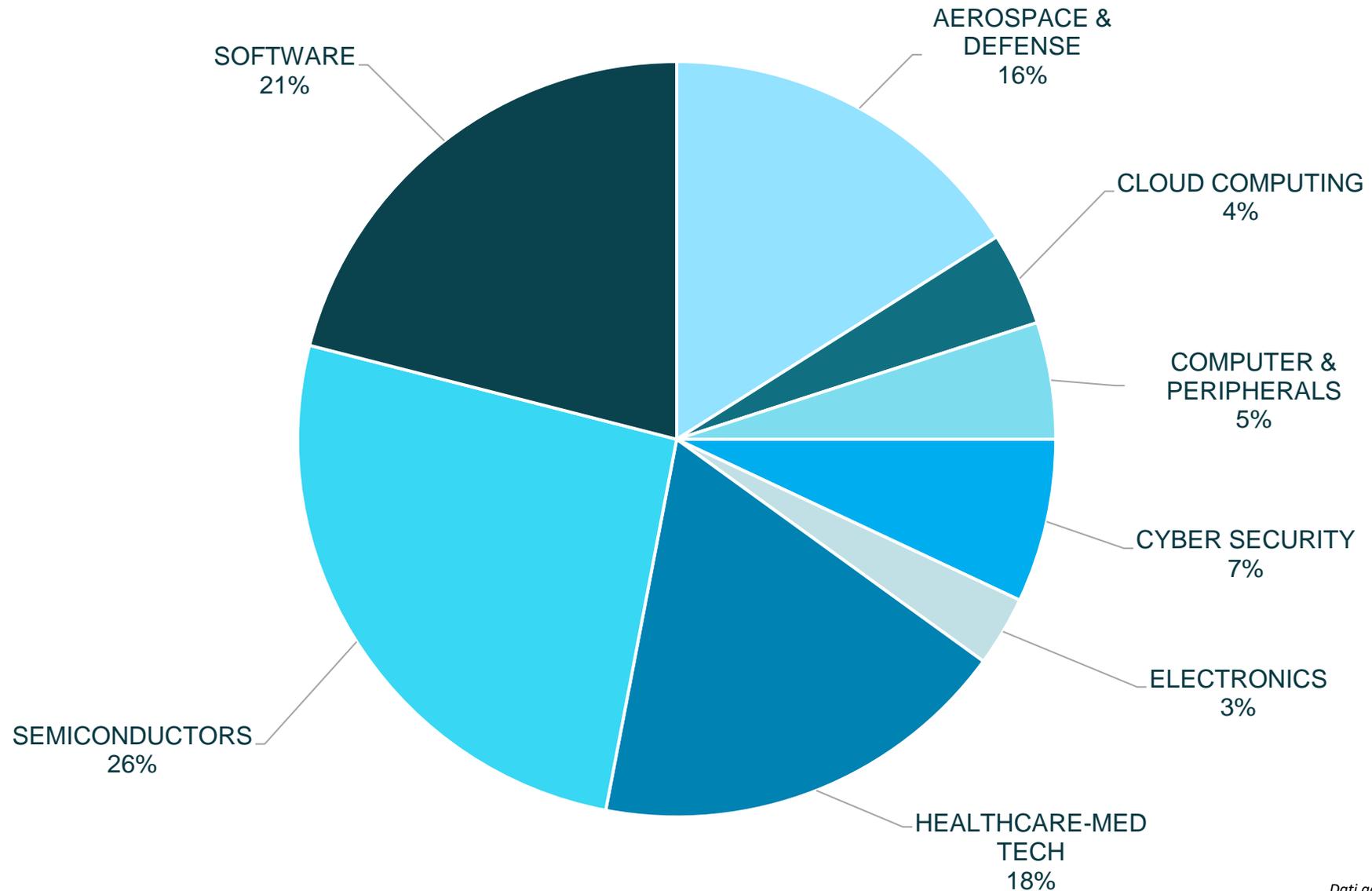
### MULTIPLES

Growth - Profitability - Value - Risk



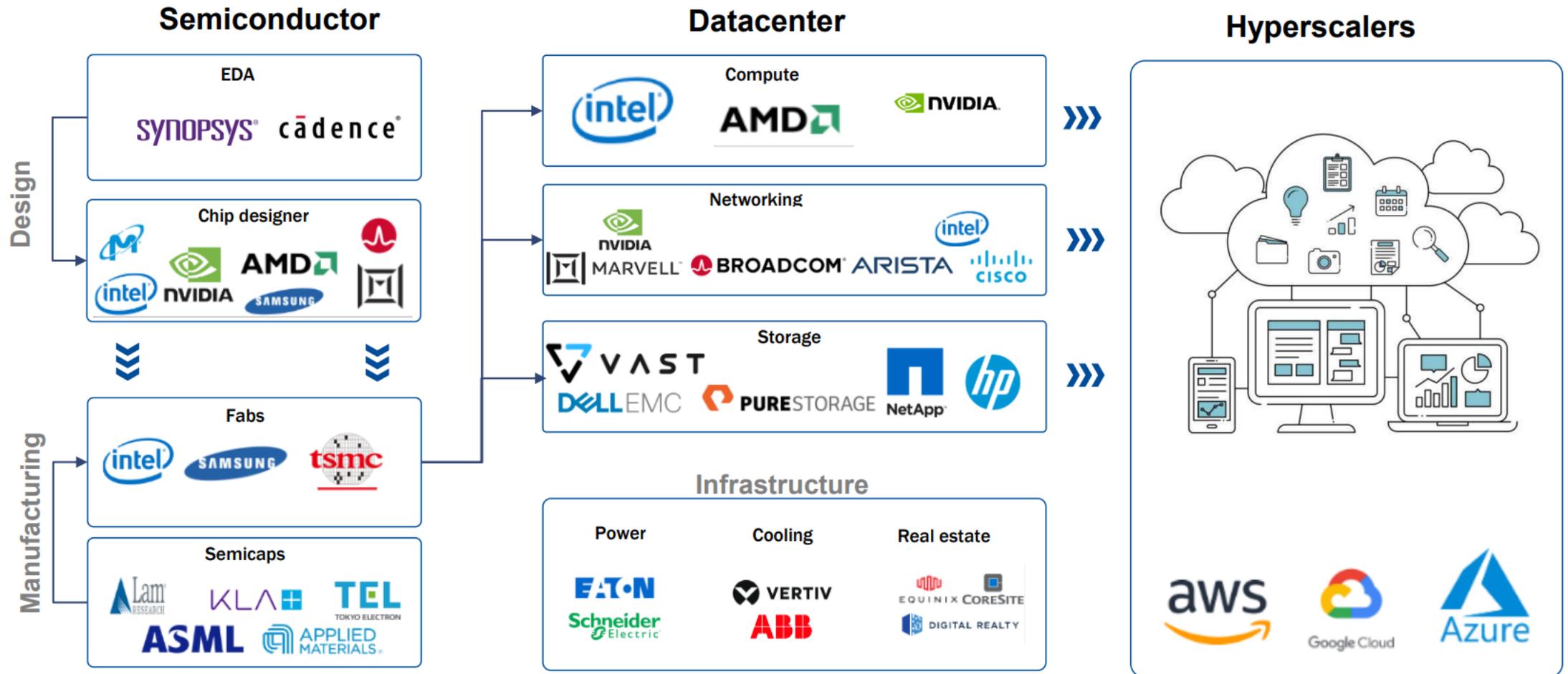
# ROBOTICS & AI

FILOSOFIA DI INVESTIMENTO



# ROBOTICS & AI

## VALUE CHAIN OF SEMICONDUCTOR



\*I brand sopraindicati sono a titolo esemplificativo e non rispecchiano il portafoglio attuale

# VERSIONI DISPONIBILI

---

- ✓ **Robotics & AI Long Only**
- ✓ **Robotics & AI Flex**

# STRATEGIE

## LONG ONLY VS FLEX

### 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.

# DISCLAIMER

---

*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.*

# DOVE SIAMO



## MILANO

Via Amedei, 15 - 20123

+39 02 99990020

[info@gammamarkets.it](mailto:info@gammamarkets.it)



## NAPOLI

Via Agostino Depretis, 19 - 80133

+39 081 97 65 38 9

[info@gammamarkets.it](mailto:info@gammamarkets.it)

Uffici anche a: Torino, Bologna, Siena, Rimini, Campione d'Italia