

Revisione **ROBOTICS & AI**

28 febbraio 2024

A cura di

Carlo De Luca

Senior Portfolio Manager & Head of Asset Management

Alessio Garzone

Senior Analyst

Gamma Capital Markets Ltd.

Succursale italiana

Via Amedei 15

20123 MILANO

Tel. +39 02 9999 00 20

info@gammamarkets.it

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

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

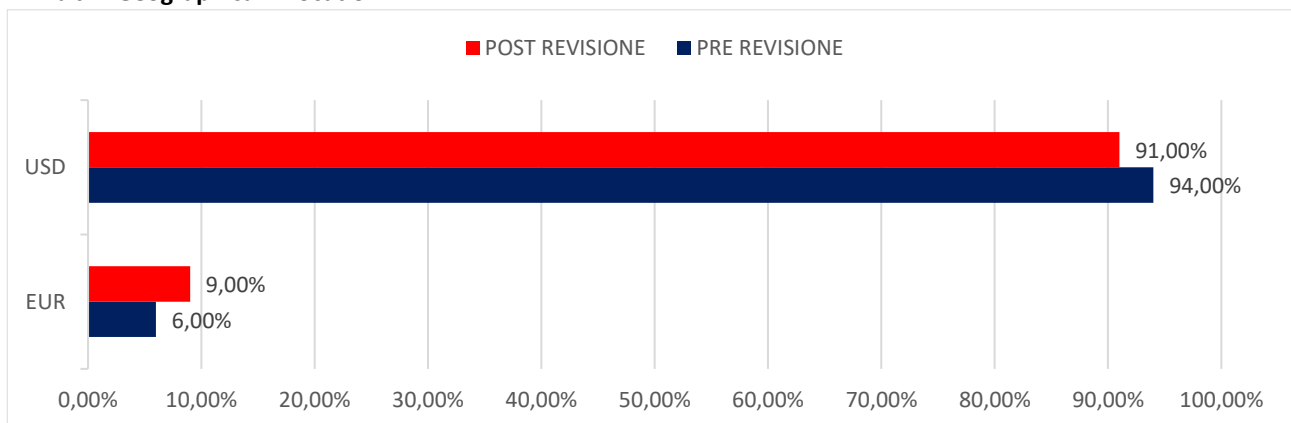
Revisione Robotics & AI – 28 febbraio 2024

Executive Summary

Abbiamo revisionato la strategia **Robotics & AI** in seguito agli ultimi risultati rilasciati nell'earning season (Q4 2023). Di seguito, le principali modifiche:

- La revisione ha interessato l'uscita di 14 titoli (17% della strategia) e l'ingresso di 19 nuovi titoli (23%);
- Non ci sono stati grossi cambiamenti in termini di area geografica;
- Le maggiori variazioni sono avvenute nel settore *Cloud Computing* (+7%, da 0% al 7%) e *Aerospace/Defence* (-6%, dal 14% all'8%);
- Abbiamo inserito titoli del settore *Computer & Peripherals* (+4%);
- Lasciamo una forte esposizione al settore *Semiconductors* che secondo la nostra view continuerà a beneficiare del trend legato all'intelligenza artificiale e alla forte domanda di chip.

Exhibit 1: Geographical Allocation



Fonte: elaborazione propria

Reason

Le modifiche apportate in occasione dell'ultima revisione sono motivate da quanto emerso dall'**analisi dei fondamentali** delle società emittenti, nonché dagli ultimi **risultati trimestrali pubblicati** e dalle **prospettive di crescita dei settori di riferimento**. In modo particolare, l'inserimento dei titoli del settore *Computer & Peripherals* (Dell Technologies Inc, HP Inc, International Business Machine) è giustificato dall'evoluzione tecnologica legata all'intelligenza artificiale che richiede l'utilizzo di grandi e potenti computer e che comporterà maggiori

Gamma Capital Markets Limited

Succursale Italiana

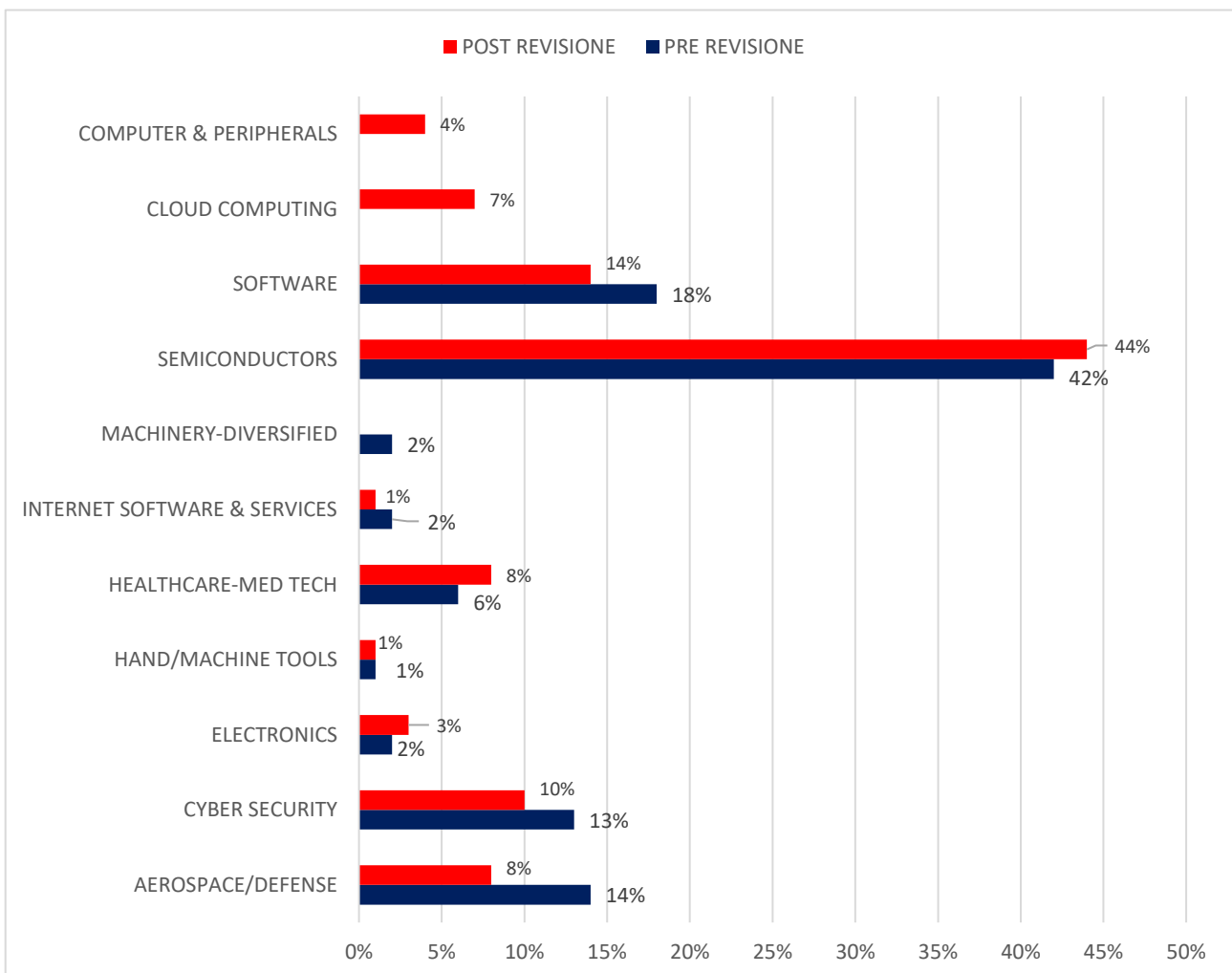
Via Amedei n.15 - 20123 Milano (MI), Italia

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

investimenti e vendite nel settore. Per tale ragione, abbiamo inserito titoli come Dell Technologies Ins e HP Inc.

Come anticipato, continuiamo ad avere una forte esposizione ai **Semiconduttori** (44%). In particolar modo, deteniamo le azioni di aziende specializzate nelle diverse fasi della filiera produttiva, dalla progettazione delle macchine (come ASML), passando per la fabbricazione dei chip (vedi Taiwan Semiconductor) finendo con i clienti e sviluppatori finali (come Nvidia). Secondo la nostra view, questo settore continuerà a beneficiare del trend legato all'intelligenza artificiale e alla forte domanda di chip. L'ambito di utilizzo dei chip è, infatti, estremamente vasto, dal momento che molte aziende hanno avviato un processo di integrazione dei propri sistemi produttivi con l'Intelligenza Artificiale. Questo determinerà un aumento della domanda di apparecchi tecnologici più potenti, con un conseguente aumento anche della domanda dei componenti di base, tra cui i semiconduttori.

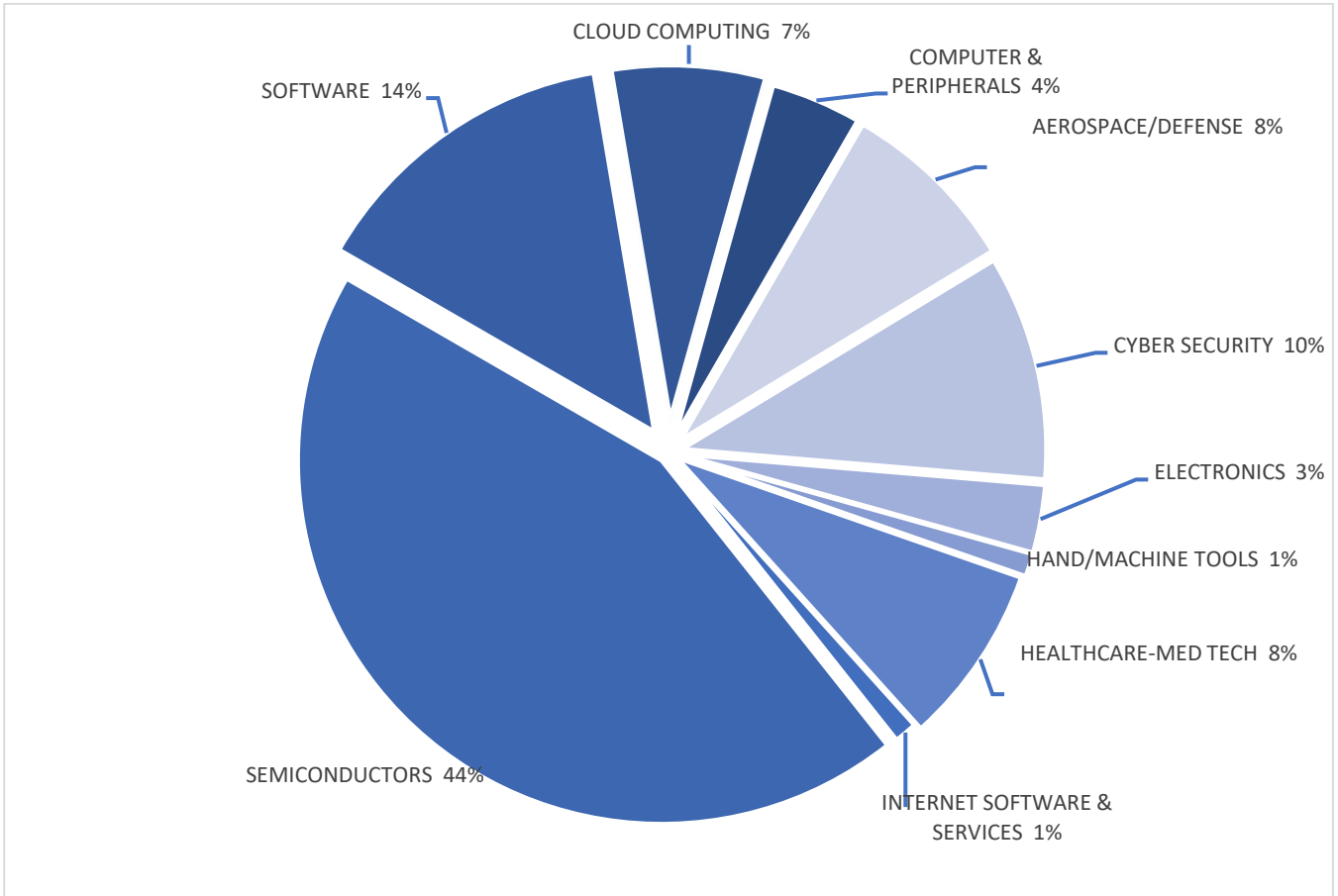
Exhibit 2: Sector Allocation



Fonte: elaborazione propria

L'attuale composizione azionaria si configura come indicato nell'Exhibit 3.

Exhibit 3: Asset Allocation



Fonte: elaborazione propria

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.