



# ROBOTICA E INTELLIGENZA ARTIFICIALE

STRATEGIA AZIONARIA  
GLOBALE TELEMATICA



# AGENDA

## 01. MEGATREND

Disruption Technology  
Curva adattiva  
Punti di forza

## 02. I NOSTRI TEMI

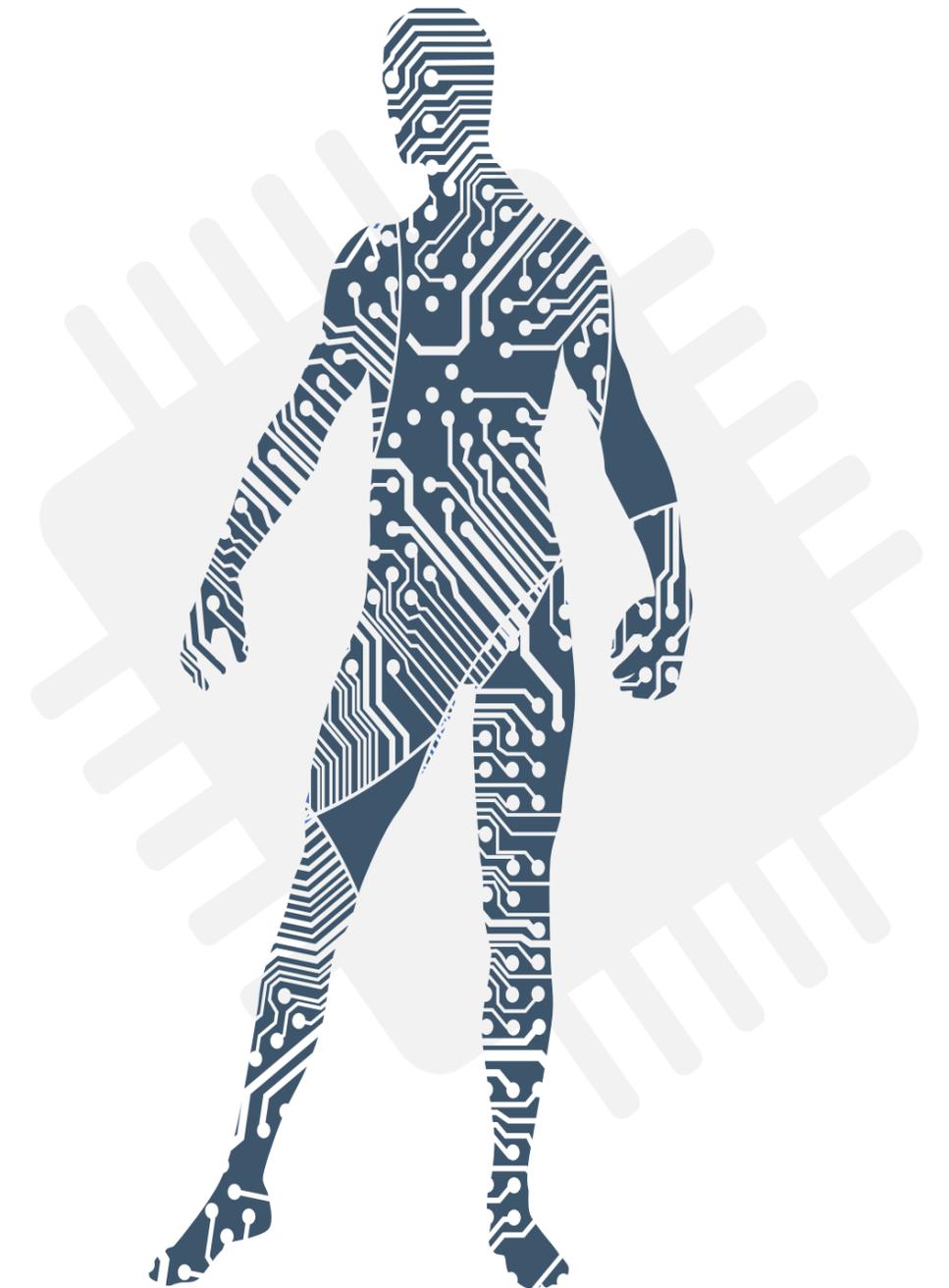
Artificial Intelligence  
Robotica

## 03. APPROCCIO D'INVESTIMENTO

Analisi del ciclo economico (Macro  
e Micro)  
Selezione dei settori  
Stock picking

## 04. STRATEGIE

Robotics & AI Long Only  
Robotics & AI Flex





# MEGATREND

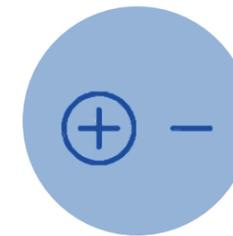
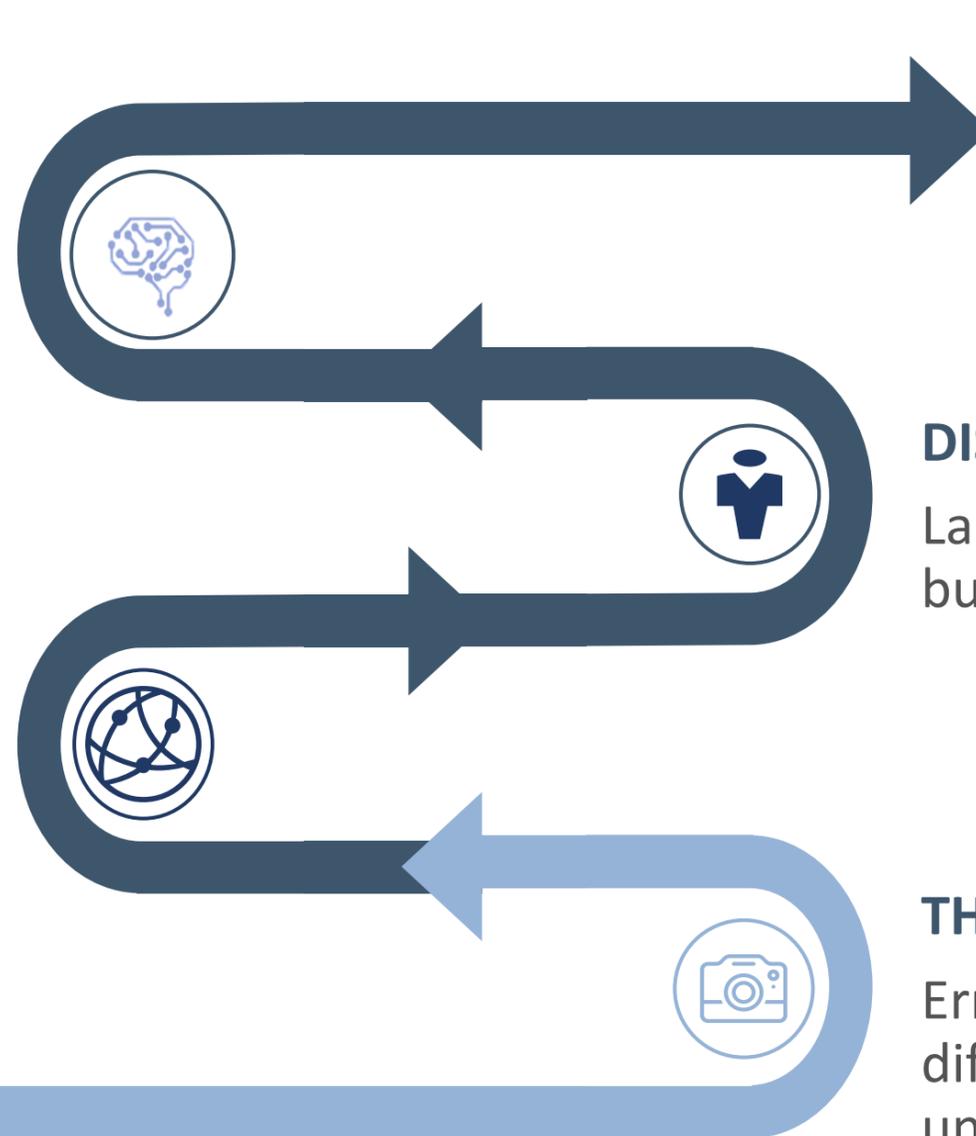
DISRUPTION TECHNOLOGY

## IOT & AI

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

## INTERNET INFRASTRUCTURE

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



## CONVERGENCE: POWER AND COSTS

Diminuzione dei costi, maggior potenza

## DISRUPTION BUSINESS MODEL

La tecnologia incontra i modelli di business

## THE KODAK MOMENT

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



# MEGATREND

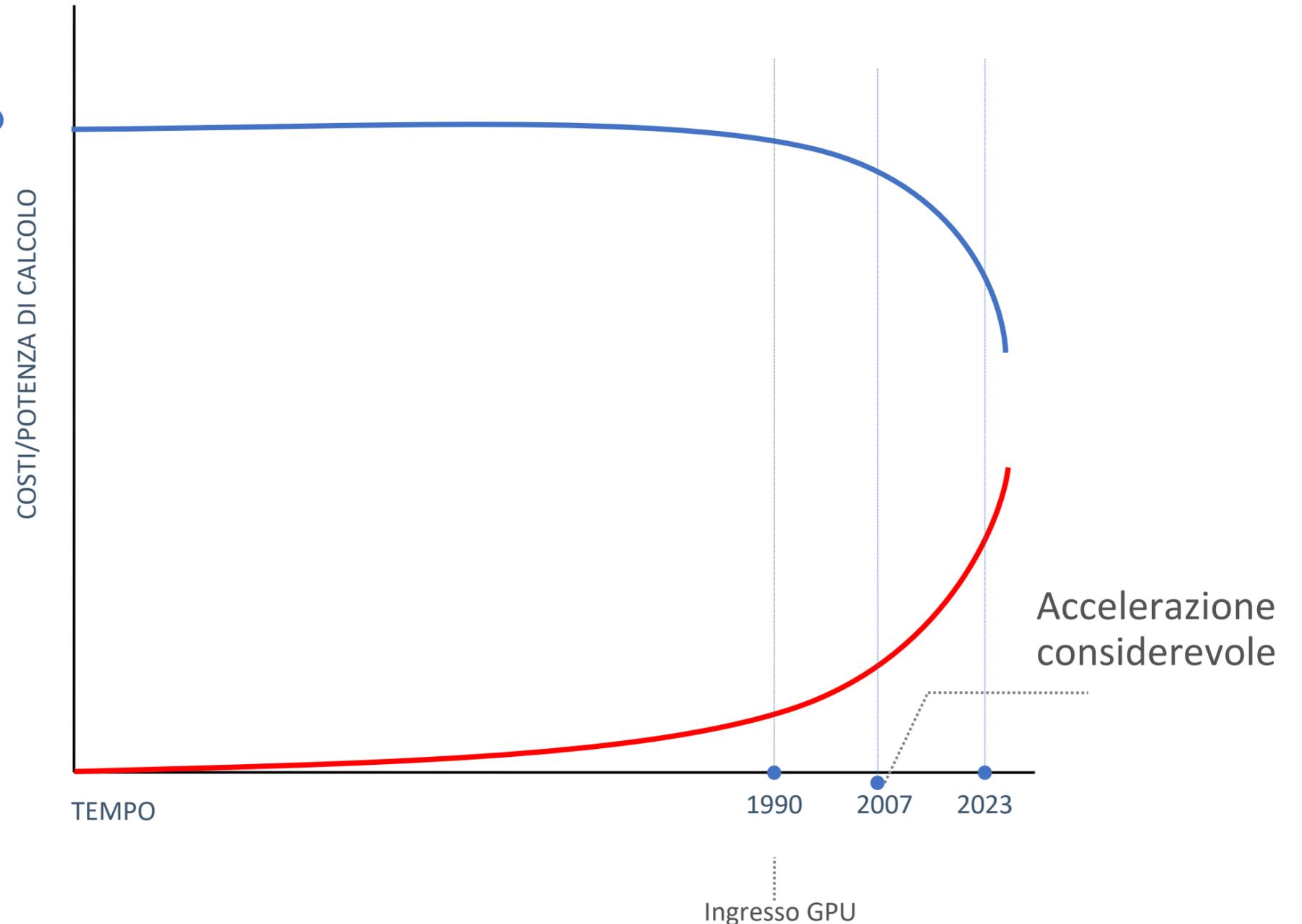
CURVA ADATTIVA

## 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)



# ROBOTICA & AI

## PUNTI DI FORZA

- **Robotica & AI:** un tema, non un settore. Più diversificazione e meno rischio;
- **Poca internazionalizzazione:** ci aspetteremo fusioni e acquisizioni che daranno un'ulteriore spinta alle valutazioni;
- **Disruption della Old Economy:** le aziende che hanno investito in nuovi macchinari e/o sistemi tech godranno del vantaggio competitivo;
- **Non è una bolla economica:** ci sono settori e titoli che sono in un mercato maturo (automazione industriale, per esempio);
- **Utili:** gli utili delle prime dieci società tech sono in costante crescita;
- **Investimenti:** la spesa totale nel settore tech è in continuo aumento;
- **Paesi Emergenti:** maggiori investimenti nella robotica e AI per calmierare il costo dei salari e l'inflazione;
- **Paesi Sviluppatori:** maggiori investimenti nella robotica e AI per riconquistare la produttività perduta;
- **PIL globale:** Robotica e AI aumenteranno il PIL globale di \$15,7 trilioni entro il 2030, raddoppiando i tassi di crescita di molte economie entro il 2035;
- **Internet Of Things (IOT):** velocizzerà il processo di utilizzo da parte dei consumatori di sistemi autonomi;
- **Commercio on-line:** logistica e consegna automatizzata agevolano molte aziende (vedi i «campanelli» di Amazon che permette la ricezione dei pacchi per i condomini non muniti di custode)

# I NOSTRI TEMI

ARTIFICIAL INTELLIGENCE

## INTELLIGENZA ARTIFICIALE

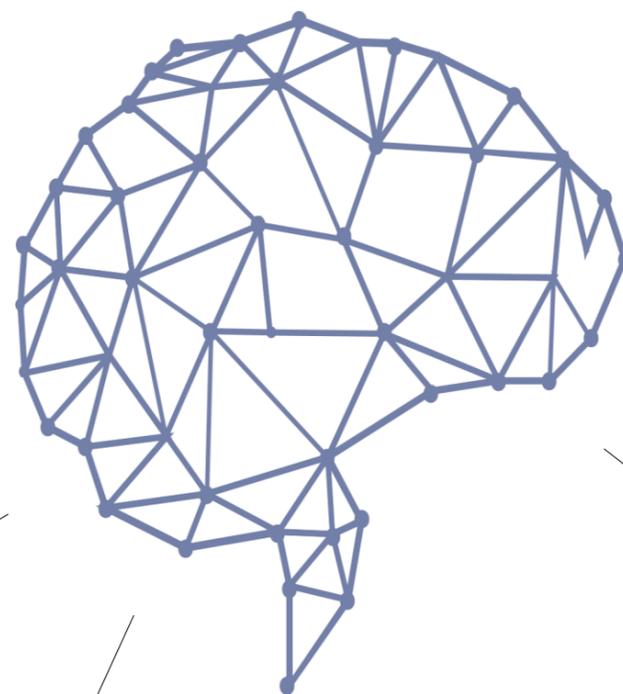
Abilità di un sistema tecnologico di risolvere problemi o svolgere compiti e attività tipici della mente e dell'abilità umana

## AI FORTE

In grado di eseguire tutte le attività, in tutto e per tutto, uguale e superiore alla mente umana

## AI DEBOLE

In grado di agire con successo in relazione ad alcune funzioni umane complesse, come il riconoscimento delle immagini



## MACHINE LEARNING

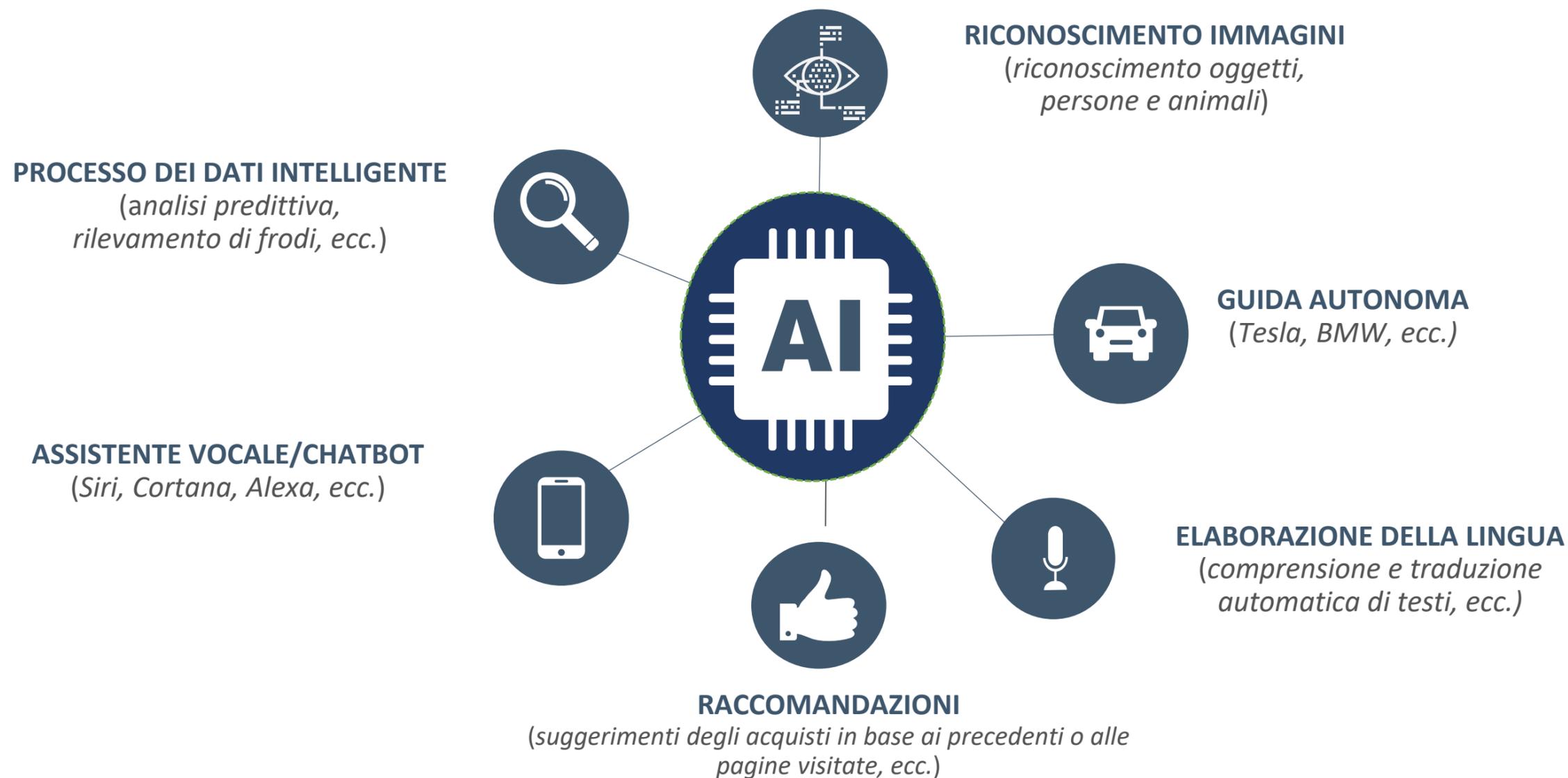
Abilità delle macchine (intese come computer) di apprendere senza essere state esplicitamente e preventivamente programmate

## DEEP LEARNING

Fa riferimento agli algoritmi ispirati alla struttura e alla funzione del cervello chiamate reti neurali artificiali, al fine di classificare le informazioni

# I NOSTRI TEMI

ARTIFICIAL INTELLIGENCE - CAMPI DI APPLICAZIONE





# I NOSTRI TEMI

ROBOTICA - MERCATO DI RIFERIMENTO

## CRESCITA ECONOMICA

Stimolo alla produttività globale  
(sia per Paesi avanzati che per  
emergenti)

## SVILUPPO DEMOGRAFICO

Migliorare la produttività  
e qualità di vita degli  
anziani

## SOSTENIBILITÀ

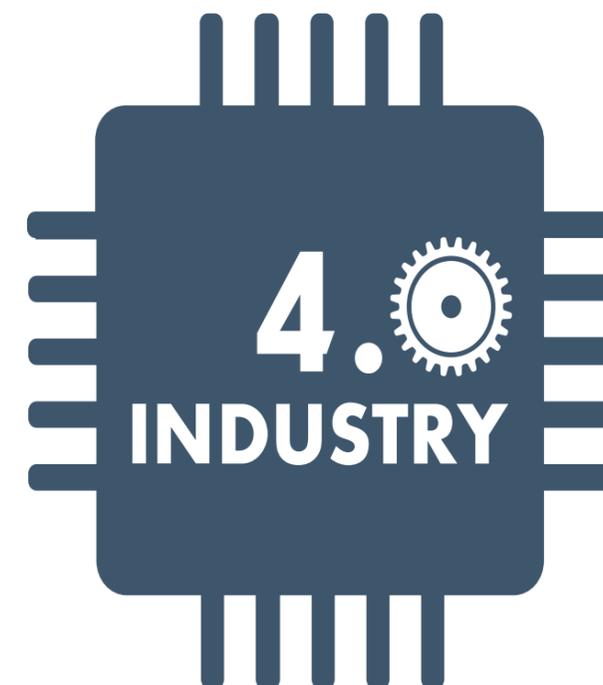
Utilizzo più efficiente delle  
risorse

## SOCIETÀ DELLA CONOSCENZA E DELLA PRODUZIONE

Soluzioni personalizzate a basso  
costo

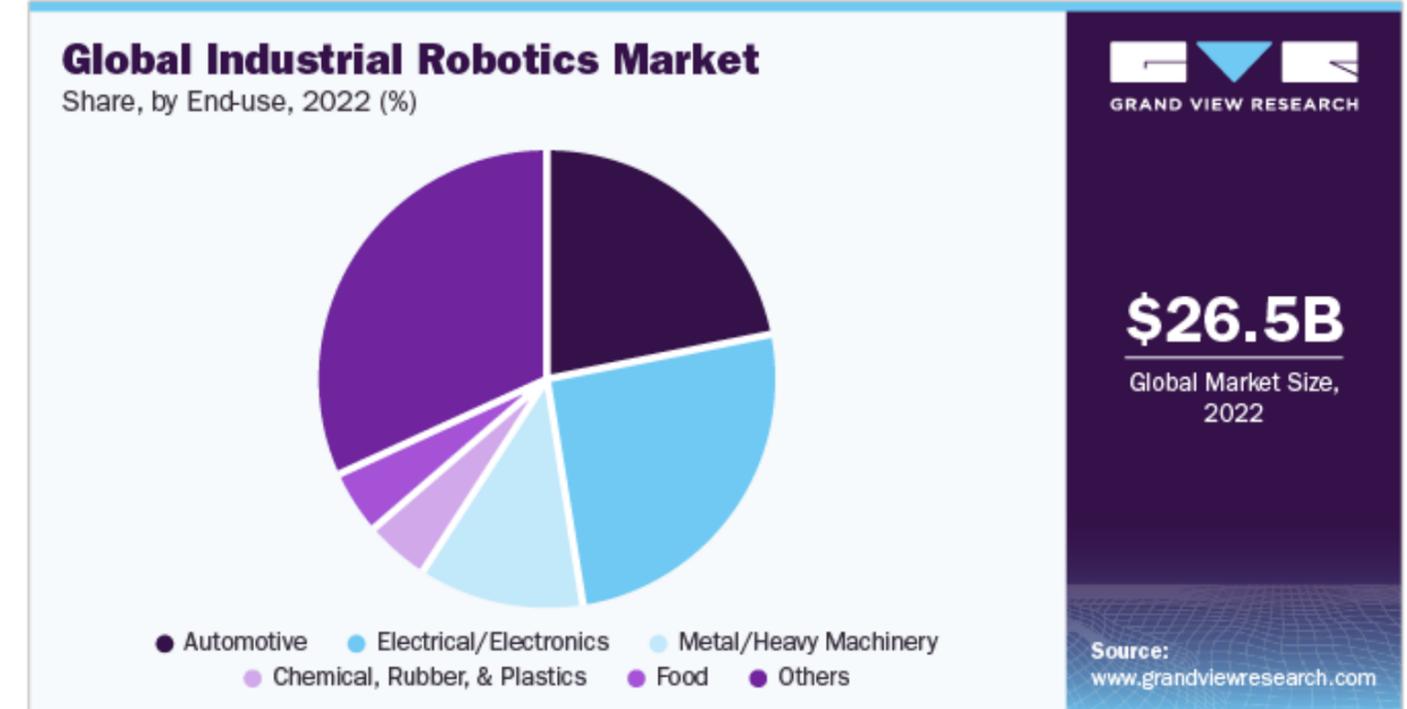
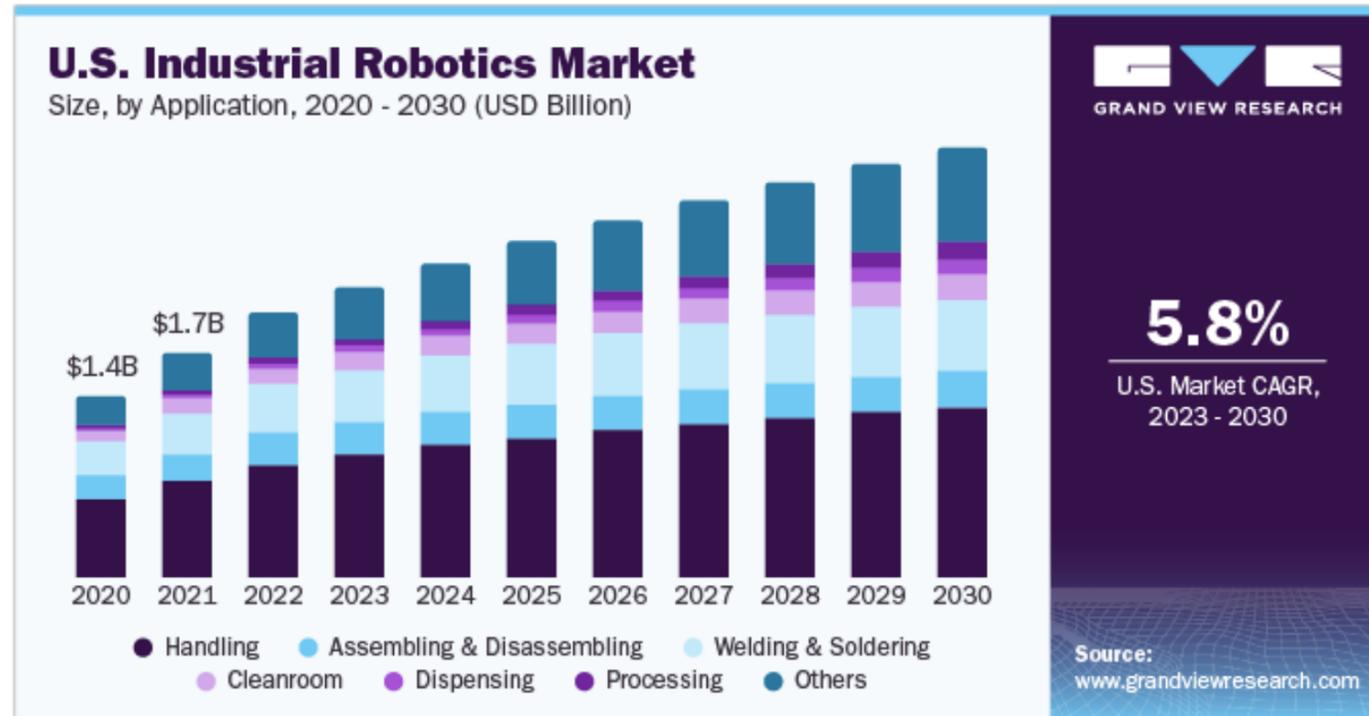
## SVILUPPO TECNOLOGICO

Potenziamento della capacità informatica e di  
elaborazione



# I NOSTRI TEMI

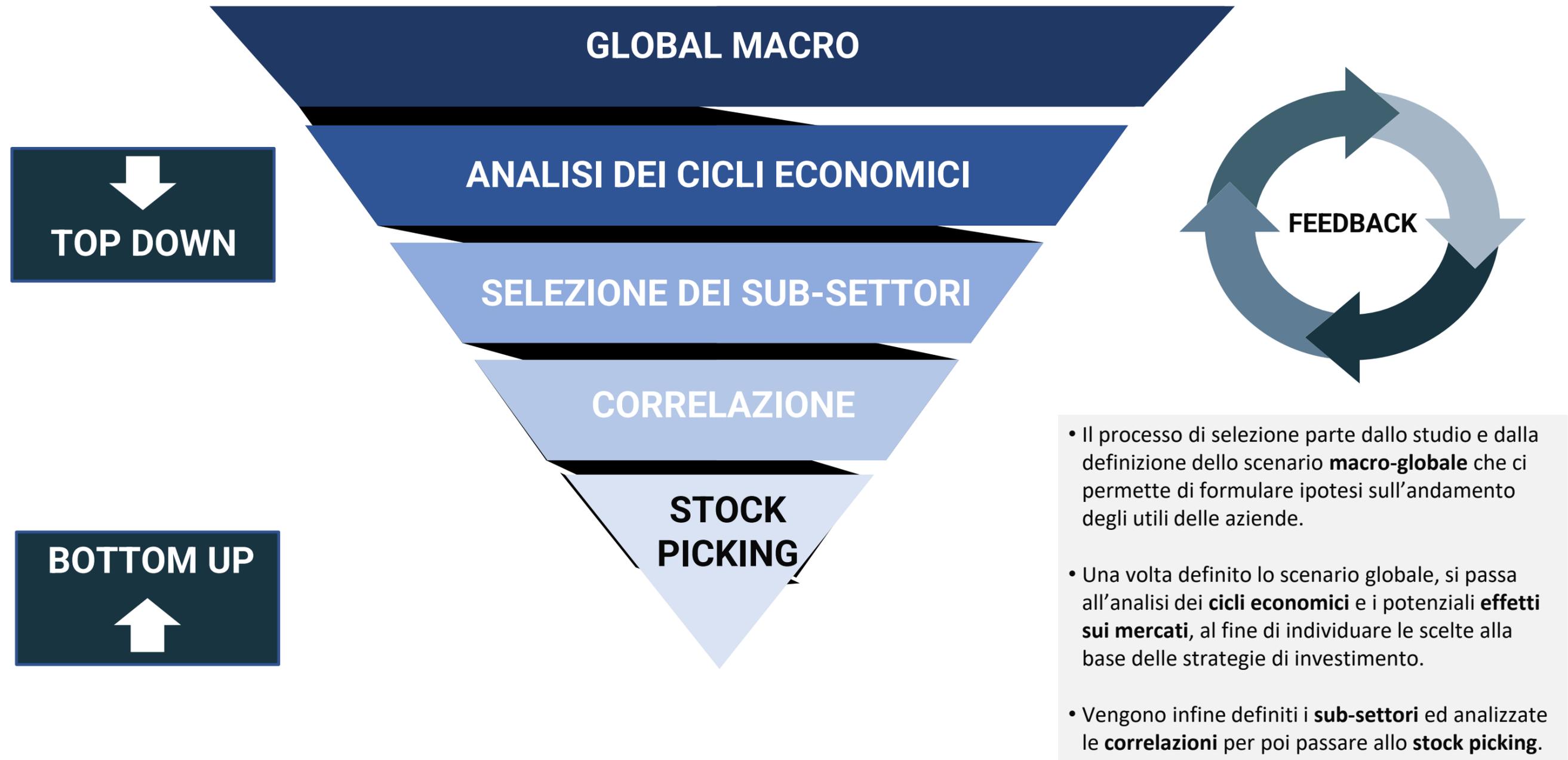
## ROBOTICA - CRESCITA DEL MERCATO



- Il mercato globale della robotica industriale è stato valutato a **26,52 miliardi di dollari nel 2022** e si prevede che si espanderà a un tasso di crescita annuale composto (CAGR) del 5,8% dal 2023 al 2030.
- La tendenza crescente dell'**Industria 4.0** sta guidando l'uso della robotica e della produzione intelligente nel settore industriale.
- I produttori stanno espandendo le loro fabbriche per soddisfare la **crescente domanda di robotica industriale**.
- La **pandemia di COVID-19** ha avuto un impatto significativo sulla crescita del mercato. Dopo l'epidemia, c'è stata una crescente domanda di sistemi e robot automatizzati, che ha creato nuove opportunità sul mercato.
- La **maggiore adozione** di robot industriali sarà guidata da **innovazioni associate a crescenti sforzi di ricerca e sviluppo** da parte degli attori del mercato per migliorare la produttività, l'efficienza dei costi e le spese generali di produzione ridotte.
- Si prevede che la crescente concorrenza nel mercato con l'emergere di vari rivoluzionari tecnologici **rafforzerà le prospettive del segmento nel periodo di previsione**.



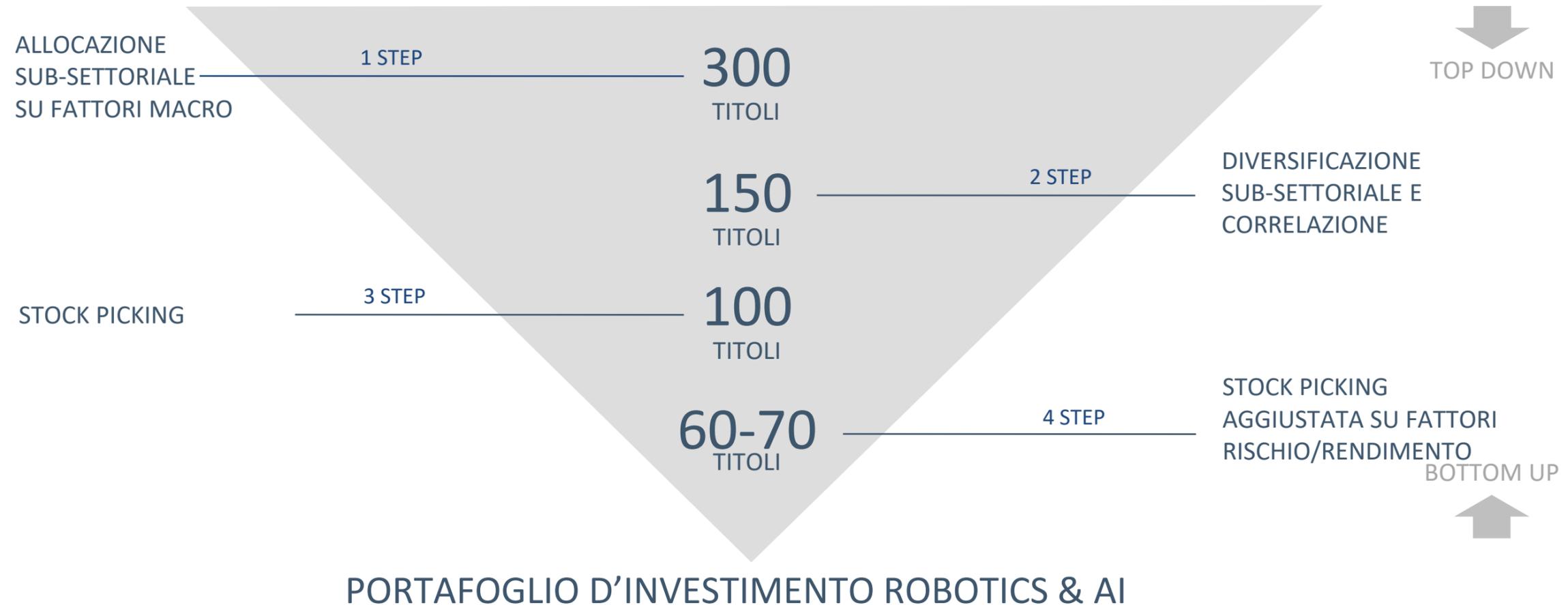
# PROCESSO DI SELEZIONE





# PROCESSO DI SELEZIONE

FASI DEL PROCESSO



Da un'allocazione sub-settoriale basata su **fattori macro**, individuiamo l'universo investibile (circa 300 titoli), effettuiamo **un'analisi di correlazione e diversificazione sub-settoriale**, che ci porta a ridurre i titoli oggetto di studio a circa 150, effettuiamo l'analisi di **stock picking** sui singoli titoli attraverso un'attenta analisi fondamentale e ricerchiamo infine la migliore combinazione possibile tra **rischi e rendimenti attesi**, definendo quindi il portafoglio titoli finale (60-70 titoli).

# PROCESSO DI SELEZIONE

FASI DEL PROCESSO

## CONSENSUS SUL P/E



## CONSENSO DEGLI ANALISTI

|                 | Recom. | Last       | 1W         | 4W         | 12W        |
|-----------------|--------|------------|------------|------------|------------|
| Acquist. (4)    | █      | 16         | 16         | 16         | 15         |
| Accumulare (3)  | █      | 8          | 8          | 9          | 9          |
| Tenere (2)      | █      | 1          | 2          | 2          | 2          |
| Alleggerire (1) |        | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Vendere (0)     |        | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Media</b>    |        | <b>3.6</b> | <b>3.5</b> | <b>3.5</b> | <b>3.5</b> |

## INDICI E MULTIPLI

CRESCITA - REDDITUALITÀ - VALORE - RISCHIO





## 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.



## MAIN INVESTMENT TEAM



**CARLO DE LUCA**  
Responsabile Gestioni Senior

- 25 anni di esperienza nella gestione patrimoniale presso primari istituti finanziari;
- È stato Senior Associate di un'importante società londinese attiva nella gestione patrimoniale



**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



**ALESSIO GARZONE**  
Senior Analyst

- Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti, Europa;
- Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» presso l'IPE Business School



## GAMMA CAPITAL MARKETS

### **DISCLAIMER**

La presente documentazione è destinata a clientela istituzionale o professionale. 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 LIMITED

Succursale italiana:

Via Amedei 15, 20123 - Milano

+39 02 99990020

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