

Consulente finanziario



# AI !! What's going on ?...

## THE GAME CHANGER

07/03/2024

only for professional investors- vietata la riproduzione

# AI BOOM ... QUALI SARANNO I PROSSIMI SETTORI GROWTH

RICAVI / UTILI / CRESCITA

1) **CLOUD COMPUTING GIANTS**  
Amazon ( aws) Microsoft ( azure)  
Google(gpc)  
Oracle ( oci)

SOX : COMPETITORS

The strong demand for AI chips has come from cloud computing giants.

Good demand from the Architecture AI

2) **Servers, Software and AI infrastructure solutions.**

3) **GENERATIVE AI Platforms**

1,600+ Generative AI companies are building on NVIDIA

Generative AI

Performance Ytd :

Sox +21,52%vs

Nasdaq 100 + 7,56%

# NVIDIA E' IL BOOSTER DEL SOX

SOX : VARI SETTORI E MOLTO DIVERSIFICATO PER SPECIALIZZAZIONE

## PERFORMANCE YTD %



DEVELOPERS FOR ACCELERATED COMPUTING

72,15%

40,08%

-11,62%



DEVELOPERS MOBILE COMPUTING

14,24%



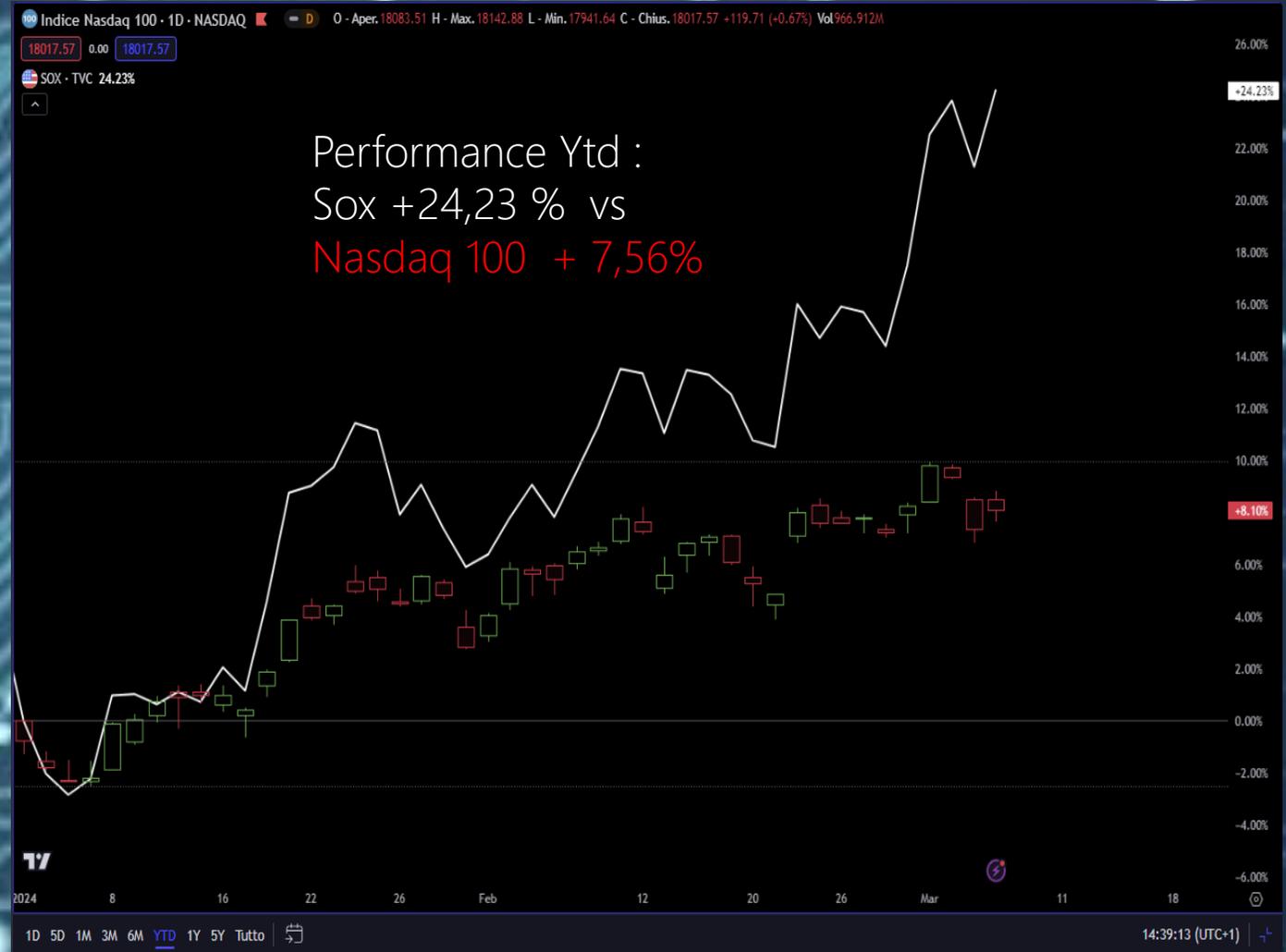
LARGEST CHIPMAKER

+31,86%



LARGEST SUPPLIER TO THE SEMICONDUCTOR INDUSTRY

+33,60%



# Non solo il settore SOX sta salendo : l'effetto AI REVOLUTION si sta propagando nell' ARCHITECTURE



**The premier provider of advanced Server Building Block Solutions® for 5G/Edge, Data Center, Cloud, Enterprise, Big Data, HPC and Embedded markets worldwide.**



**Software platforms for big data analytics.  
Leader in AI/ML Platforms**



**The World Leader in CPU Technology. Across industries, Arm technology is building the future of computing. We architect, develop, and license high-performance.**

Ultimate Building Blocks for Data Center Acceleration

Construct Your Tailored AI Solutions from the Largest NVIDIA MGX™ Systems Portfolio

The advertisement features a blue background with a grid pattern and a small image of a server rack on the right side.

A grid of four logos: AIIP, Foundry, Gotham, and Apollo.

The logos are arranged in a 2x2 grid. AIIP is in the top-left, Foundry in the top-right, Gotham in the bottom-left, and Apollo in the bottom-right.

arm Developer

Developing on Arm ▾ Architecture and Processors ▾ Tools and Software ▾

The image shows a dark navigation bar with the "arm Developer" logo and three dropdown menu items: "Developing on Arm", "Architecture and Processors", and "Tools and Software".

# CRESCITA/ RICAVI/ UTILI : MA NON PER TUTTE CINQUE ALLO STESSO MODO - ONLY GROWTH GUIDANCE

PRENDENDO IN CONSIDERAZIONE AZIONI CHE HANNO STRAPPATO AL RIALZO COME PERFORMANCE YTD 2024  
( CONFRONTO CON L ' INDICE NASDAQ CTA ARTIFICIAL INTELLIGENCE )



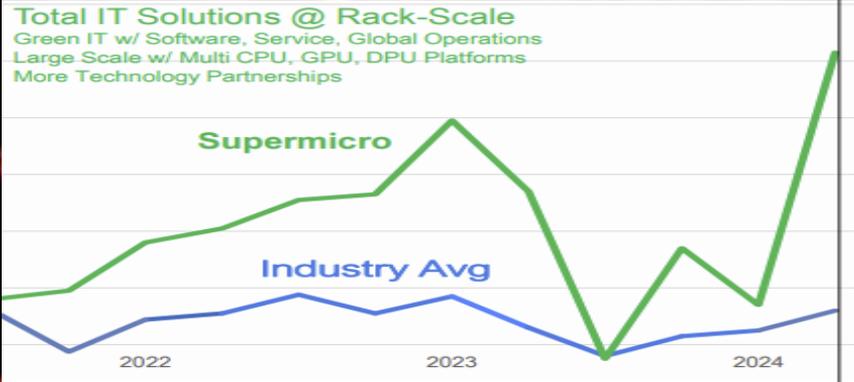
STOCKS	REVENUE Q/Q	UTILE OPERATIVO Q/Q	DILUTED EPS Q/Q	% PERFORMANCE
NVIDIA	22%	31%	33%	<b>84,15 %</b>
AMD	6%	53%	128%	<b>51,99%</b>
SMCI	73%	115%	63%	<b>294,01 %</b>
ARM	14% YOY	17% YOY	-4% YOY	<b>98,77%</b>
PLTR	9%	64%	33%	<b>57,78%</b>
<b>NASDAQ CTA ARTIFICIAL INTELLIGENCE INDEX</b>				<b>+9,08%</b>

## AI REVOLUTION : NUOVE METRICHE DI VALUTAZIONE IN FINANZA ( NUOVO FENOMENO/ CAMBIAMENTO DI ERA)

SE TU LO ANALIZZI CON I METODI DEL PASSATO NON PUOI AVERE UNA VISIONE CORRETTA , IL MONDO DELLA FINANZA STA CAMBIANDO

- Alcuni esempi:
- Il p/e forward è quasi inutile nel mondo moderno per analizzare l'AI Revolution
- Il peg è già più adatto : rapporto tra P/E e tasso di crescita previsto per l'esercizio in corso ( espresso in termini percentuali ), perché è il confronto tra un elemento statico e uno dinamico, ma comunque molto limitativo.
- Per valutare un nuovo fenomeno ci vogliono altri in put con relative correzioni in corso d'opera, i parametri della vecchia finanza non servono più perché il mondo finanziario è cambiato.
- Alcuni in put che uso per cercare di capire come si sta sviluppando il fenomeno
- Ho strutturato un nuovo modello della catena del valore per capire a che punto siamo.
- Certi indicatori tipo il miglioramento o il peggioramento del Gross Margin , in che sotto settore sono o dove si spostano diventano una variabile più importante del passato.
- I Mercati finanziari non sono più efficienti secondo una logica vista come nel passato , i valori di mercato sono influenzati da fattori esterni e da dinamiche di gambling diverse.
- I Beat Estimates pesanti scatenano reazioni di speculazione estrema , l'acquisto di opzioni dei foolish gamblers la incrementano, poi per motivi tecnici il titolo entra in un indice generando una salita ulteriore per il cosiddetto fenomeno dell' ETF BUBBLE ( ESEMPIO SUPER MICRO COMPUTER)

# SUPER MICRO COMPUTER : L'ESEMPIO ESTREMO UN INSIEME DI FATTORI COSTRUISCONO LA SUA ASCESA



## • Q2 FY24 Revenue

- Q2 FY24 revenue: **\$3.66B, +103% YoY and +73% QoQ**
- Continued record demand for AI systems at rack scale – NVIDIA H100/A100/L40S, Intel Gaudi 2/PVC, AMD MI200/250
- Key component supply gradually improved throughout the quarter
- Continued development with NVIDIA GH200 Grace Hopper™ and Grace™ Superchips enabling first to market position
- Next Gen AI designs for NVIDIA H200/B100, AMD MI300X, and Intel Gaudi3
- 5th Gen Intel® Xeon® Processors Complete Family of X13 Servers are shipping
- Released several AMD Solutions, including H13 WIO Edge Series
- Released E1.S/E3.S All-Flash Storage Solutions and E3.S CXL Memory Module Expansion Solutions for all flash vendors

## • Executing on Our Strategy

- Total IT Rack Solutions are being released for emerging CPU/GPU/DPU offerings using Building Block Architecture
- Advanced our single source Liquid-Cooling infrastructure solutions, supporting Data Center, Racks, and Management
- Economies of scale and operational efficiencies expected with ongoing expansion in San Jose, Taiwan, and Malaysia
- **Q3 FY24 revenue guidance: \$3.7B to \$4.1B, 188% to 219% YoY growth**
- **FY24 revenue guidance: \$14.3B to \$14.7B, 101% to 106% YoY growth**



## Our Momentum:

**~5X+** Faster growth vs. industry avg. over the past 12+ months

# SUPER MICRO COMPUTER : ESEMPIO ESTREMO LA PERFORMANCE NEL MERCATO FINANZIARIO

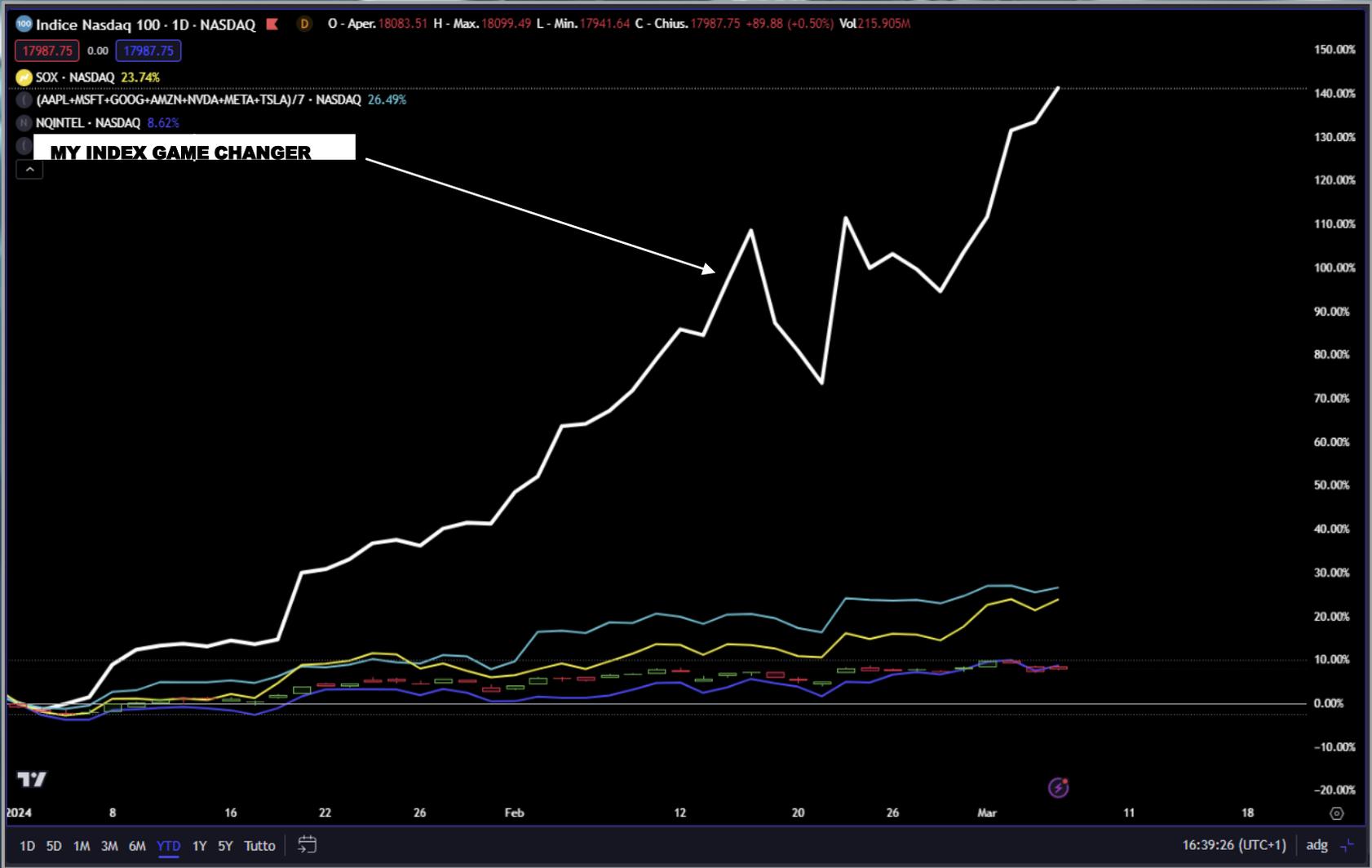
IL PREZZO DI SMCI HA  
3 FASI:

- 1) VANTAGGIO RISPETTO AI COMPETITORS DOVE CREA VALORE
- 2) QUELLA DOVE VIENE FATTA SALIRE DALLA SPECULAZIONE ESTREMA
- 3) QUELLA DELL'ETF BUBBLE DOVE IL MERCATO E' OBBLIGATO AD ALZARE IL PREZZO



# THE GAME CHANGER

THE INDEX GAMER CHANGER :  
SERVE A MISURARE LA  
PERFORMANCE DI QUESTO  
CAMBIAMENTO FINO ALLA  
PROSSIMA EARNING SEASON



INDEX	YTD PERF %
MY INDEX GAME CHANGER	
MAGNIFICENT 7	26,76%
SOX	24,23%
NASDAQ 100	8,10%
N.AI INDEX	9,08%

# GENERATIVE AI

**QUAL'E' IL PROSSIMO SETTORE  
CHE CON L'AI COME BOOSTER  
RIUSCIRA' A STUPIRE ?**

**CRESCITA/RICAVI/UTILI**

**2023- 2024**

**LA BOLLA DELLE VALUTAZIONI IN  
BORSA .....QUANDO , SE , COME  
SCOPPIERA ?**

SOX :  
SUPPLIER  
CHIPMAKER  
DEVELOPER

CLOUD  
COMPUTING  
  
ASSEMBLERS  
AI SOLUTION

AI PROVIDER  
  
SOFTWARE AI

**?**

Who is  
the next

AZIENDE  
BENEFICIARIE  
AI  
REVOLUTION  
**THE NEXT  
FUTURE**