



INNOVER POUR PERFORMER

WEBINAR : L'IA ET LES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT EXPLORÉES PAR AMPLEGEST DIGITAL LEADERS

Questions / Réponses

Question 1 : Vous avez une sous-thématique « Paiements », aviez-vous Adyen par le passé ?

Effectivement, notre fonds intègre une sous-thématique 'Paiements' au sein de laquelle nous détenons historiquement une position marginale en Adyen, représentant environ 1% de notre portefeuille. Cette position a été liquidée à la suite d'une publication de résultats décevantes au début de l'année 2023.

Question 2 : Quelle est la fiscalité applicable aux cryptos ? Et pourquoi ne pas intégrer un ETF dédié dans votre fonds ?

La technologie blockchain, que nous trouvons prometteuse et innovante, n'a pas encore, à notre sens, démontré une application disruptive ('Killer App') malgré son potentiel en tant que réseau décentralisé et sécurisé. Bien que nous reconnaissons l'intérêt technique d'Ethereum et son potentiel en tant que réseau d'avenir, l'absence d'applications concrètes et largement adoptées limite pour l'instant son attractivité en tant qu'investissement à long terme.

Concernant l'intégration d'une poche 'Crypto Monnaie' dans notre thématique 'Paiements', nous restons prudents, compte tenu de l'aversion au risque potentielle de nos investisseurs.

Question 3 : La capacité des nouveaux entrants semble importante, comment les capter avant qu'ils se fassent absorber par les plus gros dans cette course de vitesse ?

Dans le domaine spécifique de l'IA, il nous paraît actuellement complexe d'identifier de nouveaux acteurs cotés en bourse. La majorité des entreprises émergentes bénéficient principalement de financements privés, soit de la part de géants technologiques comme les GAFAM, soit via des investisseurs en capital-investissement.

Question 4 : Quel est votre avis sur Nvidia au niveau actuel ?

La valorisation actuelle de Nvidia, à 28 fois l'EBIT prévu pour 2025, semble raisonnable au regard des prévisions de croissance pour les trois prochaines années, avec un taux de croissance annuel composé (CAGR) de l'EBIT supérieur à 30% entre 2024 et 2027. Cette valorisation implique que l'entreprise doit doubler son chiffre d'affaires sur cette période, avec une croissance attendue de près de 60% en 2024. Néanmoins, le risque principal réside dans la capacité de l'entreprise à atteindre ces objectifs ambitieux. Toute performance inférieure aux attentes pourrait remettre en question cette valorisation et avoir un impact significatif sur le prix de l'action.

Question 5 : Quelles sont les plateformes où est référencé votre fonds ?

Alpeys ; Axa ; Spirica ; AEP ; Generali et Generali Lux ; La Mondiale Europartner ; Nortia ; Oradea ; ERES

Les opinions et avis exprimés dans cette présentation ne constituent pas une offre, une recommandation ou un conseil en investissement.

Risques inhérents à l'OPC : risque lié à la gestion, risque de perte en capital, risque actions, risque de change, risque de liquidité, risque lié aux petites et moyennes capitalisations, risque de contrepartie, risque lié à la concentration sectorielle.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Avant toute souscription, il convient de consulter le prospectus du fonds, disponible sur simple demande et sur le site internet : <https://www.amplegest.com/fr-FR>