

LYNX PRESENTEERT



BELEGGERS DEBAT 2023

HET GROOTSTE BELEGGERSDEBAT VAN DE BENELUX

Disclaimer

De informatie in deze uiting is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling is opgemaakt door LYNX en/of derden en sluit niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of -horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. U bent daarom zelf verantwoordelijk voor een juiste beoordeling of deze belegging voor u passend is, in relatie tot uw financiële situatie en uw beleggingsdoelstellingen. De financiële instrumenten bevatten natuurlijk risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten en/of strategie niet voor iedere belegger geschikt is. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Beleggen brengt risico's met zich mee. Uw totale verlies kan aanzienlijk hoger zijn dan uw totale inleg. LYNX raadt u aan om deze aanbeveling niet op te volgen wanneer u de financiële instrumenten, de specifieke productkenmerken en de bijbehorende risico's niet volledig begrijpt. De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie die in de uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. Daarbij is deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten.

TIP #1



Pharming[®]

Pharming | ISIN: NL0010391025

Pharming: Nieuw Medicijn, Enorme Gamechanger

- 1 Medicijn
 - Omzet 200 miljoen
 - Koers €1,15
- 2 Medicijnen
 - Omzet 500 miljoen
 - Koers: ???

.- Leniolisib sales estimates

		2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2028E	2028E
ib forecast in APDS									
ence of APDS	0.0002%								
tion identified	50-90%								
		415	487	560	634	638	642	646	650
		395	514	514	514	514	514	514	514
		94	122	149	167	166	166	165	164
dressable population		903	1,122	1,223	1,316	1,319	1,322	1,326	1,329
\$) per year - US	400,000								
\$) per year - EU	200,000								
\$) per year - Japan	400,000								
t share at YE - US		16%	32%	48%	64%	80%	80%	80%	80%
t share at YE - EU		16%	32%	48%	64%	80%	80%	80%	80%
t share at YE - Japan		0%	0%	0%	16%	32%	48%	64%	80%
st sales (\$m) - US		27	62	108	162	204	206	207	208
st sales (\$m) - EU		13	33	49	66	82	82	82	82
st sales (\$m) - Japan		-	-	-	11	21	32	42	53
m)		39	95	157	239	308	320	331	343

Source: VL Kempen e:

- Omzet naar \$500 miljoen
- Niet langer one-trick pony
- Minder risicovol aandeel

De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Financieel Instrument														Opt. Volume	Opt. Imp.	Opt. Volu.	Put/Call Volu.	Call/Put Volu.	Short Int.	Vol.	Opt. Imp.	Opt. Volu.	Put/Call Volu.	Call/Put Volu.	Short Int.	Vol.				
AAPL NASDAQ NMS														23.7K	1.109	1.332K	0.23	4.39	34.330K	49%	8.57M	0								
O Handelen																														
Orders Log Transacties Portefeuille Strategie Assistent																														
Financieel Instru...														Dagen to...	Bied	Laat	Actie	Hoe...	Type	Lmt P...	Status	Volatiliteit	Volatiliteit	Referenti...	Hedge O...	Hed				
AAPL NASDAQ NMS...														29	4.65	4.70	VERKOOP	1	LMT	4.65	T	43.300%	None	None						
AAPL NASDAQ NMS...														29	7.20	7.30	KOOP	1	LMT	7.40	T	43.310%	None	None						
O Optie Reeksen																														
JAN 29 '21														FEB 05 '21	FEB 12 '21	FEB 19 '21	MEER ▾													
2 DAGEN														9 DAGEN	16 DAGEN	23 DAGEN														
CALLS																														
BIED x LAAT														LAA...	VERS...	VERS...	DIVID...	VOL...	OPTI...	IMPL...	DELTA	UITOEF...								
9.90 x 10.00														10.10	+0.22	2.23%	FEB 5...	4	3.61K	50.7%	0.635	138	4.95 x 5.05	c4.82	FEB 5...	892	50.2%			
9.35 x 9.45														9.51	+0.18	1.93%	FEB 5...	1	1.46K	51.1%	0.613	139	5.40 x 5.50	5.30	+0.02 0.38%	FEB 5...	9	843	50.5%	
8.85 x 8.95														9.30	+0.50	5.68%	FEB 5...	87	61.1K	51.2%	0.591	140	5.90 x 6.00	5.70	-0.05 -0.8...	FEB 5...	11	10.2K	51.1%	
8.35 x 8.45														8.55	+0.25	3.01%	FEB 5...	136	2.21K	51.3%	0.569	141	6.40 x 6.50	6.40	+0.15 2.40%	FEB 5...	1	881	50.8%	
7.85 x 8.00														8.20	+0.40	5.13%	FEB 5...	28	2.98K	51.4%	0.547	142	6.90 x 7.00	6.70	-0.05 -0.7...	FEB 5...	22	1.74K	51.3%	
7.40 x 7.50														7.60	+0.25	3.40%	FEB 5...	87	3.92K	51.8%	0.525	143	7.45 x 7.55	7.40	+0.10 1.37%	FEB 5...	6	1.40K	51.4%	
7.00 x 7.10														7.15	+0.22	3.17%	FEB 5...	40	3.37K	51.9%	0.503	144	8.00 x 8.15	7.95	+0.07 0.89%	FEB 5...	1	1.40K	51.4%	
6.60 x 6.65														6.75	+0.25	3.85%	FEB 5...	148	63.5K	52%	0.482	145	8.60 x 8.70	8.45	0.00 0.00%	FEB 5...	22	3.55K	51.7%	
6.15 x 6.25														6.55	+0.43	7.03%	FEB 5...	5	1.78K	52.2%	0.461	146	9.20 x 9.30	9.15	+0.07 0.77%	FEB 5...	1	150	51.9%	
5.80 x 5.90														6.00	+0.25	4.35%	FEB 5...	6	2.13K	52.5%	0.441	147	9.85 x 9.95	c9.70	FEB 5...	198	52.2%			
5.45 x 5.55														5.60	+0.20	3.70%	FEB 5...	5	2.34K	52.7%	0.421	148	10.50 x 10.60	c10...	FEB 5...	343	52.2%			
5.10 x 5.20														c5.05								149								
4.80 x 4.90														5.05	+0.25	5.20%	FEB 5...	1	1.23K	52.7%	0.401	149								

Maximaal rendement met opties:

- Risico beperken
- Maximale rendement



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument. Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Disclaimer

Dit document is uitsluitend gemaakt voor informatieve doeleinden en bevat op geen enkele wijze financieel, juridische of ander advies. De informatie, grafieken, cijfers, meningen of commentaren die deze presentatie bevat zijn gegeven uitsluitend op indicatieve titel en bevatten geen aanbod, aanleiding of uitnodiging tot aanschaf of verkoop van effecten. De presentatie heeft geen contractuele waarde. De opsteller en Wierda en Partners Vermogensbeheer BV garanderen niet dat de inhoud van de publicatie en presentatie juist en volledig is en aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enige directe of gevolgschade voortvloeiende uit het gebruik van deze publicatie of de inhoud ervan.

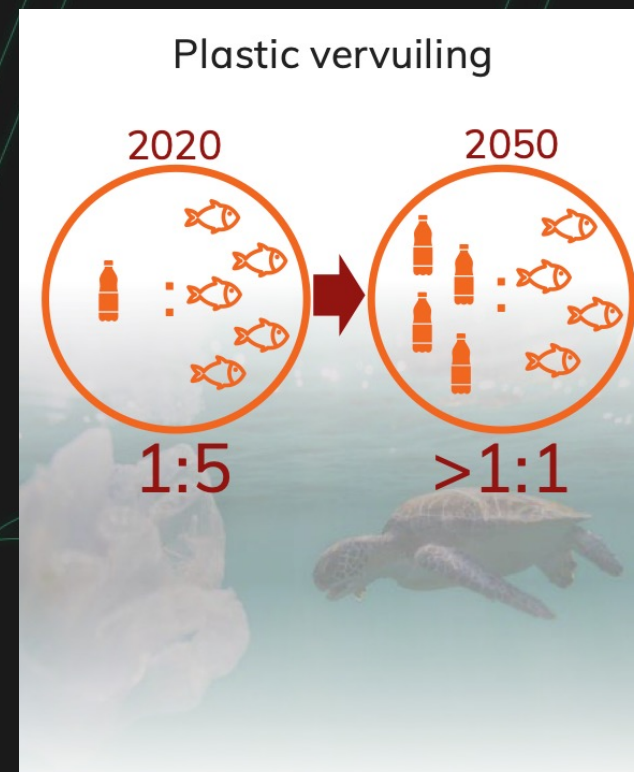
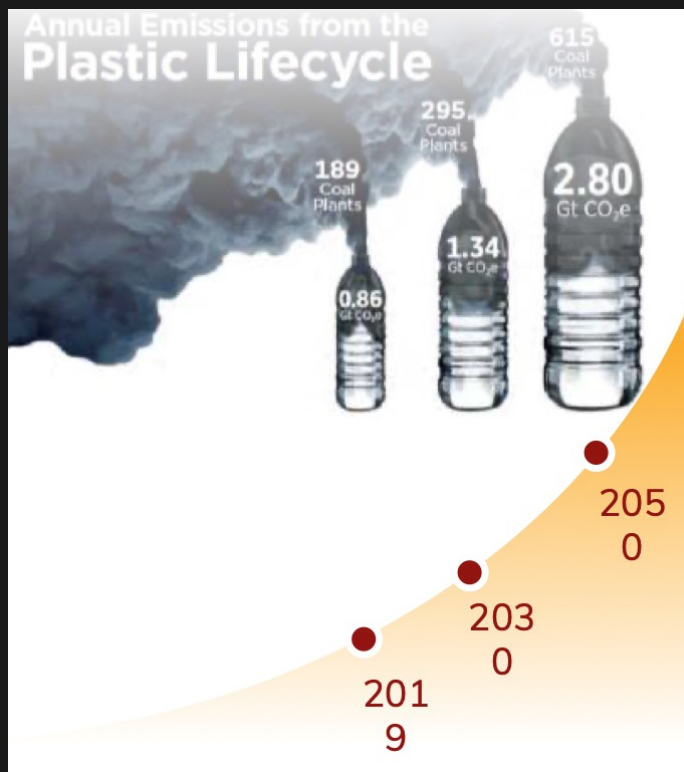
TIP #1



Avantium | ISIN: NL0012047823

Een duurzame oplossing voor het wereldwijde plastic/milieu probleem

- Door middel van PEF (Poly Ethyleen Furanoaat)
 - Marktpotentieel voor PEF is ruim 200 miljard USD
- MEG (Mono Ethylene Glycol)
 - Wereldwijde markt is 25 miljard USD



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.



De grote voordelen van PEF

Voordelen:

- Plastic zonder olie-component
- Hogere zuurstofbarrière
- Lichter
- Veel minder co2 uitstoot (carbon)
- Recycle- en afbreekbaar

Toepassingen van PEF o.a.:

- Verpakkingen
- Folie
- Textiel

Het gigantische marktpotentieel is bij insiders bekend

- Marktpotentieel PEF > 200 miljard USD
- Afname contracten getekend door o.a:



?

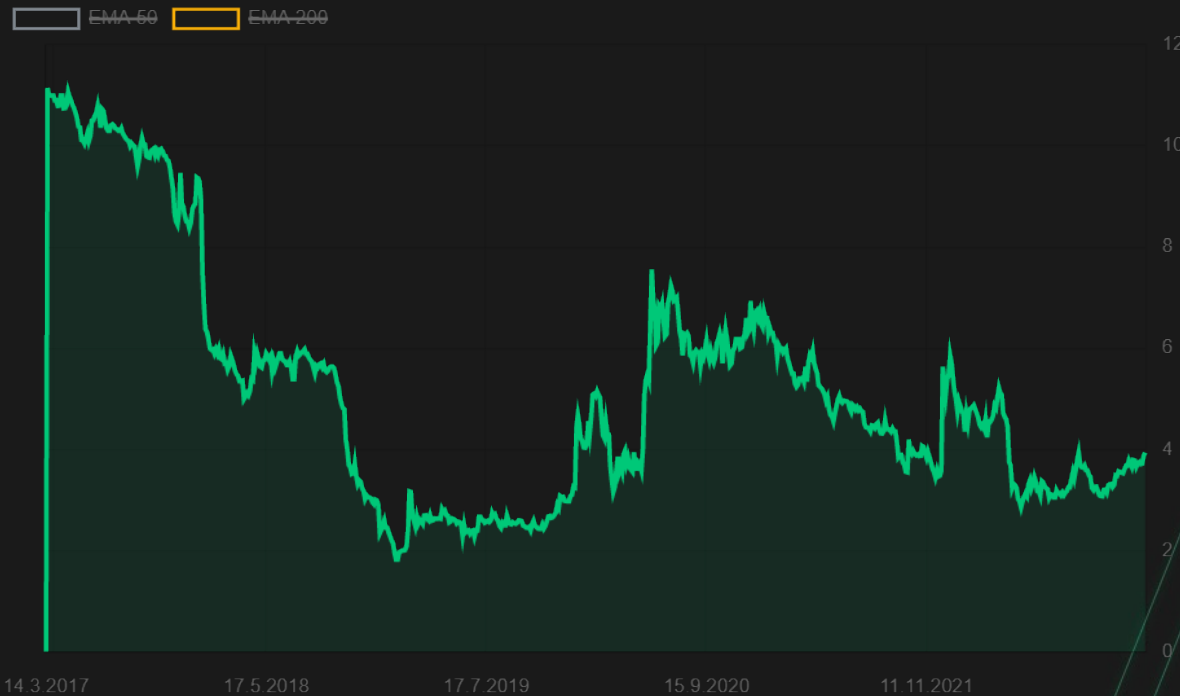


- Licentie model



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Triggers en koersdoelen



■ Triggers:

- Toename bekendheid bij beleggers (ESG)
- Wetgeving/subsidies
- Licentie inkomsten
- MEG-joint venture met Cosun (vh Suikerunie)
- Afname contract LEGO (?)

- Koersdoelen:

- ABN Amro/Oddo 5,20 euro
- Bryan Garnier 10 euro
- ING 10,95 euro
- MAAR.....

TIP #1



HAL Trust | Isin-code: BMG455841020



De Nederlandse Ackermans...

- Familie Van der Vorm
- Geen holding, wel een investeringsmaatschappij met een actief beleid: cfr. Pearle ('96) → Grandvision ('15)
- Wel de voordelen van een holding: diversificatie + korting
- Oersterke balans: nettokaspositie van 3,3 mld. EUR ná delisting van Boskalis

De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Private equity

- Boskalis: 4,3 mld. EUR vs 10,5 mld. EUR marktwaarde HAL
- Cool Blue (49%): helaas uitgestelde IPO
- Conservatieve waardering: de boekwaarde!
- Veelal meerderheidsparticipaties



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.



AUXILIUM
GmbH



 **an direct**
hearing solutions



 **PRODRIVE**
TECHNOLOGIES



**PRO/
GAMERS
GROUP**

het financieele dagblad

Beursgenoteerde deelnemingen

- Vopak: 48,15%
- SBM Offshore: 22,88%
- Technip Energies (Parijs): 11,8%



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Bijzonder dividendbeleid

- 4% van de gemiddelde beurskoers in december
- De helft in cash, de helft in aandelen
- Uitkering in aandelen fiscaalgunstig voor Belgische beleggers

HAL: GEEN KLASSIEK DIVIDENDBELEID



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Langetermijnbelegging

- Niet het meest hippe aandeel met een groot stijgingspotentieel op korte termijn
- Wel kwaliteit met een mooi trackrecord
- Gunstige verhouding tussen potentieel en risico
- Deftig dividend
- Korting tegenover de intrinsieke waarde: 25%
- Eventuele crisissen zijn kansen voor HAL
- Opgelet voor de beperkte liquiditeit: limiteren!



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

TIP #1



Deutsche Telekom | ISIN-code: DE0005557508

Deutsche Telekom

- Ultieme defensieve haven
- Zeer anticyclisch
- Sterke bedrijfsprestaties Amerikaanse dochter
- IJzersterke vrije kasstroom

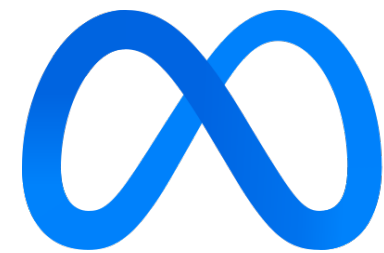
Snellere groei en aantrekkelijker gewaardeerd dan KPN

<i>Aandeel</i>	<i>FCF 2022E</i>	<i>FCF 2023E</i>	<i>FCF 2024E</i>	<i>FCF 2025E</i>	<i>Groei periode 2022-2025</i>
Deutsche Telekom	€12,2 miljard	€14,8 miljard	€17,2 miljard	€20,8 miljard	+70%
KPN	€0,85 miljard	€0,85 miljard	€0,89 miljard	€0,92 miljard	+8%

<i>Aandeel</i>	<i>Vrije kasstroom 2025E</i>	<i>Beurswaarde</i>	<i>Kasstroomrendement</i>
Deutsche Telekom	€20,8 miljard	€94,0 miljard	22%
KPN	€0,92 miljard	€11,8 miljard	8%

De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

TIP #2

 **Meta**

META | ISIN: US30303M1027

De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Meta – Ultieme lange termijn kans

Zuckerberg huilt.....

- Rente omhoog – Tech uit de gratie
- Groei valt even stil na corona
- Zwakke advertentie markt door recessievrees
- Geeft te veel geld uit aan de Metaverse



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Meta – Ultieme lange termijn kans

Zuckerberg kan weer lachen:

- Groei trekt weer aan na Corona
- Onderliggend heel winstgevend
- Kosten in de gaten houden
- Verbod TikTok als koerstrigger



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Meta – Ultieme lange termijn kans

- K/W 2024: 12/13
- Cash: \$32 mrd
- Aandeleninkoop \$18 mrd
- Koersdoel \$200



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Disclaimer

Dit document is uitsluitend gemaakt voor informatieve doeleinden en bevat op geen enkele wijze financieel, juridische of ander advies. De informatie, grafieken, cijfers, meningen of commentaren die deze presentatie bevat zijn gegeven uitsluitend op indicatieve titel en bevatten geen aanbod, aanleiding of uitnodiging tot aanschaf of verkoop van effecten. De presentatie heeft geen contractuele waarde. De opsteller en Wierda en Partners Vermogensbeheer BV garanderen niet dat de inhoud van de publicatie en presentatie juist en volledig is en aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enige directe of gevolgschade voortvloeiende uit het gebruik van deze publicatie of de inhoud ervan.

TIP #2



FCX | ISIN: US35671D8570

Absoluut noodzakelijk voor energie-transitie

- “Koper is het nieuwe olie” (GS)
- Ideaal geleidematerial
- Vraag naar koper van 25 MMt naar 50 MMt (2035)



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

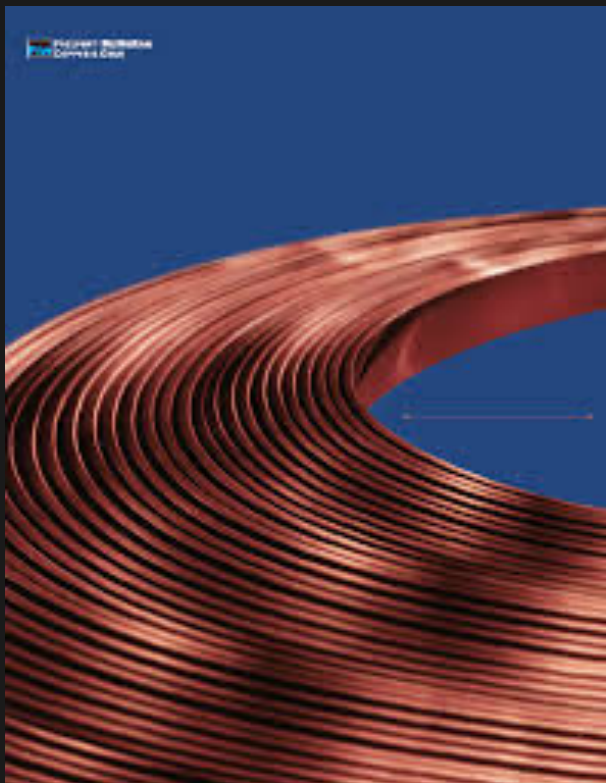
Toepassingen koper

- Electrificatie wagenpark
- Upgrade electriciteitsnetwerk wereldwijd
- Bekabeling van b.v. windparken



De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

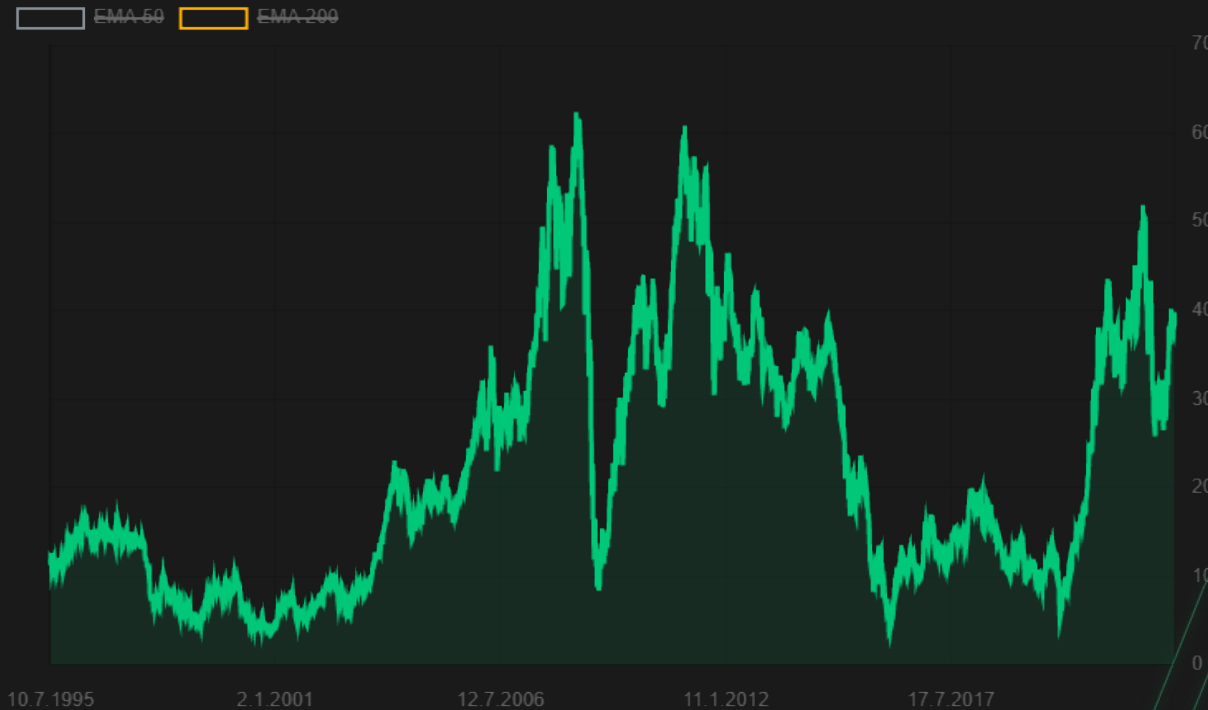
Waarom juist dit bedrijf ?



- Grote speler in:
 - Noord Amerika
 - Zuid Amerika
 - Indonesië
- Goed trackrecord
- Sterke balans

De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Financiële gegevens



- Gericht op aandeelhouderswaarde creatie
- Inkoop eigen aandelen 5 miljard USD
- Koers/winst verhouding : 16
- Dividend rendement : 1,5 %
- Marktkapitalisatie 60 miljard USD

De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

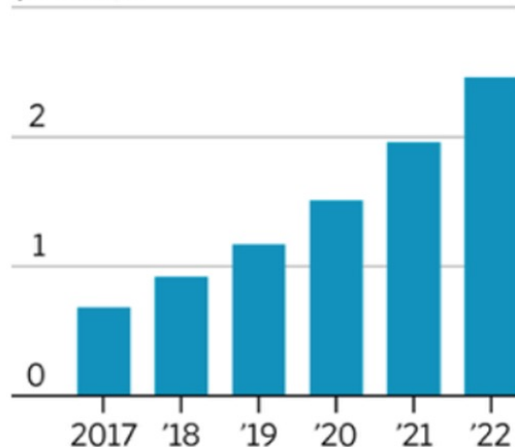
TIP #2

GenTM

Gen Digital | ISIN: US6687711084

Annual cost of data breaches

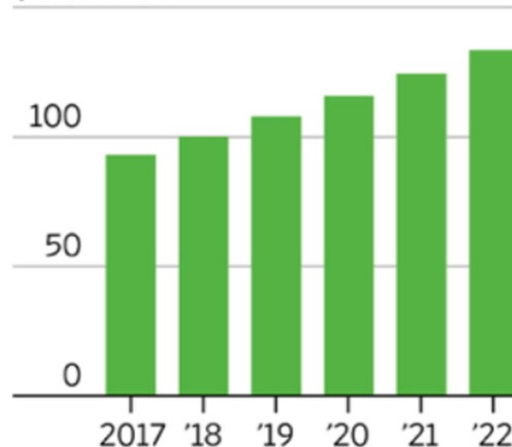
\$3 trillion



Source: Fair Institute

Annual cybersecurity spending

\$150 billion



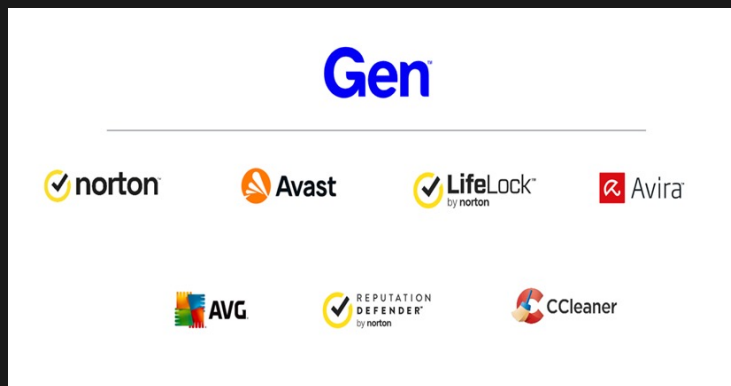
Cyberbeveiliging

- Beveiliging van PC en smartphone
- Steeds meer data, voor bestaande én nieuwe toepassingen
- Groei én schaalgrootte
- 60% VS / 40% internationaal
- > 500 miljoen gebruikers, waarvan 38,6 miljoen betalend
- 90% van de omzet recurrent !! (abo-model)



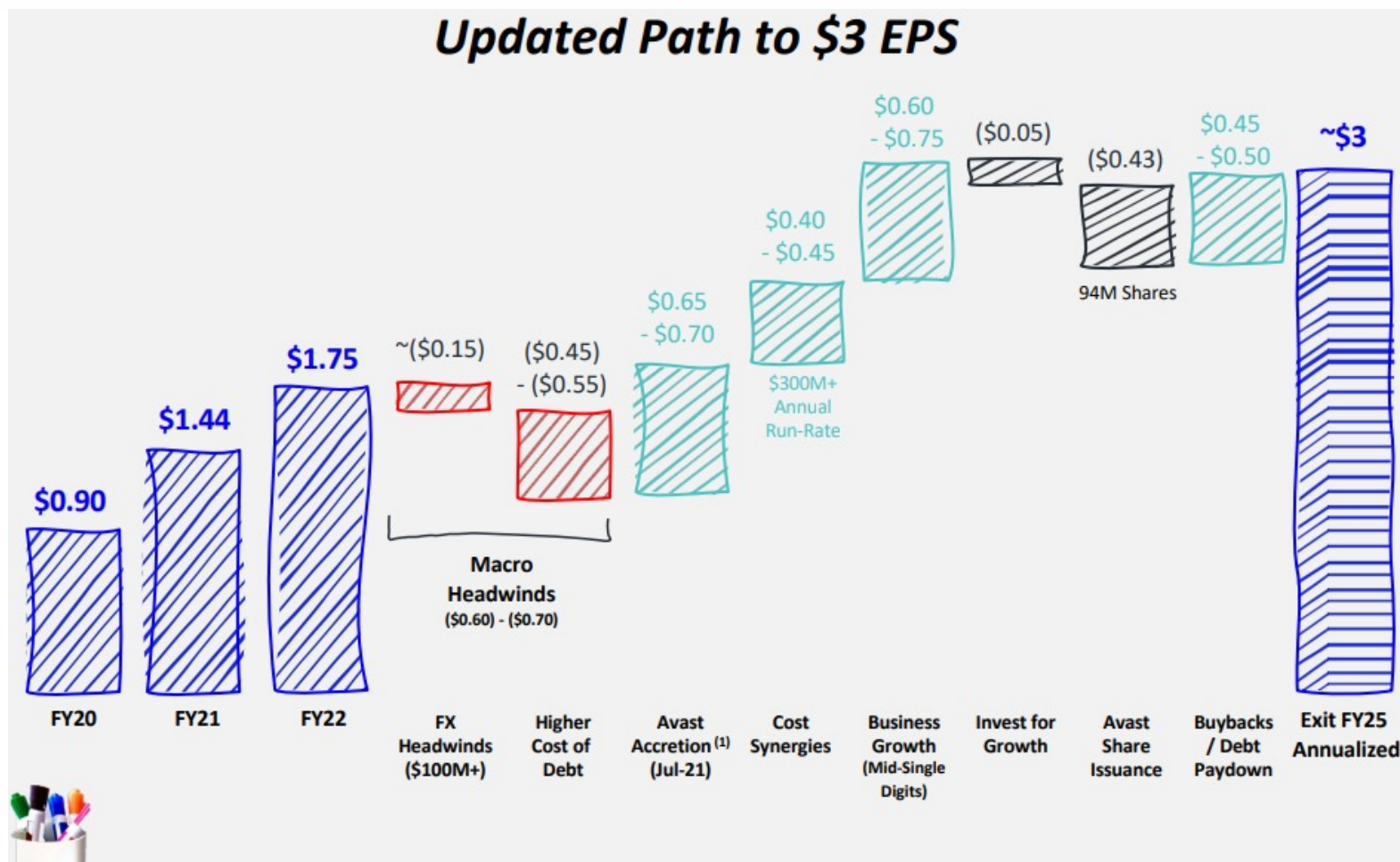
Balans en waardering

- Schulden hoger door overname Avast: nettoschuld/EBITDA van 4
- Maar sneller dan verwachte kostensynergien
- Hoge marges en sterke generatie vrije cashflow (1,5 mld. USD per jaar)
- Koerswinstverhouding: 12
- Verwachte winst tegen 2025: 3 USD p.a.



	ARPU	% of Customers
LifeLock	\$15+	~ 10%
Norton 360	\$8 - \$9 ⁽¹⁾	~ 35%
Norton Security	~\$6	~ 10%
Avast / Avira	~\$4 - \$5	~ 35%
Mobile	~\$2 - \$3	~ 10%

De spreker bevestigt dat hij geen positie aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.



De spreker bevestigt dat hij geen positie aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.



De spreker bevestigt dat hij geen positie aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

TIP #2

Qualcomm

Qualcomm | ISIN: US7475251036

Qualcomm

- Nummer 1 op het gebied van mobiele communicatiechips
- Bedrijf levert zowel processoren als 5G- chips aan Samsung
- Ook Apple kiest voor 5G-chips van Qualcomm
- Levert ook chips voor de nieuwe moderne auto en is groot op het gebied van internet of things
- 3% dividendrendement

Stabielere cashflow dan Intel en Nvidia

Aandeel	FCF 2022E	FCF 2023E	FCF 2024E	FCF 2025E	Groei periode 2022-2025
Qualcomm	\$6,8 miljard	\$11,1 miljard	\$12,7 miljard	\$13,1 miljard	+93%
Intel	(\$8,7 miljard)	(\$-2,5 miljard)	(-0,5 miljard)	\$18,0 miljard	N.V.T.
Nvidia	\$8,1 miljard	\$4,5 miljard	\$9,0 miljard	\$12,0 miljard	+48%

Aandeel	Kasstroom 2025E	Beurswaarde	Kasstroomrendement
Qualcomm	\$13,1 miljard	\$125 miljard	10,5%
Intel	\$18,0 miljard	\$114 miljard	15,8%
Nvidia	\$12,0 miljard	\$363 miljard	3,3%

De spreker bevestigt dat hij geen positie aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Disclaimer

Dit document is uitsluitend gemaakt voor informatieve doeleinden en bevat op geen enkele wijze financieel, juridische of ander advies. De informatie, grafieken, cijfers, meningen of commentaren die deze presentatie bevat zijn gegeven uitsluitend op indicatieve titel en bevatten geen aanbod, aanleiding of uitnodiging tot aanschaf of verkoop van effecten. De presentatie heeft geen contractuele waarde. De opsteller en LYNX BV garanderen niet dat de inhoud van de publicatie en presentatie juist en volledig is en aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enige directe of gevolgschade voortvloeiende uit het gebruik van deze publicatie of de inhoud ervan.