

Disclaimer

Deze presentatie is niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied. De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling houdt geen rekening met sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring, en waarvan u de bijhorende risico's en de omvang van uw blootstelling aan verlies volledig begrijpt. 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 op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#).

De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. De spreker bevestigt dat hij/zij op moment van deze presentatie geen posities aanhoudt in de financiële instrumenten die aan bod komen. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#). Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's van deze presentatie, 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 presentatie uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. De informatie en/of meningen en verklaringen stemmen overeen met de stand van zaken op het tijdstip van deze presentatie. Zij kunnen door toekomstige ontwikkeling achterhaald zijn zonder dat de presentatie wordt gewijzigd. Daarbij is bij deze presentatie deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten. Waar de indicatie gebaseerd is op bruto prestaties, zijn provisies, vergoedingen of andere kosten van toepassing en te vinden op de [tarievenpagina](#) van LYNX.

LYNX B.V. is gevestigd in Amsterdam en heeft een vergunning als beleggingsonderneming van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

LYNX B.V. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34253246.



Beleggen in AI

Welke bedrijven staan in de schijnwerpers?

Justin Blekemolen &
Suleyman van Landewijk



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen





Programma

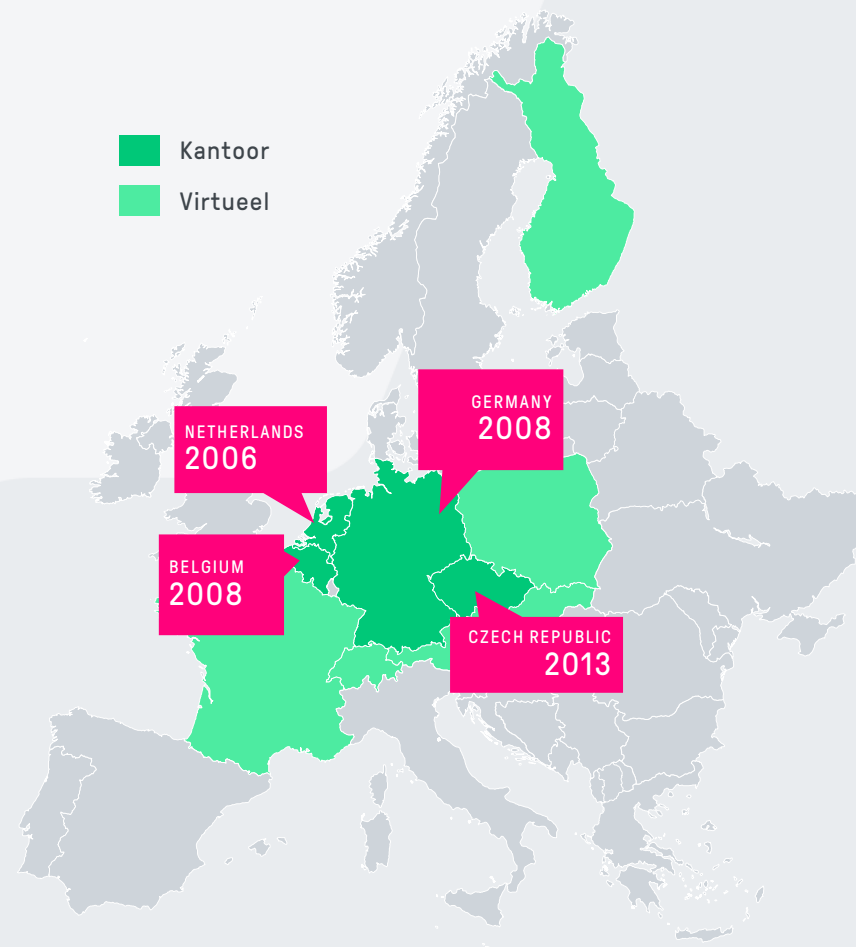
- Recente AI ontwikkelingen
- NVIDIA
- De AI-waardeketen
- AI-aandelen per sector
- Kansen en risico's
- AI-ETF's

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen

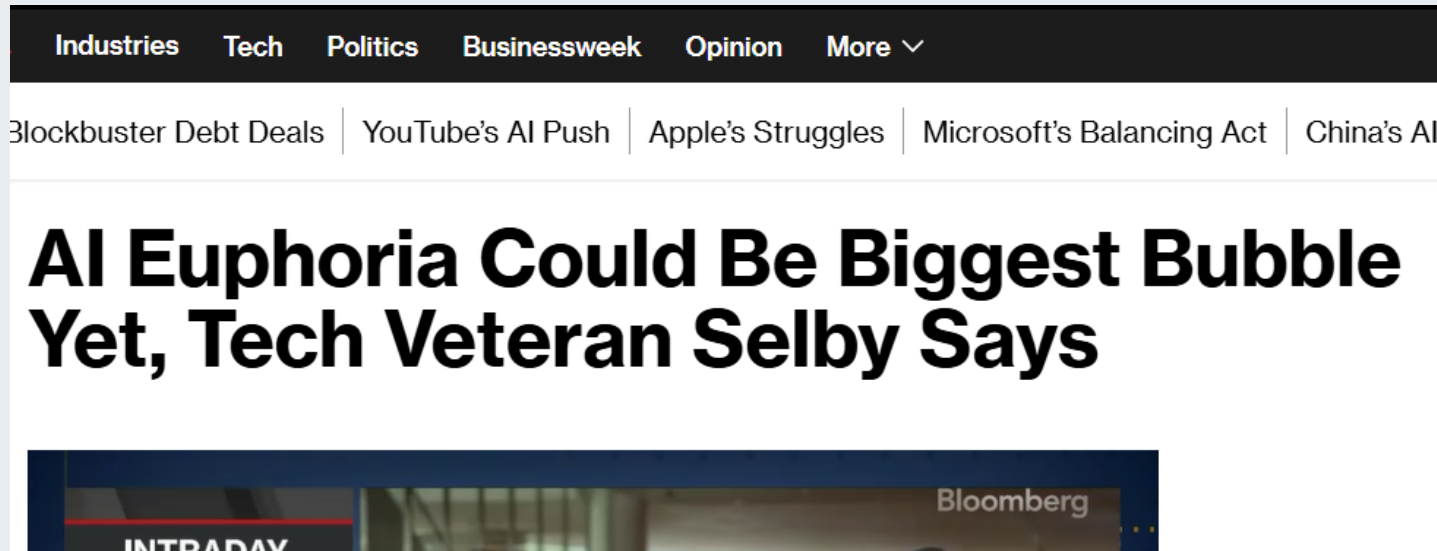


Over LYNX

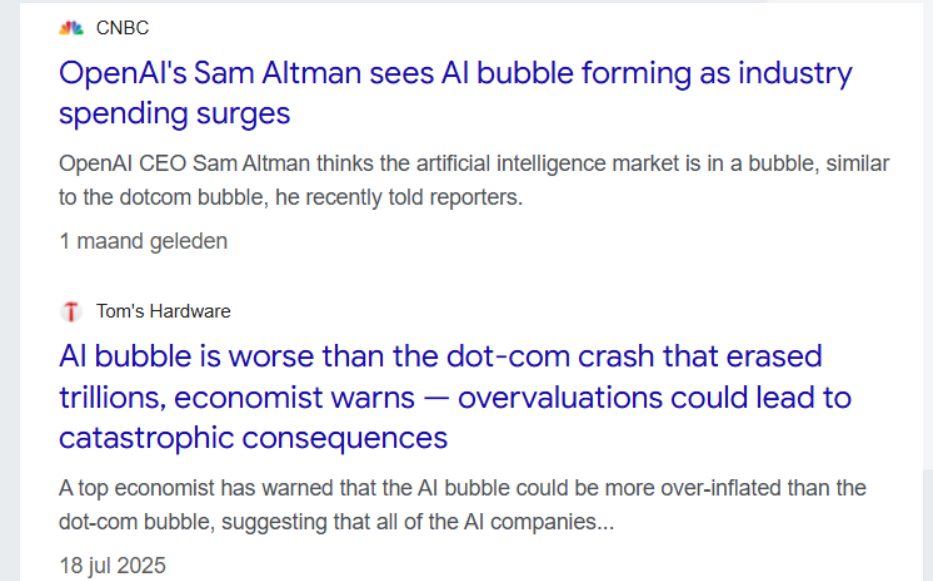
- Opgericht in 2006
- Hoofdkantoor in Amsterdam
- Momenteel actief in 10 Europese landen
- Ruim aanbod financiële instrumenten
- Persoonlijke en deskundige dienstverlening



AI: een bubble of het nieuwe internet?



Bron: Bloomberg



Bron: Google / CNBC / Tom's Hardware



Bron: Google / Trends.be

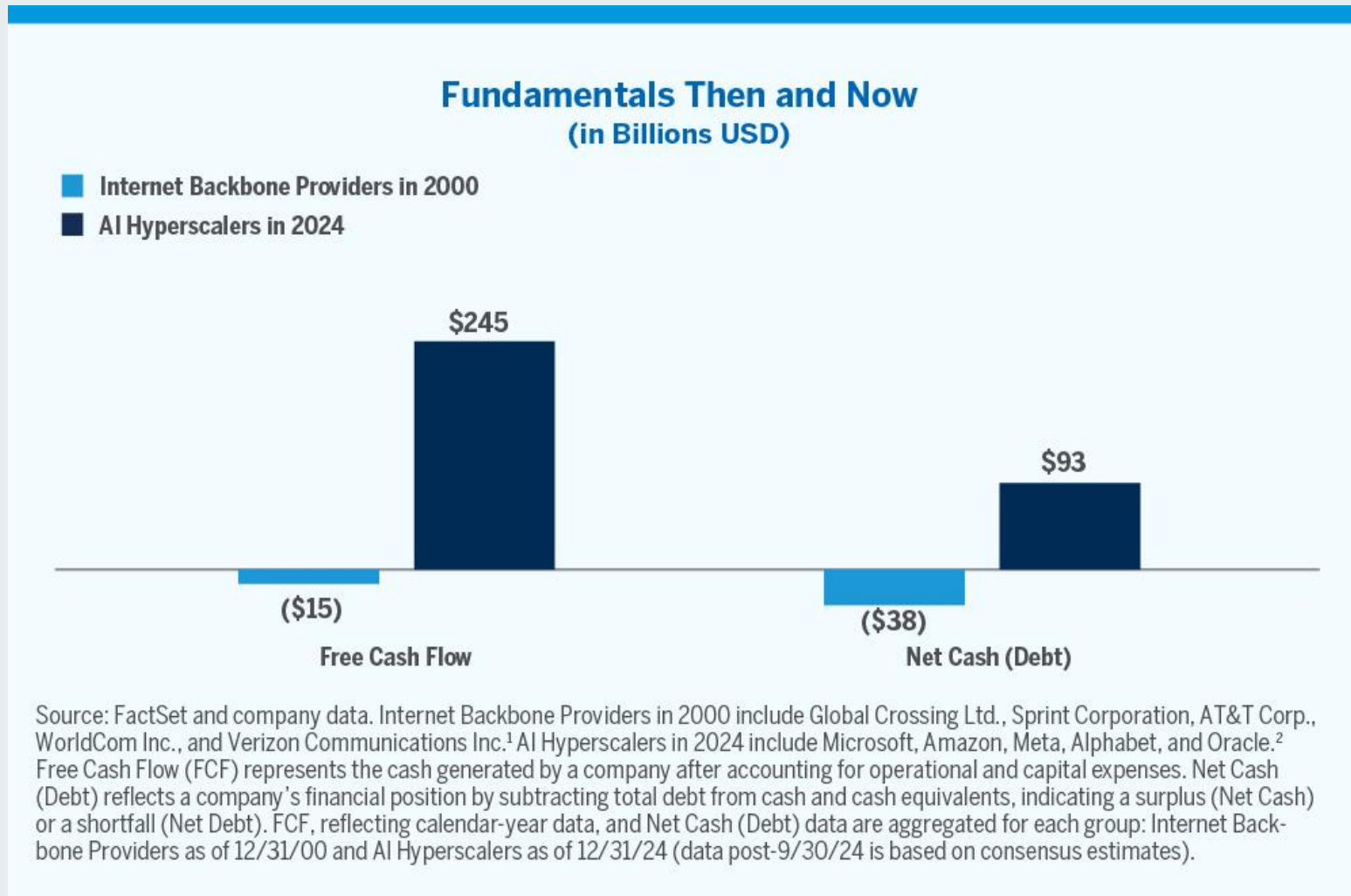
Huawei Plans Three-Year Campaign to Overtake Nvidia in AI Chips

By Bloomberg News

September 23, 2025 at 7:26 AM GMT+2

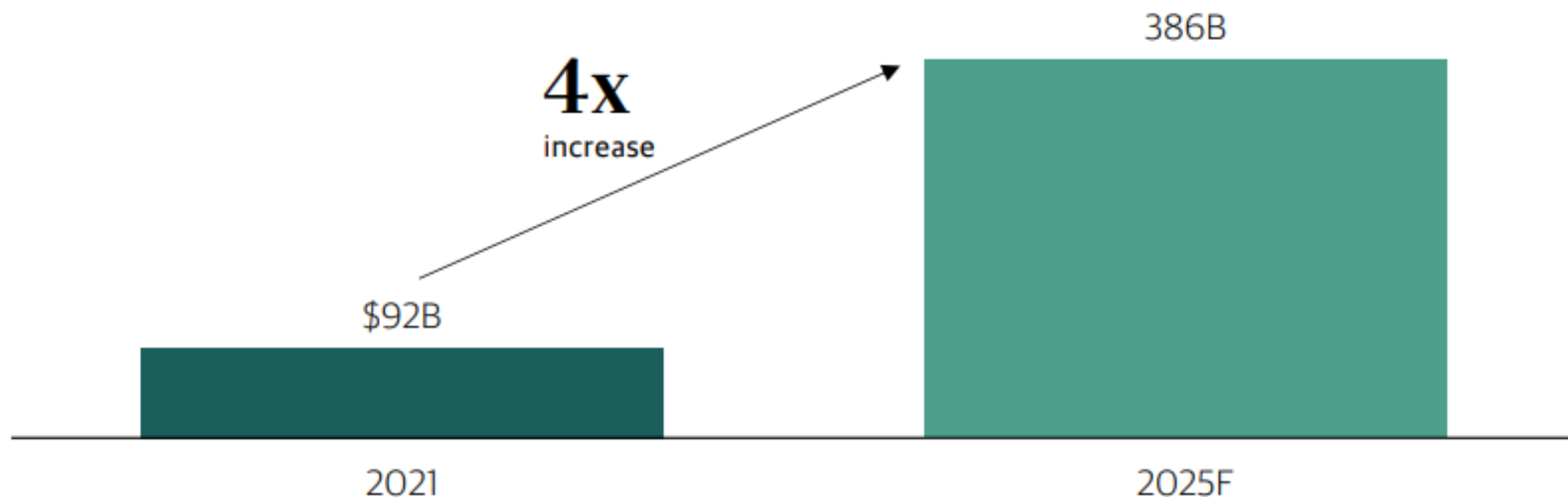
Bron: Bloomberg

AI vs. The Internet Bubble



Big Tech gaat 'all in'

Hyperscalers' Data Center Capital Expenditure⁽²⁾



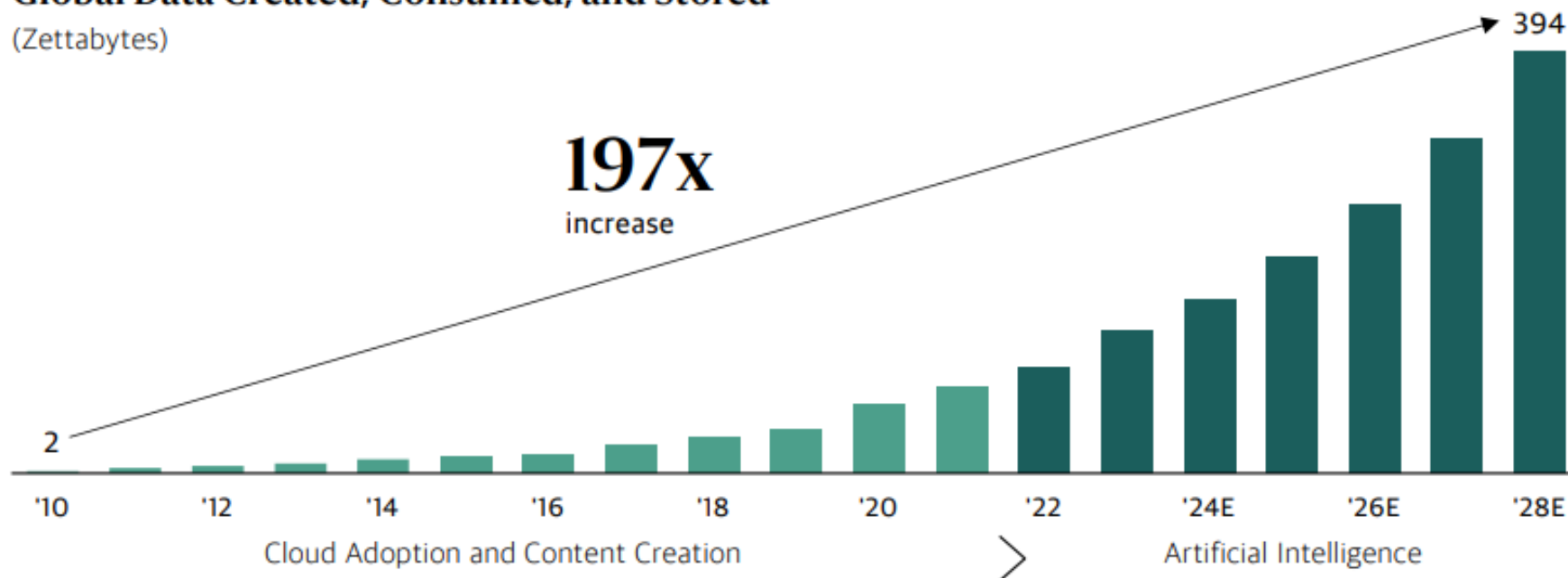
Data, Data, Data

Investing in the Picks and Shovels of AI

The rapid rise and adoption of artificial intelligence (AI) is creating generational investment opportunities for private market managers to deploy capital into AI's "picks and shovels" - the foundational tools, infrastructure, and technologies that drive AI's development and adoption. With its scale, expertise, and track record of anticipating transformative trends, Blackstone is uniquely positioned to capitalize on this opportunity.

Global Data Created, Consumed, and Stored⁽¹⁾

(Zettabytes)



Terugblik & analyse Nvidia

Beleggen is risicovol, u kunt
meer dan uw inleg verliezen



Nvidia (weer) op all-time high!

Largest Companies by Marketcap							
Companies: 10,641 total market cap: <u>\$132.336 T</u> 🔄✎📄							
Rank by Market Cap Earnings Revenue Employees P/E ratio Dividend % Market Cap gain More +							
Rank	Name	Market Cap	Price	Today	Price (30 days)	Country	
☆ 1	 NVIDIA NVDA	\$4.542 T	\$186.58	▲ 2.59%		🇺🇸 USA	
☆ 2	 Microsoft MSFT	\$3.850 T	\$517.95	▲ 0.65%		🇺🇸 USA	
☆ 3	 Apple AAPL	\$3.791 T	\$254.63	▲ 0.08%		🇺🇸 USA	
☆ 4	 Alphabet (Google) GOOG	\$2.985 T	\$243.55	▼ 0.33%		🇺🇸 USA	
☆ 5	 Amazon AMZN	\$2.343 T	\$219.57	▼ 1.17%		🇺🇸 USA	
☆ 6	 Meta Platforms (Facebook) META	\$1.868 T	\$734.38	▼ 1.21%		🇺🇸 USA	
☆ 7	 Saudi Aramco 2222.SR	\$1.627 T	\$6.56	▼ 1.48%		🇸🇦 S. Arabia	
☆ 8	 Broadcom AVGO	\$1.579 T	\$329.91	▲ 0.61%		🇺🇸 USA	

Bron: <https://companiesmarketcap.com/> Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen.



Het is geen Coca-Cola...



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen

Bron: TWS Handelsplatform



Gemiddelde verwachting van analisten* (juni 2024)

Fiscaal tijdperk: Gennaio	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Omzet ¹	26.914	26.974	60.922	120.054	158.442	184.563
EBITDA ¹	11.215	5.768	34.480	77.173	101.830	125.911
Bedrijfsresultaat (EBIT) ¹	12.690	9.040	37.134	79.750	103.513	116.615
Operationele Marge	47,15%	33,51%	60,95%	66,43%	65,33%	63,18%
Resultaat voor belastingen (EBT) ¹	9.941	4.181	33.818	75.418	99.824	114.639
Nettowinst (verlies) ¹	9.752	4.368	29.760	63.419	84.212	99.132
Nettomarge	36,23%	16,19%	48,85%	52,83%	53,15%	53,71%
WPA ²	0,3850	0,1740	1,193	2,544	3,441	4,071
Free Cash Flow ¹	8.132	3.808	27.021	59.283	79.601	91.787
FCF-marge	30,21%	14,12%	44,35%	49,38%	50,24%	49,73%
Kasstroomconversie (ebitda)	72,51%	66,02%	78,37%	76,82%	78,17%	72,9%
Kasstroomconversie (nettowinst)	83,39%	87,18%	90,8%	93,48%	94,52%	92,59%
Dividend per aandeel ²	0,0160	0,0160	-	0,0333	0,0392	0,0375
Datum van publicatie	16-02-22	22-02-23	21-02-24	-	-	-

¹USD in Miljoen ²USD

Bron: marketscreener.com

 Geschatte gegevens



*schattingen van de Thomson Reuters consensus van tientallen analisten in juni 2024

Gemiddelde verwachting van analisten* (slide september 2024)

- NVIDIA earnings growth rate:
60,5% (5y)
- Verwachte winstgroei per jaar:
54,5% (forward3y)

Fiscaal tijdperk: Januar	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Omzet ¹	26.914	26.974	60.922	125.597	175.676	206.909
Variatie	61,4%	0,22%	125,85%	106,16%	39,87%	17,78%
EBITDA ¹	11.215	5.768	34.480	81.123	113.721	137.447
Variatie	99,2%	-48,57%	497,78%	135,28%	40,18%	20,86%
Bedrijfsresultaat (EBIT) ¹	12.690	9.040	37.134	82.887	114.835	136.830
Variatie	86,54%	-28,76%	310,77%	123,21%	38,54%	19,15%
Betaalde rente ¹	-236	-262	-257	-248,5	-245,3	-235
Resultaat voor belastingen (EBT) ¹	9.941	4.181	33.818	79.817	109.255	127.394
Variatie	125,47%	-57,94%	708,85%	136,02%	36,88%	16,6%
Nettowinst (verlies) ¹	9.752	4.368	29.760	67.644	91.679	109.714
Variatie	125,12%	-55,21%	581,32%	127,3%	35,53%	19,67%
Datum van publicatie	16-02-22	22-02-23	21-02-24	-	-	-

¹USD in Miljoen

 Geschatte gegevens

Bron: Marketscreener.com, <https://www.marketscreener.com/quote/stock/NVIDIA-CORPORATION-57355629/finances/>



*schattingen van de Thomson Reuters consensus van tientallen analisten in **september 2024**

Mijn koersdoelen **afgegeven op 10-09-2024**

*schattingen van de Thomson Reuters consensus van tientallen analisten 29-9-2025

- 6-maands koersdoel = \$ 142
- 18-maands koersdoel = \$ 200
- Verwachte winstgroei per jaar:
CAGR **33,4% (forward3y)**

P/E: 41x ('26) & 30x ('27)

Fiscaal tijdperk: Januari		2025	2026	2027	2028
Omzet ¹	322	130.497	206.488	274.568	321.636
Variatie	35%	114,2%	58,23%	32,97%	17,14%
EBITDA ¹	480	83.317	127.436	180.943	209.801
Variatie	78%	141,64%	52,95%	41,99%	15,95%
Bedrijfsresultaat (EBIT) ¹	134	86.789	128.166	180.034	210.523
Variatie	77%	133,72%	47,68%	40,47%	16,94%
Betaalde rente ¹	257	-257	-249,4	-238,6	-219,4
Resultaat voor belastingen (EBT) ¹	318	84.026	126.056	171.118	199.268
Variatie	35%	148,47%	50,02%	35,75%	16,45%
Nettowinst (verlies) ¹	760	72.880	107.052	145.798	173.657
Variatie	32%	144,89%	46,89%	36,19%	19,11%
Datum van publicatie	-24	26-02-25	-	-	-

¹USD in Miljoen

 Geschatte gegevens

Bron: Marketscreener.com, <https://www.marketscreener.com/quote/stock/NVIDIA-CORPORATION-57355629/finances/>

De auteur verklaart dat hij/zij op moment van publicatie een onrechtstreekse positie aanhoudt in de hierboven vermelde financiële instrumenten (bijv. via exchange-traded funds (ETF's), beleggingsfondsen of vergelijkbare beleggingsvehikels) waarbij hij/zij geen invloed heeft op het beleggingsbeleid. Verder zijn er geen andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van LYNX



AI-waardeketen

Beleggen is risicovol, u kunt
meer dan uw inleg verliezen

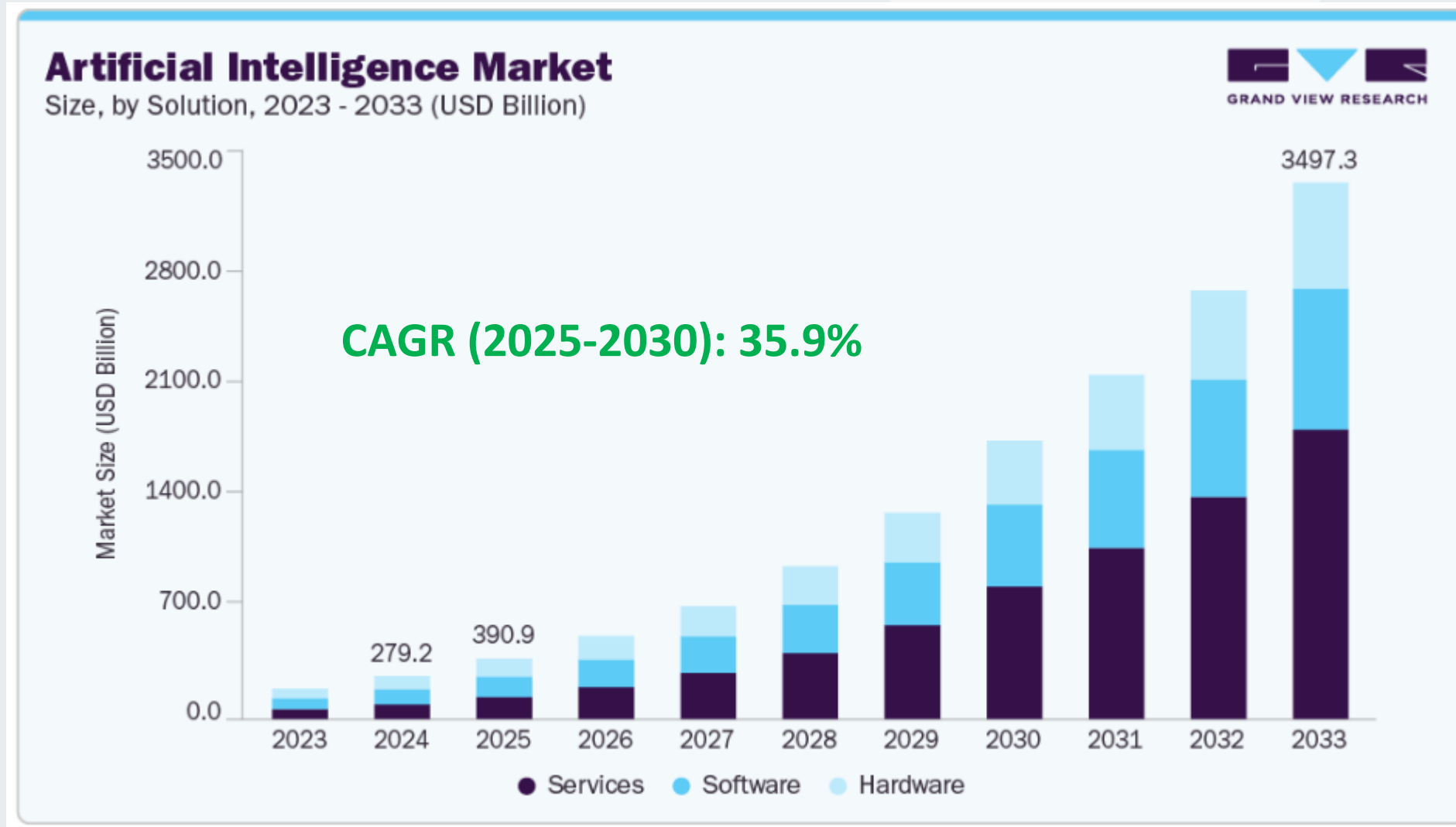


Nvidia CEO says AI boom far from over

Nvidia CEO Jensen Huang expects “\$3 trillion to \$4 trillion” spend on AI infrastructure by 2030

There are doubts, but Jensen says AI isn't slowing down

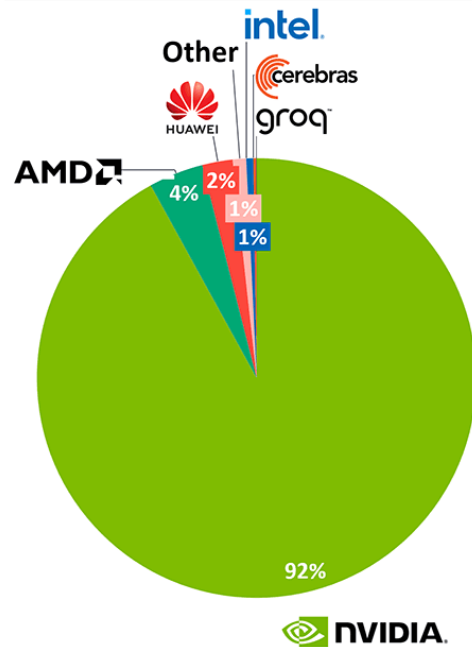
Verwachte groei AI-markt



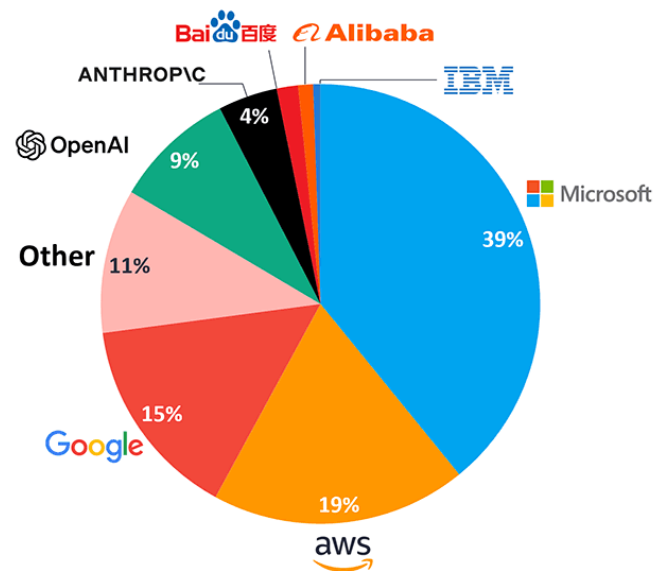
Marktaandeel van AI-bedrijven

Generative AI: Market share of leading vendors

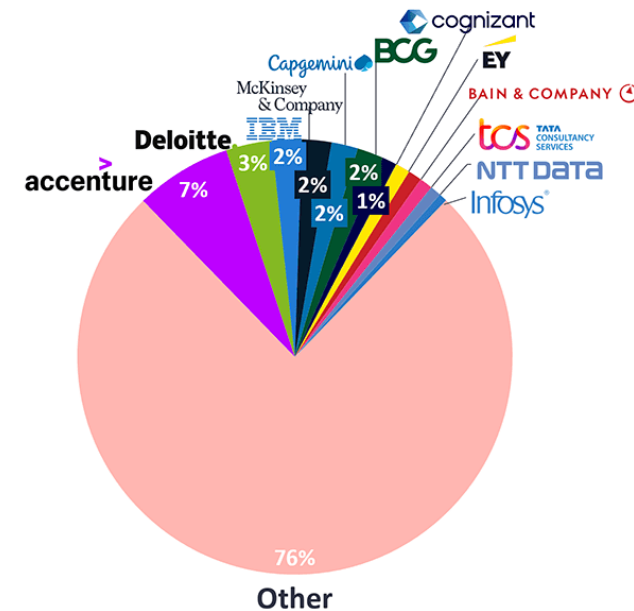
1 Datacenter GPUs



2 Foundation models & model management platforms



3 GenAI services



Note: Numbers are rounded and might not add up to 100%; Market is estimated based on first three quarters of 2024.

Source: IoT Analytics Research—Generative AI Market Report 2025–2030. We welcome republishing of images but ask for source citation with a link to the original post and company website.

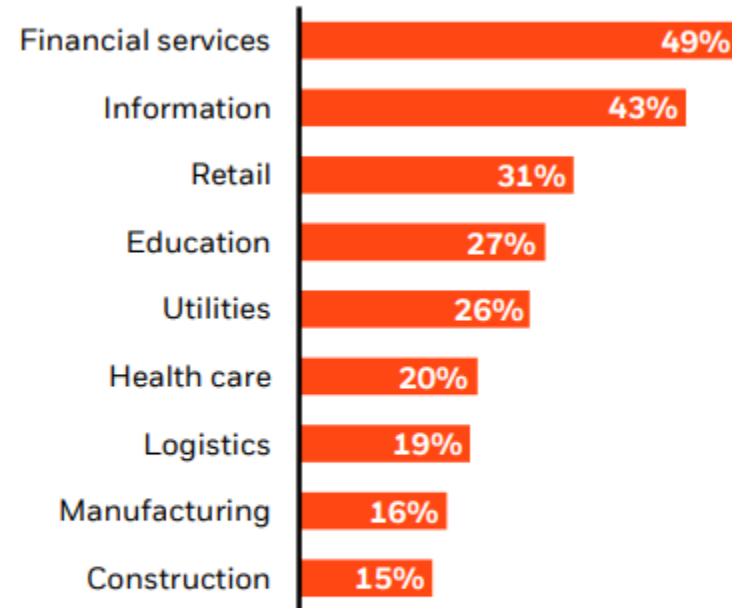


Toepassingen van AI

- Generative AI / Large Language Models
- Industriële toepassingen
- Gezondheidszorg
- Financiële sector
- Transport en mobiliteit
- E-commerce en marketing
- Onderwijs

Half the time

Share of tasks where use AI may halve time taken for task



Source: BlackRock Investment Institute, [Eloundou et al \(2023\)](#), November 2024. Note: The chart uses industry-level AI exposure measure from Eloundou et al (2023) defined as the average share of tasks where access to an LLM or LLM-powered system would reduce the time required for a human to perform a specific task by 50%. We group their results into 2-digit North American Industry Classification System industry groups and show a selection of most and least exposed industries.



AI Data Center Value Chain



Semiconductors

Memory

CPUs

GPUs & ASICs

IT Infrastructure

Servers

Networking

Storage

Compute

Hyperscalers

Developers & Operators

Data Centers

Generative Value

AI Clouds

Energy

Renewables

Oil & Natural Gas

Nuclear

Batteries

Utilities

Industrial Equipment

Electrical Equipment

Cooling

Inference

AI steunt op drie essentiële componenten

Energie

Data

Rekenkracht

Datacenters

Datacenters zijn de *fabrieken* waar AI draait

Kansen: De vraag naar datacenterruimtes explodeert.

Hyperscalers (zoals Microsoft, Meta en Alphabet) investeren volop in extra capaciteit om voorop te lopen in de AI-race

Risico's: AI-datacenters slurpen energie en stellen eisen aan locatie. De stroomvoorziening en koeling vormen bottlenecks



Bron: Equinix.com



Datacenters

- Hoogwaardige data voedt AI door de grondstof te leveren voor het trainen van modellen die patronen herkennen en inzichten genereren.
- **Datacenters vormen de ruggengraat van AI:** ze maken de opslag, verwerking en overdracht van de data mogelijk die AI-modellen aandrijft.
- Hyperscalers zullen naar schatting \$ 2000 miljard dollar investeren in data-infrastructuur in de komende vijf jaar.*

*schattingen door Dell'Oro

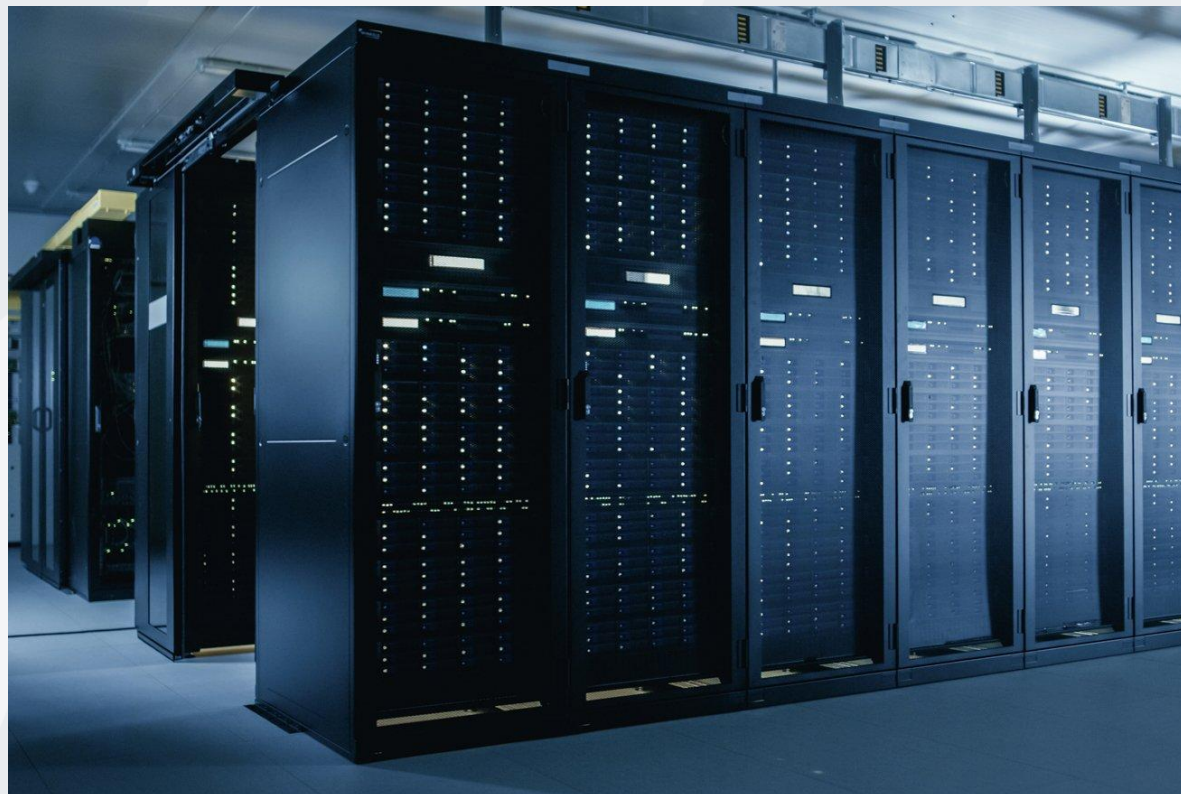


Beleggen in datacenters

- Vastgoedbedrijven & hyperscalers
- Koelingsspecialisten (liquid cooling)

Voorbeeldbedrijven:

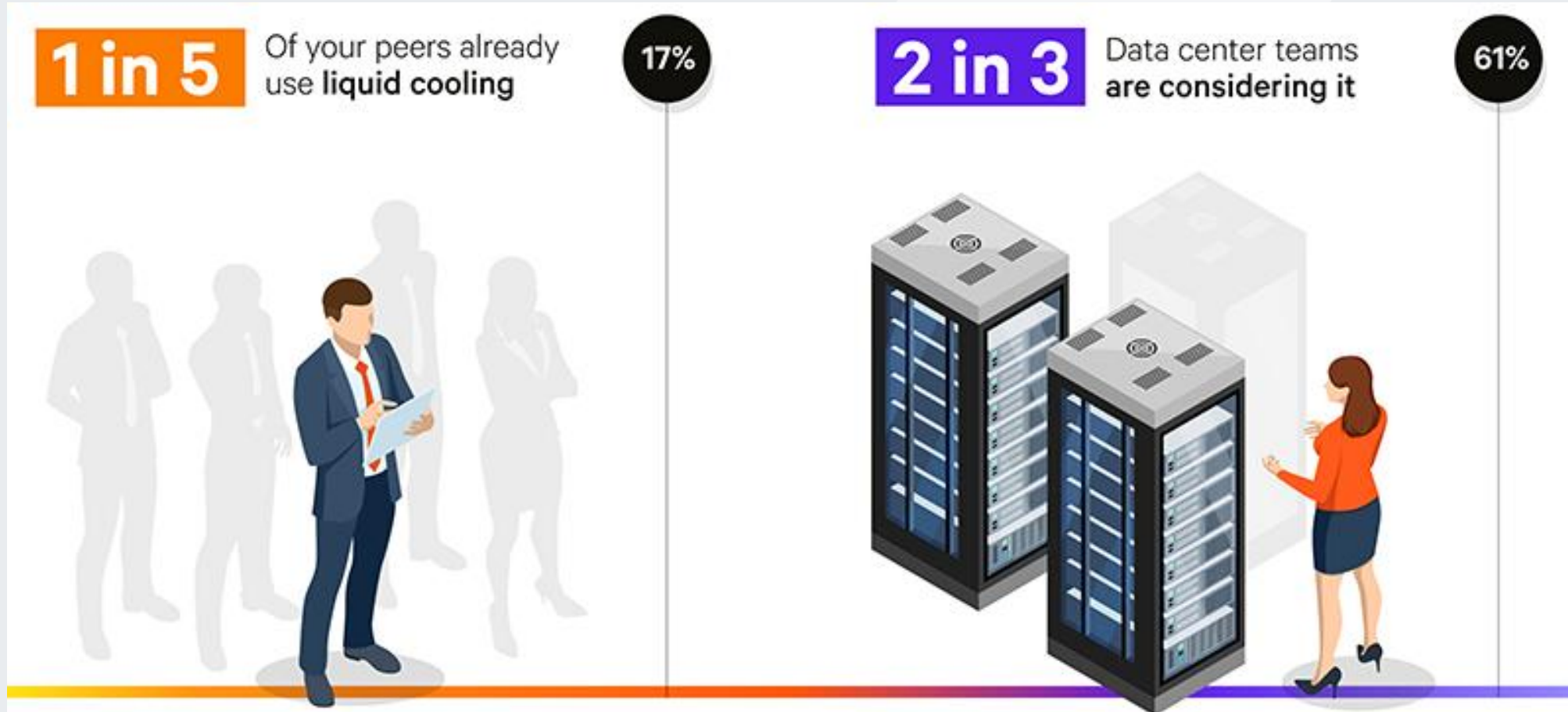
- Equinix (Data Center REIT)
- Digital Realty (Data Center REIT)
- Vertiv (data center solutions)



Bron: <https://developer.nvidia.com/blog/automating-data-center-networks-with-nvidia-cumulus-linux/>



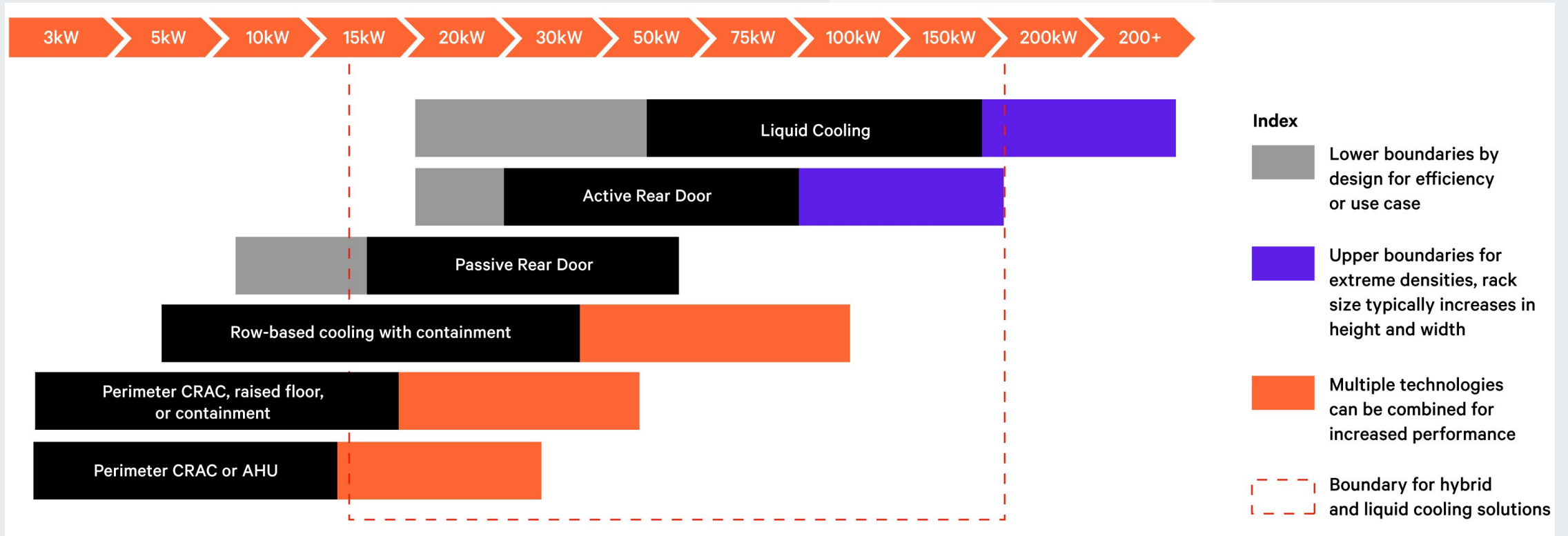
Vertiv: “A new cooling strategy is needed”



Bron: Vertiv, ” <https://www.vertiv.com/en-us/about/news-and-insights/articles/white-papers/how-to-implement-liquid-cooling-at-existing-data-centers/>”



Nodig voor stijgende “rack density”



Bron: Vertiv, " <https://www.vertiv.com/en-us/about/news-and-insights/articles/white-papers/how-to-implement-liquid-cooling-at-existing-data-centers/> "

De hoeveelheid stroom die wordt verbruikt door apparatuur in een enkel serverrack, neemt snel toe door de eisen van kunstmatige intelligentie en machine learning



Waarderingen

Bedrijf	Sector	Beurswaarde (USD)	Verwachte omzetgroei (3Y CAGR)	Verwachte winstgroei (3Y CAGR)	Trailing P/E	Forward P/E	PEG-ratio
Equinix (EQIX)	Datacenters	\$76,6 miljard	7,5%	27%	76x	53,5x	2,0
Digital Realty (DLR)	Datacenters	\$60,85 miljard	10%	10%	44,4x	45,7x	5
Vertiv (VRT)	AI-datacenter infrastructuur	\$57,6 miljard	19%	61%	72x	44x	0,72
Flextronics (FLEX)	Elektronica & AI-hardware	\$21,7 miljard	4,5%	16%	25x	22,7x	1,4

Bron: marketscreener.com & TWS Fundamentals Explorer

De auteur verklaart dat hij/zij op moment van publicatie geen positie aanhoudt in de hierboven vermelde financiële instrumenten. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van LYNX



Energievoorziening

AI verbruikt heel veel stroom...

Kansen:

De AI-hype geeft kernenergie nieuw momentum. Jarenlang sloten kerncentrales, maar nu willen big tech bedrijven groene, ononderbroken stroom.

Risico's:

Bestaande centrales zijn duur in onderhoud, nieuwe reactoren hebben extreem hoge bouwkosten en lange doorlooptijden.



Bron: ESG News, “<https://esgnews.com/google-signs-worlds-first-corporate-nuclear-energy-deal-to-power-clean-ai-growth/>”

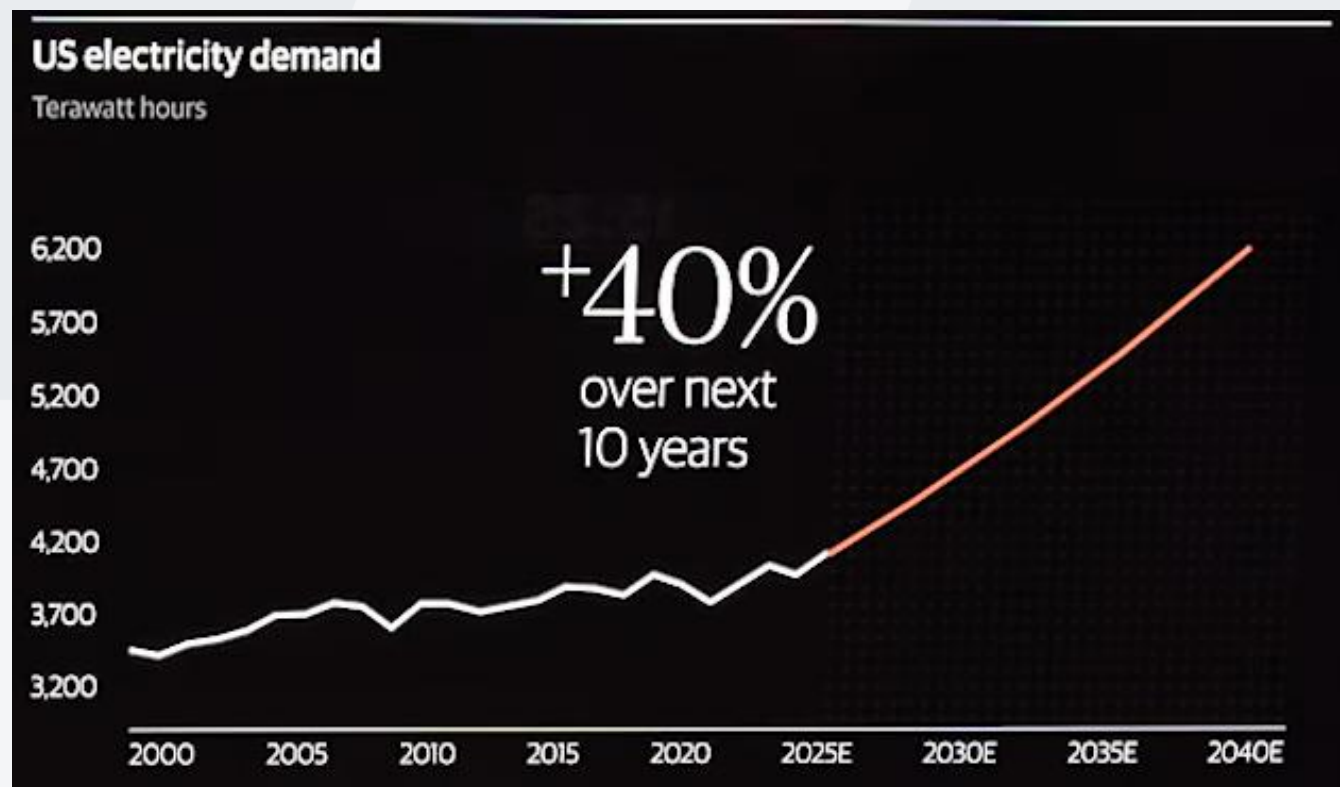


Beleggen in energie

- Kernenergie
- Zonne-energie
- Windmolens

Voorbeeldbedrijven:

- Constellation Energy
- NuScale Power
- NextEra Energy
- Vistra



Bron: Youtube Blackstone: Blackstone's Jon Gray on the Economy, AI as "The Main Thing," and Where to Invest Now

De auteur verklaart dat hij/zij op moment van publicatie geen positie aanhoudt in de hierboven vermelde financiële instrumenten. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van LYNX



Small Modular Reactors

Compacte kernreactoren (50–300 MW) die modulair geproduceerd en geplaatst kunnen worden.

Voordelen:

- Lagere bouwkosten & kortere bouwtijd dan traditionele kerncentrales
- Schaalbaar: meerdere modules naast elkaar mogelijk
- Verhoogde veiligheid (passieve koelsystemen, minder kans op meltdown)
- Potentieel voor afgelegen gebieden of industriële toepassingen (waterstofproductie, district heating)

Uitdagingen:

- Nieuwe techniek (eerste ontwerpen NuScale Power recent goedgekeurd)
- Hoge initiële ontwikkelingskosten
- Lange regelgevings- en vergunningsprocessen



Waarderingen

Bedrijf	Sector	Beurswaarde (USD)	Verwachte omzetgroei (3Y CAGR)	Winstgroei (3Y CAGR)	Trailing P/E	Forward P/E	PEG-ratio
Constellation Energy (CEG)	Kernenergie & elektriciteit	102 miljard	3%	2%	34x	39,5x	19,75
NuScale Power (SMR)	SMR-technologie	\$10,26 miljard	105%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
NextEra Energy (NEE)	Hernieuwbare energie & nutsvoorzieningen	\$155 miljard	12%	10%	26,3x	22,9x	2,3
Vistra Corp (VST)	Elektriciteitsopwekking & opslag	\$66,4 miljard	12,5%	9,7%	31x	23,3x	2,4

Bron: marketscreener.com

De auteur verklaart dat hij/zij op moment van publicatie geen positie aanhoudt in de hierboven vermelde financiële instrumenten. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van LYNX



Netwerkinfrastructuur

Dit omvat de *fysieke componenten* die data naar en binnen AI-systemen vervoeren en opslaan.

Kansen:

AI-modellen genereren en verwerken gigantische hoeveelheden data. Dit vereist snellere verbindingen (**glasvezel**), lagere latency (**edge computing**) en betere **routing**. Bedrijven die deze infrastructuur leveren profiteren.

Risico's:

Investerings zijn kapitaalintensief. Een groot deel van de omzet is geconcentreerd bij een handvol kopers (hyperscalers). Daarnaast proberen deze grootmachten soms eigen oplossingen te ontwikkelen



Beleggen in AI infrastructuur

- Glasvezel, edge computing, content delivery networks
- Belangrijk om lage latency en hoge bandbreedte te bieden

Voorbeeldbedrijven:

- Broadcom
- Arista Networks
- Nokia
- Marvell



Waarderingen

Bedrijf	Sector	Beurswaarde	Verwachte omzetgroei (3Y CAGR)	Verwachte winstgroei (3Y CAGR)	Trailing P/E	Forward P/E	PEG-ratio
Broadcom (AVGO)	Halfgeleiders & Software	\$1560 miljard	27%	94%	137x	77,5x	0,82
Arista Networks (ANET)	Netwerkhardware & infrastructuur	\$183 miljard	22%	19%	-	37x	2,85
Marvell Technology (MRVL)	AI-chips & Infrastructuur	\$72 miljard	25%	18%	72x (EV/FCF)	26x (EV/FCF)	1,44

Bron: marketscreener.com



De auteur verklaart dat hij/zij op moment van publicatie geen positie aanhoudt in de hierboven vermelde financiële instrumenten. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van LYNX

Software

Softwarebedrijven leveren de tools en platforms waarmee AI-applicaties ontwikkeld, uitgevoerd en beheerd worden.

Kansen:

Nu vrijwel elke sector AI wil omarmen, is er enorme vraag naar gebruiksvriendelijke AI-tools. Bedrijven zonder eigen AI-ontwikkelteams leunen op deze softwareplatforms om AI in te zetten.

Risico's:

De concurrentie is stevig en komt ook van Big Tech zelf. Cloudgiganten bieden eigen AI-tools (AWS SageMaker, Azure AI) die overlap kunnen hebben met onafhankelijke aanbieders.

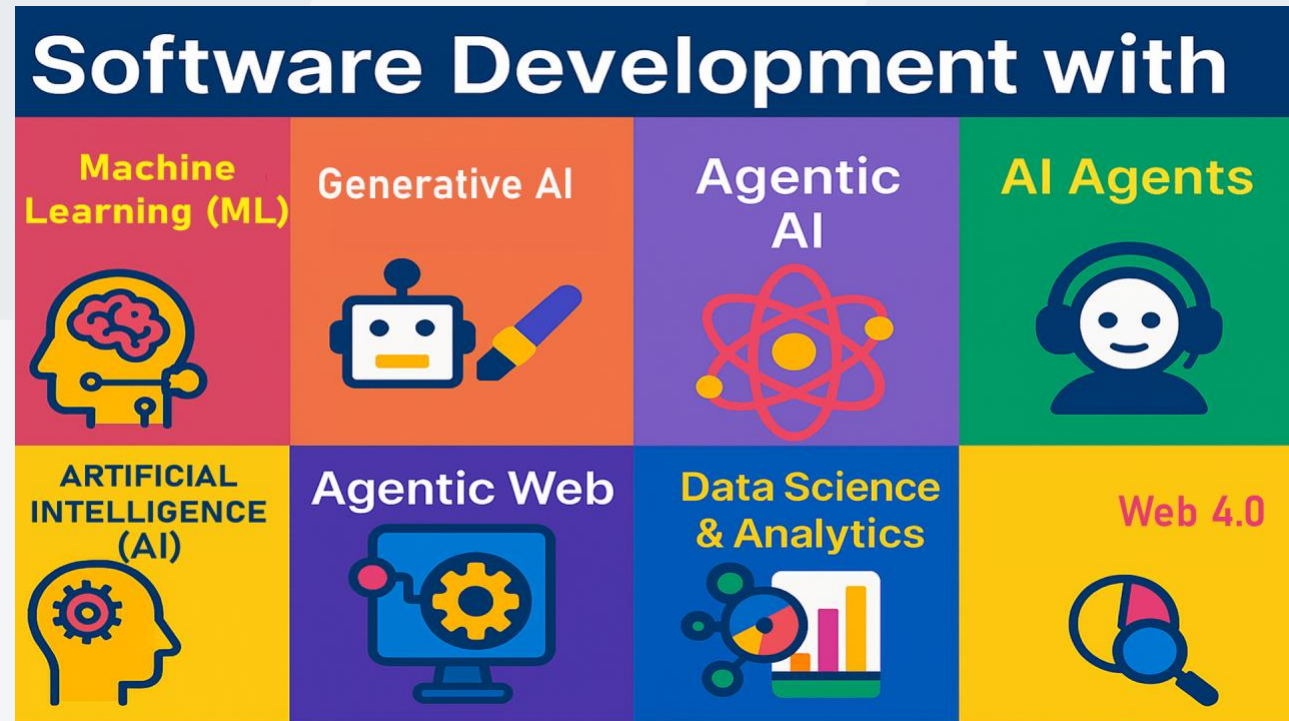


Beleggen in AI software

- AI-tools voor bedrijven
- Data-platformen
- Machine-learning omgevingen

Voorbeeldbedrijven:

- Snowflake
- Databricks
- Palantir
- Duolingo



Waarderingen

Bedrijf	Sector	Beurswaarde (USD)	Verwachte omzetgroei (3Y CAGR)	Verwachte winstgroei (3Y CAGR)	Trailing P/E	Forward P/E	PEG-ratio
Snowflake (SNOW)	Data Cloud & AI	\$76 miljard	25%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t / 66x (EV/FCF)	n.v.t.
Duolingo	AI Education	\$14,75 miljard	28%	52%	132x	97x / 68x ('26) 34x (EV/FCF)	1,86 0,65
Palantir (PLTR)	AI-analytics	\$432 miljard	39%	67%	606x	423x	6,3

Bron: marketscreener.com

De auteur verklaart dat hij op moment van publicatie een aandelenpositie aanhoudt in Duolingo, maar niet in de overig vermelde financiële instrumenten. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van LYNX



Data & toepassingen

Hier draait alles om **wat** er met de data wordt gedaan, en **wie** waarde haalt uit AI

Kansen:

Bedrijven met unieke, hoogwaardige datasets (zoals in finance of gezondheidszorg) hebben een structureel AI-voordeel. Door AI slim in te zetten op hun eigen data, creëren ze schaal en efficiëntie.

Risico's:

Privacywetgeving (zoals GDPR) kan dataverwerking beperken. Data lock-in, afhankelijkheid van externe platforms is risicovol. Zonder goede governance kunnen bias en fouten escaleren.



Data is goud waard

How Mastercard sells its 'gold mine' of transaction data

Mastercard knows where people shop, how much they spend, and on what days - and it sells that information online.

Bron: <https://pirg.org/edfund/resources/how-mastercard-sells-data/>



In elke sector...

Sales

Companies Are Using AI to Make Faster Decisions in Sales and Marketing

by Prabhakant Sinha, Arun Shastri, Sally Lorimer and Srihari Sarangan

June 6, 2025

AI-influenced shopping boosts online holiday sales, Salesforce data shows

By Reuters

January 6, 2025 2:04 PM GMT+1 · Updated January 6, 2025



Aa



STAT+ | HEALTH TECH

The companies paying hospitals to hand over patient data to train AI

A new crop of businesses is taking advantage of privacy laws to buy and share health data



healthtech



Bron: <https://www.statnews.com/2025/01/16/health-ai-electronic-health-records-hipaa-deidentified-data-market/>

Beleggen in Databedrijven

- Data-acquisitie, labeling, opslag
- Toepassing in sectoren als gezondheidszorg, finance, industrie
- Bedrijven met unieke datasets hebben structureel voordeel

Voorbeeldbedrijven:

- S&P Global
- Moody's
- Thomson Reuters

Make it Real with Moody's GenAI solutions

We're making the promise of GenAI a reality today

For over 115 years, we've helped leaders make confident decisions. Now, we're continuing this legacy by combining the power of GenAI with our robust and trusted datasets to unlock powerful and transformative industry-leading solutions.

Bron: <https://www.moody's.com/web/en/us/capabilities/gen-ai.html>



Waarderingen

Bedrijf	Sector	Beurswaarde	Verwachte omzetgroei (3Y CAGR)	Verwachte winstgroei (3Y CAGR)	Trailing P/E	Forward P/E	PEG-ratio
Moody's (MCO)	Kredietbeoordeling & AI	\$86 miljard	8%	12%	40,6x	38x	3,2
S&P Global (SPGI)	Financiële data & AI	\$148 miljard	18,9%	8,39%	39,62	28,93	2,22
Thomson Reuters (TRI)	Juridische & bedrijfsdata	\$70 miljard	6,5%	15%	42,5	44x	2,9

Bron: marketscreener.com



De auteur verklaart dat hij/zij op moment van publicatie geen positie aanhoudt in de hierboven vermelde financiële instrumenten. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van LYNX

Kansen en Risico's

Beleggen is risicovol, u kunt
meer dan uw inleg verliezen



Kansen bij beleggen in AI

- Exponentiële groeipotentie

AI-markt groeit snel: verwachte marktwaarde > \$1800 miljard in 2030.

- Innovatie en disruptie

Leidt tot nieuwe bedrijfsmodellen en efficiënties.

- Toepassingen in uiteenlopende sectoren

Gezondheidszorg, financiën, transport, defensie, marketing – AI wordt overal ingezet.



Risico's bij beleggen in AI

- **Hype en overwaardering**

Veel AI-aandelen worden verhandeld tegen (extreem) hoge waarderingen.

- **Technologische onzekerheid**

Snelle ontwikkeling: bedrijven die nu voorlopen, kunnen snel ingehaald worden.

- **Regulering en ethiek**

Overheden wereldwijd werken aan AI-wetgeving (EU AI Act, VS Executive Order).

- **Concentratierisico**

Marktdominantie door een klein aantal bedrijven (zoals Nvidia of OpenAI-partners).

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Tips & Tricks

- Kijk voorbij de hype > C3.AI
- Let op waardering en timing
- Diversifieer binnen de AI-keten
- Blijf geïnformeerd
- Lange termijn visie



Actief of passief?

Beleggen is risicovol, u kunt
meer dan uw inleg verliezen



Heb ik de tijd en kennis om...

- Trends te volgen: energieprijzen, CAPEX hyperscalers, chipfabricage
- Aandelenonderzoek te doen op waardering, groeiplannen, cashflow etc...

Of kies je voor ‘gemak’ en spreiding

Thematisch beleggen in ETF's:

- Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF (XAIX)
- VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF (NUCL)
- Amundi MSCI Robotics & AI UCITS ETF



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF

- **Beheerder:** DWS (Xtrackers)
- **Symbol & ISIN:** XAIX (IE00BGV5VN51)
- **Beheerd vermogen:** ca. \$4,5 miljard
- **Kostenratio:** 0,35% (TER)
- **Focus:** Breed gespreid over AI-infrastructuur, zoals chips, cloud, software, big data en AI-toepassingen.
- **Top holdings:** Oracle, SAP, Meta, NVIDIA, Bank of America



Amundi MSCI Robotics & AI UCITS ETF

- **Beheerder:** Amundi
- **Symbol & ISIN:** GOAI (LU1861132840)
- **Beheerd vermogen:** ca. €875 miljoen
- **Kostenratio:** 0,40% (TER)
- **Focus:** Wereldwijde blootstelling aan bedrijven die actief zijn in robotica en kunstmatige intelligentie, zoals automatisering, machine learning en industriële toepassingen.
- **Top holdings:** Intuitive Surgical, Cisco Systems, Microsoft, Stryker



VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF

- Beheerder: VanEck
- Symbool & ISIN: NUCL (IE00BMYDGX57)
- Beheerd vermogen: ca. \$639 miljoen
- Kostenratio: 0,55% (TER)
- Focus: Bedrijven die betrokken zijn bij uraniumwinning, kernenergieproductie en nucleaire technologieën.
- Top holdings: Cameco, Oklo, NexGen Energy, NuScale Power



Disclaimer

Deze presentatie is niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied. De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling houdt geen rekening met sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring, en waarvan u de bijhorende risico's en de omvang van uw blootstelling aan verlies volledig begrijpt. 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 op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#).

De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. De spreker bevestigt dat hij/zij op moment van deze presentatie geen posities aanhoudt in de financiële instrumenten die aan bod komen. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#). Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's van deze presentatie, 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 presentatie uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. De informatie en/of meningen en verklaringen stemmen overeen met de stand van zaken op het tijdstip van deze presentatie. Zij kunnen door toekomstige ontwikkeling achterhaald zijn zonder dat de presentatie wordt gewijzigd. Daarbij is bij deze presentatie deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten. Waar de indicatie gebaseerd is op bruto prestaties, zijn provisies, vergoedingen of andere kosten van toepassing en te vinden op de [tarievenpagina](#) van LYNX.

LYNX B.V. is gevestigd in Amsterdam en heeft een vergunning als beleggingsonderneming van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

LYNX B.V. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34253246.

