

Belangrijke informatie

Deze uitzending is een marketingcommunicatie die niet is opgesteld volgens de wettelijke vereisten ter bevordering van de onafhankelijkheid van beleggingsonderzoek en is niet onderworpen aan een verbod op handel vóór publicatie.

De informatie en meningen in deze uitzending zijn uitsluitend bedoeld ter algemene informatie en vormen geen beleggingsadvies, noch een (openbaar) aanbod of uitnodiging tot het doen van bepaalde beleggingen. Er wordt geen rekening gehouden met uw persoonlijke (financiële) situatie, kennis, ervaring, beleggingsdoelstellingen of risicobereidheid.

Beleggen brengt risico's met zich mee. U kunt meer dan uw inleg verliezen. De waarde van beleggingen kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Waar vermelde prestaties gebaseerd zijn op bruto prestaties, moet rekening worden gehouden met [transactiekosten](#), belastingen of andere vergoedingen.

Hoewel deze uitzending met de grootst mogelijke zorg is samengesteld op basis van betrouwbaar geachte bronnen, worden geen garanties gegeven voor de juistheid, volledigheid of actualiteit ervan.

Beleggingsbeslissingen die u neemt op basis van deze publicatie zijn volledig voor eigen rekening en risico. Het is belangrijk om zelfstandig onderzoek te doen of onafhankelijk professioneel advies in te winnen voordat u belegt. Aan de inhoud kunnen geen rechten worden ontleend en LYNX aanvaardt geen aansprakelijkheid.

De meningen en standpunten die door de experts in deze uitzending worden geuit, zijn strikt persoonlijk en vertegenwoordigen niet de standpunten, waarden of het beleid van LYNX.

LYNX is niet de uitbrenger van de in deze uitzending gedeelde beleggingsideeën. De beleggingsideeën, en daarbij behorende openbaarmakingen, vallen onder de verantwoordelijkheid van de uitbrengers, die deze vermelden in de beleggingsaanbevelingen zelf of, indien van toepassing, rechtstreeks communiceren. Aanvullende informatie is op aanvraag beschikbaar.

Meningen en analyses zijn die van op het moment van opname en worden na publicatie, tenzij uitdrukkelijk aangegeven, niet geactualiseerd.

Eventuele [belangenconflicten](#) – zoals financiële of professionele belangen die de inhoud kunnen beïnvloeden – worden, waar relevant, in deze uitzending toegelicht.

LYNX B.V. is een Nederlandse beleggingsonderneming en staat onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).



LYNX Bootcamp

Fundamentele Analyse



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen

24-3-2026

Justin Blekemolen & Suleyman van Landewijk



Webinar 1

Fundamentele analyse

Inzicht in bedrijfsanalyse: groei, marges, kasstromen en kwaliteit.

Beoordelen of een aandeel aantrekkelijk geprijsd is (waarde vs groei).



Met

JUSTIN BLEKEMOLEN

Beleggingsspecialist

Justin is beleggingsspecialist bij LYNX en richt zich al meer dan 10 jaar op educatie voor particuliere beleggers en actieve traders.

Webinar 2

Technische analyse

Herkennen van trends, koerspatronen en belangrijke prijsniveaus in grafieken.

Ontdek welke indicatoren waarde kunnen toevoegen.

Webinar 3

Portefeuille & risicomanagement

Handvatten voor portefeuille-opbouw en het verminderen van risico's.

Inzicht in spreiding, position sizing en risico per transactie.



Met

PETER SIKS

Beleggingstrainer

Peter is een door de wol geverfde beursprofessional met meer dan 35 jaar ervaring. Zijn kracht is complexe zaken te vereenvoudigen tot de essentie.

Webinar 4

Psychologie van het traden

Inzicht in psychologische valkuilen en hoe hiermee om te gaan.

Tools rond FOMO, verliesaversie en overtrading.

Justin Blekemolen

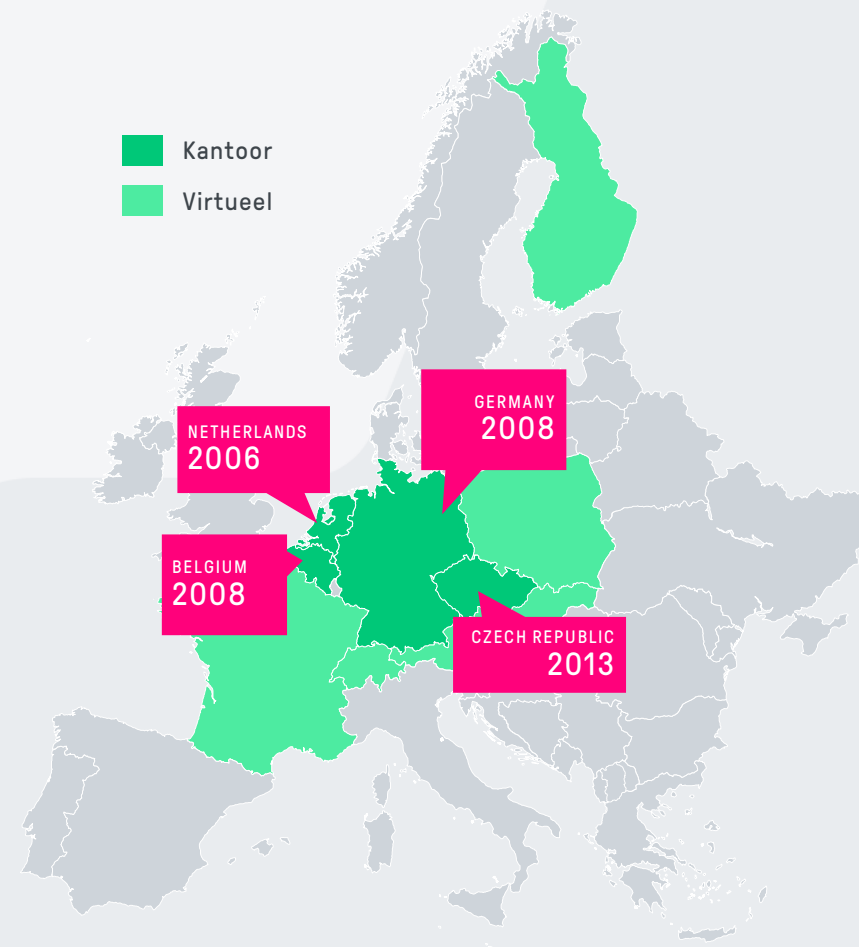


Beleggingspecialist LYNX



Over LYNX

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



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen





Programma

- Wat is fundamentele analyse?
- Top-down analyse
- Financiële analyse & ratio's
- Subjectieve analyse
- Waardering van aandelen



Introductie

Wat is fundamentele analyse?



Wat is fundamentele analyse?

Fundamentele analyse is een methode om de *intrinsieke waarde* van een onderneming te bepalen door het analyseren van economische, sector- en bedrijfsspecifieke factoren. Het uitgangspunt is dat de beurskoers op de lange termijn de onderliggende waarde van het bedrijf volgt.

Kernvraag: *Is dit bedrijf meer, minder of ongeveer evenveel waard als de huidige beurskoers doet vermoeden?*



Waardering is een hulpmiddel, geen waarheid.

Het helpt je nadenken over koersen, verwachtingen en risico's - maar het vervangt nooit gezond verstand, context en discipline.



Fundamentele analyse vs. andere benaderingen

- Fundamentele analyse: focus op waardering en lange termijn
- Technische analyse: focus op koerspatronen en timing
- Kwantitatieve strategieën: vaak model- en data-gedreven



Gestructureerde aanpak: Macro – Meso - Micro

Top-down analyse



Top-down analyse

- Macro-economische Analyse (top)
- Sectorselectie (middle)
- Aandelenselectie (down)

Voordelen:

- Megatrends & sectorrotatie
- Structurele aanpak
- Risicobeheer

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Macro-analyse: de economische omgeving

Analyse van brede economische factoren die invloed hebben op alle bedrijven:

- Economische groei (BBP)
- Inflatie
- Rentestanden en monetair beleid (ECB/Fed)
- Valutakoersen
- Geopolitieke ontwikkelingen
- Fiscale en politieke beleidsmaatregelen

Voorbeeld:

Hogere rente → hogere financieringskosten → druk op winstgevendheid, vooral bij groeiende bedrijven.

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Meso-analyse: sector en industrie

Analyse van de sector waarin het bedrijf actief is:

- Sectorgroei (cyclisch vs. defensief)
- Concurrentiedruk
- Prijskracht
- Technologische ontwikkelingen
- Regulering
- Disruptierisico

Technologie: hogere groei, hogere waarderingen

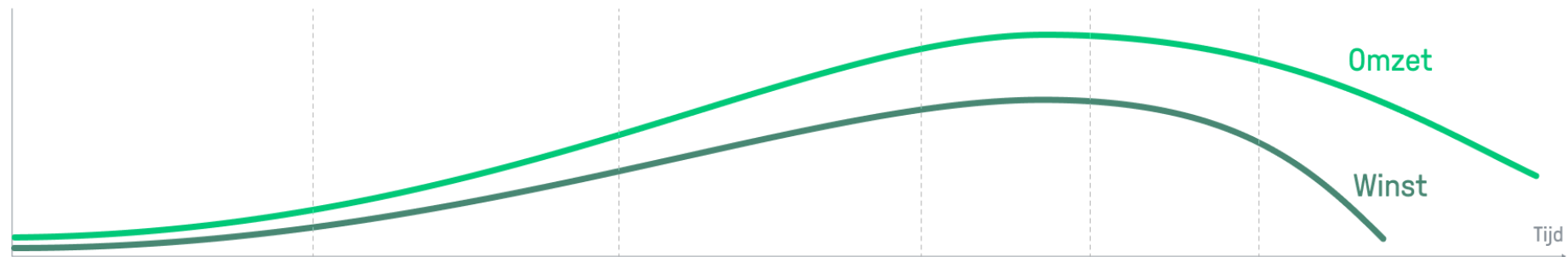
Nutsbedrijven: stabiel, lagere groei, lagere waarderingen

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Industry Life-cycle model

AANDELEN LEVENSCYCLUS



Start-up Jong Groei Volwassen Stabiel Dalend



OpenAI



SpaceX



Klarna



Duolingo



Tesla



Nvidia



Google



CocaCola



G.E.



Ford

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Micro-analyse: het bedrijf zelf

Focus op een specifieke onderneming:

- **Bedrijfsmodel:** Hoe wordt de waarde gecreëerd?
- **Concurrentiepositie:** Wat is het unieke voordeel (USP)?
- **Financiële prestaties:** Winstgevendheid, solvabiliteit en cashflow.
- **Management en strategie:** De visie en de kwaliteit van het management.
- **Risico's:** Specifieke bedreigingen voor de bedrijfsvoering.



Voorbeeld: Apple Inc.

- **Bedrijfsmodel:** Verkoop van premium hardware (iPhone) & ecosysteem-diensten.
- **Concurrentiepositie:** Sterke merkloyaliteit en technologische voorsprong.
- **Financiële prestaties:** Zeer hoge winstmarges en enorme kasreserves.
- **Management en strategie:** Focus op innovatie en luxe positionering.
- **Risico's:** Afhankelijkheid van toeleveranciers en strengere EU-regels.

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



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Subjectieve (kwalitatieve) analyse

Kwaliteit bedrijf beoordelen



Bedrijfsmodel en strategie

- Hoe verdient het bedrijf geld?
- Terugkerende inkomsten vs. eenmalig
- Prijskracht
- Klantenconcentratie

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Concurrentievoordelen (economic moat)

- Merkkraacht
- Schaalvoordelen
- Netwerkeffecten
- Patenten en intellectueel eigendom
- Overstapkosten

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Toetredingsbarrières

- Hoge kapitaalinvesteringen
- Regulering en vergunningen
- Technologische complexiteit
- Distributienetwerken

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Managementkwaliteit

- Track record
- Kapitaalallocatie (overnames, dividend, aandeleninkoop)
- Transparantie en communicatie
- Belangen (insider ownership)

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Risicoanalyse

- Bedrijfsspecifieke risico's
- Sectorrisico's
- Financiële risico's
- ESG- en reputatierisico's

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Financiële analyse

Financiële overzichten begrijpen



De "Gezondheidscheck"

- De Balans: De "foto" van de conditie op dit moment. (Wat bezit het bedrijf en wat is de schuld?)
- Winst- en Verliesrekening: De "conditiemeting". (Hoeveel geld komt erin en wat gaat eruit?)
- Kasstroom (Cashflow): De "bloedsomloop". (Stroomt er echt geld, of is het alleen papieren winst?)
- Ratio's: De "bloedwaarden". (De snelle cijfers die vertellen of er ergens een ontsteking zit.)



Voor de belegger

Financieel overzicht	De vraag die het beantwoordt
Balans	Is het bedrijf solide of staat het op omvallen?
W-V Rekening	Wordt er onderaan de streep wel echt verdiend?
Kasstroom	Is er genoeg cash om dividend te betalen?
Ratio's	Is het aandeel momenteel goedkoop of duur?

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Waardering: van analyse naar conclusie

Onder- of overgewaardeerd?



Waarderingsmethodes

De 'meest gebruikte' methoden zijn:

1. de intrinsieke waarde of boekwaarde,
2. de rentabiliteitswaarde
3. de discounted cashflow (DCF)-methode.

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Intrinsieke waarde / boekwaarde

Vooraf voor balansintensieve bedrijven, zoals:

- banken
- verzekeraars
- Vastgoedbedrijven

$$P/B = \frac{\text{aandelenprijs}}{\text{boekwaarde per aandeel}}$$

Probleem: Voor moderne bedrijven klopt het vaak niet goed omdat: **immateriële waarde** ontbreekt (merk, software, data) en toekomstige winstgevendheid niet wordt meegenomen

Bijvoorbeeld:

Microsoft heeft een relatief lage boekwaarde vergeleken met zijn echte waarde.

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Rentabiliteitswaarde

Voorbeeld:

winst: €10 miljoen

rendementseis: 10%

Dan: $\frac{10}{0.10} = 100 \text{ miljoen}$

$$\text{Bedrijfswaarde} = \frac{\text{genormaliseerde winst}}{\text{rendementseis}}$$

Probleem: Je moet schattingen maken over de winst en het vereiste rendement

Professionele analisten gebruiken dit bijna nooit letterlijk zo.

Het lijkt meer op een **versimpelde DCF**.

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Discounted Cash Flow (DCF)

Dit is de academische standaardmethode.

Waarbij je:

- toekomstige cashflows gaat voorspellen
- en vervolgens gaat disconteren naar vandaag

$$\text{waarde} = \sum \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

Maar belangrijk:

DCF is extreem gevoelig voor aannames:

- Groeiverwachtingen
- Discontovoet (WACC)
- Terminal value

Kleine veranderingen → enorme waardeverandering.

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Waarderingsmethodes

Methode	Gebruik door professionals	Bruikbaar voor particulieren
Boekwaarde	soms (banken)	ja
Rentabiliteitswaarde	zelden	ja, maar te subjectief
DCF	ja (theoretisch)	moeilijk
Multiples	heel vaak	heel bruikbaar

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Hoe doen beroemde beleggers het?

Buffett zegt zelf:

Intrinsic value = discounted future cash flows.

Maar in de praktijk gebruikt hij vaak **mentale shortcuts**:

- earnings power
- return on capital
- moat
- voorspelbaarheid

Charlie Munger zei ooit: “We don't do complex spreadsheets.”

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Photograph by Stuart Isett/Fortune Most Powerful Women



Peter Lynch

Die gebruikte vaak veel simpelere methodes

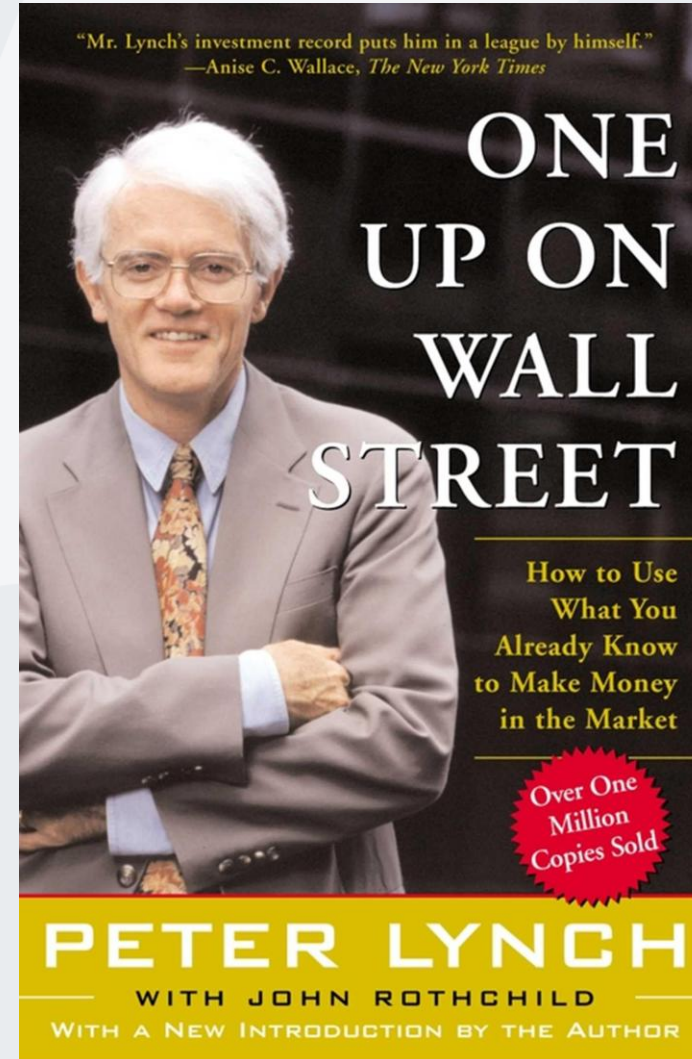
Bijvoorbeeld:

PEG-ratio $PEG = \frac{P/E}{\text{groei}}$

PEG \approx 1 \rightarrow vaak aantrekkelijk.

Hij keek vooral naar:

- winstgroei
- eenvoudige waarderingen
- business begrijpen (story investing)



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Combineer simpele metrics

Snelle manieren om waardering te beoordelen.

1. P/E ratio: $P/E = \frac{\text{prijs}}{\text{winst}}$

2. EV/EBIT: $\frac{\text{Enterprise Value}}{\text{Earnings Before Interest \& Tax}}$

3. PEG ratio: $PEG = \frac{P/E}{\text{groei}}$

4. Free cash flow yield: $\frac{FCF}{\text{marketcap}}$

5. ROIC & ROE: $\frac{\text{Net Operating Profit After Tax}}{\text{Geinvesteerd kapitaal}}$ & $\frac{\text{Nettowinst}}{\text{Eigen vermogen}}$

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Wat zijn goede ratio's?

Ratio	Wat meet het	Waar beleggers ongeveer naar zoeken
ROIC	Rendement op geïnvesteerd kapitaal	> 15% → sterk bedrijf met efficiënte kapitaalallocatie
ROE	Rendement op eigen vermogen	> 15–20% → winstgevend bedrijf (let op schulden)
EV/EBIT	Bedrijfswaardering t.o.v. operationele winst	< 10–15 → redelijk geprijsd
P/E	Prijs t.o.v. nettowinst	< 15–25 sterk afhankelijk van groei & sector
PEG	P/E gecorrigeerd voor groei	≈ 1 of lager → groei redelijk geprijsd

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Waardering

Absolute waardering

- Discounted Cash Flow
- Aannames zijn cruciaal
- Scenario-denken (bull / base / bear)

Relatieve waardering

- Multiples vergelijken
- Historische vs. huidige waarderingen



Vergelijking met andere bedrijven

Vergelijk alleen binnen dezelfde sector (relatieve waardering)

Houd rekening met:

- Groei
- Risicoprofiel
- Kapitaalintensiteit

Voorbeeld:

Waarom heeft een SaaS-bedrijf een hogere multiple heeft dan een bank?

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Aandeel NVIDIA

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

Alle analyses afgelopen 12 maanden:
<https://www.lynx.nl/beurs/analyses/beleggingsaanbeveling/nvda-us67066g1040/>



Businessmodel Nvidia

Hoe verdient NVIDIA geld?

- Verkoop van GPU's (datacenters, AI, gaming)
- Sterke groei in datacenter/AI (H100, Blackwell)

Mix: 'eenmalige' hardwareverkopen, maar toenemende terugkerende software (CUDA, AI-platforms)

Prijskracht

- Zeer hoog: dominante positie in AI-chips → premium pricing
- Klanten (hyperscalers) accepteren hoge prijzen door performance

Klantenconcentratie

- Hoge concentratie (Microsoft, Amazon, Google, Meta)
- Risico: afhankelijkheid van hyperscalers

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Toetredingsbarrières & management

Toetredingsbarrières:

- Extreem hoge **kapitaalinvesteringen** (chipdesign + productie via TSMC)

Technologische complexiteit (leading-edge AI chips)

- Sterke positie in **ecosysteem & distributie**
- Beperkte rol regulering, maar wel geopolitieke impact (exportrestricties)

Managementkwaliteit

- CEO Jensen Huang: sterk **track record & visie**
- Consistente focus op **lange termijn (AI, software)**
- Goede **kapitaalallocatie** (R&D-gedreven groei)
- Hoge geloofwaardigheid en duidelijke communicatie

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Risico's

- **Bedrijfsspecifiek:** afhankelijkheid van AI-hype en productcycli
- **Sector:** concurrentie (AMD, custom chips van hyperscalers)
- **Financieel:** cyclische semiconductormarkt
- **ESG/geopolitiek:** exportrestricties China, supply chain (TSMC)

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Winstgevendheid en groei

1. Winstgevendheid en efficiëntie:

ROIC: historisch gemiddeld ~ 48–55%

NVIDIA maakt **veel** winst op elke dollar kapitaal.

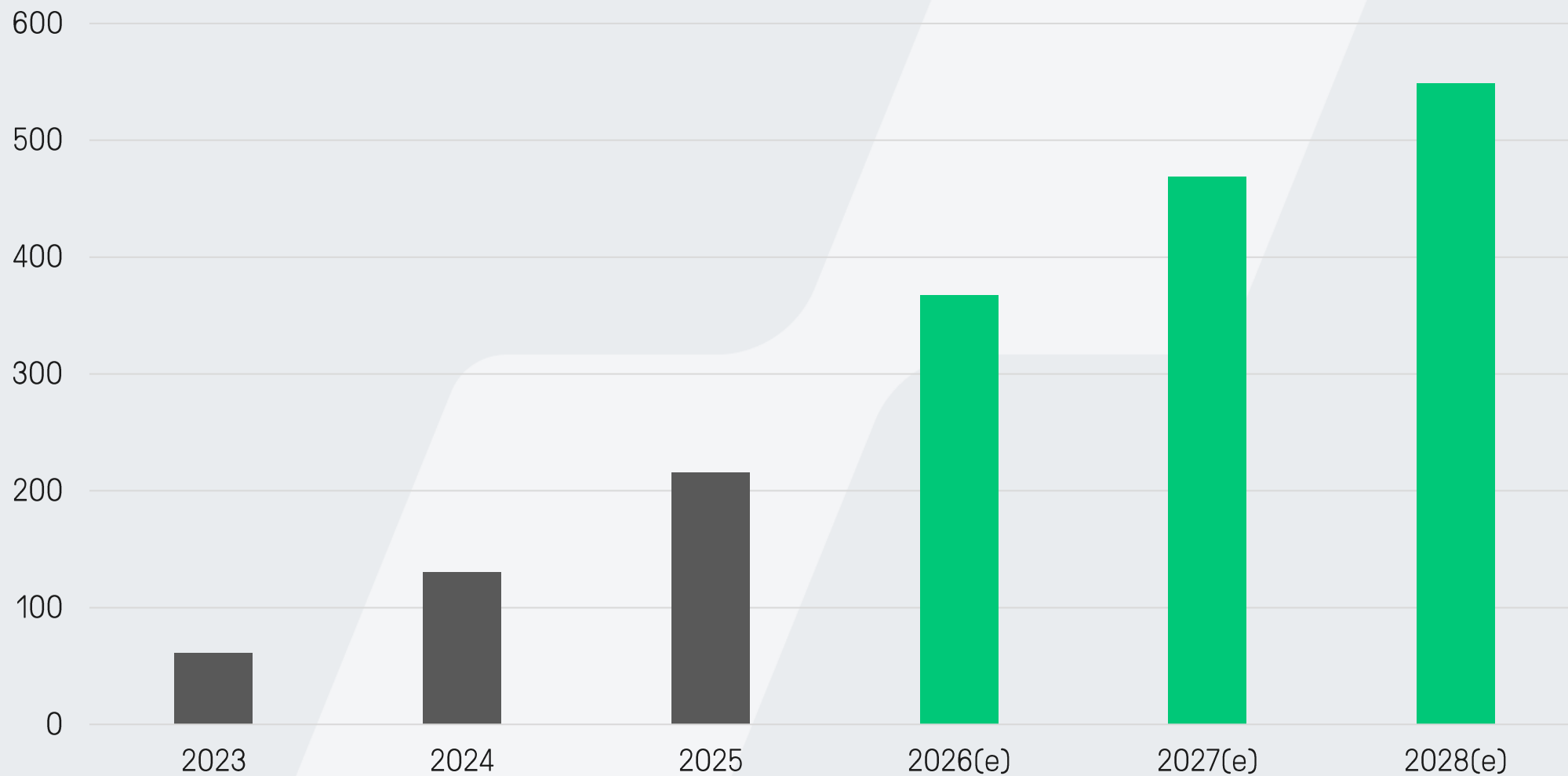
2. Sector & groeiverwachtingen

Belangrijke driver: **AI-datacenters** en GPU's.

AI sector verwachte CAGR: 13% tussen 2024 en 2030



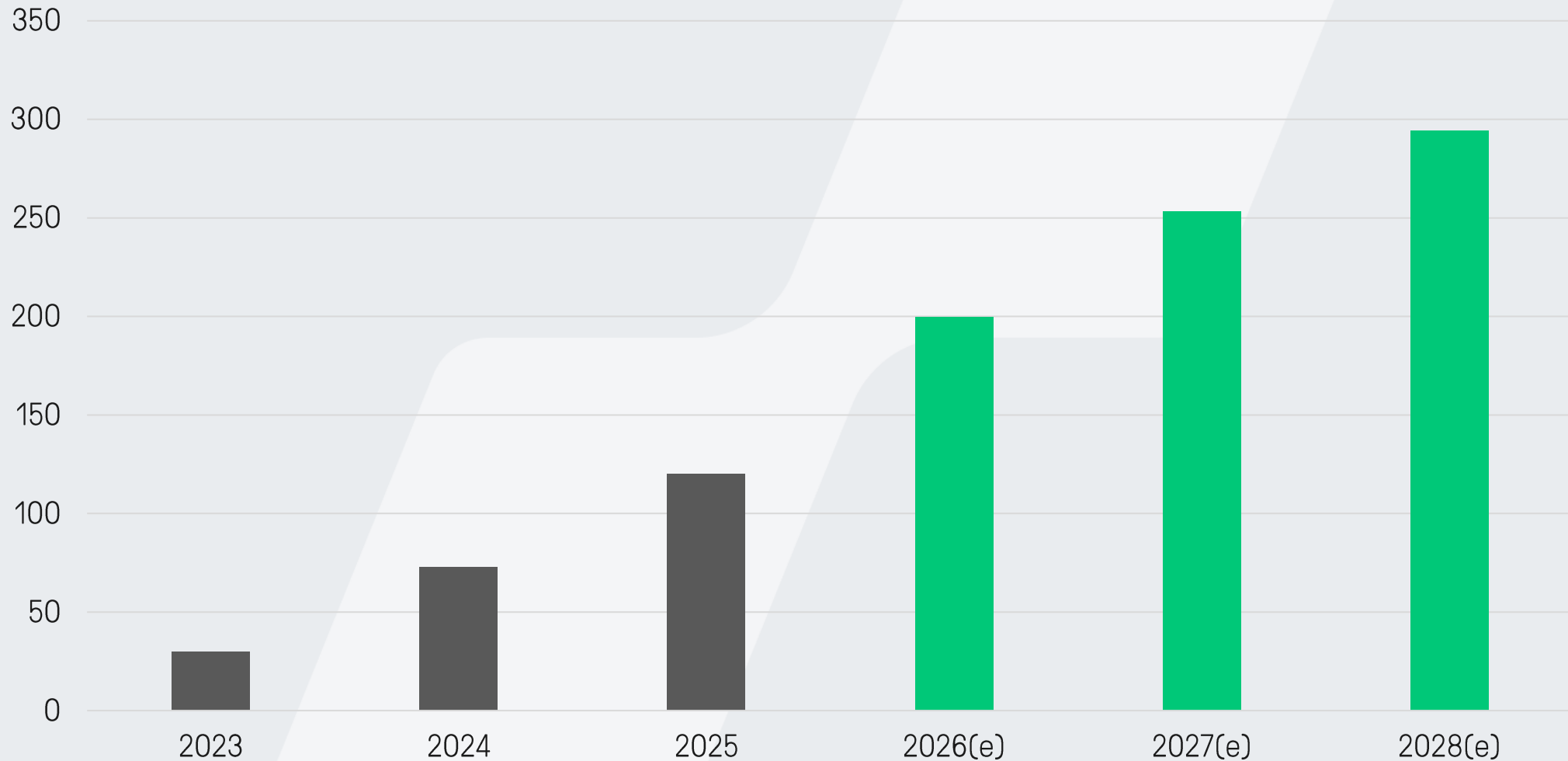
NVIDIA's omzet in miljarden



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



NVIDIA's nettowinst in miljarden



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Waardering Nvidia

P/E ratio

- 2025: 38x
- 2026 (e): 22,4x
- 2027 (e): 17,4x

Verwachte winstgroei komende 3 jaar: **+35% jaar-op-jaar** (CAGR)

PEG-ratio 2026: 0,64x (22,4x/35)

Free Cash Flow Yield: 2,15% (2025), 4,24% (2026e) & 5,62% (2027e)

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Mogelijke beoordeling

Unieke combinatie van **dominante marktpositie, sterke moat en uitzonderlijke groei**, , maar de **waardering veronderstelt dat de AI-groei lang doorzet.**”

- Aandeel lijkt **duur op basis van huidige multiples**
- Maar **relatief aantrekkelijk** gezien de hoge en aanhoudende groei
- Geschikt voor **lange termijn beleggers met focus op groei**
- Past binnen een profiel dat **groeiaandelen en volatiliteit accepteert**
- Belangrijkste voorwaarde: **AI-groei blijft sterk en NVIDIA behoudt leiderschap**
- **Voornaamste risico:** AI-groei vertraagt of hyperscalers ontwikkelen eigen chips

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Aandeel Ahold-Delhaize

De spreker bevestigt dat hij geen positie aanhoudt in het vermelde financiële instrument.

Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.

Voorbeeldcasus 2



Businessmodel Ahold-Delhaize

Hoe verdient Ahold Delhaize geld?

- Supermarkten (Albert Heijn, Delhaize, Food Lion, Stop & Shop)
- Omnichannel: sterke positie in online boodschappen (Bol.com, AH.nl)
- Overwegend terugkerende inkomsten (dagelijkse consumptie)

Prijskracht

- Beperkt tot matig (competitieve sector)
- Enige pricing power via private label & sterke merken (AH)

Klantenconcentratie

- Zeer laag (miljoenen consumenten)
- Stabiele, gespreide inkomstenbasis

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Toetredingsbarrières & management

Toetredingsbarrières:

- Hoge schaal- en logistieke vereisten
- Sterke distributienetwerken en supply chains
- Lage technologische barrières, maar moeilijk schaalbaar voor nieuwkomers

Managementkwaliteit

- Consistent track record van stabiele groei
- Sterke kapitaalallocatie (dividend + aandeleninkoop)
- Focus op efficiëntie en kostenbeheersing
- Transparante communicatie

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Risico's

- **Bedrijfsspecifiek:** margedruk door prijsconcurrentie
- **Sector:** inflatie, prijsgevoelige consument
- **Financieel:** lage marges → gevoelig voor kostenstijging
- **ESG/reputatie:** voedselprijzen, duurzaamheid, arbeidskosten

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Winstgevendheid en groei

1. Winstgevendheid en efficiëntie:

- ROIC: stabiel en degelijk (~6–8%)
- Lage marges, maar hoge kapitaalrotatie

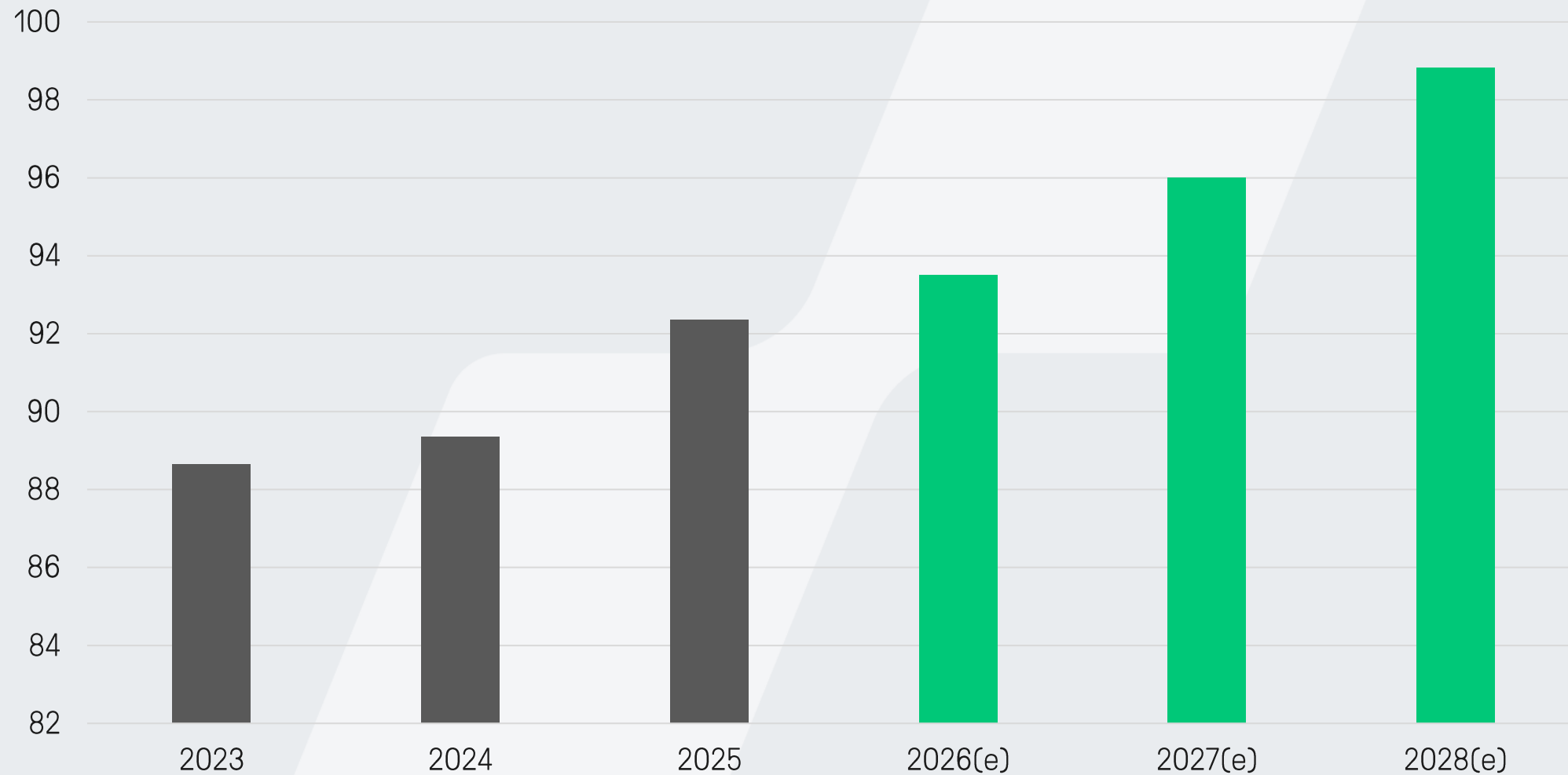
2. Sector & groeiverwachtingen

- Defensieve sector (food retail)
- Groei: laag tot middelmatig (~2–5% CAGR)
- Online boodschappen
- Private label groei
- Kostenoptimalisatie

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



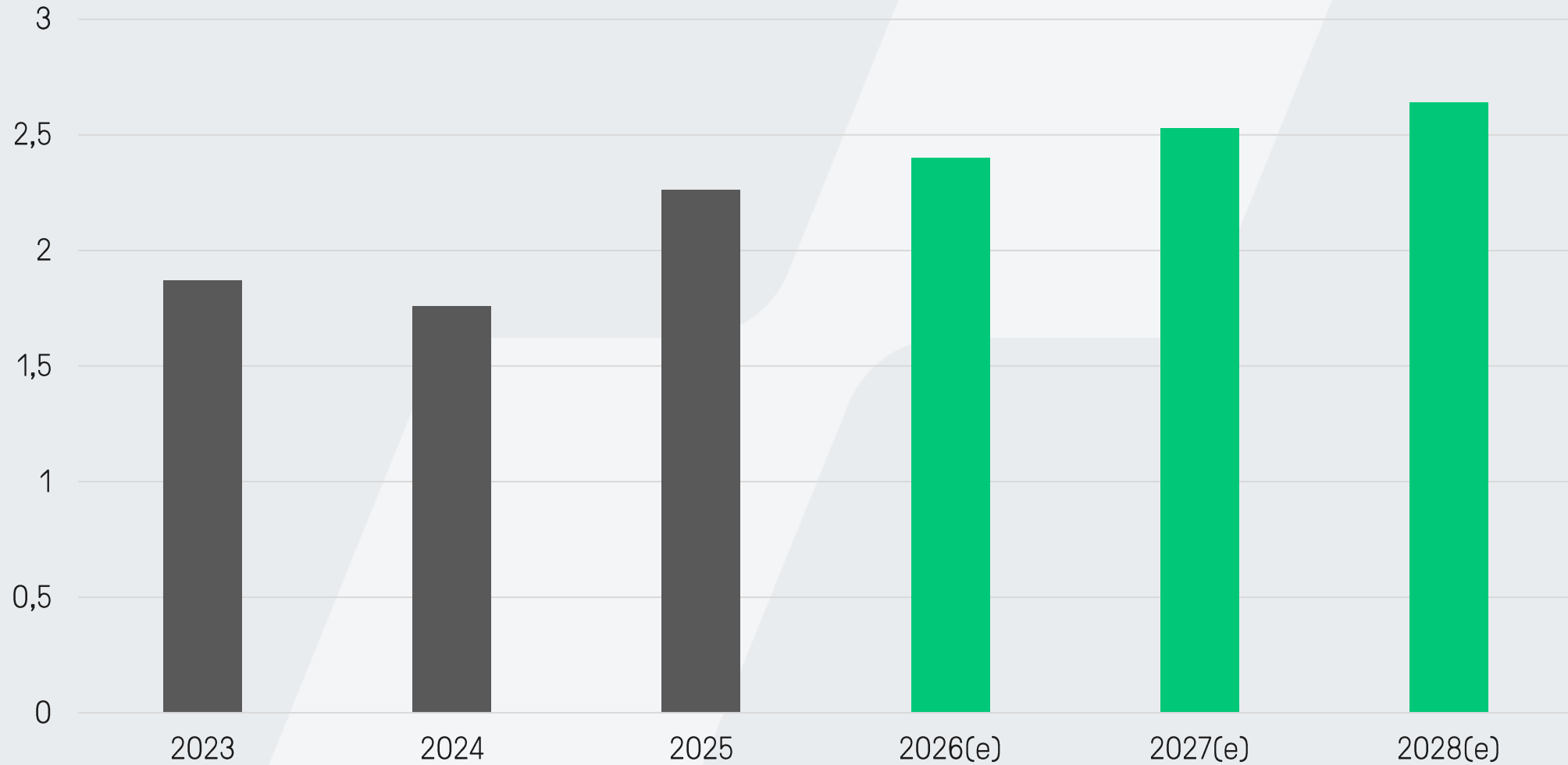
Ahold Delhaize omzet in miljarden



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Ahold Delhaize nettowinst in miljarden



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Waardering Ahold Delhaize

- P/E: ~13–15x
- Winstgroei: ~5% per jaar (CAGR3y)
- FCF yield: ~4%
- Aantrekkelijk dividendrendement (~3–4%)

- Geen groeverhaal, maar waarde + inkomen
- Aantrekkelijk bij onzekerheid / defensieve allocatie

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Mogelijke beoordeling

Defensief bedrijf met stabiele cashflows en sterke marktposities. Minder afhankelijk van economische cycli.

- Aandeel handelt ongeveer rond 5-jaars gemiddelde koers/winstverhouding
- Sterke koersstijging heeft FCF yield licht doen dalen

- Geschikt voor defensieve beleggers
- Focus op inkomen (dividend) en stabiliteit
- Minder geschikt voor pure groeistrategieën

- **Voornaamste risico:** Prijsconcurrentie en margedruk in een zeer competitieve supermarktmarkt

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Beperkingen van fundamentele analyse

Werkt het altijd?





Fundamentele analyse is een hulpmiddel, geen waarheid.

- Geen garantie voor koersontwikkeling
- Markt kan irrationeel blijven
- Aannames zijn subjectief
- Timing blijft lastig

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Praktische tips

- ✓ Begrijp het bedrijf
- ✓ Kijk naar cijfers én verhaal
- ✓ Vergelijk binnen de sector
- ✓ Wees kritisch op aannames
- ✓ Denk in scenario's

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen



Vragen?

LYNX is bereikbaar via:

Tel: 020 625 1524

info@lynx.nl



Belangrijke informatie

Deze uitzending is een marketingcommunicatie die niet is opgesteld volgens de wettelijke vereisten ter bevordering van de onafhankelijkheid van beleggingsonderzoek en is niet onderworpen aan een verbod op handel vóór publicatie.

De informatie en meningen in deze uitzending zijn uitsluitend bedoeld ter algemene informatie en vormen geen beleggingsadvies, noch een (openbaar) aanbod of uitnodiging tot het doen van bepaalde beleggingen. Er wordt geen rekening gehouden met uw persoonlijke (financiële) situatie, kennis, ervaring, beleggingsdoelstellingen of risicobereidheid.

Beleggen brengt risico's met zich mee. U kunt meer dan uw inleg verliezen. De waarde van beleggingen kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Waar vermelde prestaties gebaseerd zijn op bruto prestaties, moet rekening worden gehouden met [transactiekosten](#), belastingen of andere vergoedingen.

Hoewel deze uitzending met de grootst mogelijke zorg is samengesteld op basis van betrouwbaar geachte bronnen, worden geen garanties gegeven voor de juistheid, volledigheid of actualiteit ervan.

Beleggingsbeslissingen die u neemt op basis van deze publicatie zijn volledig voor eigen rekening en risico. Het is belangrijk om zelfstandig onderzoek te doen of onafhankelijk professioneel advies in te winnen voordat u belegt. Aan de inhoud kunnen geen rechten worden ontleend en LYNX aanvaardt geen aansprakelijkheid.

De meningen en standpunten die door de experts in deze uitzending worden geuit, zijn strikt persoonlijk en vertegenwoordigen niet de standpunten, waarden of het beleid van LYNX.

LYNX is niet de uitbrenger van de in deze uitzending gedeelde beleggingsideeën. De beleggingsideeën, en daarbij behorende openbaarmakingen, vallen onder de verantwoordelijkheid van de uitbrengers, die deze vermelden in de beleggingsaanbevelingen zelf of, indien van toepassing, rechtstreeks communiceren. Aanvullende informatie is op aanvraag beschikbaar.

Meningen en analyses zijn die van op het moment van opname en worden na publicatie, tenzij uitdrukkelijk aangegeven, niet geactualiseerd.

Eventuele [belangenconflicten](#) – zoals financiële of professionele belangen die de inhoud kunnen beïnvloeden – worden, waar relevant, in deze uitzending toegelicht.

LYNX B.V. is een Nederlandse beleggingsonderneming en staat onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

