

# Disclaimer

De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling 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. 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. 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.

# LYNX Masterclass

## Vijf tips voor 2023

7 feb 2023



DE AANDEEL  
HOUDER<sup>NL</sup>

Nico Inberg – De Aandeelhouder





- In jonge jaren partner Optiver
- Fundamentele analyse
- 30 jaar beurservaring
- Winnaar Gouden Stier 2017
- 1993-2002 Optiver
- 2003-2012 Cebulon
- 2012-2016 Beurswijzer.com
- 2016-2020 IEX Premium
- 2020- De Aandeelhouder.nl

# Centrale banken zetten de toon: inflatie omlaag



# Energie goedkoper: Gas -80%

CONTRACT	LAST	TIME(GMT)	% CHANGE	VOLUME
1) MAR23	58.765	1/31/2023 11:09 AM	6.619	18640

INTRADAY   3 MONTHS   **1 YEAR**   2 YEARS

LAST UPDATE TIME: 01-31-2023 11:19 AM GMT

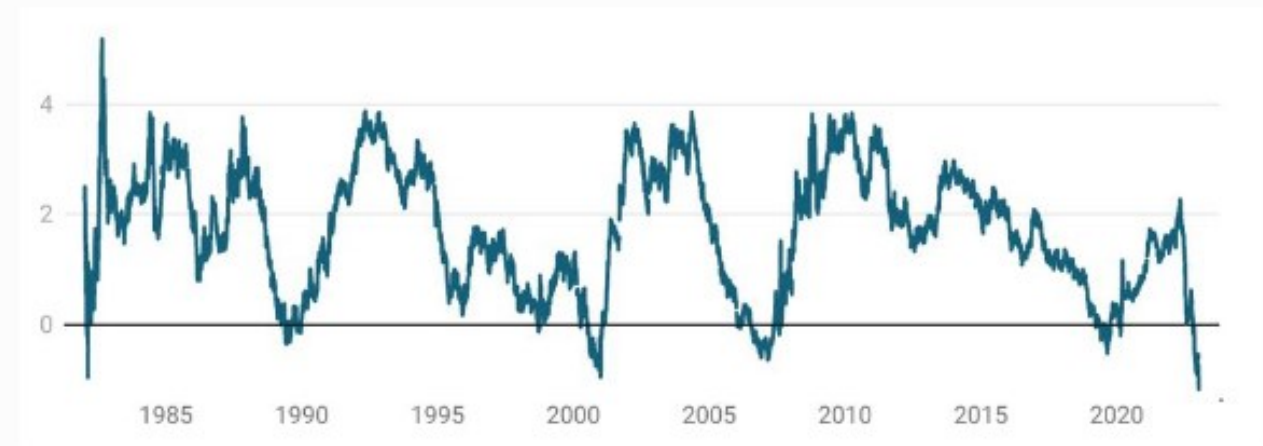


# Powell: Disinflation...is geen deflatie!

- Disinflation is geen Deflatie!!
- Fed zet rente op 5%
- Markt nog te negatief



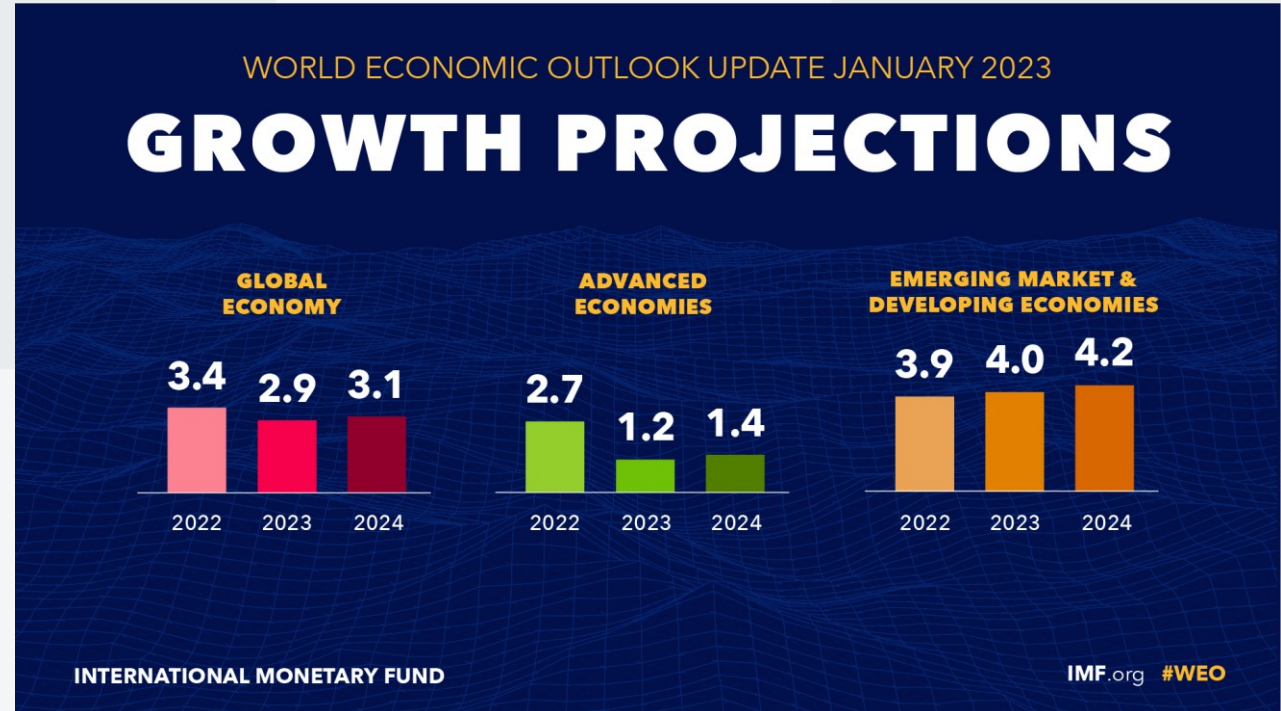
## Slope Of U.S. Yield Curve



10 year less 3 month yields on U.S. government debt FEDERAL RESERVE BANK OF ST. LOUIS, 10-YEAR TREASURY CONSTANT MATURITY MINUS 3-MONTH TREASURY CONSTANT MATURITY

# Hoe staan we ervoor?

- IMF: Groei omhoog
- Manufacturing PMI 47
- Diensten PMI: 60
- Sterke arbeidsmarkt:
- NFP: +517.000



# Deemer indicator: Nieuwe Bull market coming up?

\$SPX Forward Tendency After A Breakaway Momentum Signal								
Signal Date	Close	1 Wk	2 Wk	1 Month	2 Months	3 Months	6 Months	1 Year
7/14/1949	14.79	0.7%	1.7%	3.6%	6.4%	7.0%	12.8%	27.0%
11/20/1950	19.93	1.3%	-2.0%	-3.0%	5.9%	11.0%	10.2%	19.4%
1/25/1954	25.93	0.2%	1.2%	-0.4%	1.9%	7.5%	17.0%	37.0%
1/24/1958	41.71	0.0%	0.0%	-2.5%	1.8%	3.4%	11.8%	33.7%
7/11/1962	57.73	-2.7%	-2.2%	-0.3%	1.2%	-0.9%	12.1%	20.8%
11/9/1962	58.78	2.3%	4.4%	6.0%	10.3%	11.9%	19.9%	22.2%
1/18/1967	85.79	0.1%	0.7%	2.4%	5.1%	7.2%	9.2%	11.4%
12/4/1970	89.46	0.9%	0.8%	3.2%	8.0%	11.1%	13.0%	8.5%
12/8/1971	96.92	1.7%	4.4%	6.8%	7.9%	12.4%	11.1%	21.8%
1/8/1975	70.04	3.0%	2.4%	12.2%	21.3%	18.3%	35.4%	34.1%
1/6/1976	93.53	2.2%	5.7%	9.0%	6.0%	10.7%	10.7%	13.0%
8/23/1982	116.11	1.3%	4.5%	6.8%	19.8%	18.0%	27.5%	41.2%
10/13/1982	136.71	1.8%	-1.0%	3.7%	2.4%	7.3%	14.7%	24.6%
1/23/1985	177.3	1.2%	1.8%	1.2%	0.4%	2.8%	8.1%	15.2%
1/15/1987	265.49	3.2%	3.3%	5.4%	10.2%	7.1%	17.8%	-7.4%
2/5/1991	351.26	4.1%	4.0%	7.0%	7.8%	7.4%	11.2%	17.8%
1/6/1992	417.96	-0.9%	-0.4%	-1.0%	-2.7%	-3.9%	-1.0%	4.2%
3/23/2009	822.92	-4.3%	1.5%	2.5%	7.9%	8.5%	29.4%	42.7%
7/23/2009	976.29	1.1%	2.1%	5.1%	9.8%	10.8%	11.8%	12.9%
9/16/2009	1068.76	-0.7%	-1.1%	2.6%	2.3%	3.7%	9.1%	5.2%
3/11/2016	2022.19	1.4%	0.7%	2.0%	2.1%	3.7%	5.2%	17.4%
7/12/2016	2152.14	0.5%	0.8%	1.1%	-1.1%	0.5%	5.4%	13.5%
1/9/2019	2584.96	1.2%	2.2%	4.8%	8.0%	11.7%	16.1%	26.7%
6/3/2020	3122.87	2.2%	-0.3%	0.2%	5.5%	12.9%	17.3%	34.3%
1/12/2023	3983.17	?	?	?	?	?	?	?
Average		0.9%	1.5%	3.3%	6.2%	7.9%	14.0%	20.7%
Median		1.2%	1.3%	2.9%	5.9%	7.5%	12.0%	20.1%
Total		24	24	24	24	24	24	24
% Positive		79%	75%	79%	92%	92%	96%	96%
Reward: Risk (Average)		0.38	0.18	(0.15)	(0.60)	(0.99)	1.74	2.91
Reward: Risk (Median)		1.99	3.04	3.74	5.90	10.56	12.16	16.39

Note: R:R > 2.0 desired

- Deemer Breadth Breakaway Momentum
- Kijkt naar stijgers/dalers
- Bij ratio >1,97: Sterk Momentum
- Gemiddeld 20% na 1 jaar



# Tips van LYNX Beleggersdebat:

## Meta en Pharming

- Meta: Koersdoel bijna bereikt
- Pharming: Eind maart beslissing



# 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



# 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



# Meta – Ultieme lange termijn kans

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



# Pharming: Nieuw Medicijn, Enorme Gamechanger

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

# Pharming: Nieuw Medicijn, Enorme Gamechanger

- Leniolisib sales estimates

		2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2028E	2028E
<b>ib forecast in APDS</b>									
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
<b>dressable population</b>		<b>903</b>	<b>1,122</b>	<b>1,223</b>	<b>1,316</b>	<b>1,319</b>	<b>1,322</b>	<b>1,326</b>	<b>1,329</b>
\$) 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)		<b>39</b>	<b>95</b>	<b>157</b>	<b>239</b>	<b>308</b>	<b>320</b>	<b>331</b>	<b>343</b>

Source: VL Kempen e

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

Financieel Instrument	Opt. Volume	Opt. Imp.	Opt. Volu.	PUT/CALL VO.	CALL/PUT VO.	SHOT FISE.	V...	OPR. INTERE...	OPRURE OPRER...	FAV/NUM...
AAFL NASDAQ NMS	23.7K	1.109	1.332%	0.23	4.39	34.330%	49%	8.57M	0	

Handelen	Orders	Log	Transacties	Portefeuille	Strategie Assistent
Financieel Instru...	Dagen to...	Bied	Laat	Actie	Hoe... Type Lmt P...
AAFL NASDAQ NMS	29	6.95	4.70	VERKOOP	1 LMT 4.65
AAFL NASDAQ NMS	29	7.20	7.30	KOOP	1 LMT 7.40

CALLS		PUTS	
BIED x LAAT	LAA... VERS... DIVID... VOL... OPTI... IMPLI... DELTA	BIED x LAAT	LAA... VERS... DIVID... VOL... OPTI... IMPLI...
9.90 x 10.00	10.10 +0.22 2.23% FEB 5... 4 3.61K 50.7% 0.635	4.95 x 5.05	c4.82 FEB 5... 9 843 50.5%
9.35 x 8.45	9.51 +0.18 1.93% FEB 5... 1 1.46K 51.1% 0.613	5.80 x 5.30	+0.02 0.38% FEB 5... 11 10.2K 51.1%
8.85 x 8.95	9.30 +0.50 5.68% FEB 5... 87 61.1K 51.2% 0.591	6.40 x 6.50	6.40 +0.15 2.40% FEB 5... 1 881 50.8%
8.35 x 8.45	8.55 +0.25 3.01% FEB 5... 136 2.21K 51.3% 0.569	6.90 x 7.00	6.70 -0.05 -0.7... FEB 5... 22 1.74K 51.3%
7.85 x 8.00	8.20 +0.40 5.13% FEB 5... 28 2.98K 51.4% 0.547	7.45 x 7.55	7.40 +0.10 1.37% FEB 5... 6 1.40K 51.4%
7.40 x 7.50	7.60 +0.25 3.40% FEB 5... 87 3.92K 51.8% 0.525	8.00 x 8.15	7.95 +0.07 0.89% FEB 5... 1 1.40K 51.6%
7.00 x 7.10	7.15 +0.22 3.17% FEB 5... 40 3.37K 51.9% 0.503	8.60 x 8.70	8.45 0.00 0.00% FEB 5... 22 3.55K 51.7%
6.60 x 6.85	6.75 +0.25 3.85% FEB 5... 148 63.5K 52% 0.482	9.20 x 9.30	9.15 +0.07 0.77% FEB 5... 1 150 51.9%
6.15 x 6.25	6.55 +0.43 7.03% FEB 5... 5 1.78K 52.2% 0.461	10.50 x 10.60	c10... FEB 5...
5.80 x 5.90	6.00 +0.25 4.35% FEB 5... 6 2.13K 52.5% 0.441		
5.45 x 5.55	5.60 +0.20 3.70% FEB 5... 5 2.34K 52.7% 0.421		
5.10 x 5.20	c5.05 FEB 5...		
4.80 x 4.90	5.05 FEB 5... 1.23K 52.7% 0.401		

# Maximaal rendement met opties:

- Risico beperken
- Maximale rendement



# Optie-constructie Pharming

- Risico afdekken
- Maximaal profiteren
- Beslissing valt op of voor 29 maart

- **Geen goedkeuring: €0,70-0,90**
- Wel goedkeuring: €1,80-2,00
- LT: Richting €3-5

Risico afdekken: met putoptie april

Maximaal profiteren: langlopende opties

NB: beslissing kan ook eerder komen

- Leniolisib sales estimates

		2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2028E	2028E
<b>ib forecast in APDS</b>									
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
<b>dressable population</b>		<b>903</b>	<b>1,122</b>	<b>1,223</b>	<b>1,316</b>	<b>1,319</b>	<b>1,322</b>	<b>1,326</b>	<b>1,329</b>
\$) 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%
ct sales (\$m) - US		27	62	108	162	204	206	207	208
ct sales (\$m) - EU		13	33	49	66	82	82	82	82
ct sales (\$m) - Japan		-	-	-	11	21	32	42	53
m)		<b>39</b>	<b>95</b>	<b>157</b>	<b>239</b>	<b>308</b>	<b>320</b>	<b>331</b>	<b>343</b>

Source: VL Kempen e



# Pharming TA



50 euro  
korting

# De AandeelHouder Premium

Premium artikelen, Beursmagazine, Exclusieve live Q&A webinars, Koersdoelen 100+ aandelen



## ASR: Doelstellingen omhoog

Samenleving: cijfers beter dan verwacht Corona zet mee bij  
Schadeverzekelingen Doelstellingen later dit jaar omhoog Het



## CM.COM: Van NAC naar Formule 1

Het Zwitserse CM.COM heeft een  
Ettende start gemaakt op de  
Nederlandse beurs. Het softwarebedrijf  
dieft conversational commo...



## Gebied Boskalis wordt verhoogd

## Koersdoel AHOLD DELHAIZE NL0011794037

CONSENSUS ANALISTENADVIEZEN

HOLD

ratings

KOERSDOELLEN VOOR AHOLD DELHAIZE DOOR ANALISTEN

€ 29,45

▼ (-0,61% downside)

Gebaseerd op 11 adviezen van analisten voor AHOLD DELHAIZE in de afgelopen zes maanden. Het gemiddelde koersdoel ligt op € 29,45. Het hoogste koersdoel is € 33,50 en het laagste € 24,00. Het gemiddelde koersdoel betekent dat het aandeel -0,61% kan dalen op basis van de stotkoers van € 29,63



Nico Inberg woensdag, 24 november 2021 09:16

...ne economie  
...orne dip in de coronacrisis, een  
...de groene economie een

## Kooptip: Vopak

Vopak ligt behoorlijk onder druk de laatste tijd. Waarom is dat en wat is eigenlijk de business case van Vopak? In dit artikel leggen we uit waarom de aandelen Vopak momenteel minder goed liggen en waarom het voor fundamentele beleggers wel degelijk een koopkans is.

Eerst waarom Vopak niet goed ligt: de eerste reden hiervoor is dat op dit moment er weinig vraag is naar tankopslag door de krapte in de supply chains bij veel sectoren. Da's zet ook de tarieven onder druk. Een typisch fenomeen, maar wel hardnekkig en de verwachtingen zijn dat dit nog wel tot in 2022 kan voortduren.

## Om dit artikel te lezen heeft u een Plus abonnement nodig

Neem nu een Plus abonnement voor maar €8,25 per maand, u ontvangt dan:

- Diepgaande analyses en uitleg over de belangrijkste topics die spelen op de beurs
- Top beleggingstips
- Exclusieve interviews
- Unieke video's
- Toegang tot de PLUS artikelen op DeAandeelHouder
- Advertenties light

[AANMELDEN](#) [INLOGGEN](#)

NU: €50 korting op jaarabonnement



## De Aftrap: Inflatie geen probleem

Van Lan...  
zet geld aan  
het werk

Stijgers	Dalers	Indices
AMG Advanced Metalurgical Group 20,00 -13,0%	TWIGGARY.COM 74,70 -0,7%	ACEX 707,01 2%
SF HOLDING 10,00 11,8%	BIG GROUP 0,73 -1,1%	SGPS20 4009 1,5%
CTP 10,00 9,4%	ACCYS GROUP 1,04 -1,1%	Goud 1017 2%
OCI 30,00 0,2%	ALTON 06,05 -3,8%	Clia (Bero) 71,00 -0,3%
BAM GROEP 2,71 0,3%	FAGRON 10,22 -2,8%	Silicon 48900 -0,0%
	INTERPOLIT 13,44 -2,0%	VIX 10,4 -11%

UBS	CEN	11-11-2021
Kepler Cheuvreux	€ 30,85	Buy 4,12% ▲ 10-11-2021
Goldman Sachs	€ 30,50	Neutral 2,94% ▲ 12-10-2021
Citi Research	€ 33,50	Buy 13,06% ▲ 23-09-2021
Credit Suisse	€ 25,00	Neutral -15,63% ▼ 13-08-2021
KBC Securities	€ 30,50	Buy 2,94% ▲ 12-08-2021
Morgan Stanley	€ 24,60	Equalweight -16,98% ▼ 09-07-2021



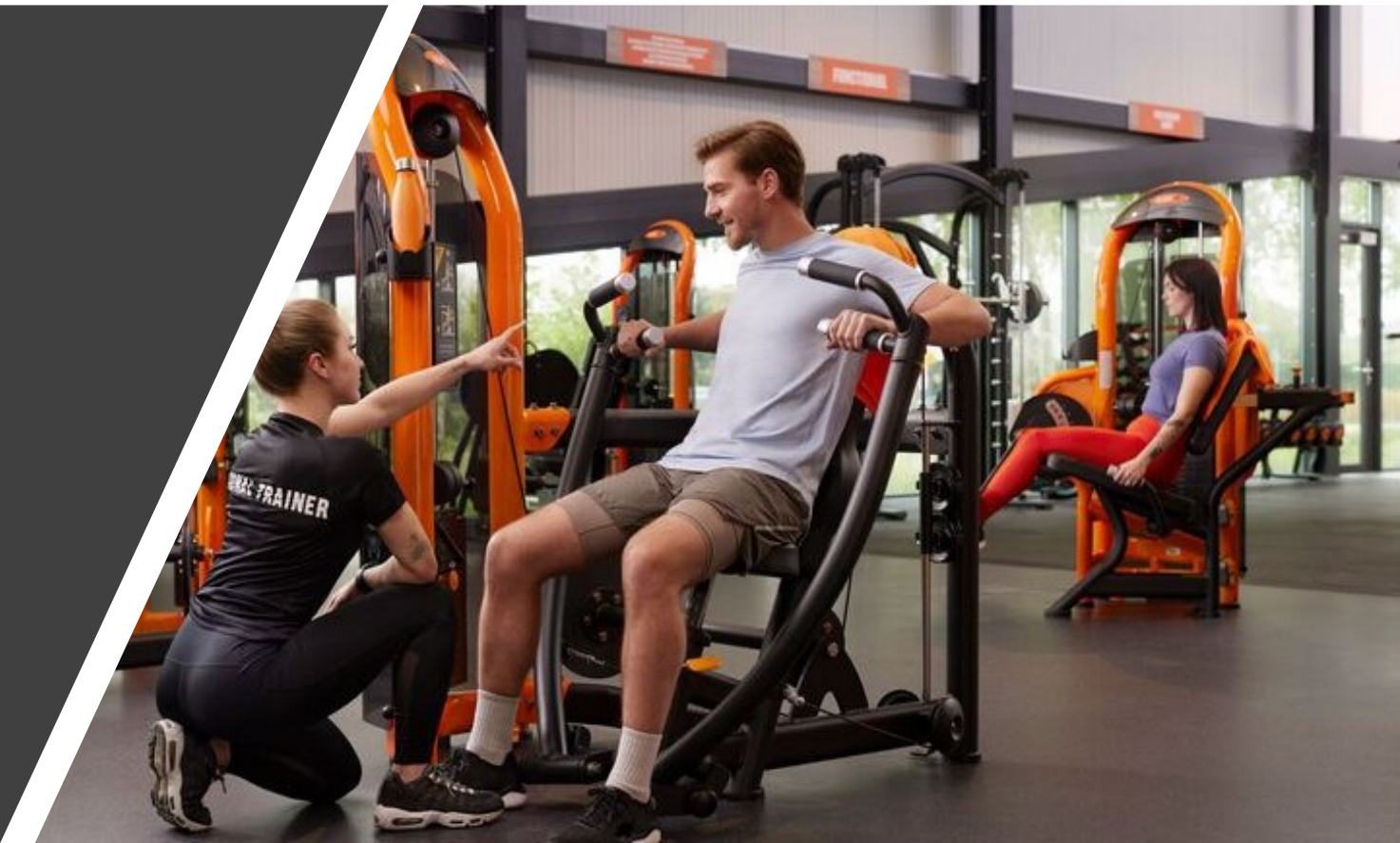
Chatten met Nico

Chatsessie start  
in 04:44





- ASM International
- Adyen
- TUI
- Basic-Fit
- Renewi



# ASM International

- 25 okt 2022 - Derde kwartaalcijfers

Waarschuwing nieuwe exportrestricties VS (7 okt)

- 28 nov 2022 – Nieuwe guidance Q4

Toch niet zoveel impact

- 17 jan 2023 – Nieuwe guidance Q4

Beresterk Q4 en mega orderintake...

28 februari 2023 – Definitieve Q4 cijfers



# ASM International TA

ASM INTERNATIONAL NV, Daily  
O: 276.55 H: 285.77 L: 270.00 C: 273.25 V: 264291 D: 2022-08-30  
ma(200, Close, exponential) X



# Basic-Fit: Groeimotor weer aangezet

- Prijsverhogingen Frankrijk
- Groei aantal leden bemoedigend
- Meer jongeren in sportschool
- Energielasten vastgelegd: minder risico
- Hogere rente risico
- Groeimotor weer aangezet
- Koersdoel €45-50



# TA Basic-Fit



## Renewi: koersdoel €10

- Recycling en afvalverwerking
- Jaaromzet naar €1,9 miljard
- Ebitda naar €255 miljoen
- Ebit naar €128 miljoen
- Schuld €372 miljoen
- WPA naar €1-1,10
- Koers €7,50
- Risico: loonindexatie in België (11%)



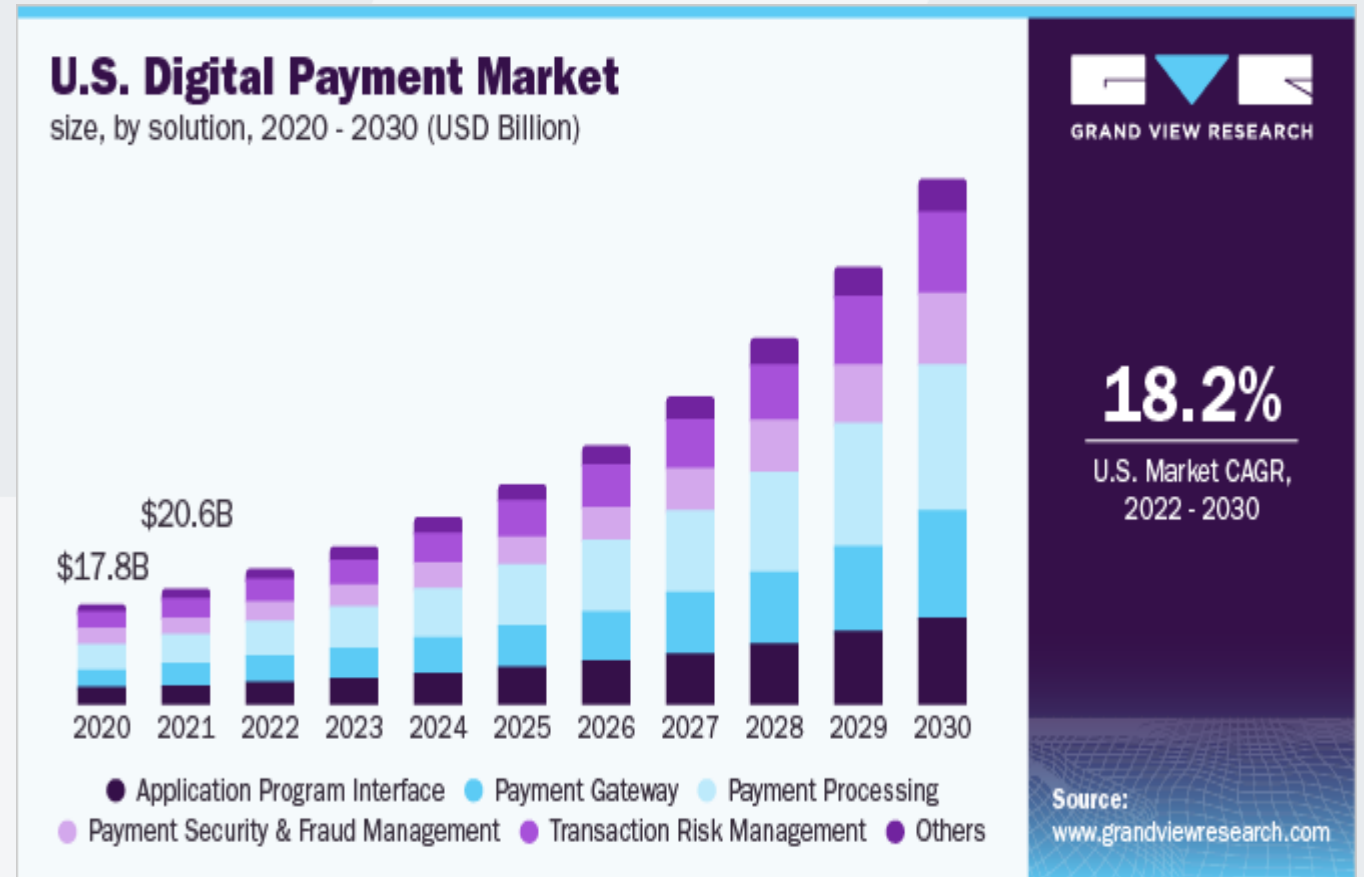


# Renewi TA



# Adyen: Groeibriljant

- Groei in H1 60%
- Omzet +37%
- Winst +31%
- Vrije kasstroom +25%
- Meer dan betalingen
- Morgen cijfers: overbodig
- **Koersdoel: €1800**



# Adyen TA



# TUI: Herfinanciering op komst

- Russische grootaandeelhouder (30%) in pak gestoken
- Aflossing staatssteun + afkoop warrants
- Grote vraag naar vakanties
- Wacht op claimemissie (15 feb)



# TUI TA



50 euro  
korting

# De AandeelHouder Premium

Premium artikelen, Beursmagazine, Exclusieve live Q&A webinars, Koersdoelen 100+ aandelen



## ASR: Doelstellingen omhoog

Samenvatting: cijfers beter dan verwacht Corona zet mee bij schadeverzekeringen Doelstellingen later dit jaar omhoog Het...



## CM.COM: Van NAC naar Formule 1

Het Zwitsers CM.COM heeft een Etende start gemaakt op de Nederlandse beurs. Het softwarebedrijf biedt conversational commo...

## Koersdoel AHOLD DELHAIZE NL0011794037

CONSENSUS ANALISTENADVIEZEN

HOLD

ratings

KOERSDOELLEN VOOR AHOLD DELHAIZE DOOR ANALISTEN

€ 29,45

▼ (-0.61% downside)

Gebaseerd op 11 adviezen van analisten voor AHOLD DELHAIZE in de afgelopen zes maanden. Het gemiddelde koersdoel ligt op € 29,45. Het hoogste koersdoel is € 33,50 en het laagste € 24,00. Het gemiddelde koersdoel betekent dat het aandeel -0,61% kan dalen op basis van de stotkroers van € 29,63



Nico Inberg woensdag, 24 november 2021 09:16

## groene economie

De eerste dip in de coronacrisis, een eerste stap naar de groene economie een...

## Kooptip: Vopak

Vopak ligt behoorlijk onder druk de laatste tijd. Waarom is dat en wat is eigenlijk de business case van Vopak? In dit artikel leggen we uit waarom de aandelen Vopak momenteel minder goed liggen en waarom het voor fundamentele beleggers wel degelijk een koopkans is.

Eerst waarom Vopak niet goed ligt: de eerste reden hiervoor is dat op dit moment er weinig vraag is naar tankopslag door de krapte in de supply chains bij veel sectoren. Daaf zet ook de tarieven onder druk. Een typisch fenomeen, maar wel hardnekkig en de verwachtingen zijn dat dit nog wel tot in 2022 kan voortduren.

## Om dit artikel te lezen heeft u een Plus abonnement nodig

Neem nu een Plus abonnement voor maar €8,25 per maand, u ontvangt dan:

- Diepgaande analyses en uitleg over de belangrijkste topics die spelen op de beurs
- Top beleggingstips
- Exclusieve interviews
- Unieke video's
- Toegang tot de PLUS artikelen op DeAandeelHouder
- Advertenties light

AANMELDEN INLOGGEN

NU: €50 korting op jaarabonnement



De Aftrap: Inflatie geen probleem



Van Lanen zet geld aan het werk

Stijgers	Dalers	Indices
AMG Advanced Metallurgical Group 26.08 +3.0%	TWIGGARY.COM 74.78 -0.7%	ACEX 787.01 2%
SF HOLDING 16.00 +1.9%	BIG GROUP 6.73 -4.1%	SGP500 -4009 +1.0%
CTP 16.00 0.4%	ACCOSYS GROUP 1.84 -4.1%	Goud 1917 2%
OCI 30.00 0.2%	ALTON 86.05 -3.8%	Clia (Beroep) 71.66 +0.3%
BAM GROEP 2.71 0.5%	FAGRON 16.22 -2.8%	Silicon 48900 -0.0%
	INTERPOLIT 13.44 -2.8%	VIX 16.4 -0.1%

UBS	€ 30.85	Buy	4.12 % ▲	10-11-2021
Kepler Cheuvreux	€ 30.50	Neutral	2.94 % ▲	12-10-2021
Goldman Sachs	€ 33.50	Buy	13.06 % ▲	23-09-2021
Citi Research	€ 25.00	Neutral	-15.63 % ▼	13-08-2021
Credit Suisse	€ 30.50	Buy	2.94 % ▲	12-08-2021
KBC Securities	€ 24.60	Equalweight	-16.98 % ▼	09-07-2021
Morgan Stanley				



Chatten met Nico

Chatsessie start  
in 04:44

0:06 / 1:11:17

