

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

Tips voor 2023

De Belegger

8 maart 2023

Gert Bakelants



Analistenteam De Belegger

MEDIAFIN TITELS

NIEUWSMERKEN



MAGAZINES



ONLINE PLATFORMEN



EVENTS / OPLEIDINGEN

Finance Avenue

MEDIAFIN SERVICES

ADVERTISING
Trustmedia

ABONNEMENTEN
Trustmedia News Services



PRODUCTIE
Mediafin Studio

EVENTS
Mediafin Live

E-LEARNING
Mediafin Academy



De Belegger





Dagblad, 56ste jaargang nr. 45 - BEL €6,10 LUX €5,60 NL €7,10

Bouwwoede
apparteme
is voorbij



De Belegger

Typ om te zoeken

Mijn overzicht Mijn meldingen

Aandelenadvies Aandelenscreener Marktinzichten Koopselecties De Belegger Portefeuille Agenda Tips & tricks

Uitgelicht

10h00 - Analyse
Berkshire Hathaway: lees mee met de brief van Buffett

Bij de 92-jarige Warren Buffett draait alles rond investeren op lange termijn. Vanuit een (her)verzekeringstak herinvesteerde de man de premies in de uitbouw van een...

BRKA 1,47% H+1

06/03 - Analyse
Tubize: betere belegging dan UCB

TUB -0,13% K2

03/03 - Analyse
Tesla: de beste van de klas

Aandelenadvies MEER >

10h30
TKH Group
TWEKA 0,80% H+2

10h17
Mithra
MITRA 16,33% H+4

10h00 - Analyse
Berkshire Hathaway: lees mee met de brief van Buffett

BRKA 1,47% H+1

08h40
Séché
SCHP 1,30% H+2

08h04
Bois Sauvage
COMB 1,80% H+2

06/03 - Analyse
Chinese tech: nieuwe plannen van 'bAldu'

KWEB -2,02% K2

06/03 - Analyse
Tubize: betere belegging dan UCB

Koopselecties MEER >

BASISWAARDEN

GBLB -0,05% EN -0,12% ALD -0,57%

ACTIEVE KOOPSELECTIE

PAH3 2,32% GEN.Q 0,00% BOLS -0,47%

GROEIMARKTEN

LITAM 0,27% MELI 0,00% JMHLY 0,00% CIB 0,00% CSAN.N 0,00%

KWEB -2,02%

Brussel MEER >

| | | |
|---------------------------|--------|-------|
| MDxHealth | 0,38 | 6,59% |
| Roularta Media | 17,75 | 2,01% |
| Compagnie du Bois Sauvage | 339,00 | 1,50% |



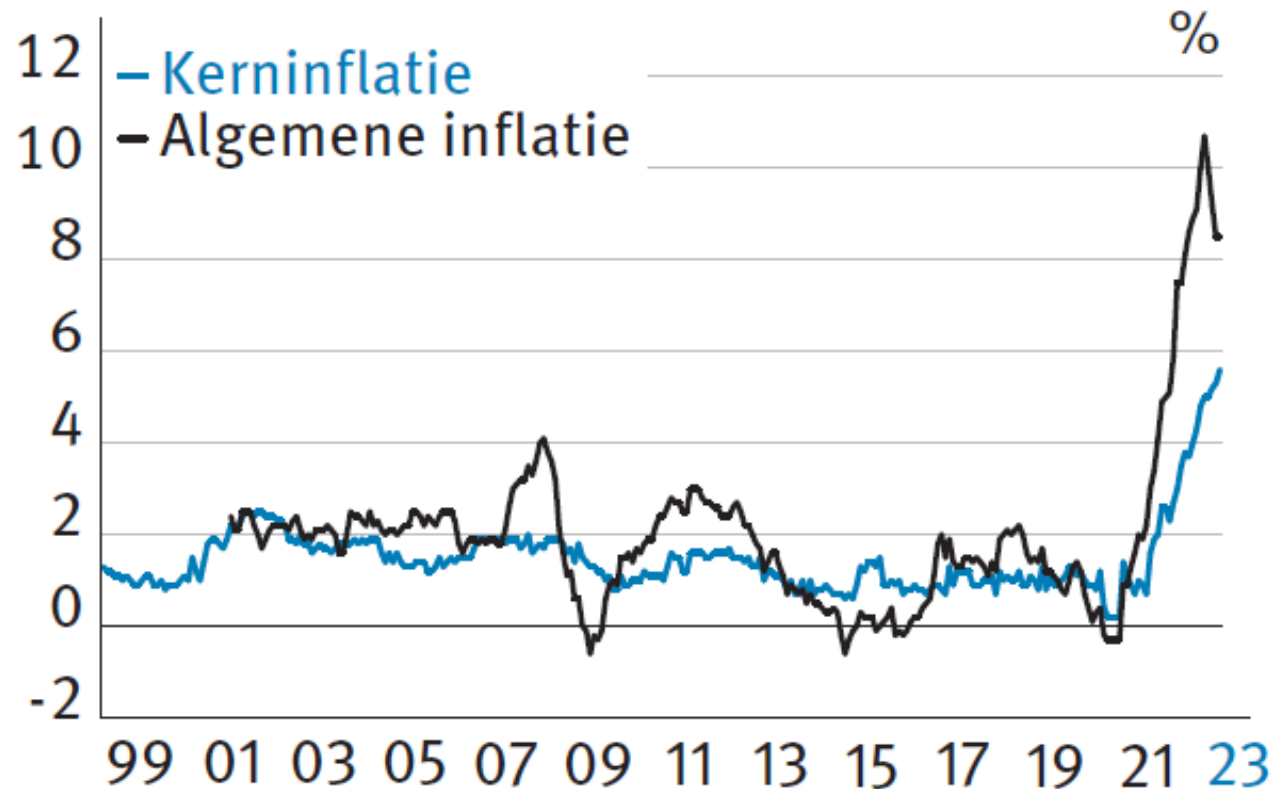


Thema '23: rente en inflatie

De markten...

Quo vadis inflatie ?

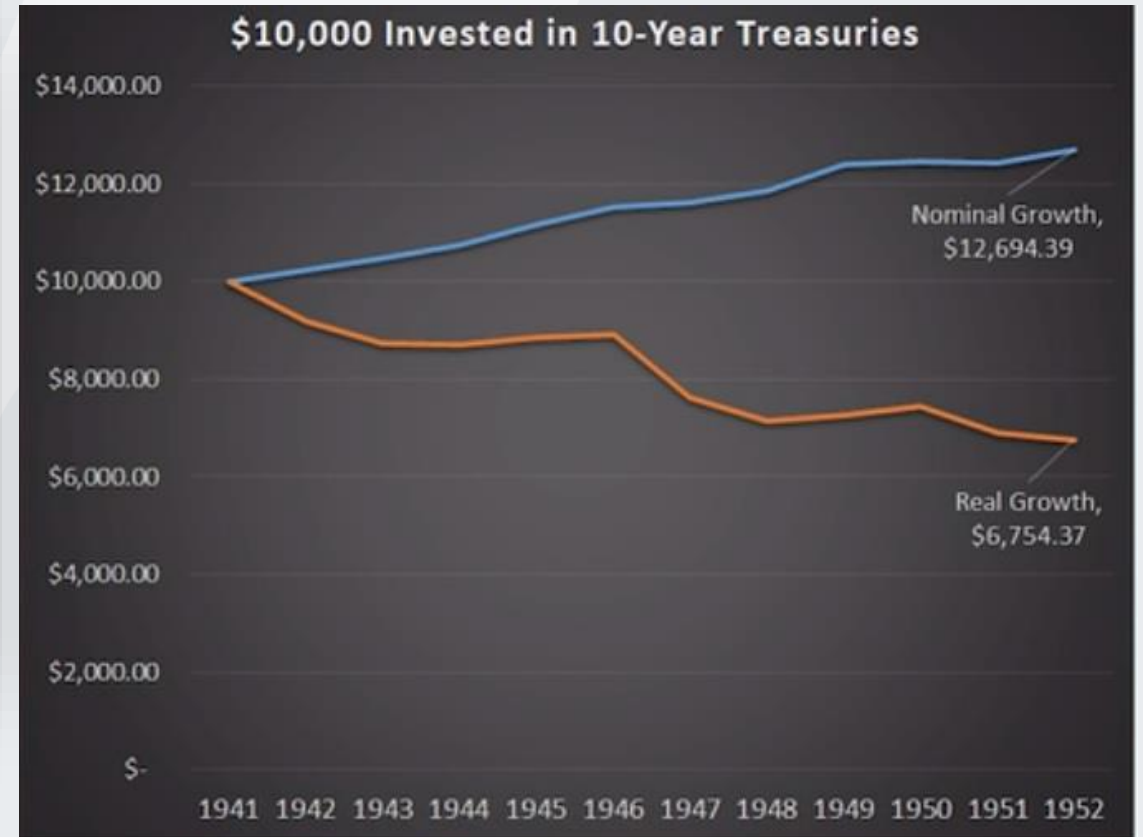
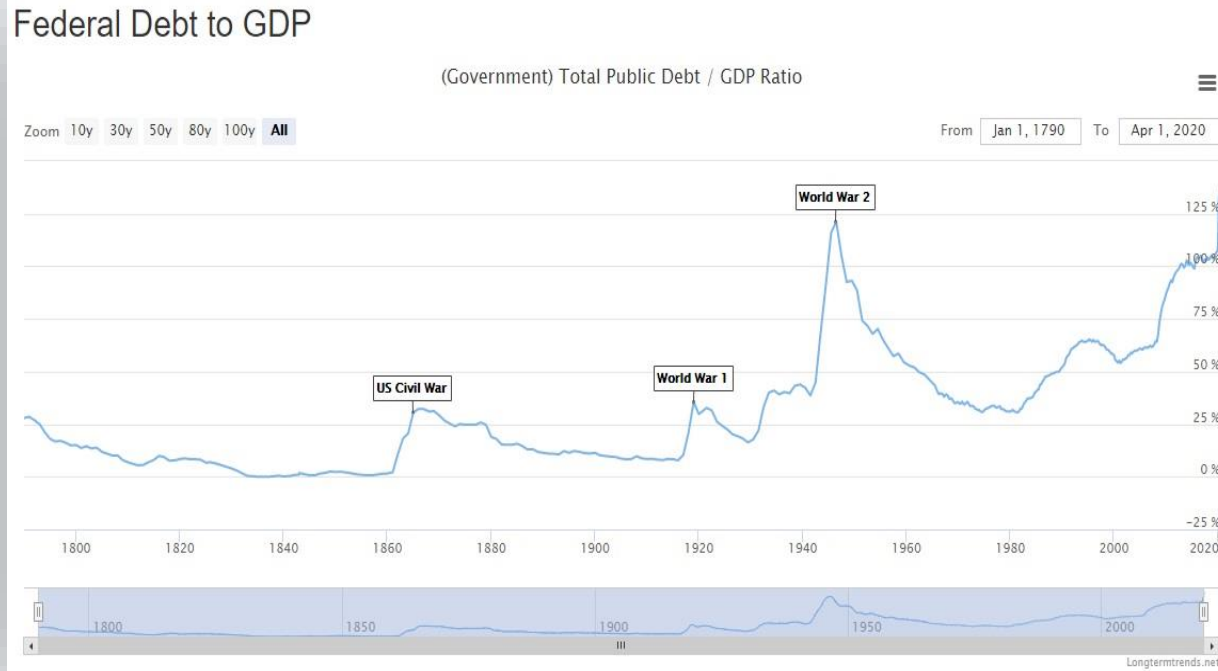
KERNINFLATIE EUROZONE OP RECORD



Quo vadis inflatie ?



Waarde van het geld daalt pijlsnel (bis)



Data Sources: Robert Shiller, Aswath Damodaran



Negatieve reële LT-rente blijft, maar kansen wenken



Vastrentende tip: koop onder pari

- Kies dus voor coupons met lage rente
- Terugbetaling bij vervaldag à pari (100%): bruto = netto
- Bij hetzelfde brutorendement: kies voor laagste coupon

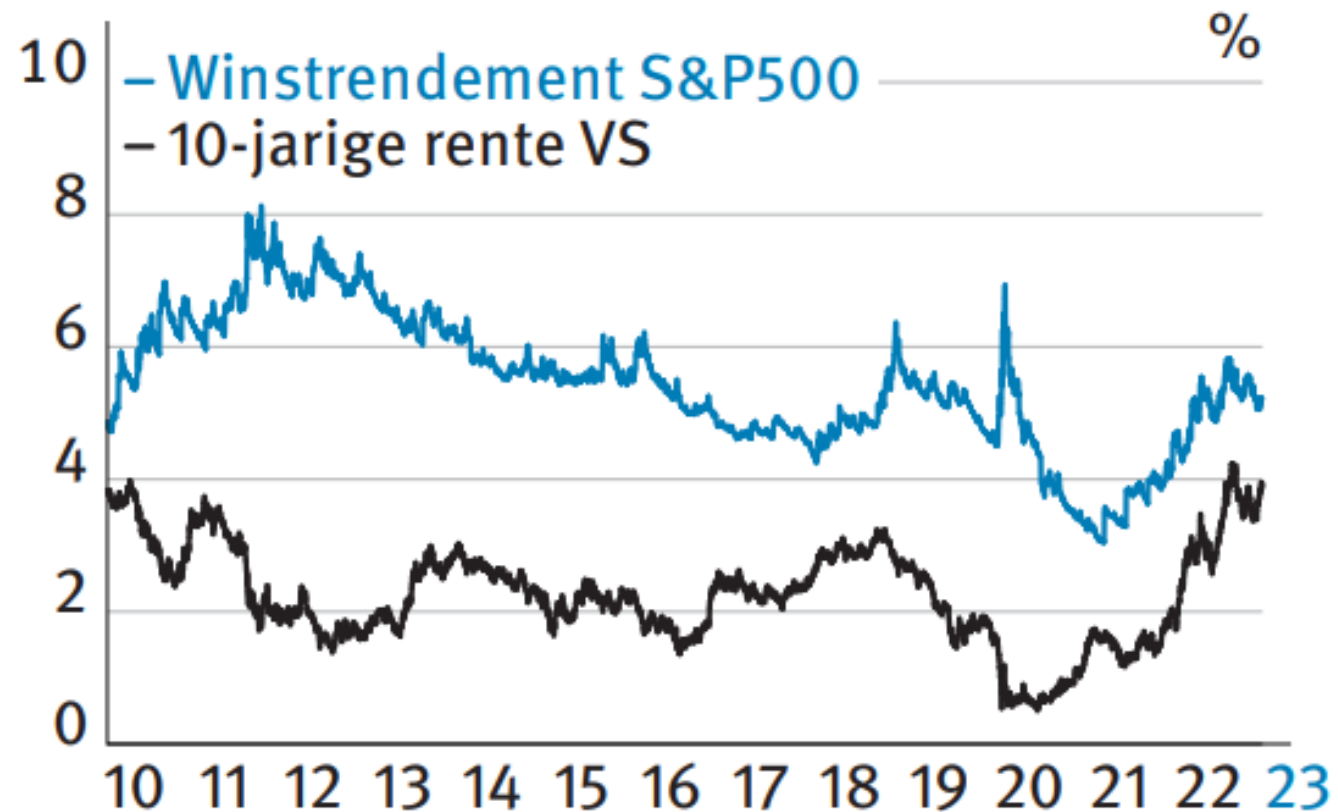


Recente uitgifte Staatsbon op 10 jaar: 3% bruto, 2,1% netto Staatsbon op secundaire markt op >9 jaar: 3,1% bruto, 2,65% netto



Meer concurrentie voor aandelen

RISICOPREMIE GESLONKEN





Aandelentips

Tip 1: HAL Trust



- HAL Trust | Isin-code: BMG455841020



Tip 1: HAL Trust



- Familie Van der Vorm
- Geen holding, maar een investeringsmaatschappij
- Wel de voordelen van een holding: diversificatie + korting
- Oersterke balans: nettokaspositie van 3 miljard EUR



Beursgenoteerde belangen



- Vopak (48,15%), marktwaarde 1,86 mld. EUR
- SBM Offshore (22,88%); 562 mln. EUR
- Technip Energies (11,8%); 443 mln. EUR

De
Belegger



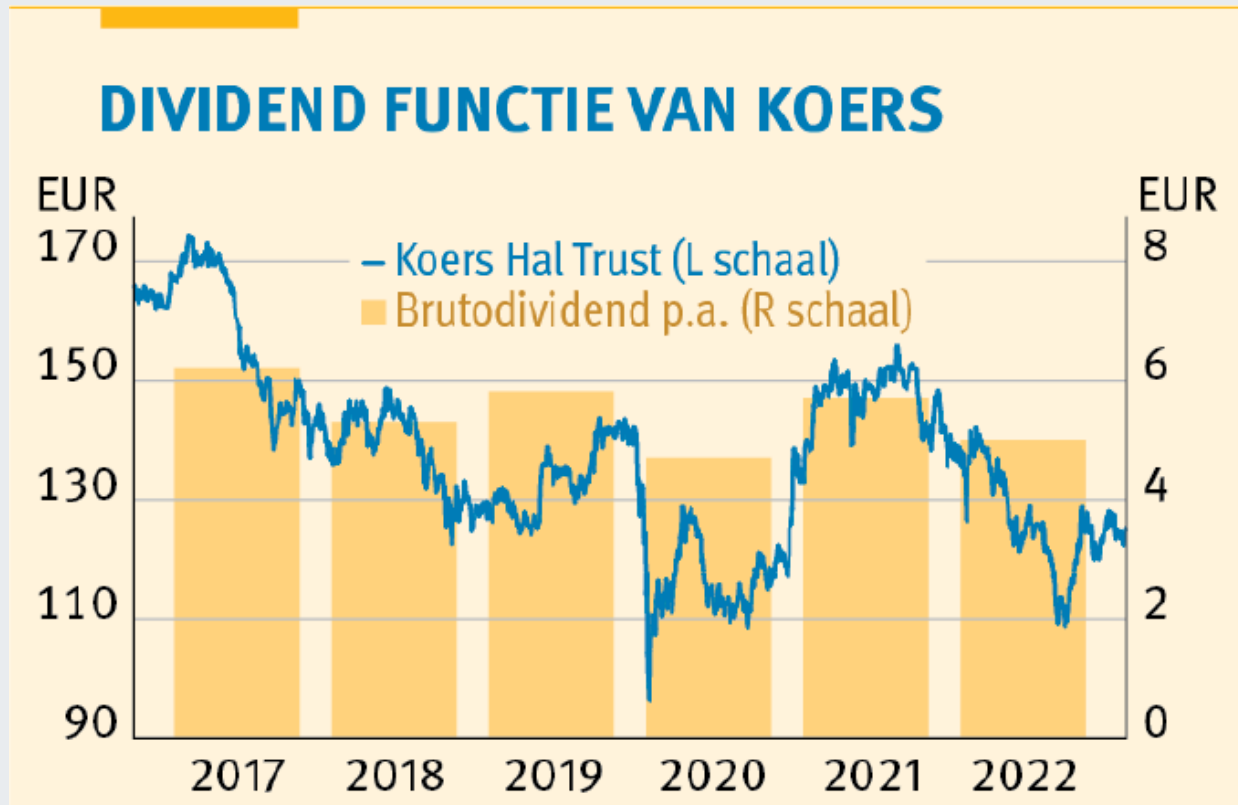
Private equity



- Boskalis: 4,3 mld. EUR vs 10,5 mld. EUR marktwaarde HAL
- Cool Blue (49%): helaas uitgestelde IPO; geschatte waarde 900 mln. EUR
- Conservatieve waardering: de boekwaarde!



Dividend: 5 EUR per aandeel



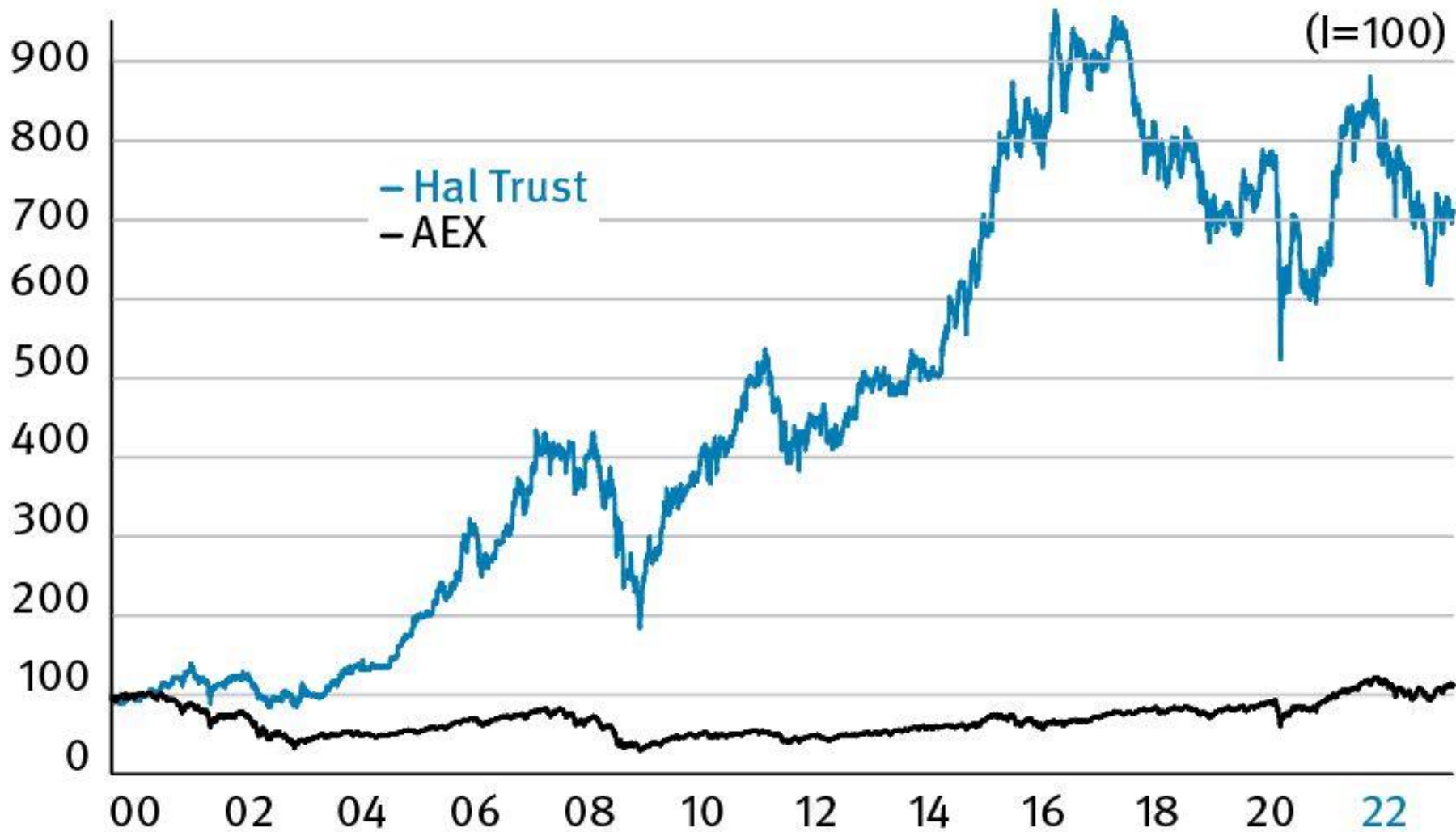
- Ex-recht: 19 mei a.s.
- 4% van de gemiddelde beurskoers in december
- De helft in cash, de helft in aandelen
- Uitkering in aandelen fiscaalgunstig voor Belgische beleggers

Mooie langetermijnbelegging

- Niet het meest hippe aandeel
- Wel kwaliteit met een mooi trackrecord
- Gunstige verhouding tussen potentieel en risico
- Deftig dividend
- Korting tegenover de intrinsieke waarde: 24%
- Eventuele crisissen zijn kansen voor HAL
- Opgelet voor de beperkte liquiditeit: limiteren!



OUTPERFORMER OP LANGE TERMIJN



Lees De Belegger 4 maanden gratis



Simon Renty
Financieel
analist

Uw beleggingen naar een hoger niveau tillen?

- Onafhankelijk beursadvies
- Concrete (ver)kooptips
- Voorbeeldportefeuille met gemiddeld 8% rendement



ONTDEK DE BELEGGER >



Tip 2 : Gen Digital



GenTM

- Gen Digital | Isin-code: US6687711084





Tip 2: Gen Digital

- 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)



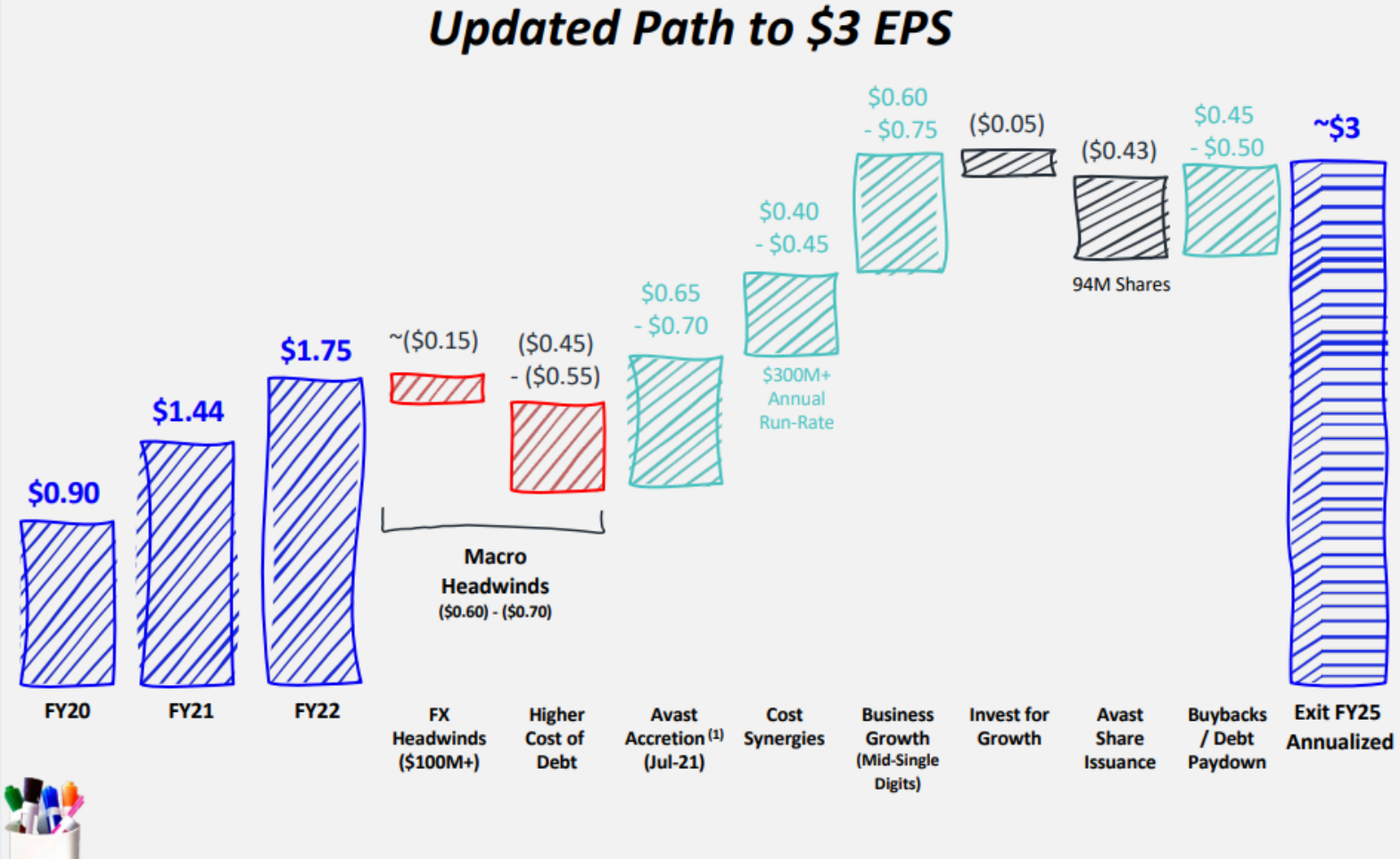
Balans en waardering



- Schulden hoger door overname Avast: nettoschuld/EBITDA van 4
- Maar sneller dan verwachte kostensynergiën
- Hoge marges en sterke generatie vrije cashflow (1,5 mld. USD per jaar)
- Koerswinstverhouding: 10,72
- Verwachte winst tegen 2025: 3 USD p.a.



Weg naar winstdoel 2025











Alternatief



- Fysieke tracker: L&G Cybersecurity
- Ticker: ISPY (Amsterdam; in euro)
- ISIN-code: IE00BYPLS672

| | |
|---|-------|
|  JUNIPER NETWORKS, INC. | 5.34% |
|  CISCO SYSTEMS, INC. | 5.19% |
|  ZIFF DAVIS, INC. | 5.04% |
|  SPLUNK INC. | 4.99% |
|  CHECK POINT SOFTWARE TE.. | 4.93% |
|  GEN DIGITAL INC. | 4.64% |
|  AKAMAI TECHNOLOGIES, IN.. | 4.58% |
|  NETSCOUT SYSTEMS, INC. | 4.53% |
|  FORTINET, INC. | 4.34% |
|  DARKTRACE PLC | 4.12% |



Tip 3 : Holdings !!

Kortingenkermis

| | |
|----------------------|-----|
| Eurazeo | 48% |
| Exor | 43% |
| Italmobiliare | 43% |
| Porsche Auto Holding | 47% |
| Bois Sauvage | 38% |
| GBL | 34% |
| Tubize | 40% |



Bois Sauvage



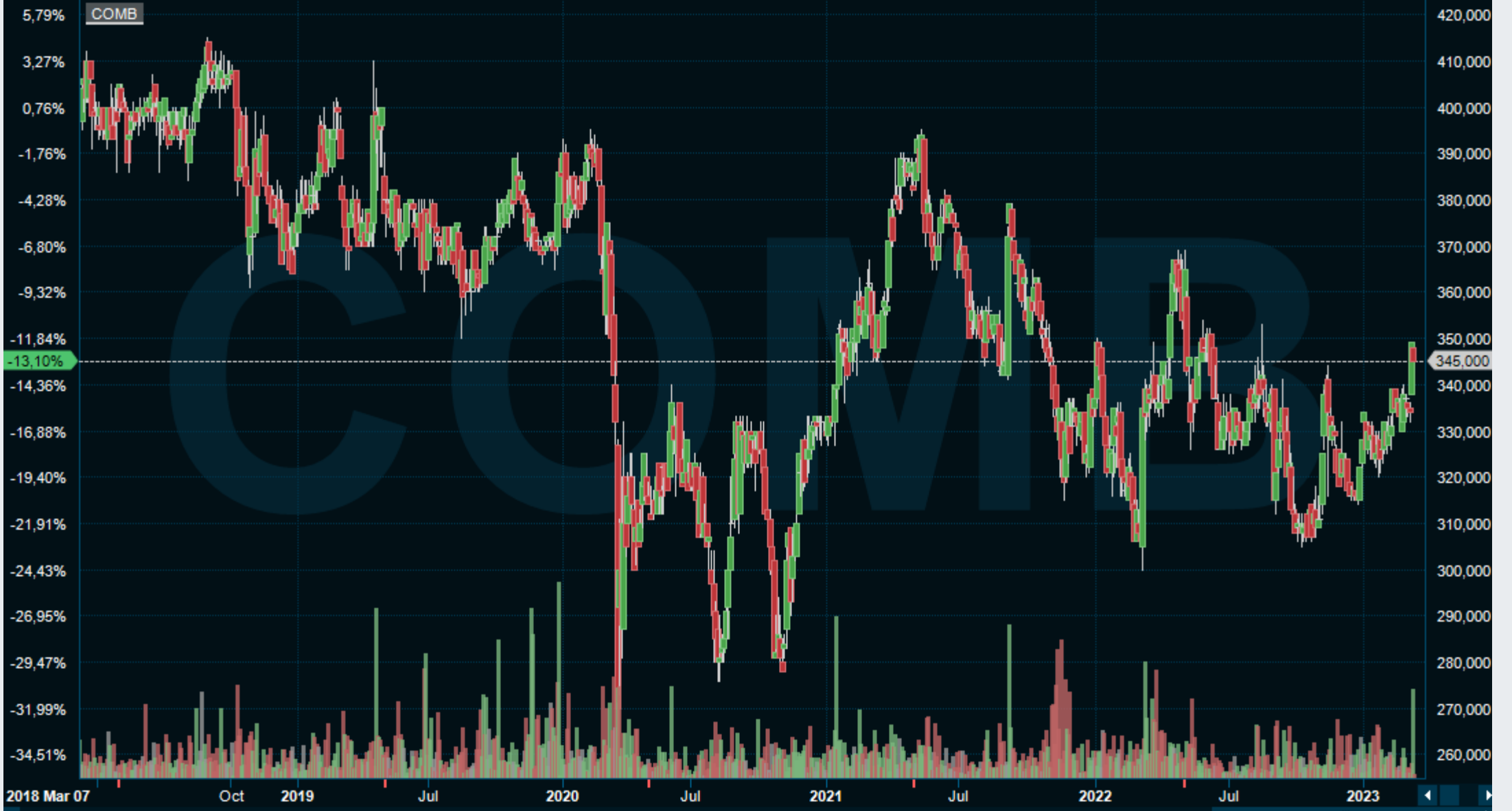
COMPAGNIE DU
BOIS SAUVAGE

- Bois Sauvage | Isin-code: BE0003592038

- Intrinsieke waarde 31/12: 558 EUR p.a.
- Vooral pralines (UBCM >40% I.W.), vastgoed (20%), Umicore (13%), Berenberg Bank (7%)
- Financiële deelnemingen (o.a. Ageas) en private equity (o.a. Futerro en voeding op basis van insecten)
- Korting (38%) tgo. I.W. bovengemiddeld
- Maar illiquide: strikt limiteren







Lees De Belegger 4 maanden gratis



Simon Renty
Financieel
analist

Uw beleggingen naar een hoger niveau tillen?

- Onafhankelijk beursadvies
- Concrete (ver)kooptips
- Voorbeeldportefeuille met gemiddeld 8% rendement



ONTDEK DE BELEGGER >



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.