

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.



Ontdek **NVIDIA's** positie in het **AI-landschap**



10 september 2024

Justin Blekemolen

Suleyman van Landewijk



Programma



- Over LYNX
- Wat is AI?
- Introductie Nvidia
- Bedrijfsoverzicht & Productportfolio
- Financiële cijfers Nvidia
- Vooruitzichten & risico's
- Waardering aandeel Nvidia
- Alternatieve AI-aandelen



Justin Blekemolen

- Beleggingspecialist bij LYNX & docent HvA
- Technisch analist bij IEX.nl (2015-2018)
- Regelmatig te gast bij BNR Beurs & Bulls & Bears
- Spreker op diverse events



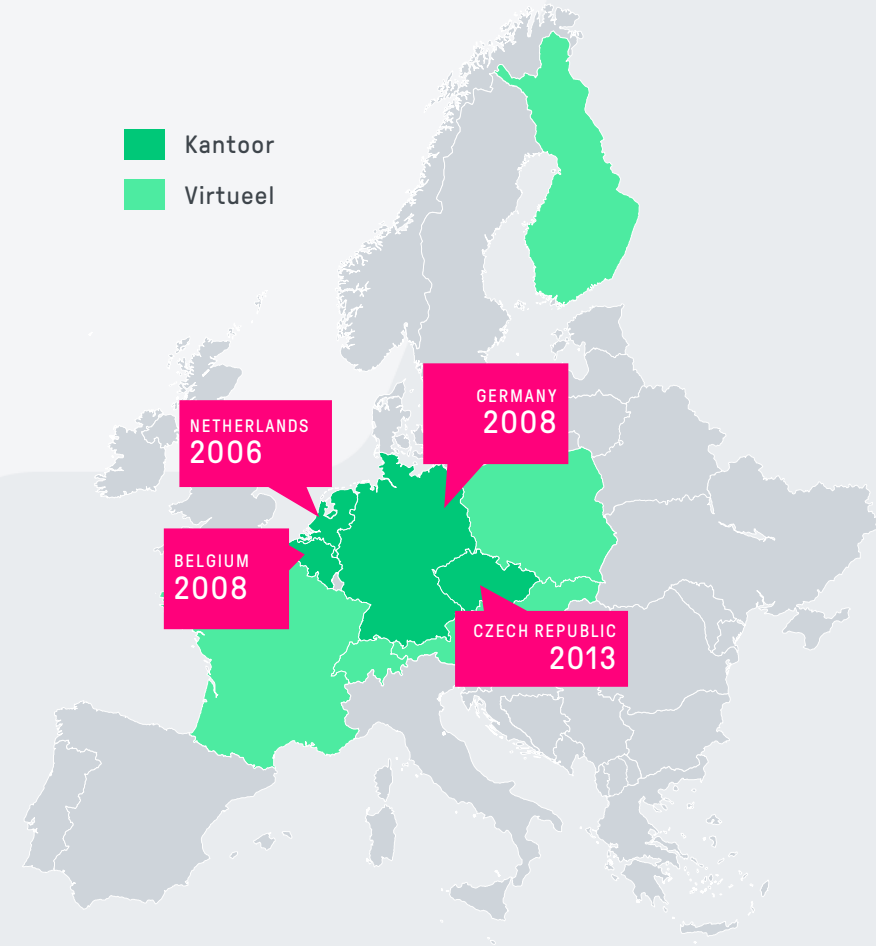
Vorige Nvidia analyses (afgelopen 12 maanden)

- <https://www.lynx.nl/beurs/beurs-koersen/aandelen/aandeel-nvidia/>
- 29-08-2024: “Nvidia blijft verrassen met snelle omzetgroei” – Justin Blekemolen
“Als Nvidia echter de sterke groeicijfers de komende jaren kan doorzetten, dan kan de waardering van het aandeel gerechtvaardigd worden.”
- 22-02-2024: “Aandeel Nvidia blijft allesovertreffende AI-koning” – Justin Blekemolen
“Dat is niet extreem hoog in vergelijking met andere groeiaandelen, maar wel een stuk duurder dan de brede markt. Beleggers kunnen wellicht beter wachten op een correctie na de sterke koersstijgingen.”
- 24-11-2023: “Aandeel nvidia: wederom sterke kwartaalcijfers” – Justin Blekemolen
“Dat zijn redelijk schappelijke waarderingen vergeleken met de torenhoge groeicijfers”

Datum	Publicatie	Aandeel	Adviesrichting	Aankoopprijs	Koersdoel	Stoploss
21-5-2024	BreakOutTrader	Nvidia	Long	\$960	\$1075	\$915
25-6-2024	BreakOutTrader	Nvidia	Long	\$124,50	\$150	\$117,9

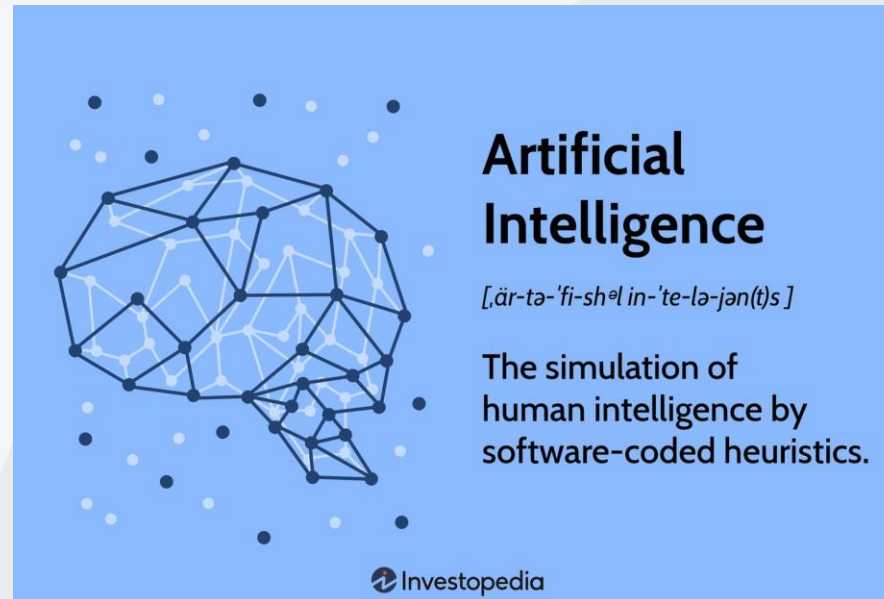
Over LYNX

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



Wat is AI eigenlijk precies?

Kunstmatige intelligentie (KI), of Artificial Intelligence (AI) is een overkoepelende term voor technologieën die machines in staat stellen om taken uit te voeren die normaal gesproken menselijke intelligentie vereisen. Het omvat verschillende technieken en methoden om computersystemen intelligent gedrag te laten vertonen.

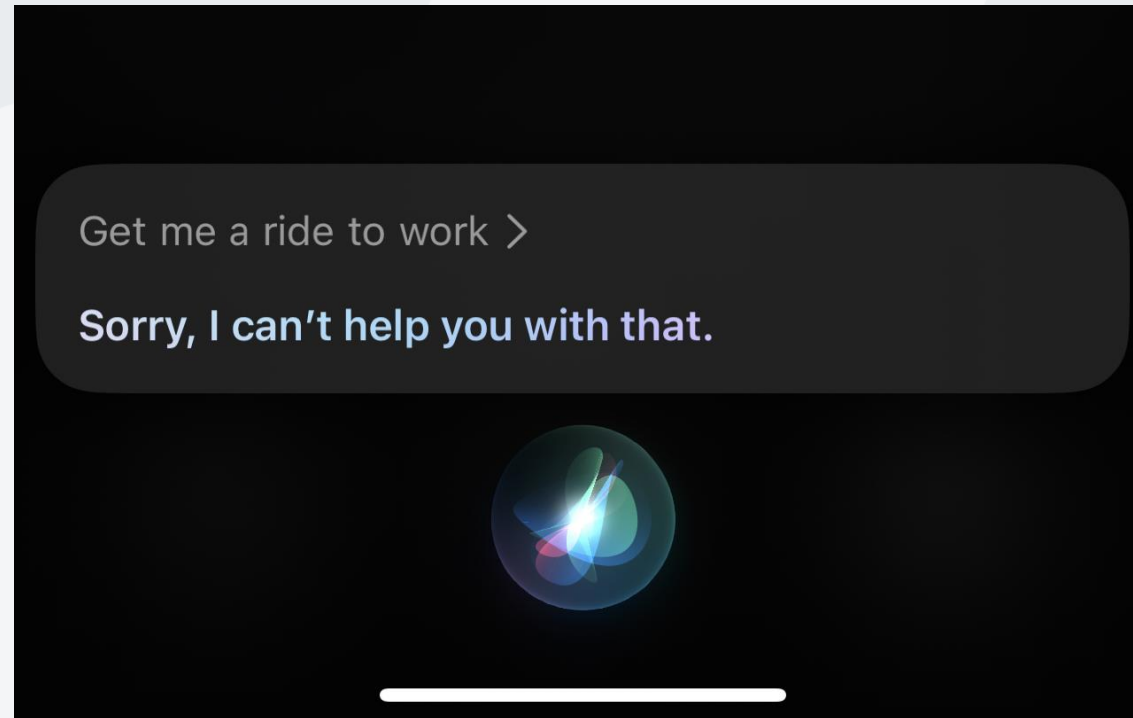


Bron: Investopedia, What Is Artificial Intelligence (AI)?, <https://www.investopedia.com/terms/a/artificial-intelligence-ai.asp>



Machine learning

Machine Learning is een subset van kunstmatige intelligentie en verwijst naar het vermogen van computersystemen om automatisch te leren en zichzelf te verbeteren zonder expliciete programmering. Het maakt gebruik van algoritmen om patronen en inzichten te ontdekken in grote hoeveelheden gegevens.



Bron: Siri (Apple), <https://forums.macrumors.com/threads/im-sorry-i-cant-tell-which-speaker-youre-referring-to-siri.2383916/>

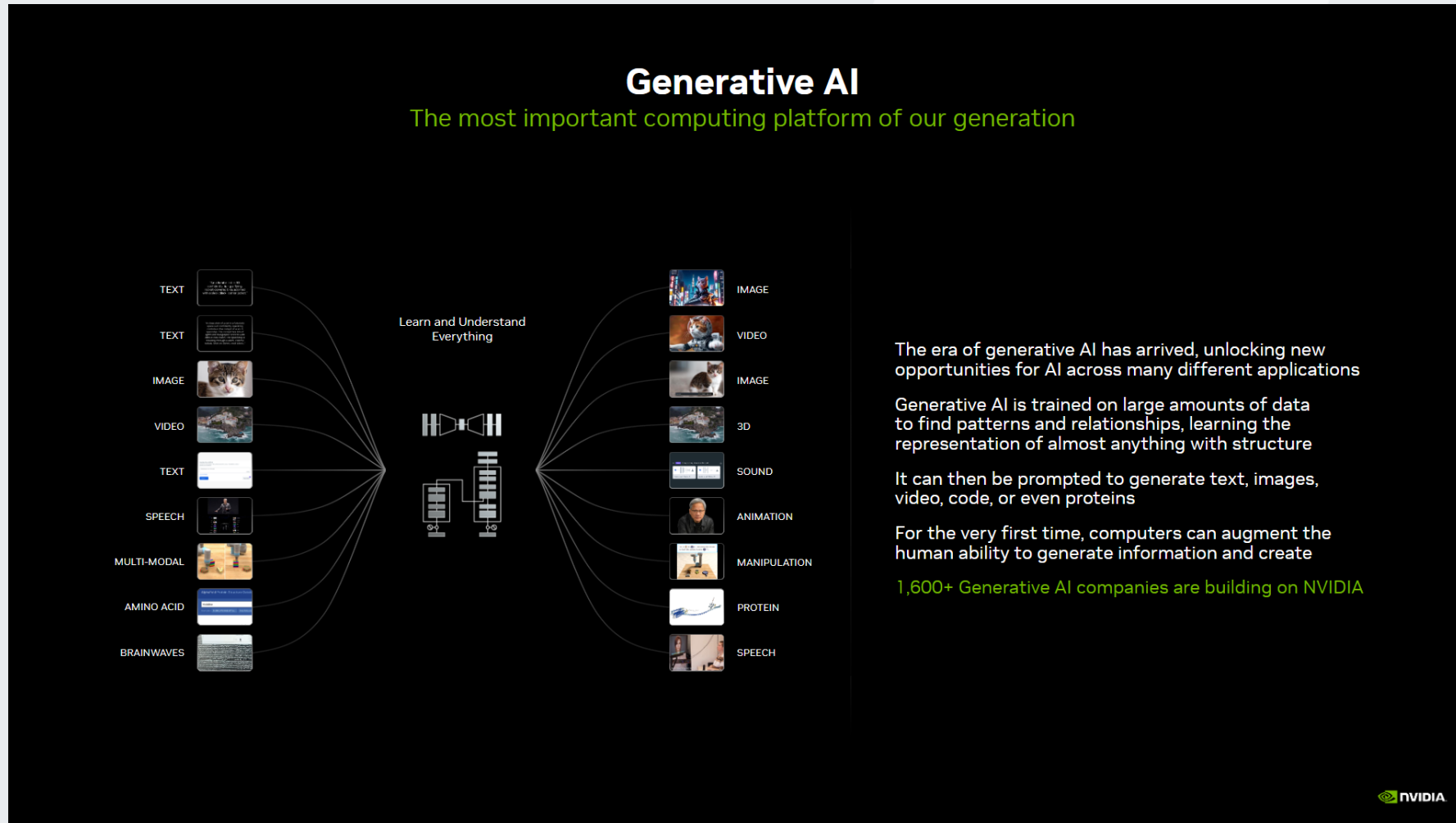


Deep Learning

- Deep learning is een specifieke vorm van machine learning die geïnspireerd is op het menselijk brein. Het maakt gebruik van kunstmatige neurale netwerken met meerdere lagen om complexe taken uit te voeren, zoals beeld- en spraakherkenning.
- Deep learning heeft geleid tot opmerkelijke doorbraken op gebieden zoals LLM-modellen en autonoom rijden.
- **Generatieve kunstmatige intelligentie** is een subset van deep learning waarin een AI-systeem unieke en realistische inhoud kan produceren op basis van geleerde kennis.



Generatieve AI




Bron: NVIDIA Company overview, 29.8.2024, https://s201.q4cdn.com/141608511/files/doc_presentations/2024/August/Q2-NVDA-Company-Overview.pdf



Over NVIDIA


- Nvidia, oorspronkelijk bekend om hun krachtige grafische kaarten voor **gaming**, is nu de ‘wereldleider op het gebied van **kunstmatige intelligentie**’



1993

3D Graphics

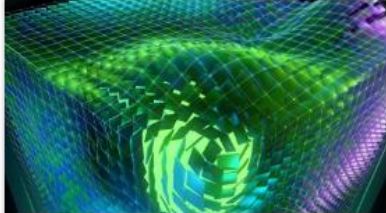
Founded on April 5, 1993, by Jensen Huang, Chris Malachowsky, and Curtis Priem, with a vision to bring 3D graphics to the gaming and multimedia markets.



1999

GPU


Invents the GPU, the graphics processing unit, which sets the stage to reshape the computing industry.



2006

CUDA

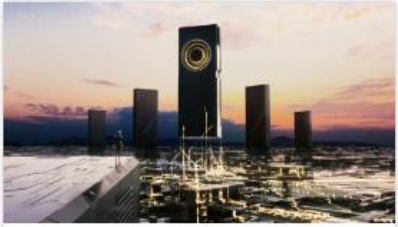
Opens parallel processing capabilities of GPUs to science and research with unveiling of CUDA® architecture.



2012

AI


Sparks the era of modern AI by powering the breakthrough AlexNet neural network.



2018

RTX

Reinvents computer graphics with NVIDIA RTX™, the first GPU capable of real-time ray tracing.



2022

Omniverse

Plays a foundational role in the building of the metaverse, the next stage of the internet, with the NVIDIA Omniverse™ platform.

Bron: Nvidia history, <https://www.nvidia.com/en-eu/about-nvidia/corporate-timeline/>



Nvidia in de AI-markt

- Nvidia's GPU's zijn essentieel voor AI vanwege hun vermogen om grote datasets snel te verwerken, wat cruciaal is voor het trainen van **deep-learning modellen**.
- **Tensor Cores:** zijn speciale hardwarecomponenten die zijn geïntegreerd in Nvidia's GPU's om de efficiëntie en snelheid van GPU's aanzienlijk te verbeteren bij het uitvoeren van de complexe berekeningen die nodig zijn voor neurale netwerken.
- Cruciaal voor real-time AI-toepassingen zoals autonome voertuigen, spraak- en gezichtsherkenning.

When you purchase through links on our site, we may earn an affiliate commission. [Here's how it works.](#)

[PC Components](#) > [GPUs](#)

Jensen Huang says even free AI chips from his competitors can't beat Nvidia's GPUs

News By Mark Tyson published March 10, 2024

Jensen says free 'isn't cheap enough' to stand a chance against the green team in data center AI.

Bron: <https://www.tomshardware.com/pc-components/gpus/jensen-huang-says-even-free-ai-chips-from-his-competitors-cant-beat-nvidias-gpus>



Nvidia over competitie

- We have “lowest total cost of ownership”
- Nvidia had achieved a “virtuous circle”

“The NVIDIA platform is broadly available through every major cloud provider and computer maker, creating a large and attractive install base for developers and customers, which makes our platform more valuable to our customers,”



Welke sectoren profiteren?

Huge ROI From AI Driving a Powerful New Investment Cycle

AI can augment creativity and productivity by orders of magnitude across industries

Knowledge workers will use copilots based on large language models to generate documents, answer questions, or summarize missed meetings, emails and chats—adding hours of productivity per week

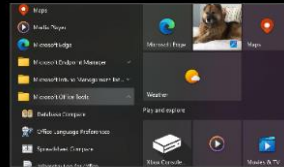
Copilots specialized for fields such as software development, legal services or education can boost productivity by as much as 50%

Social media, search and e-commerce apps are using deep recommenders to offer more relevant content and ads to their customers, increasing engagement and monetization

Creators can generate stunning, photorealistic images with a single text prompt—compressing workflows that take days or weeks into minutes in industries from advertising to game development

Call center agents augmented with AI chatbots can dramatically increase productivity and customer satisfaction

Drug discovery, financial services, agriculture and food services and climate forecasting are seeing order-of-magnitude workflow acceleration from AI



Office AI Copilots
Over 1B knowledge workers



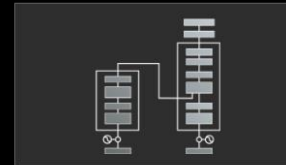
Search & Social Media
\$700B in digital advertising annually



AI Content Creation
50M creators globally



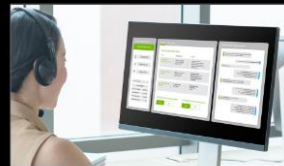
Legal Services, Education
1M legal professionals in the US
9M educators in the US



AI Software Development
30M software developers globally



Financial Services
678B annual credit card transactions



Customer Service with AI
15M call center agents globally



Drug Discovery
10¹⁸ molecules in chemical space
40 exabytes of genome data



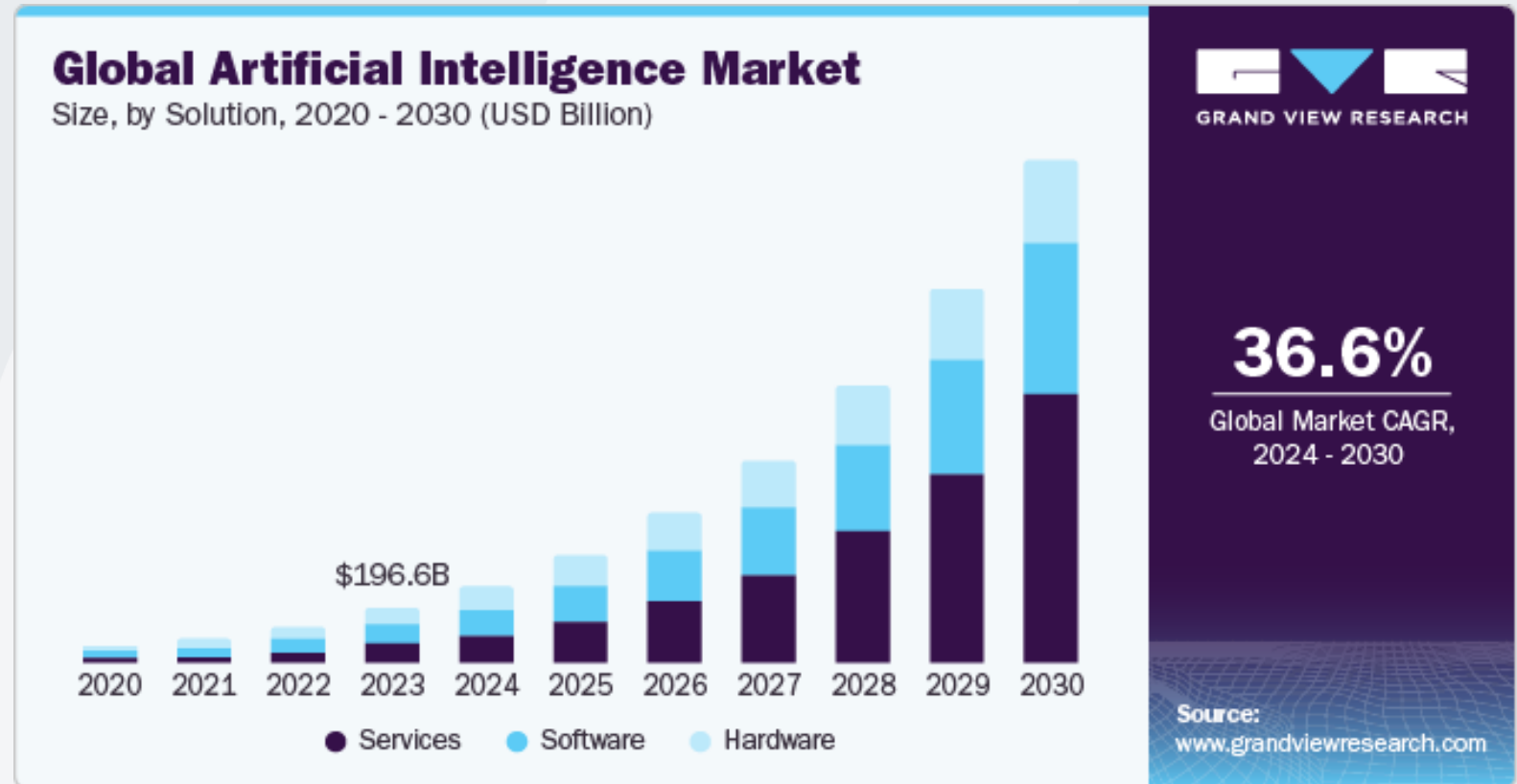
Agri-Food | Climate
1B people in agri-food worldwide
Earth-2 for km-scale simulation

Source: Goldman Sachs, Cowen, Statista, Capital One, Wall Street Journal, Resource Watch, NVIDIA internal analysis

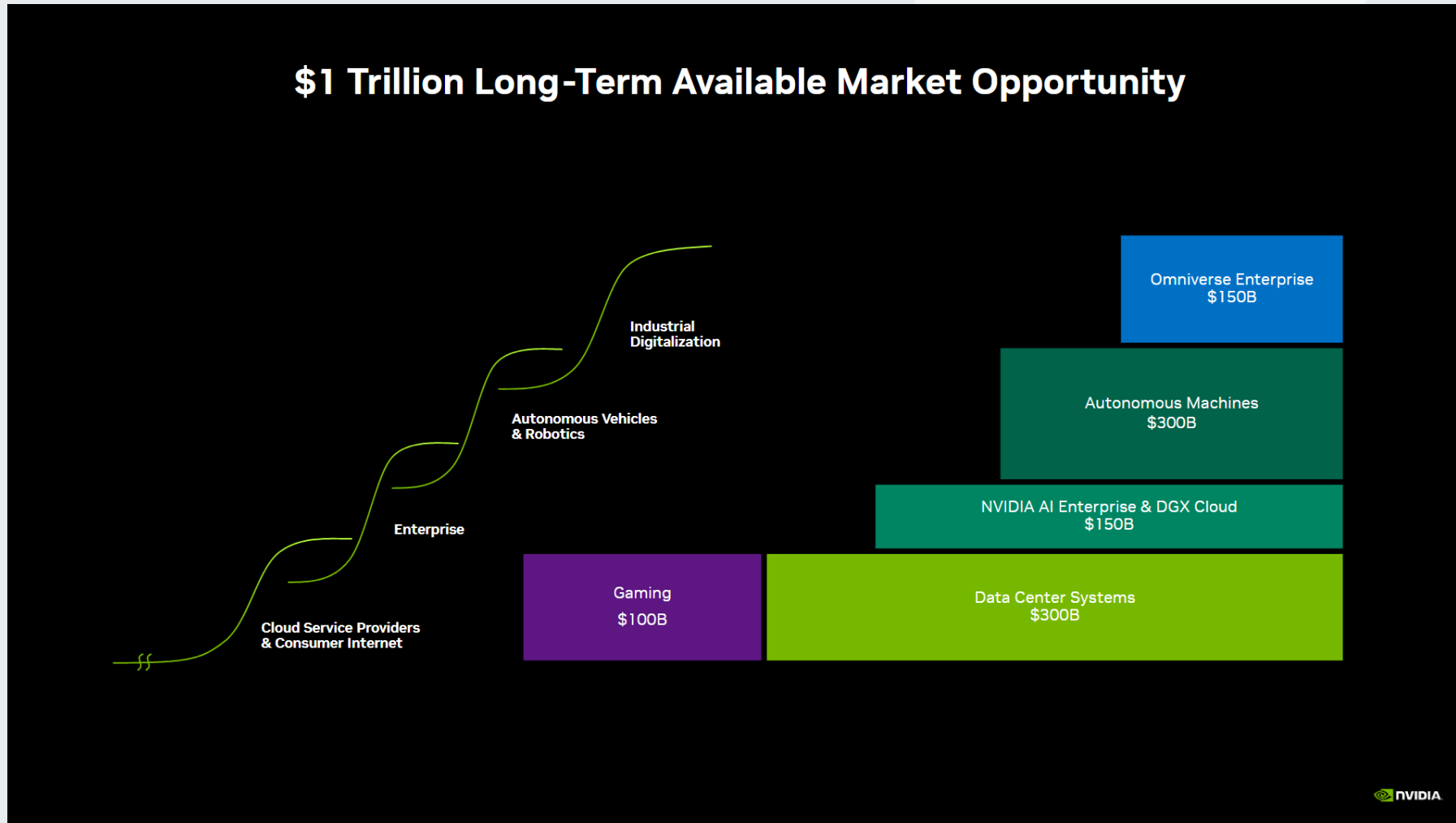


Verwachte groei AI-markt is enorm

- Niet alles naar NVIDIA
- Mogelijke overschatting
- Concurrentie zal toenemen



The next big waves



Bron: NVIDIA Company overview, 29.8.2024, https://s201.q4cdn.com/141608511/files/doc_presentations/2024/August/Q2-NVDA-Company-Overview.pdf



Zelfrijdende voertuigen

[Elon Musk](#) says he can grow [Tesla](#) into “a leader in AI & robotics,” an ambition that he’s said will require a lot of pricey processors from [Nvidia](#) to build up its infrastructure.

On Tesla’s [first-quarter earnings](#) call in April, Musk said the electric vehicle company will increase the number of active H100s — Nvidia’s flagship artificial intelligence chip — from 35,000 to 85,000 by the end of this year. He also [wrote](#) in a post on X a few days later that Tesla would spend \$10 billion this year “in combined training and inference AI.”

But emails written by Nvidia senior staff and widely shared inside the company suggest that Musk presented an exaggerated picture of Tesla’s procurement to shareholders. Correspondence from Nvidia staffers also indicates that Musk diverted a sizable shipment of AI processors that had been reserved for Tesla to his social media company X, formerly known as Twitter.

Bron: CNBC, Elon Musk ordered Nvidia to ship thousands of AI chips reserved for Tesla to X and xAI, 4.6.2024, <https://www.cnbc.com/2024/06/04/elon-musk-told-nvidia-to-ship-ai-chips-reserved-for-tesla-to-x-xai.html>



Big Tech investeert miljarden in AI

- Big tech investeert naar verwachting ruim \$1000 miljard in de komende 5 jaar (Goldman Sachs)
- Microsoft, Alphabet, Meta en Amazon investeren in 2024 in totaal \$189 miljard

COMPANY NEWS > TECH SECTOR NEWS

As Big Tech Ramps Up AI Spending, Investors Worry Whether AI Costs Will Pay Off

Microsoft, Google, Meta, and Amazon are boosting spending on AI, fueling concerns about rising costs

By [NAOMI BUCHANAN](#) Published July 03, 2024 07:00 AM EDT



Bron: Investopedia, *As Big Tech Ramps Up AI Spending, Investors Worry Whether AI Costs Will Pay Off*, 3.7.2024, <https://www.investopedia.com/as-big-tech-ramps-up-ai-spending-investors-worry-whether-costs-will-pay-off-8669532#citation-6>

Bron: Goldman Sachs, *Will the \$1 trillion of generative AI investment pay off?*, 5.8.2024, <https://www.goldmansachs.com/insights/articles/will-the-1-trillion-of-generative-ai-investment-pay-off>



Aandeel Nvidia (NVDA)

LYNX - Beleggen met een Voorsprong Beschrijving Bestand Configureren

Stock Description

NVIDIA CORP

Onderliggend	NVDA
Effecttype	Aandelen
ISIN	US67066G1040
FIGI	BBG000BBJQV0
Valuta	USD
Beurs	SMART
Primary Exchange	NASDAQ
Symbool	NVDA
Sector	Technology
Industrie	Semiconductors
Categorie	Electronic Compo-Semicon
Land van emittent	US ⓘ
Aandeeltype	COMMON
Trades in Fractions	Ja

Trading Schedule: september 3, 2024 [Kalender](#)

Regular Trading Session 09:30 - 16:00 (15:30 - 22:00 uw tijd)

Totaal beschikbare uren 04:00 - 20:00 (10:00 - 02:00 uw tijd)

Exchange Time Zone US/Eastern

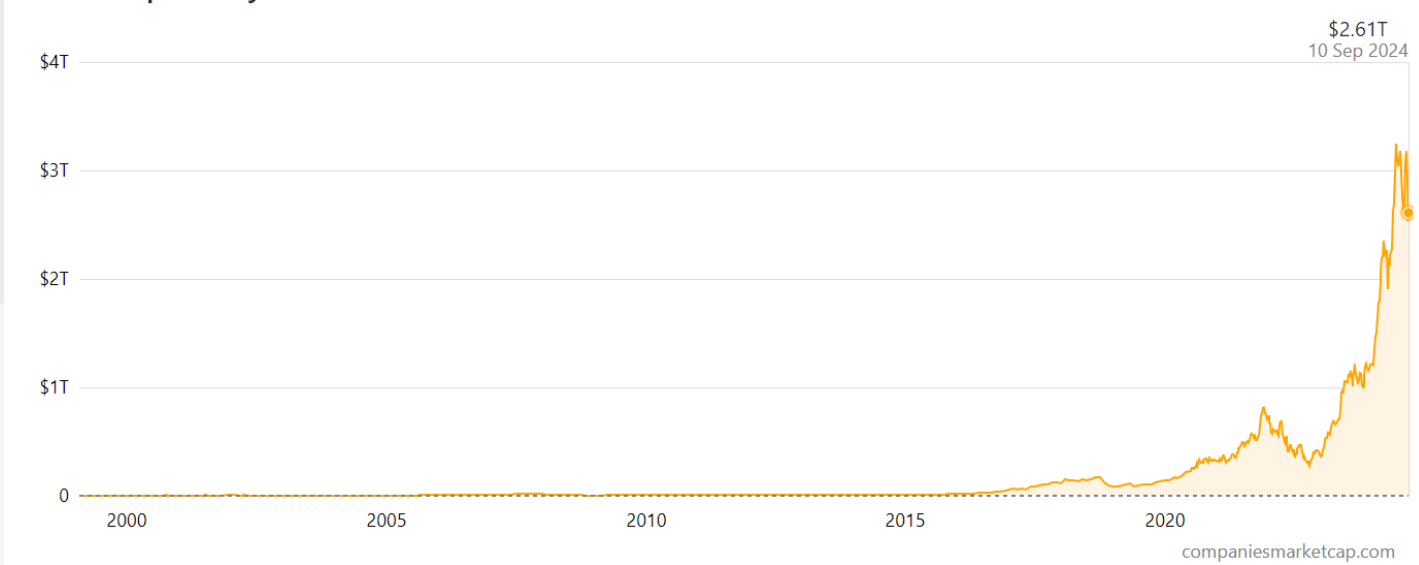
Margin Information

Margevereisten [Meer](#)

Initieel **22.57 %**

Onderhoud **20.52 %**

Market cap history of NVIDIA from 1999 to 2024



Bron: Companiesmarketcap.com, <https://companiesmarketcap.com/nvidia/marketcap/>

Bron: Trader Workstation, NVIDIA stock description

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

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen. Resultaten uit het verleden en verwachtingen over de toekomst zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen.

Analyses van NVIDIA gemaakt op 9/9/2024 door Justin Blekemolen.



4 divisies van Nvidia

Our Market Platforms at a Glance



Data Center

78% of FY24 Revenue

FY24 Revenue \$47.5B
5-YR CAGR 75%

DGX/HGX/MGX/IGX systems
GPU | CPU | DPU | Networking
NVIDIA AI software



Gaming

17% of FY24 Revenue

FY24 Revenue \$10.4B
5-YR CAGR 11%

GeForce GPUs for PC gaming
GeForce NOW cloud gaming



Professional Visualization

3% of FY24 Revenue

FY24 Revenue \$1.6B
5-YR CAGR 7%

NVIDIA RTX GPUs
for workstations
Omniverse software



Automotive

2% of FY24 Revenue

FY24 Revenue \$1.1B
5-YR CAGR 11%

DRIVE Hyperion sensor architecture
with AGX compute
DRIVE AV & IX full stack software
for ADAS, AV & AI cockpit

 NVIDIA



Omzet in 2 jaar tijd +700%

NVIDIA QUARTERLY REVENUE TREND REVENUE BY MARKETS

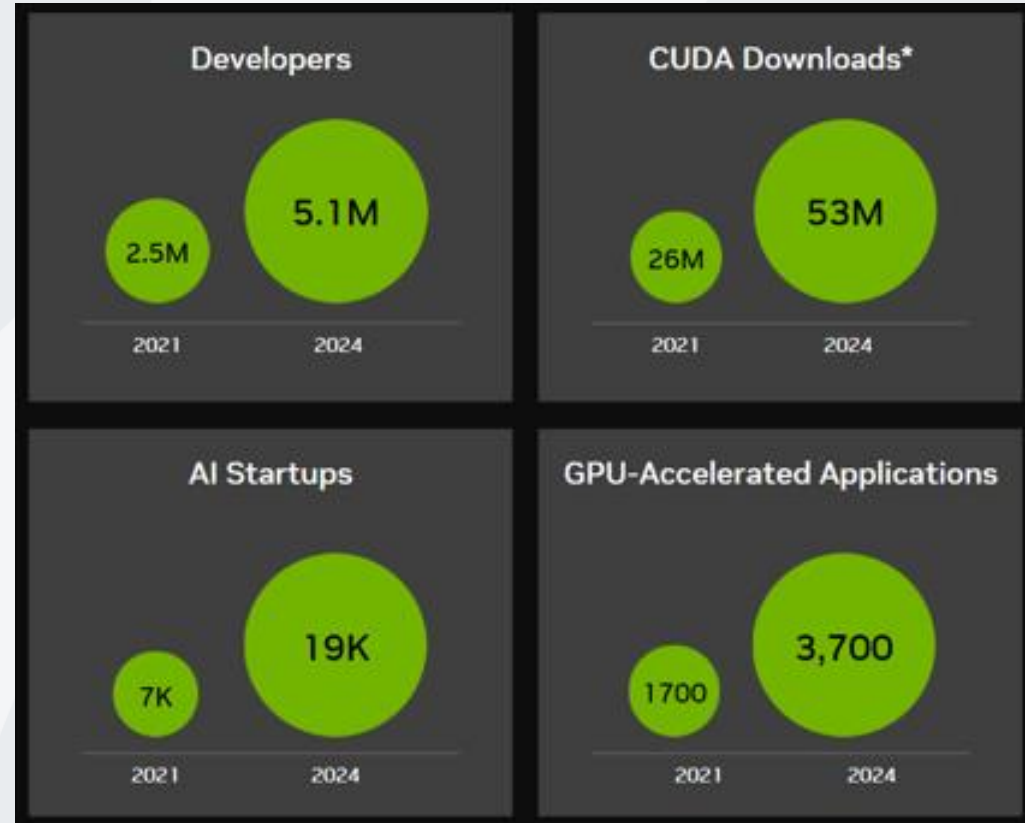
(\$ in millions)	Q2 FY25	Q1 FY25	Q4 FY24	Q3 FY24	Q2 FY24	Q1 FY24	Q4 FY23	Q3 FY23
Data Center	\$26,272	\$22,563	\$18,404	\$14,514	\$10,323	\$4,284	\$3,616	\$3,833
Gaming	2,880	2,647	2,865	2,856	2,486	2,240	1,831	1,574
Professional Visualization	454	427	463	416	379	295	226	200
Auto	346	329	281	261	253	296	294	251
OEM & Other	88	78	90	73	66	77	84	73
TOTAL	\$30,040	\$26,044	\$22,103	\$18,120	\$13,507	\$7,192	\$6,051	\$5,931

Bron: NVIDIA Company overview, 29.8.2024, https://s201.q4cdn.com/141608511/files/doc_presentations/2024/August/Q2-NVDA-Company-Overview.pdf



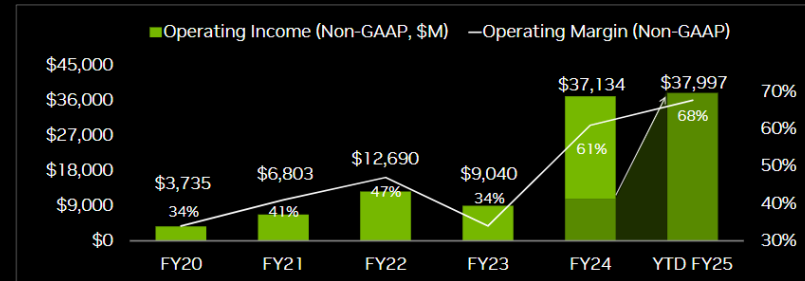
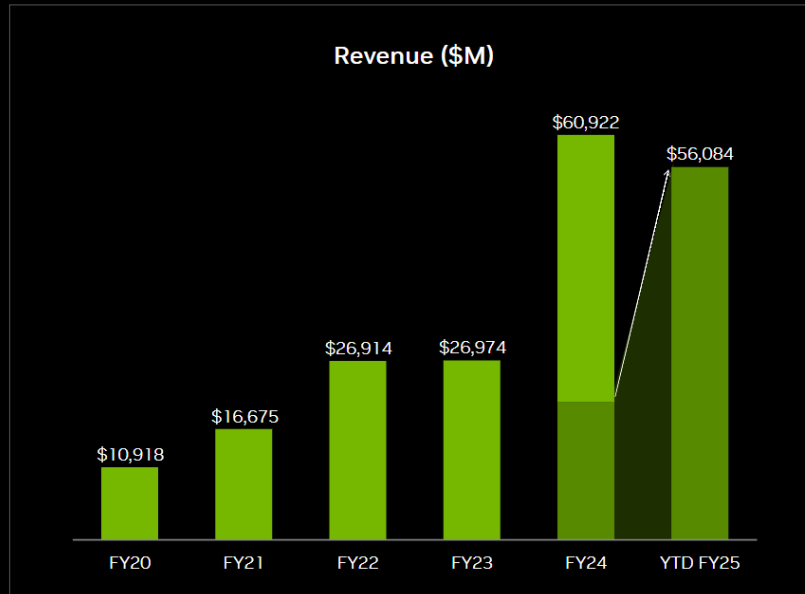
Nvidia's ecosysteem

- Meer dan 40.000 bedrijven gebruiken Nvidia's AI-technologieën
- CUDA platform voor AI-workloads

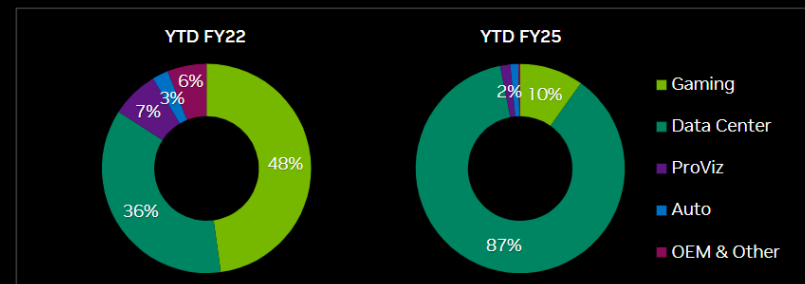


Omzet- en winstgroei

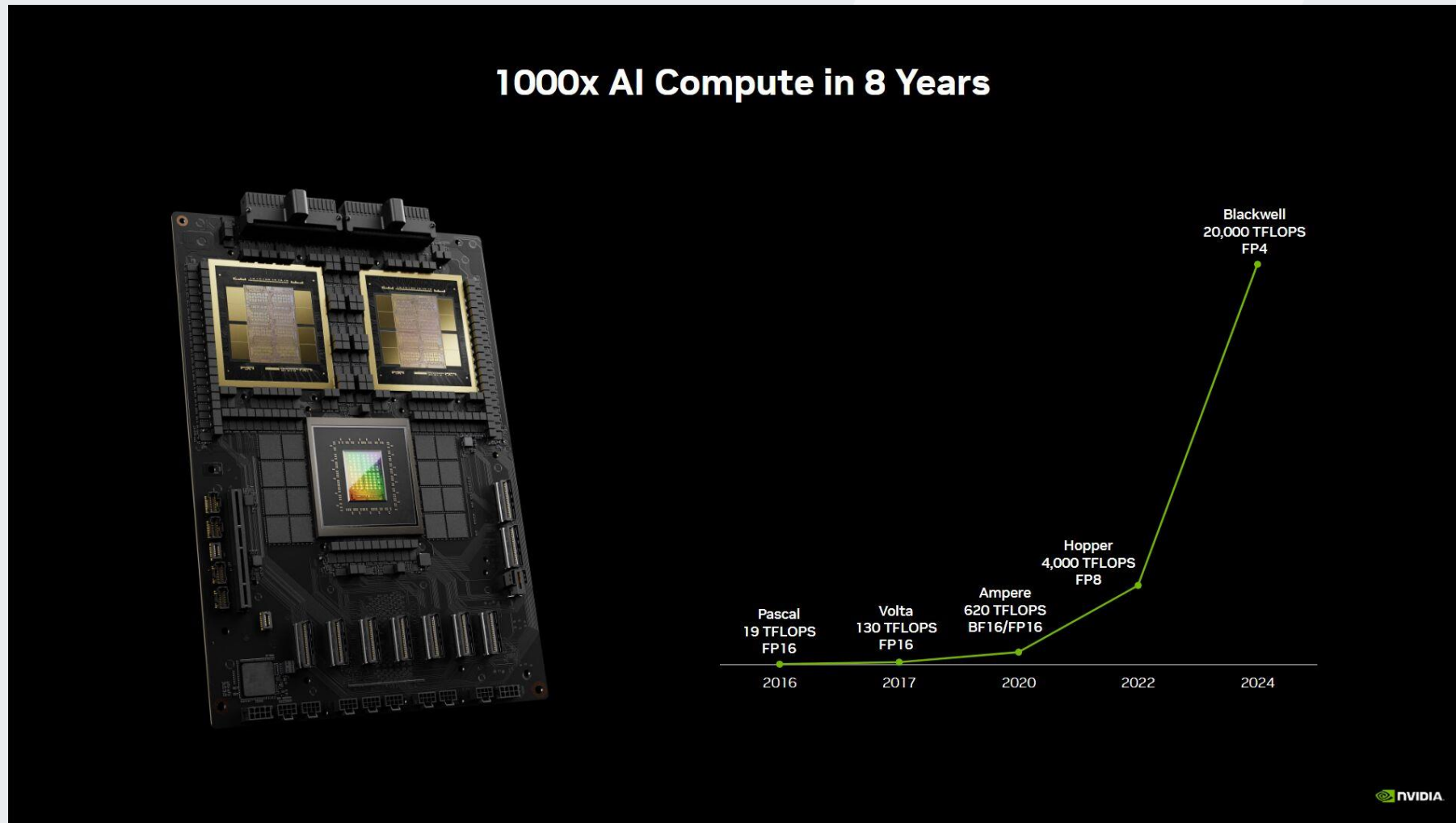
Driving Strong & Profitable Growth



Fiscal year ends in January. Refer to Appendix for reconciliation of Non-GAAP measures. Operating margins rounded to the nearest percent.



Blackwell Chip: 5x zo krachtig



Bron: NVIDIA Company overview, 29.8.2024, https://s201.q4cdn.com/141608511/files/doc_presentations/2024/August/Q2-NVDA-Company-Overview.pdf



Gemiddelde verwachting van analisten*

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

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

Waardering Nvidia

- K/W-verhouding is afgenomen
- Huidige K/W is erg hoog
- *Forward* K/W neemt rap af
- Een hoge K/W weerspiegelt vaak de verwachtingen van (hoge) toekomstige groei
- Sector gemiddelde: 67x

Bedrijfswaardering: NVIDIA Corporation						
Fiscaal tijdperk: Januari	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Marktkapitalisatie ¹	571.000	501.183	1.507.466	2.611.709	-	-
Variatie	76,7%	-12,23%	200,78%	73,25%	-	-
Bedrijfswaarde ¹	560.738	498.840	1.491.191	2.555.338	2.491.588	2.431.678
Variatie	76,03%	-11,04%	198,93%	71,36%	-2,49%	-2,4%
K/w-verhouding	59,3x	117x	51,2x	38,8x	28,6x	23,7x
PBR-ratio	21,8x	23,1x	35,4x	28,4x	15,2x	9,89x
PEG	0x	-2,1x	0x	0x	0,8x	1,1x
Marktkapitalisatie/omzet	21,2x	18,6x	24,7x	20,8x	14,9x	12,6x
Bedrijfswaarde/omzet	20,8x	18,5x	24,5x	20,3x	14,2x	11,8x
Bedrijfswaarde/EBITDA	50x	86,5x	43,2x	31,5x	21,9x	17,7x
Bedrijfswaarde/EBIT	44,2x	55,2x	40,2x	30,8x	21,7x	17,8x
Bedrijfswaarde/FCF	69x	131x	55,2x	42,5x	30,2x	23,7x
FCF Yield	1,45%	0,76%	1,81%	2,35%	3,31%	4,22%

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



Resultaten uit het verleden & verwachtingen over de toekomst zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen.

PEG-ratio Nvidia

- De PEG-ratio (Price/Earnings to Growth ratio) werd gepopulariseerd door Peter Lynch.
- P/E-ratio = Huidige koers van het aandeel / Winst per aandeel (EPS)
- **Verwachte winstgroei** = De verwachte jaarlijkse groei van de winst per aandeel
- **PEG ratio: 2025:** $= 38,8 / 54,5 = 0,71x$
- **PEG ratio: 2026:** $28,6 / 54,4 = 0,52x$

PEG ratio <1 betekent dat een aandeel is ondergewaardeerd ten opzichte van zijn groeipotentieel (Peter Lynch)



Risico's van beleggen in Nvidia

De informatie in dit webinar is gebaseerd op de huidige inzichten en verwachtingen voor de komende 3 jaar.

Aangezien de markten voortdurend kan evolueren, kunnen er te allen tijde wijzigingen optreden in trends, omstandigheden en vooruitzichten.

- Afhankelijkheid van AI-boom
- Concurrentiedruk
- Regelgevingsrisico
- Technologische cyclus / innovatieproblemen

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen.



Conclusie: aandeel Nvidia

- Nvidia heeft sterke kaarten in handen
- Goed gepositioneerd voor lange termijn groei
- Monopoliepositie en ruim 80% van de markt in handen
- Sterk afhankelijk van investeringen Big Tech (Microsoft 20% van de omzet) - **afnemersrisico**
- Groeiverwachting 36,6% per jaar voor AI-markt is erg hoog onzeker

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen.



Koersdoelen aandeel Nvidia

- Een PEG ratio <1 ondergewaardeerd ten opzichte van zijn groeipotentieel (Peter Lynch)
- De PEG rekt met een verwachte winstgroei voor komende 3 jaar
- **PEG ratio:** (Fiscal year 25) = 0,71x. **6-maands koersdoel = \$ 142**
- **PEG ratio:** (Fiscal year 26) = 0,52x. **18-maands koersdoel = \$ 200**
- Koersdoelen gebaseerd op PEG ratio zoals beschreven door Lynch, P. (1989): One Up On Wall Street
- Interessant voor lange termijn beleggers met horizon van 5+ jaar
- *Analyse is valide tot het einde van het jaar
- *Eenmalig webinar: nieuwe artikelen in LYNX Kennisportaal (earnings Nvidia 19/11/24)

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen.



NVIDIA CORP · 1D · SMART O48.39 H48.67 L47.42 C48.35

EMA 200 close 0 SMA 9 39.56

EMA 50 close 0 SMA 9 46.29



NVIDIA CORP · 1W · SMART O107.81 H109.39 L103.69 C106.51

EMA 200 close 0 SMA 9 47.09

EMA 50 close 0 SMA 9 89.18



Aandeel AMD; de enige concurrent?

- AMD heeft aanzienlijke investeringen gedaan in datacenteroplossingen en AI-hardware. De Instinct MI300X GPU, bijvoorbeeld, is ontworpen om te concurreren met Nvidia's H100.
- Door zich te richten op deze groeimarkten kan AMD profiteren van de toenemende vraag naar krachtige rekenoplossingen voor AI en machine learning
- AMD kent een verwachte winstgroei van 108% per jaar (CAGR3y)
- AMD is wel iets 'duurder' met een P/E van 106x ('24) en 41x ('25)
- PEG ratio AMD voor 2025 = 0,38x

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



Andere alternatieven

- **Alphabet** – diverse reeks aan AI-diensten, waaronder LLM, Cloud, Search, Healthcare en Waymo.
- **TSMC** - de grootste onafhankelijke fabrikant van halfgeleiders ter wereld. Het bedrijf produceert chips voor Nvidia, Apple, en AMD.
- **ASML** - het bedrijf heeft een monopolie op EUV-lithografie, een technologie die cruciaal is voor het maken van geavanceerde chips.
- **Microsoft** – Breed scala aan AI-toepassingen en belangrijke partner van OpenAI

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



Brede spreiding via ETF

- **VanEck Vectors Semiconductor ETF (SMH)**

Ontworpen om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven die actief zijn in de halfgeleiderindustrie, inclusief fabrikanten van halfgeleiders, geïntegreerde circuits en aanverwante apparatuur.

KID: https://www.vaneck.com/globalassets/home/ucits/documents/kids/KID_VanEck-Semiconductor-UCITS-ETF_nl-NL.pdf

- **25-30 aandelen**

Top holdings: Broadcom, TSMC, Nvidia, ASML, AMD

- **Jaarlijkse lopende kosten (TER) 0,35%**

Belangrijkste risico's:

- **Marktvolatiliteit:** De halfgeleiderindustrie kan volatiel zijn, afhankelijk van technologische veranderingen, handelsconflicten, en aanbodketenproblemen.
- **Concentratierisico:** Hoewel een ETF diversifieert binnen de halfgeleidersector, kan een sectorspecifieke ETF als SMH vatbaar zijn voor sector gebonden risico's.

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



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.

