

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.



Programma:

- Macro
- Alfen
- Apple
- China KWEB
- Flow Traders
- Rabobank Certificaten
- ABN Amro
- Just Eat Takeaway
- Adyen
- OCI



Macro: wachten op renteverlagingen

- Eigenlijk niet nodig
- Europa en China: herstel
- Amerika zwakt lichtjes af
- Houdt consument het vol?

Tech vs Cyclical

Big vs Small

US vs EU/China



Strong
Buy

Koers:
€47

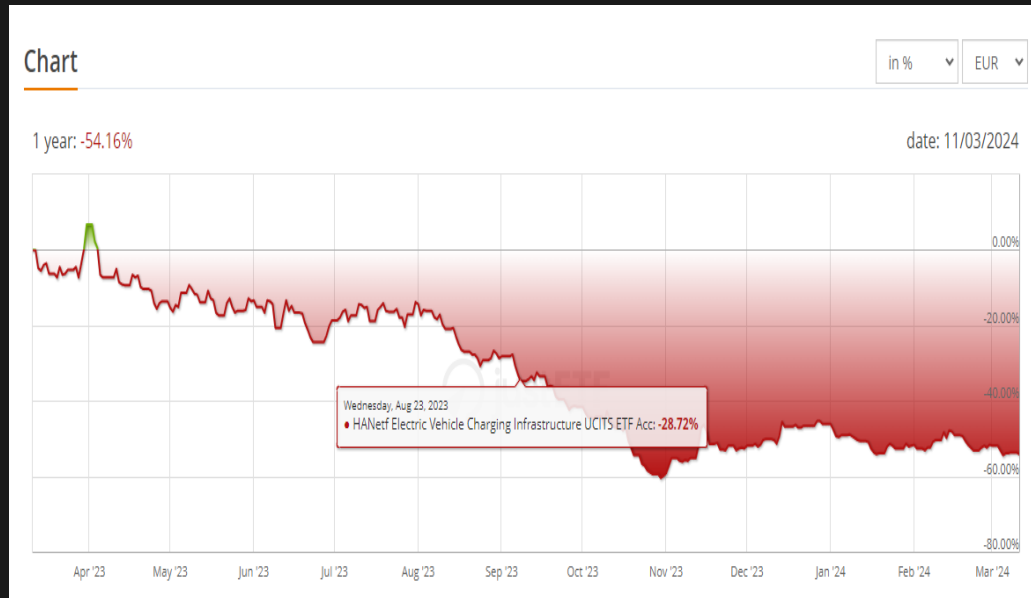
Koers
doel:
€90

Tijd:
voor
2026



Alfen = Laadpalen - Groeistuij EV Charging

Markt zet EV op Hold/Sell (ETF -54%)



Top 10 Holdings

11-03-2024

| | |
|--------------------------|--------|
| ALFEN N.V. | 15.82% |
| CHARGEPOINT HOLDINGS INC | 13.65% |
| KEMPOWER OYJ | 10.19% |
| EVGO INC | 7.82% |
| BLINK CHARGING CO | 5.47% |
| ELECTREON WIRELESS LTD | 4.95% |
| ALTUS POWER INC | 3.79% |
| WALLBOX NV | 3.75% |
| ENECHANGE LTD COMMON | 3.43% |
| SPIE SA | 3.37% |

Alfen: Alles wordt elektrisch



Laadpalen – 30%
Groei: 15-20%
Brutomarge: 35-45%



Smart Grid – 37%
Groei 10-15%
Brutomarge 25-40%



EnergieOpslag – 33%
Groei 50-60% (wordt lager)
Brutomarge 15-30%

Omzetverdubbeling in periode 2025-2027

Omzet: 1 miljard euro

Ebitda: 150-200 mln euro

EPS: 4,50-5,00 euro

Omzetgroei 2027: 15%

Winstgroei 2027: 25%



Revenue of **>1B€**



15 - 20% adjusted EBITDA margin

Tussentijdse problemen

- EV Charging groeistuispen
- Pacto
- CFO
- Energy Storage: deel omzet in Q2
- Batterijen veel goedkoper



Cijfers gisteravond:

- 1 Dramatische omzet miss – door naar Q2
- 2 Batterijen goedkoper: Omzetdoelstelling Energy Storage omlaag
- 3 CFO-kwestie en Pacto opgelost

ALFEN N.V. · 1D · SMART O36.16 H36.98 L33.65 C35.55

EMA 200 close 0 SMA 9 49.78

EMA 50 close 0 SMA 9 42.50



ALFEN N.V. · 1W · SMART O41.90 H42.42 L33.65 C35.57

EMA 200 close 0 SMA 9 57.12

EMA 50 close 0 SMA 9 51.22



Apple verliest zijn appetite



No Growth, no ideas



Buy Back Machine



Buffett bouwt af

No Ideas, No Growth

Omzet stagneert

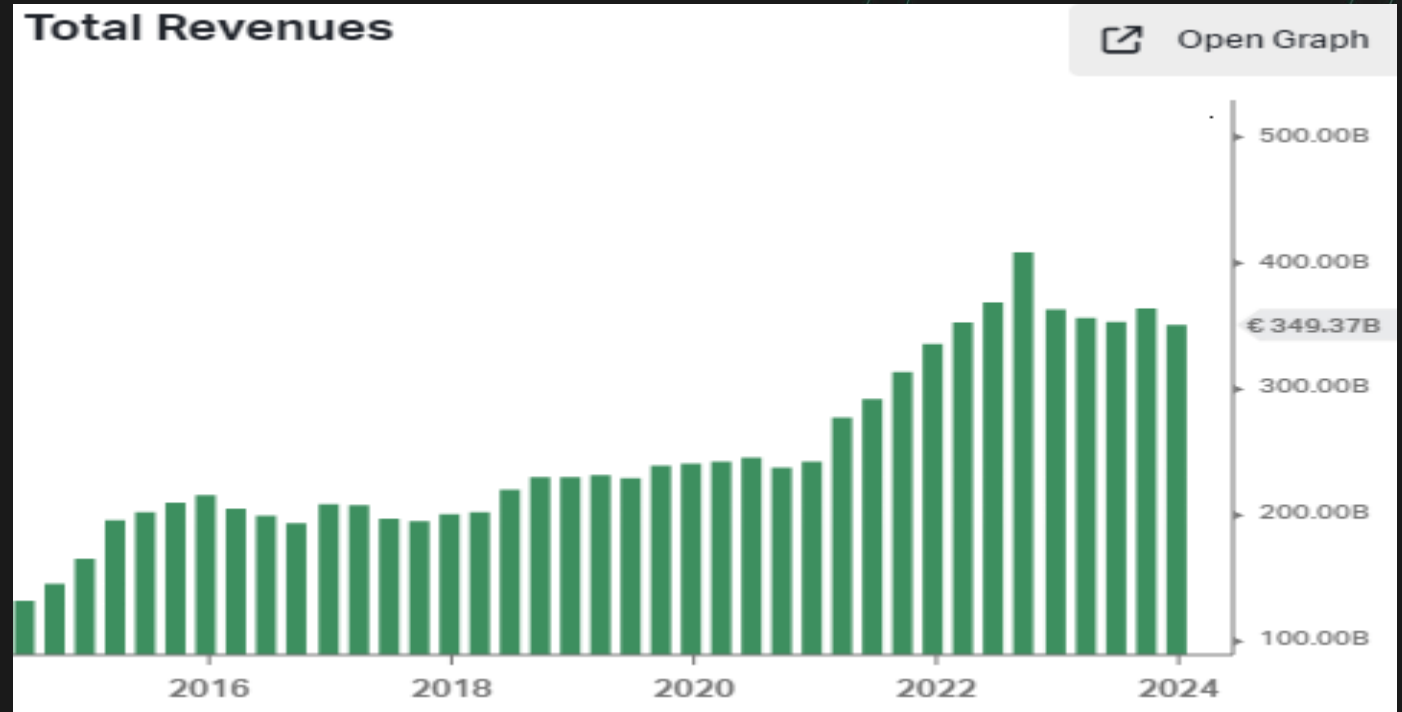
Icar: Gestopt na tien jaar

Vision Pro: Te duur

Iphone 814?

AI-fantasie?

China een probleem?



Trouble in China:

Markt krimpt

China technologisch up to date

Ambtenaren geen iPhone

Apple nu numero vier



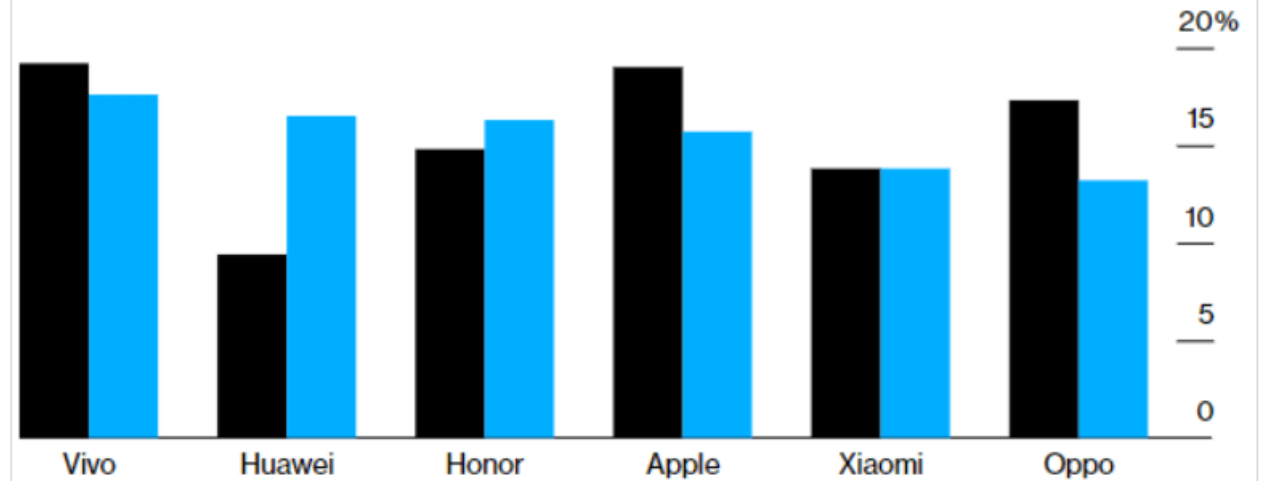
Charlie Bilello  @charliebilello · Mar 5

Apple's iPhone sales in **China** were down 24% YoY in the first six weeks of 2024 and it has moved down to 4th in **China's** market share from 2nd last year (19% share in 2023 -> 15.7% share in 2024). [\\$AAPL](#)

Huawei and Honor Move Ahead of Apple in China Phone Sales

The US company slipped to fourth in China smartphone market share

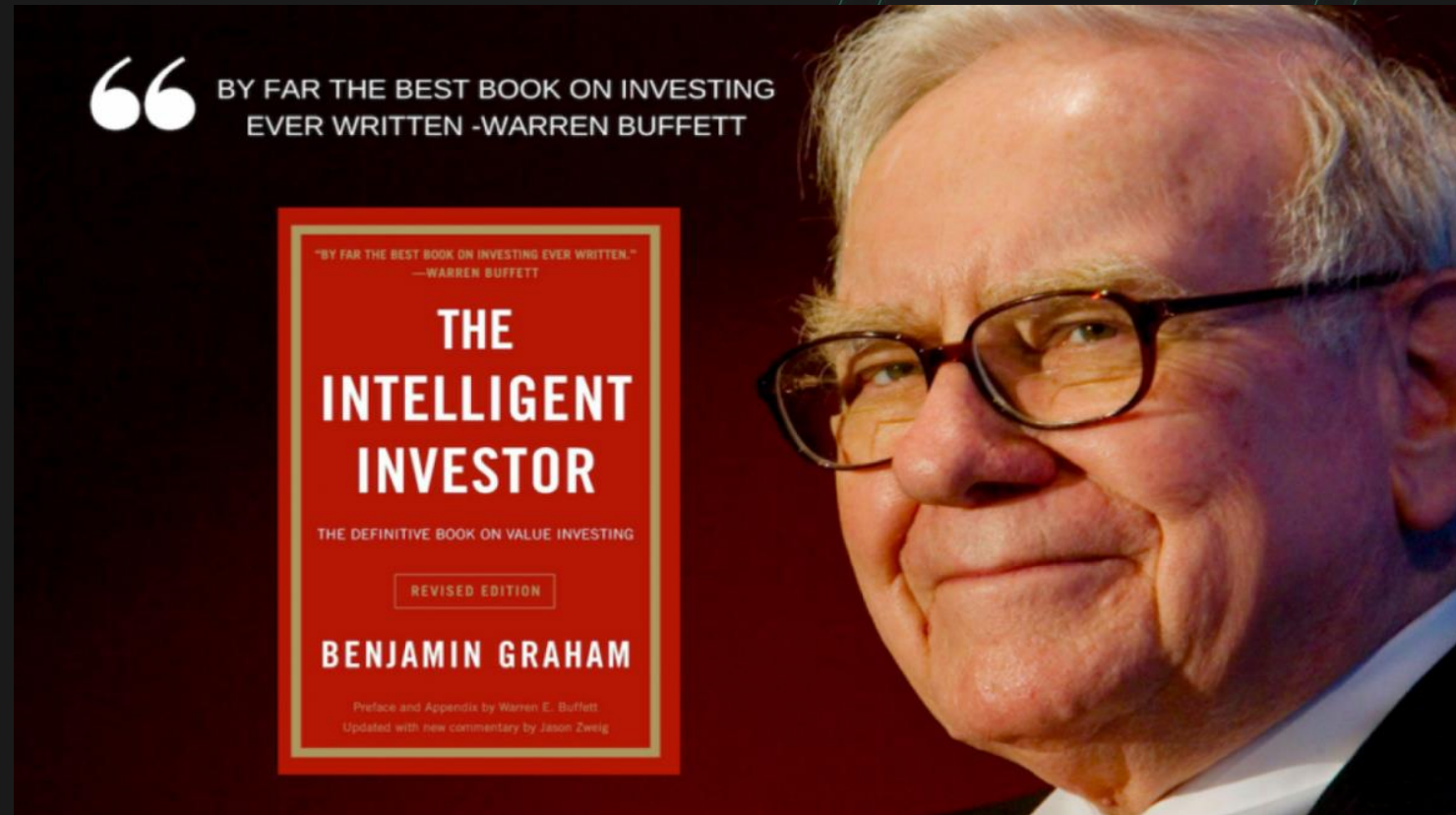
■ 2023 ■ 2024



Source: Counterpoint Research

Oplossing Apple

- AI: samenwerking techbedrijven
- Giant BuyBack: 110 mrd dollar
- Buffett lacht in zijn vuistje





180 euro per jaar

Tips, analyses, achtergronden

Podcasts, webinars, educatie

Live Q&A voor leden

www.deaandeelhouder.nl/Premium





China goedkoper (en nu ook beter)

Nico Inberg

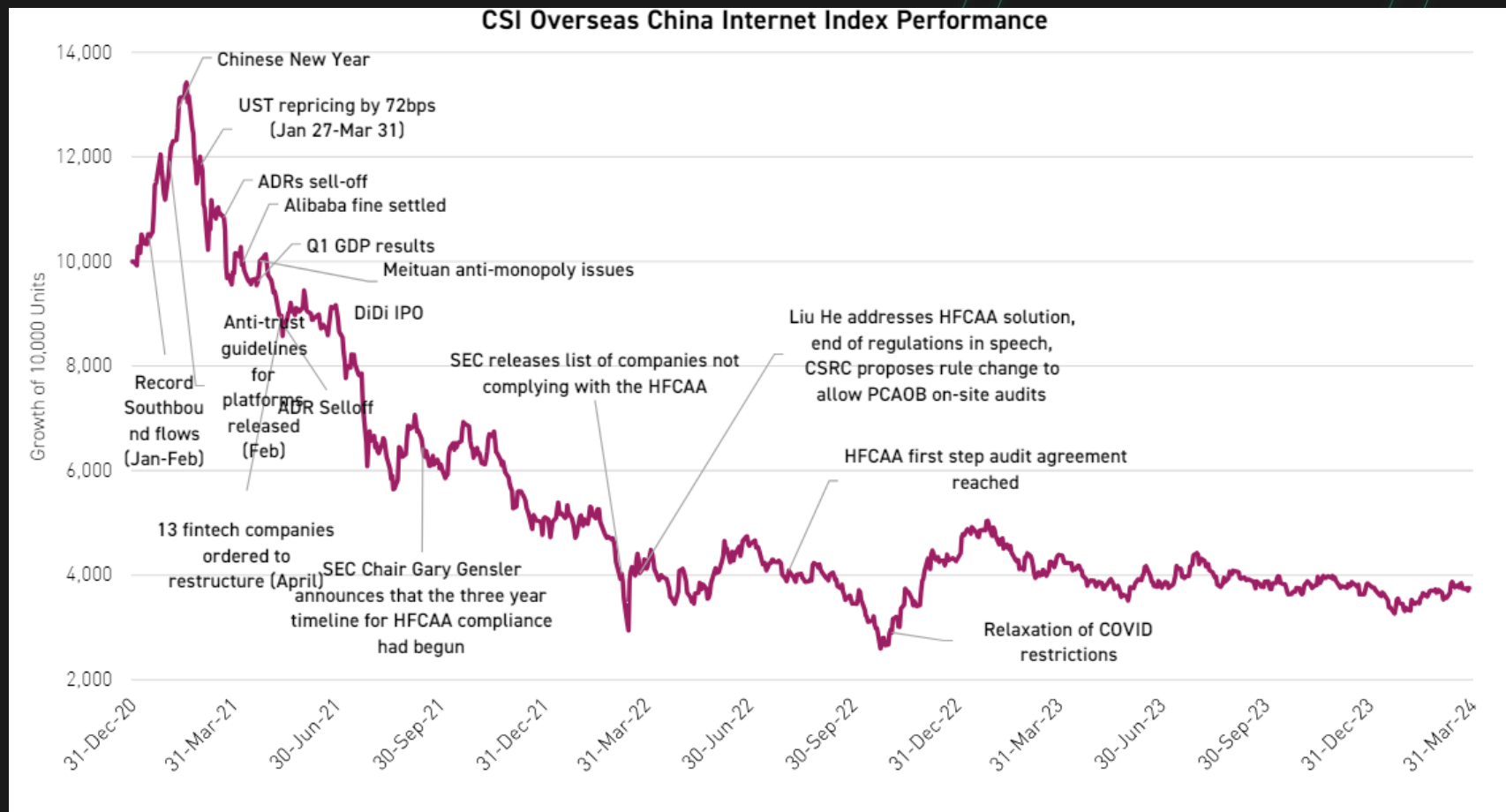


- Auto's
- Batterijen
- Smartphones
- Zonnepanelen

KWEB ETF

China Internet

IE00BFXR7892



Nieuwe markt aangeboord: Bitcoin

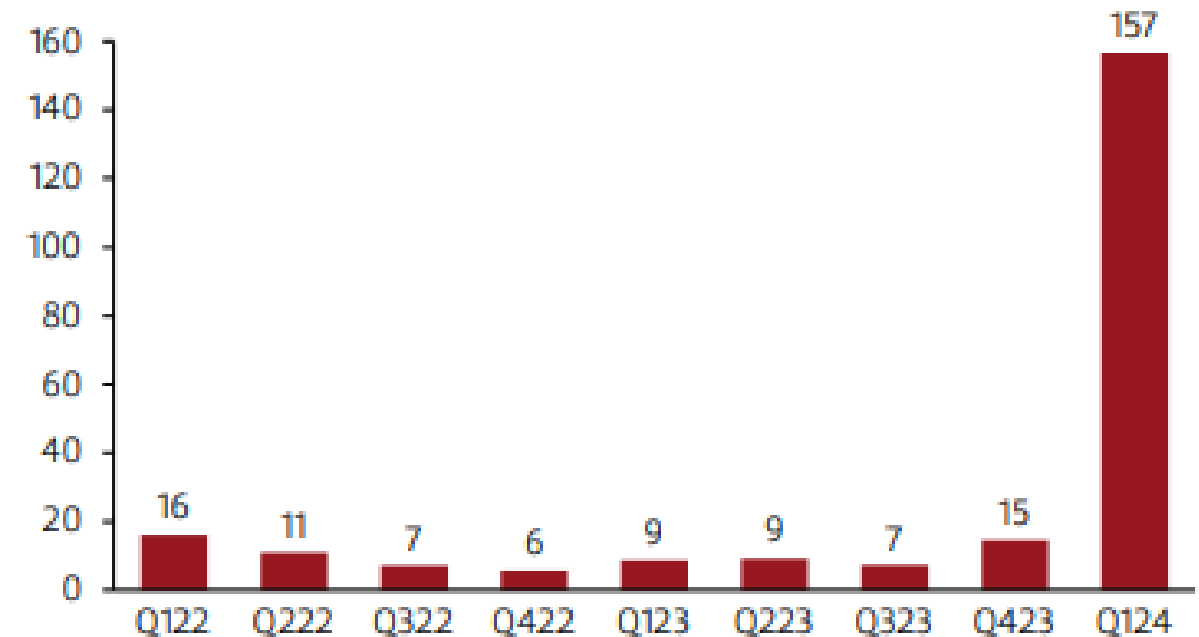
Bitcoin handel naar ETF's

Liever via ETF's dan via wallets

Hedge tegen onrustige tijden

EPS 1,04 in Q1

Global Crypto ETP Value Traded (€bn)



Note: Data for prior periods restated to include close-end funds that has been converted to ETFs.

Blijft redelijk aantrekkelijk

Rente ligt wat onder druk

Kijk naar alternatieven

Meer spreiding

5 Alternatieven:

<https://www.deaandeehouder.nl/columns/vijf-alternatieven-voor-rabo-certificaten/>



The screenshot shows a news article header with the LYNX logo, the text 'BEURSFLASH', and a lightning bolt icon. Below this is the Rabobank logo, which features a blue silhouette of a person standing on a golden compass rose. The word 'Rabobank' is written in blue. Two green text boxes are overlaid on the image, containing the text 'Zijn Rabobank Certificaten' and 'een interessante belegging?'. On the right side of the screenshot, there is a portrait of a young man with short brown hair, wearing a blue suit jacket over a light blue shirt, smiling.

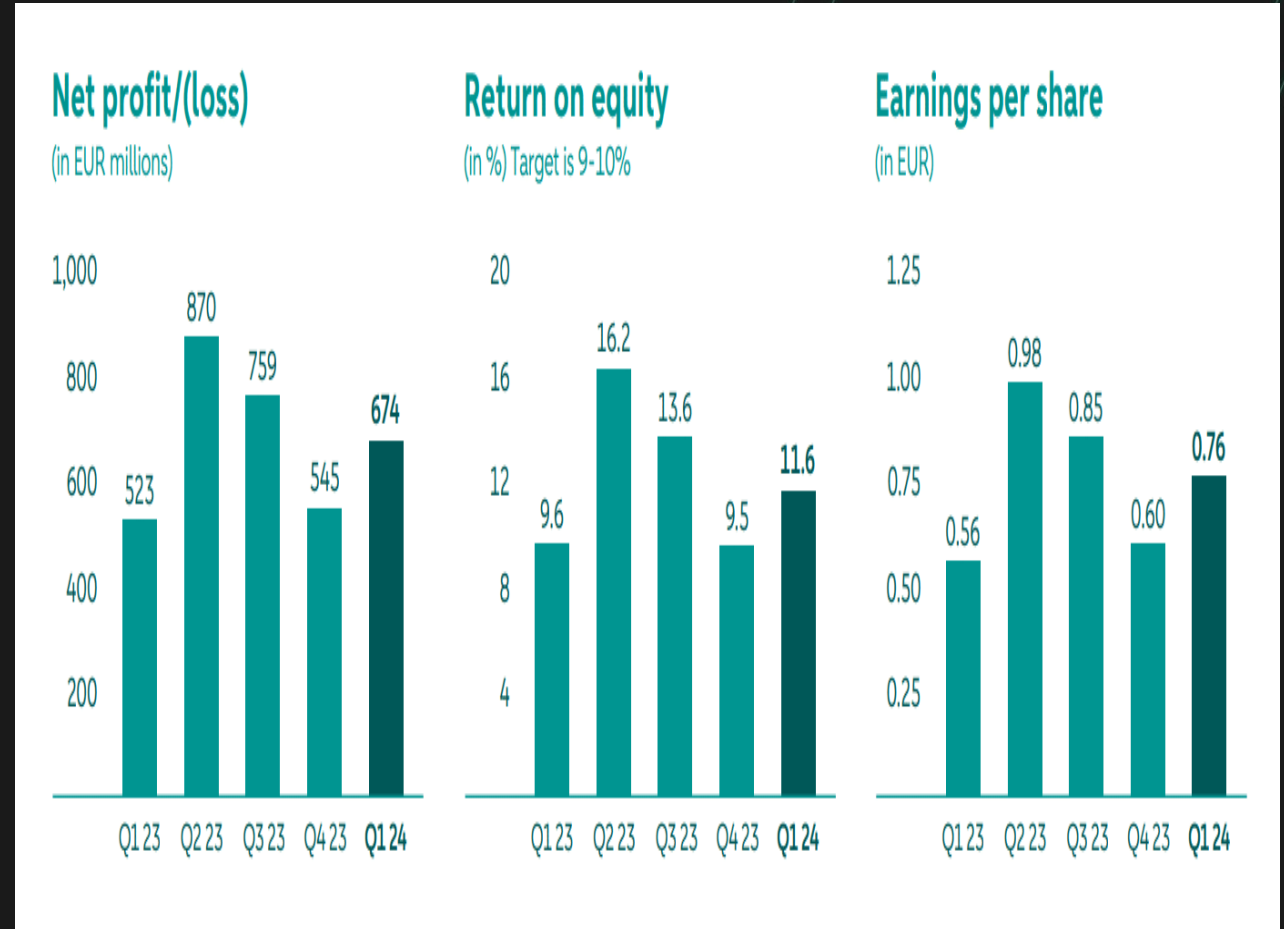
Minder reguleringskosten

Rente inkomsten op peil

K/W nu 6

Dividendrendement 7,5%

Europese integratie banken



ABN AMRO BANK NV-CVA · 1D · SMART O 15.870 H 15.895 L 15.575 C 15.800

EMA 200 close 0 SMA 9 14.455

EMA 50 close 0 SMA 9 15.545



Eén oplossing: Grubhub verkopen

Fee Caps problematiek schiet niet op

Regio New York attractief

West-Europa en UK loopt goed







Adyen: focus op grote partijen

Nico Inberg



Afgestraft op take rate

Take rate is relatief

Adyen focust op grote partijen

Topline groeit met 46% in Q1

Processed Volume:

At the end of the first three months of 2024, processed volume was €297.8 billion, up 46% YOY.

Net Revenue:

Net revenue was €438.0 million in Q1 2024, up 21% YOY.

Continued momentum in North America, which remained our fastest growing region.



OCI – Geld komt eraan

Nico Inberg

Twee onderdelen verkocht

6,2 miljard cash binnen straks

Dividendteruggave: 4,50 euro p/a

Straks nog een keer 9 euro p/a

Resterende onderdelen: Bord in de tuin



ADYEN NV · 1D · SMART O1235.4 H1244.0 L1217.0 C1217.8

EMA 200 close 0 SMA 9 1267.8

EMA 50 close 0 SMA 9 1319.4



180 euro per jaar

Tips, analyses, achtergronden

Podcasts, webinars, educatie

Live Q&A voor leden

www.deaandeelhouder.nl/Premium



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.

