

# 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.



# LYNX Masterclass

## Blik op de beurs



3 april 2025

Albert Jellema & Justin Blekemolen



# Agenda

---

- Blik op de markt
- Terugblik Alfabeta & Sif
- Drie nieuwe beleggingsideeën
- Pro portefeuille
- Premium abonnement op De Aandeelhouder.nl



# Trumpmania



## Schokgolven & chaos

- Dirty 15
- Overheidstekort & full employment
- Belastingverlaging
- Trump kosten snijden und so weiter...

=

**Onzekerheid voor de beurs**



# Trumpmania

## Enkele aangekondigde importheffingen door de VS

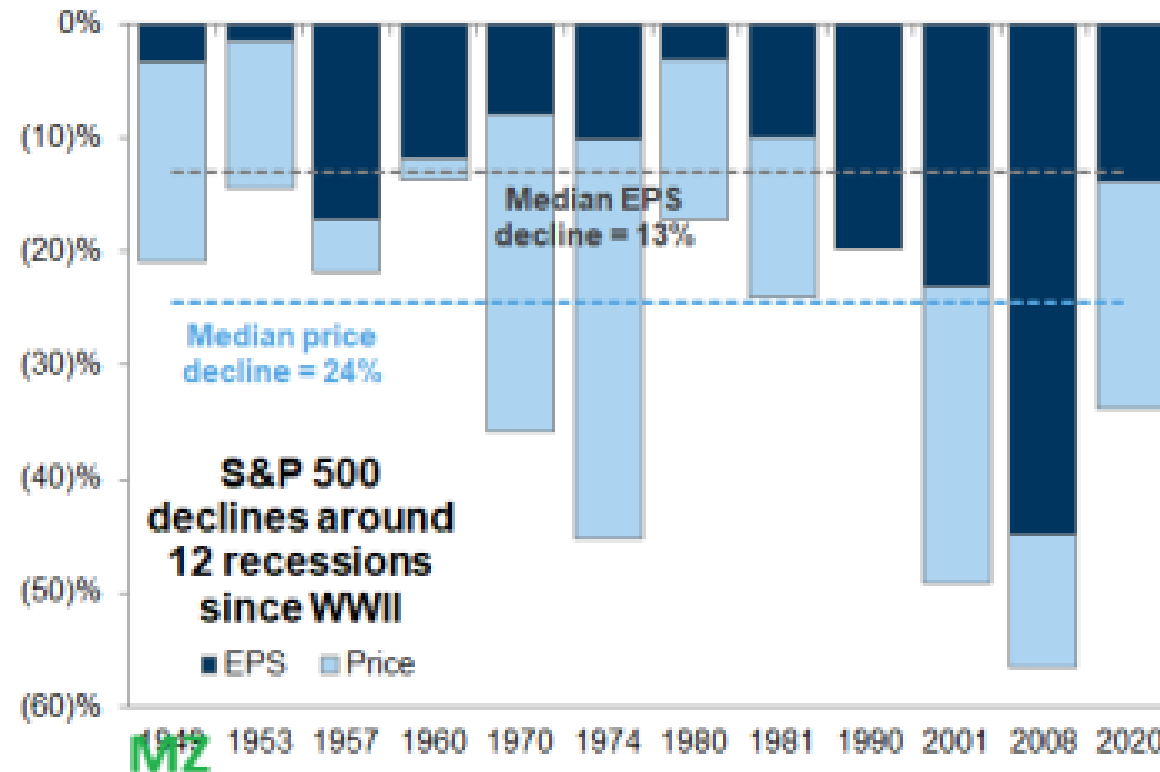


<b>1</b> Alle landen	10 %	<b>11</b> Zuid-Afrika	30 %
<b>2</b> EU	20 %	<b>12</b> Zwitserland	31 %
<b>3</b> China	54 %	<b>13</b> Indonesië	32 %
<b>4</b> Vietnam	46 %	<b>14</b> Bangladesh	37 %
<b>5</b> Taiwan	32 %	<b>15</b> Libië	31 %
<b>6</b> Thailand	36 %	<b>16</b> Pakistan	29 %
<b>7</b> Cambodja	49 %	<b>17</b> Algerije	30 %
<b>8</b> India	26 %	<b>18</b> Angola	32 %
<b>9</b> Japan	24 %	<b>19</b> Guyana	38 %
<b>10</b> Zuid-Korea	25 %		



# Recessie op komst?

**Exhibit 7: The S&P 500 has typically declined by about 25% around economic recessions**



Source: Goldman Sachs Global Investment Research



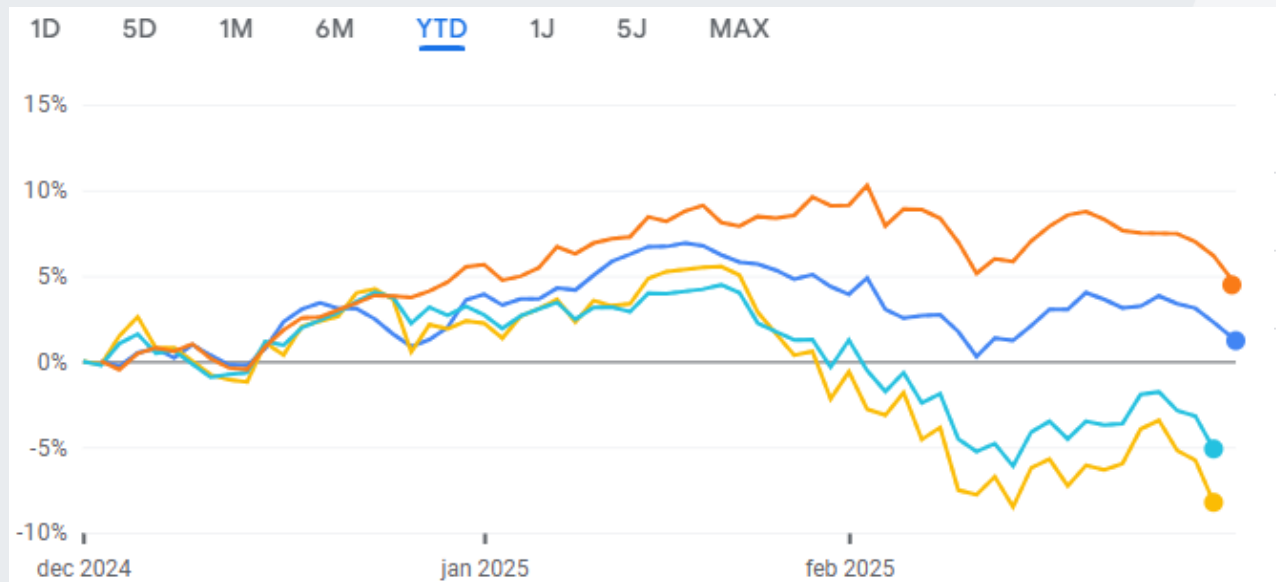
# Correcties Amerika

- 30 correcties (>5%) sinds maart 2009

@CharlieBilello					
S&P 500 Corrections >5% since March 2009 Low (*as of 3/31/25)					
Correction Period	# Days	S&P High	S&P Low	% Decline	"Stocks Fall On..."
<b>2025: Feb 19 - Mar 31*</b>	<b>40</b>	<b>6147</b>	<b>5489</b>	<b>-10.7%</b>	<b>Tariffs, Trade Wars and Recession Fears</b>
2024: Jul 16 - Aug 5	20	5670	5119	-9.7%	Recession Fears, Fed Behind Curve, Nikkei Crash
2024: Mar 28 - Apr 19	22	5265	4954	-5.9%	Stubborn Inflation, Fed Pushing Back Rate Cuts, Iran/Israel Conflict
2022: Jan 4 - Oct 13	282	4819	3492	-27.5%	Inflation, Rising Rates/Fed Tightening, Russia/Ukraine War, Recession Fears
2021: Nov 22 - Dec 3	11	4744	4495	-5.2%	Covid Omicron Variant, Fed Taper Fears
2021: Sep 2 - Oct 4	32	4546	4279	-5.9%	China Contagion Fears, Fed Taper Fears, Covid Delta Variant
2021: Feb 16 - Mar 4	16	3950	3723	-5.7%	Inflation Fears, Rising Rates
2020: Sep 2 - Sep 24	22	3588	3209	-10.6%	Coronavirus, No New Stimulus Deal, Election Fears
2020: Feb 19 - Mar 23	33	3394	2192	-35.4%	Coronavirus, Global Depression Fears
2019: Jul 26 - Aug 5	10	3028	2822	-6.8%	Trade War, Tariffs, Yuan Devaluation, Recession Fears
2019: May 1 - Jun 3	33	2954	2729	-7.6%	Trade War, Tariffs, Inverted Yield Curve, Global Slowdown/Recession Fears
2018: Sep 21 - Dec 26	96	2941	2347	-20.2%	Rising Rates, China Slowdown, Trade War/Tariffs, Housing Slowdown
2018: Jan 26 - Feb 9	14	2873	2533	-11.8%	Inflation Fears, Rising Rates
2016: Aug 15 - Nov 4	81	2194	2084	-5.0%	Election Fears/Concerns/Jitters
2015/16: May 20 - Feb 11	267	2135	1810	-15.2%	Greece Default, China Stock Crash, EM Currencies, Falling Oil, North Korea
2014/15: Dec 29 - Feb 2	35	2094	1981	-5.4%	Falling Oil, Strong Dollar, Weak Earnings
2014: Dec 5 - Dec 16	11	2079	1973	-5.1%	Falling Oil, Strong Dollar
2014: Sep 19 - Oct 15	26	2019	1821	-9.8%	Ebola, Global Growth Fears, Falling Oil
2014: Jan 15 - Feb 5	21	1851	1738	-6.1%	Fed Taper, European Deflation Fears, EM Currency Turmoil
2013: May 22 - Jun 24	33	1687	1560	-7.5%	Fed Taper Fears
2012: Sep 14 - Nov 16	63	1475	1343	-8.9%	Fiscal Cliff Concerns, Obama's Re-Election
2012: Apr 2 - Jun 4	63	1422	1267	-10.9%	Europe's Debt Crisis
2011: May 2 - Oct 4	155	1371	1075	-21.6%	Europe's Debt Crisis, Double-Dip Recession Fears, US Debt Downgrade
2011: Feb 18 - Mar 16	26	1344	1249	-7.1%	Libyan Civil War, Japan Earthquake/Nuclear Disaster
2010: Apr 26 - Jul 1	66	1220	1011	-17.1%	Europe's Debt Crisis, Flash Crash, Growth Concerns
2010: Jan 19 - Feb 5	17	1150	1045	-9.2%	China's Lending Curbs, Obama Bank Regulation Plan
2009: Oct 21 - Nov 2	12	1101	1029	-6.5%	Worries About The Recovery
2009: Sep 23 - Oct 2	9	1080	1020	-5.6%	Worries About The Recovery
2009: Jun 11 - Jul 7	26	956	869	-9.1%	World Bank Neg Growth Forecast, Fears Market Is Ahead Of Recovery
2009: May 8 - 15	7	930	879	-5.5%	Worries That Market Has Gotten Ahead Of Itself
<b>Median</b>	<b>26</b>			<b>-7.6%</b>	



# Europa begint sterk



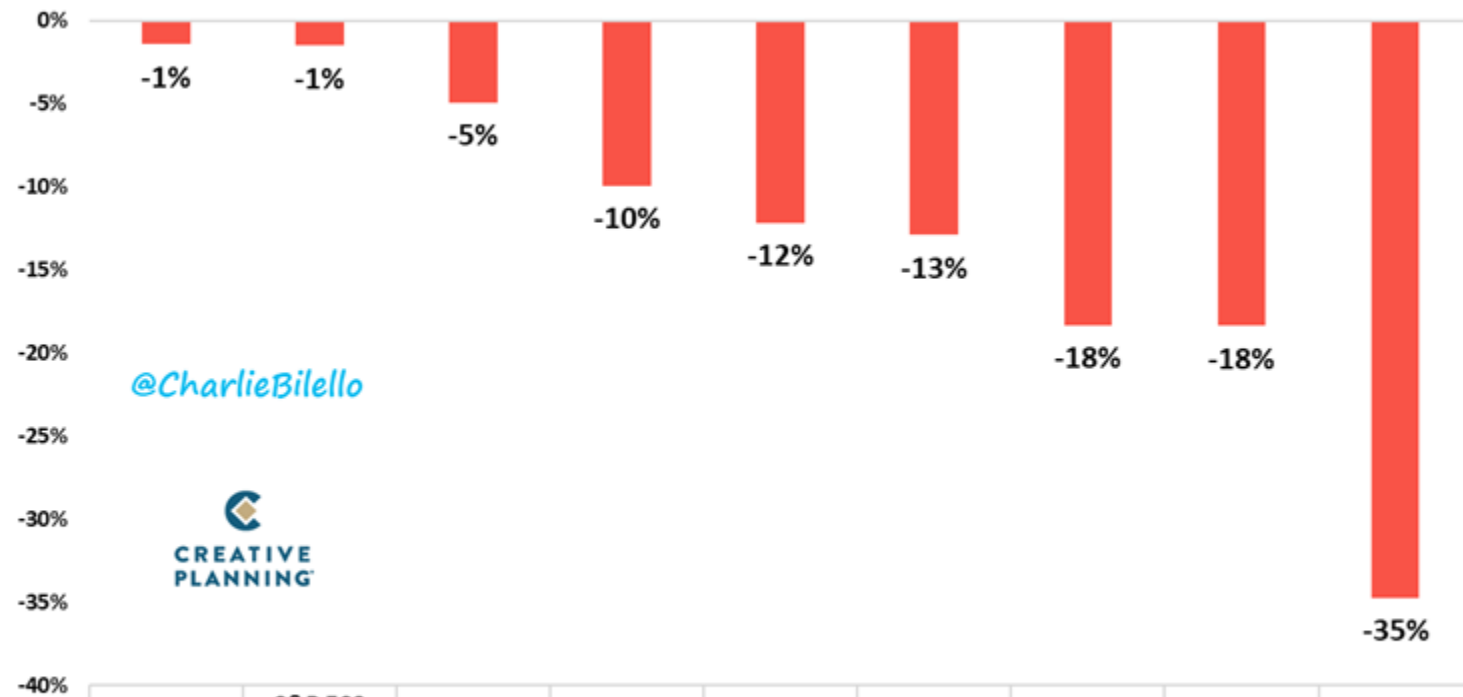
AEX	897,88	+10,71	↑ 1,21%
NASDAQ-100	19.281,40	-1.730,77	↓ 8,24%
S&P 500	5.580,94	-300,69	↓ 5,11%
STOXX Europe 600	533,47	+22,80	↑ 4,46%





# Magnificent 7 in mineur

The Magnificent Seven: 2025 Total Returns (Data via YCharts as of 3/28/25)



@CharlieBilello





# Aandelen



**DE AANDEELHOUDER<sup>NL</sup>**

# Alphabet update

## Waarom dalen aandelen Alphabet?

- 'Death of Search'  $\approx$  80% winst
- Transition to 'Agents' – AI
- Hoge investeringen verlagen ROIC
- Grote concurrentie



Bronnen van deze tip: Koyfin, Alphaspread, ProBeleggen, Investor relations Alphabet, Seeking Alpha  
De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.  
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.



# Alphabet verwachtingen

## Analisten blijven positief



Bron: Alphaspread

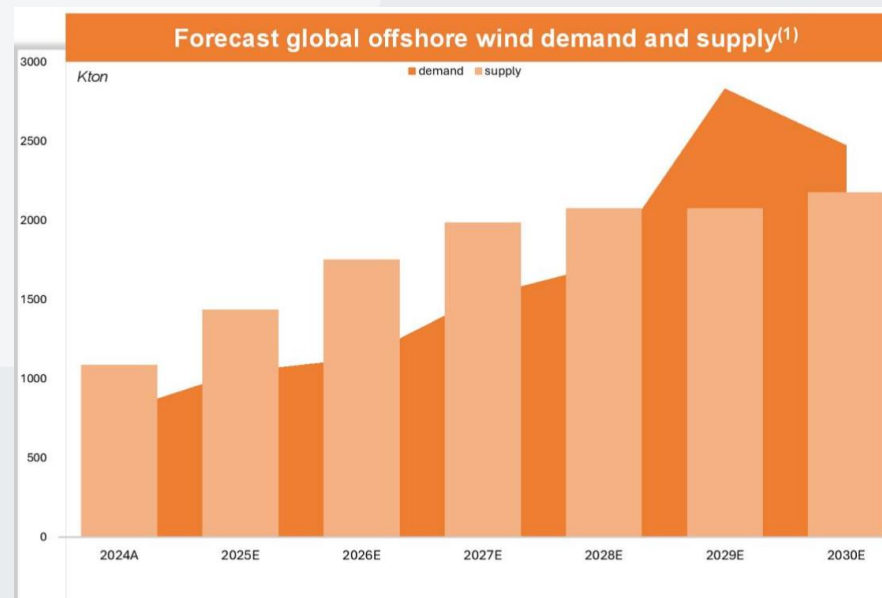


# Sif Group update

## Waarom dalen aandelen Sif Group?

- Opschalen productie achter op schema
- Versterkt negatief sentiment offshore wind
- Vraag en aanbod in balans?

## Verlaging winstverwachting 2025



Effect	Datum	ISIN	Aantal	Koers	Totaal
€ Sif Holding	19-03-2025	NL0011660485	-270	€ 10,74	€ -2.899,80



Bronnen van deze tip: Koyfin, Alphaspread, ProBeleggen, Investor relations Sif Group, Seeking Alpha  
De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.  
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.



# Pro(Beleggen) portefeuille



TOTAAL  
€ 66799.15

SINDS 01-06-2014  
167.20%

365DGN  
19.99%

YTD  
5.99%

## Het rendement

Zoom 1m 3m 6m YTD Jr Vol

van mei 26, 2014 tot mrt 31, 2025



## Risico analyse

Totaal rendement	167.20%
Gemiddeld rendement per jaar	9.5%
Standaard deviatie	15.0%
Sharpe Ratio	0.5
Beste 30 dagen	24.2%
Slechtste 30 dagen	-30.9%
Maximaal verlies (van 14-02-2020 tot 24-03-2020)	-32.6%



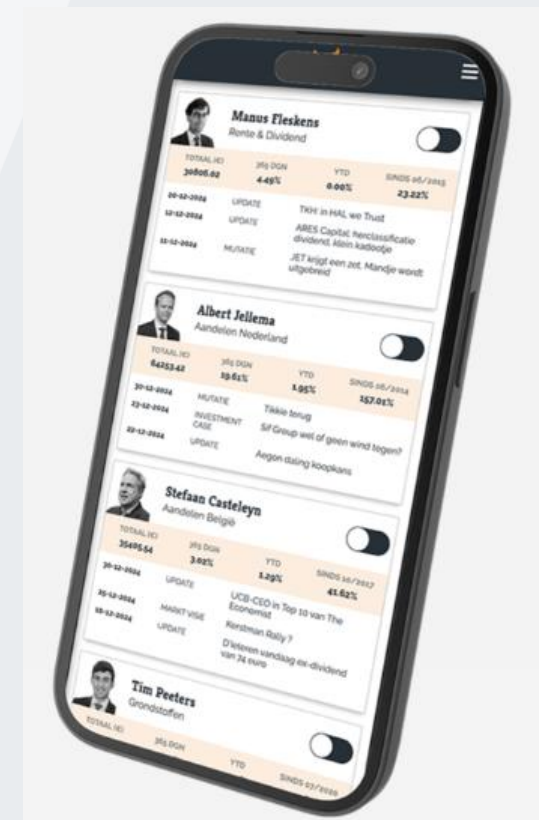
Beleggen is risicovol, u kunt uw inleg verliezen.



# Premium en Pro



	Basic	Premium	Pro
Twee keer per week de nieuwsbrief	✓	✓	✓
Alertservice	✓	✓	✓
Analyses en beleggingtips		✓	✓
Analyses op Technologie aandelen		✓	✓
Beursmagazine op zaterdag		✓	✓
Live vragensessies		✓	✓
Koersdoelen		✓	✓
Toegang tot de portefeuilles van 12 experts			✓
Jaarlijks ruim 400+ analyses			✓
Stel je vraag rechtstreeks aan de pro			✓
40 uitgewerkte optietips			✓
	REGISTREREN	AANMELDEN	BINNENKORT



# JDE Peet's Kannibaal



## Fors aandeleninkoopprogramma €20,24

- Marktwaaarde aandelen = €9,7 miljard
- Grootaandeelhouder JAB 68% = €6,6 miljard
- Free float 32% = €3,1 miljard
- Inkoopprogramma 4 jaar = €1,0 miljard
- JAB verkoopt niet mee
- Van de free float ≈ 32%

21 okt 2024 om 09:19

Amerikaanse\_multinationals Amx\_fonds



JAB neemt het resterende belang van Mondelez in JDE Peet's over en heeft aandelen van het koffiebedrijf verspreid onder meer dan zeventig partners, waardoor de free float van het aandeel aanzienlijk is toegenomen. Dat maakte JAB maandagochtend bekend.

JAB koopt 86 miljoen aandelen JDE Peet's van Mondelez voor 25,10 euro per stuk.



Bronnen van deze tip: Koyfin, ProBeleggen, Investor relations JDE Peet's, Seeking Alpha  
De spreker bevestigt dat hij wel posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.  
Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.





# Vopak solide

## IPO India als trigger?

### Strategie

- Improve: 13% kas rendement
- Grow: €2 miljard investering tot 2030
- Accelerate: €1 miljard investering energie transitie
- Dividend 4%
- Inkoop aandelen 2%
- HAL bezit 51,38% van de aandelen



Bronnen van deze tip: Koyfin, Alphaspread, ProBeleggen, Investor relations Vopak, Seeking Alpha

De spreker bevestigt dat hij posities aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument.

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



# Kinepolis deep value

## Herstel op komst

- Covid
- Stakingen Hollywood
- Kosten geoptimaliseerd en balans op orde
- Vastgoed op balans (50% marktkapitalisatie)
- Movie slate op stoom
- Vrije kasstroomrendement >13%
- EV switch: Debt to equity
- M&A of inkoop eigen aandelen



Bronnen van deze tip: ProBeleggen en Investor relations.

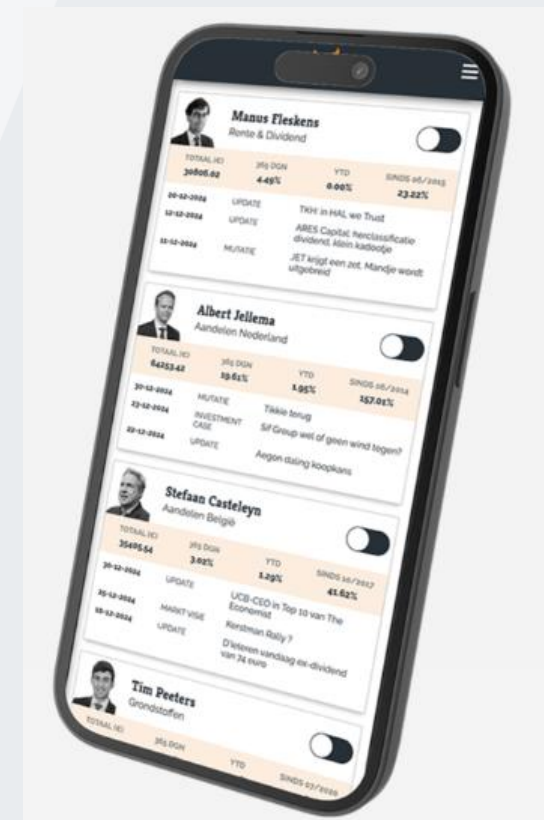
De spreker bevestigt dat hij positief aanhoudt in het hierboven vermelde financieel instrument. Hij bevestigt dat de informatie hierboven objectief controleerbaar is en voldoet aan de regels rond belangenconflict.



# Premium en Pro



	Basic	Premium	Pro
Twee keer per week de nieuwsbrief	✓	✓	✓
Alertservice	✓	✓	✓
Analyses en beleggingtips		✓	✓
Analyses op Technologie aandelen		✓	✓
Beursmagazine op zaterdag		✓	✓
Live vragensessies		✓	✓
Koersdoelen		✓	✓
Toegang tot de portefeuilles van 12 experts			✓
Jaarlijks ruim 400+ analyses			✓
Stel je vraag rechtstreeks aan de pro			✓
40 uitgewerkte optietips			✓
	REGISTREREN	AANMELDEN	BINNENKORT



# 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.

