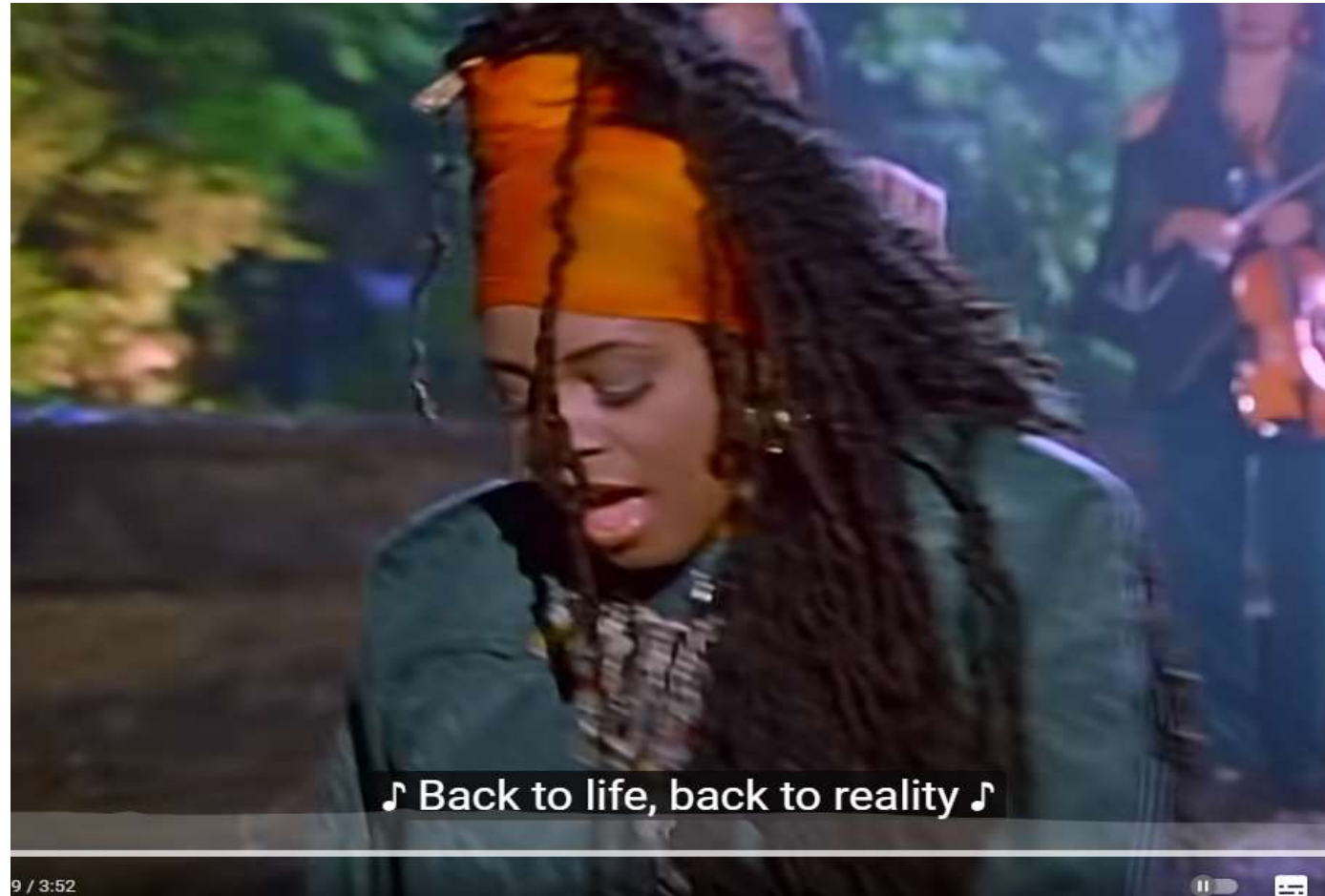


BACK TO LIFE!

Back to reality!

Peter Siks (Saxo Bank)

Nico Inberg (De Aandeelhouder)



Introductie Nico Inberg



- ✓ 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

Inflatie (CPI US) 6 maanden op rij lager



Energie goedkoper: olie -33%



Energie goedkoper: Gas -82% (warm weer)

Energy | Natural Gas

ICE Index

Dutch TTF Natural Gas Futures

CONTRACT	LAST	TIME(GMT)	% CHANGE	VOLUME
 FEB23	63.000	1/13/2023 4:59 PM	-2.796	45805

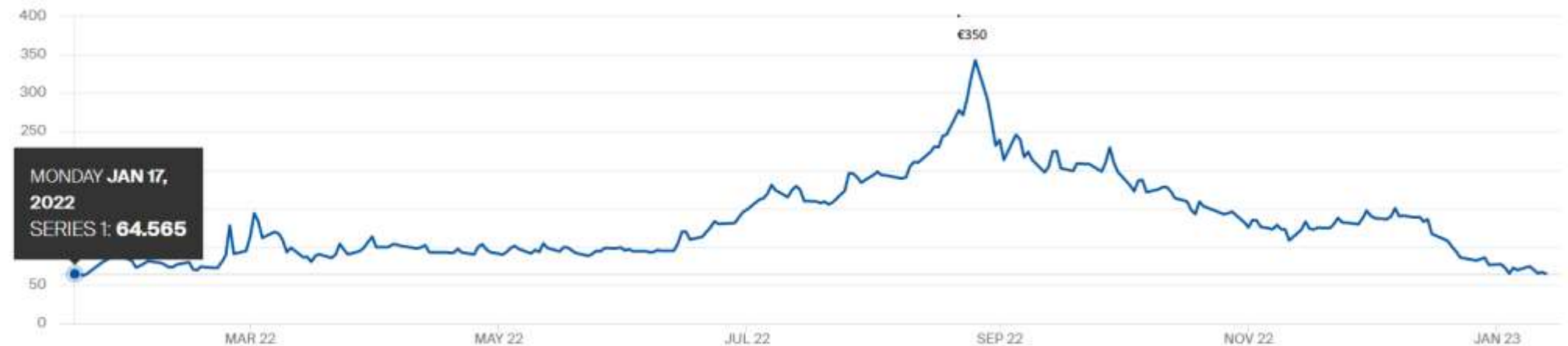
INTRADAY

3 MONTHS

1 YEAR

2 YEARS

LAST UPDATE TIME: 01-14-2023 5:52 PM GMT



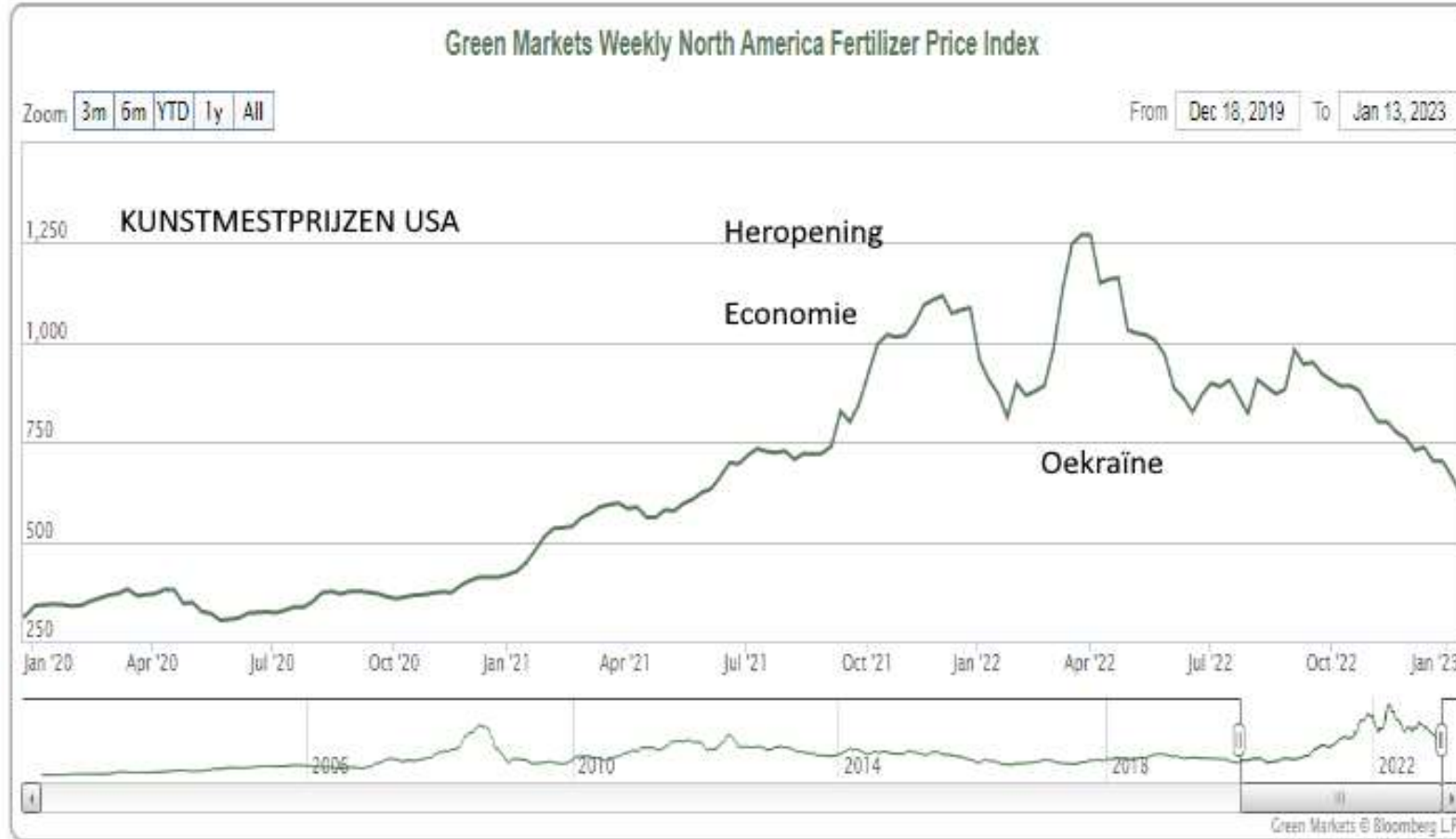
Energie goedkoper: Gas -83% (warm weer)



Amerikanen kunnen het gas niet kwijt



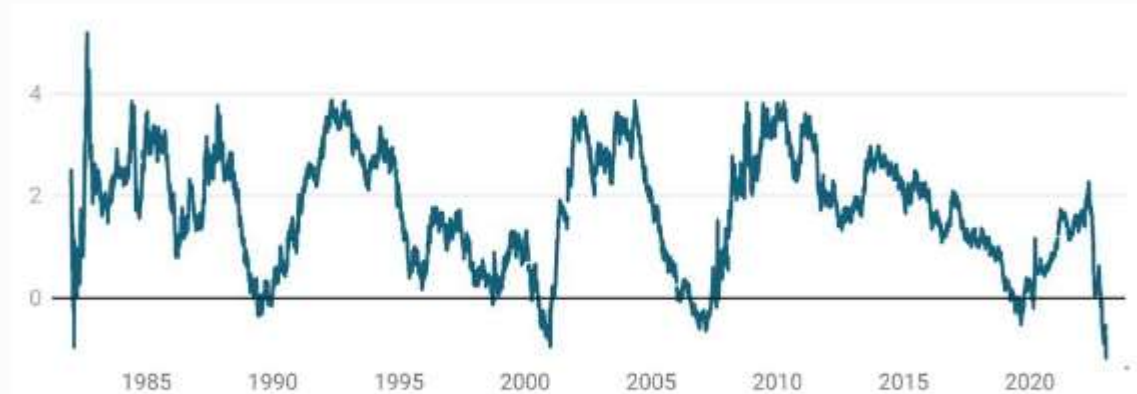
Voedselinflatie: kunstmest daalt maar nog lang niet terug bij af



Recessie-vrees door 'inverted' yield curve: Kort geld duurder dan lang geld

- 10-jaars: 3,5%
- 3-maands: 4,5%
- Rente tijdelijk hoger voor bestrijding inflatie
- Hierdoor komt er een recessie
- En dan de rente weer omlaag

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

2023: Gematigd optimisme

- Inflatie komt af
- Fed kan rustiger aandoen
- Recessie vermijdbaar in VS
- Klein dipje begin 2023
- Beurs kijkt altijd vooruit

Deemer indicator: Nieuwe Bull market coming up?

SSPX 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%	1.6%	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

Mijn persoonlijke watchlist

- Aperam: Upturn cyclisch
- Alfen: Alles elektrisch
- Pharming: 29 maart
- Adyen: Groeibriljant
- AF-KLM: we gaan weer vliegen
- DSM: Fusie volgende week
- Sligro: België
- Chippers: Geen cyclus meer?
- Fastned: Wacht op bodem
- OCl: Kunstmest blijft duurder

Saxo
TraderGO

Watchlists Screener Alerts IPO's

DG beleggingen

Instrument	Laatst verhan...	Vershil	% 1D	Bied	Laat
Adyen	1.349,40	-11,20	-0,82%	1.349,20	1.349,60
Air France-KLM	1,5540	0,0505	3,36%	1,5540	1,5545
Alfen	75,88	-0,14	-0,18%	75,84	75,90
Aperam SA	34,13	-0,48	-1,39%	34,13	34,14
ASM International	289,70	-2,70	-0,72%	289,65	289,75
ASML Holding NV	606,00	1,30	0,21%	605,90	606,00
BE Semiconductor Industries	65,54	0,32	0,49%	65,52	65,56
Coinbase Global Inc	49,98	2,43	5,11%	49,97	49,98
Deutsche Lufthansa AG	8,799	0,039	0,45%	8,798	8,801
DSM (Koninklijke)	121,40	0,16	0,12%	121,35	121,45
Engie SA	13,200	-0,124	-0,93%	13,198	13,200
Euronav	13,980	0,540	4,02%	13,980	13,990
Fastned	41,54	-0,42	-1,00%	41,50	41,54
Meta Platforms Inc.	136,96	0,25	0,18%	136,94	136,97
OCl	31,30	0,46	1,49%	31,26	31,30
Pharming Group	1,3130	0,0910	7,45%	1,3130	1,3150
Sligro Food Group	17,72	0,24	1,37%	17,74	17,76
Virtu Financial Inc.	20,14	-0,43	-2,09%	20,14	20,15

Watchlist Internationaal: Engie – Euronav – Meta – Coinbase – Virtu - Lufthansa

30 dagen
gratis

De AandeelHouder Premium

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



The screenshot displays the De AandeelHouder Premium website interface. At the top, there are several news articles with images and headlines. Below these, there's a section for 'Koersdoel AHOLD DELHAIZE' showing a line chart and a table of analyst ratings. To the right, there's a featured article titled 'OCI grijpt kans in groene economie' with a green background. At the bottom, there's a 'Stijgers' (Risers) section with a table of stock prices and a 'Chatten met Nico' (Chat with Nico) section with a video player showing a man speaking.

ASR: Doelstellingen omhoog
Snelheidsverhoging Doelstellingen (naar de jaar afsluiting) Het zal...

Gebed Boskalis wordt verhoord
Doelstellingen voor Boskalis worden verhoogd. Het zal naar verwachting...

Koersdoel AHOLD DELHAIZE NL0011734007
CONSENSUS ANALISTENADVIEZEN
HOLD
ratings 11

OCI grijpt kans in groene economie
OCI is de laatste tijd heel actief geweest op het gebied van de groene economie, een belangrijk onderdeel van de Nederlandse economie. Dit doet onder meer uitkomst van de groene economie voor de Nederlandse economie. OCI is de laatste tijd heel actief geweest op het gebied van de groene economie, een belangrijk onderdeel van de Nederlandse economie. Dit doet onder meer uitkomst van de groene economie voor de Nederlandse economie.

Stijgers
AMG Advanced
Amalgam Group
SP HOLDING
CTP
OCI
SWI GROUP

Dalers
TWIGGROEP
BIS GROUP
ACQUIS GROUP
ALTON
EAGLE
INTERPOLIT

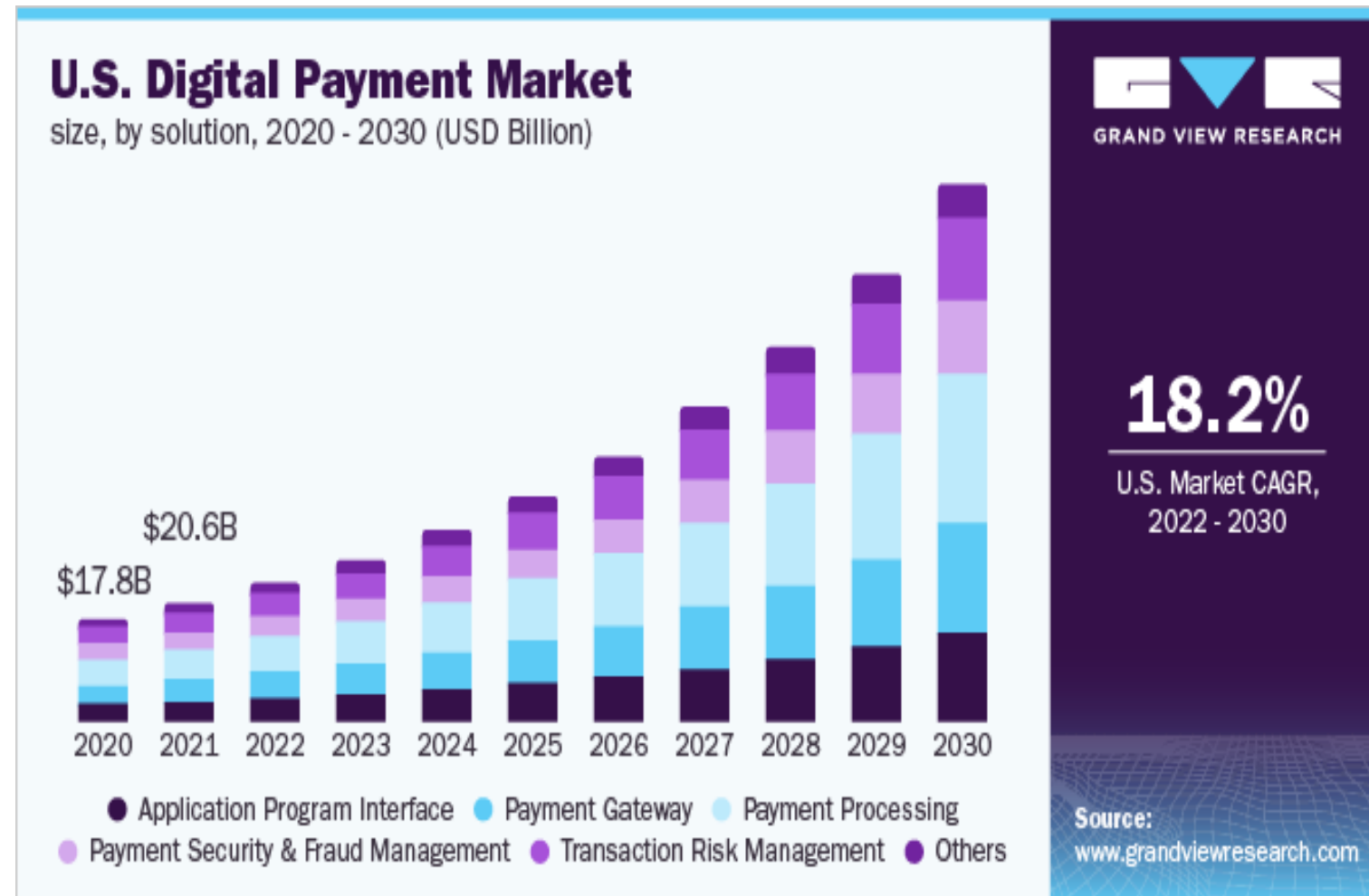
Indices
AEX
DAX
COPPER
Goud
Oil Brent
Goud
VIX

De AandeelHouder.nl

Chatten met Nico
Chatsessie start in 04:44

Adyen: Groeibriljant

- Groei in H1 60%
- Omzet +37%
- Winst +31%
- Vrije kasstroom +25%
- Meer dan betalingen
- Maakt bank overbodig
- **Koersdoel: €1.800**



Aperam: Cyclisch is terug

- Roestvaststaal EU en Brazilië
- Had last van hoge energieprijzen
- Wpa 2021: €12,20
- Wpa 2022^e : €9,60
- Wpa 2023^e : €4,30
- Cyclische dividendwaarde
- Elk kwartaal €0,50
- Koersdoel: €45



Alfen: Alles wordt elektrisch

- Groei laadpalen 202%
- Winstgroei loopt mee
- Markt staat op ontploffen
- Internationale uitrol
- Groei goed gemanaged
- **Koersdoel: €125**



Pharming: Leniolisib wordt serieus, meer focus

- Versnelde procedure
- Maart 2023 op de markt
- Geen concurrentie
- Diagnostisering verbeterd
- Meer patiënten vindbaar
- Omzet Pharming naar €500 mln?
- **Koersdoel: ??**



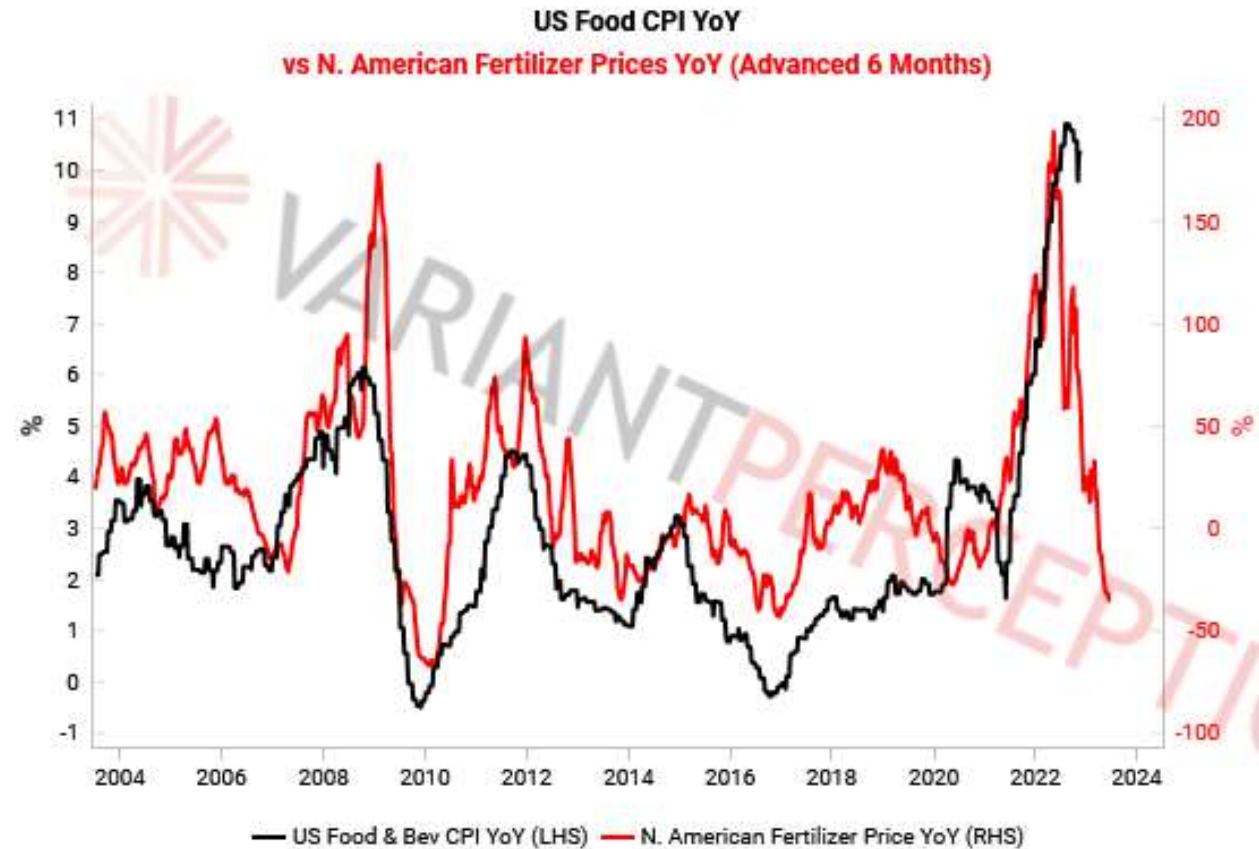
Air France KLM: Vliegende start 2023

- Brandstof goedkoper
- Vraag naar (zaken)reizen up
- Chinezen komen weer
- Negatief sentiment
- Omzet Q3 forse meevaller
- **Koersdoel: €2,50**



OCI: Kunstmest onder druk

- OCI: Topwinsten voorbij
- Terug naar normaal
- Schuld weggewerkt
- Veel meer dividend
- **Koersdoel: €35**



Sligro: Expansie in België

- Consumentenvertrouwen en Arbeidsmarkt
- Marktleider, sterker uit crisis
- Wil in België groeien
- Overname 9 Metro-zaken in België
- Duurzame groeier
- **Koersdoel: €25**



Fastned: Groeit hard, koers omlaag...

- Oprichters verkopen
- Meer dan markt aan kan
- Groeiplannen zeer ambitieus
- Als het uitkomt:
- Waarde €4,8 mrd in 2030
- Nu €800 mln
- **Koersdoel: €35**

Guidance

Network¹

- ☺ >400 stations operational before YE2024, doubling network size
- ☺ 100 stations per year build pace by 2024, growing from there
- ☺ Target of 1,000 stations before 2030
- ☺ Average chargers per station around 6 by 2025, >8 by 2030

Financial²

- ☺ Revenue per station >€400k in 2025 and >€1m in 2030
- ☺ Operational EBITDA margin >40% by 2025
- ☺ Underlying company EBITDA positive in 2023

1) Assumes additional funding, 2) Based on current forecasts. Underlying company EBITDA excludes exceptional items.



DSM: Volgende week fusie Firmenich (geur- en smaakstoffen,

- Koers wil (nog) niet
- Prijsdruk bij vitamines
- Hogere marges bij Firmenich
- DSM wordt Zwitsers bedrijf
- Hogere dividendbelasting



Internationale watchlist

Engie - Kernenergie

Euronav –Overnameprooi

Meta – Comeback Advertentiemarkt

Coinbase – Crypto leeft weer

Virtu - Afgeprijsd

Lufthansa – Internationale Carrier



30 dagen
gratis

De AandeelHouder Premium

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

The screenshot displays the De AandeelHouder Premium website interface. It features several news articles on the left, including 'CM.COM: Van NAC naar Formule 1', 'ASR: Doelstellingen omhoog', and 'Gebed Boskalis wordt verhoord'. The central part of the page shows a detailed analysis for 'AHOLD DELHAIZE' with a 'KOERSDOEL' of €29.45 and a 'ratings' of 11. On the right, there's an article titled 'OCI grijpt kans in groene economie'. Below the main content, there's a section for 'Stijgers', 'Dalers', and 'Indices' with a table of stock prices and changes. At the bottom right, a video player shows a man speaking, with the text 'Chatten met Nico' and 'Chatsessie start in 04:44'. A large green oval overlay is positioned in the center of the page.

30 dagen gratis

www.deaandeehouder.nl/30dagen

DE AANDEELHOUDER.NL