

Opiniewijzigingen

Datum	Naam	Oud advies	Nieuw advies	Reden advieswijziging
05/06/19	Elia	Verkopen	Houden	Verwachte toename winst
11/06/19	Alimentation CT	Kopen	Houden	Opgelopen waardering
14/06/19	Kinopolis	Houden	Kopen	Aantrekkelijke waardering
14/06/19	Sipef	Houden	Verkopen	Zwakke vooruitzichten

Toelichting opiniewijzigingen

Elia

€ 63,20*

Infrastructuur - Houden

De monopoliepositie en de relatief voor-spelbare winstgeneratie vormen de voor-naamste troef om Elia in de portefeuille te hebben als stabiele dividendbetaler. Na de recente kapitaalsverhoging van € 434 miljoen die het eigen vermogen moet versterken, zou normaliter de winst die het bedrijf van de regelgever mag maken, ook moeten toenemen. Daardoor gaat ons advies een trapje hoger naar 'houden'.



Alimentation Couche-Tard

81,84 CAD*

Distributie - Houden

Alimentation Couche-Tard is een van de grootste ketens wereldwijd op vlak van 'convenience stores' en bijhorende tankstations. De focus ligt op gemak door geografische aanwezigheid en ruime openingsuren, maar het aanbod is weliswaar beperkter en de prijzen liggen er hoger.

Na de flinke koersstijging in de eerste vijf maanden van het jaar, verlagen we ons advies van 'kopen' naar 'houden'.



* Koersdatum: 27/06/2019
Bron: Dierickx Leys Private Bank

Kinepolis

€ 47,55*

Media - Kopen

De eerste kwartaalresultaten van Kinepolis vielen wat tegen. Het bedrijf had onder andere last van een gebrek aan 'blockbusters' en minder gunstige weersomstandigheden wat een lager totaal bezoekersaantal tot gevolg had. Voor de rest van het jaar ziet de pijnlijn er beter uit. Bovendien is er deze zomer geen groot sportevenement dat de bezoekersaantallen verder zou kunnen drukken. De beurskoers viel de laatste weken terug waardoor we die tijdelijke koerszwakte als een mooi instapmoment beschouwen. Aan de huidige koersen geven we voor het aandeel een koopadvies.



Sipef

€ 42,25*


Agricultuur - Verkopen

Zoals we al vreesden tijdens de trading update in april, gaan de resultaten voor 2019 niet goed zijn. De aanhoudende lage palmolieprijs, veroorzaakt door een onevenwicht tussen het aanbod en de vraag, zien we de komende periode niet meteen wijzigen. Sipef heeft zijn doelstelling om het productievolume met 8 % te doen toenemen, laten vallen en verwacht voor het boekjaar 2019 significant minder winst. Na andermaal een teleurstellende update raden we aan om het aandeel te verkopen.



Kasteelplein Street Journal,
The Markets! en Flash! kan u
terugvinden op onze website
dierickxleys.be onder de rubriek
'Magazine en nieuwsbrieven'.

Blijf op de hoogte en volg ons via

 [linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank](https://www.linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank)

 [facebook.com/dierickxleys](https://www.facebook.com/dierickxleys)

* Koersdatum: 27/06/2019

Bron: Dierickx Leys Private Bank

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyts

Opmaak: JEdesign.be

DIERICKX LEYS
P R I V A T E B A N K

'The Markets!' is een maandelijkse uitgave van Dierickx Leys Private Bank, Kasteelpleinstraat 44-46, BE-2000 Antwerpen T +32 3 241 09 99. De redactie wordt verzorgd door Willem De Meulenaer, Jonathan Mertens en Werner Wuyts. Overname uit deze publicatie is toegelaten mits bronvermelding. De beleggingsinstrumenten vermeld in deze publicatie zijn niet geschikt voor alle beleggers. Er dient rekening gehouden te worden met de doelstellingen, financiële draagkracht, kennis, ervaring en risicokenmerken van de belegger. De Bank verstrekt langs deze weg geen persoonlijk beleggingsadvies. Meer informatie over de selectie en beoordelingsmethodes van hoger vermelde effecten en de onafhankelijkheid van het onderzoek ervan vindt u op [dierickxleys.be](https://www.dierickxleys.be) in de rubriek beleggingsadvies. De vermelde historische resultaten en prognoses zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De vermelde opinies kunnen in de toekomst wijzigen. De bedragen in vreemde valuta kunnen onderhevig zijn aan fluctuaties.