

Opinewijzigingen

Datum	Naam	Oud advies	Nieuw advies	Reden advieswijziging
12/10/18	Immofinanz	Houden	Kopen	Terugval van de koers
12/10/18	Vastned Retail	Houden	Kopen	Terugval van de koers
15/10/18	Henkel	Houden	Kopen	Terugval van de koers
15/10/18	Sioen	Houden	Kopen	Terugval van de koers
25/10/18	Kion	n.v.t.	Kopen	Nieuw in de selectie

n.v.t. = niet van toepassing

Toelichting opinewijzigingen

Immofinanz

€ 20,90*

Vastgoed - Kopen

De voorbije weken viel de koers van het aandeel Immofinanz terug zonder bedrijfsspecifiek nieuws. De discount op de intrinsieke waarde van € 28,23 per aandeel is daardoor opnieuw sterk opgelopen. Aan deze koersen vinden we het aandeel opnieuw interessant en komt het in de koopzone terecht.



Vastned Retail

€ 33,75*

Vastgoed - Kopen

Net als bij Immofinanz is ook bij Vastned de koers de voorbije weken sterk gedaald zonder specifiek nieuws. De korting op de intrinsieke waarde van € 47,37 per aandeel loopt op tot ongeveer 30%. Die korting vinden we te hoog, waardoor het aandeel opnieuw in de koopzone komt. Het management van Vastned vindt de waardering van zijn aandeel ook te laag, en kondigde daarom vorige week een nieuw inkoopprogramma eigen aandelen aan.



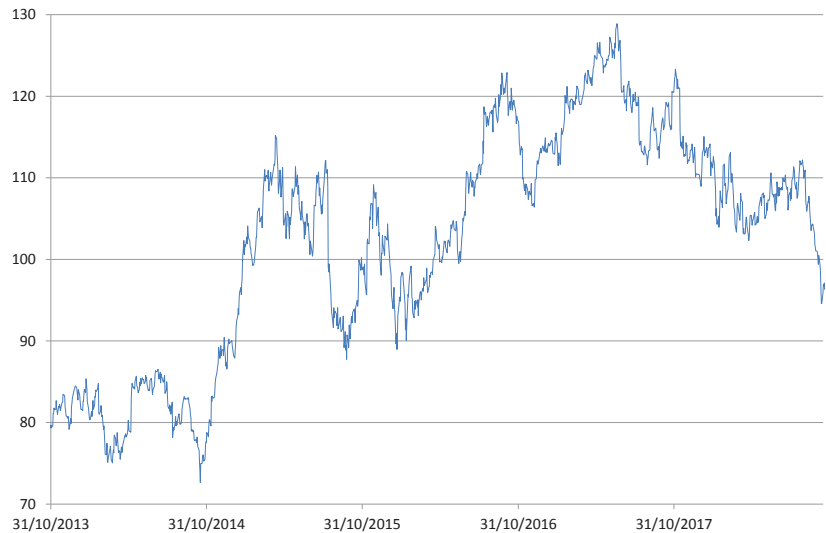
* Koersdatum: 29/10/2018
Bron: Dierickx Leys Private Bank

Henkel

€ 94,34*

Consumptie-Luxe - Kopen

Hogere grondstoffenprijzen en negatieve wisselkoerseffecten wegen dit jaar op de winstgroei van Henkel. 2018 lijkt daardoor een overgangsjaar te worden, en dat woog de voorbije maanden op de koers van het aandeel. Door de terugval is de waardering vandaag echter veel redelijker geworden, en komt het aandeel nu in de koopzone terecht.



Sioen

€ 21,00*

Industrie - Kopen

Ook voor Sioen wordt 2018 een overgangsjaar waarin hogere grondstoffenprijzen op de winstgroei wegen. Ook hier daalde de koers daardoor de voorbije maanden fors. Aan de huidige koersen wordt ook Sioen stilaan opnieuw aantrekkelijk, en zit het aandeel in de koopzone.



* Koersdatum: 29/10/2018
Bron: Dierickx Leys Private Bank

Kion

€ 49,48*

Industrie - Kopen

Het Duitse Kion is de Europese marktleider in de productie en verkoop van heftrucks. In 2016 nam het bedrijf het Amerikaanse Dematic over, waardoor het ook actief werd in de verkoop van software en materiaal voor de automatisatie van magazijnen ('supply chain solutions'). Daardoor werd Kion een van de enige spelers die met een compleet aanbod de komende jaren kan inspelen op het stijgend belang van e-commerce. Aan de huidige koersen vinden we het aandeel koopwaardig, waardoor we het aandeel in de selectie opnemen.



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

* Koersdatum: 29/10/2018

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 maandelijks uitgave van Dierickx, Leys & Cie, Effectenbank NV. Kasteelpleinstraat 44-46, BE-2000 Antwerpen T +32 3 241 09 99. De redactie wordt verzorgd door Willem De Meulenaer, Geert Campaert 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 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.