

Toelichting opiniewijzigingen

Sofina

€ 197,4*

Holding - Houden

Sofina zag de intrinsieke waarde per aandeel in de eerste helft van 2019 met 7,2 % stijgen (exclusief dividend), van € 194,28 (31/12/2018) tot € 208,23 (30/09/2019). Die prestatie was minder goed dan de prestatie van de Euro Stoxx 50-index, die bijna 16 % won. De historische track-record van Sofina blijft desalniettemin uitstekend. We schatten de decote of korting op de onderliggende waarde momenteel op minder dan tien procent. Daardoor verlagen we ons advies naar 'houden'.



Ubisoft

€ 52,5*

Games - Houden

Zoals verwacht pakte Ubisoft uit met een winstwaarschuwing, al is de omvang ervan een pak groter dan we gevreesd hadden. Het management probeert de gemoederen te bedaren door een record-winst in het vooruitzicht te stellen voor het volgende boekjaar, maar wellicht is dat niet voldoende om het vertrouwen op korte termijn te herstellen. Er volgde dan ook een flinke koersdaling. We handhaven voorlopig ons houdenadvies en wachten tot het stof is gaan liggen alvorens het advies terug te verhogen. De perspectieven op langere termijn lijken ons immers nog steeds intact.



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

* Koersdatum: 30/10/2019



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

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)

'The Markets!' is een maandelijks 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 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.