

Opiniewijzigingen

Datum	Naam	Oud advies	Nieuw advies	Reden advieswijziging
20/08/18	Merck	Houden	Verkopen	Stijging afgelopen maanden
31/08/18	Sofina	Kopen	Houden	Afgenomen décôte
04/09/18	Tencent	Houden	Verkopen	Onvoorspelbaarheid Chinese overheid

Toelichting opiniewijzigingen

Merck

€ 88,98*

Farmacie - Verkopen

Merck zag de resultaten in het tweede kwartaal verbeteren tegenover het eerste kwartaal. De vooruitzichten op korte termijn blijven echter matig, zodat we profiteren van de koersstijging van de afgelopen maanden om het aandeel te verkopen.



Sofina

€ 170,00*

Holdings - Houden

Na een zeer stevige klim is de korting op de intrinsieke waarde afgenomen tot iets onder de 10% zodat we ons advies verlagen naar 'houden'. We wachten een koerszwakte af om te kopen.



Tencent

HKD 324,80*

Technologie - Verkopen

De Chinese overheid verplichtte Tencent om de pas gelanceerde nieuwe game 'Monster Hunter' van de markt te halen, omdat het spel 'niet zou stroken met de Chinese waarden'. Bovendien keurt de overheid al enkele maanden geen nieuwe games meer goed. Bij andere, reeds gelanceerde games blokkeert de overheid de rendabilisering ervan (er kan gratis gespeeld worden, maar niets worden aangekocht in de game). Het ministerie van onderwijs deed er recentelijk nog een schepje bovenop door te stellen dat de gezondheid van de kinderen in het gedrang komt. Het ministerie vroeg daarom een beperking, zowel op het aantal goedgekeurde spellen als op het aantal uur dat kinderen mogen spelen. Het is duidelijk dat de Chinese overheid de gamingsector onder druk wil zetten hoewel de totale impact (nog) niet kan worden ingeschat. Het is echter niet de eerste keer dat de Chinese overheid warm en koud blaast (met grote plannen maar uiteindelijk beperkte maatregelen), zodat het uiteindelijk toch nog zou kunnen meevallen. Maar we nemen toch het zekere voor het onzekere en verlagen het advies op Tencent naar 'verkopen', in afwachting van meer duidelijkheid.



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

* Koersdatum: 05/09/2018

Bron: Dierickx Leys Private Bank

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyls

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 Wuyls. 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.