

Toelichting opiniewijzigingen

DSV

DKK 435,7*

Transport - Marketperform

Het Deense DSV is een van de grootste logistieke spelers in Europa en wereldwijd. Het is de voorbije jaren mooi gegroeid, intern en via overnames. DSV kan de komende jaren zijn rol als consolidator in de sector verder zetten en heeft op die manier nog heel wat groeipotentieel. Na de sterke stijging van het aandeel het voorbije jaar is het potentieel op korte termijn waarschijnlijk beperkter, maar op de lange termijn lijken de vooruitzichten goed.

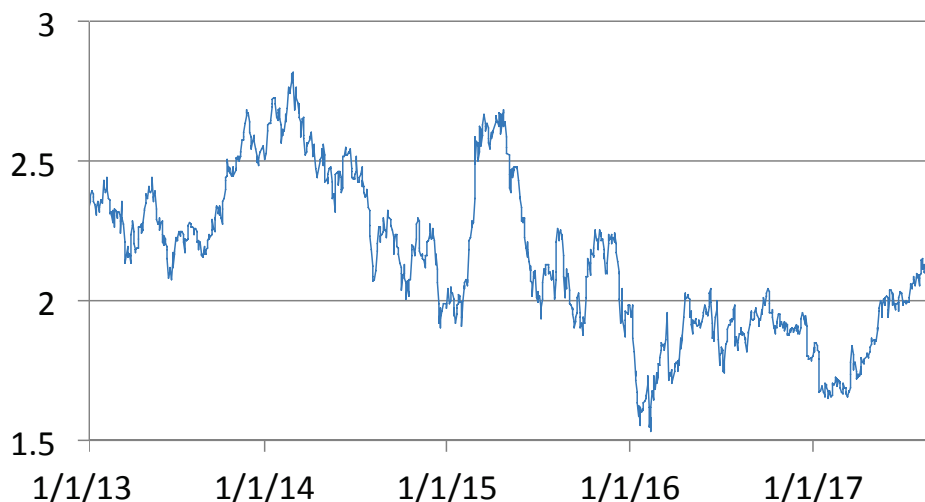


Immofinanz

€ 2,115*

Vastgoed - Marketperform

Na het koersherstel van de voorbije maanden is de onderwaardering van het aandeel Immofinanz duidelijk afgenomen. We verlagen daarom de opinie van 'outperform' naar 'marketperform'.

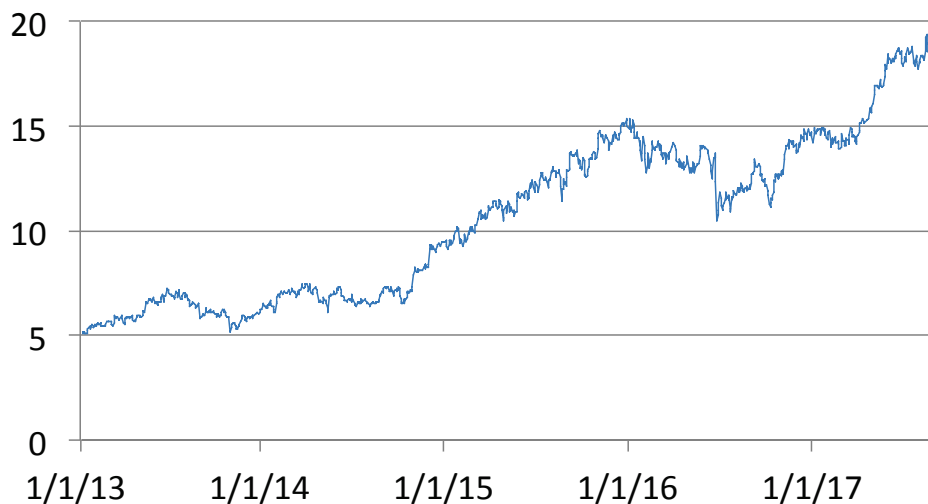


Ryanair

€ 17,98*

Transport - Outperform

Ryanair pakte recent opnieuw uit met sterke resultaten en de vooruitzichten blijven goed, zowel op korte als op middellange termijn. Ryanair blijft marktaandeel afnemen van de zwakkere spelers in de sector en we denken dat die trend nog jaren kan aanhouden. Gezien de goede vooruitzichten en de nog redelijke waardering verhogen we daarom onze opinie voor het aandeel opnieuw naar 'outperform'.

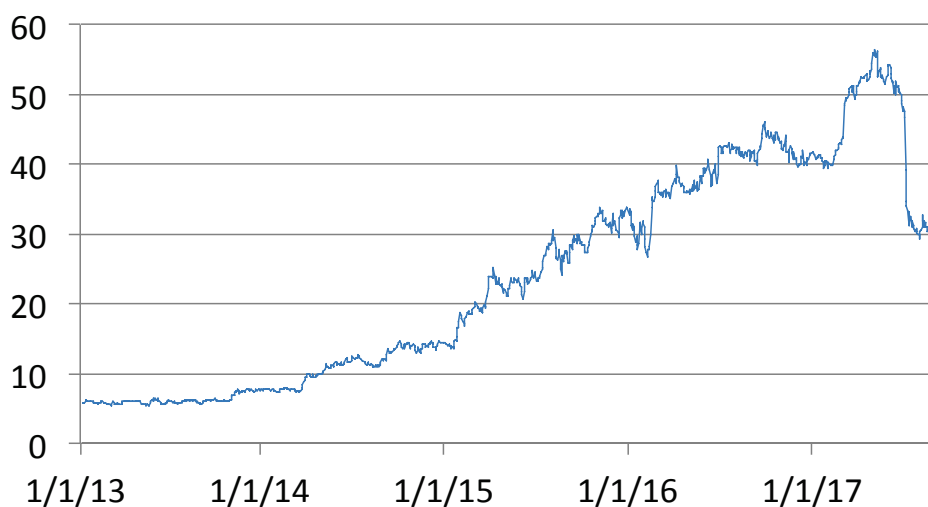


IBA

€ 26,31*

Technologie - Underperform

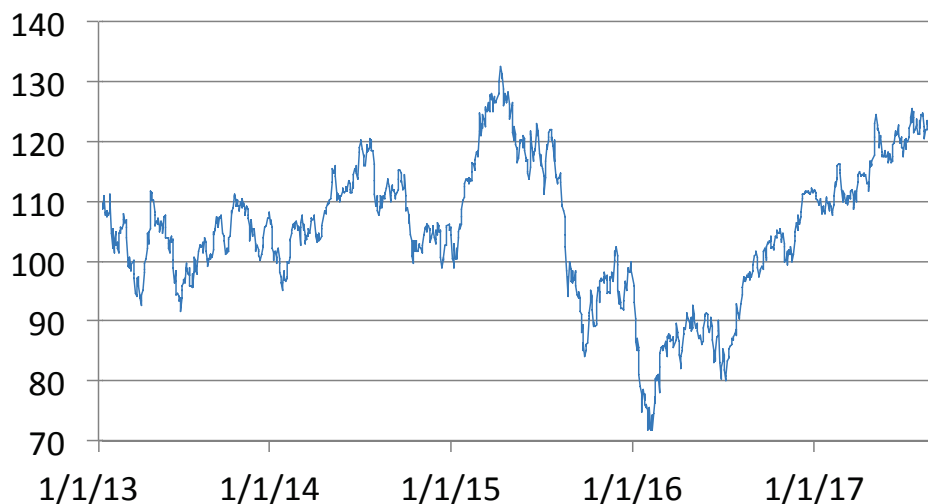
Uit de update bij de halfjaarResultaten blijkt dat de problemen bij IBA nog groter zijn dan aanvankelijk gedacht. Het bedrijf heeft het moeilijk om zijn groeiversnelling te managen en dat tast de winstgevendheid aan. Bovendien liet het management weten dat een van hun concurrenten heviger op prijs begint te concurreren, wat ook op de winstmarges drukt. De vooruitzichten voor minstens de komende twee jaar zijn daardoor niet goed. We zijn het vertrouwen in het management van IBA kwijt na drie winstwaarschuwingen in een half jaar en zien nog weinig potentieel in het aandeel op korte termijn: de opinie gaat naar 'underperform'. Het management zal de komende kwartalen met resultaten eerst moeten aantonen dat het de huidige problemen kan aanpakken om het vertrouwen van beleggers terug te winnen.



Solvay € 121,85*

Chemie - Marketperform

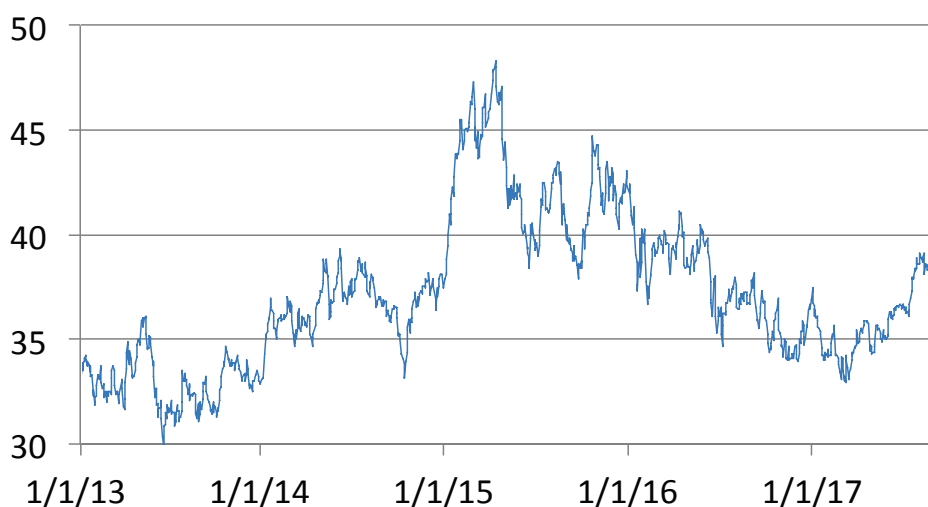
Solvay had een goed kwartaal en de vooruitzichten voor de rest van het jaar zijn aan het verbeteren. Het aandeel noteert tegenover zijn sectorgenoten nog niet duur en gezien de goede vooruitzichten denken we dat het nog een inhaalbeweging kan maken: we verhogen de opinie naar 'outperform'.



Vastned Retail € 38,36*

Vastgoed - Marketperform

De voorbije maanden was er een mooi koersherstel voor de Nederlandse vastgoedstpecialist. Daardoor is de korting op de intrinsieke waarde (van €45,88) wat afgenomen. We denken dan ook dat het koerspotentieel vanaf die niveaus wat kleiner is geworden en verlagen daarom de opinie naar 'marketperform'.



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

* Koersdatum: 28/08/2017 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.