

	Koers & Rendement		Analisten aanbevelingen					Waardering					Taxaties			
Gezondheidszorg	Ref. koers	Rend. ytd	Buy	Hold	Sell	Gem.	Koersdoel	div. rend.	k/w18*	price/book	price/sales	EV/EBITDA	div.17*	wpa.18*	wpa.19*	wpa.20*
Bayer	€ 107,02	2,9%	19	12	2	2,5	€ 121,44	2,6%	15,1	2,5	2,1	10,1	€ 2,74	€ 7,11	€ 7,72	€ 8,12
Essilor	€ 113,50	-1,3%	15	7	2	2,5	€ 114,75	1,3%	27,0	3,9	3,3	15,5	€ 1,52	€ 4,21	€ 4,60	€ 4,92
Fresenius Medical Care	€ 90,62	3,2%	15	12	0	2,6	€ 91,87	1,1%	20,6	2,9	1,6	10,7	€ 1,01	€ 4,40	€ 4,96	€ 5,67
Fresenius	€ 68,94	5,9%	18	6	1	2,7	€ 79,41	1,0%	19,3	2,9	1,2	10,2	€ 0,72	€ 3,57	€ 3,98	€ 4,48
Merck	€ 89,56	-0,2%	14	15	0	2,5	€ 108,14	1,4%	14,7	2,8	2,5	11,2	€ 1,27	€ 6,08	€ 6,64	€ 7,10
Sanofi	€ 72,25	0,6%	14	15	3	2,3	€ 84,58	4,2%	12,6	-	2,5	9,4	€ 3,01	€ 5,73	€ 6,24	€ 6,88
Technologie	Ref. koers	Rend. ytd	Buy	Hold	Sell	Gem.	Koersdoel	div. rend.	k/w18*	price/book	price/sales	EV/EBITDA	div.17*	wpa.18*	wpa.19*	wpa.20*
Amadeus IT	€ 62,34	3,7%	10	12	7	2,1	€ 59,29	0,0%	25,1	8,7	5,7	15,7	€ 0,00	€ 2,48	€ 2,66	€ 2,91
Dassault Systemes	€ 93,10	5,1%	8	10	5	2,1	€ 93,67	0,6%	32,2	6,2	7,5	20,1	€ 0,54	€ 2,89	€ 3,21	€ 3,49
Infineon Technologies	€ 23,38	2,4%	17	11	3	2,5	€ 25,32	1,1%	24,4	4,8	3,8	12,7	€ 0,27	€ 0,96	€ 1,09	€ 1,19
Nokia	€ 3,90	0,1%	14	11	2	2,4	€ 5,03	4,7%	13,9	1,3	1,0	6,9	€ 0,18	€ 0,28	€ 0,32	€ 0,41
SAP	€ 90,77	-2,9%	23	10	2	2,6	€ 106,30	1,4%	20,4	4,6	4,7	13,8	€ 1,31	€ 4,46	€ 4,94	€ 5,65
Chemie en grondstoffen	Ref. koers	Rend. ytd	Buy	Hold	Sell	Gem.	Koersdoel	div. rend.	k/w18*	price/book	price/sales	EV/EBITDA	div.17*	wpa.18*	wpa.19*	wpa.20*
Air Liquide	€ 108,55	3,3%	12	11	6	2,2	€ 109,82	2,3%	20,4	2,9	2,3	12,1	€ 2,52	€ 5,33	€ 5,83	€ 6,28
BASF	€ 95,63	4,2%	17	12	1	2,5	€ 103,09	3,3%	14,8	2,7	1,4	8,1	€ 3,19	€ 6,45	€ 6,88	€ 7,17
CRH	€ 30,59	2,1%	19	6	1	2,7	€ 34,85	2,2%	15,5	1,9	0,9	10,1	€ 0,68	€ 1,97	€ 2,23	€ 2,60
HeidelbergCement	€ 89,72	-0,6%	21	8	2	2,6	€ 100,00	2,2%	12,6	1,2	1,1	9,0	€ 2,01	€ 7,11	€ 8,32	€ 9,96
Linde	€ 187,50	3,4%	9	16	3	2,2	€ 195,50	2,1%	22,1	2,6	2,1	10,7	€ 3,95	€ 8,48	€ 9,07	€ 9,53
Telecommunicatie	Ref. koers	Rend. ytd	Buy	Hold	Sell	Gem.	Koersdoel	div. rend.	k/w18*	price/book	price/sales	EV/EBITDA	div.17*	wpa.18*	wpa.19*	wpa.20*
Deutsche Telekom	€ 14,58	-1,5%	19	13	1	2,5	€ 17,54	4,5%	14,2	2,3	0,9	5,8	€ 0,66	€ 1,03	€ 1,16	€ 1,30
Orange	€ 14,73	1,7%	25	6	2	2,7	€ 17,11	4,4%	13,7	1,3	0,9	5,2	€ 0,65	€ 1,08	€ 1,15	€ 1,23
Telefonica	€ 8,41	3,5%	20	13	5	2,4	€ 10,11	4,8%	10,9	2,5	0,8	6,3	€ 0,40	€ 0,78	€ 0,84	€ 0,90
Nutsbedrijven	Ref. koers	Rend. ytd	Buy	Hold	Sell	Gem.	Koersdoel	div. rend.	k/w18*	price/book	price/sales	EV/EBITDA	div.17*	wpa.18*	wpa.19*	wpa.20*
Electricite de France	€ 11,12	6,7%	10	7	5	2,2	€ 11,55	2,9%	18,0	0,8	0,4	5,1	€ 0,33	€ 0,62	€ 0,77	€ 0,78
Endesa	€ 18,62	4,3%	10	10	5	2,2	€ 20,22	7,2%	13,9	2,1	1,0	7,3	€ 1,33	€ 1,34	€ 1,38	€ 1,47
Enel	€ 5,16	0,6%	21	11	0	2,7	€ 5,83	4,4%	12,7	1,5	0,8	7,3	€ 0,23	€ 0,41	€ 0,45	€ 0,49
Engie	€ 14,07	-1,8%	15	11	0	2,6	€ 15,80	5,0%	13,8	0,9	0,5	6,7	€ 0,70	€ 1,02	€ 1,11	€ 1,19
Iberdrola	€ 6,72	4,1%	16	16	1	2,5	€ 7,30	4,8%	14,6	1,2	1,4	10,6	€ 0,32	€ 0,46	€ 0,50	€ 0,55
Innogy	€ 32,19	-1,5%	2	21	5	1,9	€ 34,14	5,1%	15,4	2,0	0,4	7,7	€ 1,64	€ 2,09	€ 2,17	€ 2,15

	Koers & Rendement		Analisten aanbevelingen					Waardering					Taxaties			
Banken	slotkoers	Rend. ytd	Buy	Hold	Sell	Gem.	Koersdoel	div.rend.	k/w18*	price/book	Leverage ratio	ROE	div.17*	wpa.18*	wpa.19*	wpa.20*
BBVA	€ 7,60	6,9%	12	16	7	2,1	€ 7,67	3,5%	11,0	1,1	7,6%	9,4%	€ 0,27	€ 0,69	€ 0,74	€ 0,73
Banco Santander	€ 6,08	10,9%	17	14	4	2,4	€ 6,12	3,4%	11,8	1,0	7,7%	8,2%	€ 0,21	€ 0,51	€ 0,57	€ 0,59
BNP Paribas	€ 68,00	9,2%	16	14	2	2,4	€ 71,22	4,4%	10,8	0,9	5,1%	8,3%	€ 3,00	€ 6,31	€ 6,89	€ 7,76
CaixaBank	€ 4,44	14,2%	14	9	7	2,2	€ 4,37	3,2%	12,2	1,1	6,8%	8,2%	€ 0,14	€ 0,36	€ 0,40	€ 0,40
Credit Agricole	€ 15,46	12,0%	15	10	1	2,5	€ 16,03	4,3%	11,8	0,8	4,2%	6,7%	€ 0,66	€ 1,31	€ 1,45	€ 1,64
Deutsche Bank	€ 15,78	-0,6%	5	15	14	1,7	€ 14,64	0,6%	12,4	0,5	4,1%	3,5%	€ 0,10	€ 1,28	€ 1,63	€ 1,91
Intesa Sanpaolo	€ 3,12	12,7%	18	12	2	2,5	€ 3,17	6,5%	13,5	1,0	6,8%	5,6%	€ 0,20	€ 0,23	€ 0,28	€ 0,31
KBC	€ 77,20	8,6%	13	14	1	2,4	€ 75,80	4,0%	13,4	1,9	6,3%	17,6%	€ 3,06	€ 5,75	€ 5,85	€ 6,08
Societe Generale	€ 46,47	7,9%	12	12	6	2,2	€ 49,35	4,7%	10,0	0,6	4,8%	6,3%	€ 2,18	€ 4,65	€ 5,01	€ 5,96
Verzekeraars	slotkoers	Rend. ytd	Buy	Hold	Sell	Gem.	Koersdoel	div.rend.	k/w18*	price/book	solvency II ratio	ROE	div.17*	wpa.18*	wpa.19*	wpa.20*
Allianz	€ 204,20	6,6%	15	18	3	2,3	€ 212,87	3,9%	11,8	1,4	218,0%	10,9%	€ 7,92	€ 17,34	€ 18,14	€ 19,83
AXA	€ 26,98	9,1%	19	9	1	2,6	€ 28,18	4,6%	10,4	1,1	197,0%	11,2%	€ 1,24	€ 2,59	€ 2,66	€ 2,75
Assicurazioni Generali	€ 16,20	6,6%	14	13	5	2,3	€ 16,55	5,2%	10,4	1,1	177,0%	8,8%	€ 0,85	€ 1,56	€ 1,62	€ 1,69
Muenchener RE	€ 191,20	5,8%	14	16	3	2,3	€ 200,03	4,6%	11,6	1,1	267,0%	1,7%	€ 8,80	€ 16,53	€ 18,24	€ 19,37
Sampo	€ 47,50	3,7%	12	12	3	2,3	€ 47,41	5,1%	15,9	2,1	154,0%	14,8%	€ 2,42	€ 2,99	€ 3,02	€ 3,03