

	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	€ 98,19	-5,6%	19	12	2	2,5	€ 124,21	2,8%	14,1	2,3	1,9	9,3	€ 2,77	€ 6,98	€ 7,63	€ 8,02
Essilor	€ 109,85	-4,4%	15	6	2	2,6	€ 116,00	1,4%	26,2	3,8	3,2	15,0	€ 1,51	€ 4,19	€ 4,58	€ 4,90
Fresenius Medical Care	€ 88,38	0,7%	15	13	0	2,5	€ 93,76	1,2%	19,4	2,8	1,5	10,6	€ 1,06	€ 4,56	€ 5,07	€ 6,02
Fresenius	€ 63,50	-2,4%	19	7	1	2,7	€ 77,73	1,1%	18,2	2,7	1,1	9,8	€ 0,72	€ 3,49	€ 3,93	€ 4,45
Merck	€ 82,26	-8,3%	14	15	0	2,5	€ 108,71	1,5%	13,6	2,6	2,4	10,6	€ 1,26	€ 6,04	€ 6,58	€ 7,21
Sanofi	€ 65,05	-9,5%	13	16	2	2,4	€ 81,50	4,7%	11,8	1,4	2,3	8,4	€ 3,05	€ 5,51	€ 5,98	€ 6,48
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	€ 59,34	-1,3%	10	12	7	2,1	€ 58,49	0,0%	23,8	8,3	5,4	14,9	€ 0,00	€ 2,49	€ 2,66	€ 2,84
Dassault Systemes	€ 104,75	18,2%	10	11	2	2,3	€ 103,12	0,6%	35,6	6,8	8,3	21,8	€ 0,67	€ 2,94	€ 3,29	€ 3,65
Infineon Technologies	€ 22,27	-2,5%	17	10	3	2,5	€ 24,60	1,2%	24,7	4,3	3,5	12,1	€ 0,27	€ 0,90	€ 1,04	€ 1,15
Nokia	€ 4,69	20,3%	16	8	2	2,5	€ 5,22	4,1%	18,4	1,6	1,1	9,2	€ 0,19	€ 0,25	€ 0,32	€ 0,38
SAP	€ 84,86	-9,2%	23	10	2	2,6	€ 104,20	1,7%	19,4	4,1	4,3	13,4	€ 1,44	€ 4,37	€ 4,85	€ 5,40
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	€ 102,85	-2,1%	12	11	5	2,3	€ 109,82	2,6%	19,4	2,7	2,2	10,6	€ 2,71	€ 5,29	€ 5,78	€ 6,21
BASF	€ 88,37	-3,7%	17	13	0	2,6	€ 101,29	3,6%	13,5	2,5	1,3	7,6	€ 3,18	€ 6,53	€ 6,97	€ 7,32
CRH	€ 28,00	-6,5%	20	6	0	2,8	€ 35,08	2,4%	14,2	1,7	0,9	9,4	€ 0,68	€ 1,98	€ 2,23	€ 2,55
HeidelbergCement	€ 83,28	-7,7%	21	8	2	2,6	€ 98,59	2,4%	12,0	1,1	1,0	8,6	€ 1,98	€ 6,95	€ 8,14	€ 9,54
Linde	€ 175,00	-3,5%	10	15	3	2,3	€ 207,74	2,3%	20,5	2,4	1,9	10,1	€ 3,94	€ 8,52	€ 9,27	€ 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	€ 13,45	-9,1%	21	11	1	2,6	€ 17,13	5,4%	13,1	2,1	0,8	5,5	€ 0,72	€ 1,02	€ 1,15	€ 1,29
Orange	€ 14,02	-3,2%	25	7	1	2,7	€ 17,13	4,9%	12,9	1,2	0,9	4,9	€ 0,69	€ 1,09	€ 1,16	€ 1,29
Telefonica	€ 8,02	-1,3%	20	15	4	2,4	€ 9,81	4,9%	10,4	2,5	0,8	5,9	€ 0,39	€ 0,77	€ 0,84	€ 0,89
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	€ 10,61	1,8%	10	7	6	2,2	€ 11,30	2,8%	17,2	0,8	0,4	4,6	€ 0,29	€ 0,62	€ 0,75	€ 0,81
Endesa	€ 17,60	-1,4%	11	10	4	2,3	€ 20,20	7,5%	13,2	2,0	0,9	6,9	€ 1,33	€ 1,33	€ 1,38	€ 1,45
Enel	€ 4,84	-5,8%	23	10	0	2,7	€ 5,81	4,7%	11,9	1,4	0,7	7,1	€ 0,23	€ 0,41	€ 0,45	€ 0,49
Engie	€ 12,98	-9,5%	12	13	0	2,5	€ 15,66	5,4%	12,8	0,8	0,5	6,3	€ 0,70	€ 1,01	€ 1,11	€ 1,18
Iberdrola	€ 6,10	-5,5%	18	15	0	2,5	€ 7,18	5,4%	13,3	1,0	1,2	8,8	€ 0,33	€ 0,46	€ 0,49	€ 0,52
Innogy	€ 32,38	-0,9%	2	20	7	1,8	€ 32,99	5,0%	15,5	2,0	0,4	7,8	€ 1,63	€ 2,09	€ 2,17	€ 2,14

	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	€ 6,91	-2,8%	12	16	7	2,1	€ 7,63	4,1%	10,1	1,0	7,7%	9,8%	€ 0,28	€ 0,69	€ 0,73	€ 0,77
Banco Santander	€ 5,65	3,2%	18	13	4	2,4	€ 6,28	3,9%	11,1	1,0	7,4%	8,4%	€ 0,22	€ 0,51	€ 0,57	€ 0,62
BNP Paribas	€ 64,89	4,2%	18	12	2	2,5	€ 72,18	4,7%	10,3	0,9	5,5%	8,7%	€ 3,04	€ 6,29	€ 6,92	€ 7,75
CaixaBank	€ 3,98	2,3%	15	9	6	2,3	€ 4,35	4,5%	11,2	1,0	6,4%	6,9%	€ 0,18	€ 0,36	€ 0,39	€ 0,42
Credit Agricole	€ 13,95	1,1%	17	8	1	2,6	€ 16,47	4,9%	10,8	0,7	4,2%	7,5%	€ 0,68	€ 1,30	€ 1,45	€ 1,61
Deutsche Bank	€ 13,34	-16,0%	6	14	14	1,8	€ 14,09	2,4%	12,3	0,4	4,1%	3,5%	€ 0,33	€ 1,08	€ 1,43	€ 1,77
Intesa Sanpaolo	€ 3,08	11,3%	19	11	1	2,6	€ 3,44	6,4%	13,1	0,9	7,1%	7,3%	€ 0,20	€ 0,24	€ 0,28	€ 0,31
KBC	€ 74,52	4,8%	13	14	1	2,4	€ 78,96	4,5%	12,8	1,8	6,4%	16,5%	€ 3,33	€ 5,83	€ 5,98	€ 6,16
Societe Generale	€ 46,54	8,1%	12	12	6	2,2	€ 50,54	5,0%	9,9	0,6	5,0%	7,3%	€ 2,34	€ 4,72	€ 5,19	€ 5,76
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	€ 191,70	0,1%	15	20	2	2,4	€ 211,63	4,6%	11,0	1,3	229,0%	11,2%	€ 8,74	€ 17,39	€ 18,28	€ 19,09
AXA	€ 25,48	3,0%	19	9	1	2,6	€ 28,19	5,1%	9,9	1,0	205,0%	11,2%	€ 1,31	€ 2,58	€ 2,65	€ 2,92
Assicurazioni Generali	€ 15,37	1,1%	13	14	5	2,3	€ 16,85	5,5%	9,8	1,0	177,0%	8,8%	€ 0,85	€ 1,57	€ 1,61	€ 1,69
Muenchener RE	€ 183,65	1,6%	17	13	3	2,4	€ 198,96	4,9%	11,3	1,0	267,0%	1,7%	€ 9,09	€ 16,32	€ 18,09	€ 19,42
Sampo	€ 46,23	0,9%	10	11	4	2,2	€ 48,17	5,8%	15,3	2,0	154,0%	13,5%	€ 2,68	€ 3,02	€ 3,00	€ 3,13