

Beleggen

5 De favoriete aandelen van

PIETER TOLK

Directeur Selectum-vermogensbeheer. De aandelen maken deel uit van het Selectum Germany Fund.

AMADEUS FIRE UITZENDSECTOR

Dit Duitse uitzendbedrijf is actief in het domein van financiën en administratie. Het beschikt over een doordacht rekruteringsysteem. Amadeus Fire is een heel gefocust bedrijf dat geen ambities koestert voor andere terreinen dan 'white

collar' of andere regio's dan Duitsland. Het bedrijf beschikt over een zeer ervaren management.

Beschouw Amadeus Fire als een beperkte, maar stabiele groeier. De marges liggen hoog, en we zien een extreem hoge conversie van resultaat in kasstromen. Alle winst wordt overigens uitgekeerd aan de aandeelhouders.

AMADEUS FIRE



BRENTNAG HANDEL

Het van origine Duitse bedrijf is actief in de handel van chemische producten en doet dat wereldwijd als grootste speler met sterke marktposities in Europa en Zuid-Amerika. Doordat men in het groot inkoop en aan kleinere partijen doorver-

koopt, beschikt Brenntag over een grote prijszettingmacht. De handel in chemische producten wordt steeds strakker gereguleerd, wat in het voordeel is van een grote speler als Brenntag.

Door gerichte overnames realiseert de groep al jaren extra groei. Op die manier kan men nog jaren doorgaan.

BRENTNAG



FUCHS PETROLUB OLIE-INDUSTRIE

Fuchs is een smeermiddelenfabrikant met zetel in Mannheim. De grootste concurrenten in deze sector zijn oliebedrijven als Shell, Total en BP. Maar bij Fuchs is de meerderheid van de aandelen nog steeds in handen van de familie en de groep

wordt geleid door Stefan Fuchs, een lid van de familie.

Door een weloverwogen strategie gericht op nichemarkten heeft Fuchs wereldwijd een sterke marktpositie opgebouwd. Vandaag is Fuchs de grootste onafhankelijke smeermiddelenproducent. Het brutodividendrendement bedraagt 1,7 procent.

FUCHS PETROLUB



NORMA GROUP AUTOMOTIVE

Een samenvoeging van twee bedrijven, gefinancierd door private equity. Een nieuw management is aangetreten, heeft het bedrijf doorgelicht en een nieuwe strategie bepaald. Norma richt zich op de ontwikkeling en productie van kleine verbindingselementen die aan hoge kwaliteitsnormen moeten voldoen.

Toepassingen worden onder meer gevonden in de auto-industrie. Bij het streven van de auto-industrie naar energie-efficiëntie en een lager gewicht bieden de producten van Norma een grote toegevoegde waarde. Maakte deze week over 2012 een recordwinst en dito omzet bekend.

NORMA GROUP



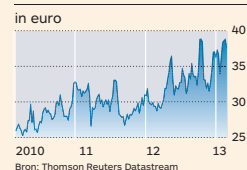
STRATEC BIOMEDICAL MEDISCHE APPARATUUR

Dit bedrijf bouwt apparaten waarmee medische laboratoria tests doen. Bijna alle grote spelers op dit gebied zijn klant. De traditionele Duitse knowhow op het vlak van apparatenbouw in combinatie met de hoge groei van de medische sector

maakt dit bedrijf bijzonder aantrekkelijk. Doordat men nauw betrokken is bij de plannen van de klanten heeft men een goed zicht op de toekomstige omzet.

De marges behoren tot de hoogste in de sector en het management is zeer ervaren. Door de unieke kwaliteit is dit een van de duurste bedrijven uit ons lijstje.

STRATEC BIOMEDICAL



Pieter Tolk: 'De handel in chemische producten wordt steeds strakker gereguleerd. Daar kan een grote speler als Brenntag van profiteren.' © DRIES LUYTEN