

Netto

5 favoriete aandelen van Pieter Tolk

Selectum Vermogensbeheer

ROULARTA MEDIA

Roularta is vooral bekend als uitgever van magazines zoals Knack, Trends en gratis bladen zoals De Zondag en de Streekkrant en de Krant van West-Vlaanderen. Na de verkoop van de Franse activiteiten richt het bedrijf zich volledig op de rendabele Belgische uitgeverij. De oplagedaling van de gedrukte pers wordt gecompenseerd door nieuwe digitale initiatieven. Roularta is ook voor 50 procent eigenaar van het winstgevend Mediaaan, met de tv-zenders VTM, 2BE en Vitaya en enkele radiozenders. De huidige beurskoers reflecteert alleen de waarde van het belang in Mediaaan.

ROULARTA



BESI HALFGELEIDERINDUSTRIE

Het Nederlandse BESI kan gezien worden als de 'Mercedes' onder de fabrikanten van verpakkingsmachines voor computerchips. De verpakking beschermt de kwetsbare halfgeleider en bevat de contacten voor de verbinding met andere componenten. De chips voor smartphones worden steeds kleiner en complexer. Daardoor worden ook de verpakkingen moeilijker en hoogtechnologisch. Het bedrijf is goed gepositioneerd voor de volgende technologiegolf. Daardoor heeft BESI de voorbije jaren marktaandeel kunnen winnen. Het bedrijf heeft een flexibele kostenstructuur.

BESI



ICT IT-DIENSTVERLENING

ICT Automatisering is een Nederlandse IT-dienstverlener gespecialiseerd in het ontwikkelen van embedded software. Dat wil zeggen software die geïntegreerd wordt in allerlei machines zoals auto's of medische apparatuur. Het bedrijf is actief in enkele specifieke segmenten van de industrie. Men beschikt ook over teams in de lagelonenlanden Polen en Bulgarije. De aanrede van een nieuw managementteam in 2013 en 2014 en enkele overnames hebben het bedrijf een nieuwe dynamiek gegeven met een hervatting van de groei en stijgende resultaten.

ICT



HORNBAACH HOLDING RETAIL

Dit Duitse familiebedrijf baat zeer grote bouwmarkten (doe-het-zelf winkels) uit in Duitssprekende landen, Nederland, Zweden en Oost-Europa. Hornbach heeft een 150-tal locaties en telt 17.000 werknemers. In Duitsland kon Hornbach profiteren van het verdwijnen van enkele concurrenten, maar de groei komt voornamelijk uit andere Europese landen waar de winkelformule duidelijk ook aanslaat. Hornbach wordt met succes geleid door de tweede generatie van de gelijknamige familie. Het bedrijf heeft veel activa en het aandeel is zeer aantrekkelijk gewaardeerd.

HORNBAACH HOLDING



INTERPUMP INDUSTRIËLE TOELEVERANCIER

Het Italiaanse Interpump is al sinds jaren een kernbelegging in de Selectum European Smaller Cap-portefeuille. Interpump is wereldmarktleider op het gebied van (ultra) hogedrukpompen en van hydraulische componenten. De pompen worden bijvoorbeeld gebruikt voor het reinigen van tanks en riolen. De hydraulische componenten vinden hun weg naar tractoren, brandweerwagens, mengmachines voor de voedingsindustrie, enz. Interpump slaagt er vrijwel elk jaar in om de verwachtingen te verhogen. Het bedrijf wordt goed geleid en volgt een succesvolle overnamestrategie.

INTERPUMP



EEN TERUGBLIK

Pieter Tolk is gedelegeerd bestuurder van Selectum Vermogensbeheer, een Antwerpse vennootschap voor vermogensbeheer.

Het vorige optreden dateert van 15 november 2014. Het vijftal staat op een **gemiddelde winst van 13 procent**, exclusief dividenden. Over dezelfde periode won de EuroStoxx-index 15 procent.

SELECTIE VAN 15 NOVEMBER 2014 (Koersevolutie)

Arcadis	-3%
CFE	31%
Linde	11%
Dürr	23%
PostNL	3%