

# 5 favoriete aandelen van Pieter Tolk

Selectum Vermogensbeheer



Het aandeel PostNL blijft een van de goedkoopste op de beurs. © HOLLANDSE HOOGTE

## ACCELL

CONSUMENTENGOEDEREN

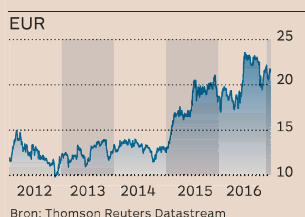
Na jaren stagnatie is de dynamiek terug in de fietsenmarkt. De doorbraak van de e-bikes is een katalysator, zeker nu de elektrische fiets ook in het woon-werkverkeer ingeburgerd begint te raken.

Als Europees marktleider is de fietsenproducent Accell goed ge-

positioneerd om gezwind op die trend in te spelen. Technologisch behoort het bedrijf tot de absolute voorlopers.

Bedrijfsmatig worden de teugels aangehaald. Er is een nieuw management aangetrokken om de interne efficiëntie op het vlak van voorraadbeheer te verbeteren. En er komt meer aandacht voor de onlineverkoop.

## ACCELL



## GRENKE

FINANCIËLE DIENSTVERLENING

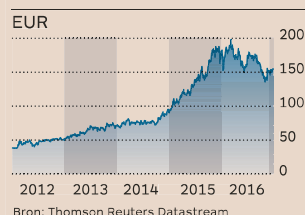
Grenke is een Duits familiebedrijf dat in dertig landen actief is in 'smallticketfinanciering' van IT-materiaal voor kmo's. Het gaat om leasingcontracten die te klein zijn om interessant te zijn voor een grootbank.

Dankzij een sterk geautomati-

seerd beslissingsproces is Grenke in staat kleine leasingcontracten snel en efficiënt te verwerken. Vorig jaar sloot het 183.000 nieuwe leasingcontracten af, goed voor 1,6 miljard euro.

Het bedrijf heeft een zeer goed trackrecord op het vlak van groei en winstgevendheid. Zelfs tijdens de bankencrisis in 2008-2009 boekte het winst.

## GRENKE



## POSTNL

POSTERIJEN

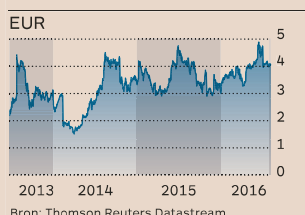
De mislukking van het bod van Bpost is niet het einde van het verhaal. Het bod is een goede indicatie van de fair value. Het aandeel PostNL blijft een van de goedkoopste op de beurs, ook zonder de synergie-effecten van een fusie.

En het goede nieuws blijft ko-

men: de dividenden worden hervat, de hogere rentes reduceren de pensioenproblematiek en de markt voor pakketten blijft groeien. Ook de regulator zal minder streng zijn na de afwijzing van het Belgische bod.

De koers staat op dit moment onder druk door de afbouw van de posities die zijn ingenomen ten tijde van het bod door Bpost.

## POSTNL



## STABILUS

INDUSTRIËEL TOELEVANCIER

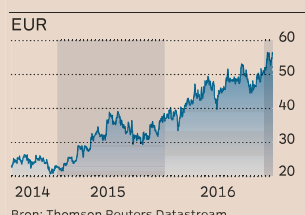
Het Duitse Stabilus is de wereldmarktleider in gasdrukveren voor auto's, vooral voor de achterklep. Die zijn essentieel voor grotere modellen, zoals SUV's, die steeds populairder worden.

Innovatief is de elektrische Powerize-veer, waardoor de consu-

ment de achterklep van zijn auto comfortabel met een druk op de knop kan openen. Daarnaast zijn er almaar meer industriële toepassingen voor de technologie, waardoor ook groei buiten de auto-industrie mogelijk is.

Dankzij de verregaande automatisering van zijn productieprocessen realiseert Stabilus aantrekkelijke marges.

## STABILUS



## TAKKT

KANTOORUITRUSTING

Van oorsprong is Takkt een Duits B2B-postorderbedrijf gericht op technische producten. Vandaag is het een groep van bedrijven die een onestopshop biedt met duurzame producten voor magazijn- en kantooruitrusting.

Al die jaren is Takkt zich met

succes blijven focussen op de eenvoud van bestellen en op een ruim productassortiment voor een zakelijk cliënteel. De groep hanteert een multichannelaanpak, met zowel de traditionele catalogus als het onlinekanaal.

Positief ook: de portfolio van Takkt is geografisch goed gespreid en de groep wordt geleid door een sterk managementteam.

## TAKKT



## DE TERUGBLIK



© DRIES LUYTEN

Pieter Tolk staat aan het hoofd van Selectum Vermogensbeheer, een vennootschap voor vermogensbeheer in Antwerpen. Selectum beheert zowel portefeuilles voor klanten als enkele beleggingsfondsen.

Tolks vorige passage in deze rubriek dateert van 14 november 2015. Zijn vijftal staat op een gemiddelde winst van **32,1 procent**, exclusief dividenden. In dezelfde periode verloor de Stoxx600-index een kleine 2 procent.

## ELECTIE 14 NOVEMBER 2015

(oersevolutie in euro)

oularta	33,3%
ESI	75,3%
CT Automatisering	36,5%
lornbach Holding	-11,4%
nterpump	26,6%