

Beleggen

5 favoriete aandelen van Pieter Tolk

Selectum Vermogensbeheer



TUI is de Europese marktleider voor vakantiereizen. © BELGA

DE TERUGBLIK



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

Het vorige optreden dateert van 10 februari 2018. Het vijftal staat op een **gemiddeld resultaat van 0,0 procent**, exclusief dividenden.

Over dezelfde periode verloor de EuroStoxx50-index 5,2 procent.

SELECTIE 10 FEBRUARI 2018

Koersevolutie in euro

Fielmann	-14,8%
IMA	-21,2%
Rational	+11,1%
Symrise	+16,5%
ASML	+8,1%

BEKAERT STAALVERWERKING

Het Belgische bedrijf is een wereldwijd actieve speler op het vlak van de verwerking van staal tot allerhande staaldraadproducten, onder meer voor de auto-industrie, de bouwindustrie en de energiesector. Het bedrijf belandde vorig jaar in

een perfecte storm, maar de belangrijkste signalen staan nu weer op groen. De Braziliaanse economie herstelt snel, de vraag in China komt terug en de turnaround bij dochter Bridon lijkt nakend. De koers heeft zich echter nog niet hersteld. We schatten de werkelijke waarde veel hoger in dan de beurswaarde.

BEKAERT



BRENNTAG DISTRIBUTIE CHEMICALIËN

Het Duitse Brenntag is de wereldleider in de distributie van chemicaliën. Als groothandel levert het vele duizenden producten aan honderdduizenden klanten in bijna elke industrie. Brenntag fungeert als een onestopshop. Naast distri-

butie biedt het ook andere vormen van toegevoegde waarde, zoals het verpakken naar wens van de klant. Maatwerk in combinatie met een dicht distributienetwerk leidt tot trouwe klanten en stabiele kasstromen. Die worden aangewend om de nog vrij gefragmenteerde markt te consolideren en zo te groeien.

BRENNTAG



LEONI KABELFABRIKANT

Het Duitse Leoni is een wereldspeler in kabels en bedrading. De auto van de toekomst zal een zelfrijdend datacenter zijn propvol elektronische snufjes voor een comfortabele rit. Dat leidt tot een structureel groeiende vraag naar gespecialiseer-

de bedrading en meer gesofisticeerde kabelmassen waarin Leoni een van de wereldmarktleiders is. Bovendien profiteert Leoni als leverancier van intelligente oplaadkabels ook van de uitbouw van de oplaadinfrastructuur. De koers van Leoni stond onder druk door de aankondiging van hoge investeringen. Dat is een koopkans.

LEONI



SILTRONIC WAFERS

Het Duitse Siltronic is een belangrijke producent van wafers. Die schijven van silicium vormen de basis van elektronische chips. Door een toenemende vraag naar chips (internet of things, digitalisering, 5G-

netwerken) is er een wafertekort en zijn de prijzen sterk gestegen. De productie van wafers is technisch lastig en erg kapitaalintensief, waardoor de concurrentie relatief beperkt is. Siltronic investeert in de uitbreiding van zijn productiecapaciteit, terwijl het mooie marges en kasstromen kan rapporteren.

SILTRONIC



TUI VRIJE TIJD

TUI is een fusiebedrijf van het Duitse TUI en het Engelse Thomson. Het is de Europese marktleider voor vakantiereizen. Bestonden de bedrijfsactiviteiten voorheen vooral uit het verzorgen van pakketreizen, dan beschikt TUI tegenwoordig over eigen

hotels, vliegtuigen en cruiseschepen. Vooral de laatste groep ontwikkelt zich tot een belangrijke winstbron. Door een grotere spreiding van de activiteiten en de bestemmingen is het aandeel steeds minder kwetsbaar voor externe invloeden als terreuraanslagen en weersvoorspellingen. Het aandeel is op basis van alle maatstaven goedkoop.

TUI

