

5 FAVORIETE AANDELEN

Pieter Tolk
(Selectum)

DE TERUGBLIK



Pieter Tolk kiest dit jaar voor aandelen die profiteren van de elektrificatie. De selectie van vorig jaar staat op een gemiddelde winst van 24,5 procent, inclusief dividenden. Over dezelfde periode won de Duitse DAX-index 13,9 procent.

SELECTIE VAN 1 FEBRUARI 2025

Koersevolutie + dividend, in €

Aixtron	+56,5%	<div style="width: 56.5%;"></div>
Befesa	+53,0%	<div style="width: 53.0%;"></div>
Bertrandt	+0,5%	<div style="width: 0.5%;"></div>
Brenntag	-15,0%	<div style="width: 15.0%;"></div>
Mayr Melnhof	+27,7%	<div style="width: 27.7%;"></div>

Bron: Bloomberg

FRIEDRICH VORWERK



FRIEDRICH VORWERK CIVIELE INFRASTRUCTUUR

Het Duitse Friedrich Vorwerk is betrokken bij de constructie van ondergrondse pijpleidingen (onder meer voor lng en waterstof) en elektriciteitskabels. De Duitse regering heeft daarvoor zeer ambitieuze plannen ontvouwd en bijbehorende budgetten voorzien. Friedrich Vorwerk is marktleider in Duitsland en beschikt over een sterk groeiend orderboek. De voorbije jaren laat het bedrijf een flinke omzetstijging zien. Door de beperkte concurrentie kon het bedrijf gelijktijdig de marges substantieel verhogen. Die gunstige ontwikkeling houdt de komende jaren aan.

SIEMENS



SIEMENS TECHNOLOGIE

De Duitse industriële groep Siemens heeft de afgelopen jaren een steeds sterkere focus gekregen. Na de komende spin-off van de medische tak resterende de bedrijfssegmenten Smart Infrastructure, Digital Industries en Mobility. Ze omvatten producten voor midden- en laagspanningsnetten, sensoren en software voor fabrieksautomatisatie, en hybride- en elektrisch aangedreven treinen. Bijgevolg is Siemens een zeer interessante belegging om in te spelen op de trend van de elektrificatie, de automatisatie en de digitalisering. Het aandeel noteert tegen een faire waardering.

AURUBIS



AURUBIS KOPERPRODUCTIE EN RECYCLAGE

Koper is nog steeds de belangrijkste geleider van elektriciteit. Het Duitse Aurubis is de grootste Europese producent van dit metaal, zowel door het smelten van kopererts als door de recyclage van bestaand koper. Sinds vorig jaar heeft Aurubis ook recyclageactiviteiten in de VS. Technologisch is Aurubis wereldmarktleider. De toenemende schaarste heeft de koperprijs het afgelopen halfjaar sterk doen oplopen. De activiteiten van Aurubis hebben geopolitiek een grote strategische waarde. Tegen die achtergrond kan de koers positief evolueren.

PFISTERER



PFISTERER STROOMNETINFRASTRUCTUUR

Het Duitse bedrijf Pfisterer, sinds vorig jaar beursgenoteerd, produceert essentiële componenten die de betrouwbaarheid van elektriciteitsnetwerken waarborgen. Zijn gepatenteerde en gecertificeerde technologieën worden ingezet in hoogspanningsverbindingen. In dit marktsegment ervaart de onderneming weinig concurrentie en profiteert ze van (overheids)budgetten die op langere termijn zijn vastgelegd. Omdat zijn producten slechts een fractie van de totale projectkosten vertegenwoordigen, heeft Pfisterer een prijszettingmacht die het omzet in prima marges.

TKH GROUP



TKH GROUP CONGLOMERAAT

TKH Group heeft de voorbije jaren zwaar geïnvesteerd in een fabriek voor onderzoekskabels voor offshore-windparken, naast de productie van traditionele onshore-elektriciteitskabels. Na opstartproblemen loopt de productie van de onderzoekskabels vlot en kan men het grote orderboek uitvoeren. Recent heeft TKH onverwacht aangekondigd de kabelproductie te zullen afstoten om te focussen op andere activiteiten met nog hogere marges. Men verwacht een hoge prijs voor de te verkopen activiteiten. De opbrengst vloeit deels naar de aandeelhouders.