

©DRIES LUYTEN

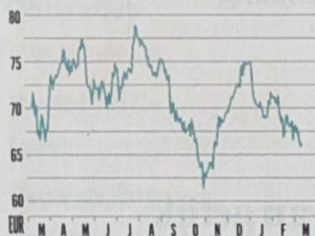


DE SELECTIE VAN PIETER TOLK (SELECTUM)

‘Brembo levert remsystemen aan Ferrari en Lamborghini’

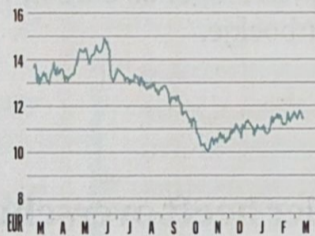
Hoe vergaat het de beurshandel in 2024? Trends.be polst bij waarnemers van de aandelenmarkten naar de effecten die hun voorkeur wegdragen. Deze week: Pieter Tolk, de gedelegeerd bestuurder van Selectum.

1 AKZO



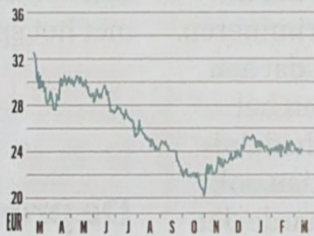
“Als wereldwijde speler in verven en coatings beschikt het Nederlandse AKZO over een grote prijszettingmacht. Dat werd onlangs nog eens bewezen toen het bedrijf erin slaagde de gestegen prijzen van grondstoffen geheel en snel door te rekenen aan zijn klanten. In verven voor de doe-het-zelfmarkt draait het om schaalgrootte en merken, zoals Levis en Sikkens. AKZO heeft beide. Op de industriële markt voor coatings is technologie belangrijk, bijvoorbeeld voor de ontwikkeling van poederlakken. Het bedrijf heeft traditioneel sterke marktposities in automotive, scheepvaart en verpakkingen.”

2 BREMBO



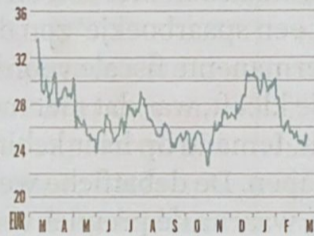
“Brembo is gespecialiseerd in de productie van hoogwaardige remsystemen. Zoals verwacht mag worden van een Italiaans bedrijf, levert het aan absolute topmerken als Ferrari en Lamborghini. Duitse premiumautomerken zijn ook klant. “Remsystemen worden steeds geavanceerder met meer elektronica, zoals sensoren. Dat geldt in het bijzonder voor elektrische auto’s. De betere systemen vinden ook steeds meer hun weg naar het middensegment, wat grote groeikansen biedt voor een specialist als Brembo. Het bedrijf genereert hoge marges en groeit veel sneller dan de markt.”

3 PALFINGER



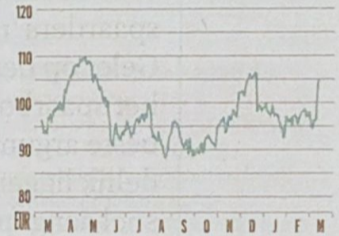
“Het Oostenrijkse familiebedrijf Palfinger is de wereldmarktleider in kranen op vrachtwagens en andere mobiele voertuigen. Ook in die branche worden elektronica en elektrificatie almaar belangrijker. De belangrijkste markt is nog altijd de bouw, maar Palfinger heeft ook klanten in bosbouw en spoorwegen. In Amerika verkoopt het typisch Amerikaanse producten als vorkheftrucks op vrachtwagens en platformen voor het onderhoud van kabelsystemen. Palfinger is ook actief op zee met kranen voor reddingsboten en windmolens.”

4 SIGNIFY



“Na het grotendeels wegvallen van General Electric en Osram is de voormalige Philips-dochter Signify overgebleven als de wereldmarktleider in conventionele en led-verlichtingssystemen en armaturen. Signify heeft een breed assortiment aan producten voor consumenten, inclusief moderne systemen voor domotica. Daarnaast heeft het een grote portefeuille van door patenten ondersteunde professionele verlichtingssystemen – denk aan de verlichting van gebouwen en openbare ruimtes, straatverlichting of verlichting in de glastuinbouw. Signify betaalt een heel interessant dividend.”

5 SYMRISE



“Het Duitse Symrise behoort wereldwijd tot de top vier van de grootste ontwikkelaars en producenten van geur- en smaakstoffen. Die ingrediënten worden gebruikt in voeding en andere consumentenproducten, zoals cosmetica en parfums, maar ook in honden- en kattenvoer. Symrise gebruikt meer en meer natuurlijke grondstoffen en baseert zich steeds minder op chemie. De ingrediënten uit de productenportefeuille van Symrise vertegenwoordigen slechts een beperkt deel van de kosten van het eindproduct, waardoor de klanten relatief ongevoelig zijn voor de prijs. De markten waarop Symrise actief is, groeien bovengemiddeld.”