

# 5 favoriete aandelen van

Pieter  
Tolk SELECTUM

## DE TERUGBLIK



Pieter Tolk is gedelegeerd bestuurder van de Antwerpse vennootschap Selectum Vermogensbeheer. Zijn vorige passage hier dateert van 6 februari 2021. Het vijftal staat op een **gemiddeld verlies van 4,5 procent** exclusief dividenden. Over dezelfde periode won de Stoxx600-index 15,5 procent.

### SELECTIE 6 FEBRUARI 2021

Koersevolutie, in €

Barco	4,6%	■
Euronav	9,2%	■
Heineken Holding	2,3%	■
LPKF	-38,8%	■
SES	0,3%	■

### ASM INTERNATIONAL EUR



### ASM INTERNATIONAL TOELEVERANCIER CHIPSECTOR

Als toeleverancier van machines voor de halfgeleiderindustrie is ASM goed gepositioneerd om te profiteren van de groeiende investeringen in chipfabrieken. Zijn machines zijn onontbeerlijk voor de productie van toekomstige generaties chips met meer ultradunne laagjes. In september 2021 stelde ASM ambitieuze nieuwe groei-doelen voor. Na een sterk koersverloop in 2021 is het aandeel sterk getroffen door de technologicorrectie in de eerste maand van 2022, hoewel er geen negatief bedrijfsnieuws was.

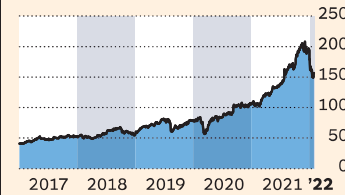
### DSM EUR



### DSM VOEDINGSINGREDIËNTEN

Met de nakende verkoop van de automotive-activiteiten lijkt de transformatie van een klassiek chemisch bedrijf met een cyclisch karakter naar een leverancier van hoogwaardige ingrediënten aan de voedingsindustrie voltooid. De stabielere resultaten door een uitgebalanceerde productmix voor menselijke en dierlijke voeding en het steeds groenere imago maakten DSM terecht tot een van de duurste aandelen van de beurs. De terugval in januari biedt een goede kans voor langeretermijnbeleggers om in te stappen.

### IMCD EUR



### IMCD CHEMISCHE HANDEL

In termen van omzet- en margegroei heeft de Nederlandse groothandel in chemicaliën een vrijwel ongeëvenaard trackrecord. Dat is grotendeels te danken aan het kralen rijgen van kleinere acquisities, dat het management tot een kunst heeft verheven. De consolidatie van deze industrie is door de pandemie alleen maar in een versnelling geraakt. Als een van de duurste aandelen op de beurs is IMCD in januari zwaar getroffen. Maar met een goede berichtstroom in het vooruitzicht lijkt de kans vrij groot dat de oude koersniveaus terugkeren.

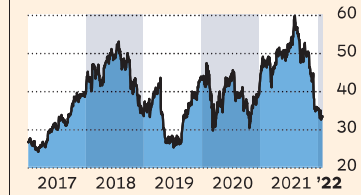
### PHILIPS EUR



### PHILIPS MEDTECH

De Nederlandse multinational kreeg de afgelopen maanden zware klappen. De problemen rond slaappneustoestellen veroorzaakten een kleine 20 miljard euro verlies aan beurswaarde. Voor 95 procent van de omzet bestaan dergelijke problemen niet, en boekte Philips het hoogste aantal inkomende orders ooit. De vraag naar innoverende zorg blijft de komende decennia globaal toenemen en Philips zal daarin als een van de wereldmarktleiders een sleutelrol spelen.

### UMICORE EUR



### UMICORE MATERIAALTECHNOLOGIE

Umicore heeft moeilijke maanden achter de rug. Na een wissel aan de top kwam de nieuwe CEO snel met een waarschuwing over de batterijmaterialenactiviteit. De auto-industrie wil versneld overschakelen naar batterijen met een hoog nikkelgehalte en Umicore was daar nog niet helemaal klaar voor. Maar dit is uitstel, en geen afstel. Mede dankzij een nieuwe samenwerking met Volkswagen kan Umicore vanaf 2024 sterk groeien. Bovendien worden in de recyclagedivisie recordwinsten gemaakt. We zien de koersreactie bijgevolg als overdreven.