

# 5 favoriete aandelen van

Pieter

Tolk SELECTUM

De Tijd, 4 februari 2023, pagina 43

## DE TERUGBLIK



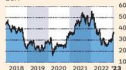
Pieter Tolk is managing director van het Antwerpse Selectum Vermogensbeheer, een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Zijn vorige optreden dateert van 5 februari 2022. Het vijftal staat op een **gemiddeld verlies van 9,4 procent exclusief dividenden**. Over dezelfde periode verloor de Stoxx600-index 1,3 procent.

### SELECTIE 5 FEBRUARI 2022

Koersevolutie, in €

ASM International	13,6%
DSM	-25,4%
IMCD	0,3%
Philips	-42,7%
Umicore	7,0%

### APERAM EUR



### APERAM ROESTVRIJ STAAL

Roestvrij staal is het interessantste en sterkst groeiende segment van de staalmarkt. Aperam, met een fabriek in Genk, heeft een erg efficiënte productie en een focus op recycling. Het kan daardoor een belangrijke rol spelen in een groenere toekomst van Europa. De marktverstoringen door een lagere invoer van groene producten uit sommige landen lijken van de baan. De activiteiten in Brazilië, waar Aperam een monopolist is, zijn ook heel winstgevend en koolstof-neutraal. De balans is ijzersterk en het aandeel biedt een aantrekkelijk dividend.

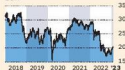
### COLRUYT EUR



### COLRUYT RETAILER

Colruyt lijkt in een perfecte storm terechtgekomen, met grote kostenstijgingen en groeiende concurrentie in een overbevolkte Belgische retailmarkt. Bij beleggers heerst twijfel of de zo lang succesvolle laagsteprijzenpolitiek kan standhouden. Maar het bedrijf is financieel gezond en is de efficiëntst gerunde Belgische retailer. De familie Colruyt ziet kansen en koopt aandelen bij, nadat het bedrijf twee derde van zijn beurswaarde heeft verloren de jongste jaren. Een beursexit is niet onmogelijk. Voorts kunnen de activiteiten in Frankrijk een joker blijken.

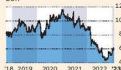
### EVONIK EUR



### EVONIK CHEMIE

De perceptie van het prominente chemiebedrijf kreeg vorig jaar een klap, omdat de Duitse chemie erg afhankelijk van gas heet te zijn. Maar outsiders overschatten dat sterk. Evonik ging de voorbije jaren bovendien door een transformatie. Minder interessante activiteiten zijn vervangen door meer winstgevend met sterke marktposities. Het bedrijf is een voorloper in de vergroening van zowel productieprocessen als van producten. Het zal sterk profiteren van Europese stimulansen op dat vlak. Evonik noteert beneden de boekwaarde en biedt een interessant dividendrendement.

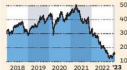
### KNORR-BREMSE EUR



### KNORR-BREMSE TREINEN EN VRACHTWAGENS

Dit Duitse familiebedrijf is wereldmarktleider in remsystemen voor treinen en vrachtwagens. Mede omdat de belangrijke Chinese activiteiten zwaar onder de lockdowns leden, heeft het een moeilijk jaar achter de rug. De koers halveerde. Maar de spooractiviteiten zullen baat hebben bij de heropening van de Chinese markt. En de truckbusiness profiteert van het aantrekken van de Amerikaanse en Europese economieën. Het bedrijf heeft een stabiele basis in de heel gezonde onderdelenbusiness.

### PHILIPS EUR



### PHILIPS MEDISCHE TECHNOLOGIE

De koers van de Nederlandse multinational is de afgelopen jaren sterk gedaald. De ommekeer is ingezet onder leiding van een nieuwe CEO. De problemen met de apneu-apparaten lijken onder controle. Ook hebben ziekenhuizen na Covid-19 weer aandacht en geld voor investeringen in apparatuur. Philips zal daarin een sleutelrol spelen als een van de wereldmarktleiders in innovatieve producten. De waardering van het aandeel is erg aantrekkelijk in een sector die zal profiteren van de megatrend van een oudere en rijkere wereldbevolking.