

Schneider, ASML en Microsoft zijn de buitenlandse beursfavorieten voor 2024



©Getty Images via AFP

DSFIR
1,76% ↗



AAL
0,92% ↗



MSFT
0,78% ↗



EXO
-1,43% ↘



ROG.CH
-0,63% ↘



SU
-0,70% ↘



CHRISTOPHE DE RIJCKE

15 december 2023 18:09

De top drie van favo buitenlandse aandelen ziet er bijna identiek uit als die voor 2023. De beursexperts die De Tijd bevroeg, vervangen alleen de luxegroep LVMH door

Schneider, een Franse speler in elektrische apparaten.

Vijftien beurshuizen, private banks en beleggingsbladen bezorgden ons een lijstje met hun favoriete buitenlandse aandelen voor het komende jaar. Daarop staan 63 namen. Het opvallendste verschil met de vorige bevraging: terwijl de Franse luxegroep LVMH toen bij de topfavorieten stond, krijgt ze dit keer maar één vermelding. De zorgen over China, een belangrijke markt voor LVMH, en een besparende consument nemen toe.

LEES MEER

Analisten zetten D'Ieteren, Sofina en Melexis op Brussels podium in 2024

Dierickx Leys blijft erin geloven: 'Ondanks de lagere groeicijfers blijft LVMH een schitterend bedrijf met mooie toekomstperspectieven op langere termijn.' Nog een grote afwezige: Novo Nordisk, dit jaar het grootste Europese bedrijf geworden met dank aan de afslankpil Ozempic. De volgende bedrijven haalden wel onze top tien.

Schneider is als bedrijf niet alleen een koploper in duurzaamheid, maar het helpt ook andere bedrijven en particulieren steeds duurzamer te worden.

DIERICKX LEYS
PRIVAATBANK

1. Schneider Electric

Met drie vermeldingen op een prominente plek verdient het Franse Schneider Electric

SU -0,70% het buitenlandse goud. 'Het bedrijf is toonaangevend in elektrische apparaten en in automatiseringstechnologie, die de efficiëntie bij klanten verhoogt en de CO₂-uitstoot verlaagt', klinkt het bij Nagelmackers.

TIP

Wat gebeurde er vandaag op de financiële markten en hoe stelt uw aandelenportefeuille het?
Lees het in onze nieuwsbrief 'Na de bel'.

Vul uw e-mailadres in

Elke dag via e-mail - Uitschrijven in één klik

'Het energieagentschap IEA voorspelt dat koolstofarme stroom tegen 2040 goed is voor meer dan de helft van de totale energieopwekking, waardoor de wereldeconomie snel zal moeten elektrificeren. De technologie van Schneider zal die overgang mogelijk maken, wat een consistente omzetgroei in het komende decennium zal stimuleren', stelt Nagelmackers.

'Ook het terughalen van productie uit China speelt in het voordeel van Schneider Electric. Het management verwacht een organische groei tussen 7 en 10 procent voor de komende drie jaar', vult ABM AMRO aan. 'Min of meer vergelijkbare spelers zijn ABB, Siemens Energy, Mitsubishi Electric, Honeywell en General Electric. Schneider is niet alleen een koploper in duurzaamheid, het helpt ook andere bedrijven en particulieren steeds duurzamer te worden', zegt Dierickx Leys.

2. ASML

Het Nederlandse ASML **ASML -0,36%** is al jaren een vaste waarde in dit klassement. Net als vorig jaar staat de specialist in machines om chips te maken op de tweede plaats, ondanks een run van 25 procent op de beurs over het afgelopen jaar. 'Dit bedrijf is onmisbaar voor zowat elke industrie. Door de technologische versnelling, nu en in de toekomst, is de vraag naar chips of halfgeleiders exponentieel gestegen. De technologie van ASML is cruciaal voor de verdere ontwikkeling ervan', zegt Leo Stevens.

'In het nieuwe AI-tijdperk is het bedrijf een must-haveaandeel voor de komende jaren', voegt BNP Paribas Fortis toe. 'Zonder de machines van ASML kunnen we AI vergeten.' De bank wijst ook op de relatief achtergebleven koers. 'Die heeft een inhaalbeweging tegoeed tegenover Nederlandse sectorgenoten. Zeker omdat de sterke groei- en margeperspectieven voor 2025 en 2030 ongewijzigd zijn gebleven bij ASML.'

**Zonder de machines van ASML
kunnen AI vergeten.**

BNP PARIBAS FORTIS
PRIVAATBANK

3. Microsoft

Ook Microsoft **MSFT 0,78%** slaagt erin op het buitenlandse podium te blijven, ondanks de grote concurrentie. Het is het topaandeel voor Leo Stevens. 'Het recentste kwartaalrapport van Microsoft benaderde de perfectie. Verschillende AI-initiatieven worden in sneltempo uitgerold

over de hele productlijn. Dankzij Copilot konden de marges ook sterk stijgen.' Of het nu gaat over programmeren of teksten bewerken en presentaties maken in de Office 365-apps,

telkens is daar bij Microsoft een slimme artificiële copiloot voor die de gebruiker bijstaat.

ABN AMRO: 'Bedrijven lijken niet te bezuinigen op de investeringen om mee te kunnen met de AI-ontwikkeling. Microsoft profiteert als dominante speler van structurele groeitrends en de cashflow is vrij stabiel gezien het recurrente bedrijfsmodel.' Veel bedrijven hebben een abonnement op software van Microsoft lopen.

1Vermogensbeheer: 'De vele Teams-vergaderingen sinds de covidpandemie hebben de trouw van bedrijven aan Microsoft nog versterkt. De sterke groeimotor van Microsoft in de volgende periode zal de clouddivisie Azure zijn. De wereld zal steeds meer naar cloudoplossingen overstappen en Microsoft is een absolute topper daarin.'

4. Nestlé

Met Nestlé NESN 0,40% kiezen de beursexperts voor een achterblijver, het aandeel staat 10 procent lager dan begin dit jaar. 'Als producent van KitKat- en Galak-chocolade stond het aandeel onder druk door de zorgen over de impact van Ozempic op de industrie. Maar een bedrijf als Nestlé werkt al jaren aan gezondere voeding. Dit is een fantastisch defensief aandeel om in portefeuille te hebben', zegt ING.

'Nestlé heeft behalve een breed productaanbod ook nog een 20 procentbelang in de cosmeticagroep L'Oréal ter waarde van 47 miljard euro. Nestlé kan van tijd tot tijd wat verkopen, zodat er boven op de eigen vrije kasstroom genoeg kapitaal beschikbaar is voor dividenden en aandeleninkopen. Wij achten de tijd rijp voor een mooie herwaardering van dit absolute kwaliteitsaandeel', zegt Mercier Van Lanschot.

5. Exor

De in Amsterdam genoteerde holding van de Italiaanse familie Agnelli is ook populair. 'Of

Nestlé is een fantastisch defensief aandeel om in portefeuille te hebben.

ING
BANK

Exor **EXO -1,43%** een afkorting voor exorbitant is, weten we niet. We weten wel dat de holding aan een exorbitant goed beursjaar bezig is, onder meer dankzij het belang in Ferrari', zegt Mercier Van Lanschot Bankiers. 'Ondanks het mooie trackrecord blijft de holding tegen een hardnekkige korting van circa 40 procent noteren. Onverdiend als je het ons vraagt.' Dierickx Leys vult aan: 'Omdat de discount

hoog blijft, lanceert het bedrijf een groot terugkoopprogramma voor eigen aandelen. We denken dat dat de koers van het aandeel de komende maanden zal ondersteunen.'

6. Siemens

Siemens **SIE -0,19%** is het buitenlandse topaandeel voor Nagelmackers. 'Het Duitse industriële concern boekte aanzienlijke vooruitgang bij de herschikking van zijn portefeuille. Het stootte een groot deel van zijn activiteiten in zware machines af en verkocht kleinere divisies ten gunste van softwaregedreven productlijnen met een hogere winstgevendheid.' De strategie heeft haar vruchten afgeworpen. 'Siemens rapporteerde recordresultaten voor het boekjaar en versnelt het tempo van de dividendgroei (+11%)', zegt Nagelmackers.

7. Roche

Test-Aankoop Invest zet de Zwitserse farmareus Roche **ROG.CH -0,63%** als eerste op zijn lijst. Dat is een tegendraadse zet. In een jaar werd Roche bijna een vijfde goedkoper. 'Het bedrijf beleefde een moeilijk jaar door de afname van de vraag naar zijn coronavaccin. De beleggers bleven daarop focussen, in plaats van op de dynamiek van de farmadivisie (omzet +9%) en de goedgevulde pijplijn van (potentiële) producten. We verwachten in 2024 een heropleving van het aandeel, dat te zwaar is afgestraft.'

8. Ahold Delhaize

Ahold Delhaize **AD -0,17%**, de groep boven onder andere Delhaize, Albert Heijn en Bol, staat bovenaan in de lijst bij ABN AMRO. Het aandeel dook het voorbije halfjaar meer dan 10 procent lager, onder andere door slechter dan verwachte cijfers uit de VS, waar Ahold

Delhaize ongeveer twee derde van zijn omzet boekt.

'De markt heeft overdreven gereageerd. Ahold Delhaize moet in staat zijn een bedrijfswinstmarge van ten minste 4 procent voor te leggen over heel 2023. Daarnaast biedt het voor 2024 aangekondigde aandeleninkoopprogramma van 1 miljard euro steun. De gezonde balansen en de aantrekkelijke waardering zijn een plus', zegt ABN AMRO. De private bank schat de koers-winstverhouding in op 11, tegenover 15 voor de sector.

9. DSM-Firmenich

Ook DSM-Firmenich **DSFIR 1,76%** is een zware achterblijver met een daling van 28 procent sinds begin dit jaar. 'De Nederlands-Zwitserse producent en ontwikkelaar van ingrediënten voor voedings-, gezondheids- en schoonheidsproducten kende een hoge waardering en dat leidde tot kwetsbaarheid in een klimaat van stijgende rente', licht Mercier Van Lanschot toe. 'Ook de inflatoire impact en de zwakke vitaminemarkt waren kopwindsen. Wij denken echter dat beleggers onvoldoende stilstaan bij de synergieën die de fusie van DSM met Firmenich zal teweeg brengen, wat ook de marges ten goede komt.'

De private bank wijst ook op de duurzame rol van DSM-Firmenich. 'Het ontwikkelde met Bovaer veevoeder dat de methaanuitstoot bij koeien verlaagt. Omdat zo'n 40 procent van de jaarlijkse wereldwijde methaanuitstoot van koeien afkomstig is, is daar best wel wat terrein te winnen.'

10. Anglo American

Test-Aankoop Invest raadt de Britse mijngroep Anglo American **AAL 0,92%** aan. 'De koers ondervond de weerslag van de gedaalde grondstoffenprijzen en de gestegen productiekosten, waardoor de cashflow en het dividend onder druk kwamen te staan. Anglo American werd zelfs gedwongen de productie te verlagen. Het aandeel noteert tegen een bradeerprijs en is een speculatieve gok op een herstel in China waard.' Bovendien denkt het beursblad dat Anglo American nog wat zal herstructureren in bepaalde takken. 'Koper en ijzererts zijn van cruciaal belang, maar andere grondstoffen kunnen we in vraag stellen.'

Exotische keuzes

Bij de buitenlandse oogappels horen exotische keuzes. De Belegger heeft het over **KWEB**,

voluit KraneShares China Internet, een tracker met Chinese internetaandelen. 'De Chinese internetaandelen hebben drie moeilijke jaren achter de rug. De overheidsreguleringen en de sputterende Chinese economie wogen op de koersen. De groei is vertraagd maar niet verdwenen. Intussen zijn de internetaandelen goedkoop geworden en ze hebben ruimschoots de financiële middelen om te investeren in nieuwe groeiprojecten.'

KBC Securities tipt de Duitse drankverpakkingsgroep **Krones**. 'De onbetwiste marktleider. Het orderboekje bedraagt 4 miljard euro, 2024 is daarmee al binnen voor Krones.' Leleux AB gaat voor de Amerikaanse ziektekostenverzekeraar **UnitedHealth**. 'De schattingen van analisten voor de omzet en de winst per aandeel liggen erg dicht bij elkaar. Dat kan alleen dankzij het voorspelbare karakter van de bedrijfsactiviteiten.'

Kepler Cheuvreux kiest met **Bawag** voor een van de grootste banken van Oostenrijk. 'Met zijn efficiënte bedrijfsmodel bedient het particuliere, kleine bedrijven en zakelijke klanten in Oostenrijk, Duitsland en andere ontwikkelde markten.' Trends Beleggen schuift de lithiumproducent **Albemarle** naar voren. 'We denken dat het slechts een kwestie van tijd is voordat de prijs van lithium weer omhoogschiet en daar zou Albemarle enorm van profiteren. Albemarle zelf denkt dat het de komende vijf jaar de lithiumomzet met 20 à 30 procent per jaar kan laten groeien. Voor de 'vergroening' van het transport is lithium een essentiële grondstof.'

Bron: De Tijd

Meest gelezen



- 1 [Sanering van 12.000 vervuilde gronden nodig](#)
- 2 ['Het grootste inflatiegevaar is een terugkeer van Trump'](#)
- 3 [Hans D'Hondt neemt afscheid als topman van de fiscus: 'Wat brengt een vermogenskadaster nog bij? Wij hebben al veel data'](#)
- 4 [Poetin waarschuwt Finland voor 'problemen' na NAVO-toetreding](#)
- 5 [Ryanair-topman O'Leary op weg naar bonus van 100 miljoen euro](#)