

dek onze tak 21-spaarverzekering
C Life Experience.
es het essentiële
document.

g in je toekomst

KBC Beweet met je



DE TIJD

Mijn Tijd
BELEGGEN | NIEUWS

KRANT
HELPCENTER

ASML en 'les bleus' domineren buitenlandse beursfavorieten

10



De beurs van Parijs is de populairste bestemming voor 2025 bij de Belgische analisten. Zij kaapt bijna 20 procent van de nominaties weg.
©REUTERS

ASML
0,00%

MSFT
0,00%

GOOG
0,00%

BESI
1,65% ↗

KBC
0,33% ↗

INTC
0,00%

NVDA
0,00%

ELLEN VERMORGEN

12 december 2024 18:00

Naast vertrouwde namen als Microsoft en Alphabet schuiven de Belgische analisten vooral Europese aandelen - Franse op kop - naar voren voor 2025. Enkele minder bekende nichespelers, maar ook comebackkandidaten als ASML, LVMH en Roche.

Blijft het winnende recept - inzetten op grote Amerikaanse techaandelen - volgend jaar werken? Of is het tijd om in de breedte van de markt naar koopkansen te speuren? De Tijd organiseert al 28 jaar een halfjaarlijkse rondvraag naar de buitenlandse beursfavorieten, maar zelden was de verdeeldheid bij Belgische analisten groter.

Bitter weinig aandelen worden meerdere keren genomineerd. Het gros van de favorieten kreeg slechts één stem achter zich. Dat duidt op een troebele bril richting volgend jaar, maar potentieel ook op een bredere waaier aan koopkansen.

Ook opmerkelijk: Europa geniet de voorkeur. De ranglijst telt 28 Amerikaanse bedrijven versus 40 Europese. In Europa is Frankrijk de populairste bestemming. De Parijse beurs, die in 2024 fors achterophinkte, krijgt 12 nominaties, waaronder **Wendel**, **Veolia**, **BNP Paribas**, **Sanofi** en **Sopra Steria**. Samen zijn ze goed voor 17 procent van het totale aantal kooptips. Nederland (11) en Duitsland (5) vervolledigen het Europese podium.

FAVORIETE BUITENLANDSE AANDELEN					
1Vermogensbeheer	ASML	Microsoft	Mastercard	Besi	Berkshire Hath.
ABN Amro PB	Air Liquide	Nestlé	ASML	Microsoft	Alphabet
Bank Nagelmackers	ASML	Besi	Sopra Steria	Vonovia	eDreams Odigeo
Belfius	Do & Co	CTP	Heidelberg Mat.	Wise	Sacyr
BNP Paribas Fortis	Alphabet	Microsoft	LVMH	Siemens	Roche
De Belegger	HAL	Akamai	Aalberts	Jungheinrich	Wendel
Degroof Petercam	Workday	Onto Innovation	Cellnex	Vertex	RxSight
Dierickx Leys	ASML	Schneider Electric	LVMH	Microsoft	Newmont Mining
ING	Veolia	AMD	Roche	S&P Global	Starbucks
KBC Securities	Coca-Cola	BNP Paribas	LVMH	Cooper Comp.	Nvidia
Leleux	Visa	Air Liquide	Chipotl Mex. Grill	Mckesson	Rheinmetall
Leo Stevens	Novo Nordisk	ASML	MercadoLibre	LVMH	Schneider Electric
Test-Aankoop Invest	Anglo American	Blackrock	Sanofi	Bell Food	ASML
Trends Beleggen	Boeing	Mosaic	First Maj. Silver	Albemarle	Sandstorm Gold

©Filip Ysenbaert

1. ASML

ASML [ASML 2,86%](#) krijgt 6 van de 14 bevraagde analistentteams achter zich. Daarmee is de Nederlandse chipmachinebouwer met grote voorsprong het nummer een in de buitenlandse aanbevelingen. 'ASML blijft de onmisbare schakel voor de chipindustrie', zegt Leo Stevens Vermogensbeheer. De vraag naar chips, vooral voor toepassingen in kunstmatige intelligentie, blijft wereldwijd stijgen. Zonder de machines van ASML kunnen grote chipproducenten zoals Intel, TSMC en Samsung hun productie niet uitbreiden. 'Ondanks de recente uitdagingen door exportrestricties naar China blijft ASML's langetermijnpotentieel sterk.'

'De koersdaling van 2024 biedt beleggers nu een aantrekkelijk koopmoment', zegt Bank Nagelmackers. 'Met de introductie van de nieuwe High NA-technologie is ASML klaar voor de volgende generatie chips.'

2. Microsoft

Net als vorig jaar is de software-reus **Microsoft** **MSFT 0,00%** de topfavoriet onder de Magnificent 7-aandelen. De dubbele dominantie in zowel kunstmatige intelligentie als in cloudcomputing - een online aanbod van diensten als software, dataopslag of rekenkracht - bekoort het analistenheir. 'Met zijn investeringen in OpenAI en de integratie van AI in producten als Azure en Office 365 versterkt Microsoft zijn marktpositie. De groei van AI-toepassingen biedt de groep een enorme kans om verder uit te breiden in de cloudmarkt', zegt ABN AMRO.

Microsoft is de meest defensieve naam in big tech om het belangrijke AI-beleggingsthema ook de komende jaren te bespelen.

BNP PARIBAS FORTIS

'Slechts weinig ondernemingen in de wereld hebben niet een of ander abonnement bij Microsoft lopen', stelt 1Vermogensbeheer. 'Microsoft is een typevoorbeeld van een bedrijf met 'pricing power' (*prijzsettingsmacht, red.*)'

'De ijzersterke balans met een aanzienlijke nettocashpositie en de aanhoudende sterke generatie van vrije kasstromen bieden belangrijke voordelen', zegt BNP Paribas Fortis. 'Ze laten niet alleen grote investeringen en hogere dividenden toe, maar ook de inkoop van eigen aandelen. Zo genieten aandeelhouders dubbel van de waardecreatie in het bedrijf. Bovendien is Microsoft een van de meest defensieve aandelen in de Amerikaanse big tech om het belangrijke AI-beleggingsthema de komende jaren verder te bespelen.'

3. LVMH

LVMH **MC 0,51%**, het Franse luxeconcern van de familie Arnault, bekend van merken als Louis Vuitton, Dior en Moët & Chandon, blijft het vertrouwen genieten ondanks zware tegenslagen in 2024. De belangrijke Chinese consument hield de vinger op de knip, het immer betrouwbare ledersegment kwam onder druk te staan, en een bijkomende belasting van de Franse overheid op grote bedrijven had een negatieve impact.

Het is even kommer en kwel voor LVMH. Maar nieuwe productlanceringen moeten de groei bij de luxegigant achter Dior weer aanzwengelen.

LEO STEVENS

'Het is even kommer en kwel voor de familie Arnault', zegt Leo Stevens. 'Maar de kwaliteit van de producten staat buiten kijf en nieuwe productlanceringen moeten de groei weer aanzwengelen.'

'We beschouwen de huidige waardering als heel aantrekkelijk. Veel negatief nieuws zit al in de koers verwerkt', meent KBC Securities. 'We verwachten dat de jaarcijfers niet al te fraai zullen zijn. Maar we geloven in beterschap in 2025. Een lagere inflatie en hogere lonen moeten het consumentenvertrouwen in de VS en Europa stuwen. Ook is de aanwezigheid van LVMH in China een joker. Als er meer maatregelen komen om de

economie in het land te stimuleren, kan het aandeel sterk opveren.'

4. Air Liquide

Air Liquide AI -0,68% krijgt punten als een defensieve keuze in de industriële sector. 'In de volatiele chemiesector biedt het Franse bedrijf stabiliteit, met dank aan zijn langetermijncontracten en de constante vraag naar zijn industriële gassen', stelt Leleux AB. De groep, met een site in Antwerpen, speelt in op grote trends zoals de energietransitie en waterstoftechnologie. 'Bovendien groeit het dividend al decennia onafgebroken.'

5. Alphabet

Alphabet GOOGL 0,00% prijkt net als vorig jaar in de top vijf. Het aandeel van de Google-moeder krijgt punten voor zijn betaalbaarheid in een peperdure techsector. 'Ondanks ijzersterke vooruitzichten noteert Alphabet tegen een koers-winstverhouding van minder dan 20 voor 2025. Het langetermijngemiddelde bedraagt 23', zegt BNP Paribas Fortis. 'Het bedrijf is veruit de goedkoopste naam in de Magnificent Seven (met ook Apple, Nvidia, Microsoft, Meta, Amazon en Tesla, red.)'

'De waardering houdt nog onvoldoende rekening met een aantal belangrijke koerstriggers. Denk aan een versnelling van nieuwe AI-toepassingen in het hele bedrijf zoals AI-agenten (*software die taken kan uitvoeren, beslissingen nemen en interageren, met beperkte of zelfs zonder menselijke tussenkomst, red.*), een forse verbetering van de operationele winstmarges, een betere financiële communicatie onder de nieuwe financieel directeur en het potentieel van 'Other Bets' zoals Waymo (zelfrijdende wagens) en Verily (gezondheidstechnologie).'

6. Besi

De Nederlandse chipmachinefabrikant **Besi** BESI 1,65% wordt geprezen om zijn geavanceerde technologie voor chipverpakking. 'Zijn 'hybrid bonding'-techniek (*die de efficiëntie van chips verhoogt, red.*) geeft het bedrijf een voorsprong op de concurrentie. Maar het nadeel is dat ze aanmerkelijk duurder is en nog niet een industriestandaard', stelt Vermogensbeheer. 'Uiteindelijk zal de industrie hybrid bonding steeds meer omarmen. Besi ziet dat terug in het sterke orderboek en leverde in 2024 tientallen machines bij klanten in Korea en Taiwan.'

7. Schneider Electric

Het Franse **Schneider Electric** SU 0,35% krom met de helft in waarde in 2024 en wordt ook volgend jaar gezien als een winnaar van de groeiende vraag naar energie-efficiënte oplossingen en datacenterinfrastructuur. 'Het bedrijf is zeker geen AI-locomotief. Maar het kan zijn wagon vlot aanhaken: het is zowel actief bij het upgraden van bestaande datacenters als bij het bouwen van nieuwe', zegt Leo Stevens.

Dat Schneider lokaal produceert en levert, biedt een goede uitgangspositie in tijden van geopolitieke

Ook de local-for-localstrategie krijgt lof. Het bedrijf maakt en levert producten lokaal om de geopolitieke risico's, verstoringen van de toeleveringsketen en de milieu-impact te minimaliseren. 'Dat biedt een goede uitgangspositie in tijden van grotere geopolitieke spanningen.'

hoogspanning.

LEO STEVENS

8. Roche

Roche wordt net als vorig jaar getipt als een comebackkandidaat. De Zwitserse farmagigant loopt al jaren achter op de sector na het verlies van patenten op zijn drie belangrijkste middelen: de kankertherapieën Avastin en Herceptin en het reumamiddel Rituxan. 'We zien licht aan het eind van de tunnel', zegt ING. 'Roche heeft enkele veelbelovende moleculen in de pijplijn die gericht zijn op wijdverspreide aandoeningen als alzheimer en obesitas. Die kunnen erg lucratief zijn voor het bedrijf. De tussentijdse gegevens zijn bemoedigend.'

9. Hal Trust

Hal Trust **HAL -0,53%**, de Nederlandse holding met belangen in onder meer de maritieme dienstverlener Boskalis en Coolblue, wordt getipt vanwege de grote onderwaardering. Hal noteert met een korting van 30 procent op de waarde van zijn deelnemingen. 'Net zoals Ackermans & van Haaren is Hal geen loutere financiële holding maar een investeringsmaatschappij. Dus met een dikke vinger in de pap bij de onderliggende bedrijven', stelt het blad De Belegger. 'Deze kwaliteitsholding mag opgepikt worden door goede huisvaders en -moeders die geen snelle winst verwachten, maar gaan voor een meer dan degelijke opbrengst op de lange termijn.'

10. Nvidia

De specialist in grafische processoren **Nvidia** **NVDA 0,00%** is een nieuwkomer in de top 10, al is het nipt. 'De appetijt van de techreuzen om te investeren in de uitbouw van hun infrastructuur rond artificiële intelligentie is geenszins verminderd', vindt KBC Securities. 'Integendeel, 2025 wordt nog een jaar van stevige groei voor de kapitaalinvesteringen. Nvidia deed er goed aan om de verwachtingen niet te hoog te laten oplopen bij de jongste kwartaalresultaten. Wij denken dat de levering van nieuwe Blackwell-chips (*voor AI, red.*) positief kan verrassen.'

En verder? Mijnbouw en 'niche tech'

Grondstoffen blijven een populair beleggingsthema. Die overtuiging is het sterkst bij Trends Beleggen. Op Boeing na kiest analist Danny Reweghs uitsluitend mijnbouwers en materialengroepen: de lithiumproducent **Albemarle** **ALB 0,00%**, de goudmijninvesteerder **Sandstorm Gold** **SAND 0,00%**, de fosfaatproducent **Mosaic** **MOS 0,00%** en de Mexicaanse zilverbijnen van **First Majestic** **AG 0,00%**. 'Het is een kwestie van tijd voor de lithiumprijs weer omhoogschiet.'

Het is een kwestie van tijd voordat de prijs van lithium weer omhoogschiet en daar zou Albemarle enorm van profiteren.

TRENDS BELEGGEN

Bij Degroof Petercam valt een sterk geloof in kleinere techbedrijven op. Het Brusselse beurshuis tipt **Onto Innovation** **ONTO 0,00%**, een Amerikaans bedrijf dat inspectie- en meettechnologieën maakt voor de chipindustrie. Ook **Akamai** **AKAM 0,00%** en **Workday** **WDAY 0,00%**, twee makers van cloudsoftware, krijgen nominaties. **RxSight** **RXST 0,00%**, gespecialiseerd in lenzen op maat voor patiënten die een staaroperatie hebben ondergaan, mag ook op de lijst.

Belfius heeft eveneens een eigenzinnige selectie. Fondsbeheerder Anne-Catherine Delaye kiest uitsluitend Europees. Ze wijst op de stijgende marges bij **Do & Co**, een Oostenrijkse specialist in luchtvaartcatering. Ook **Sacyr**, een Spaanse groep die gespecialiseerd is in de bouw en het beheer van infrastructuurconcessies zoals snelwegen en bruggen, staat op haar erelijst. 'Plannen om een aparte entiteit op te richten om de concessies te groeperen, kunnen tot een overnamescenario leiden.'

Mooi rapport over 2024

De analisten kunnen tevreden zijn met hun selecties van vorig jaar. De Belgische top tien haalde de voorbije twaalf maanden een rendement van 19 procent, tegenover 17 procent voor de Bel20, dividenden inbegrepen. Vooral UCB was een schot in de roos, terwijl de gok op een revival van Umicore de verkeerde was.

De internationale selectie leverde 18 procent op. Dat is minder dan de 28 procent voor de wereldindex in euro, maar die genoot vooral van de spectaculaire klim van Wall Street.

PRESTATIE VORIGE BELGISCHE SELECTIE

D'leteren	+44%	
Sofina	-2%	
Melexis	-31%	
UCB	+152%	
AB InBev	-11%	
Solvay	+37%	
Ackermans & v. H.	+22%	
DEME	+37%	
Umicore	-52%	
Aedifica	-6%	
Gemiddelde	+19%	

PRESTATIE VORIGE BUITENLANDSE SELECTIE

Schneider Electric	+39%	
ASML	+4%	
Microsoft	+26%	
Nestlé	-19%	
Exor	+1%	
Siemens	+21%	
Roche	+11%	
Ahold Delhaize	+27%	
DSM-Firmenich	+22%	
Anglo American	+49%	
Gemiddelde	+18%	

(Inclusief dividenden, sinds 16-12-2023 tot 12-12-2024, omgerekend in euro)

Dit debat is afgesloten. Lees hier de samenvatting

Wat zijn uw favoriete buitenlandse aandelen?

Meest gestemde argumenten

Fortnox, halozyme, genmab, Roche en topgolf (als turn around).

Gilles B.

✓ Vind ik ook 0

POWERED BY  RHETORIC

Bron: De Tijd

10

Meest gelezen

- 1 [Hoe gezond is batterij van tweedehands e-auto nog? 'Capaciteit neemt minder snel af dan gevreesd'](#)
- 2 [Vijf Vlaamse families hakken Zaventems winkelpark van Nextensa in stukken](#)
- 3 [Machthebbers in Teheran bibberen voor gevolgen van revolutie in Syrië](#)
- 4 [Automatische loonindexering is vergiftigd geschenk](#)
- 5 [Fluvius loopt jaar achter met uitrol digitale meters](#)

LEES MEER OVER ASML HOLDING NV

[Planbureau ziet afhankelijkheid van China voor strategische goederen toenemen](#)

[Vermogensbeheerder Capital Group: 'We hebben oude economie nodig om nieuwe te bouwen'](#)

[Wie redt de Europese beurzen?](#)

[Niet ASML, maar ASMI is sterspeler van Nederlandse chipsector](#)

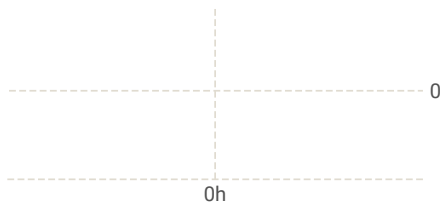
Hoe beleggen in ASML Holding NV?

KOERSDATA

ASML Holding NV

★ Volgen

ASML . OTC



\$ 722,38

0,00%

Laatst bijgewerkt : 16/12/2024 - 22:00:06

[MEER KOERSDATA](#)

ADVIES OVER ASML HOLDING NV

Hoofdpijn op Wall Street

powered by

De
Belegger

[ADVIES LEZEN](#)

Advertentie

PARTNER FONDSSEN

LAZARD FUNDS SICAV Lazard Credit Opportunities PC

Lazard Patrimoine Croissance C

In het nieuws

[ALLE ARTIKELS](#) [ALLE ARTIKELS](#)

Stroomfactuur wordt 120 euro duurder in 2025

ELI -2,53%

Bankreus HSBC aan boord bij Gentse AI-beloofte TechWolf

Wat verandert er voor uw pensioen in 2025?

Voor u geselecteerd

Schrikt wat risico u niet af? Deze aandelen bieden meer dan 3 procent nettodividend



Hoe gezond is batterij van tweedehands e-auto nog? 'Capaciteit neemt minder snel af dan gevreesd' Belgische beleggers lopen storm voor goedkope trackers

GESPONSORDE INHOUD



Tijd Connect biedt organisaties toegang tot het netwerk van De Tijd. De partners zijn verantwoordelijk voor de inhoud.



Partner Content biedt organisaties toegang tot het netwerk van De Tijd. De partners zijn verantwoordelijk voor de inhoud.

Met onze nieuwsbrieven in een oogopslag mee

Wees onmiddellijk op de hoogte van de jongste nieuwsfeiten met onze vernieuwde nieuwsbrieven.

BEHEER UW NIEUWSBRIEVEN

Uw portefeuille nu nog slimmer

Met de nieuwe features van de portefeuilletool volgt u uw beleggingen nog beter op.

RAADPLEEG UW PORTEFEUILLE

Lees De Tijd op uw smartphone of tablet

Download onze gratis app

[_ Apple App Store](#)

[_ Google Play Store](#)

NIEUWS

[Homepage](#)
[Meest recent nieuws](#)
[Politiek & economie](#)
[Ondernemen](#)
[HR](#)
[Innovatie](#)
[Tech](#)
[Opinie](#)
[Cultuur](#)
[Interactief](#)
[Podcasts](#)
[PDF-krant](#)

DOSSIERS

[Formatie federale regering](#)
[Bitcoin en cryptomunten](#)
[Oorlog in Oekraïne](#)
[Staatsbon \(december 2024\)](#)
[Digi](#)
[Alle dossiers](#)

BELEGGEN

[Beursnieuws](#)
[Beurzen](#)
[Fondsen](#)
[Wisselkoersen](#)
[Grondstoffen](#)
[Rente](#)
[Beurskoersen Live](#)
[Beurzen Europa & Amerika](#)

TOOLS

[Portefeuille](#)
[Volglijst](#)
[Fund Finder](#)
[Company Screener](#)
[Immo Invest](#)

MIJN GELD

[Overzicht](#)
[Analyse](#)
[Belastingen](#)
[Vastgoed](#)
[Erven en schenken](#)
[Pensioen](#)
[Bankieren en verzekeren](#)
[Werk](#)
[Gezinsuitgaven](#)
[Sparen & fondsen](#)

SABATO

[Home](#)
[Food](#)
[Reizen](#)
[Gids](#)
[Interieur](#)
[Design](#)
[Auto](#)
[Mode](#)
[Architectuur](#)
[Kunst](#)
[Sport](#)
[Lifestyle](#)
[SabatoShop](#)

ABONNEMENTEN

[Abonneren](#)
[Ontdekkingsaanbod](#)
[Business pack](#)
[Corporate pack](#)
[Startende bedrijven](#)
[Young potentials](#)
[Docenten](#)

GESPONSORDE INHOUD

[Partner Content](#)
[Pulse+](#)
[Talent District](#)
[ESG District](#)
[Vastgoed](#)
[Financiële berichten](#)
[Jaarverslagen](#)

MIJN TIJD

[Mijn account](#)
[Mijn abonnementen](#)
[Nieuwsbrieven](#)
[Mijn nieuws](#)
[Bewaarde artikels](#)

MEER

[Over De Tijd](#)
[Help](#)
[Algemene voorwaarden](#)
[Privacy](#)
[Cookie policy](#)
[Cookies bewerken](#)
[Contact & suggesties](#)
[Klachten](#)
[Charter AI](#)
[Lezersdebat](#)
[Adverteren](#)
[Bedrijfsgegevens Mediafin](#)
[Jobs bij Mediafin](#)

- [Facebook](#) - [\(Twitter\)](#) - [Linkedin](#) - [RSS](#)

- [Mobile app](#)