

AANBEVELINGEN ANALISTEN EN KOERSDOELN					Koersdatum: 13 mei 2024
Bedrijf	ISIN	Koers	Gemiddeld oordeel	Gemiddeld koersdoel	Potentieel
RWE	DE0007037129	€ 34,46	2,9	€ 44,92	30,4%
Infineon Technologies	DE0006231004	€ 37,18	2,9	€ 44,58	19,9%
AXA	FR0000120628	€ 33,69	2,8	€ 37,56	11,5%
Orange	FR0000133308	€ 10,64	2,8	€ 13,42	26,1%

Gemiddeld oordeel: score op basis van adviezen van analisten (zie kader). **Bron:** Bloomberg

Barclays-analist Peter Crampton ziet RWE als de meest veelbelovende hernieuwbare energieproducent binnen de, volgens de zakenbank, aantrekkelijke Europese nutssector.

Infineon Technologies

KOERSDOEL **POTENTIEEL**
 44,58 euro +20 procent

Infineon Technologies is een Duits halfgeleiderbedrijf dat in 1999 werd afgesplitst van Siemens. Hoewel de naam niet bij veel mensen bekend zal zijn, is het Duitslands grootste chipfabrikant en behoort het concern tot de tien grootste halfgeleiderbedrijven ter wereld. Het aandeel is opgenomen in de DAX-index met de grootste Duitse beursfondsen en neemt daar de vijftiende plek in. Bovendien is het onderdeel van de EURO Stoxx 50, met de vijftig grootste beursgenoteerde bedrijven uit de eurozone.

Het bedrijf heeft bijna 60.000 werknemers en heeft vestigingen in Europa, de VS en Azië. De beurswaarde bedraagt ruim 43 miljard euro. Infineon produceert halfgeleiders en systemen voor de auto-industrie, industriële elektronica en voor de chipkaart- en beveiligingsmarkt.

In 2023 behaalde het concern een omzet van 16,3 miljard euro, waarover een winst werd behaald van 3,1 miljard euro. Het rendement op geïnvesteerd kapitaal was met 16,6 procent

INFINEON TECHNOLOGIES IS EEN PIONIER OP HET GEBIED VAN SILICIUM-CARBIDE CHIPS

duidelijk hoger dan de kapitaal-kosten, die op basis van schattingen van analisten tussen de 10 en 13 procent liggen.

Het totaalresultaat voor beleggers in Infineon kwam over vorig jaar uit op 35,6 procent. Dat is aanzienlijk beter dan de Duitse hoofdindex, die 20,3 procent hoger sloot. Aan de andere kant is de chipsector berucht cyclisch: goede en slechte periodes worden afgewisseld. Over de afgelopen tien jaar bedraagt het gemiddelde rendement op het aandeel wel een mooie 17 procent per jaar. Daarmee laat Infineon de andere drie aandelen in dit artikel ver achter zich (zie grafiek). Bedenk daarbij wel dat deze bedrijven in heel verschillende sectoren actief zijn.

STERK IN AUTOMOTIVE

Infineon Technologies is een pionier op het gebied van siliciumcarbide (SiC) chips. Deze worden toegepast in elektrische auto's, in zonne-omvormers en andere duurzame energiesystemen. De automotive sector zorgt voor 40 procent van de omzet.

Volgens Morningstar-analist Brian Colello is Infineon wereldwijd de marktleider in vermogenshalfgeleiders. Gezien de elektrificatie van de auto en de verdere opkomst van elektrische voertuigen, is het bedrijf goed gepositioneerd om de ontwikkeling van aandrijfsystemen in de auto te ondersteunen in het komende decennium, zeker met het toenemende



gebruik van op siliciumcarbide gebaseerde halfgeleiders.

AXA

KOERSDOEL **POTENTIEEL**
 37,56 euro +12 procent

Met een marktkapitalisatie van 76 miljard euro is AXA de op een na grootste beursgenoteerde verzekeraar van Europa. De omzet bedroeg vorig jaar 102,7 miljard euro. Het bedrijf biedt ook vermogensbeheer en andere financiële diensten aan.

AXA zet voor dit jaar extra in op het bedienen van middelgrote