



Is technologie weer helemaal terug?

Gepubliceerd

3 Mei 2023

Lengte

🕒 3 minuten leestijd

David Older, head of equities Bij Carmignac



Technologiesector: stand van zaken

Nu de waarderingen ruim onder de piek van de coronapandemie liggen, de rentabiliteit meer aandacht krijgt en AI nieuw enthousiasme wekt, zou de technologiesector de komende maanden goed moeten blijven presteren.

Technologiesector: recessiebestendig?

In het verleden gaf de technologiesector voorrang aan groei in plaats van maximale rentabiliteit.

Daar komt echter stilaan verandering in. Nu de wereldeconomie vertraagt, beginnen technologiebedrijven meer aandacht te krijgen voor het verbeteren van de rentabiliteit.

Zo heeft Elon Musk bij Twitter radicaal de schaar in de kosten gezet door 75% van het personeel te ontslaan en heeft Mark Zuckerberg 2023 uitgeroepen tot het 'jaar van de efficiëntie', waarin hij de kosten bij Meta wil rationaliseren.

Die verschuiving naar rentabiliteit zien we in heel de technologiesector en dit zal de komende jaren naar verwachting resulteren in hogere marges en meer winst per aandeel (WPA).

Bovendien hebben analisten hun winstvooruitzichten voor de technologiesector de afgelopen zes maanden sterker verlaagd dan voor andere sectoren. Dat verklaart mogelijk waarom er de laatste tijd meer bedrijven zijn die de verwachtingen overtreffen.



Technologiesector: waar liggen de kansen?

Al lijkt in de hele sector op korte termijn economische voordelen te bieden, in tegenstelling tot andere trends waar de afgelopen tijd veel om te doen was

Voorlopig ziet het er naar uit dat AI eerder een 'iPhone-moment' wordt dan een potentiële teleurstelling (zoals tot nu toe het geval is voor het Metaverse, het Internet of Things, zelfrijdende auto's en de blockchain).

De meeste grote technologiebedrijven zijn al zwaar aan het investeren in kansrijke AI-toepassingen.

Het verschil met eerdere trends is dat er met AI misschien al op heel korte termijn geld te verdienen zal zijn.

Microsoft heeft bijvoorbeeld al verschillende door AI ondersteunde producten uitgebracht.

Aanbieders van clouddiensten en rekenkracht kunnen de vruchten van de AI-explosie plukken

Ook voor aanbieders van cloudinfrastructuur (Microsoft Azure, Amazon AWS, Google, Oracle) en rekenkracht (Nvidia, AMD) kan AI grote kansen inhouden.

Mathias Santos, analist technologie, media en telecommunicatie bij Carmignac



Focus op de winsten in de technologiesector

Sommige analisten voeren aan dat de reclame-uitgaven van bedrijven conjunctuurgevoelig zijn en online adverteerders hebben geleden onder de strengere voorwaarden voor het delen van gegevens voor gerichte advertenties die Apple heeft ingevoerd. Uit de cijfers van Google en Meta blijkt echter dat de advertentieinkomsten de pessimistische verwachtingen overstijgen en in het segment reizen en detailhandel zijn toegenomen.

Hoewel er de laatste tijd twijfels rezen, oogt de toekomst gunstig voor online reclame, met name in de reissector en de detailhandel, die ondanks de vrees voor een recessie positieve groeicijfers laten zien

Dat de clouddivisie van Microsoft afgelopen kwartaal meer omzet heeft gedraaid dan verwacht, wijst erop dat de bereidheid over een recessieperiode in cloudtoepassingen door kostenoptimalisatie bij bedrijven

de bezorgdheid over een groeivertraging in cloudtoepassingen door kostenoptimalisaties bij bedrijven, overdreven was. De sterke prestaties van de clouddivisie hebben een grote bijdrage geleverd aan de totale groei van de technologieus.

De clouddiensten van Microsoft draaiden meer omzet dan verwacht en de vrees voor een vertraging doordat bedrijven in de kosten snoeien en de efficiëntie willen verbeteren, ebt weg

In de halfgeleidersector worstelen fabrikanten van hoogwaardige chips met tegenvallende groeicijfers in vergelijking met de snelle expansie van de markt voor pc's, smartphones en cloudtechnologie tijdens de pandemie. De sector gaat momenteel dan ook door een aanpassingsfase en heeft nog grote voorraden weg te werken voordat er nieuwe producten kunnen worden geïntroduceerd. De tweede helft van het jaar biedt echter hoop op beterschap. Een segment van de halfgeleidermarkt dat extra aandacht verdient, zijn bedrijven die de autosector en de industrie bedienen. Daar doen zich nog altijd tekorten voor en kan de schaarste toenemen naarmate de toeleveringsketens worden genormaliseerd. Halfgeleiderbedrijven die de rekenkracht voor AI leveren in datacenters, zoals Nvidia, lijken op hun beurt te gaan profiteren van het toekomstpotentieel van AI.

De halfgeleidersector staat voor een pauze om de dichtgeslibde distributieketen op adem te laten komen, maar er is hoop op beterschap in de tweede helft van het jaar. Fabrikanten van geavanceerde halfgeleiders zullen sterk profiteren van de opmars van AI en Nvidia investeert fors in de toekomst van artificiële intelligentie.



Belangrijke wettelijke informatie

Reclame. Raadpleeg het document essentiële informatiedocument /prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Dit document is bestemd voor professionele cliënten.

Dit document mag zonder voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd. Het is geen aanbod tot inschrijving, noch een beleggingsadvies. Het is niet bedoeld als boekhoudkundig, juridisch of fiscaal advies, en mag derhalve ook niet als zodanig worden beschouwd. Het is uitsluitend ter informatie aan u verstrekt en het mag niet als betrouwbaar meetinstrument worden gezien voor het beoordelen van de verdiensten van het beleggen in effecten of belangen waaraan in dit document wordt gerefereerd, noch mag het voor andere doeleinden worden gebruikt. De in dit document opgenomen informatie kan onvolledig zijn en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Deze informatie dateert van de datum waarop dit document is geschreven en is afkomstig van zowel bedrijfseigen als niet-bedrijfseigen bronnen die Carmignac betrouwbaar acht, maar is niet per se compleet en gegarandeerd nauwkeurig. Carmignac als organisatie, haar management en individuele medewerkers garanderen geenszins de nauwkeurigheid en betrouwbaarheid van deze informatie en stellen zich op generlei wijze aansprakelijk voor vergissingen en weglatingen (ook niet in geval van nalatigheid, van wie dan ook).

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst.

De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur). Als gevolg van wisselkoersschommelingen kan het rendement van aandelenklassen waarvan het wisselkoersrisico niet is afgedekt, stijgen of dalen. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd.

De verwijzing naar een positionering of prijs, is geen garantie voor de resultaten in de toekomst van de UCIS of de manager. De aanbevolen beleggingshorizon is een minimale horizon en geen aanbeveling om uw beleggingen aan het einde van deze periode te verkopen.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document is eigendom van Morningstar en/of zijn informatie leveranciers, mag niet gekopieerd of verspreid worden en wordt niet gegarandeerd als zijnde exact, volledig of geschikt op dit moment. Morningstar noch zijn informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor eventuele schade of verliezen als gevolg van het gebruik van deze informatie.

Voor bepaalde personen of landen kan de toegang tot de fondsen aan beperkingen onderhevig zijn. Dit document richt zich niet tot personen die vallen onder een rechtsgebied waar (vanwege de nationaliteit of woonplaats van de desbetreffende persoon of om andere redenen) de informatie in dit document of de beschikbaarheid daarvan verboden is. Personen voor wie een dergelijk verbod geldt, hebben geen toegang tot deze informatie. Welke belastingen er worden geheven, hangt van de situatie van het individu af. De fondsen zijn niet geregistreerd voor de retailmarkt in Azië, Japan en Noord-Amerika, en zijn niet geregistreerd in Zuid-Amerika. Carmignac Fondsen zijn in Singapore als buitenlandse belegging met beperkende voorwaarden geregistreerd (uitsluitend voor professionele cliënten). De fondsen zijn niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933. In overeenstemming met de Amerikaanse Regulation S en de FATCA mag het fonds niet ten gunste van of uit naam van een "U.S. person" direct of indirect aangeboden of verkocht worden. Bij de beslissing om in het gepromote fonds te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen ervan zoals beschreven in het prospectus. Het prospectus, de KID, de NIW en de jaarlijkse periodieke verslagen van het fonds zijn beschikbaar op www.carmignac.com, of op aanvraag bij de Beheermaatschappij. De risico's, vergoedingen en lopende kosten zijn beschreven in de KID (Essentiële informatiedocument). De KID dient voorafgaand aan iedere inschrijving aan de inschrijver beschikbaar te worden gesteld. De inschrijver dient de KID te lezen. Beleggers kunnen hun kapitaal gedeeltelijk of geheel verliezen aangezien het fondskapitaal niet wordt gegarandeerd. Aan de fondsen is een risico van kapitaalverlies verbonden. De beheermaatschappij kan op elk moment besluiten de marketing in uw land stop te zetten. [Beleggers kunnen toegang krijgen tot een samenvatting van hun rechten in het Nederlands via de volgende link in sectie 6 getiteld "Samenvatting van de beleggersrechten"](#)

Carmignac Portfolio verwijst naar de subfondsen van Carmignac Portfolio SICAV, een beleggingsmaatschappij naar Luxemburgs recht die voldoet aan de ICBE-richtlijn. De Fondsen zijn beleggingsfondsen in contractuele vorm (FCP) conform de UCITS-richtlijn of AFIM-richtlijn onder Frans recht.