



**CHIPMACHINE-
MAKERS
VORMEN DE
STILLE KRACHT
ACHTER DE
DIGITALE
REVOLUTIE.
VOOR BELEGGER
LOONT HET OM
TE MIKKEN OP DE
GROEIKANSEN
VAN DE SECTOR
ALS GEHEEL**

van schaalgrootte, technologische voorsprong en langdurige klantrelaties die nieuwe toetreders op afstand houdt.

Ze bezitten unieke kennis, vastgelegd in honderden tot duizenden patenten. Daarnaast zijn hun machines zo diep verweven met de processen van klanten als TSMC, Samsung en Intel, dat overstappen niet of nauwelijks een optie is. De risico's voor het productieproces zijn simpelweg te groot.

Toch zijn ook deze giganten niet immuun voor risico's. De geschiedenis leert dat marktdominantie niet eeuwig duurt. Zo hadden Canon en Nikon decennialang de leiding in lithografie, totdat ASML hen voorbijstreefde met EUV-technologie.

Voor beleggers betekent dit: stockpicking is verleidelijk, maar spreiding is verstandiger. In plaats van vol inzetten op één kampioen kan een bredere benadering via een gespecialiseerde indexvolger (een etf gericht op chipapparatuur) een evenwichtigere blootstelling geven aan deze structurele groeimarkt.

Een pure WFE-etf bestaat niet, maar enkele chipfondsen

bieden wel flinke blootstelling aan de grote vijf. De VanEck Semiconductor UCITS ETF (ISIN: IE00BMC38736) is er daar één van, met relatief hoge wegingen in ASML, Applied Materials, Lam en KLA. Toch is ook bij deze etf minder dan een kwart van het fonds gericht op WFE-apparatuur. De rest zit in chipontwerpers en -fabrikanten zoals Nvidia, Broadcom, Qualcomm en TSMC.

Wie wél puur op de WFE-markt wil inzetten, kan zelf spreiden. Bijvoorbeeld via een gelijkgewogen mandje van ASML, Applied Materials, Lam Research, Tokyo Electron en KLA – eventueel aangevuld met ASMI, de rijzende nummer zes van deze markt.

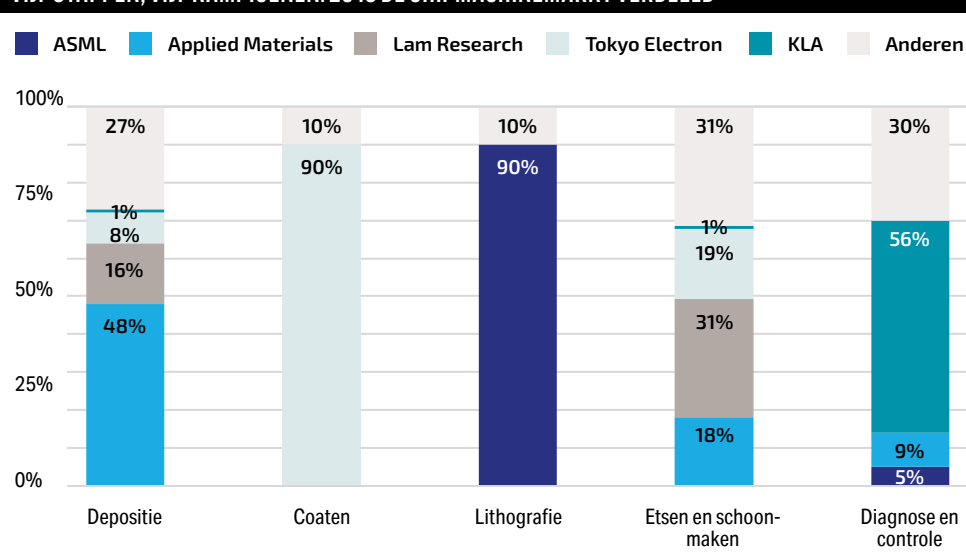
Chipmachinemakers vormen de stille kracht achter de digitale revolutie. De dominante spelers hebben diepe slotgrachten gegraven, maar ook in deze sector zijn winnaars van gisteren geen garanties voor morgen. Voor beleggers loont het om te mikken op de groeikansen van de sector als geheel, met een gespreide aanpak die zowel gevestigde namen als opkomende spelers zoals ASMI omvat.

dan ook geen gewone maakbedrijven, maar technologiegedreven monopolisten. Hun unieke positie, structureel hoge marges en terugkerende inkomsten maken ze ongeacht het moment in een economische cyclus aantrekkelijk voor langetermijnbeleggers – cycli of niet.

BELEGGEN IN CHIPMACHINEMAKERS

De vijf dominante spelers in de markt voor chipmachines – ASML, Applied Materials, Lam Research, Tokyo Electron en KLA – hebben een sterke concurrentiepositie opgebouwd. Elk van hen heeft een slotgracht gegraven rond zijn kernactiviteit: een combinatie

VIJF STAPPEN, VIJF KAMPIOENEN: ZO IS DE CHIPMACHINEMARKT VERDEELD



Bron: TechInsights, Bernstein (november 2024). Bewerking VEB. Marktaandeel per speler per segment.