

Duitse industriële machines staan bekend als kwalitatief uitstekend, de betrouwbaarste ter wereld zelfs. 'Made in Germany' boezemt ontzag in. De explosief gestegen Duitse export van de afgelopen tien jaar is grotendeels te danken aan de verkoop van Duitse machines over de grens. Gef profiteerd wordt van de welvaarts-groei in opkomende markten.



BELEGGEN IN DE FABRIEK VAN DE TOEKOMST

Digitalisering gooit de gevestigde orde overhoop. Bedrijven moeten transformeren in de internetrevolutie die niet alleen de fabrieken en machines, maar ook relaties tussen bedrijven ontworcht. Voor de Duitse industrie, gebruikers van slimme machines en ICT-bedrijven die machines met elkaar verbinden, kunnen gouden jaren aanbreken. Beleggers kunnen profiteren van de trend die 'Industrie 4.0' wordt genoemd.

"Door onze wortels van de automobielsector hebben we interessante industriële bedrijven in Duitsland", zegt Bernd Köcher van institutionele belegger Deka. "Wie op zoek is naar interessante kansen in dit universum kan beter niet te veel kijken naar de DAX 30. Belangrijker is de graadmeter die zich richt op de kleinere bedrijven. Er zijn veel zeer gespecialiseerde bedrijven met ijzersterke omzetten. Ze blijven vaak onder de radar. Het is alleen niet gemakkelijk om de winnaars en verliezers te identificeren", erkent de ervaren fondsbeheerder.

Christian von Engelbrechten, fondsbeheerder van Fidelity International, heeft daar ruim vijftien jaar ervaring mee. Binnen Fidelity is hij een van de grootste Duitsland-experts. "In een zoektocht naar de nieuwe Siemens kijk ik vooral naar de small- en midcaps", zegt hij. "Het potentieel voor extreem goede performance is veel groter. Onze economie is traditioneel natuurlijk zeer gericht op de industrie. De sector is twee keer groter dan die van het Verenigd Koninkrijk. Robotisering en digitalisering zijn de grote kwesties van het moment, ook in Duitsland. Maar ik weet niet zeker of Duitsland die rol in de toekomst kan behouden. Zeer belangrijk in Industrie 4.0 en de aansluiting van machines zijn ICT-bedrijven en dienstverleners, zoals SAP en in mindere mate Software AG."

GOED DOOR DE CRISIS

Een van de redenen dat Duitsland zich relatief goed door de crisis van 2008 heeft kunnen slaan, is de dominante rol van de industrie



CHRISTIAN VON ENGELBRECHTEN

"De aandelenmarkten zijn erg vooruitgelopen op het sentiment en de harde, fundamentele data van bedrijven. Ik denk dat beleggers voorzichtig moeten zijn"



ROMBOUT HOUBEN

"De kracht die TKH heeft in de machine-visionmarkt zit een beetje verstopt in het conglomeraat"

in de economie. Van het bbp komt volgens research van ING ongeveer 22% uit de industrie. In de rest van Europa ligt dat gemiddeld inderdaad een stuk lager: rond de 14%. De hoeveelheid industriële robots die de afgelopen twintig jaar is geïnstalleerd, is verviervoudigd en daarmee zijn de productiviteit en winsten van Duitse bedrijven opgejaagd zonder dat mensen ontslagen zijn, blijkt uit recent onderzoek van de universiteiten van Würzburg, Mannheim en Düsseldorf. Duitsland installeerde sinds de jaren negentig vier keer zoveel industriële robots per duizend werknemers als de VS. In 2014 telde Duitsland 7,6 robots op duizend werknemers. In de VS ligt dat aantal aanzienlijk lager op 1,6.

SPRONG NAAR VOREN

"Amerika heeft de beste IT-netwerken, maar het land is minder vergerevorderd met de ontwikkeling van robots voor hun fabrieken", bevestigt Jörg Schneider, die zich voor de grote Duitse vermogensbeheerder Union Investment