

Daarnaast heeft First Sensor een snelgroeiende activiteit van sensoren voor auto's.

De belangrijkste winnaars van het moment komen volgens Hovers uit de hoek van de toeleveranciers, nieuwe technologie en IT-dienstverleners. In de nieuwsbrief van Lucerne over september schrijft het fonds enthousiast te zijn over de vooruitzichten voor deelnemingen Dürr, Kion en TKH Group. Hovers waarschuwt wel dat de netwerken sterk genoeg moeten zijn om machines in fabrieken autonoom te kunnen laten draaien en dat Duitsland op het terrein van digitalisering achter ligt.

Gary Paulin, broker van Northern Trust Capital Markets, verwacht nieuwe dynamiek onder machinefabrikanten enerzijds en softwaredienstverleners anderzijds. Vooral in Software AG ziet Paulin een "ongelooflijk interessante kans". De groei van het bedrijf zal steeds meer leunen op inkomsten uit de automatisering van industrieprocessen. "Het management verwacht een minimale verdubbeling in de komende drie tot vijf jaar en veel van de nieuwe business zal hoge marges opleveren omdat veel bestaande klanten zich zullen aansluiten bij een bestaand platform." Hovers wijst op de aangekondigde samenwerking van Dürr, Software AG, lenzenmaker Carl Zeiss, het Japanse DMG Mori en ASM Assembly Systems. Samen hebben ze onlangs een platform – 'Adamos' – opgericht voor het verbinden van fabrieksmachines waarmee ze een standaard willen zetten voor 'de fabriek van de toekomst'.

GOED SPREIDEN

Köcher van Deka waarschuwt dat er inmiddels "honderd" van deze *internet of things*-platforms zijn. Hij raadt beleggers aan de portefeuille vooral goed te spreiden. Jörg Schneider van Union Investment zegt: "Een goed softwareplatform is essentieel voor het succes van robots. SAP

'EEN GOED SOFTWARE-PLATFORM IS ESSENTIEEL VOOR HET SUCCES VAN ROBOTS. SAP HEEFT EEN LEIDENDE ROL'

heeft een leidende rol. Maar het Franse industriële concern Schneider, het Zweeds-Zwitserse industriële conglomeraat ABB, het Duitse Siemens, ze zijn allemaal actief met platforms. We staan op de rand van een revolutie met grote maatschappelijke gevolgen, zoals met de uitvinding van de stoommachine. Maar de race is nog lang niet beslist. De maatschappelijke gevolgen kunnen ingrijpend zijn. Maar ik geloof wel dat er veel winnaars uit voort zullen vloeien voor beleggers."

Houben denkt dat van het verbinden van machines grote kracht uitgaat. "De waardeketen kan veranderen. Businessmodellen gaan op de schop. In de consumentenmarkt weten de onlineretailers alles naar zich toe te trekken met hun platforms. Ik zie dat in de industrie niet zo snel gebeuren. Bedrijven geven hun producten ook niet gratis weg om marktaandeel te veroveren. Iedere machinebouwer is bezig met het

verbinden van machines in de cloud. De kunst is om al die data op één plek te verzamelen. Dat is niet makkelijk, want veel klanten zijn terughoudend om data te delen. Machinebouwers zijn ook heel verschillend. De zwakste schakel zit bij de bedrijven die in tegenstelling tot concurrenten niet of weinig inspelen op de veranderingen."

DOOR HET PLAFOND

Von Engelbrechten waarschuwt dat beleggers voorzichtig moeten zijn in veranderende tijden als deze met rooskleurige toekomstvoorspellingen. "De waarderingen op de beurs gaan door het plafond. De aandelenmarkten zijn erg vooruitgelopen op het sentiment en de harde, fundamentele data van bedrijven. Ik denk dat beleggers voorzichtig moeten zijn." Volgens de belegger van Fidelity vallen de winsten nog erg vaak tegen, dubbelcijferige omzetgroei zal volgens hem zeldzaam blijven.

