

BELEGGEN IN HET 'INTERNET VAN DINGEN'

Kerncijfers 10 beursgenoteerde bedrijven die actief zijn in het internet van dingen

SYMBOOL	NAAM	BEURS	KOERS	JAAROMZET*	BEURSWAARDE	KOERS-WINST-VERHOUDING*	DIVIDEND-RENDEMENT*	WINST PER AANDEEL			PEG RATIO
								2015	2016	2017	
ARM.LN	1 ARM Holdings	London	£11,80	960 mln	£ 16,6 mrd	38,1	0,7%	£0,31	£0,37	£0,42	1,7
ATML	2 Atmel	Nasdaq	\$8,00	1,4 mrd	\$ 3,4 mrd	16,3	2,0%	\$0,49	\$0,58	\$0,75	1,0
FSL	3 Freescale	NYSE	\$40,00	4,9 mrd	\$ 12,3 mrd	19,0	0,0%	\$2,11	\$2,57	nmb	1,3
INTC	4 Intel	Nasdaq	\$31,50	55,6 mrd	\$ 149,3 mrd	15,8	3,1%	\$2,00	\$2,00	\$2,69	1,9
INVN	5 InvenSense	NYSE	\$16,00	370 mln	\$ 1,5 mrd	34,8	0,0%	\$0,46	\$0,69	\$0,92	1,5
LOGM	6 LogMeln	Nasdaq	\$57,00	262 mln	\$ 1,4 mrd	44,2	0,0%	\$1,29	\$1,52	nmb	2,0
PTC	7 PTC	Nasdaq	\$37,00	1,32 mrd	\$ 4,3 mrd	16,4	0,0%	\$2,25	\$2,00	\$2,80	1,0
SPLK	8 Splunk	Nasdaq	\$62,00	603 mln	\$ 7,8 mrd	516,7	0,0%	\$0,12	\$0,29	\$0,55	16,3
SWIR	9 Sierra Wireless	Nasdaq	\$36,50	643 mln	\$ 1,2 mrd	36,5	0,0%	\$1,00	\$1,54	\$1,85	0,9
TXN	10 Texas Instruments	Nasdaq	\$57,00	13,7 mrd	\$ 59,4 mrd	18,9	2,4%	\$3,02	\$3,35	\$3,69	1,9

*Taxaties 2015. Bron: Bloomberg, jaarverslagen.

navigatieapparatuur en sportapparaten. Het analyseren van de data die met de sensoren van InvenSense worden verzameld levert veel waardevolle informatie op. Het aandeel is op 35 keer de winst niet goedkoop, maar het bedrijf groeit als kool.

LogMeln 6 (Nasdaq-code LOGM) is een van oorsprong Hongaars bedrijf dat nu in Boston zit. LogMeln maakt software die zich in de 'cloud' bevindt, zodat abonnees er tegen betaling altijd bij kunnen en nooit een update hoeven te kopen en te installeren. Een van de producten is Xively, een platform dat speciaal gebouwd is voor het internet van dingen.

Splunk uit San Francisco 8 (Nasdaq-code SPLK) heeft zich gespecialiseerd in software waarmee grote hoeveelheden door machines gegenereerde data kunnen worden geanalyseerd. Nu al zorgt Splunk voor analyses waarmee de staat van computerservers kan worden geanalyseerd, wat de snelheid en levensduur ten goede komt. Vergelijkbare software kan in de toekomst zijn nut bewijzen met data afkomstig van het internet van dingen. Het aandeel Splunk heeft een astronomische koers-winstverhouding als

wordt gekeken naar 2015, en kost ook meer dan 100 keer de verwachte winst in 2017. Daarmee lijken beleggers wat te veel op de zaken vooruit te lopen.

De Canadese maker van telecommunicatieapparatuur **Sierra Wireless** 9 (Nasdaq-code SWIR) is ook een belangrijke speler op deze markt. Producten van dit bedrijf zoals AirPrime en AirVantage maken communicatie tussen machines mogelijk en zorgen voor data-analyse. Het aandeel is al vrij lang beursgenoteerd, de koerspiek die het in oktober 2000 bereikte, is nog niet uitgenomen. Het bedrijf heeft ups en downs meegemaakt, maar de komende jaren verwachten analisten een zeer sterke groei van de winst per aandeel.

KANSEN

Er zijn drie fases te onderscheiden bij de opkomst van het internet van dingen. Eerst worden allerlei zaken met elkaar verbonden. Van huizen, auto's en medische apparatuur tot artikelen in winkels. Vervolgens ontstaat er meer en meer informatie die geanalyseerd gaat worden. In de derde fase kunnen bedrijven hun zaak op basis van deze gegevens. Er



komt een tijd dat wanneer je in een winkel iets te lang bij een bepaald rek staat te twijfelen, je een tweet krijgt met een betere aanbieding. Een camera heeft je bewegingen geanalyseerd en een sensor heeft je bonuskaart gezien. Het beveiligingssysteem van de winkel weet welke artikelen je in je handen hebt gehad. Big Brother, maar dan met een winst oogmerk. Je kunt het eng vinden, maar er ook van profiteren.

Domotica lijkt op de korte termijn de meest veelbelovende groeikansen te bieden. Op dit moment is de penetratiegraad nog laag, en veel mensen hebben nog het idee dat ze het niet echt nodig hebben. Het is een beetje zoals mensen tegen een smartphone aankeken in 2008. Wat had je daar nu aan? Tot de opkomst van social media, een ware 'killer app' voor de smartphone. Het aantal toepassingen voor huisauto-

matisering neemt in hoog tempo toe en daar zit een keer een 'killer app' tussen, geloven marktvolgers. Of het nu de verlichting is of de wasmachine die een tweet stuurt als hij klaar is, dat is afwachten.

WINSTGROEI

Van de hierboven genoemde aandelen is de verwachte winstgroei bij Sierra Wireless met 35 procent op jaarbasis het grootst. Het aandeel kost meer dan 30 keer de winst, maar heeft als enige van dit tental een PEG-ratio lager dan 1. De PEG-ratio (Price Earnings to Growth) geeft de verhouding aan tussen de koerswinstverhouding en de verwachte groei. PTC en Atmel hebben ook een prijs die de groeiverwachtingen netjes reflecteert. De andere aandelen lijken aan de prijzige kant.