



mee te liften met de opkomst van de drone. De drones worden steeds kleiner en het is langzamerhand de vraag of het nog om vliegtuigjes gaat of om vliegende camera's. De markten voor actiecamera's en drones beginnen elkaar te overlappen.

GoPro profiteert als producent van actiecamera's sterk van de groei van de markt voor drones. Het is een sterk merk en de 'Hero'-lijn wordt veel in drones gebruikt. Bovendien gaat het verhaal dat GoPro een eigen drone aan het ontwikkelen zou zijn. Dit is echter nog niet door het bedrijf zelf bevestigd.

AeroVironment is meer dan GoPro een zuivere drone-belegging. In de toelichting bij de laatste kwartaalcijfers gaf top-

man Timothy Conver aan dat het bedrijf nu drie markten ziet waar sterke groeimogelijkheden liggen: tactische wapensystemen, commerciële onbemande vliegtuigjes en het 'Global Observer'-programma, waarmee overheden een goedkope mogelijkheid wordt geboden om te communiceren en grote gebieden permanent in de gaten te houden.

AMBARELLA

Het aandeel AeroVironment deed het de laatste tijd overigens matig, omdat de omzet in het laatste kwartaal iets daalde en hoge kosten voor onderzoek en ontwikkeling de winst drukten. De orderportefeuille groeide wel, met 35 procent.

En dan is er ook nog chipmaker

Ambarella, misschien wel de beste kandidaat. Ambarella maakt systemen op chips voor verwerking van videobeelden, die gebruikt worden in allerlei camera's, waaronder die van GoPro en het Chinese DJI. Ambarella's A9 Camera SoC ('Systems on a Chip') werkt perfect in drones, waarbij vaak zeer veel beelden per seconde moeten worden verwerkt om het beeld scherp te houden. Het aandeel doet net als GoPro een kleine 30 keer de winst en er wordt een groei voorzien van 25 procent. Ambarella verwacht dat meer dan 10 procent van de omzet de komende kwartalen zal komen van producten die worden verwerkt in drones met ingebouwde camera's, en dat percentage zou weleens snel kunnen toenemen.

Kerncijfers beursgenoteerde bedrijven die in dit artikel worden genoemd

NAAM	BEURS EN CODE	KOERS	ROL	BELANG DRONES	JAAROMZET	BEURS-WAARDE	KW	DIV %	WPA	WPA	WPA
			(tax 2015)		(tax 2015)		(tax 2016)	(tax 2015)	2015	2016	2017
1 AeroVironment	Nasdaq AVAV	\$ 26,00	Dronefabrikant	100% van de omzet	\$ 260 miljoen	\$ 600 miljoen	57,8	0,0%	\$ -0,02	\$ 0,45	\$ 0,50
2 Ahold	Amsterdam AH	€ 17,00	Detailhandel	Nu beperkt, mogelijke gebruiker	€ 37,2 miljard	€ 14,3 miljard	15,0	2,8%	€ 1,05	€ 1,13	€ 1,19
3 Amazon	Nasdaq AMZN	\$ 435,00	Internetwinkel	Nu beperkt, mogelijke gebruiker	\$ 103 miljard	\$ 203 miljard	66,9	0,0%	\$ 4,23	\$ 6,50	\$ 10,94
4 Ambarella	Nasdaq AMBA	\$ 101,00	Chipmaker	meer dan 10% van de omzet	\$ 218 miljoen	\$ 3,2 miljard	27,4	0,0%	\$ 3,09	\$ 3,68	\$ 4,15
5 Delta Drone	Parijs ALDR	€ 3,00	Dronefabrikant	100% van de omzet	nihil	€ 40 miljoen	nvt	0,0%	€ -	€ -	€ -
6 Deutsche Telekom	Frankfurt DTE	€ 16,00	Telecommunicatie	Nu beperkt, al wel gebruiker	€ 68 miljard	€ 72 miljard	19,3	3,2%	€ 0,71	€ 0,83	€ 0,95
7 Drone Aviation Holding	Nasdaq DRNE	\$ 0,28	Dronefabrikant	100% van de omzet	\$ 0,5 miljoen	\$ 14 miljoen	nvt	0,0%	\$ -	\$ -	\$ -
8 Drone Services	Nasdaq DSUS	\$ 0,02	Dronefabrikant	100% van de omzet	nihil	\$ 0,02 miljoen	nvt	0,0%	\$ -	\$ -	\$ -
9 Fedex	New York FDX	\$ 171,00	Pakketbezorger	Nu beperkt, mogelijke gebruiker	\$ 48 miljard	\$ 48 miljard	15,7	0,0%	\$ 8,95	\$ 10,91	\$ 12,51
10 Google	Nasdaq GOOG	\$ 524,00	Internetbedrijf	Nu beperkt, mogelijke ontwikkelaar	\$ 60 miljard	\$ 363 miljard	16,4	0,6%	\$ 28,00	\$ 32,00	\$ 37,00
11 GoPro	Nasdaq GPRO	\$ 54,00	Actioncamera's	Sterk toenemend	\$ 1,9 miljard	\$ 7,2 miljard	27,6	0,0%	\$ 1,66	\$ 1,96	\$ 2,36
12 Lockheed Martin	New York LMT	\$ 187,00	Vliegtuigbouwer	Partner AeroVironment	\$ 45 miljard	\$ 59 miljard	15,0	3,2%	\$ 11,15	\$ 12,44	\$ 13,82