

## BELEGGEN IN ROBOTS

### Kerncijfers 10 beursgenoteerde bedrijven, actief in robotica

NAAM	BEURS	KOERS	JAAROMZET (TAX 2015)	BEURSWAARDE	KW (TAX 2015)	DIV % (TAX 2015)
Fanuc	Tokio	JPY 26.250	JPY 0,7 mrd	JPY 6,3 mrd	26,4	0,9%
Nabtesco	Tokio	JPY 3.480	JPY 218,5 mln	JPY 446 mln	24,5	1,1%
Kawasaki Heavy Ind	Tokio	JPY 607	JPY 1,51 mrd	JPY 1,01 mrd	18,5	1,6%
Seiko Epson	Tokio	JPY 2.131	JPY 1,08 mrd	JPY 852 mln	6,8	2,7%
ABB	Zürich	CHF 20,64	CHF 37 mrd	CHF 47,8 mrd	16,4	0,8%
KUKA	Frankfurt	€ 72,00	€ 2,7 mrd	€ 2,6 mrd	27,0	0,6%
iRobot	Nasdaq	\$ 32,88	\$ 630,4 mln	\$ 975,6 mln	20,9	0,0%
Google	Nasdaq	\$ 552,00	\$ 60,9 mrd	\$ 378,5 mrd	19,3	0,0%
Facebook	Nasdaq	\$ 83,13	\$ 17,1 mrd	\$ 233,6 mrd	42,6	0,0%
Microsoft	Nasdaq	\$ 40,77	\$ 94,1 mrd	\$ 334,5 mrd	16,3	3,0%

**GOOGLE IS VAN DE GROTE AMERIKAANSE TECHNOLOGIE-BEDRIJVEN WAARSCHIJNLIJK HET MEEST ACTIEF BEZIG MET DE UITBOUW VAN EEN POSITIE IN ROBOT-TECHNOLOGIE**

die er werk van maakt dat Japanse bedrijven beter naar hun aandeelhouders luisteren.

Fanuc zal een aandeleninkoopprogramma opstarten en het dividend verhogen. Het dividendrendement is nu een bescheiden 0,9 procent en dat gaat dus omhoog. Niet de hele, goedgevulde kas zal worden uitgekeerd, want er wordt nog steeds fors geïnvesteerd in nieuwe productiefaciliteiten en onderzoekscentra. Het aandeel Fanuc is met een koers-winstverhouding van 26 in het licht van de groei-kansen niet eens duur, zeker als rekening wordt gehouden met de aankomende dividendverhogingen.

De Japanse beurs kent nog meer aandelen die actief zijn met robottechnologie. Deze zijn wat goedkoper dan Fanuc, wat onder meer te verklaren is uit het feit dat deze bedrijven ook in andere, minder exotische sectoren activiteiten ontplooiën. Nabtesco bijvoorbeeld (Tokyo code 6268.T) maakt onderdelen voor productierobots, maar ook meer traditionele machines, onder meer voor de productie van halfgeleiders. Kawasaki Heavy Industries (Tokyo code 7012.T) is een conglomeraat dat zich behalve met robots ook bezighoudt met zaken die variëren van motorfietsen tot kunstmanen. Seiko Epson (Tokyo code 6724.T) is op 7 keer de winst de goedkoopste van dit groepje, maar dat heeft ook te maken met de weinig sexy printers en horloges die met hun merken de bedrijfsnaam vormen. Het onderdeel Sensor Industrial Equipment houdt zich bezig met de ontwikkeling van productierobots, maar is relatief klein.

#### EUROPA

Op de Europese beurzen zijn de robotproducenten dun gezaaid. Het Zweeds-Zwitserse Asea Brown Boveri (ook bekend als ABB, fondscode ABBN.VX) houdt zich wel bezig met robotica, maar voor ABB

zijn energie en automatisering de belangrijkste activiteiten.

In Duitsland is er echter KUKA Industrial Robots (fondscode KU2.F). KUKA maakt robots en automatiseringssystemen voor allerlei fabrieken en heeft vestigingen over de hele wereld. Op 27 keer de winst en met een bescheiden dividend is de waardering van KUKA in lijn met die van Fanuc.

Een robotmaker die aanzienlijk sneller groeit, is het Amerikaanse iRobot Corporation (NYSE symbool IRBT), dat vooral bekend is van de stofzuigerrobots. iRobot maakt echter ook robots die vloeren schrobben en robots voor defensie en veiligheid, die bijvoorbeeld worden ingezet bij het ontmantelen van explosieven.

#### KANSEN

Aandelen van robotmakers zijn niet goedkoop. Van de hierboven genoemde lijkt iRobot het voordeligst. In 2015 wordt 1,57 dollar per aandeel verdiend, waarmee de koers-winstverhouding net 20 is. Volgens analisten verdubbelt de winst per aandeel in de komende twee jaar, zij taxeren 3 dollar in 2017. Er wordt geen dividend uitgekeerd. Ook voor de wat langere termijn zijn de groeivoorzichten goed, Bloomberg schat de gemiddelde winstgroei op 2 procent per jaar.

#### ROBOT-ETF

Voor wie geen keuze kan maken uit de hierboven genoemde aandelen is er ook een tracker, de ROBO-STOX Global Robotics and Automation ETF. Dit beleggingsfonds volgt een index van bedrijven die actief zijn in de wereldwijde robotica en automatiseringsindustrie, waaronder de hierboven genoemde aandelen. De Lopende Kosten Factor (LKF) is 0,95 procent. Niet heel laag voor een indexvolger, maar dit is wel een unieke. De ticker op de New York Stock Exchange is makkelijk te onthouden: ROBO.

