

**Clubul Investitorilor**  
**- Bogdan Popescu -**

Mai 2019

# **O companie cu o tehnologie de viitor ce profita de razboiul comercial dintre SUA si China**

Tehnologia 5G vine cu 3 mari beneficii:

1. Conexiuni mai rapide la internet
2. Latență redusă
3. Lățimea de bandă crescută

Cel mai usor de percept e cresterea vitezei conexiunii la internet. Cu 5G vom putea descărca conținut de dimensiuni mari, cum ar fi video HD - într-o fracțiune din timpul necesar pentru actuala rețea LG 4G.

Când a fost introdus 4G în 2010, vitezele au crescut, în medie, de 10 ori peste ceea ce era disponibil cu 3G. Si cu 5G se estimeaza ca viteza internetului să fie de cel puțin 10-20 ori mai rapidă decât cea înregistrată în prezent pe rețeaua 4G.

Acum, în timp ce promisiunea 5G de a crește viteza internetului este fantastica, încărcarea și descărcarea rapidă sunt doar începutul. Beneficiul real al 5G este o latență mai mică.

**Nota: Aștept sugestii si orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisa fara acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experienta in investitii. Poate contine erori si nu recomand sa iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Întârzierea comunicării prin rețea sau latența se refera la timpul necesar unui dispozitiv pentru a comunica cu un alt dispozitiv.

Cum deja avem orașe inteligente, case inteligente... miliarde de dispozitive conectate prin intermediul IoT, sau autoturisme, comunicarea între dispozitivele conectate trebuie să aibă loc în timp real, practic fără nicio întârziere.

O modalitate ușoară de a înțelege și aprecia valoarea unei latențe scăzute este comunicarea vehicul-vehicul.

Pe măsura ce mașinile autonome devin realitate, comunicarea aproape instantanee între vehicule va permite unui vehicul aflat înaintea pe drum, să vorbească cu cele din spatele ei și să le avertizeze despre accidente, gropi sau alte obstacolele pe pe traseu.

Potrivit directorului AT & T Chief Technology Officer, Andre Fuetsch:

*"Latenta [inferioară] va deschide într-adevăr noi experiențe în timp real pe care nu le-am avut înainte."*

Apoi, lățimea de bandă, care e un fel de autostradă. Atunci când doar câteva mașini sunt pe drum, toată lumea are loc să meargă liniștit cu 100 km / h. Dar, atunci când suntem blocați în trafic bară la bară, nu avem ce face decât să înaintăm cu viteza melcului.

Aceeași idee se aplică internetului. Cu o lățime de bandă mărită, toată lumea se mișcă mai repede. Dacă 4G reprezintă o autostradă cu patru benzi, 5G are circa 80 de benzi!

Cu o tehnologie impresionantă, e normal ca atât SUA, cât și China să vrea să domine piața 5G.

## Adevarul din spatele razboiului comercial

Războiul comercial dintre SUA și China este o problemă complexă ce afectează multe companii.

Dar există o chestie care cred ca le întrece pe toate celelalte în ceea ce privește tensiunile comerciale...

Pe 21 februarie 2019, președintele Trump a scris două mesaje pe contul sau de Twitter care au sugerat care e una dintre cele mai mari mize ale războiului comercial.

Iată (in imagine) ce a spus președintele Trump:

E clar ca Trump vrea ca S.U.A.

să câștige cursa pentru a

construi rețeaua 5G.

El a înțeles ce se va naste ca

urmare a evolutiei catre

rețeaua 5G.

Iată ce a spus Susan Crawford,

(profesor la Harvard) despre

implicațiile 5G:



*"Implicația 5G este că noile industrii ale viitorului, noile moduri de a castiga bani, vor fi în China și nu aici. Vor avea un avantaj uriaș cu care sa jongleze și un mare control asupra pieței."*

Pentru omul obisnuit 5G reprezintă internet mai rapid. Dar, pentru liderii politici și de afaceri 5G reprezintă o adevarata revoluție industrială.

Una masivă - implicând realitatea virtuală, realitatea augmentată, internetul lucruri (IoT), automatizări, drone și autoturisme autonome.

Potrivit firmei de cercetare IHS Technology, aceste tehnologii vor dezlănțui o producție economică de \$12 trilioane până in 2035.

Dar pentru a atinge astfel de numere, această nouă revoluție industrială are nevoie de o rețea bine stabilită de 5G.

## Trump atacă Huawei

Se presupune că Huawei este doar un pion în acest război comercial mult mai mare și mai rece cu China.

Dar există o istorie legată de această poveste. Politicienii americani au suspectat de mult timp că firma se implică în activități ilegale. Și alte companii au acuzat-o pe Huawei de furturi încă din anii 2000.

De exemplu, în ianuarie 2003, Cisco a acuzat Huawei de copierea software-ului și a manualelor de utilizare. Potrivit Cisco, furtul nu a fost greu de observat deoarece software-ul Huawei conținea bug-urile specifice pe care le-a avut software-ul Cisco și porțiuni din manualul de utilizare al Huawei au fost copiate cuvânt cu cuvânt din manualele Cisco.

Ren Zhengfei, fondatorul și CEO-ul Huawei a declarat că acele bug-uri de software identice și copii ale manualelor de utilizare ale Cisco au fost doar o coincidență.

---

*“Cred ca ăștia (i.e. chinezii) sunt cei mai mincinoși oameni din lume.” - Iulian, un fost coleg de la Alcatel după o delegație de o luna a echipei noastre in China*

(Nota: Deși e doar părerea unui om care probabil nu a cunoscut toate popoarele din lume, e totuși o percepție interesant de observat.)

---

Dar, mai târziu, Ren a făcut pace în procesul cu Cisco în iulie 2004, după ce a recunoscut că firma sa a copiat o parte din software-ul Cisco.

Povestea cu Cisco e doar un singur exemplu. Există multe altele.

Dar nicio acuzație nu o întrece pe cea făcută în 2012 de US House Intelligence Committee.

Acesta a acuzat Huawei (și o altă companie chineză - ZTE), ca a acționat în interesele guvernului chinez. Comitetul a mai spus că niciuneia dintre companii nu ar trebui să li se permită să opereze chestii legate de infrastructura critică a S.U.A.

Atât Huawei, cât și ZTE au negat acuzațiile. Dar membrii Comitetului de Informații al Camerei de Comerț din S.U.A. au rămas convinși că aceste două companii au avut intenții și acțiuni necurate.

Acum, lupta guvernului SUA cu Huawei a ajuns la un punct de vârf.

Pe 16 mai 2019, administrația Trump a adăugat Huawei la o listă neagră a comerțului, ceea ce face extrem de dificil pentru compania chineză să facă afaceri cu orice companie din S.U.A.

La câteva zile după ce Huawei a fost adăugat pe lista neagră, Google a suspendat o afacere cu firma chineză și unele servicii Android au fost raportate ca nu mai suportă smartphone-uri Huawei.

Firmele semiconductoare, cum ar fi Intel, Qualcomm, Xilinx și Broadcom, au urmat conducerea Google și au început să reducă oferta de chips-uri la Huawei până la o notificare ulterioară.

Pentru companiile care lucrau anterior cu Huawei, e necesar să găsească noi parteneri cât de curând posibil.

Iar Inseego Corp. (NASDAQ: INSG), cea mai nouă poziție din portofoliul nostru beneficiază deja de interdicția pusă celor de la Huawei.

## Cum profitam de războiul comercial

În majoritatea cazurilor, tarifele și războaiele comerciale afectează negativ industriile și companiile implicate.

Dar pentru Inseego Corp, războiul comercial prelungit, și restricțiile de import impuse Huawei au dus la o creștere susținută a cererii.



Cu Huawei prins în lupte politice, mai multe companii își schimbă contractele de furnizare legate de 5G la companii mai sigure, cum ar fi Inseego.

Iată ce a dezvăluit conducerea în cea mai recentă conferință legată de rezultatele financiare:

*"În 2018, SUA și alte guverne au impus restricții de import asupra produselor fabricate de anumite companii din China. Aceste restricții au determinat mai multe companii de servicii globale să înceapă să cumpere echipamente de la Inseego."*

Desigur, cererea crescută pentru Inseego este excelentă. Dar iată un alt motiv pentru a fi încântați...

Cel mai mare client al său este Verizon, cea mai mare companie de telecomunicații din S.U.A.

Clienții Verizon care trăiesc într-o zonă acoperită de servicii și vor să experimenteze 5G, pot merge la cel mai apropiat sediu Verizon, să-și ridice un router 5G Inseego, să meargă acasă și să-l conecteze.

Iar pentru cei care doresc 5G mobil, hotspot-ul mobil Inseego e de asemenea disponibil în sediile Verizon.



**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Având în vedere parteneriatul lui Inseego cu Verizon, afacerile în creștere din telematică, urmărirea activelor, IOT (internetul lucrurilor) și 5G, INSEEGO e genul de companie mică ce se poate transforma într-un lider al industriei și poate ajunge să valoreze miliarde de dolari pe parcursul următorilor ani.

Plus, e un pariu inteligent pe măsura ce tensiunile dintre SUA și China continuă să crească.

## O revenire de succes

Călătoria lui Inseego pe piața 5G a fost una dificilă. Pe 22 septembrie 2016, Inseego - cunoscută atunci ca Novatel Wireless - a acceptat să-și vândă afacerea broadband pentru \$50 de milioane companiei T.C.L Industries Holdings din Hong Kong.

Dar tranzacția a fost blocată de Comisia pentru Investiții Străine din SUA. La 7 iunie 2017, Inseego a anunțat renunțarea la vânzare.

La acea vreme, acest lucru a fost considerat negativ pentru companie, dar a ajuns să fie o adevărată binecuvântare.

În același timp cu terminarea tranzacției cu T.C.L, Inseego a anunțat o restructurare la nivel de companie, inclusiv o schimbare de management.

Dan Mondor, noul lider al companiei, a adoptat o nouă abordare. El e un veteran în companii de telecomunicații, cu experiență pe piața SUA și piețe internaționale și are relații puternice în afaceri globale și în piața de telecomunicații.

Cu această experiență, e normal ca el să conducă compania spre 5G, gateway-uri wireless, internetul lucrurilor și soluții noi pentru cloud.

Cu toate aceste eforturi, compania s-a îmbunătățit și a înregistrat o puternică revenire.



Din punct de vedere al investiției, urcarea acțiunilor în perioada dintre începutul lunii august-mijlocul lunii septembrie 2018, de la aproape \$2, la peste \$4 dolari a fost în întregime datorită succesului eforturilor lui Dan.

De la începutul lui 2019 pretul se consolidează între \$4-\$6 și cred că Inseego este aproape de un salt semnificativ atât în ceea ce privește afacerile, cât și acțiunile.

Inseego are o oportunitate imensă cu divizia 5G (pentru case rezidențiale și afaceri), unitatea de management a flotei Ctrack și divizia Device Management Systems - (DMS).

În timp ce diviziile Ctrack și DMS prezintă de asemenea un bun potențial, mă interesează în primul rând potențialul companiei de a fi un jucător pe termen lung și beneficiar al pieței 5G.

Asta pentru că potențialul de creștere al 5G nu este o afacere de un an. E o poveste de cinci până la zece ani, și suntem abia la primul an.

Întrucât Dan și întreaga echipă de management Inseego demonstrează că pot valorifica oportunitățile pe termen scurt și lung în domeniul 5G și al telematicii, cred că acțiunile companiei au mulți ani de creștere în față.

## Insego Device-to-Cloud Solutions Trusted by Blue Chip Companies

Fortune 500 Customers and Partners // Government and Enterprise Customers



Cu o bază de clienți care include U.S.Bank, IBM, Union Pacific, Verizon, Qualcomm, și Amazon, Insego dovedește rapid că are ceea ce trebuie pentru a se transforma de la un jucător mic dintr-o piață de mai multe trilioane de dolari, într-un lider al industriei în 5G, IoT, și telematică.

### E important să știi pe cine ai alături în investiții

În ultimele trei luni ale anului 2018, fondul Cannell Capital a lui James Carlo, a cumpărat mai mult de 1,56 milioane de acțiuni. Pretul inițial de cumpărare al lui Cannell pare să fie între \$3.90-\$4.15.

Și în primele trei luni ale anului 2019, James și oamenii săi au cumpărat încă 382.214 acțiuni - probabil în jur de \$5 pe acțiune.

Faptul că James Cannell a alocat mai mult de \$9 milioane din capitalul firmei sale pentru această investiție e suficient să-mi atragă atenția.

**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Combinat cu faptul ca Inseego e pe cale sa devina un lider pe piața 5G, face ca asta sa fie o investitie excelenta pentru portofoliul nostru. Iar ideea că Inseego beneficiaza de clienți suplimentari din cauza restricțiilor impuse companiei Huawei este un bonus!

Dacă ai achiziționat acțiuni Inseego când am trimis alerta de săptămâna trecută, nu mai ai nimic de făcut. Dacă nu ai cumpărat nicio acțiune, ai încă timp să profiti de această oportunitate fantastică.

---

### ACTIUNE

Cumpără acțiuni Inseego (NYSE: INSG) la orice pret sub \$5.6.

---

# Clubul Investitorilor Pe Luna Viitoare!