



# Finles Kort Nieuws — 15 aug 2017

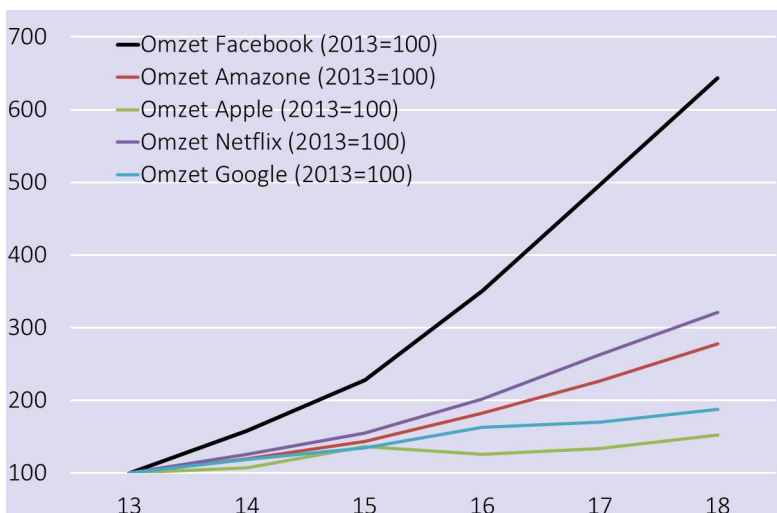
## FAANG

Het ging jarenlang bijzonder goed met de koersontwikkeling van *FAANG*, de liefkozende naam die Jim Cramer gaf aan Facebook, Amazone, Apple, Netflix en Google. En geen wonder. De groei in omzet, kasstroom en netto winst was voor alle vijf fenomenaal, de laatste jaren.

Facebook spant de kroon, met een omzetstijging van bijna 600% in de periode 2013-2018 (prognose). Maar de 'slechtste' van de vijf, Apple, wist nog altijd in dezelfde periode met meer dan 50% te groeien. En de laatste komt van een veel en veel hogere basis.

Heel voorzichtig beginnen hedge funds zich af te vragen of de koersontwikkeling van *FAANG* nog wel gerechtvaardigd is ten opzichte van de verwachtingen. Hoe hard kunnen vijf ondernemingen nog groeien als in ogeschouw wordt genomen dat de totale beurskapitalisatie van *FAANG* groter is dan de gehele economie van een land als Frankrijk?

En dus verkocht in het tweede kwartaal Viking Global Investors een slordige \$1,7 miljard aan aandelen Facebook. Maar anders dan tijdens de *dot.com* crisis, toen alles wat op *dot* of op *com* eindigde een groot succes werd op de beurs, terwijl er geen winst was, vaak nog geen omzet en soms alleen maar een idee, gaat het hier om concrete, kasrijke en enorm winstgevende bedrijven. En anders dan bij de wat ingeslapen energiereuzen het geval is, wordt



alles wat ook maar enigszins interessant lijkt, opgekocht en ingelijfd.

En dan lijken *multiples* als 2 tot 9 maal de omzet fors gewaardeerd, zeker, maar té fors?

*Cijfers ontleend aan Bloomberg*