



Over FAANG

De levenscyclus van producten binnen de technologie is aanmerkelijk korter dan die van de meer traditionele industrieën. Shell pompt al honderd jaar olie op en Unilever maakt al honderd jaar zeep. Een dergelijke luxe kunnen bedrijven binnen de technologie zich niet veroorloven. Vaste PCs worden nauwelijks meer verkocht en misschien zijn inmiddels zelfs *smartphones* op de top van hun potentieel. Microsoft moet zichzelf snel heruitvinden, want de vraag naar hun *Windows* neemt af. Cloud Computing ligt op de loer, evenals ontwikkelingen op het gebied van *social media*, *e-commerce*, artificiële intelligentie, *machine learning*, nanotechnologie en ga zo maar daar.

Gelukkig hebben de grootste technologie bedrijven innovatie in hun genen. Legendarisch is het maandje FAANG, een term bedacht door Jim Cramer om het groepje Facebook, Apple, Amazon, Netflix en Google aan te duiden. Hun gezamenlijke marktkapitalisatie overstijgt met afstand een economie als de Franse. Zij maken inmiddels met zijn vijven maar liefst 36% uit van de NASDAQ 100 Index.

Hoe succesvol deze ondernemingen (nu) zijn, bleek maar weer uit de cijfers over het derde kwartaal. Vrijwel alle leden van de FAANG verraste met uitstekende cijfers. Analisten waren dermate overstuurd van de kwartaalcijfers, dat ze nu voor 2018 een gemiddelde winstgroei van de FAANG ondernemingen hebben ingetekend van 54%.

Geen wonder dat de koersvorming van de FAANG aandelen in 2017 tot dus ver uitstekend is geweest. Gemiddeld zit



het groepje op +50% voor het jaar, tegen +30% voor de NASDAQ 100 Index, waar zoals gezegd, FAANG zelf notabene 36% van uit maakt.

In een rechte lijn zal het niet naar boven blijven denderen. Het blijft de aandelenmarkt. Maar hun groei ten opzichte van hun waardering is nog steeds dermate aantrekkelijk, dat het er niet op lijkt dat we aan het einde van hun potentieel zijn gekomen.

Cijfers ontleend aan Bloomberg