



‘De crash van technologie-aandelen biedt de grootste koopkans in jaren’

Dat technologieaandelen astronomische rendementen kunnen opleveren, is inmiddels wel duidelijk. Maar een handboek met lessen voor beleggers om de succesvolle bedrijven te selecteren, was er nog niet. Tot ergernis van analist Mark Mahaney. Dus schreef hij er zelf maar een boek over.

Pinterest

amazon

NETFLIX

Uber

Google

Booking.com



An valse bescheidenheid doet de volger van diverse beursgenoteerde technologiebedrijven niet. Mahaney (54 jaar) hoopt dat zijn boek een waardig opvolger zal worden van de bestseller *One Up on Wall Street* uit 1989 van de legendarische belegger Peter Lynch.

De Amerikaan, die hoge ogen gooit op de lijstjes van succesvol-

le analisten, is er – net als Lynch – van overtuigd dat de particuliere belegger niet onder hoeft te doen voor de professionele belegger. “Veel particuliere beleggers gebruiken de producten van technologiebedrijven intensief, waardoor goed kan worden ingeschat of de aandelen een investering waard zijn”, aldus Mahaney, die streamingdienst Netflix als voorbeeld noemt.

In zijn eind vorig jaar uitgegeven boek *Nothing But Net* worden tien praktische lessen gegeven die Mahaney opdeed in de 25 jaar dat hij als analist van

‘INMIDDELS IS WEL DUIDELIJK DAT TECHNOLOGIEBEDRIJVEN EXTREEM WINSTGEVEND KUNNEN WORDEN’

technologiebedrijven werkzaam was voor diverse zakenbanken.

Veel lessen lijken haaks te staan op de principes van de meer traditionele belegger. Omzet is belangrijker dan winst, de klant belangrijker dan de aandeelhouder en het heeft weinig zin om te proberen een aandeel exact te waarderen.

Wat verklaart het succes van technologiebeleggingen, moeten beleggers bang zijn voor een hogere rente en waar liggen nu de