

De afgelopen tien tot vijftien jaar hebben technologiebedrijven een onmiskenbaar stempel gedrukt op de prestaties van beursindices, met name die van de Amerikaanse S&P 500. Voor beleggers die twijfels hebben over de huidige waardering van tech-aandelen en tegenwind verwachten, zijn er genoeg andere mogelijkheden. Drie interessante etf's voor indexbeleggers in de Verenigde Staten.



RAZEND DURE TECH-REUZEN:

drie alternatieven voor indexbeleggers in de VS

Beleggen in de S&P 500 is steeds meer geconcentreerd in de technologiehoek, en daarbinnen in een paar mastodonten. De zogenoemde *Magnificent Seven*-aandelen (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia en Tesla) vormen inmiddels ruim 29 procent van de totale index. Deze bedrijven hebben de afgelopen decennia veel waarde gecreëerd en konden daardoor ook zo groot worden. De aandeelhouders hebben daar van kunnen profiteren.

DE GROTE
TECHNOLOGIE-
BEDRIJVEN
ZAGEN HUN
BEURSWAARDE
DOOR HET DAK
GAAN DOOR
HUN WINST-
GEVENDHEID

Mogelijk heeft de groei van het passieve beleggen hieraan bijgedragen. De meeste indices zijn gewogen op marktkapitalisatie: hoe meer een bedrijf waard is, hoe groter het deel van het fondsvermogen dat erin wordt belegd. Al het nieuwe geld dat binnenstroomt, wordt geïnvesteerd op basis van het marktgewicht. Op die manier is het mogelijk dat een 'bubbel' extra wordt opgeblazen.

BIJNA-MONOPOLIES

De grote technologiebedrijven

zagen hun beurswaarde door het dak gaan door hun winstgevendheid, en er zit nog meer in het vat. Zakenbank Barclays becijfert dat de verwachte winstgroei voor de komende twee jaar van deze beursfondsen gemiddeld twee keer zo hoog ligt als bij de rest van de S&P 500. Het is een verklaring voor hun hoge waarderingsratio's.

Hoe wisten deze bedrijven zo sterk te presteren? Er is geen eenduidig antwoord, maar twee ontwikkelingen hebben zeker invloed gehad.