

<https://blog.en.erste-am.com/2018/04/03/data-leak-facebook-technology-shares-risk/>

Data leak by Facebook - are technology shares at risk?

Gast-AutorIn / Guest Author



Open questions about the processing and leaking of data by the social media giant have triggered a correction among technology companies.

Bernhard Ruttenstorfer, fund manager of our [technology equity fund](#), has answered questions regarding Facebook et al. in this flash interview.

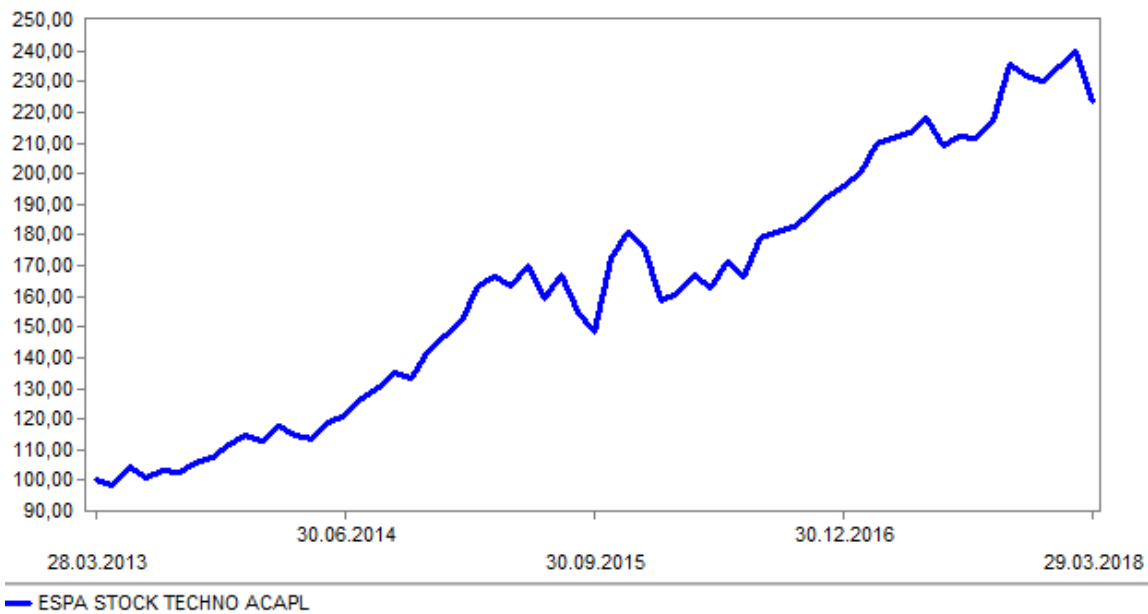
Why did this incident affect the entire technology sector?

You cannot deny that the heavyweights among the technology companies such as Facebook, Alphabet (Google), NVidia, or Amazon drive the technology sector. These companies do not only account for a large part of the technology equity index, but they also crucially support technological mega trends. Despite the controversy regarding the data leak and the resulting losses, the economic outlook for companies and for the entire IT sector is still positive.



Performance ESPA STOCK TECHNO 2013-2018

(rebased, 28.03.2013=100)



Source: FMP, Erste Asset Management

Note: Past performance is not indicative of future development.

What is the fundamental situation of technology shares? Do the reported company results justify such a setback?

Current valuations would at least not argue against further price increases. The fundamental mega trends in the IT sector have not been stalled by the events in recent weeks. In fact, the development will continue throughout the coming years. We are talking about trends like digitalisation, automation, artificial intelligence, cloud computing and internet of things, to name but a few. The technical and economic benefits of the trends in the IT sector (higher efficiency, productivity, flexibility, and reliability) vis-à-vis traditional approaches across various technologies will continue.

What is the outlook for the technology sector, especially for the shares of social media providers?

Adjustments and regulation of products are possible and foreseeable for social networks (e.g. labelling of the sponsor of commercials, or higher user influence with regard to their own data etc.). As long as user behaviour does not change sustainably, existing platforms should provide a high advertising value. The risk of newly emerging platforms and user churn from older applications has always existed. In this context, Facebook has by far the biggest user base. This network effect is still a highly important argument for the users. And in assessing recent events, one has to bear in mind that Facebook does not only operate the Facebook app, but also the image platform Instagram and the messenger WhatsApp. These two are independent of the Facebook app and therefore operate on the basis of their own business models. In my view users who leave Facebook will not automatically close their Instagram and WhatsApp accounts.

Legal note:

Prognoses are no reliable indicator for future performance.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Der vereinfachte Prospekt der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. wird entsprechend den Bestimmungen des ImmoInvFG 2003 idjF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, der vereinfachte Prospekt sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts bzw. des vereinfachten Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf www.erste-am.at.



Gast-AutorIn / Guest Author

The guest author is used for persons who do not publish blog posts on a regular basis. They could also be external persons (not from Erste Asset Management).