

nergens zo belangrijk als in de VS. Het is de grootste economie in de wereld. De consument is voor 70 procent de aanjager van de Amerikaanse economie, autoverkopen zijn een belangrijke indicator van het sentiment.”

Het klantverkeer meten is niet nieuw. Oprichter Sam Walton van Walmart hield in de begindagen in de gaten hoe het met de winkels ging door auto's op het parkeerterrein te tellen. Nu doen satellietbedrijven dat bij de grote winkelketens voor beleggers en analisten.

### OBSESSIE

Tsiounis zegt dat data over de productie van auto's beleggers nog meer waardevolle inzichten geven. De autoproductie wordt gemeten aan de hand van werknemersverkeer bij de fabrieken. Deze data worden uit de locatiedata van hun mobieltjes gedestilleerd. “De autoproductie voorspelt heel secuur de autoverkopen. Door de obsessie van autofabrikanten met lage voorraden volgt de productie de verkoop vrijwel op de voet.”

Bij fabrikant GM stelde Tsiounis met zijn bedrijf een correlatie vast van bijna één op één tussen de activiteit van werknemers van fabrieken en de verkoopcijfers. Ook Tesla wordt zo bespied. “Het verkeer rond de Tesla-autofabriek in Californië is een belangrijke indicator voor de productie. We hebben daar een nauwkeurigheid van 99,5 procent”, claimt hij.

Brunelli van UBS zegt dat alternatieve data helpen om grote trends in kaart te brengen, zoals de achteruitgang van urbanisering en globalisering en de nationalisering van toevokerketens.

Een van de voorbeelden die de UBS-directeur geeft is de huizenmarkt. “Onlangs hebben we op basis van de aangeboden huizen snel de verschuivingen in de huizenmarkt in kaart gebracht in de pandemie. We zagen meteen dat de vlucht uit de stad zich niet tot New York beperkte.”

Een ander voorbeeld gaat over het vijfjarenplan van China. “China zei als chipmaker te willen



MET  
GEAVANCEERDE  
SATELLIETBEELDEN  
HEEFT UBS DE  
COMPLETE  
TOELEVERINGS-  
KETEN IN BEELD  
GEBRACHT  
VAN E-AUTO'S,  
TOT AAN  
KOPERMIJNEN

groeien. Dat werd in de markt niet serieus genomen. We vonden de plek waar ze een fabriek bouwen en met satellietbeelden hebben we in kaart gebracht hoe waanzinnig snel dat ging. Het sentiment is toen verschoven naar veel minder scepsis.”

UBS heeft de mogelijke adoptie van elektrische voertuigen onderzocht aan de hand van het gemak om te tanken in de Amerika. “Dat kan in de VS gemiddeld op drie minuten rijden. We hebben uitgerekend wat het Tesla kost om zulk gemak te bieden met laadstations. De kosten om tienduizenden laadstations neer te zetten in de VS zijn enorm.”

Steeds meer analisten en vermogensbeheerders maken gebruik van alternatieve data. Voordat corona uitbrak, gaven fondsmanagers hier al jaarlijks 1,7 miljard dollar voor uit, een verdrievoudiging ten opzichte van drie jaar geleden. Dat lijkt door corona alleen maar toe te nemen.

### BIG DATA

“Ik heb geen tekort aan data”, zegt Arndt Ellinghorst, auto-analist van Sanford C. Bernstein in Londen. “We hebben ontzettend veel gegevens over nieuwe modellen, voorraden, omzet, bezoeken aan showrooms, verkoopprykkels etcetera. Big data zijn daarbij gekomen. Het is een aanvulling die in de toekomst nog belangrijker wordt.”

Ellinghorst zegt dat deze ontwikkelingen voor de gewone belegger niet fantastisch zijn. “De beurswereld wordt door de computergestuurde handel voor particuliere beleggers al steeds complexer.” De grotere rol van geavanceerde alternatieve data maakt de kloof met professionele beleggers volgens hem nog groter. “De kans voor de actieve particulier om op lange termijn te outperformen gaat richting nul.”

Het gebruik van dure satellietbeelden of slimme programma's om internetverkeer te analyseren geeft de ene belegger een voor-