



**SAM WALTON  
VAN WALMART  
TELDE IN DE  
BEGINDAGEN OOK  
DE AUTO'S OP HET  
PARKEERTERRAIN  
OM TE KIJKEN HOE  
HET GING**

sprong in de beurshandel voordeel boven de ander die het zich niet kan veroorloven.

Unfair is dat niet, volgens Tsiounis. “Beleggen is geen liefdadigheid. In het zakelijke leven moet je altijd investeren om de concurrentie voor te zijn. Het is precies de reden waarom de gemiddelde consument liever indirect belegt dan actief. Mensen realiseren zich niet dat gebruikers van deze data hedgefondsen zijn die ook hun pensioen of spaargeld beleggen.”

Zeker is dat alternatieve data waarde creëren voor de leverancier. Maar leveren ze beleggers aantoonbaar extra rendement op?

Makkelijk is het niet, erkent Brunelli van UBS. “Het is de kunst om de enorme hoeveelheid aan rauwe en vervuilde data op te schonen én ze te koppelen aan een advies over een verhandelbare entiteit. Beleggers gebruiken alternatieve data om hun hypothese te staven of te helpen ontcrachten. Perfecte en volledig complete informatie bestaat niet.”

De alternatieve data hebben bij Schwarz van Mainfirst niet tot een koopadvies geleid voor VW. ‘Hold’, staat er boven zijn rapport.

In 2022 zal VW weliswaar meer elektrische auto's verkopen dan Tesla, maar dat rechtvaardigt volgens Schwarz geen vergelijkbare waardering. “VW transformeert een bestaand bedrijf, Tesla is een startup. De ID.3 wordt gemaakt onder druk van Europese regelgeving, terwijl het maken van elektrische auto's voor Tesla een zakelijke afweging is. Als VW een minder winstgevend elektrisch voertuig verkoopt, komt dat in de plaats van een behoorlijk winstgevend auto met een verbrandingsmotor.” Groeien zoals Tesla, dat gaat voor VW nog “vele jaren” duren.

Niettemin loopt het project van Mainfirst en LiveEO de komende tijd door met satellietopnamen van zeven à acht productielocaties van VW en andere fabrikanten. “Alle data die mij minder afhankelijk maken van informatie van de ondernemingen zijn welkom”, zegt Schwarz.



– Column –

## Een goed begin is (bijna) het hele werk

**Stel, je gaat vier weken met je gezin op vakantie en bent echt toe aan rust.** Je hebt een idee: je geeft je kinderen elk een euro en belooft elke dag dat ze geen ruzie maken dat bedrag te verdubbelen. Hoe duur komt die belofte je te staan? Als ze vier weken poeslief zijn: 134 miljoen euro per kind!

**E**xponentiële groei overvalt ons omdat het menselijk brein is ingesteld op lineair denken. Hoewel we de theorie begrijpen, dringen de praktische consequenties slecht tot ons door. Dat is ook een van de redenen dat covid-19 zich als een veenbrand kon verspreiden. Met een lineaire bril op overschatte land na land hoeveel tijd ze hadden om een exponentieel groeiend virus in te dammen.

Omgekeerd laten beleggers enorme kansen liggen om exponentiële groei – in de vorm van rendement op rendement – in hun voordeel te laten werken. Los van alle ups en downs op de beurs is namelijk één ding zeker: hoe langer we meesurfen op de exponentiële groeicurve, hoe beter.

Neem Casper en Eva, zestigers die sinds hun achttiende bij elkaar zijn. Eva had al vroeg lucratieve bijbaantjes. Op aanraden van haar opa legde ze tussen haar 18<sup>e</sup> en 26<sup>e</sup> jaarlijks 2.000 euro opzij. Geld dat ze trouw op de Nederlandse beurs belegde (met een jaarlijks rendement van tien procent). Na

acht jaar stopte ze weliswaar met sparen, maar ze liet haar beleggingspotje veertig jaar doorsudderen.

Casper werd later wakker. Pas op het moment dat Eva stopte, begon hij jaarlijks 2.000 euro op precies dezelfde manier te beleggen en houdt dat al veertig jaar vol. Casper heeft dus vijf keer zoveel ingelegd en is ervan overtuigd dat hij Eva ruimschoots heeft ingehaald. Hij heeft het mis. Zijn vermogen is weliswaar meer dan negen ton, maar Eva is ruimschoots miljonair.

Bij beleggen is een goed begin niet het halve, maar vrijwel het hele werk. Dus opa's en oma's: sla bij de volgende verjaardag de Legoset over en open een beleggingsrekening voor je kleinkinderen.



**MARIUS KERDEL EN  
JOLMER SCHUKKEN**

zijn oprichters van Triple Partners  
en auteurs van *De Beleggingsillusie*  
[www.debeleggingsillusie.nl](http://www.debeleggingsillusie.nl)