De pionier: De kristallen bol van Cathie Wood

Beschrijving

In de wereld van beleggingsfondsen is er maar Ã©Ã©n persoon die erin slaagt om tegelijkertijd visionair genie en komische reliÃ«f te zijn: Cathie Wood, de oprichtster van ARK Invest. Met haar kenmerkende voorliefde voor woorden als â??disruptiefâ?• en â??exponentieelâ?•, heeft Wood zich gepositioneerd als de profeet van technologische revoluties.

De Ark van Noach, maar dan voor aandelen

ARK Invest werd in 2014 opgericht met de missie om te beleggen in â??disruptieve innovatiesâ?•. Volgens haar strategie zoekt het fonds naar bedrijven die hele industrieÃ«n op hun kop kunnen zetten. Denk aan Tesla, dat de auto-industrie zou revolutioneren, of Zoom, dat kantoorgebouwen overbodig zou maken. En inderdaad, beide bedrijven hebben behoorlijk wat stof doen opwaaien â?? helaas niet altijd in de goede richting voor beleggers. Het ironische is dat Wood haar fonds ARK noemde naar de ark van Noach, het schip dat de mensheid redde van de zondvloed. Alleen lijkt Woods ark soms meer op de Titanic: imposant, vol vertrouwen, maar met een neiging om tegen ijsbergen aan te varen die â??marktcorrectiesâ?• heten.

De kristallen bol strategie

Woods beleggingsstrategie is gebaseerd op wat zij â??convergentieâ?• noemt â?? het idee dat verschillende technologieÃ«n samenkomen om exponentiÃ«le groei te creÃ«ren. Ze heeft voorspellingen gedaan die zo ambitieus zijn dat ze Science Fiction auteurs jaloers zouden maken. Tesla zou volgens haar $4.000 per aandeel waard zijn Bitcoin zou naar $1 miljoen gaan, en tegen 2030 zouden we allemaal in zelfrijdende autoâ??s rond worden gereden door robots. Het probleem met kristallen bollen is dat ze vaak bewolkt zijn. Woods voorspellingen hebben de neiging om uit te komen op een tijdschaal die zo ver in de toekomst ligt dat niemand zich herinnert dat ze ze ooit gedaan heeft. Het is een beetje als een weerman die voorspelt dat het over 50 jaar gaat regenen â?? technisch gezien heb je kans dat je gelijk hebt.

De achtbaan van de innovatie

De prestaties van ARKâ??s fondsen lezen als een verhaal van twee steden â?? of liever gezegd, van twee jaren. In 2020 was Wood de heldin van Wall Street. Haar ARKK fonds steeg met meer dan 150%. Plotseling was elke CNBC-uitzending niet compleet zonder Woods wijze woorden over de toekomst van innovatie. Maar toen kwam 2022, en de realiteit klopte hardhandig op de deur. Toen de rente steeg en beleggers opeens weer interesse toonden in winstgevende bedrijven in plaats van â??disruptieve verhalenâ?•, kelderden Woods fondsen sneller dan een Tesla op autopilot die een boom ziet. ARKK verloor meer dan 60% van zijn waarde, wat bewees dat innovatie weliswaar de toekomst is, maar winstgevendheid toch handig is in het heden.

De taal van de disruptie

Een van Woods meest bewonderenswaardige talenten is haar vermogen om snelle technologische ontwikkeling om te zetten in beleggingsadvies. Ze kan een gesprek over DNA-sequencing naadloos laten overgaan in een betoog over waarom dit betekent dat je je pensioen in genomica-aandelen moet stoppen. Het is alsof ze Google Translate gebruikt om van wetenschappelijk jargon naar Wall Street-speak te vertalen. Wood spreekt over â??convergentieâ?• alsof het een religieuze ervaring is. Kunstmatige intelligentie convergeert met robotica, die op zijn beurt convergeert met energieopslag, wat convergeert met blockchain â?? en voor je het weet, hebben we een technologische singulariteit die je portfolio naar de maan schiet. Of naar de hel, afhankelijk van het marktsentiment op dat moment.

De cult van Cathie

Rondom Wood is een soort cult ontstaan van retail-beleggers die haar elke beweging volgen alsof ze een technologische godin is. Ze heeft een Twitter-account (@CathieDWood) waar ze regelmatig cryptische berichten plaatst over de toekomst van innovatie, die door haar volgers worden geanalyseerd alsof het de geschriften van een moderne Nostradamus zijn. Het is fascinerend om te zien hoe Wood zowel bewonderd als belachelijk gemaakt wordt. Ze is tegelijkertijd de visionair die de toekomst ziet aankomen en de geschiftste tante op de familiebijeenkomst die beweert dat haar kat kan praten. Misschien is dat juist haar genialiteit â?? in een wereld vol conservatieve beleggers die alleen maar naar balansen kijken, durft zij te dromen over vliegende autoâ??s en robots die onze was doen.

De toekomst van ARK

Ondanks alle ups en downs blijft Wood volhouden dat de toekomst aan innovatie toebehoort. En eerlijk gezegd heeft ze niet helemaal ongelijk. We leven inderdaad in een tijd van snelle technologische verandering, en sommige van haar investeringen zullen ongetwijfeld uitpakken. Het probleem is alleen dat timing in beleggen net zo belangrijk is als een goede grap â?? te vroeg of te laat, en niemand lacht. Wood blijft onvermoeibaar optimistisch, alsof ze het geheim van het universum kent maar gewoon nog even moet wachten tot de rest van de wereld het begrijpt. Misschien is dat wel waar, en zijn we over tien jaar allemaal schatrijk dankzij onze ARK-aandelen. Of misschien ontdekken we dat disruptieve innovatie vooral disruptief is voor je bankrekening.

Cathie Wood en ARK Invest zijn het perfecte symbool van onze tijd â?? een mengeling van grenzeloos techno-optimisme en Wall Street-realisme, met een gezonde dosis waanzin ertussendoor. Ze herinnert ons eraan dat beleggen niet alleen een spel van cijfers is, maar ook van verhalen, dromen en soms pure fantasie. Of je nu fan bent van Wood of denkt dat ze compleet gestoord is (en beide standpunten zijn verdedigbaar), je kunt niet ontkennen dat ze het beleggingslandschap heeft opgeschud. In een wereld vol saaie indexfondsen en conservatieve portefeuilles, biedt zij tenminste financieel entertainment â?? en soms is dat net zo waardevol als een goed rendement. De ark van Cathie Wood blijft varen, op zoek naar het beloofde land van exponentiÃ«le groei. Of ze er ooit aankomt, is nog maar de vraag. Maar de reis is in ieder geval nooit saai.

Han Dieperink, Chief Investment Officer

Disclaimer

Abonneer op deze nieuwsbrief via www.aureus.eu/nieuwsbrief

Voor tussentijdse updates, volg AurÃ©us op Linkedin