

top-10

## VAN DE MAAND

# MEER VOOR MANNEN

Hoewel Shell zowel bij mannen als vrouwen het populairste aandeel is, zijn er toch duidelijke verschillen zichtbaar in beide beleggingsportefeuilles. Waar vrouwen een voorkeur hebben voor de medische- en voedingssector, beleggen mannen juist iets vaker in financials en industrie.

Met vaderdag op komst dook BinckBank in haar data en kwam tot de volgende top-10 waar mannelijke beleggers het sterkst oververtegenwoordigd zijn:

- 1 Ajax
- 2 Alfen
- 3 IEX Group
- 4 Sopheon
- 5 NIBC Holding
- 6 B&S Group
- 7 Holland Colours
- 8 Continental
- 9 Value8
- 10 Airbus

Bron: BinckBank



## WERELDHAVE HAALT BELEGGER

Wereldhave wil op een buitengewone aandeelhoudersvergadering op 9 juli Matthijs Storm laten benoemen als ceo en *managing director*. Hij zal op 1 augustus aan de slag gaan. Storm is nu Chief Investment Officer Real Estate & Head of Real Estate Investments bij Kempen.

Met Storm krijgt Wereldhave dus een topman die met beleggersogen naar de markt kan kijken, en dat is misschien niet verkeerd. Begin dit jaar meldde Wereldhave dat zijn voorganger Dirk Anbeek, onder wiens bewind de koers van het aandeel fors onder de intrinsieke waarde zakte, een functie buiten de vastgoedsector heeft aanvaard. Voor belegger Storm is dit blijkbaar het moment om bij Wereldhave in te stappen.



– Column –

## Duitse les

### Het is dit jaar dertig jaar geleden dat de Muur viel.

De hereniging van Duitsland in 1989 liet zien wat een vernietigende impact een halve eeuw socialisme en mismanagement heeft gehad in de oostelijke Duitse deelstaten, schrijft onze correspondent Gerben van der Marel op pagina 28 in deze *Effect*.

**E**en belangrijke geschiedenisles, maar ook een economieles. Het nieuwe Duitsland profiteerde als geheel na de hereniging sterk van de vergrote thuismarkt en de honderden miljarden die werden geïnvesteerd om de economie en de productiviteit te stimuleren. Duitsland was in de eerste decennia van deze eeuw de krachtigste locomotief van de Europese economie.

Maar dat het bedrijfsleven daarbij soms vergeten is de juiste *checks and balances* in te bouwen, wordt de laatste jaren pijnlijk duidelijk.

Sinds 2015 waren er verschillende onthullingen over sjoemelsoftware of manipulatie van uitstootgegevens bij Duitse automakers. Betaalbedrijf Wirecard trad toe tot de DAX, maar werd door allerlei schandalen getroffen en probeerde, zo meldde de *Financial Times* vorige week, onder de pet te houden dat het bedrijf enige tijd voor de helft van de omzet en 90 procent van de winst afhankelijk is

geweest van slechts drie klanten. Het grote risico dat beleggers dan lopen verdient zeker een vermelding in de risicoparagraaf van het jaarverslag.

De banken Deutsche en Commerzbank zijn al jaren aangeschoten wild en rollen bijna van het ene schandaal naar het andere. En dan is er nog de soap rond Bayer, dat met de aankoop van Monsanto geen lijk uit de kast zag vallen, maar een heel mortuarium, zoals Peter de Waard het in *de Volkskrant* zo treffend omschreef.

Beleggers mogen wel weer even op Duitse les. Niet zozeer voor de taal, maar voor een lesje *corporate governance*. Er zijn bij onze oosterburen heel wat mooie praktijkvoorbeelden op dat gebied. Vooral van hoe het niet moet, helaas.



**PAUL KOSTER**  
is directeur van de VEB

