



SELL IN MAY: GEEN GOED IDEE

De Nederlandse aandelenbelegger die de beurswijsheid *Sell in May and go away* dit jaar volgde had geen al te prettige vakantie. De AEX stond begin mei nog onder de 700 en liep in de zomermaanden gestaag op tot bijna 800 punten. Op 31 augustus sloot de Amsterdamse hoofdex op ruim 787 punten, een stijging van 11,3 procent in de vier maanden vanaf 1 mei. En dan tellen we het dividend dat een aantal bedrijven in deze periode nog uitkeerde niet eens mee.

Fluctuaties horen erbij met aandelen, maar zo'n koersbeweging missen is niet altijd meer goed te maken door op een gunstig punt opnieuw in te stappen. Wachten tot de AEX weer onder 700 punten zakt, kan lang duren, en het gemiste dividend zal er dan voor zorgen dat de achterstand op de markt gestaag verder oploopt.

Een betere beurswijsheid is misschien *Sell in May, het is meestal geen goed idee*. Het is namelijk speculeren op een dalende of vlakke markt. En aandelenmarkten gaan nu eenmaal vaker omhoog dan omlaag.

NIEUWE COMMISSARISSEN VEB

Op de bijzondere algemene ledenvergadering van de VEB op 26 juli 2021 zijn Steven ten Have en George Möller benoemd tot commissaris van de VEB. Ten Have (1967) is organisatieadviseur en hoogleraar Strategie en Verandering aan de Vrije Universiteit Amsterdam. Sinds 2004 is hij partner van TEN HAVE Change Management. Möller (1947) was bestuursvoorzitter van Robeco Groep van 2004 tot 2009. Daarvoor was hij voorzitter en bestuurder van Euronext (voorheen Amsterdam Exchanges) en algemeen directeur van de Optiebeurs. Hij is oprichter van DSI (Dutch Securities Institute). In 2003 was Möller lid van de Corporate Governance Commissie die de Code-Tabaksblad introduceerde.



– Column –



Memes op de beurs

Als je ergens niet goed in bent, kan het verstandig zijn iemand na te doen die er wel goed in is. Het is zoals de Chinezen het nu doen: ze leren bijna alles door te imiteren. Met beleggen kan dat een dure methode blijken.

De explosieve koersontwikkelingen van 'meme'-aandelen zoals AMC, GameStop en Hertz illustreren hoe gevaarlijk achter de meute aanlopen kan zijn. Koersen schieten alle kanten op.

Misschien goed om eerst eens bij de term zelf stil te staan. Meme (spreek uit: miem) is een begrip dat in 1976 geïntroduceerd werd door de bioloog Richard Dawkins. Hij wilde aansluiten bij het Engelse woord *memory* (geheugen) en bij de Oudgriekse woorden *mimema* en *mimesis* voor nabootsing of imitatie.

Sinds de opkomst van sociale media zijn er de 'internetmemes': allerlei grappen en grollen die massaal gedeeld, geliket en geïmiteerd worden. En sinds kort gebeurt dat dus ook soms met aandelen.

'Meme lords' (influencers) die aandelen op hun forums promoten, nieuwe beleggers die alleen positief nieuws willen horen over hun aandeel en de onverwacht snelle opkomst van de jonge, kleine belegger met een gratis app vormen een gevaarlijke combinatie. Er zijn al effectieve 'meme-strategieën' waarmee ondernemingen die op omvallen staan, gered kunnen worden doordat ze nieuwe aandelen

kunnen plaatsen tegen opgeblazen koersen, wat bij de Amerikaanse bioscooponderneming AMC gebeurde.

Zolang de beurs blijft oplopen en er dankzij de lage rente geen echt alternatief voor aandelen is, zou dit best een tijdje goed kunnen gaan. Maar al die nieuwe beleggers moeten begrijpen dat als de markt draait de uitgang moeilijk te vinden kan zijn. Zeer grote volatiliteit en forse koersverliezen liggen dan in het verschiet.

Het verschil tussen het advies van een degelijke beleggingsadviseur en de luchtige promotie van een influencer is voor veel beleggers niet duidelijk. Bij meme-beleggen hoort een goede afweging van welk verlies je je kunt permitteren.

Het is goed dat de memes de interesse voor beleggen aanwakkeren bij groepen die er voorheen weinig mee deden, maar de echte waarde ervan zal blijken bij de eerstvolgende serieuze correctie op de beurzen.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB