

Boefjes

Het is bekend dat de meeste gasten die bij Harry Mens in zijn programma *Business Class* over hun bedrijf of product komen vertellen daarvoor betalen. Daar is op zich niets op tegen, zeker niet vanuit het oogpunt van de televisiemaker.



Maar televisie is een machtig medium en leent zich uitstekend voor het beïnvloeden van de consument.

Wij kijken al jaren met gefronste wenkbrauwen naar de adviezen van beurskenner **GEERT SCHAAIJ**, die vaste gast is om zijn visie op de beurs te geven. Als Schaaïj positief spreekt over aandelen die op de lokale markt staan genoteerd waar niet al te veel handel in is, volgt op maandagmorgen na de uitzending vaak een scherpe koersstijging.

Wie de tips op vrijdag in handen heeft kan daar leuk geld mee maken. En dat is precies wat vermogensbeheerder International Assets uit Baarn voor zijn klanten deed (Schaaïj werkte daar tot 2006), zo stelde het Dutch Securities Institute (DSI) afgelopen week vast, en



het schorste directeur Theo Hagethorn voor twee jaar vanwege een "ernstige overtreding van de normen". Tegen Schaaïj loopt ook een procedure. De AFM deed al in 2006 aangifte bij het Openbaar Ministerie nadat Schaaïj het aandeel van beddenleverancier Dico aanpreef, terwijl International Assets daar actief in handelde.

Nu zijn die heren niet de eerste (vermeende) boefjes in het programma. De ondernemers

achter Palm Invest en EasyLife traden geregeld op en zelfs de vermoorde vastgoedhandelaar Willem Endstra was vlak voor zijn dood te gast om te beweren dat hij niets te maken had met wat voor onderwereld dan ook. Het is dus maar de vraag of een optreden bij Harry Mens nu een aanbeveling is of een signaal dat beleggers ook wel een 'red flag' noemen. Een goed financieel product behoeft geen krans. ■

Kleintjes leiden de weg

Hoewel de Europese en ook de Nederlandse economie nog altijd krimpen, zijn de laatste tijd de eerste voorzichtige tekenen van herstel waar te nemen. Daarmee lijkt een eind te komen aan vijf maanden van

economische teruggang. In het tweede kwartaal bleek de achteruitgang in veel Europese landen aanzienlijk minder groot dan in de eerste drie maanden van het jaar. Verder steeg in de EU de inkoopmanagersindex

tot 50. Een niveau dat een stabiele situatie aangeeft, terwijl de vorige waarde van 47 nog op krimp wees. In Nederland krijgen consumenten daarnaast steeds meer vertrouwen in de toekomst. Het CPB maakte bekend dat de index voor het consumentenvertrouwen in augustus met 7 punten is opgelopen tot -17. Nog altijd negatief, maar wel sterk stijgend. Cijfers die door analisten en beleggers positief werden ontvangen.

Deze ontwikkelingen zijn niet ongemerkt aan de beurs voorbijgegaan. Sinds 9 maart, toen de AEX een dieptepunt van 199,25 punten liet noteren, is de index aan een indrukwekkend herstel begonnen. Inmiddels werd zelfs even de 300-puntengrens gepasseerd en dat betekent een rendement van ongeveer 54,5 procent (dividenden herbelegd).

Ook de in Amsterdam genoteerde beleggingsfondsen in Nederlandse aandelen wisten hierdoor koerswinsten te boeken. Het meest profiteerden de fondsen die in het mid- en smallcapsegment beleggen. Niet verwonderlijk met stijgingen van bijna 80 en 64 procent voor de AMX- en ASX-indices sinds de bodem. Daarmee namen de kleintjes hun grotere broers bij de hand. Het Fortis Small Companies Netherlands Fund nam het voortouw, gevolgd door het Orange Fund en het Delta Deelnemingen Fonds. De indexfondsen deden wat ze moeten doen, namelijk de index volgen. Terwijl het Delta Lloyd Nederland Fonds en het Fortis Netherlands Fund teleurstellen en met een aanzienlijk lager rendement dan de AEX de hekken sluiten. ■

FONDSEN AANDELEN NEDERLAND

	VEB-rating	Rendement
FORTIS SMALL COMPANIES NETHERLANDS FUND	***	75,9%
ORANGE FUND	***	71,0%
DELTA DEELNEMINGEN FONDS	****	68,8%
ALLIANZ HOLLAND FUND	**	62,7%
ROBECO HOLLANDS BEZIT	**	56,2%
SNS NEDERLANDS AANDELENFONDS	**	55,2%
FORTIS AEX INDEX FUND	***	54,7%
AEX INDEX	-	54,5%
ISHARES AEX	***	54,1%
ING AEX SHADOW	**	53,6%
STREETTRACKS AEX	***	53,4%
ING DUTCH FUND	**	53,3%
DELTA LLOYD NEDERLAND FONDS	****	49,9%
FORTIS NETHERLANDS FUND	*	44,5%