

2.4.2 Beoordeling beursfondsen

De VEB zal vanaf dit jaar beursfondsen structureel gaan beoordelen op een achttal criteria die het beleggend publiek moeten helpen om te beoordelen of een onderneming het aandeelhouderschap waard is op fundamentele en conjuncturele gronden. Deze *VEB Bedrijfsbarometer*, een online initiatief, zal in het voorjaar van 2016 gelanceerd worden en moet de vereniging helpen om de dialoog met beursfondsen en aandeelhouders naar een hoger niveau te tillen. Zo zullen de bedrijfsanalyses een belangrijke rol gaan spelen in voorbereiding op en tijdens de aandeelhoudersvergadering en bieden ze voer voor discussie in een-op-een-gesprekken met bestuurders en commissarissen.

Naast bedrijfsspecifieke analyses blijft de VEB via onderzoek voeling houden met generieke trends en ontwikkelingen in de beursgenoteerde omgeving, waarbij te denken valt aan sector- of beursbrede ontwikkelingen op het gebied van dividend, schulden, emissies, overnames en winstgevendheid.

Een ander gebied dat dit jaar extra aandacht zal krijgen, betreft ontwikkelingen en marktmechanismen in advies- en beheerdienstverlening alsmede *execution only*-proposities.

Via vergelijkend onderzoek, *event studies* en product-recensies wil de VEB helderheid bieden over kwaliteit, aanbod, kosten, risico's en rendement van dienstverlening.

In het verlengde hiervan zal de VEB haar ervaring, kennis en kunde inzetten om beleggingsproducten en effecten te onderzoeken en te beoordelen op inhoud, risico's, kosten en rendement. Twee jaar geleden is, in de vorm van de VEB-publicatie *Twaalf Formidabele Beleggers*, gestart

met het bijhouden van aandelselecties op basis van een twaalfal in het verleden succesvol beproefde beleggingsstrategieën. Deze Europese aandelselectie op fundamentele gronden heeft inmiddels een grote en vaste schare actieve beleggers gekregen. De VEB zal de huidige beleggingsstrategieën dit jaar verfijnen en koppelen aan een aantal beleggingsthema's, zoals groei, waarde en omvang. Periodiek zullen deze selectiemechanismen gespiegeld worden aan het Europese aandelenuniversum. Resultaten zijn voor geregistreerde bezoekers van de website in te zien en kunnen gebruikt worden als basis voor verder onderzoek bij het inrichten van hun portefeuille.

De onderzoeksresultaten zullen hun weg naar de openbaarheid vinden via de media van de VEB zoals *Effect* en het ledendeel van de website. Op deze manier wil de vereniging verder inhoud geven aan het lidmaatschap. In uitvoering wordt, indien dit een versterkende werking heeft, opgetrokken met kennispartners die de onafhankelijkheid van de vereniging niet aantasten.

2.4.3 Onderzoek naar beleggers

Om de per definitie begrensde onderzoekskrachten optimaal te alloceren, is het essentieel de interesses en informatiebehoeftes in kaart te brengen van hen waarvoor het onderzoek wordt uitgevoerd, de financiële consumenten in Nederland. De voortgaande digitale mogelijkheden bieden de vereniging de kans om specifiek en vroegtijdig interesses en trends te onderkennen onder beleggers. Daartoe zal de VEB, naast het gebruik van klassieke enquêtemethoden, ook inzetten op innovatieve routes waarbij aggregatie van door beleggers geautoriseerde generieke beleggingsdata een belangrijk bron van informatie zal zijn.