

Onderzoek

Doen aandelen die verkocht worden door shortsellers het inderdaad slechter dan andere aandelen? In principe wel, zo blijkt uit Amerikaans onderzoek. Beleggers kunnen beter weg blijven uit de 1% van de aandelen die het meest geshort worden. Op jaarbasis doen deze aandelen het namelijk 15% slechter dan de markt. Dit geldt vooral bij relatief kleine bedrijven (met een beurswaarde onder de € 1,5 mrd).

Een mogelijke verklaring is dat kleinere bedrijven minder nauwlettend worden gevolgd, waardoor de kans op een te hoge koers toeneemt, vermoedt Dirk Gerritsen, onderzoeker aan de Universiteit Utrecht. Deze bevinding geldt slechts voor een klein deel van de shortposities, benadrukt hij. 'Er zijn heel veel hedgefondsen op zoek naar winstgevendere shortposities, terwijl er maar weinig aandelen beschikbaar zijn. Het is zoeken naar kruimels.'

15%

De 1% aandelen die het meest geshort worden, doen het op jaarbasis gemiddeld 15% slechter dan de markt.

