

MAKE AMERICA
GREAT AGAIN

ZES MAANDEN TRUMP

Zal de aantrekkingskracht van Amerika verder afbrokkelen?

Jarenlang was de Amerikaanse beurs dé plek voor beleggingsrendement. Maar sinds Trumps herverkiezing lijkt de glans te vervagen. Zijn agressieve handelsbeleid, stijgende staatsschulden en vooral de zwakkere dollar maken Amerikaanse beleggingen minder aantrekkelijk. Kapitaal stroomt nu weg naar Europa, Japan en goud. Is de Amerikaanse dominantie voorbij, of is dit slechts een tijdelijke terugval?

Sinds het begin van Trumps tweede termijn in januari brokkelt het vertrouwen in Amerikaanse beleggingen steeds verder af. Beleggers verminderen voorzichtig hun blootstelling aan Amerikaanse aandelen en dollars. Uit een recente enquête van Bank of America onder fondsmanagers blijkt dat de positie in Amerikaanse aandelen het laagste niveau in jaren heeft bereikt.

Niet alleen aandelen staan

onder druk. Vooral de Amerikaanse dollar is hard gezakt, mede door de agressieve handelspolitiek van Trump. Die heeft het wereldwijde vertrouwen in de dollar als veilige haven ondermijnd. Amerikaanse staatsobligaties genoteerd in dollars – traditioneel gezien als ultiem schuiloord – zijn daardoor minder aantrekkelijk voor internationale beleggers.

Europa maakt ondertussen een comeback. Duitsland investeert fors in defensie en infrastructuur;

**EUROPA
MAAKT EEN
COMEBACK**

Frankrijk en Italië volgen met groeiplannen. Volgens een rapport van oud-ECB-voorzitter Mario Draghi zijn jaarlijks tot 800 miljard euro aan investeringen nodig om de industrie te versterken en de innovatiekloof met de VS en China te dichten. Europese aandelen zijn daarbij relatief laag gewaardeerd.

Ook Japan trekt weer beleggers aan. De inflatie is stabiel, lonen stijgen, en betere corporate governance zorgt voor recordinstroom