

Amerikaanse topbeleggers op koopjesjacht op Europese beurzen

Ruim een derde van AEX-fondsen is in Amerikaanse handen

Gerben van der Marel
New York

Grote Amerikaanse beleggers zijn na een aantal jaren terughoudendheid weer vol in Europese aandelen gestapt. Vooral Franse, Portugese en Nederlandse aandelen zijn erg in trek terwijl Belgische achterblijven. Dat zeggen de organisatoren van de zogeheten Pan European Days die deze week in de VS plaatsvinden om Amerikaanse beleggers aan te trekken.

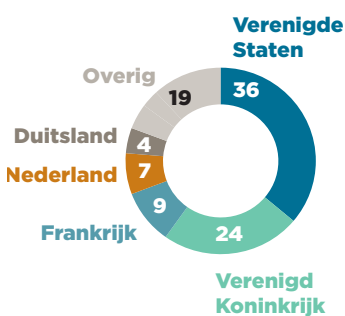
Van Euronext is tijdelijk CEO Jos Dijsselhof vanaf maandag aanwezig in New York om de speeddatesessies tussen bedrijven en beleggers te begeleiden. Hij noemde 2014 een 'exceptioneel jaar' voor de beursorganisatie dat in 2015 waarschijnlijk nog zal worden overtroffen. Veel nieuwe bedrijven kregen een plek op de koersborden. Over de volle breedte stegen de koersen. Euronext zag de beurskoers sinds de introductie vorig jaar verdubbelen. 'Meer dan een derde van de aandeelhouders in Euronext-fondsen uit de AEX en de Midkap komen uit de Verenigde Staten. Daarom zijn we hier', aldus de topman die verwacht dat Euronext over drie maanden een nieuwe ceo heeft.

Namens ING kwam topman Ralph Hamers over. 'Vanuit de VS

In waarde gemeten is in Nederland sprake van een verviervoudiging van de Amerikaanse inleg

Buitenlands geld

Herkomst institutionele beleggers in de AEX in %, gemeten naar waarde aandelenbezit



Bron: Lionshares/Euronext

gezien zijn Europese aandelen nog altijd goedkoop, mede door de sterke dollar', zegt Hamers. 'Hét grote thema is hier nog steeds Griekenland. Daar is onzekerheid over. Een Brits referendum over de euro en de mogelijke groeivertraging die dat kan opleveren is daar bij gekomen. Het besmettingsgevaar van de Griekse crisis is wel teruggebracht.'

Net als de twee voorgaande jaren waren kamers in hotel Waldorf Astoria omgebouwd tot vergaderruimten. Vorig jaar constateerde ING ook dat Amerikanen meer in Europa beleggen. Die trend wordt bevestigd door de cijfers, zegt Marc Lefèvre, hoofd noteringen van Euronext. In het eerste kwartaal van 2013 was 33% van de AEX-fondsen in Amerikaanse handen. In het eerste kwartaal van 2015 steeg dat naar 37%, aldus cijfers van Euronext. In



waarde gemeten is in Nederland sprake van een verviervoudiging van de Amerikaanse inbreng: van € 50 mrd begin 2013 tot € 200 mrd eerste kwartaal 2015.

'De grote beleggers zitten hier in Amerika', zegt Hamers. 'Hun steun heb je nodig.' Op de Euronext top 20 lijst met de grootste institutionele beleggers staat het Noorse Norges Bank op één met 394 beleggingen op Euronext ter waarde van € 45,8 mrd. Daarna komt het Amerikaanse Vanguard met voor € 27,3 in 297 beleggingen en als vierde het Amerikaanse Capital met € 20,6 mrd in 52 beleggingen. Blackrock staat op vijf met € 17,9 mrd in 283 beursfondsen, aldus Euronext.

In totaal spreken negentien Nederlandse bedrijven met meer dan honderd Amerikaanse beleggingsfondsen en vermogensbeheerders. Vanuit Nederland

kwamen onder andere Vopak, Aalberts, Arcadis, ASML, Randstad en het kleinere Heijmans. In totaal staan 800 ontmoetingen gepland, zegt organisator Marcel Schulze van investor relations bureau Tradinfo. Donderdag trekt de karavaan van New York naar Boston. Daar melden DSM, NN Groep, Delta Lloyd en Aegon zich voor reuzenbeleggers als Fidelity en Wellington.

ING-topman Hamers waarschuwt dat beleggers in Europese aandelen niet kunnen uitgaan van flink stijgende beurskoersen. 'Ik ben geen goeroe. De "fundamentals" zijn beter dan een paar jaar geleden en QE begint te werken. Aandelen zijn voor veel beleggers interessant vanwege het gebrek aan interessante alternatieven. Maar de beurzen hebben natuurlijk wel al een flinke rit omhoog gemaakt.'

Op de eerste dag van de Pan European Days luisteren beleggers afgelopen maandag in het Waldorf Astoria naar een presentatie.

FOTO: DAN HIDER

