



– Column –

Nee... niet weer die euro!

Toen ik in 2003 in NRC schreef dat het eens mis zou gaan met de euro waren mijn bazen bij ABN Amro daar niet gelukkig mee: Dé bank was vóór de euro, er moest met de uitgifte van euroleningen veel geld worden verdiend en dan paste het niet vraagtekens te zetten bij de houdbaarheid van de munt.

profiteren van een zwakke munt (Brexit!), dus ik zou vooral de vastrentende- en onroerend-goedportefeuille diversifiëren: de Australische en Canadese dollar lijken niet duur en dat geldt ook voor de Zweedse kroon. Duits onroerend goed kan ook, buiten de grote steden dan. Vergeet vastgoed in Zuid-Europa. Over euro-obligaties: Europese renteversillen zijn miniem en wegen niet op tegen de risico's. Houd het bij Noord-Europa zonder België en Frankrijk. En die 50-jarige Italië-lening die zo zwaar overtekend was dan? Zo ver vooruit kan geen mens kijken. Vijftig jaar en Italië, dat vergt een wel bijna blind vertrouwen.

Natuurlijk, zei ik toen, laten we vooral stoppen met nadenken en er niets over schrijven.

Inmiddels zijn we dertien euro-jaren verder: vluchtelingen die vroeger in Zuid-Europa aan land kwamen, vonden daar nog redelijk emplooi. Nu willen ze alleen nog maar naar Noord-Europa. Devalueren, dat kan in Zuid-Europa nog via lagere lonen en ontslagen. En

dan maar hopen dat Noord-Europa wat meer inflatie toelaat. Zo ging euroscepsis hand in hand met anti-immigratiesentimenten: de trage hervormers, zoals Frankrijk, België en Italië, scoorden hierop hoog.

Maar nu is Duitsland erbij gekomen: Alternative für Deutschland is niet zomaar een eenmanspartij zonder intellectuele basis zoals de PVV bij ons. Hier stonden economie-

hoogleraren aan de wieg van de euroscepsis. En de partij lijkt op te stomen naar het centrum van de macht. De euro is niet vanzelfsprekend meer, tenzij alle landen alsnog akkoord gaan met een federaal Europa, een Europese begroting en dito bankengarantiestelsel. Dat zie ik voorlopig niet gebeuren.

Wat nu te doen als belegger? Eens barst de bom, maar dat kan nog lang duren. Aandelen



WOUTER WEIJAND

is Chief Investment Officer bij Providence Capital

ADVERTENTIE

HET GROOTSTE AANBOD PLUG-IN HYBRIDES ONDER EEN DAK

- Vakkundige specialisten met kennis van de fiscaliteiten
- Besparing op autokosten met onze scherpe tarieven en fiscaal voordelige aanbod
 - Bezorging aan huis of werk/praktijk mogelijk
- Al 73 jaar een gepassioneerd en gedreven familiebedrijf
- Scherpe koop, leasing en financierings mogelijkheden



RENSES
ALKMAAR

Meer info: www.pluginhybridespecialist.nl
T. 072 - 5112088