

BRIEF VAN EDOUARD CARMIGNAC

20.01.2020



BRIEF VAN EDOUARD CARMIGNAC

Edouard Carmignac schrijft over actuele economische, politieke en maatschappelijke aangelegenheden.

Parijs, 10 oktober 2019

Dhr. Mario Draghi
Voorzitter
Europese Centrale Bank
Sonnenmannstraße 20
60314 Frankfurt

Geachte heer,

Tot twee keer toe ben ik zo vrij geweest u te feliciteren met de uitstekende resultaten die u tijdens uw twee mandaten hebt behaald. Nu uw vertrek nadert, zou ik u graag nog eens de erkenning willen geven die u verdient. Door de vastberadenheid waarmee u op het hoogtepunt van

de crisis in juli 2012 zei te zullen doen wat nodig was, is de ECB de spil van de Europese constructie geworden, voorkwam u het uiteenvallen van de eurozone en gaf u de kwetsbaarste landen weer toegang tot de financiële markten.

De feiten spreken voor zich: Italië en Spanje betalen nu respectievelijk 0,83% en 0,13% op tienjarige leningen, tegenover 7% en 5% in januari 2012. Bovendien hebt u de steun aan deze landen gekoppeld aan de naleving van een fiscale gedragscode. De genoemde resultaten zijn derhalve met enige hulp van de ECB gerealiseerd, aangezien de markten hun rol weer konden vervullen dankzij het herstelde vertrouwen van beleggers.

Wat zal de toekomst brengen? Na acht jaar soepel monetair beleid is de speelruimte van de ECB louter symbolisch geworden. Nu 70% van de Europese staatsobligaties tegen een negatieve rente noteren, rijst de vraag of het monetaire beleid in staat is de reële economie op sleeptouw te nemen. Zoals u op de laatste vergadering van de ECB zelf aanhaalde, **moet de volgende stap in de ontwikkeling van de Europese constructie niet monetair maar fiscaal van aard zijn.**

Ik denk dan aan de oprichting van een Europees ministerie van Financiën dat onze geweldige capaciteit om kapitaal, tegen aantrekkelijke rentevoeten, aan te trekken benut om in te spelen op het schrijnende gebrek aan Europese investeringen in innovatie, en niet om het zoveelste stimuleringsplan zonder blijvende impact te financieren. Onze telecommunicatienetwerken zijn verouderd (ook in Duitsland!), en de 5G-technologie moet zo snel mogelijk over het hele continent worden uitgerold. Onze achterstand ten opzichte van de VS en China als het gaat om artificiële intelligentie en biotechnologie wordt alsmar groter en moet ten minste gedeeltelijk worden goedge maakt. Ten slotte moet de ontwikkeling van onze economieën in de richting van groene groei een prioriteit en een belangrijke welvaartsbron worden.

Ik mag zelfs hopen dat u de eerste minister van Financiën van Europa wordt. Uw intellectuele autoriteit en uw onderhandelingsvaardigheden staan buiten kijf. Juist deze twee eigenschappen zullen onontbeerlijk zijn om deze ambitieuze transformatie tot een goed einde te brengen en de veelal achterhaalde verschillen tussen onze landen te overbruggen.

Hoogachtend,



Edouard Carmignac

Belangrijke juridische informatie

Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) krachtens artikel 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 erkende beheermaatschappij van beleggingsfondsen. "Carmignac" is een gedeponeerd merk. "Investing in your Interest" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder voorafgaande toestemming.

