

Want er komen andere tijden !

(Intro door Boudewijn de Groot -ctrl-klik-)

JAPAN:

De devaluatie van de Yen levert mooie bedrijfswinsten op voor Sony, Toyota, Nissan, Toshiba en allerhande andere Japanse ondernemingen. Maar een plus van bijvoorbeeld 15% staat natuurlijk niet in verhouding tot de -30% die de Yen momenteel noteert. De NIKKEI noteert mooie plussen, maar tegen welke kosten...? Importen zijn ten gevolge van de gedaalde Yen natuurlijk een stuk duurder geworden. Na de ramp in Fukushima heeft men kernenergie afgezworen (tijdelijk?), waardoor men ter compensatie (dure) energie moet importeren. Al met al een somber vooruitzicht, want vooruitlopend op een aantrekkelijke inflatie zijn de obligatiemarkten op weg naar een verkoopgolf. Wat heb je aan obligaties die 0,6% rente geven en de inflatie bedraagt straks 2 tot 3%? Nee, als belegger kunnen we hier ons beter niet in dit potentiële wespennest begeven.



De eerste opwaartse rente "spike" zien we in de grafiek links. In slechts korte tijd is de lage rente van 0,5% opgelopen naar 0,85%. Let wel dit is een 70% stijging !! We staan dus zomaar weer op het renteniveau van 2010...

Stijgende rentes gaan hand-in-hand met dalende koersen van de obligaties. Van 146 naar 141 in enkele dagen is voor aandelen geen uitzondering, voor obligaties is dit zelfs in Japan in 10 jaar niet voorgekomen.

Nee, Japan laten we beter links liggen. Alleen de zeer actieve belegger kan short gaan op de obligaties.

USA:

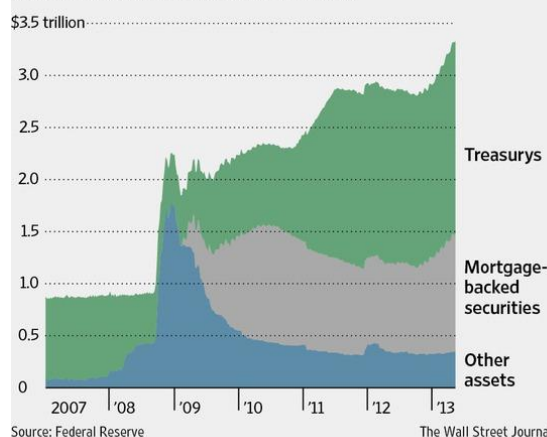
De wereldwijde onrust brengt weer redelijk wat kapitaal naar de dollar. De quantitative easing (QE) nummer 3 is in volle gang met een snelheid van \$ 85.000.000.000,= per maand. Simpel gesteld zijn dit obligaties die worden aangekocht door de Federal Reserve (FED) tegen betaling van nieuw gecreëerd geld.

Dat nieuw gecreëerde geld wordt weliswaar dankbaar in ontvangst genomen door de banken die de (wankele) obligaties eindelijk kwijt zijn, maar daarmee is het probleem niet opgelost. Een deel van het geld verbetert wel degelijk de gaten in de balans van diverse financiële instituten, maar een deel wordt ook in de aandelenmarkt uitgezet. Hiermee is dan ook direct verklaard dat het laagste percentage aandelenbezit in 15 jr bij particulieren (Gallup's Survey) toch een nieuw beursrecord in de USA niet in de weg heeft gestaan.

Hou hierbij in gedachten dat dit kapitaal een stuk sneller onttrokken kan gaan worden wanneer het elders voor moet worden gebruikt... en dat de banken in de USA er wellicht minder slecht voorstaan dan 5 jaar geleden... maar dat van een gezonde situatie absoluut nog geen sprake is !

Heavily Laden

Assets on the Federal Reserve balance sheet





In 2013 zijn er toch al weer 12 banken in faillissement geraakt, tegen 23 in dezelfde periode in 2012 en 44 idem in 2011. De dalende curve aan faillissementen is bemoedigend, maar ondanks dat de diverse probleem-assets worden opgekocht zijn er dus nog steeds problemen die daarnaast nog spelen. Concluderend mag gesteld worden dat het kapitaal wat naar de beurs toe vloeit volatieler moet worden ingeschat, dan het kapitaal van echte beleggers.

Europa:

Met Cyprus nog maar zo'n 7 weken achter de rug is het nog steeds verre van rustig in de E.U. Spaarders van de LAIKI-bank verloren alles boven € 100.000,= terwijl spaarders bij Bank Of Cyprus zo'n 40% afschreven van hun tegoed boven € 100.000,=. Nadat Jeroen Dijsselbloem bijval kreeg van Wolfgang Schäuble met de opmerking dat Cyprus wel eens model kan staan voor aanpak van nog komende gelijkaardige crises, viel zijn nuancering dat het niet zo strikt bedoeld was toch een beetje in de categorie draaikonterij. De komende Europese banken-unie zal hierin duidelijkheid gaan brengen. Gisteren 14-5-2013 kwamen de 27 ministers van financiën bijeen om meer bouwstenen aan te dragen waaruit het bolwerk zal worden opgetrokken. Een Bankunie betekent dat de nog enigszins 'sterke' banken, naar het Europees gemiddelde zakken.

Ook al zijn Merkel en Schäuble niet officieel voorstanders van de banken-unie, het lijkt een onvermijdbare stap met wederom minder zeggenschap voor de nationale democratisch gekozen politiek.

Ook in Europa zien we de aandelenbeurzen oplopen, vermoedelijk met dezelfde achtergronden als in de USA, al ontbreekt hierbij een deugdelijke onderbouwing. Obligaties kennen een 2 jaars rente rond 0,4% en een 10 jaars rente rond 1,6%. Men schat de dalende inflatie in Nederland in op 2,6% (7-5-2013) alleen is de daling vrijwel volledig toe te schrijven aan brandstoffen. De Europees beter vergelijkbare HICP berekening geeft een NL-inflatie van 2,8% weer. Hoe dan ook, de obligatiebelegger heeft met deze rente de zekerheid dat er jaarlijks achteruit wordt geboerd. Dus is de kunstmatig lage rente voordelig voor de schuldenaren (banken en overheden) en nadelig voor de spaarders (particulieren en pensioenfondsen).

Japan, USA en Europa

Wat nu ?

- Obligaties leveren volstrekt onvoldoende op; inflatie holt kapitaal uit
- Spaartarieven dalen vrijwel maandelijks; inflatie holt kapitaal uit
- Aandelen zijn stevig gewaardeerd en stijgen tgv vluchtkapitaal
- Vastgoed is weliswaar een tastbare asset, maar niemand koopt
- Edelmetaal wordt door papieren toevloed in onjuist daglicht geplaatst
- Basisgrondstoffen hebben door economische tegenwind weinig groeikansen, maar nog wel in Azië
- Agri's vormen dan wel een noodzakelijke asset, prijzen blijven vlak

Ook al geven spaargelden dan wel een te lage rente om de inflatie alleen al bij te benen, laat staan de Box-III heffing te kunnen betalen, qua zekerheid op korte termijn weet ik weinig beters. Jazeker, op lange termijn weet ik dat edelmetaal uiteindelijk de werkelijke keuze moet zijn, de malversaties van dit moment ontnemen het zicht op de werkelijke fysieke handel van vraag-en-aanbod. Het is gewoonweg moeilijk te verkroppen dat muntenhandelaren en goud/zilver-verkopers de vraag nauwelijks kunnen bijbenen, terwijl de papieren prijs onlangs een flinke dreun neerwaarts heeft gekregen en DUS nóg meer vraag naar het fysieke goedje uitlokt !

Dit lijkt op sommige internetwinkels die adverteren met de goedkoopste prijs, maar bij bestelling niet kunnen leveren. De banken die papieren edelmetaal de markt in pompen, hebben helemaal geen edelmetaal ! Ook de eerder gehanteerde vergelijking met Lance Armstrong, die weliswaar de Tour de France won, maar later alle prijzen weer moest inleveren, is niet zo moeilijk te volgen.

SOLD OUT

GOLD

- 1 oz Gold Bar
- 1 oz Gold Maple Leaf

**We are taking pre-orders for these items, minimum order of 5 ounces **

SILVER

- 1 oz Silver Bison
- 1 oz Silver Round

** We are taking pre-orders for these items, minimum 50 ounces**

We are receiving shipments of these items constantly, please inquire.



Wanneer de officiële goudkoers weer een resultante gaat worden van vraag-en-aanbod kan niemand vertellen, maar DAT zou wel de werkelijkheid weergeven... en niet de koers van vandaag ! Een nieuwe term doemt hiermee op: "FREE-GOLD". Dit is fysiek goud, wat geen schuldbekentenis inhoudt van één of andere bank, maar de waarde in zich draagt. FreeGold is in principe al het fysiek aanwezige en tastbare goud.

Gevaren richting de toekomst

Zonder hiermee een doemdenk-scenario te schetsen, laten we eens kijken wat we makkelijk kunnen vinden en ook motiveren.

- In de voorkeur voor liquide middelen (aangevuld met edelmetaal) moeten we rekening houden met een depositogarantiestelsel van € 100.000,= per persoon of kleine onderneming (wanneer men een verkorte jaarrekening mag publiceren). Dit is tot 31-12-2013 van kracht, terwijl er geluiden opgaan om dit terug te brengen naar de oude regeling van 90% over € 20.000,= per persoon.
- Wijzend naar de Cypriotische oplossing, kan het dus boven € 100.000,= een flink probleem geven, wanneer men een bank failliet laat gaan (zoals LAIKI). Wanneer deze grens neerwaarts zou worden aangepast, dan is helemaal "Leiden in last".
- Liquide middelen leveren gemiddeld 1,5% tot 1,8% spaarrente op, bij een inflatie van 2,8% en een Box-III heffing van 1,2%. De spaarder krijgt dus een jaarlijks rendement van -2,2% tot -2,5%. Dit terwijl de spaartarieven tot op de afgelopen week nog aan het dalen zijn.
- De Dollar, de Euro en de Yen hebben te maken met enorme geldgroei, waardoor het risico van geldontwaarding ALTIJD op de loer ligt. Men kan er in slagen dit tijdelijk in de hand te houden, het eind van het verhaal is OF kapitaal uit de markt halen waardoor de rente omhoog zal gieren, OF blijvend bijdrukken van geld waardoor de koopkracht uiteindelijk zal afnemen (inflatie of zelfs hyperinflatie / zie toegevoegd document). We zitten momenteel in relatieve windstilte, maar de geldgroei is buiten ALLE proporties.
- Het verhaal van "The New World Order" mag niet klakkeloos terzijde worden geschoven. Maar in deze opsomming voert uitdieping veel te ver. Gebruik een verloren avondje maar eens om te googelen op dit thema. Kern hierbij is de dominantie van enkele families aan de top van de pyramide, het grote plan om de gehele bevolking te knechten en daarbij gebruik te maken van ondermeer Kapitaal (Rothschilds) & Energie en Voeding (Rockefellers), beide dynastieën controleren vrijwel alle belangrijke politieke benoemingen, centrale bankiers en CEO's van grote multinationals. Het is te gemakkelijk om dit als "conspiracy-theory" af te doen. Hoe de macht ook werkelijk is verdeeld, hoe de politieke en economische verhoudingen ook werkelijk getrokken kunnen worden, de democratie in de wereld is als een TV-commercial waarin de werkelijke gang van zaken (financieel-economische dictatuur) niet wordt herkend. (Kijkt u even naar http://www.youtube.com/watch?v=PGhI7ysL_1U)
- Geld is fiduciair, gebaseerd op vertrouwen (en nergens door gedekt; geen goud/zilver meer), zo lang er papier is kan er geld worden bijgedrukt. We zijn nu een 'geld'-bubbel aan het creëren.
- Het vertrouwen kwijnt weg. Na ieder opgelost probleem doemt er een ander probleem op, dat verband hield met het "opgeloste" probleem. Het fiduciaire geldsysteem loopt op z'n laatste benen en wie weet wat er ooit voor in de plaats gaat komen.



Oplossingen richting de toekomst

- Bondbubble / Obligatiebubbel zal barsten, verkoop obligaties. Rente is veel te laag, helemaal wanneer we het toegenomen risico van defaults/faillissement verdisconteren.
- Aandelen zijn misschien prijzig, maar blijven ook na een eventuele inflatiegolf beter op waarde dan (lang lopende) obligaties. Kijk naar energie, voeding, mijnbouw en unieke technologie.
- Liquide middelen/spaargelden kosten op dit moment koopkracht, maar kunnen geleidelijk worden ingezet om eventueel goedkoper wordende aandelen en andere assets op te pakken.
- De commotie rondom de Euribor-rente (frauderende banken die gezamenlijk het rentetarief vaststelden zijn of worden flink beboet) krijgt een waarschijnlijk een vervolg in de London Goud prijs, waarbij ook bankiers de prijs vaststellen. De wereldwijde handel in fysiek goud/zilver wordt hierin nauwelijks gekend. Daarom is fysiek goud en zilver, helemaal tegen de huidige afbraakprijzen, een goede asset om een voor een deel in te beleggen.
- Vastgoed is in de US al redelijk hersteld, maar niet vrij van flinke risico's. Europa is nog onvoldoende gedaald; de grote schoonmaak moet nog komen. Op een eigen fysiek vastgoedproject na, zijn we geen voorstander van vastgoed in de portefeuille.
- Bitcoins zijn, net zoals de EUR, de USD en de YEN fiduciaire munten, echter met één belangrijk verschil. De geldcreatie neemt in de loop der tijd af en is gelimiteerd tot 21 miljoen eenheden. Wij zijn geen voorstander van Bitcoins maar zien nieuwere varianten hierop met belangstelling tegemoet. Het kan evenwel geen kwaad, om voor een klein bedrag deze vluchtroute te openen, voor het geval er ooit ècht paniek gaat ontstaan. In De Wereld Draait Door werd al bekend gemaakt dat er een café was, waar je met Bitcoins kon afrekenen..., dus je weet maar nooit !



(Voorbeeld van een premie voor fysiek bezit, in relatie tot de papieren goudprijzen ofwel "spot", nu nog +4%)



Maar HOE dan ?

Diversificeren tot je er bij neer valt, zou ik bijna zeggen.

Liquiditeiten verspreiden over meerdere banken, rekening houdend met de grenzen van het deposito-garantiestelsel (nu € 100.000,= per persoon of per klein bedrijf). Als het niet anders kan of wanneer de depositogarantie eind van het jaar verlaagd wordt, voor bedragen boven de 'garantie' dan maar kortlopende obligaties met verlies, want die vallen buiten een evt bankfaillissement.

Obligaties blijven we af. Tenzij... en dan in Noorse Kronen en Aus \$.

Vastgoed blijven we voorlopig af.

Aandelen (veilige beleggers kunnen kiezen voor lange put-opties ter bescherming) in kwaliteitsbedrijven, maar ook hier geldt... stap voor stap inkopen.

Edelmetaal: Gouden munten, of baren combineren met Zilveren munten (baren zijn BTW verplicht) en met trackers in fysiek gedekte Trusts buiten Amerika (zoals PHYS en PSLV of CEF) en stap voor stap blijven inkopen.

Voedingsgrondstoffen/Agri's; kan eigenlijk niet anders dan via trackers. Beperkt houden, want de trackers zijn onderdeel van de derivatenmarkt en net als alle papier, tamelijk vatbaar voor een uitslaande brand.

Energiewaarden; Olie, Gas, Kolen, Uranium zullen in de komende tijd volatieler gaan worden, maar blijven onmisbaar om de wereld draaiend te houden. Ook deze trackers zijn derivaten-geëoriënteerd, dus beperkt houden.

De Japanse obligatiemarkt kan een voorbode zijn voor wat er bij alle verwaterende munten staat te gebeuren. De uitverkochte edelmetaal- en muntenhandelaren zijn ècht ; de papieren prijzen in contrast hiermee dus niet.

Gijs van Doorn, 15 mei 2013.

Met dank aan:

Wikipedia.nl, jsmineaset.com, kingworldnews.com,
Bitcoin.org, MtGox.com, Mises.org.

Gijs van Doorn is individueel vermogensbeheerder via (EVB) www.eerlijkvermogensbeheer.nl (tevens eigenaar) en aangesloten bij (TIS) Total Investment Services BV (www.invest.nl). Ervaring is opgedaan in 4 jaar AMRO, 4 jaar RABO, 11 jaar FORTIS en 5 jaar ING Private Banking. Deze ruime ervaring kan pas nadrukkelijk ten volle worden benut als zelfstandig vermogensbeheerder. Inmiddels is www.eerlijkvermogensbeheer.nl al zo'n drie jaar actief en zit de vaart er flink in. Gijs beheert vermogens van zakelijke en particuliere cliënten en belegt natuurlijk in die beleggingen die in zijn artikelen aan bod komen. Tevens is het mogelijk dat hij zelf ook in de behandelde beleggingen investeert. Sinds 2002 is Gijs voorvechter geweest van goud- en zilver-beleggingen, later ook van basic-materials en van agri-commodities. Nadrukkelijk wordt gesteld dat het beleggingsbeleid van Gijs en van www.eerlijkvermogensbeheer.nl kan afwijken van de beleggingskeuzes van Total Investment Services BV en www.invest.nl. Deze artikelen en opinies zijn derhalve op persoonlijke titel en verantwoording.

De publicaties van Gijs zijn informatief van aard en dienen door (aspirant) beleggers niet te worden gezien als beleggingsadvies, omdat het veelal een deel van een complete beleggingsportefeuille kan betreffen. Overleg met uw eigen beleggingsadviseur of vermogensbeheerder is raadzaam alvorens posities in te nemen. Er wordt gebruik gemaakt van betrouwbaar geachte bronnen, toch is alle aansprakelijkheid over de juistheid en volledigheid van een artikel uitgesloten. Rendementen (en opinies) uit het verleden geven nooit enige garantie richting de toekomst.

Reproductie slechts toegestaan na uitdrukkelijke toestemming van de auteur. COPYRIGHT 2013.



Today Egon von Greyerz told King World News (14-may-2013) there are extremely clear signs that the move to global hyperinflation is now accelerating. Greyerz had some incredible economic numbers that illustrated the coming hyperinflation. Below is what Greyerz, who is founder of **Matterhorn Asset Management** out of **Switzerland**, had to say in this tremendous interview.

Greyerz: "Eric, I'm looking at the disconnect in the world and it's becoming more exacerbated. Let's look at some examples: Stock markets worldwide are booming, but these booming markets have nothing to do with economic prospects. Prospects in the world are worse than ever, and this includes the US, Europe, Japan and China. None of these countries have a booming economy. What they have is massive debt and accelerating deficits.

The Baltic Dry Index is around 900, and is another indicator of the disconnect. The peak of the Baltic Dry Index was around 11,000 about 5 years ago. This shows you what is really happening with global trade and economic activity...

"The shipping index hasn't shown any signs of an upturn in the last year. It trades about 90% lower than it was five years ago. If we look at Japan, the yen is down 30% in the last year, and the Nikkei is up 70% since November.

As we know, government debt in Japan is 200% of GDP which is the highest in the world. Total debt in Japan is around 500% of GDP and it's accelerating. The Japanese bond market is also a disaster and will only get worse. Eventually Japanese bonds will become worthless.

Eric, what we are seeing here with the booming stock markets and weak currencies is a clear sign of the hyperinflation that is guaranteed to come. The booming stock market is the first sign of hyperinflation. **That is always the case.**

As a the currency continues to fall, inflation in the economy will only increase. So starts the vicious circle of falling bond prices and currencies, leading to a hyperinflationary depression. It looks like Japan will be the first to encounter this, but many will follow.

The US stock market is also booming due to printed money. It has nothing to do with the economic prospects in the US whatsoever. The US deficit is continuing to increase and the debt is looking like it will increase by \$1.5 trillion. **The dollar is temporarily stronger, only because other currencies are weaker.** Investors are chasing yield in this environment. Junk bonds are now yielding 5%. In 2008 junk bond yields were 20%. This is another sign of the hyperinflation that is coming.

Another disconnect is the gap between the rich and the poor. As the masses continue to receive food stamps, social security, etc, worldwide the rich are benefitting from all of the money printing. This massive gap that is continuing to widen is very dangerous for the world going forward. But we will see an acceleration of the money printing in both Europe and the US because of the stress in the financial system.

Finally, we have not yet seen the precious metals react to all of this global turmoil. Gold is continuing to recover, and silver is also continuing to recover from the massive manipulation in the paper market. We could very well continue to see more pressure in the short-term, and it wouldn't surprise me to see silver test the recent lows and possibly break those lows, but I expect gold to hold its recent lows.

Despite the recent weakness in the metals, I wouldn't be surprised to see new highs in 2013. What investors need to focus on is the fact that hyperinflation is coming. This is becoming clearer and clearer by the day. So they must own physical gold and silver and store it outside of the banking system."