

# What you see... ...is NOT what you get!

(intro met dank aan RTL-Z)

## *Onderstaande eikelhandelaar weet hoe de aandelenmarkt werkt.*

*Op een dag verscheen er een man in een dorp. Hij verklaarde eikels te willen kopen en wilde daar één Euro per stuk voor betalen. Omdat er veel eikenbomen in het dorp stonden, begonnen de dorpsgenoten snel eikels te verzamelen. De man kocht een week later duizenden eikels voor een Euro per stuk.*

*De man verklaarde dat hij een week later zou terugkomen en twee Euro per stuk zou betalen per eikel. Opnieuw begonnen de dorpsgenoten eikels te verzamelen, alhoewel er veel minder eikels over waren. De man verscheen een week later, betaalde twee Euro per stuk en verklaarde een week later opnieuw te verschijnen en vijf Euro per eikel te betalen.*

*De voorraad eikels was vrijwel opgebraakt en de dorpsbewoners zetten alles op alles om maar nieuwe eikels te vinden. Ze vonden er toch nog een paar. De man verscheen precies op tijd een week later, betaalde vijf Euro per eikel en verklaarde een week later terug te komen en twintig Euro per eikel te betalen.*

*De dorpsbewoners konden echter geen eikels meer vinden. Toen verscheen er een dag later een tweede man met een grote zak eikels op zijn rug. De dorpsbewoners vroegen of ze de eikels van de man konden kopen, maar de man vroeg er 15 Euro per stuk voor. De dorpsbewoners verzamelden al het geld wat ze konden vinden. Al het spaargeld wat ze hadden legden ze bij elkaar en ze kochten de grote zak eikels.*

*Een week later verscheen de man echter niet meer. Ze zagen de man nooit meer. Ze waren al hun geld kwijt en het enige wat er achter bleef was een grote hoeveelheid eikels.*

*En zo dames en heren, werkt de aandelenmarkt.*

## CYPRUS

Dijsselbloem had namens de Eurogroep een aardig idee om de Cypriotische malaise te lijf te gaan. De aanwezige spaargelden zouden tot 10% worden afgeroomd om hiermee het totale (?) reddingspakket op de gewenste € 17 miljard te krijgen. Dat er slechts zo'n kleine 6 miljard opbrengsten stonden tegenover een bancaire onrust in Europa van misschien 60 miljard of wellicht 600 miljard is nog niet te zeggen. Daarenboven is de € 17 miljard voor Cyprus een eerste nood. Meer kan (en zal) volgen. Dat Dijsselbloem hierbij wellicht niet de schoonheidsprijs krijgt moge duidelijk zijn, helemaal als hij open (en eerlijk) vertelt dat deze Cypriotische aanpak een blauwdruk kan gaan zijn voor meerdere Europese bancaire brandhaarden. Maar het vertrouwen van het publiek in het bankwezen en de politiek die elkaar over en weer sturen, beïnvloeden en steunen... loopt hoe dan ook een deuk op.

Kijkt u maar eens wat Cyprus teweeg brengt in een vrije markt van BITCOINS.

Deze virtuele munt steeg na het Cyprus nieuws van \$ 48 naar nu \$ 73. Een stijging die vrijelijk plaatsvond, zoals vroeger in dit soort situaties het goud en zilver als vluchthaven werd gebruikt. Dit gebeurt bij de edelmetalen nog steeds, maar door de onderdrukkende effecten van papieren-verkopers zien we slechts een beperkte koersstijging in het goud en zilver. Maar vraagt u eens aan een leverancier wat er in de fysieke markt gaande is? Omzetten in fysiek zijn dubbel tot het drievoudige van vóór de Cyprus-berichtgeving!! Hiep, hiep, hoera... voor de papieren verkopers, die ooit met de billen bloot moeten, en dan hoogst waarschijnlijk weer door de Centrale Bankiers moeten worden gered om maar niet om te vallen!!



Immers, als de SHORTbanken nu goud verkopen op \$1600 per Ounce (zonder het te bezitten) en zij moeten over een jaar het goud terugkopen op bijvoorbeeld \$2600 per Ounce, dan kan het zijn dat het bancaire vermogen dermate onder druk komt, dat de politiek wederom moet besluiten om "deze shortbanken te redden" (JPMorgan, HSBC, StateStreet).

## BITCOINS

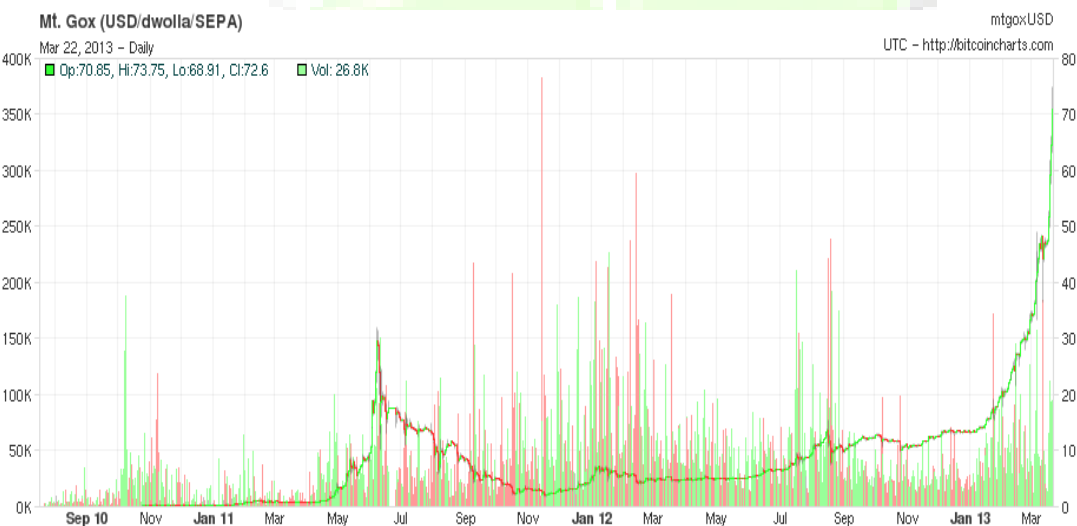


Op zondag de 17e kwam het Cyprus-bericht naar buiten, op maandag de 18e begon de BITCOIN op te lopen en zoals de grafiek boven toont is de koers van \$48 naar \$73 gelopen in slechts enkele dagen.

Maar, nu even een aantal nuanceringen:

Bitcoin is een afgesloten markt van net geen 11 miljoen Bitcoins,

De huidige waarde is \$ 803.000.000 ofwel € 622.000.000 een relatief beperkte hoeveelheid dus, die met veel vraag enorme stijgingen kan laten zien ! Omgekeerd is OOK het geval; namelijk een grote toevloed leidt tot scherpe dalingen ! (zie jun 2011 van \$ 30 naar nov 2011 \$ 2,50)



Ik zie dat een BITCOIN net als de EUR , de USD en de YEN een fiduciaire munt is, met het verschil dat BTC niet gereguleerd wordt of kan worden verwaterd zoals de andere munten wel meemaken. Ik durf daarnaast de uitspraak aan dat dit ongereguleerde vehikel geen enkele tegenwaarde kent (zoals goud en zilver) en door z'n beperkte omvang nog veel hoger kan oplopen, wanneer het Cypriotische verhaal zich verder zal ontwikkelen en Cyprus te laf is om uit de Euro te stappen. BTC is een paniekindicator, zoals 30 jaar geleden (het toen ongereguleerde) goud was. Met dien verstande.... Goud heeft de



waarde intrinsiek (het metaal zelf), terwijl BTC helemaal niets is; een virtuele titel waaraan een sentimentele waarde wordt toegekend.

Normaal bezien zou iedereen die dit doorgrondt, op dit moment SHORT willen gaan op BTC onder het motto; de soep wordt niet zo heet gegeten als het wordt opgediend. Maar de mogelijkheden hiertoe zijn zeer beperkt, al heb ik niet iedere steen boven gehaald om een BTC-tegenpartij te vinden, die z'n BTC stukken wil uitlenen, zodat ik ze op dit moment zou kunnen verkopen.



Rest me niets anders dan BTC toch te bezien als een Ponzi-scheme, een Madoff-constructie of zo u wilt een pyramide-spel, waarbij de laatste instappers de verliezers zullen zijn. Lees het intro-verhaal van de eikels nog maar eens.

U koopt met BTC geen waarde (zoals goud en zilver) maar u koopt een verwachting, zonder werkelijke tegenwaarde... ja, zelfs zonder fysieke bankbiljetten !

### Wat ziet u..., en wat wil men dat u ziet ?

Kijken we naar goud en zilver, dan koopt u begerenswaardige monetaire metalen, die ook nog eens een industrieel nut hebben.

Met andere woorden, wanneer de huidige monetaire systemen onhoudbaar blijken, dan is er met goud en zilver altijd nog een intrinsieke waarde, een beperkt beschikbare hoeveelheid, een schaarste en een behoefte. Wanneer de BTC z'n langste tijd heeft gehad, de EUR, de USD en de YEN in de huidige vorm ook aan vervanging toe zijn, dan heb je met goud en zilver dus een munteenheid van alle eeuwen in huis, met moeilijk vervangbare industriële eigenschappen (juwelen, ruimtevaart, farmacie, hightech, e.d.). Wordt dan de keuze niet een stuk gemakkelijker ?

NEE.

Want er is nog steeds zoiets als een papieren dominantie van de prijs, welke op geen enkele manier de verhoogde fysieke handel weerspiegelt... en dus een volkomen verkeerd beeld schetst van wat er WERKELIJK aan de hand is !

Beleggers kijken dus naar hun beleggingen, zien (blijvend) lage prijzen, bespeuren toegenomen onzekerheid... en hebben het gevoel dat het in de toekomst net zo blijft gaan als we in het recente verleden hebben gezien. Niets menselijks is ons vreemd, niet waar ? Dus heeft men het gevoel een ruk aan het stuur te moeten geven. Eieren voor ons geld te kiezen. En dat is nu juist de meest foute beslissing ! Alle BUBBELS hebben een grote kans om uiteen te spatten, de internethype, de schulden crisis, de obligatiebubble, de cashbubble en binnenkort ook de **derivatenbubble** (schrijft u dit maar op !). Alles wat papier gedomineerd is, staat op het punt betwijfeld te worden. Terecht. Het bespelen van de massa, het bespelen van het sentiment, het zaaien van twijfel, U kent het allemaal al uit de geschiedenisboekjes. Verdeel en heers ! Divide et Impera !



Source: Independent Strategy

Uw koerswerkelijkheid komt tot stand in de papieren markt, terwijl u in fysieke edelmetalen belegt ! Zoals reeds jaren voorspeld; er komt een tweedeling aan tussen de papieren koersen en de fysieke koersen. Centrale banken van China, van Rusland, van India, van Korea en vele andere kopen zich een slag in de rondte in het fysieke goud. We kunnen zien dat dit gebeurt, maar er zijn maar weinigen die hieruit een slimme actie kunnen destilleren. Nee, we zijn opgevoed met statistieken en papieren werkelijkheden... en zijn de fysieke werkelijkheid uit het oog verloren.

Voor mij is dit een reprise van 2008 waarin goud van \$ 1000 in enkele maanden terug gleed naar \$ 700 en vele beleggers mij om toelichting vroegen. Ook dit had te maken met papieren verkopers die later op veeel hogere koersen hun goud en zilver moesten terugkopen. En wij ons maar afvragen waarom de banken gered moesten worden.... Met een obligatiemarkt op het hoogste niveau ooit (hoge koersen & lage rentes), met een DOW Jones op bijna een topniveau.... Toch wordt het klakkeloos aangenomen dat alle verliezen van de banken te maken hebben met de economische crisis !!

Zoek mee naar de echte waarheid. Kijk wat u ziet gebeuren in de fysieke markt (werkelijkheid) en zie wat de koersen u willen vertellen (schijnwerkelijkheid). Baseer uw beleggingen op wat er werkelijk gebeurt.... en waardoor de paniek (werkelijkheid) lijdt tot excessen, zoals vandaag-de-dag zichtbaar is bij Bitcoins (schijnwerkelijkheid/luchthandel). Juist omdat er een veel beter alternatief voor handen is, met een fysiek waardevol onderpand, is het vreemd dat menigeen niet door het verhaal van de papieren prijsmanipulatie kan heen prikken.

Mag ik in dit kader afsluitend nog even fijntjes wijzen op het feit dat de US-overheid de officiële publicatie van M3 een paar jaar geleden heeft verboden (23-3-2006)?

Ik schreef toen dat *een dief in een juwelenwinkel ook het liefst de beveiligingscamera's zou willen weghalen.*



Source: Federal Reserve Bank of St. Louis



## Money Supply measures

- **M0**: Is total of all **physical currency**, plus accounts at the central bank which can be exchanged for physical currency.
- **M1**: Is the M0 as well as the amount in demand accounts ("checking" or "current" accounts).
- **M2**: Is the M1 as well as most savings accounts, money market accounts, and [certificate of deposit](#) accounts (CDs) of under \$100,000.
- **M3**: Is the M2 as well as all other **CDs, deposits of eurodollars and repurchase agreements.** →  
from [Wikipedia, The Free Encyclopedia - Money Supply](#)

Goed, de bevolking werd dus reeds in 2006 het zicht op te totale geldcreatie in de USA ontnomen. Nu zijn er websites die redelijk nauwkeurig kunnen bijhouden wat de werkelijke schade bedraagt (o.a. [www.shadowstats.com](http://www.shadowstats.com)); toch zou een eerlijke overheid zo'n maatregel niet willen hanteren lijkt me.

Maar sinds wanneer is de USA-overheid van het eerlijke pad af gedwaald? Dat is zeker niet pas in 2006 geweest, bij het niet meer vrijgeven van de M3-geldcreatie-gegevens. Nee, hierbij mogen we teruggrijpen naar het ontstaan van de Federal Reserve, de bank-der-banken, eigendom VAN de banken. Opgericht in 1913 (na eerdere schimmige pogingen en een standvastig en eerlijk "NEE" van de politiek), moest de FED ondermeer de waarde van de US-Dollar stabiliseren, om het vertrouwen van het publiek in die Dollar op peil te houden.

*Doel van de FED —to furnish an elastic currency, to afford means of rediscounting commercial paper, to establish a more effective supervision of banking in the United States, and for other purposes--*

Begin 2012 berekende Shadowstats.com al dat de waarde van de Dollar in 98 jaar tijd met ongeveer - 98,8% is afgenomen (<http://www.shadowstats.com/article/no-414-hyperinflation-special-report-2012>).

*“No major institution in the U.S. has so poor a record of performance over so long a period, yet so high a public reputation.” Milton Friedman (1988).*

In de 200 jaar voorafgaand aan de FED's geboorte in 1913 bedroeg de inflatie ongeveer één-tiende van de inflatie na invoering van de FED. Oftewel, de openlijke doelstelling is duidelijk niet gehaald... en vermoedelijk is de FED met een andere agenda aan het werk dan openlijk wordt gecommuniceerd. Ook al kan dit worden geconstateerd, een verandering is niet zomaar geïnitieerd. De publicatie van de geldgroei M3 intrekken lijkt dan inderdaad op het weghalen van een meetinstrument, een beveiligingscamera.



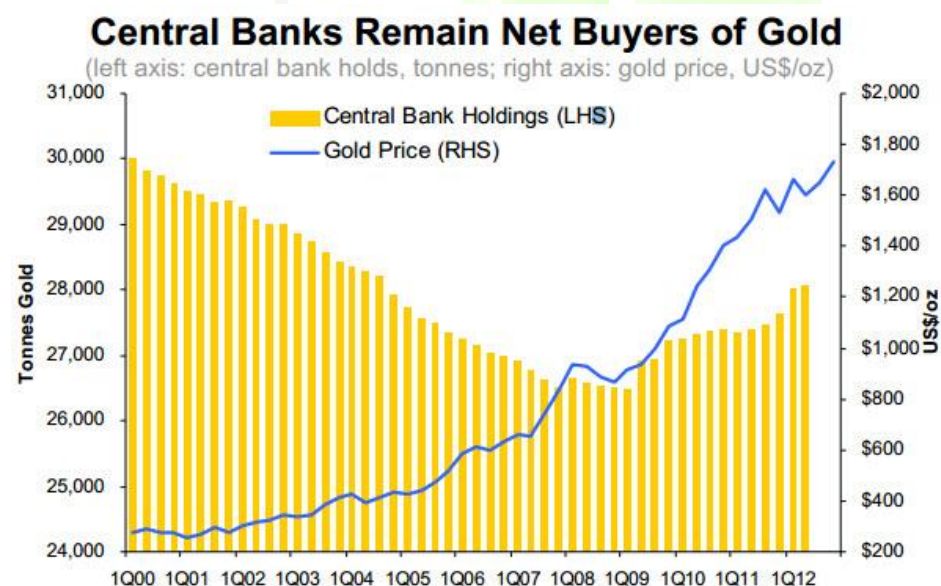
Wanneer goud en zilver (eveneens) fungeren als beveiligingscamera's van de stand van de economie en het vertrouwen in haar bestuurders, dan moeten die "camera's" natuurlijk ook gesaboteerd worden. Wanneer Bitcoins vandaag de dag fungeren als beveiligingscamera's (de werkelijke onderliggende paniek zichtbaar makend), hoe lang zal het gaan duren alvorens Bitcoins politiek en maatschappelijk zal worden aangevallen ??

Goud kan niet eeuwig worden onderdrukt. Het is de munteenheid van alle eeuwen en kan niet worden bijverzonnen (tijdelijk in een papieren manie wellicht), het is onbrandbaar en kent unieke industriële toepassingen.

Goud kost nu EUR.40.000 per kilo / \$1600 per Ounce. Het koersdoel van goud mogen we stellen op Eur.120.000 respectievelijk \$ 5000. Maar dit is alleen wanneer de monetaire problemen niet verder verergeren ! Er gaan ook getallen over de tafel van Eur.260.000 / \$.11.000.

Duurt het 2 jaar, of 4 jaar ?

We ZIEN dat de kenners (Centrale bankiers) vluchten NAAR goud, we zien dat de fysieke handel groeit als kool, we zien alleen niet dat de koers al aan het oplopen is. We zien ook dat de papieren "janboel" in volume ontploft, de derivatenbubbel een woekerende groei kent en dat Duitsland maar liefst 6 jaar moet wachten op nog geen 10% van zijn fysieke goud....



Source: World Gold Council, Morgan Stanley Commodity Research

We zien het allemaal, maar toch verklaren we de koersrealiteit als zaligmakend.... Toch kan dit niet lang meer duren ! Bitcoin laat als voorschok zien hoe groot de werkelijke eruptie van de monetaire vulkaan kan gaan worden. Dan heb ik liever een monetair metaal van alle eeuwen, dan een virtuele titel die alleen in een computer kan worden (h)erkend.



Maar des te langer de koersen van papieren goud en zilver laag gehouden kunnen worden, des te langer de periode waarin oplettende beleggers fysiek goud en zilver kunnen aankopen, ten laste van de beleggers die momenteel hun geduld verliezen en niet meer willen geloven in de echte werkelijkheid en dus op basis van de koerswerkelijkheid alleen, het bijltje erbij neergooien. Ik ben zeker benieuwd of dit niet veelal de beleggers zijn die ook in 2008 al waren uitgestapt op \$ 700 (na instap nabij \$ 1000) en weer aan boord zijn geklommen in 2011 (nabij \$ 1900) en nu dus rond \$ 1600 de factor tijd en de factor sentiment helaas laten prevaleren boven de factor "zien wat er werkelijk gebeurd" / "gezond verstand".

Voor nieuwe beleggers biedt de huidige lage prijs voor het edelmetaal uitstekende kansen ! Omdat veel van de vermoedens uit het verleden nu al geopenbaard zijn, is de zekerheid waarmee goud en zilver gekocht kunnen worden flink hoger dan bijvoorbeeld 3 jaar geleden. We zien de EUR, de YEN en de USD verwateren, we zien alternatieven soms flink stijgen (BTC) en we zien de Centrale Bankiers (voornamelijk van de opkomende economieën) fysiek goud inslaan als nooit tevoren. Heeft u nog cash ? Dan heeft u geluk gehad dat deze kans zich nog steeds voordoet en dat u al niet met lege handen staat. Heeft u nog obligaties ? Ook hierbij heeft u geluk gehad dat de rentes op nooit eerder geziene laagte-records verblijven, terwijl de zekerheid van terugbetaling zwakker is dan ooit tevoren.

### Wat zou een belegger vandaag de dag moeten doen ?

Duidelijk onderkennen dat uitstel van de grote monetaire problemen geen oplossing is. Des te langer de grote schoonmaak duurt, des te groter de gevolgen voor de munt. Tijd in deze, werkt ongeduld in de hand, ontnemt het zicht op wat er werkelijk gaande is (buiten de zichtbare koerswerkelijkheid) en laat beleggers soms emotionele rukken aan het stuur maken. Discipline en onderscheid tussen de "what you see" en "not what you get" is hierbij onontbeerlijk !

Maakt u eens een spreadsheet van al uw vermogensbestanddelen, verdeel deze onder in;

Liquiditeiten, Obligaties, Vastgoed (niet eigen woning), Aandelen, Edelmetaal, Voedingsgrondstoffen en Energiegrondstoffen. **L O V A E V E**. Maak hiermee eens een compleet overzicht van uw huidige bezittingen ! Mail dit Excelblad dan naar [info@eerlijkvermogensbeheer.nl](mailto:info@eerlijkvermogensbeheer.nl) en laat me even met u mee kijken.....

Gijs van Doorn, eind maart 2013.

Met dank aan:

J.K. Gabraith, Louk Jongen, shadowstats.com, mises.org, jsmineset.com, deutschebank db.com.

*Gijs van Doorn is individueel vermogensbeheerder via (EVB) [www.eerlijkvermogensbeheer.nl](http://www.eerlijkvermogensbeheer.nl) (tevens eigenaar) en aangesloten bij (TIS) Total Investment Services BV ( [www.invest.nl](http://www.invest.nl)). Ervaring is opgedaan in 4 jaar AMRO, 4 jaar RAABO, 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](http://www.eerlijkvermogensbeheer.nl) al zo'n twee 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 zilverbeleggingen, later ook van basic-materials en van agri-commodities. Nadrukkelijk wordt gesteld dat het beleggingsbeleid van Gijs en van [www.eerlijkvermogensbeheer.nl](http://www.eerlijkvermogensbeheer.nl) kan afwijken van de beleggingskeuzes van Total Investment Services BV en [www.invest.nl](http://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.**