

GOUD versus bits en bytes

Op de vraag of een belegger al of niet goud in de portefeuille moet hebben is al veel gediscuteerd en geschreven. Je hebt daarin voor- en tegenstanders.

Een feit is dat goud altijd een respectabele waarde heeft gehad en dat waarschijnlijk ook tot in de lengte der dagen zal behouden.

De productie kan immers de vraag niet of nauwelijks bijhouden en de kans dat een meters dikke goudader wordt ontdekt die ook nog eens kilometers lang is, is te verwaarlozen. Het gevaar voor (neerwaartse) manipulatie door kwaadwillende instanties, in opdracht van overheden, is vele malen groter.

Om de waardevastheid van goud te illustreren, komt steevast het voorbeeld dat men met 1 troy ounce goud honderd jaar geleden precies hetzelfde kon kopen als heden ten dage het geval is. Dat zou bewijzen dat de inflatie met goud, ondanks dat het renteloos ligt te liggen, toch wordt opgevangen. De tussentijdse koersfluctuaties neem men daarbij dan voor lief.

Dit neemt echter niet weg dat deze enorm kunnen zijn en dat naderhand pas blijkt of men op een goed of slecht moment is ingestapt. Ook kan een aanvankelijk euforisch gevoel over de aankooprijds plotseling omslaan in een gevoel van diepe teleurstelling.

Je kunt daarom het beste (fysiek) goud maar als een alternatief soort geld zien en je moet dan maar niet kijken naar de fluctuaties, de enorme verschillen tussen de bied-en laatprijzen en je al helemaal niet storen aan het feit dat je geen rente krijgt en, in veel gevallen, zelfs nog transport- en opslagkosten moet betalen.

Verder zijn de argumenten voor fysiek goudbezit echter best wel sterk. Zeker nu veel overheden zich als pure valse munters manifesteren door de centrale banken 'carte blanche' te geven door toe te staan om doodleuk in hun computers wat extra enen en nullen in te voeren om de geldhoeveelheid te vergroten. Als dit fout gaat dan gaat het goed fout en zal naar alle waarschijnlijkheid de goudkoers exploderen. Ik zeg "waarschijnlijk" want je weet het nooit helemaal zeker. Het viel mij op dat bij de ene beurscrash het goud enorm steeg en bij de volgende crash juist weer niet.

Misschien wordt goud bij een ineenstorting van het financiële systeem wel geconfisqueerd en vlucht men dan juist weer in andere edele metalen die dat niet worden. Of men steekt het deflatoire geld, met een paar muisklikken, in een mandje met harde valuta's die, qua koersvorming, met het deflatoire geld geen of weinig correlatie hebben. Een bonafide broker of bank op een veilige locatie is dan essentieel.

Als het eenmaal zover komt dat door een bankenrun de flappentappen niet meer werken en je met al die enen en nullen op je lokale bankrekening niets meer kunt aanvragen, denk ik dat je als particulier nog niet zo slecht af bent

met courante zilveren munten. Van elke courante zilveren munt is over de juiste waarde, zilveragehalte en gewicht geen enkele discussie en het moet al gek gaan wil je daarmee niet je eerste levensbehoefte kunnen betalen.

Buiten deze zienswijze kun je echter niet de ogen sluiten voor een reëel gevaar dat met name de goud- en zilverprijs, zoals nu ook al enigszins het geval is, sowieso wel eens verder zou kunnen gaan dalen. Met name als regeringen zouden besluiten (zelfs al zouden ze er alleen maar mee dreigen) hun goudvoorraad deels te dumpen.

Ook zal een rentestijging of een stijging van de US \$ geen goed doen aan de prijs van de edele metalen. Goudbezit zou dan, net als bezit van onroerend goed, voor korte of langere tijd, "onder water" kunnen komen te staan.

Dat "onder water staan" is voor velen nu al (bij een goudkoers van 1372) al het geval.

Degenen die bekend zijn met het handelen in derivaten (goudopties, futures en ETF's) kunnen bij ongewenste bewegingen echter vrij eenvoudig hun goudbelegging bijsturen om uit de verliezen te blijven.

Ook kun je daarmee hoge kortingen op het aankopen van goudcontracten bewerkstelligen. Zit je eenmaal in fysiek- of papiergoud, kun je door het schrijven van kortlopende hoge calls op goud ook een bepaalde inkomstenstroom creëren.

Bij een dergelijke aanpak zou er sprake kunnen zijn van een slim samenspel tussen de voordelen van (evt. fysiek) goud en de voordelen van de flexibiliteit van de bijpassende derivaten.

Het komische is dan weer dat deze laatste juist bestaan dankzij een systeem van bits en bytes.