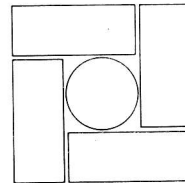




Hvorfor
skifte fra papir
til realværdier



**SCANDINAVIAN
CAPITAL EXCHANGE**

**HØJBRO PLADS 21
1200 KØBENHAVN K
TELF: (01) 12 49 50*
TELEX: 16401 SCE DK**

INDHOLD

1. Sektion.

3. USIKKERHEDEN OVERALT
4. PAPIRINVESTERING KONTRA REAL-
INVESTERING
Realinvestering i Skandinavien
5. HVORFOR TABER DE FLESTE PÅ
DERES INVESTERINGER
Papirpengenes forringelse
Inflationen
Beskatningen
Investeringsformen
7. PAPIRINVESTERINGER
Indlånskonti i banker og sparekasser.
Obligationer
Pantebreve
Aktier
Skibsanparter
9. REALINVESTERING
Fast ejendom
Kunst
Råvarer
Ædelmetaller
11. HVILKE FORDELE OPNÅR MAN VED
AT INVESTERE I ÆDELMETALLER
Markedskendskab

2. Sektion.

SÅDAN INVESTERER MAN I ÆDEL-
METALLER

Hvorfor skifte fra papir til realværdier

USIKKERHEDEN OVERALT

Vi bliver dagligt gennem dagspressen, radio og TV konfronteret med et verdensbillede præget af usikkerhed. Inflation, devaluering, recession, stagnation, arbejdsløshed, bank- og børskrak og voksende politisk uro er alle situationer, der er blevet en del af vor hverdag, men det bliver de ikke mindre alvorlige af.

I dag lever næsten 80% af verdens befolkning i lande på hvilke betegnelser som, udprægede fattige, politisk ustabile eller socialt-økonomisk underudviklede, kan anvendes. Geografisk befinder de sig i de afrikanske, asiatiske og mellem- og sydamerikanske områder. Befolkningen i disse lande lever i dag under vilkår med konstant usikkerhed og er med god grund bekymrede for, hvad dagen i morgen vil bringe.

Man må gøre sig klart, at alle stater i denne

verden er afhængige af hinanden, og at bølgerne fra selv fjerntliggende landes politiske eller økonomiske uro før eller siden vil nå os. Fremtiden må derfor blive præget af enorme omvæltninger på vor klode, som vil give sig udslag i borgerkrige, krige mellem nationer m.m., hvilket direkte vil berøre os i vor hverdag i endnu højere grad end under oliekrisen og de væbnede konflikter i Det mellemsø og Sydøstasien.

Derfor er det ikke blot mennesker, som direkte lever under konstant politisk og økonomisk usikkerhed, som søger tilflugt i realværdier som råvarer. I de senere år er udviklingen i de vesteuropæiske lande gået i retning af en forøget investeringsinteresse for ædelmetaller, som er de råvarer, der i årtusinder har tilbudt den største sikkerhed for alle overalt i krisetider.

PAPIRINVESTERING KONTRA REAL-INVESTERING

Ved papirinvesteringer forstås generelt investeringer i statsobligationer, pantebreve, aktier og indestående på bankkonti, mens en realinvestering, som ordet i sig selv antyder, betyder investering i en reel ting, som f.eks. ædelmetaller.

Oprindeligt sparede man op i guldmønter, sølvmønter og andre realværdier, da der ikke fandtes alternative investeringsformer, men ved grundlæggelsen af de første banker åbnedes muligheden for at investere i papir, og selv om mange — med god grund — var skeptiske over for denne nye investeringsform, lokkede renterne, og flere og flere gik efterhånden over til at investere i papir.

Interessen for papirinvesteringer tog kraftigt til i begyndelsen af dette århundrede, med undtagelse af de kriseramte stater, d.v.s. Tyskland i 20-erne og den generelle stagnation i 30-erne, hvor investeringstempoet kortvarigt var nedsat, men efter 2. verdenskrig blev den moderne økonomi mere og mere afhængig af papirinvesteringerne.

Det gik også udmærket indtil inflationen, opbygget gennem 50-erne og 60-erne på grund af den økonomiske vækst, gav sig udslag i et stadigt voksende underskud på statsbudgettet og den deraffølgende destruktion af valutaen og den derved forringede købekraft.

Da man opdagede, at staten ikke havde til hensigt at give nogen form for kompensation for de tab, man led ved valutaens destruktion, begyndte dansen omkring papirmøllen så småt

at stilne af, og rundt omkring i verden ser man nu et voksende antal investorer søge tilbage til realværdier.

Et eksempel på dette er den eksplosive udvikling på råvarebørserne i USA og England. I disse to lande er investeringer i råvarer langt større end investering i obligationer og aktier. Til belysning af dette kan nævnes, at omsætningen bare på sølv i USA var 15 gange større i 1975 end Danmarks samlede statsbudget.

Der er i Vesteuropa, USA og Japan en stigende privat investering i råvarer, udover den investering institutioner (forsikringselskaber, investeringsfonds, pensionsfonds m.m.) altid har placeret her.

Realinvestering i Skandinavien

Vi har i Skandinavien hidtil stået udenfor denne udvikling, men flere og flere danske investorer må efterhånden begynde at opstille et regnestykke over, hvad "udbyttet" af deres investering i realiteten er. Når skattevæsenet har taget sin del af renten, og man tager den forringelse af købekraften, der har fundet sted via inflationen, i betragtning, er der meget lidt tilbage.

Grunden til at Skandinavien hidtil har stået udenfor udviklingen skyldes dels vort isole-rede kapitalmarked og dels at pengeinstitutterne ikke, som de fleste udenlandske banker og sparekasser, har været interesseret i at anbefale sine klienter at investere i realværdier, da dette ville resultere i, at pengene blev trukket ud af bankerne.

Men udviklingen er nu så småt begyndt også i Skandinavien med etableringen af SCANDINAVIAN CAPITAL EXCHANGE.

HVORFOR TABER DE FLESTE PÅ DERES INVESTERINGER?

Der er fire væsentlige faktorer, som foranlediger dette, nemlig papirpengenes forringelse, inflationen, beskatningen og ivesteringformen.

Papirpengenes forringelse

Eftersom enhver investering starter ved et indskud i penge, er det vigtigt, at man er klar over, hvad penge i realiteten er. Penge er papir udstedt på tillid, og tillid er relativ. Den dag man fuldstændig mister tilliden til et lands penge og nægter at acceptere dem som betalingsmiddel, er disse penges værdi reduceret til den værdi, det papir har, som de er trykt på.

Siden man første gang udstedte papirpenge, har de mistet mere og mere af deres værdi for hver dag, der er gået, og dette er stadig tilfældet i små såvel som i store lande, i underudviklede såvel som i industrialiserede lande, i diktaturstater såvel som i demokratiske lande.

PAPIRPENGENES FORRINGELSE I PERIODEN 1950—1973

| Land | % fald i købekraften | % stigning i leveomkostn. |
|------------|-------------------------|------------------------------|
| Chile | 99 | 423.100 |
| Uruguay | 99 | 91.138 |
| Brasilien | 99 | 45.125 |
| Argentina | 99 | 30.587 |
| Bolivia | 99 | 33.150 |
| Sydkorea | 99 | 22.500 |
| Sydvietnam | 98 | 4.086 |
| Paraguay | 97 | 3.134 |
| Colombia | 89 | 832 |

| | | |
|--------------------------|-----------|------------|
| Island | 89 | 766 |
| Israel | 89 | 770 |
| Tyrkiet | 87 | 658 |
| Peru | 86 | 591 |
| Ghana | 77 | 326 |
| Spanien | 77 | 325 |
| Mexico | 73 | 269 |
| Finland | 73 | 267 |
| Japan | 71 | 249 |
| Frankrig | 69 | 225 |
| Danmark | 69 | 220 |
| Indien | 69 | 220 |
| Irland | 69 | 217 |
| Grækenland | 68 | 215 |
| Østrig | 68 | 209 |
| Iran | 68 | 209 |
| Norge | 67 | 206 |
| New Zealand | 67 | 201 |
| England | 67 | 199 |
| Sudan | 66 | 194 |
| Sverige | 66 | 193 |
| Australien | 65 | 189 |
| Filippinerne | 65 | 186 |
| Ecuador | 62 | 164 |
| Holland | 62 | 164 |
| Portugal | 62 | 163 |
| Italien | 61 | 155 |
| Thailand | 60 | 149 |
| Marocco | 59 | 142 |
| Sydafrika | 58 | 139 |
| Tunisien | 55 | 122 |
| Schweiz | 52 | 110 |
| Syrien | 52 | 108 |
| Belgien | 50 | 99 |
| Canada | 49 | 97 |
| Costa Rica | 48 | 92 |
| USA | 48 | 92 |
| Vesttyskland | 48 | 91 |
| Haiti | 47 | 88 |
| Dominikanske republik | 45 | 81 |
| Ægypten | 41 | 69 |
| El Salvador | 41 | 68 |
| Irak | 38 | 62 |
| Malaysia | 36 | 57 |
| Venezuela | 34 | 52 |
| Panama | 29 | 41 |
| Guatemala | 29 | 40 |

Siden 2. verdenskrig har vi set over 1.700 devalueringer, og deres antal forøges hurtigere end nogensinde, hvilket har bevirket, at der i de senere år har været mellem 150 og 200 devalueringer pr. år.

Den danske krone er i denne årrække blevet devalueret flere gange, og der er ikke blot sket det, at dens værdi er blevet reduceret til en mini-krone, sammenlignet med 1935, men der er desuden sket en forringelse i forhold til udlandet.

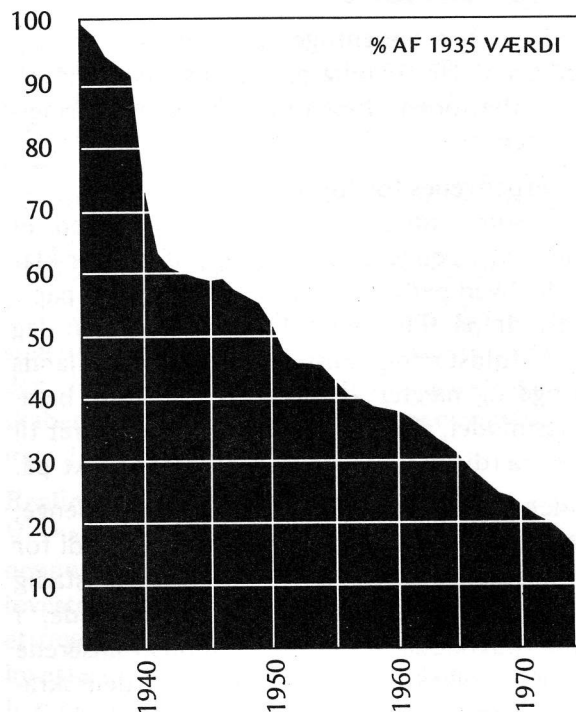
Inflationen

Inflationen har eksisteret i århundreder men blot med forskellig styrke. I 70-erne blev den imidlertid mere aktuell end nogensinde på vore breddegrader, og det skyldtes, som tidligere nævnt, den økonomiske vækst i 50-erne og 60-erne baseret på papirpenge.

Vi har i mange år her i landet set priserne stige og lagt mærke til, at de ting vi køber i år er dyrere end sidste år. Denne regelmæssige justering af priserne affinder vi os mere eller mindre med så længe det kun er et par gange om året, men vi må hele tiden huske på, at der findes andre vestlige lande, hvor prisjusteringerne finder sted meget oftere. Hyppigheden afhænger af inflationsraten og i slutningen af 1975, da inflationsraten var oppe på 28% i England, måtte man justere priserne månedligt. I Island, Israel og Grækenland kan forretningerne overhovedet ikke åbne mandag morgen, før man har registreret de sidste prisstigninger og i lande som Argentina og Chile, hvor situationen er endnu værre, må justeringerne finde sted dagligt.

I vor verdensdel har vi gennem tiderne haft

KRONENS FORRINGEDE KØBEKRAFT



Udregnet på basis af detailpristallet og forbrugerindexet hvor den direkte forringelse af kronen overfor udlandet ved devalueringer ikke er taget i betragtning.

utrolige inflationer. Hvem har ikke hørt om inflationen i Tyskland i 20-erne, hvor engrospristallet fra juni 1914 til november 1923 steg med 726 milliarder procent! Inden inflationen bevirkede det totale sammenbrud, kom prisen på 1 rugbrød op på 200 milliarder tyske mark!

Danmarks forbrugerpristal viser en uforandret opadgående tendens, og siden 1935 er der kun sket ét fald, hvilket blev indhentet det efterfølgende år.

Uanset om inflationen nu og da antager en mindre fremtrædende rolle i vor hverdag, fordi man får den bragt ned på et "acceptabelt" niveau, må man som investor indstille sig på, at inflationen altid vil eksistere og have enorm indflydelse på ens investeringer.

Beskatningen

I ethvert samfund i moderne tid har skatteprocenten været stigende, og der er ringe udsigt til, at denne tendens ikke vil fortsætte, foranlediget af den social-politiske udvikling.

Hvorledes skatteprocenten er steget i Danmark fremgår tydeligt af den grafiske afbildning af skatten som procent af nationalindkomsten siden 1935.

Investeringsformen

Da man som investor ingen indflydelse har på papirpengenes forringelse, inflationen eller beskatningen, er det kun ved valget af investeringsformen, at den enkelte har mulighed for at gøre sin indflydelse gældende.

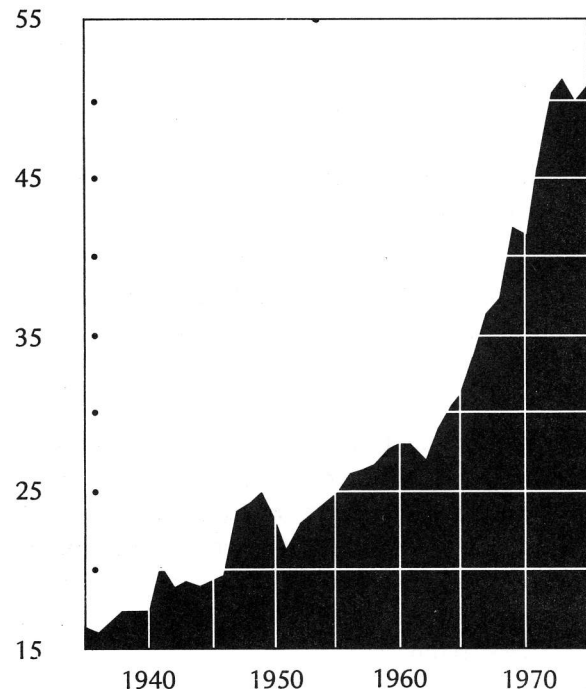
PAPIRINVESTERINGER

Papirinvesteringer omfatter indlånskonti, obligationer, pantebreve, aktier og skibsanparter og går i virkeligheden ud på at låne penge ud til andre, nemlig henholdsvis banker, staten/real kreditinstitutterne, selskaber og skibsredere. Man er derfor ved papirinvesteringer meget afhængig af disses evne til at forvalte pengene.

Indlånskonti i banker og sparekasser

Indlånsrenten skal være 42% p.a. for at man opnår en effektiv forrentning på bare 6% p.a., når vi går ud fra en inflation på 15% og en marginalbeskatning på 50%.

SKATTER OG AFGIFTER SOM % AF DANMARKS NATIONALINDKOMST



Baseret på professor Svend Åge Hansens statistik

Ved at sætte sine penge i banker og sparekasser udsætter man sig desuden for den risiko, at pengeinstituttet går konkurs, således som det er sket flere steder rundt omkring i verden i de senere år, og man må hele tiden huske på, at Danmark ikke er immun over for lignende hændelser.

Obligationer

Når man sætter sine sparepenge i obligationer, gør man det fortrinsvis ud fra den betragtning, at de giver en højere rente end en indlåns-

konto og der desuden er en lille chance for, at obligationen bliver udtrukket før forfaldsdagen.

Staten samt realkreditinstitutter lever højt på udstedelsen af obligationer samt inflationen, idet de udmærket er klar over, at tilbagebetalingen til sin tid vil foregå i mini-kroner sammenlignet med de kroner, de låner i dag, når man tager inflationen i betragtning.

Det må derfor generelt siges, at den høje obligationsrente, som beskattes, aldrig kan dække de tab, man lider ved inflationen og papirpengenes forringelse.

Pantebreve

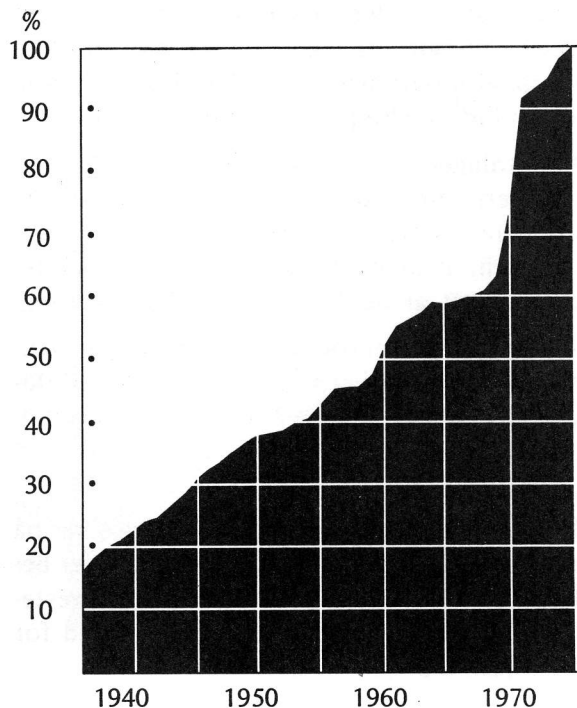
Der findes mange forskellige slags pantebreve, og deres værdi afhænger fuldstændig af deres prioritetsstilling. Dette har mange investorer med bitterhed måttet erfare, når ejendommen er kommet på tvangsauktion, og de har set deres pantebreve blive forvandlet til et stykke værdiløst papir.

Jo større risikoen på et pantebrev er, jo højere er den effektive forrentning, men selv i de tilfælde, hvor renten er meget høj, er den ikke høj nok til at give nogen kompensation for kronens forringede købekraft. Når man desuden tager beskatningen i betragtning viser det sig, at man faktisk har haft et negativt udbytte af sin investering.

Aktier

Man var tidligere overbevist om, at aktier gav en vis form for inflationssikring, men erfaringerne i de senere år, hvor man oplevede enorme kursdyk på aktiebørserne overalt i verden, har vist, at dette så langt fra er tilfældet. Selvom der er selskaber, som opnår

FORBRUGERINDEXET/ DETAILPRISTALLET FOR PERIODEN 1935 – 1975



bedre resultater under høj inflation, end andre, er de fleste tabere, og dermed også de fleste aktionærer.

Skibsanparter

Til trods for at skibs-, fly- og andre former for "skatteudsættelse"—anparter umiddelbart ligner en realinvestering, kan de ikke betragtes som andet end en papirinvestering, idet selve investeringen finder sted på et stykke papir, og man ikke selv har direkte indflydelse på investeringen. Denne investeringsform er i allerhøjeste grad afhængig af den forretningsmæssige og administrative drift af selve realværdien.

REALINVESTERING

Realinvesteringer omfatter råvarer, forarbejdede råvarer, fast ejendom, smykker, antikviteter, ægte tæpper, kunst og diamanter, kort sagt investering i reelle værdier, som man enten selv kan opbevare eller bruge, eller som andre har brug for eller kan forarbejde.

Fast ejendom

Det er almindelig kendt, at fast ejendom giver sikring mod inflationen, da ejendommens værdi stiger i takt dermed. Der er blot den ulempe, at fast ejendom er vanskelig at realisere på visse tidspunkter, og man får som regel kun en lille brøkdel af værdien udbetalt kontant ved salg, resten amortiseres over 15 til 20 år. Værdien er også bestemt af beliggenheden, og man kan ikke transportere en fast ejendom til et andet marked, hvor priserne er højere.

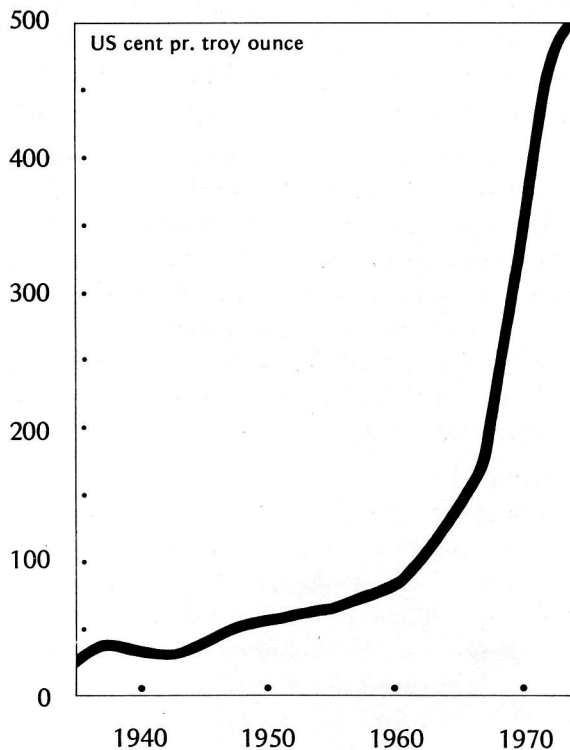
Kunst

For alle kunstnerisk forarbejdede genstande gælder det, at man skal være kender for at være sikker på, at man får noget, der er pengene værd. Avancen mellem mellemlandlere gør, at der skal meget store stigninger til, før man får afkast af sin investerede kapital.

Råvarer

Ved råvarer forstår man alle de mineraler, som findes i jorden, samt de afgrøder jorden kan give os. Menneskeheden er totalt afhængig af råvarer, da de er grundelementerne i vort forbrug, lige fra opretholdelsen af livet til den teknologiske udvikling. Derfor har handlen med råvarer altid spillet en uhyre vigtig rolle i verdenshistorien.

SØLV PRISUDVIKLINGEN 1935 – 1975



Den eksplosive udvikling i dette århundrede har medført en mangel på råvarer, som fra tid til anden har resulteret i enorme prisstigninger. De olieproducerende landes kontrol med olieprisen er desuden et eksempel på, hvad fremtidens mulige karteldannelser inden for råvarer kan betyde for råvarepriserne.

Investering i råvarer er den ældste form for investering verden kender. Ikke kun hele stater, men også institutioner, som store selskaber, banker og pensions- og forsikrings-

fonds samt privatpersoner med store beløb til rådighed, har fundet det formålstjenligt at investere i råvarer, og denne tendens er stigende, da råvarepriserne i værste fald har vist sig at følge med inflationen, og i bedste fald har accelereret meget hurtigere end denne.

I udlandet kan man investere i råvarer på basis af papirinvesteringer i terminkontrakter. De danske valutabestemmelser forbyder danske valutaindlændinge, d.v.s. danskere med fast bopæl i Danmark, handel med terminkontrakter, men vi har muligheden for at investere i råvarer med fysisk leverance. Her kan SCE også hjælpe Dem, De skal blot kontakte vor mæglerafdeling.

Ædelmetaller

Ædelmetaller har direkte praktiske fordele overfor andre råvarer, som enten er let fordævelige eller vanskelige af opbevare, som kaffe og kobber, og derfor må ædelmetaller for danske valutaindlændinge betragtes som den mest fordelagtige råvare at investere i af praktiske hensyn.

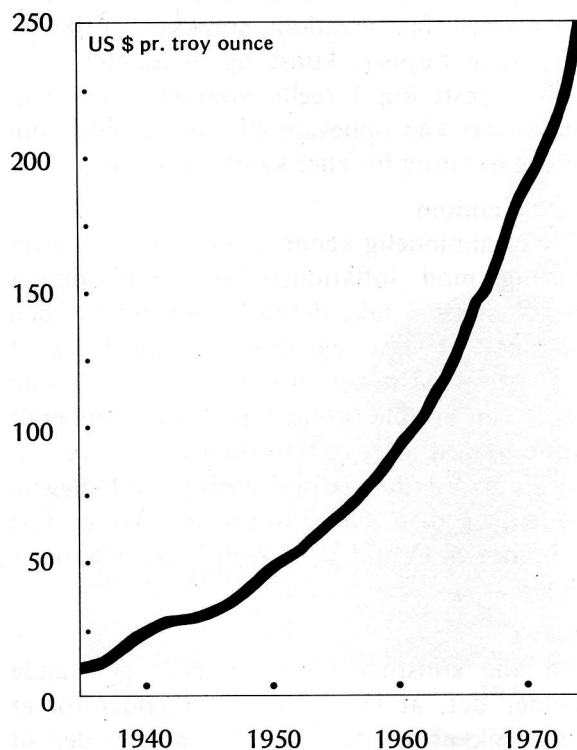
De kan gennem SCE investere i guld, sølv og platin i mønt- og barreform.

Der findes ingen restriktioner, hvad angår investering i guld, sølv og platin. Danskerne kan således frit erhverve sig sølv og platin i barreform, mens guld kun kan købes i forarbejdet form.

Valutaudlændinge kan købe guld i barreform, men har ikke lov til at importere det til Danmark.

Når danskerne ikke må besidde guld, i uforarbejdet form hænger det sammen med det

PLATIN PRISUDVIKLINGEN 1935 – 1975



beskyttede kapitalmarked. Guldfoden blev ophævet i 1914 under indtryk af de usikre tider, hvor folk heller ville have guld end pengesedler på kistebunden.

Danskerne har imidlertid lov til at erhverve de såkaldte bullion-guldmønter, som i virkeligheden er miniguldbarrer, idet deres pris står i direkte relation til deres gulddindhold, og følger gulddnoteringsprisen.

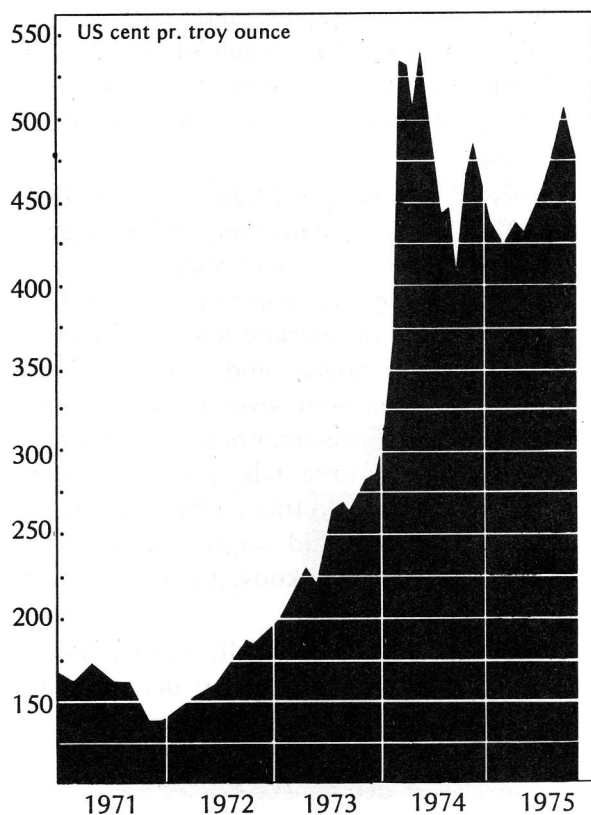
HVILKE FORDELE OPNÅR MAN VED AT INVESTERE I ÆDELMETALLER?

"Børsens Investeringshåndbog" udgivet af forlaget Børsen skriver følgende vedrørende fordelene ved at investere i ædelmetaller:

1. Først og fremmest sikkerhed for alle overalt i krisetider. Det første spæde skridt til en realinvestering, d.v.s. en investering i en reel ting" man kan tage og føle på", kender de fleste af os uden tvivl. Det består nemlig i at købe en værdifuld reel ting, som man derefter betragter som en form for reservekapital, idet man regner med at tage denne ene værdifulde ting med sig, som en startkapital til et nyt liv, hvis det hele skulle bryde sammen en dag. En realinvestering i ædelmetaller er blot meget sikrere.
2. Inflationssikring, uanset om man betragter ædelmetaller som en valuta eller en råvare. Betragter man ædelmetaller som valuta, består sikringen i, at man er beskyttet mod papirvalutaernes fortsatte forringelse både indbyrdes og i al almindelighed, d.v.s. stigninger og fald valutaerne imellem samt den konstante forringelse af papirpengene. Det er i denne forbindelse værd at bemærke, at danske valutaindlændinge efter de nugældende bestemmelser kun har lov til at ligge inde med udenlandsk valuta til en værdi af 3.000 kroner, og selv om man ikke betragter ædelmetaller som valuta i Danmark, er det dog tilfældet i udlandet, hvor ædelmetaller indgår i bankernes kontante kassebeholdning på lige fod med papirpenge.

Hvis man betragter ædelmetaller som en råvare, viser historiske erfaringer, at infla-

SØLVPRISEN, NEW YORK, MÅNEDLIG GENNEMSIT



tionen før eller siden vil få indflydelse på ædelmetallernes pris. Hvis produktionsomkostningerne f.eks. stiger på grund af inflationen, vil dette forhold få indflydelse på prisen på ædelmetaller, som på enhver anden råvare, og selv i de mest autoritære diktaturstater er det aldrig lykkedes over længere perioder at kontrollere råvarers naturlige prisudvikling, som er baseret på udbud og efterspørgsel.

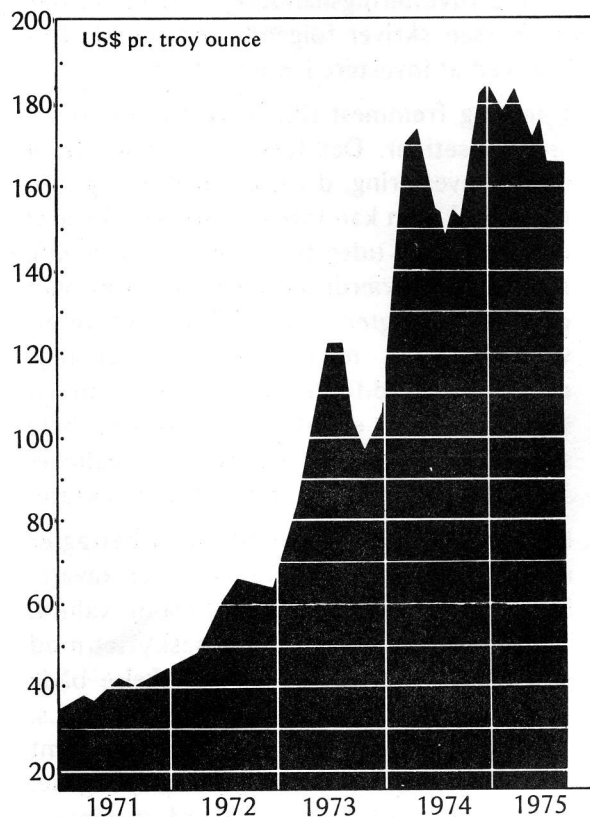
3. Ædelmetaller handles overalt i verden, og når man først har konstateret, at en mønt eller en barre er af guld, platin eller sølv, så er det ganske simpelt og den kan handles til dagsprisen, uden at sekundære faktorer, såsom vurderingsforskelle, blander sig i prisen.

De priser, som noteres i New York, London og Zürich på ædelmetaller, må betragtes som basispriser for priser i resten af verden, men selvom der forekommer visse prisforskelle marked og marked imellem, eksisterer der ikke nogen anden råvare eller papirinvestering, som giver en så verdensomspændende prissikkerhed. De prisforskelle, der kan være tale om, er desuden kun i opadgående retning, eftersom prisen på ædelmetaller altid stiger i lande med mere eller mindre konstant politisk og økonomisk ustabilitet.

4. Ædelmetaller er noget reelt. Mens de fleste andre investeringsmuligheder, der tilbydes, foregår gennem papircertifikater, som mister i værdi i takt med den konstante forringelse af den danske kronens købekraft, er ædelmetaller en realværdi, som stiger i takt med inflationen, som iøvrigt alle andre realværdier.

Selv de mest "sikre" papirinvesteringer har vist sig ikke at være så sikre endda. Selv i veludviklede lande som USA, England, Schweiz og Vesttyskland har man set banker, sparekasser, forsikringselskaber og advokater gå fallit og trække investorers penge med sig, og man må ikke begå den fejl at tro, at Danmark skulle være specielt beskyttet mod den slags hændelser. Fast

GULDPRISEN, LONDON NOTERING, MÅNEDLIG GENNEMSNIIT



ejendom kan blive eksproprieret eller nationaliseret og derved forringes pantebrevets værdi. Aktieselskaber kan gå fallit og resultere i værdiløse aktier. Statens "garanti" for tilbagebetaling kan også vise sig en dag ikke at være så sikker endda, og desuden vil tilbagebetaling altid foregå i yderligere forringede papirpenge.

5. Ædelmetaller er lette at opbevare og transportere — det gælder både i barre- og møntform.

6. Ædelmetaller er uforgængelige. Alt det platin, guld og sølv, som er blevet produceret i verdenshistorien, eksisterer praktisk taget den dag i dag, når man lige ser bort fra den del, der er gået tabt ved f.eks. industriens forbrug og skibsforlis eller ligger i ældgamle uopdagede grave. Hvad angår papirinvesteringer ved vi alle, at papir er et yderst taknemmeligt offer, når det drejer sig om ydre påvirkninger.

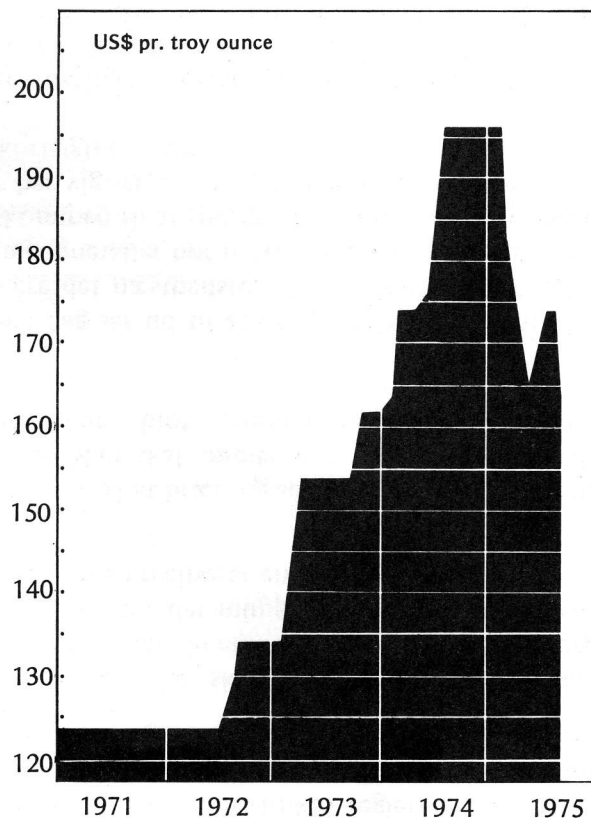
Markedskendskab

Prisen og prissvingninger på ædelmetaller på det frie verdensmarked er ikke et resultat af tilfældighedernes spil, men bestemmes af magtfulde økonomiske og psykologiske faktorer, som hele tiden ændres.

De primære faktorer, som influerer på ædelmetallernes pris, er som for alle andre råvarers vedkommende, udbud og efterspørgsel. Udbuddet fremkommer ved selve den årlige mineproduktion samt de eventuelle salg fra private eller officielle lagre, samt den samlede omsmeltnings af kasseret platin, guld eller sølv. Verdens samlede behov for henholdsvis platin, guld og sølv, det være sig til industri eller til investering, udgør efterspørgslen.

Krige, anarki, revolution og politiske omvæltninger eller truslen herom har altid en positiv indflydelse på ædelmetallernes pris, idet efterspørgslen stiger. Hvorfor stiger efterspørgslen? Fordi de mennesker, som ikke allerede har sikret sig i ædelmetaller, nu pludselig får travlt med at søge tilflugt i lettransportable realværdier, som kan omsættes overalt i verden, kort sagt platin-, guld- og sølvbarrer, når de indser, at det vist ikke er nogen særlig god idé at have

PLATINPRISEN, NEW YORK, MÅNEDLIG GENNEMSNIITPRIS



sine værdier i statsobligationer, aktier eller kontanter, eftersom en krig altid har en yderst negativ indflydelse på landets valuta. Selv fast ejendom kan blive et problem, nemlig hvis det bliver nødvendigt af forlade landet, eftersom man ikke kan tage huset under armen. Det kan i denne forbindelse nævnes, at 100.000 kroner anbragt i platin eller guldmønter vejer under 3 kg.