

## Waarom zijn mijn Guldens minder waard dan ik verwacht?

### Inleiding

Er heerst regelmatig verwarring bij de nieuwe gebruikers als zij Gulden aankopen en dan in de app zien dat, direct na aankoop, de Guldens minder waard zijn dan het bedrag waarvoor ze gekocht zijn. Of men verkoopt Guldens via de app of Nocks en blijkt minder Euro's er voor terug te krijgen dan men op het eerste gezicht gedacht had.

Dit komt omdat men door de waardebepaling van de Guldens in de app op het verkeerde been worden gezet. In dit verhaal wil ik u graag uitleggen hoe dat komt. Er zijn verschillende factoren debet aan dit effect. Ik zal proberen dat uit te leggen, eerst op een kort simpele wijze en als u daar genoeg aan heeft bent u snel klaar. Daaropvolgend een uitgebreidere beschrijving voor de geïnteresseerden.

### Korte uitleg

De Gulden wallet laat de prijs zien die u voor uw Guldens kunt krijgen bij verkoop van de Gulden. Maar als u Guldens koopt betaalt u een hogere prijs.

U kunt het vergelijken met het omwisselen van Euro's naar buitenlands geld. Als u op een grenswisselkantoor Dollars koopt betaalt u een hogere prijs dan dat u de dollars weer verkoopt voor Euro's. Ook Bij Gulden werkt zo. En om u niet rijk te rekenen hebben de ontwerpers van de Gulden wallet ervoor gekozen om in de app de lagere verkoopkoers te gebruiken om de waarde van uw Guldens in Euro's aan te geven. Tot zover de korte uitleg.

### Lange uitleg

In beginsel kan men zeggen dat de waarde van de Gulden bepaald wordt door een samenspel van vraag en aanbod op de Gulden wisselmarkt Nocks <https://www.nocks.com/trade/NLG-EUR>. Op deze markt komen mensen die Guldens willen kopen of verkopen samen en verhandelen de Gulden. Als er veel mensen zijn die Gulden willen kopen zal de Gulden tegen hogere bedragen verhandeld worden en als juist het aanbod groter is dan de vraag zal de prijs van een Gulden lager worden. Dit is een continu proces dat 24/7 werkt. Hierdoor schommelt de koers van Gulden. Zal men op het ene moment zien dat de Guldens in de app bijvoorbeeld €983,46 waard zijn terwijl dat het volgende moment €996,23 is.

De waarde in de app wordt ongeveer 1 keer per minuut ververs op basis van de laatste BIDS prijs op deze handelsbeurs. De "Bids" prijs is de prijs die je kunt krijgen voor je Guldens als je ze verkoopt aan de persoon die de hoogste "bieding" in het orderboek van Nocks heeft staan. Ik laat hieronder een stukje uit het orderboek zien.

#### Bids

| Sum (EUR) | Total (EUR) | Size (NLG) | Buy (EUR) |
|-----------|-------------|------------|-----------|
| 397.6617  | 397.6617    | 4970.7713  | 0.0800    |
| 2891.4116 | 2493.7499   | 31486.7424 | 0.0792    |
| 2941.6315 | 50.2199     | 634.8925   | 0.0791    |
| 3385.1333 | 443.5018    | 5613.9473  | 0.0790    |

In de bovenste regel kunt u zien dat iemand 4970,7713 Gulden (Size) wil kopen tegen een prijs van €0,0800 (Buy(EUR)). Daaronder staat een order van 31486.7424 Gulden tegen een prijs van €0,0792, en daaronder iemand die 634,8925 Gulden wil kopen voor €0,0791 enzovoorts.

Maar LET OP! dit zijn de prijzen die betaald worden als u Gulden wilt **ver**kopen. Als u juist Gulden wil kopen betaalt u een andere prijs. Die zien we aan de ASK kant staan van het orderboek.

| Asks       |            |             |           |
|------------|------------|-------------|-----------|
| Sell (EUR) | Size (NLG) | Total (EUR) | Sum (EUR) |
| 0.0806     | 939.2131   | 75.7005     | 75.7005   |
| 0.0807     | 2000.0000  | 161.4000    | 237.1005  |
| 0.0809     | 14938.3189 | 1208.5099   | 1445.6104 |
| 0.0811     | 6231.2967  | 505.3581    | 1950.9685 |

Op de eerste regel staat dat er iemand is die 939,2131 Gulden (Size(NLG)) heeft en daar wel vanaf wil maar daar dan wel €75,7005 (Total(EUR)) voor wil hebben, wat betekent dat de prijs per Gulden €0,0806 (Sell (EUR)) bedraagt.

Wat gebeurt er nu als u besluit om, in de app of via de website, voor 100 Euro Gulden te kopen. U betaalt dan via iDeal 100 euro en het bedrijf Nocks koopt dan voor u Gulden op de beurs. (zie note 1) Let op... KOOPT Gulden.... Dat betekent dat Nocks tegen de hoge ASK koopprijs uw Gulden aanschafft. Het bedrijf Nocks rekent voor deze dienst 0,5% + €0,25. Dat betekent dat Nocks niet voor 100 euro Gulden koopt maar voor €99,25. In het orderboek wordt de bovenste order, die van 939,2131 gekocht. Daar is dus €75,7005 voor benodigd. Dan is er een restbedrag over (€99,25 - €75,7005) van €23,5495. Voor dit bedrag wordt een deel van de order op regel twee gekocht. Van de order die daar staat van 2000 Gulden wordt op dat moment €23,5495 tegen een koers van €0,0807 verkocht. Dat zijn 291,8153 Gulden. Tezamen met de 939,2131 van de eerste order. Krijgt u dus voor uw €100 totaal  $939,2131 + 291,8153 = 1159,0284$  Gulden.

Deze hoeveelheid Gulden wordt naar uw wallet verzonden en in de wallet ziet u dan dus 1159,0284 verschijnen. Daarachter wordt aangegeven hoeveel Euro dat waard is bij verkoop. En, zoals uitgelegd, wordt daar de BIDS prijs voor gebruikt. In ons rekenvoorbeeld is dat €0,0800. In de app ziet u dan tot uw schrik dat uw aankoop maar €92,72 waard is en denkt u dat u opgelicht bent. Maar niets is minder waar. Het wordt veroorzaakt door het verschil tussen koop- en verkoopprijs En u heeft ook niet €7,26 fee betaald maar toch echt maar €0,75.

Als u Gulden verkoopt kan het voorkomen dat u ook minder krijgt dan u verwacht. Stel dat u 10.000 Gulden wil verkopen. De app zal dan als waarde aangeven dat u daar €800,00 voor gaat vangen. Maar ook hier hanteert Nocks een fee van 0,5% + €0,25 en daarnaast treedt een ander effect op waarmee u rekening moet houden zeker als het om wat grotere bedragen gaat. Dat effect heet de diepte van de orderboeken.

### Bids

| Sum (EUR) | Total (EUR) | Size (NLG) | Buy (EUR) |
|-----------|-------------|------------|-----------|
| 397.6617  | 397.6617    | 4970.7713  | 0.0800    |
| 2891.4116 | 2493.7499   | 31486.7424 | 0.0792    |
| 2941.6315 | 50.2199     | 634.8925   | 0.0791    |
| 3385.1333 | 443.5018    | 5613.9473  | 0.0790    |

In ons voorbeeld zien we dat voor de “Bids” prijs van €0,0800 er slechts 4970,7713 Gulden aangeboden wordt voor €397,66. Als u in ons geval 10.000 Gulden wil verkopen wordt eerst de eerste order verkocht en daarna een deel van de tweede orderregel namelijk  $10.000 - 4970,7713 = 5029,2287$  Gulden. Die leveren bij een koers van €0,0792 het volgende op  $5029,2287 * €0,0792 = € 398,31$  Plus de 397,66 = €795,97. Hier gaat nog de transactiefee van Nocks (0,5% + €0,25) vanaf. Dan houdt u netto over €791,75. Dat is toch iets minder dan u verwacht had. Speciaal met grote bedragen en een “dunne”markt kan dit verschil behoorlijk oplopen.

Ik hoop dat u met deze voorbeeldberekeningen iets meer inzicht heeft gekregen in de complexe materie van de Gulden koers.

Ik wil met deze berekeningen aantonen dat u zich niet teveel moet blindstaren op de waarde die in de app aangegeven wordt. De werkelijke prijs is van zoveel factoren afhankelijk dat het ondoenlijk is om de werkelijke waarde in uw wallet te laten zien. De getoonde waarde dient u daarom als een benadering van de werkelijke waarde te zien.

### Note1

*In werkelijkheid worden de beschreven koop- en verkoop handelingen door Nocks niet direct op de markt geplaatst. Maar wordt alleen de prijsvorming via de markt bepaald. Nocks werkt met buffers om Gulden en Euro's te betalen aan de klanten. Dat doen ze om twee redenen. Ze mogen van de AFM niet handelen in uw naam (wat ze wel zouden doen als ze uw orders direct op de markt zouden plaatsen) en ze kunnen dat niet doen omdat er een tijdsverschil zit tussen het plaatsen van uw order en het krijgen van de betaling. Nocks ontvangt uw Euro's niet direct. Anno 2017 werken de Banken nog steeds niet real time. Dus uw iDeal betaling krijgt Nocks pas de volgende dag uitbetaald. Toch krijgt u wel direct Gulden omdat Nocks in feite uw Euro's even voorschiet. Maar dat kunnen ze niet eindelijk blijven doen vandaar dat ze met buffers werken en die buffers kunnen wel eens leegraken als bijvoorbeeld de vraag naar Gulden ineens enorm is.*