



Economie? **Goud-Mijnen:** Even een paar basis punten op een rij.

Doordat de rente kunstmatig laag wordt gehouden, staan de koersen van obligaties en aandelen kunstmatig hoog. Niet verstandig om daar nu veel in te beleggen, al blijf ik een groot voorstander van het spreiden van risico's.

Wanneer geld in miljarden (biljoenen) wordt bijgedrukt, kun je aannemen dat iets waarvan er meer gemaakt wordt, in prijs daalt (zelfde vraag en groter aanbod). Met al dat bijgedrukte geld is er NOG geen inflatie, maar als het vertrouwen in geld verder afneemt, wordt dat geld zeker niet meer waard. Al ben ik de eerste om er op te wijzen dat in Japan met hogere overheidsschulden en al langere tijd monetair financieren, er nauwelijks inflatie is.

Tenzij er deflatie komt, bijv. een nog zwaardere crisis dan waar we nu al in zitten. Voor die mogelijkheid (20-30% kans) is het zinvol liquiditeiten aan te houden.

Alles op een rijtje zettend, kom ik toch weer op goud- en zilver beleggingen.

Wanneer je al een reserve in de metalen zelf hebt opgebouwd (vooral niet een goudrekening nemen!), kun je aan mijnbouw aandelen gaan denken.

Het voordeel van goud/zilvermijnen is dat:

- Als de productieprijs bijvoorbeeld \$ 1.000 is en de goudprijs \$ 1.200, dan maakt zo'n mijnbedrijf 20% winst. Stijgt nu de goudprijs 8%, naar \$ 1.300, dan stijgt de winst van dit goudbedrijf naar \$ 300 en dat is dus 50% meer winst (t.o.v. slechts 8% stijging van de goudprijs). En wanneer de winst omhoog gaat kan zo'n mijn ook meer dividend uitkeren: je krijgt **meer dividend** en het aandeel stijgt ook nog. Let wel dat versterkend effect is er ook omlaag wanneer de goudprijs daalt!
- Veel goudmijn bedrijven hebben natuurlijk reserves in de grond, die er tegen hoge kosten uitgehaald moeten worden. Maar indien de goudprijs stijgt/daalt, worden die **reserves** meer/minder waard.
- En dan zijn er ook niet-producerende mijnen. Die hebben weliswaar goud in de grond aangetoond, maar is het niet economisch, met winst, dat er uit te halen omdat de goudprijs dan eerst boven de productie kostprijs moet komen. Dat geeft wel interessante kansen: bij een kostprijs van \$ 1.600 zal er niet veel interesse zijn om bij een goudprijs van \$ 1.700 vele miljoenen te investeren om die mijn in gang te zetten. Stijgt de goudprijs echter naar zeg \$ 1.900, dan is dat een ander verhaal en is er een waarde sprong: de aandelenkoers gaat van bijna waardeloos, naar een behoorlijke koers.

Vandaar dat wij mijnbouwportefeuilles samenstellen en beheren, met een gespreide mix van 'veilige' dividend aandelen, royalty fondsen en junior mijnen voor de te verwachten grote sprongen. En dat alles afgestemd op uw risico- profiel en wensen maar wel met alle mijnbouw en aandelen risico's. Door een spreiding in kwalitatief grote mijnen en kleine bedragen in veel verschillende kleinere mijnen trachten we naast inkomen ook vermogensgroei te bereiken vanwege de volgens ons verder stijgende goudprijs.

Echteld, juli 2020

Louk Jongen

Visies en verwachtingen van de accountmanagers binnen TIS kunnen verschillen evenals het te voeren, met u overeengekomen, beleggingsbeleid.