

Bullmarkt goud hervat

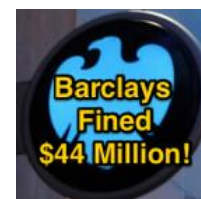
Zoals beloofd in m'n artikel van 8-5-2014 gaan we hiermee wat dieper in op de edelmetalen. We bekijken de fundamentele analyse met monetaire omgevingsvariabelen, de technische analyse kort, de technische analyse lang en de Elliot Wave benadering van de goudkoers.

Vooraf moet ik even aandacht vragen voor een belangrijke omissie die we aantreffen bij de technische analyse op het edelmetaal. Technische analyse is een hulpmiddel om toekomstige koersbewegingen te voorspellen, op basis van koersbewegingen uit het verleden. Deze grafiekenkunde heeft als uitgangspunten;

- alle kennis en nieuws zijn reeds in de koersen verwerkt
- de markt is open, transparant, liquide en wordt niet beïnvloed door één of enkele dominante speler(s)
- exceptionele gebeurtenissen (aardbeving/tsunami/11-9 etc.) verstoren het beeld (Black Swan)

Omdat we recent hebben gezien dat het jarenlange vermoeden van marktmanipulaties binnen de goudsector, door voornamelijk overheden en bankiers (dit zijn uitwisselbare grootheden), bewaarheid is geworden, voldoet technische analyse op goud/zilver niet aan de 2e stelregel. We moeten daarom niet blind varen op technische analyse, maar ter dege de fundamentele analyse er bij betrekken.

De op 25 mei jongstleden opgelegde boete van \$44 miljoen aan Barclays heeft dan redelijk wat media-aandacht gehad, maar het is niet meer dan een bliksemafleider van een groter mega-schandaal en vele schandalen die nog aan het licht zullen komen. Daarnaast betitelde een hedgefundmanager tegenover de Financial Times dat deze handelswijze dagelijkse kost is voor de grootbankiers en dat dit volstrekt geen incident mag worden genoemd.



De bevolking vraagt een brood, de media geeft een korstje, zullen we maar zeggen. Hier gaan we binnen de fundamentele analyse verder op door.

Tenslotte kun je technische analyse met maand-, week-, dag-, uur-, minuut- en seconde-koersen uitvoeren, wat soms een 180° tegengesteld beeld kan opleveren. Dit is eerder regel dan uitzondering en voor vele beleggers een reden om resoluut en definitief de technische analyse te verbannen. Erg jammer, want "history often repeats itself" (ofwel van oude koerspatronen kun je wel degelijk iets opsteken) en de marktpsyché (fear and greed) wordt via technische analyse veel beter weergegeven dan dat fundamentele analyse dat kan.

Daar waar fundamentele analyse (laten we dit FA noemen) vele mogelijkheden tot alternatieve interpretatie in zich draagt, daar is de technische analyse (TA dus) wat rechtlijniger. Daarnaast staat TA bij critici te boek als een self-fulfilling-prophecy, omdat iedere TA-er een bepaalde weerstand of steun in de grafiek kan zien aankomen.

FUNDAMENTEEL:

Goud is reeds duizenden jaren een eersteklas ruilmiddel/betaalmiddel en vertegenwoordigt in relatief kleine hoeveelheden een flinke waarde. Hierdoor is het mobiel en kun je het waar ter wereld ook maar omzetten in goederen of diensten. Ooit in de verre oudheid ontstaan vanuit een kosmische explosie, is het goud ooit op aarde beland. De winning van goud is arbeidsintensief, kost veel brandstof en water en soms chemicaliën.

De productieprijs van goud ligt bij de grotere goudmijnen tussen \$1300 en \$1500 per troy.Ounce (31,1034768 gram), enkele goudmijnen kunnen voor rond \$980 a \$1000 produceren (niveau 2014). Omdat exploratiebudgetten (onderzoeken van nieuwe mijnlokaties) worden teruggedraaid ten gevolge van de magere goudprijs, zal toekomstige productie hiervan hinder ondervinden. Schaarste leidt tot flinke prijsstijgingen bij een gelijkblijvende of stijgende vraag. En dat is dan ook het volgende onderwerp.



De vraag naar goud is al vele jaren hoger dan het aanbod. Met name de laatste jaren is China de grote inkoper op de internationale markten, naast het feit dat het inmiddels ook één van 's werelds grootste goudproducenten is, zo niet de grootste.

Officieel houdt China ongeveer 1% van z'n deviezenreserves aan in goud. Maar gezien de enorme aankopen van 2013 (gemiddeld bij 100 ton per maand) en de inschatting dat dit jaarlijks rond 700 ton zal blijven, zou het genoemde percentage wel eens 3 x zo hoog kunnen liggen. De achterstand op de westerse landen die wel al vele jaren goud op de balans hebben, wordt hiermee snel minder.

Toch is de vraag legitiem of die westerse landen wel goud bezitten, of dat ze een papiertje in een kluis bezitten, waarop staat dat ze goud tegoed hebben...

Poetin: China mag in alles investeren, maar niet in goud of platina

Als reactie op de sancties die het westen aan Rusland heeft opgelegd na de de-facto annexatie van delen van Oekraïne, zet Poetin de deur wijd open voor investeringen uit China. De maatregel moet de Russische economie uit het slop helpen, en is een erkenning voor het feit dat China over niet al te lange tijd de grootste economische grootmacht zal zijn.

De Russische maatregel is erop gericht vrijwel alle beperkingen ten aanzien van Chinese investeringen in het land weg te nemen. Specifieke doelen zijn investeringen in huisvesting, infrastructuur, en natuurlijke hulpbronnen. Maar alleen op dit laatste gebied zullen bepaalde beperkingen in stand blijven. Zo mag China, nu al Rusland's grootste handelspartner, vrij gaan investeren in olie, ijzererts, kolen en koper. Maar het zal geen toegang krijgen tot metalen met een monetaire waarde, zoals goud en de platina metalen (PGM's).

Zelfs in deze zware economische tijden staat Rusland niet toe dat andere grootmachten toegang krijgen tot wat ze beschouwt als strategische grondstoffen, en geeft wederom aan dat grote waarde toe te schrijven is aan dergelijke metalen. Want wanneer grondstoffen niet meer beschikbaar zijn omdat ze vanwege strategische waarde worden achtergehouden, kunnen de prijzen tot grote hoogte stijgen voordat deze weer worden aangeboden.

12 mei 2014

In 2011 liet Venezuela's president Hugo Chavez het goud uit London terugkomen naar huis, hetgeen tot een prijsstijging van zo'n 25% leidde. ALS het goud al bij de BoE (Bank of England) lag... waarom liep de prijs in enkele maanden dan zo fors op? Sindsdien is ook Duitsland gesignaleerd als goud-opvrager, maar de ruim 300ton die men opvraagt vanuit de USA mag in 7 jaar tijd worden geleverd. Let wel, begin 2014 zou er tijdsevenredig zo'n 43 ton naar Duitsland zijn gevlogen.... de realiteit is met 5 ton (!) een schril contrast. En laten dit nu ook nog eens gloed-nieuwe baren zijn (dus niet de baren die ooit in bewaring zijn gegeven) !

Omdat Duitsland sinds 1979 geen controle op het goud heeft verricht (mogen verrichten?), is de vraag terecht of de NewYork-Fed wel over het in bewaring gegeven goud beschikt !

Of is het wellicht een reden (sterk vermoeden) dat door de heimelijke verkoopacties de prijs van goud al die jaren zo laag heeft kunnen blijven, bij een overduidelijk vraagoverschot ?

Erg benieuwd wat hier werkelijk achter schuilt.

Na Venezuela en Duitsland zijn Zwitserland, Polen en Ecuador bezig om delen van hun extern opgeslagen goud te repatriëren. Inmiddels is naast Finland ook Oostenrijk de volgende kandidaat om z'n goudvoorraad onder de loep te nemen. ➔

In Nederland is in het kader van WOB (Wet Openbaarheid Bestuur) navraag gedaan naar de stand van zaken rondom het Nederlandse monetaire goud. Op 20 dec 2013 heeft JB Zandvliet in een brief namens DNB (De Nederlandse Bank) gereageerd dat dit soort informatie juist buiten WOB valt en dat we het moeten doen met de standaard waardeopgaven die DNB periodiek publiceert.

Ja, zo lusten we er nog wel eentje. Er staat gewoon dat het goud een X-waarde kent... en niet of het wel dáár is.... waar we het ooit in bewaring hebben gegeven ! Van de Nederlandse voorraad van ooit circa 1700 ton is momenteel (op papier) nog 612 ton over, goed voor een 9^e plaats op de wereldranglijst.

Montag, 26. Mai 2014, 12:45 Uhr | Eingetragen von [Goldreporter](#)

Austria to audit gold reserves at the Bank of England



Austria's gold reserves stored in London are estimated at 150 tonnes.

Austria is planning to send auditors to the Bank of England in order to verify the existence of Austria's gold reserves stored in British vaults.

The Austrian accountability office will send a delegation to London in order to check on Austria's gold reserves stored in vaults at the Bank of England. This is reported by Austrian magazine Trend. The measure is seen as a consequence of growing public pressure. There is a rising disbelief among Austrians about the existence of the gold.



Van die 612 ton goud (ca.18,3 miljard Euro) is slechts 10% in ons eigen Amsterdam te vinden. In New York (USA) zou ongeveer 50% liggen, 20% in Ottawa (Canada) en 20% in London (UK).

(een 2 jaar oud filmpje van Netwerk geeft wat info : <http://youtu.be/fXoUoVsFwGA>)

De opgedrongen zekerheid waarmee Klaas Knot verklaart geen enkele twijfel te hebben bij de in Amerika opgeslagen goudbaren, is bijna lachwekkend. Gelukkig zijn vele landen bezig om hun goud terug te halen. Nederland is hierbij het slaafje van het sterkste jongetje van de klas... en blinkt uit in apathie en volgzaamheid.

The Financial Times has told investors that they should act like the German Bundesbank and “demand physical gold” and warned that gold price “manipulation” could end “catastrophically”.

“There’s surely no chance that the Fed’s little delivery difficulty has anything to do with the cat’s-cradle of pledges based on the gold in its vaults? As has been remarked here before, forecasting the price is for mugs and bugs.

But one day the ties that bind this pixelated gold may break, with potentially catastrophic results. So if you fancy gold at today’s depressed price, learn from Buba and demand delivery.” (jan,2014)



Van de onzekere bewaargeving van goud in New York, de vermoedens dat alles al is verkocht om jarenlang de vraagoverschotten in te dammen, gaan we door naar een land die de waarde van goud wèl heeft begrepen en als een dulle tracht om zoveel mogelijk fysiek goud te produceren en ook te importeren.

CHINA

Reeds enkele jaren 's is China werelds grootste goudproducent (met afstand). In 2013 produceerde China 13 miljoen ounces, dat is ongeveer 369 ton aan goud. Nr.2 Australië kwam niet verder dan 8,5 miljoen ounces ofwel 241 ton.

Maar in 2013 importeerde China ook nog eens bijna 1200 ton aan goud en lijkt 2014 af te stevenen op nog eens 700 a 800 ton.



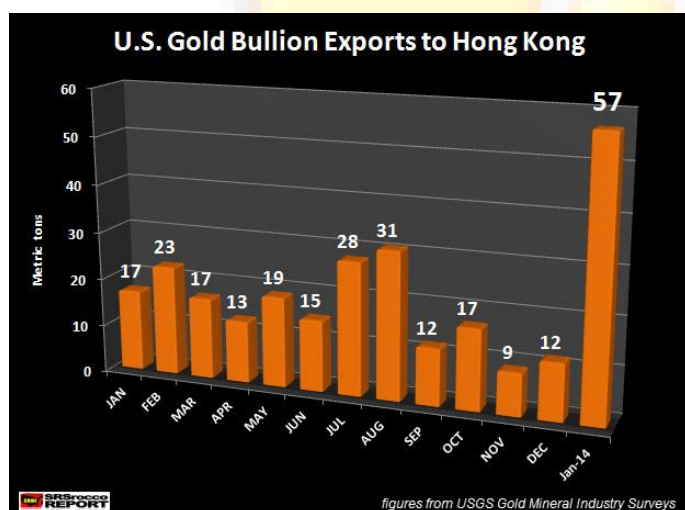
Met een wereld jaarproductie van goud ter grootte van 2980 ton (2013) en een wereld recycleproductie van circa 1200 ton (2013) komt de snelheid waarmee China goud koopt wat duidelijker in beeld. Wereldwijd is er nogal wat geheimzinnigheid rondom goudproductie en goudbezit, dus neem gehanteerde getallen svp niet als vaststaande grootheden, maar om globale verhoudingen te kunnen nuanceren. Ongeveer de helft van de wereldjaarproductie gaat naar China. Ook noemenswaardig is het feit dat China voor het eerst in de geschiedenis meer gouden juwelen



(als onderdeel van het totaal) aankocht dan India. Door de importheffingen in 2013 en de komende verkiezingen aldaar, wordt in India verwacht dat die heffingen verdwijnen en een inhaalslag zal plaatsvinden in 2014.

Tenslotte is de ETF (Exchange Traded Fund) uitstroom een belangrijke prijsbepaler in 2013 gebleken. De discussie omtrent de waarde van een papiertje (ETF) waarop staat dat je goud hebt gekocht, versus een baar goud die je fysiek in je handen kunt houden en in je kluis kunt opbergen, is reeds vaker aangehaald en vermoedelijk een reden waarom de ETF business aan belangstelling heeft ingeboet. Ook de fysieke opvragingen uit dergelijke ETF's mogen hierbij niet onvermeld blijven.

We weten dat er veel meer papier is dan er aan fysiek goud wordt onderbouwd, dus fysieke opvragingen tegen inlevering van papiertjes maakt het voor de zittenblijvers er niet beter op ! Vandaar dat de voorkeur moet uitgaan naar fysiek, of een ETF die wel 100% gedekt wordt door fysieke, genummerde en afgezonderd opgeslagen baren. Sprott Physical Gold Trust (PHYS) en Sprott Physical Silver Trust (PSLV) zijn 100% fysiek gedekt en daarom te prefereren boven de grote ETF's zoals GLD en SLV. Waar de MSM (MainStreamMedia) in gangbare kranten concluderen dat een uitstroom uit de Goud-ETF (de GLD) het bewijs is van verminderde belangstelling voor goud, daar kunnen wij steeds duidelijker de nuance hierop aangeven. Het fysieke goud is duidelijk wat anders dan het papieren goud !



De import van goud door China vanuit de USA mag indrukwekkend worden genoemd.

In 2014 wordt India verwacht een inhaalslag te plegen, wanneer importheffingen worden verlaagd ten gevolge van de verkiezingen aldaar.

We gaan nu een einde breien aan de fundamentele analyse. Tijd ontbreekt om de productiezijde bij de mijnbouw te bespreken, maar in 't kort leidt een inperking van de exploratiebudgetten tot een vermindering van nieuwe wingebieden in de toekomst en zijn diverse mijnen met de huidige goudprijs niet rendabel. Dit zou een bodem mogen leggen onder de huidige koers, als zijn schok-effecten (\$1000 per Ounce wordt soms genoemd) niet te voorspellen en door alle besproken zaken als tijdelijk te veronderstellen.

Kort staan we wel even stil bij de Comex-voorraden, welke absurd lage niveaus hebben bereikt. De Comex-warehouse is de fysieke voorraad van de papiertjes die als futures (één van de derivaten) worden verhandeld. Wanneer we een nog verdere stijging meemaken van de verhouding papier-fysiek, dan mogen zelfs de meest verstokte papierhandelaren zich achter de oren krabben waar men mee bezig is.

Op dit moment wordt ingeschat dat er voor iedere fysieke Ounce aan goud in de Comex warehouses, er ruim 80 (100?) papieren Ounces worden verhandeld. Dit lijkt op luchthandel; beloften over-en-weer op papier, terwijl iedereen kan zien dat er nauwelijks onderpand voor die beloften is !





Tenslotte moeten we kijken naar het waarom van het beleggen in goud, zilver en allerlei grondstoffen of andere tastbare beleggingen. Allereerst is het schaarse aspect een belangrijk criterium, in een wereld waarin kapitaal in de vorm van fiatgeld overvloedig wordt bijgedrukt en in de diverse bankenimperiums wordt gepompt.

Als duidelijker gaat worden dat het overvloedig bijdrukken van geld historisch gezien altijd nog heeft geleid tot vermindering van de waarde daarvan, dan zal de schaarste van allerlei grondstoffen in de vorm van enorme prijsstijgingen duidelijk worden onderstreept. Dat de prijzen nog niet oplopen, of althans niet hard genoeg naar rato van de geldcreatie, wil niet zeggen dat dit niet alsnog staat te gebeuren.

Het enige wat we zien, horen en voelen is de enorme geldcreatie en de onnatuurlijk lage rentestanden die dit met zich meebrengt. De pensioenpotten leveren te weinig op, net als de spaarrekeningen. Het "gelach" wordt juist door die twee groepen betaald. De beloning gaat naar de schuldenaren (overheden, banken) in de vorm van makkelijk krediet en lage rentes.

-1- Fundamenteel kunnen we niet anders dan voor de lange termijn positief te oordelen over de kansen van goud en over de beschermende werking van goud in onze (en uw) beleggingsportefeuilles. De honger naar goud, de voorkeur voor fysiek en de onoverkomelijke problemen bij de muntenheden, maken goud en zilver onmisbaar in een goed gespreide beleggingsportefeuille.

Technische analyse (korte termijn):

Werkend met, en ingezoomd op, dagkoersen, geeft een beeld wat soms niet correspondeert met de hoofdrichting die men bij lange (week- of maand-) koersen kan constateren. Hoe korter de koers-periode binnen de technische analyse, des te meer je op het tradingvlak aanbelandt.





Deze technische analyse met dagkoersen geeft een gemengd beeld. De groene cirkels geven aan dat er stijgende bodemkoersen zijn, de oranje cirkels geven dalende toppen te zien. Bij een duidelijk stijgende trend zouden de toppen ook moeten oplopen.

De “dalende wig” vanaf maart geeft normaal gezien een positieve uitbraak te zien, die de stijgende trend (vanaf december 2013) zal voortzetten. Heel voorzichtig is de uitbraak al bezig, hetgeen een positief teken is.

Ook de Mac-D staat positief; na de eerste week juni is er een kruising waarneembaar (zwart boven rood) die een positieve trend aangeeft (zie ook januari 2014). De RSI bovenin is neutraal met een waarde rond 52. Wanneer er een waarde onder 20 staat, is de koers oververkocht; bij een waarde boven de 80 is er een overgekocht-situatie.

Omdat de MA50 en MA200 (Moving-Average / gemiddelde koersen van 50 respectievelijk 200 dagen) vlak boven de huidige koers liggen, mag daar enige weerstand worden verondersteld. Daarom luidt het technische oordeel over de korte termijn: **HOLD**. Pas boven 1291 (MA200) gaan de seinen duidelijk op koop.

-2- Technische analyse op dagbasis geeft een HOLD aan. Traders en speculanten houden hun kruit nog even droog totdat de weerstand op \$1291 wordt doorbroken.

Technische analyse (langere termijn):

Werkend met, en ingezoomd op, weekkoersen, geeft een beeld wat beter de langere termijn overziet.

Hoe langer de koers-periode binnen de technische analyse, des te meer je op het beleggersvlak aanbeldt.



Deze technische analyse met weekkoersen geeft eveneens een gemengd beeld. De groene cirkels geven aan dat er stabiele bodem is gevormd, de oranje cirkels geven dalende toppen te zien. Vooral nog een zijwaarts karakter.

De “dalende trendlijn” vanaf oktober 2012 is pas in februari 2014 opwaarts doorbroken. Frappant is de grote witte candle die we zien na de doorbraak, alsof een grote groep beleggers niet had gerekend op de uitbraak en haastig



hun short-posities moesten indekken, cq hun longposities moesten inkopen. Minpuntje is dat de MA50 niet als ondergrens kon blijven dienen en dat dit een van de volgende weerstanden gaat worden (nu op \$1298).

De Mac-D staat neutraal; het kleine minnetje bevindt zich rond het 0-punt, waardoor het momenteel een minder belangrijke indicator is. De RSI bovenin is eveneens neutraal met een waarde rond 45. Wanneer er een waarde onder 20 staat, is de koers oververkocht; bij een waarde boven de 80 is er een overgekocht-situatie.

Omdat de MA50 en MA200 (Moving-Average / gemiddelde koersen van 50 respectievelijk 200 dagen) boven de huidige koers liggen, mag daar enige weerstand worden verondersteld. Daarom luidt het technische oordeel over de langere termijn: **HOLD**. Pas boven 1298 (MA50) gaan de seinen duidelijk op koop.

-3- Technische analyse op weekbasis geeft een HOLD aan. Speculanten en beleggers houden hun kruit nog even droog totdat de weerstand op \$1298 wordt doorbroken.

Technische analyse (Fibonacci en Elliot Wave):

De Italiaanse wiskundige Fibonacci (Leonardo Pisano 1170-1250) heeft wiskundige reeksen en verhoudingen opgetekend, die ontleend zijn aan de Arabische wiskunde waarmee hij in Algerije kennis maakte. Kort gezegd komen "zijn" verhoudingen veelal terug in de natuur, maar ook in koerspatronen van o.a. aandelen.

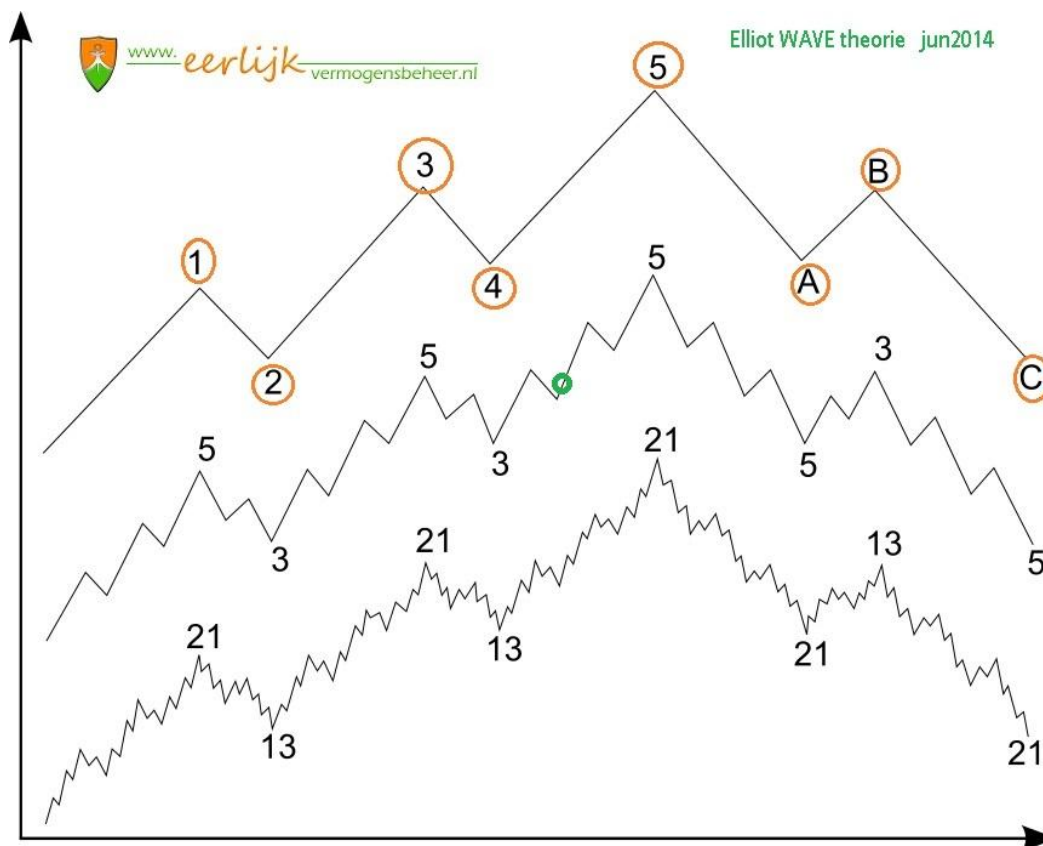


De stijging van goud \$ 733 tot \$ 1950 bedroeg \$1217 en bovenstaande grafiek toont de retracement levels. De belangrijkste niveaus zijn 38,2% en 61,8%. Wanneer we die laatste pakken, dan komt 61,8% van \$1217 uit op \$752 daling vanaf de top, dus net geen \$ 1198. Dit is tot dusverre de bodem gebleken in de goudprijs (met even een over-shooting naar 1180) en gezien de discussie rondom papieren manipulatie en vermoedelijk verkochte voorraden goud van vele landen, ronduit een frappant bodemingsniveau.

De Amerikaanse accountant Ralph Nelson Elliot (1871-1948) heeft via zijn Wave-theorie een methode ontwikkeld om de marktpsychologie (optimisme-pessimisme) te herkennen en op basis daarvan koersvoorspellingen te kunnen maken. Omstreden uiteraard, maar toch één van de bruikbare metertjes in het dashboard van een breed georiënteerde beleggingsanalist.



Gesimplificeerd kunnen we golfpatronen onderscheiden in 5 opgaande en 3 neergaande fases. Fases 1, 3 en 5 bewegen opwaarts (2 en 4 corrigeren), gevolgd door een fase A en C neerwaarts (met B als correctie). De overige lijnen in de grafiek zijn allen afgeleid van dit ene golfpatroon.



Het discutabele van de Elliot Wave techniek zit 'm in het feit dat de perioden van op- en neergang niet altijd "juist" zijn. Veel belangrijker nog, deze techniek wordt niet door zeer vele beleggers gehanteerd, waardoor de collectieve afspraak of self-fulfilling-prophecy die we bij het algemene verhaal over technische analyse zagen, minder vanzelfsprekend is dan bij de meer gehanteerde TA-varianten.

Een door ons gevolgde Nederlandse Wave-analist, typeert de huidige goudkoers als een start van Wave-5. De vorige top van circa \$1950 (Wave-3) en de bodem rond \$1180 (Wave-4) zou het topniveau van Wave-5 tussen \$2200 en \$2600 moeten brengen.

Daar waar Wave-3 bijna 3 jaar in beslag nam en Wave-4 ongeveer de helft, dat zou Wave-5 ruim in het jaar 2016 prikken. Maar gezien de ronduit aarzelande start van Wave-5 zij gezegd dat het me niet zou verbazen als we daar nog een half tot heel jaar bij aan moeten plakken. Binnen deze Wave-5 zouden we in een kleine Wave-3 zitten (kleine groene cirkel).

-4- Technische analyse conform Fibonacci geeft stevige bodenvorming aan met kans op hogere koersen. Via ElliotWave lijkt een meerjarenstijging te zijn aangevangen met aanmerkelijk hogere koersen.





Samenvattend;

Fundamenteel: KOOP! en kies fysiek...
TA-kort: HOLD, Koop boven \$1291.
TA-lang: HOLD, Koop boven \$1298.
Fibonacci: bodenvorming \$1200 gereed: klaar voor \$1350 ?
ElliotWave: positief; lange weg opwaarts voor de boeg (\$2200-\$2600).

Wanneer u als belegger nog geen goud heeft, aarzel niet en start met 3% tot 5% van uw portefeuille in goud. Zilver is wat wispelturiger dan goud, maar zou eigenlijk ook niet mogen ontbreken nu de prijzen rond \$19,50 per Ounce liggen, percentages zilver voor defensieve beleggers liefst lager dan bij goudposities. Offensieve beleggers mogen wat meer zilver aan boord nemen.

Heeft u reeds goud, dan zou een upgradering tot ongeveer 10% tot 12% van uw portefeuille geen verkeerd idee zijn. Wanneer de koersen kortstondig mochten dalen naar bijvoorbeeld \$1100 dan kunnen we over hogere investeringspercentages praten, met de afspraak dat deze weer tot normale waarden worden teruggebracht als de overdrijving neerwaarts weer voorbij is.

Voor een oriënterend gesprek kunt u contact opnemen, voor nadere informatie liefst per E-mail.

Met hoogachting en vriendelijke groeten,

Gijs van Doorn, 18 juni 2014.

Met dank aan:

Biflatie.nl, GBV (Gezond Boeren Verstand),
adnbeursanalyse.nl en InGoldWeTrust.ch.

Gijs van Doorn is individueel vermogensbeheerder via (EVB) www.eerlijkvermogensbeheer.nl (tevens eigenaar) en aangesloten bij (TIS) Total Investment Services BV (www.invest.nl). Ervaring is opgedaan in 4 jaar AMRO, 4 jaar RABO, 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 ruim vier 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 zilver-beleggingen, later ook van basic-materials en van agri-commodities. Nadrukkelijk wordt gesteld dat het beleggingsbeleid van Gijs en van www.eerlijkvermogensbeheer.nl kan afwijken van de beleggingskeuzes van Total Investment Services BV en 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 gedeelte 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 2014.