



09 juni 2023 ♦ #006

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
- Brecht.....	2
- Excelsior Mining	5
- Goud999	6
- NioCorp	7
- Nanalysis	9
- Lightwave Logic.....	10
- Anneke Lucas	11
- Jorn Luka	11
Crypto.....	13
- Crypto-regulering	13
- BTC.....	14
- XMR.....	14
- GRIN	15
- Ledger Recover	17
Lezersvragen	19
Studiedagen	21
Piramide	26
Beleggingsrooster	27

SC is een uitgave van:

Meraki Publishing EOOD
Korab Planina Street 8-10
1407 SOFIA - BULGARIJE
BTW: BG202925879

Klantendienst:
support@safecapital.eu

Houd de dief!

Beste abonnee,

Mocht u ooit het plan opvatten om een handtas te stelen bij klaarlichte dag, dan heb ik een tip voor u. Ruk de handtas van de schouder van uw slachtoffer, wijs daarna met uw vinger in een bepaalde richting en roep "Houd de dief!" De dame in kwestie, geconfronteerd met zo'n openlijke contradictie, zal in een staat van acute cognitieve dissonantie treden, en alle omstaanders, zelfs al zien ze u met de handtas staan, zullen in de richting kijken die u aanwijst. Ondertussen vlucht u.



Dat is ongeveer de manipulatietechniek die bijna dagelijks gebruikt wordt via de #prodia, om uw aandacht af te leiden en zelfs om te keren. Zelensky zegt dat Rusland de Kakhovka Dam heeft opgeblazen, en aangezien de massa al jarenlang via kleuren-codes geprimeerd is om alles wat blauw met geel combineert leuk te vinden (denk aan Ikea en Ryanair), is het nog maar 'logisch' (neen: psycho-logisch) dat Zelensky geloofd wordt. Dat Rusland de laatste is die belang heeft bij het opblazen van die dam - ga maar eens spreken met de boeren in de Krim die dat water nodig hebben - telt daarbij niet.

Noch enig ander argument overigens, want kleuren-programmering werkt subliminaal. Dat wil zeggen: voorbij de prefrontale cortex - daar waar ons redelijk vermogen zit. S&P kun je het noemen: "shock and program". De satanisten, die eeuwen ervaring hebben met het programmeren van hun slachtoffers - lees er Fritz Springmeier maar eens op na - weten donders goed dat bij een shock het limbisch systeem het overneemt, en onze kritische capaciteit even weg is. Gedurende die tijd verandert men het discours, en nadat we van de shock gekomen zijn, weten we niet eens meer dat het discours veranderd is.

Resultaat: we zijn geprogrammeerd. Denk maar niet dat ik hier iets uitvind. Onlangs, op de Safecapital Lentemeeting, getuigde mijn eregaste Anneke Lucas - een overlever van Ritueel Satanistisch Misbruik - hoe zij in Duitsland in een deprivatietank geplaatst werd, en vervolgens professioneel geprogrammeerd werd om alles uit te voeren wat men ook maar wilde. Het is niet eens moeilijk: shock, dissociatie, programmatie. Het is gruwelijk, maar niet moeilijk. En dus: als er één of andere "lonely wolf" of "gestoorde jongeman" ergens een school overhoop schiet, dan kun je ervan op aan dat die gestuurd is.

Zo ook de oorlog in de Oekraïne. Daar ben ik nu heilig van overtuigd. En wel omdat ik door de jaren heen de codes heb leren lezen die de eigenaars van het monetair systeem als paaseitjes in hun communicatie verstoppert. De eerste keer dat het dynamiseren van de Kakhovka Dam publiek werd geventileerd, bijvoorbeeld, was op 20 oktober 2022, toen Zelensky (een CIA-acteur) dat vermeldde tijdens een speech. En hoeveel tijd denkt u dat er tussen die speech en de actuele feiten van dinsdag 6 juni zat? 6 maanden, 6 weken, en 6 dagen. Teken van het Beest. Wat de satanisten dus doen, is een scenario uitvoeren.

Maakt Poetin deel uit van dat scenario? Ik weet het echt niet. Mijn intuïtie laat mij op dit moment niet toe om daar zicht op te krijgen. Het zal zijn dat Spirit vindt dat dit nog niet geopenbaard mag worden. Maar wat ik wel weet, is dat je hele oorlogen kunt scripten, zolang je maar de geldstromen kunt controleren. Zo is 6 juni precies ook de dag waarop D-Day plaatsvond in 1944, en wel op het zesde uur van de zesde dag van de zesde maand. Opnieuw 666 dus. Waarom D-Day dus D-Day heet? Simpel toch? Devil's Day. Een dag van zinloze offers, ter meerdere eer en glorie van Satan.

Laat ons dus bidden voor vrede. En ondertussen blijf ik herhalen, tot het doordringt in het vakkundig gemanipuleerd bewustzijn van eenieder: **Pecunia Centralis Delenda Est.**

In liefde,

Brecht Arnaert

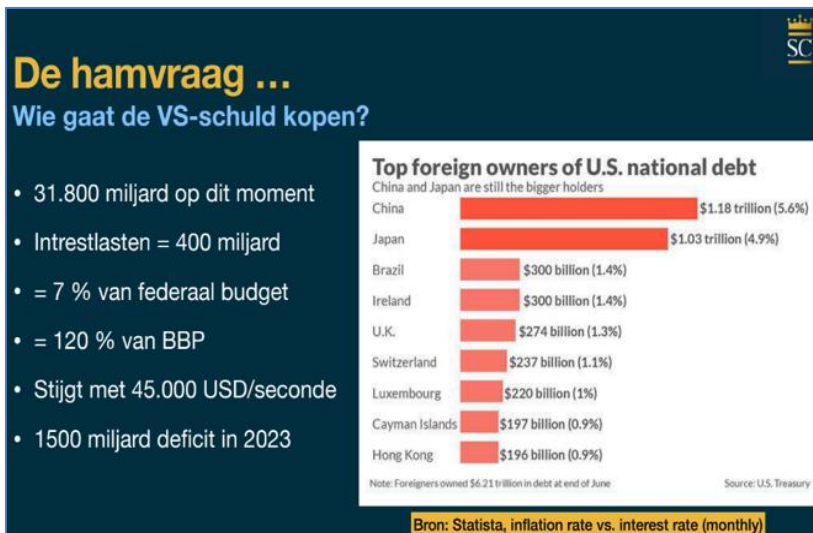
PS: Satan is het pijnlichaam van Lucifer.

Een prachtige Lentemeeting

Op 27 mei kwamen we samen voor de eerste échte live-meeting van Safecapital. En wat een geslaagde dag was het! Een mooi, gebalanceerd programma, een uitstekende sfeer, en 200 abonnees om mee te praten en connecties te leggen. Deze samenkomsten gaan dan ook niet enkel over essentiële informatie, maar ook over verbinding (minstens even essentieel)! Laat ons even terugblikken.



Aan Brecht de eer om af te trappen met een lezing over het monetair systeem en meer specifiek de dollar en de VS. Het dollardebat is druk gaande, met aan de ene kant de 'dollarbulls' (zoals Diederik Schmul) die verwachten dat de dollar gaat stijgen, en aan de andere kant de 'dollarbears' (zoals Willem Middelkoop) die verwachten dat het einde van het dollartijdperk nabij is. Dit wordt ook "dedollarization" genoemd, oftewel de afnemende rol van de dollar als wereldreserve-munt. Brecht is echter een andere mening toegedaan: ja, het dollartijdperk is tanende, maar niets gaat in een rechte lijn, en dit betekent ook niet het einde van de dollar.



De dollar is afhankelijk van de geloofwaardigheid en het vertrouwen in de VS, en sinds de Vietnamoorlog heeft dat zware klappen moeten incasseren. En terwijl de VS veel van haar moreel krediet verspeeld heeft, zijn haar schulden alleen maar fors gestegen. Momenteel is de schuld in het land 31.800 miljard dollar, en de huidige rentelast is opgelopen tot 400 miljard dollar.

Deze editie

We hebben er alweer een fantastische bijeenkomst op zitten. Laat ons in deze editie terugblikken op de verschillende sprekers, om op die manier ook meteen een update van onze steraandelen mee te geven. Dank aan alle aanwezigen en ook aan alle mensen die van thuis uit mee hebben gevolgd. Zulke dagen, daar doen we het voor!

Roosterwijzigingen

Bitcoin | BTC
van "HOUDEN" naar "KOPEN"

Meldingen

Kwartaalwebinar Herfstmeeting

Eind juni sluiten we het 2^{de} kwartaal van 2023 af, wat inhoudt dat de tweede editie van de maand wordt vervangen door een [kwartaalwebinar, en dat op woensdag 21 juni](#). Meer info hierover, en over de aanstaande Herfstmeeting, volgt spoedig via mail!

Wijziging | Studiedagen 2024

In de vorige editie gaven we u alvast de data voor de meetings van 2024 mee. Er is echter een kleine wijziging gebeurd. De nieuwe data zijn de volgende:

WINTERMEETING | Zaterdag 27 jan.
LENTEMEETING | Zaterdag 20 apr.
HERFSTMEETING | Zaterdag 21 sept.

**SAFECAPITAL
LENTEMEETING**
Zaterdag 27 MEI 2023, GENT

DAGPROGRAMMA

- 09:00 - Onthaal en aanmelding
- 10:00 - Brecht Annaert (60 min)
- 11:00 - Private Equity (60 min)
- 11:30 - Kleine Pauze (30 min)
- 12:00 - Karen Achten (30 min)
- 12:30 - Stephen Teyersoud (30 min)
- 13:00 - Lunchpauze (90 min)
- 14:30 - Sean Krakowski (30 min)
- 15:00 - Mark Smith (30 min)
- 15:30 - Michael Lobby (30 min)
- 16:00 - Grote Pauze (60 min)
- 17:00 - Jörn Luka (45 min)
- 17:45 - Annke Lucas (45 min)
- 18:30 - Feestelijke Receptie

Het programma van de Lentemeeting te Gent. Welk ander 'beleggingsblad' (tussen haakjes want we zijn veel meer dan een beleggingsblaadje) kan de CEO's van hun steraandelen strikken voor een presentatie om daarnaast ook een slachtoffer van satanisch ritueel misbruik en één van de meest invloedrijke alternatieve stemmen in de Nederlandstalige podcastwereld aan het woord te laten. Hun inzicht is de moeite waard om te horen, en we zijn onze sprekers dan ook dankbaar dat zij naar Gent wilden afreizen om ons te woord te staan.

Met de hogere rentes wordt elke obligatieschuld die moet worden doorgerold (het aflossen van oude schulden door het aangaan van nieuwe schulden) duurder en drukt het zwaarder op het budget. Momenteel is de schuld in termen van de BBP (Bruto Binnenlands Product, de zogezegde graadmeter voor de economie) al opgelopen tot 120 %. Daarnaast stijgt de schuld ook nog eens met 45.000 dollar per seconde. Dat ziet er dus niet goed uit voor de VS.

Dat zien ook de buitenlands partijen die de schulden van de VS in het verleden opkochten. Met name China en Japan zijn grote houders van Amerikaanse schulden (zij kochten dus Amerikaanse obligaties), maar dit neemt wel af.



Wie anders dan schoolmeester Bert zorgde er weer voor dat we op tijd konden beginnen. Hij was achter de schermen constant bezig om dit event in goede banen te leiden, samen met een grote groep vrijwilligers, zonder wiens hulp het niet mogelijk zou zijn om deze events te organiseren. Veel dank!

Komen de BRICS met eigen reservemunt?



Neen: zeggen zelf een "multipolaire" wereld te willen

De BRICS-landen (Brazilië, Rusland, India, China, en Zuid-Afrika) zien graag de rol van de dollar als wereldreservemunt afnemen en zullen hun dollarschulden waarschijnlijk verder afbouwen. De rol van de BRICS wordt ook steeds groter. Tegenwoordig zijn er 19 landen die zich willen aansluiten bij de BRICS. Zij willen dat de rol van de dollar afneemt en zien liever een multipolaire wereld, waarbij er dus niet één land de wereldreservemunt levert en er niet slechts één land is met overduidelijk doorwegende globale macht en invloed.

Wat is dan het alternatief voor de dollar? Dat is speculeren, maar een mandje van munten (zoals de SDR's, Special Drawing Rights, van het IMF), waaronder de dollar, wellicht gedekt door grondstoffen (o.a. goud), behoort zeker tot de mogelijkheden. Dat zou uiteindelijk voor een lagere dollarkoers zorgen, maar zo ver is het nog lang niet en op korte termijn hoeft dat ook nog niet tot een lagere dollarkoers te leiden. Integendeel zelfs.

De Amerikanen weten donders goed dat hun macht tanende is en willen een zo'n sterk mogelijke onderhandelingspositie op het moment dat zo'n mandje van munten in de steigers wordt gezet. Een sterke dollar zorgt voor een betere uitgangspositie. En er is een manier om de koers van de dollar op te krikken: oorlog. In tijden van oorlog vlucht het grote geld naar veilige oorden, en de dollar, maar ook nog Amerikaanse staatobligaties, wordt nog steeds gezien als een veilig oord.



Achter de schermen werd er hard gewerkt, en niet alleen om het geluid, licht en beeld op orde te brengen; het event was opnieuw live te volgen via de livestream. Ook deze organisatie verliep weer goed dankzij onze technische mensen. Chapeau!



De Amerikanen zullen er alles aan doen om de positie van de dollar zo lang mogelijk te verdedigen en een zo goed mogelijke uitgangspositie proberen te verwerven richting een nieuwe situatie. Een sterke dollar sterkt hun uitgangspositie en een manier om dit te doen is het voeren van oorlogen. Niet alleen profiteren de Amerikaanse defensiebedrijven hiervan, maar bovenal vlucht het grote geld in tijden van angst naar de dollar.

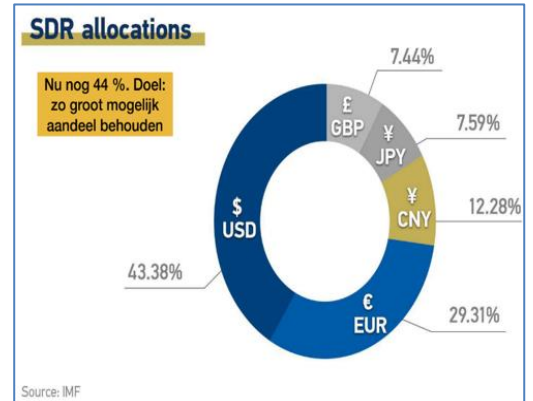
En goud dan? Wel, goud is ook een veilige haven, maar de markt van goud is veel te klein. Het grote geld kan niet zomaar even een flinke portie in goud stoppen. De dollar- en obligatiemarkt behoren tot de diepste markten, waar het meeste geld in omgaat. Daar kan het grote geld wel naartoe. Als er paniek in de markt is, dan vlucht het grote geld nog steeds naar de dollar.



Tijdens de financiële crisis (GFC, Great Financial Crisis) in 2008/2009 zagen we een opvallend patroon van de goudprijs. In de aanloop naar en in het begin van de crisis zagen we een stijgende goudprijs. Van september 2007 tot maart 2008 steeg de goudprijs met 60 %. Vervolgens daalde de prijs met 35 % tot oktober 2008. Opvallend was de snelle daling net na de val van Lehman Brothers. In ruim een week tijd daalde de goudprijs met 25 %. Er heerste toen volledige paniek en iedereen was op zoek naar cash (ook vanwege de margin calls, zie zijbalk) en men liquideerde (verkocht) bijna alles wat men verkopen kon, dus ook goud. Zodra de grootste paniek achter de rug was, steeg de goudprijs weer.



En wat deed de dollar? Die steeg fors rondom de val van Lehman Brothers. De USD dollarindex (of DXY, de waarde van de dollar ten opzichte van een aantal veel gebruikte valuta's) steeg met ruim 20 % op zo'n 2 maanden tijd. Dat is voor een valuta een enorm hoog percentage en dit was tekenend voor de paniek in de markt.



Momenteel is het aandeel van de dollar in het SDR (Special Drawing Rights) mandje een kleine 44 %. De VS wil dit aandeel zo groot mogelijk houden. Een sterke dollar zorgt voor een betere uitgangspositie.



Grote beleggers werken nog al eens met "margin" of marge. Hierbij beleggen zij met geleend geld van de broker. Het gebruik van geleend geld wordt ook wel "leverage" genoemd, omdat het zorgt voor een hefboom. De beleggingen zijn het onderpand voor de broker. Stel dat dit onderpand minder waard wordt en het onder een bepaald percentage komt, dan krijgt men een dringend verzoek om de positie aan te vullen - een margin call. Dit kan men doen door posities te verkopen of cash bij te storten. Indien men dit niet op tijd doet, verkoopt de broker zelf een deel van de beleggingen, zodat het onderpand weer voldoende is.



Ook tijdens de 'coronacrash' in maart 2020 daalde de goudprijs fors, 25 %, op slechts twee weken. Het goede nieuws is dat het daarna zeer snel weer herstelde en bijna in een rechte lijn omhoog schoot naar bijna 2100 USD. Ook hier waren margin calls de grootste aanleiding voor de dalende goudprijs.

Het is dus even niét al goud wat blinkt in het oog van de storm, maar de dollar. Zodra de ergste storm voorbij is, trekt men weer naar goud. Desondanks is het van groot belang om uw goudpositie op orde te hebben en deze korte schokken voor lief te nemen. We zitten in de grootste shift van de afgelopen decennia en misschien wel in de laatste fase van dit monetaire systeem. De vraag is natuurlijk hoe snel deze laatste fase duurt, maar dat is speculeren. Wat we wel weten, is dat deze fase met de nodige schokken gepaard zal gaan.

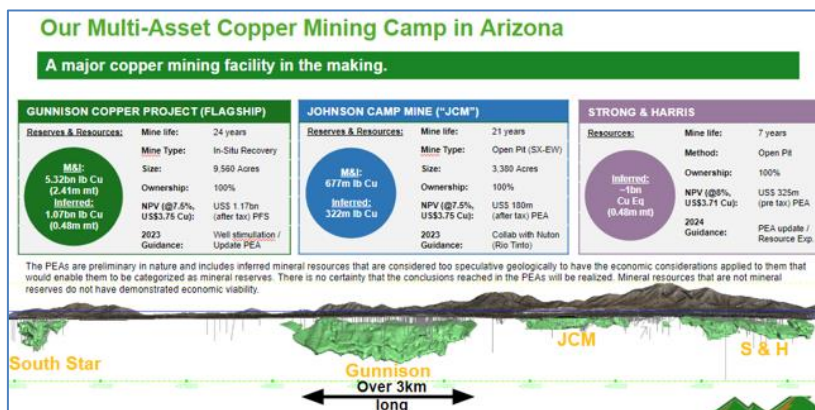
Verwacht verder niet dat de BRICS-landen ons komen redden. Cru gezegd: niemand komt u redden, het is een grote poppenkast. Daarom hameren wij zo op het belang van autonomie. Zorg dat u goud en cash hebt (en ja, dus ook een flinke portie dollars), maar zorg bovenal voor een goed netwerk. Dat is een nog groter kapitaal!



Dat werd dan ook de Private Equity tip voor dit jaar: het opzetten van lokale Safecapital-netwerken. We zijn momenteel met zo'n 1047 abonnees en groeiende. Samen zijn we elkaars grootste kapitaal. Iedereen heeft unieke vaardigheden en kennis. Door dit samen te brengen kunnen we op alle niveaus problemen helpen oplossen. Meer hierover tijdens de Herfstmeeting, waarover we spoedig een mail met de nodige informatie zullen uitzenden!

Excelsior Mining - CEO Stephen Twyerould

Aan het einde van de ochtend kwam CEO Stephen Twyerould ons vertellen over de ontwikkelingen bij Excelsior Mining. Zoals bekend, heeft men drie projecten: Gunnison Copper, Johnson Camp Mine (JCM), en Strong & Harris (S&H).



Occasional paper

Liquiditeitsrisico van margin calls in maart 2020

Denk hierbij niet alleen aan margin calls vanwege lagere aandelenkoersen. Nee, het waren met name margin calls voor de grotere vermogensbeheerders (waaronder pensioenfondsen) die grote derivaten-portefeuilles beheren, o.a. voor het afdekken van renterisico's. Uit onderzoek van de AFM bij de vijf grootste Nederlandse pensioenfondsen bleek dat zij van 12 tot 20 maart 2020 een bedrag van 29 miljard euro aan margin moesten bijstorten vanwege gedaalde rente- en valutaderivaten door een stijging van de dollar en rentes.

moet waarneembare
MACROTREND
zijn

moet excellent
MANAGEMENT
hebben

moet duidelijke
MULTIPLES
opleveren

Brecht doorliep nog eens de voorwaarden waaraan een Private Equity tip moet voldoen.

Drie investeringen 2018, 2019 en 2022

- | | |
|--|---|
| 1. 2018: Biotech
BioAegis Therapeutics | 1. Geïnvesterd: 4,7 miljoen EUR
Waarde: verduubeld |
| 2. 2019: Filmbusiness
The Last Front | 2. Geïnvesterd: 5 miljoen EUR
Waarde: in ontwikkeling |
| 3. 2022: Ons eigen fonds
Paradox Investment Network | 3. Geïnvesterd: 19,7 miljoen EUR
Waarde: in ontwikkeling |

De huidige PE-investeringen voldoen aan 'de 3 M's'. BioAegis heeft nu voldoende kapitaal en voldoende gelsoline en maakt zich op voor de volgende fase. Het eigen fonds (Paradox Investment Network), in 2022 opgericht door Brecht en Kris, investeert ook in BioAegis en heeft een kleine 20 miljoen euro in het bedrijf geïnvesteerd.

Gunnison is het vlaggenschip van Excelsior en kent de grootste waarde. De NPV (Net Present Value, contante waarde) van dit project ligt op 1,17 miljard dollar. Ter vergelijking: de beurswaarde van heel Excelsior ligt op dit moment rond de 50 miljoen USD. Maar zoals jullie weten, is dat niet zonder reden. Momenteel kan de koper niet uit de grond gehaald worden vanwege hun CO₂-probleem.

Excelsior is druk bezig met het plan om via "well stimulation" (soort "fracking" maar zónder de chemicaliën) ruimte te creëren, zodat de gasbubbels kunnen ontsnappen. De vergunningen zijn binnen en men is druk bezig met het plannen van de trials. Het uitvoeren hiervan en de resultaten zullen naar verwachting ergens in de 2^{de} helft van dit jaar klaar zijn. Als deze resultaten goed zijn, dan is de koers vertrokken en kan de waarde er eindelijk uitkomen. Ergens (einde) volgend jaar kunnen ze dan echt gaan produceren.

Ondertussen werken ze ook aan een FS ("feasibility study") voor een "open pit". Er is namelijk ook een alternatieve manier om de koper eruit te halen. Als de "in situ mining" niet lukt, kunnen ze nog overstappen naar de "open pit mining" methode. Nu doen ze dat niet alleen om een plan B te hebben (al gaan ze ervan uit dat plan A werkt), maar ook om de waarde van het project duidelijker naar boven te laten komen.

Let wel, als plan A toch niet zou werken en men voor de open pit methode moet gaan, dan kan het nog wel eens jaren duren eer men kan starten met productie. Een groot deel van het traject moet dan opnieuw worden uitgevoerd (vergunningen, studies, materieel, etc.). Dit zal (zeker op korte termijn) negatief uitwerken op de koers.

Peer Comparable Surrounding peers ¹ in Arizona, U.S.						
	Excelsior MINING CORP.	Ivanhoe ELECTRIC	FARADAY COPPER	Taseko	ARIZONA SONORAN COPPER CORP.	Arizona Metals Corp.
Market Capitalization (US\$)	\$49M	\$1.1B	\$109M	\$239M	\$142M	\$387M
Asset Name	Gunnison / JCM	Santa Cruz	Cu Creek / Contact Cu	Florence	Cactus / Parks Salter	Kay
Stage	PFS/PEA	Resource	Resource	PEA	PEA	Resource
Measured & Indicated Resource (Mlb Cu)	5,993	6,173	4,126	2,839	1,611	N/A
Inferred Resource (Mlb Cu)	1,392	3,970	673	295	4,894	N/A
Mine Life (Years)	24	N/A	N/A	21	18	N/A
After-Tax IRR (%)	38%	N/A	N/A	47%	33%	N/A
After-Tax NPV (US\$)	\$1.17B	N/A	N/A	\$930M	\$312M	N/A

Excelsior is gewaardeerd tegen een fractie van de NPV-waarde van Gunnison en de grondstoffen die het in de depots heeft. Vergelijk dit eens met hun peers, waarvan sommigen nog niet eens een PEA-studie hebben gemaakt, en men ziet direct hoe goedkoop Excelsior eigenlijk is. Momenteel zijn ze ook druk bezig om JCM te exploiteren, zodat er cashflow binnenkomt om o.a. het werk voor Gunnison te financieren. Hiermee werken zij samen met Nuton, een dochteronderneming van mijnbouw-gigant Rio Tinto, die een nieuwe "heap leaching methode" (uitlogingsproces) heeft. Naar verwachting zal de testfase ergens in de tweede helft van dit jaar klaar zijn. Na de FS (Q1) zou dan in Q2 de constructie worden gebouwd.



Maar de investering met het mooiste verhaal is The Last Front. We investeerden in 2019 al in dit film-project. Het kende de nodige tegenslagen (zoals een nieuwe producer en de lockdowns), maar op 8 oktober 2022 was de film dan eindelijk ingeblikt. In november 2023 moet de film uitgebracht worden. De mensen die live aanwezig waren op de Lente-meting mochten alvast de trailer zien. Kippenvel! Dit wordt een hit.

Goud999



In de ochtend was er ook tijd voor [Goud999](#). Zij namen ons mee in wat Goud999 te bieden heeft: naast het aankopen van goud en zilver ook veilige en gealloceerde opslag van goud en zilver via hun [goud999safe](#). Daarna was er alle tijd voor vragen vanuit het publiek.



Stephen Twyerould legde ons uit wat de volgende stappen zijn van Excelsior Mining en hoe hij waarde wil creëren voor het bedrijf. Die waarde is er al, alleen nog in de grond, en komt er pas echt uit zodra het duidelijk is dat die assets (met name koper) uit de grond gehaald kunnen worden.



De koers van Excelsior blijft de laatste tijd schommelen tussen de 0,20 CAD en 0,30 CAD. Zonder richtinggevend nieuws en (in mindere mate) een gelijkblijvende koperprijs is het niet te verwachten dat de koers boven deze bandbreedte gaat.

Conclusie: Stephen kwam met een eerlijk verhaal en een prima plan. Echter, dit geeft nog geen garanties. Indien bewezen wordt dat de well stimulation werkt, kan eindelijk de waarde van de assets naar boven komen - letterlijk (ergens tweede helft volgend jaar kan het koper eruit worden gehaald) én figuurlijk (via een fors hogere beurskoers). Maar onzekerheid hierover heeft zich vertaald in een lage aandelenkoers. Als het niet lukt, zijn we zo weer jaren verder en zal er verdere druk zijn op de koers.

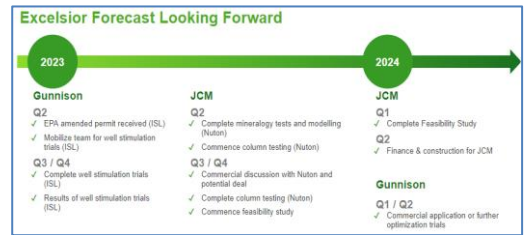
Hoewel we eerder verwachten dat het wel zal lukken, zijn we niet volledig overtuigd, en daarom blijft het aandeel op houden. Voor wie wel overtuigd is, kan aan deze koersen wat kopen (de potentie blijft enorm), maar moet dan wel rekening houden met een lange termijn en nog lagere koersen indien de well stimulation niet werkt.

NioCorp - CEO Mark Smith

Na de pauze was het de beurt aan Mark Smith. Helaas was Mark niet live aanwezig: hij was gestrand op de luchthaven in de VS, maar via een livestream kon hij toch zijn presentatie geven. Dean Kehler (sinds de GXII overname onderdeel van de Board of Directors) kwam ook nog even aan het woord.

Mark vertelde ons dat NioCorp op 23 juni wordt toegevoegd aan de Russell 3000 Index. Dat is goed nieuws, want dan moet het aandeel worden opgenomen in verschillende indextrackers (ETF's), die deze index volgen. Naar verwachting zal zo'n kleine 10 % van de beschikbare aandelen worden opgekocht door "asset managers", die een Russell 3000 Index Tracker aanbieden. Deze ETF's worden veelal gekocht door institutionele beleggers.

Mark had ook nog een nieuwtje: in samenwerking met Nanoscale Powers wil NioCorp een fabriek bouwen om aluminium-scandium (Al-Sc) alloys (legeringen) te produceren. Ze hebben hiervoor een exclusieve overeenkomst getekend met het in Boston gesitueerde Nanoscale. Hiermee willen ze de eerste commerciële hoeveelheden Al-Sc alloys produceren via een proces ontwikkeld door Nanoscale.



Het zijn dan ook spannende tijden voor Stephen en Excelsior. Als alles meezit, weten we dit jaar nog of Gunnison ergens eind volgend jaar kan starten en of JCM ergens over een jaar kan beginnen. Wordt dat het geval, dan kan de koers exploderen. Zo nee, dan zal de koers opnieuw onder druk komen en zijn we weer vele jaren verder.



Helaas dus geen Mark Smith in levende lijve, en hij baalde er zelf enorm van. Maar in deze tijden hoeft dat niemand tegen te houden, en via call hebben we dan toch nog zijn input kunnen horen. Wie op dezelfde vlucht als Mark zou hebben gezeten, was Dean Kehler, die sinds de overname is toegevoegd aan de Board of Directors. Binnenkort komen de heren naar Antwerpen, waardoor er toch nog snel een kennismaking zal plaatsvinden.

Index factsheet	
Russell 3000 Index	
Top ten index constituents	
Company	Industry
Apple Inc	Technology
Microsoft Corp	Technology
Amazon Com Inc	Consumer Discretionary
Nvidia Corp	Technology
Alphabet Inc Cl A	Technology
Berkshire Hathaway Inc	Financials
Alphabet Inc Cl C	Technology
Meta Platforms Inc	Technology
Exxon Mobil Corp	Energy
Unitedhealth Group Inc	Health Care

Het Britse bedrijf FTSE Russell, een dochterbedrijf van de London Stock Exchange Group, heeft diverse indices, waaronder de Russell 3000. Opgenomen hierin zijn de 3000 grootste Amerikaanse beursgenoteerde bedrijven. Eens per jaar wordt de index herzien, waarbij de kleinere worden verwijderd (overgenomen of failliet), waardoor er weer ruimte komt voor nieuwe bedrijven.

Addition to the Russell 3000 Index

- ❖ Will bring significant new investment in NioCorp stock by institutions that track Russell indexes
- ❖ >\$12.1 trillion in investor assets track these indexes
- ❖ 69% of actively managed US equity institutional assets are benchmarked to a Russell US Index.
- ❖ Will result in approximately 9-10% of our float being taken up by long-position institutions.



NioCorp en Nanoscale zijn van plan om de technologie eerst te testen en te demonstreren met behulp van aangekocht scandium. Als bewezen is dat het technologisch en economisch haalbaar is, dan is het doel om de commerciële productie van deze Al-Sc alloys op te voeren met aanvoer van het scandium uit de eigen Elk Creek.

Eerder in die week kwamen er ook al twee mooie nieuwsberichten uit die de potentiële waarde van het project moeten verhogen. Uit resultaten van de demonstratiefabriek blijkt dat er meer niobium kan worden gewonnen dan eerder werd gedacht. Waar er eerder (afhankelijk van het proces) een terugwinpercentage van 86,8 % en 82,4 % werd genoteerd, verwacht men nu 90,7 % en 86,7 % te kunnen terugwinnen. Uiteraard moet dit nog worden bevestigd via een herziene FS, maar het is alvast een mooie verbetering.

Daarnaast kwam uit de demonstratie resultaten ander mooi nieuws. De recuperatie van titanium uit een ton erts is naar verwachting ruim tweemaal hoger dan wat eerder werd genoteerd. Via een nieuw en verbeterd herstelproces werd het herstelpercentage van titanium 83,7 % in plaats van de 40,3 % die in het vorige proces haalbaar leek. Een ruime verdubbeling van het percentage titanium dat kan worden gerecupereerd dus.

Woensdag kwam het nieuws dat uit demonstratietesten blijkt dat het terugwinningspercentage van de zogenaamde "rare earths" (neodymium, praseodymium, dysprosium, en terbium) minimaal 92 % is. Dit is volgens Mark een van de hoogste percentages die hij ooit gehoord heeft gedurende zijn lange carrière. Hij acht het zeer goed mogelijk dat voordat de vernieuwde FS uitkomt waarin deze rare earths zijn opgenomen hij al een deal zal hebben met OEM's (wat staat voor "Original Equipment Manufacturers", de toeleveranciers voor de autoproducenten) voor de verkoop van deze rare earths.

De koers was even gedaald naar 6,50 CAD een paar weken geleden, steeg even boven de 7,5 CAD, geholpen door de positieve nieuwsberichten, maar noteert nu iets onder de 7 CAD. In de vorige editie van Safecapital (de koers was toen rondom de 6,50 CAD) schreef ik het onderstaande, wat nog steeds actueel is:



Er zijn vele ETF's waarmee men kan beleggen in deze index. Natuurlijk zijn de grootste Amerikaanse bedrijven deel van deze index, maar per 23 juni dus ook NioCorp. De ETF aanbieders van deze index moeten dus zorgen dat ze het aandeel NioCorp ook daadwerkelijk gaan opnemen in de ETF, en dus moeten ze aandelen NioCorp kopen.

Aluminum-Scandium Master Alloy Production

- ❖ NioCorp partnering with Nanoscale Powders to establish the first US-based mine-to-master alloy vertically integrated supply chain for AlSc master alloy
- ❖ Goal: launch commercial production of AlSc master alloy prior to the mine coming into full production
- ❖ We are seeking to partner with the US DoD on this



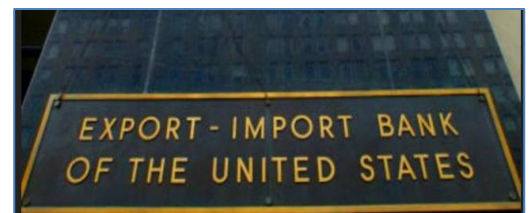
Het toevoegen van scandium aan aluminiumlegeringen vermindert gewicht, maakt het beter bestand tegen corrosie, en maakt betrouwbaar laswerk mogelijk. Terwijl traditionele toepassingen van de legeringen 2 % scandium bevatten, wil NioCorp (i.s.m. Nanoscale) nu gaan aantonen dat het mogelijk is om legeringen te maken met 5 %.

Higher Niobium Recovery Rates¹

- ❖ New design achieved 90.7% recovery through hydrometallurgical, and 86.7% overall, versus 86.8% and 84.24% in previous process
- ❖ Higher purity also achieved
- ❖ New advances point to potentially higher Niobium production per tonne of ore
- ❖ Multiple Niobium products also now possible:
 - Ferromniobium
 - High-purity niobium oxide
 - Niobium chloride



Een hoger percentage niobium winning is zeer goed nieuws. Hoewel zo'n 4 % in absolute termen klein lijkt, is de financiële implicatie groot. Niobium is zeer belangrijk voor NioCorp en enkele percentages verbetering kan de toekomstige omzet fors doen verhogen. Uiteraard is het afwachten op de FS om te zien wat de uiteindelijke impact zal zijn, maar dit is alvast goed nieuws.



Op 6 juni maakte NioCorp bekend dat de aanvraag voor de schuldfinanciering van 800 miljoen USD van de Export-Import Bank of the United States (EXIM) is ingediend. Officieel kan het 6 tot 9 maanden duren eer dit beoordeeld wordt en we een reactie kunnen verwachten.

"Dat die goede nieuwsflow komt, daar zijn we van overtuigd, wellicht zelfs snel, en dat zal de koers weer ondersteunen. We kunnen ons niet voorstellen dat de koers over een jaar niet fors hoger staat."



Conclusie: De positieve nieuwsflow is begonnen en de toevoeging van de rare earths en de opname van de verbeterde testresultaten voor de winning van niobium en titanium aan de FS zal de waarde van het project laten stijgen en zou de koers verder moeten ondersteunen. Dan is het nog wachten op verdere financiering (waaronder de EXIM-lening van 800 miljoen USD), waar we positief over zijn, en dan zijn we pas echt vertrokken.

Nanalysis - CEO Sean Krakiwsky



Sean Krakiwsky had een minder mooi verhaal te vertellen. Twee dagen ervoor waren de kwartaalresultaten gepubliceerd en die waren teleurstellend. Als reactie daalde de koers fors. Het eerste kwartaal boekte Nanalysis namelijk een verlies van 3,5 miljoen CAD, waar een jaar eerder nog een kwartaalwinst werd gerealiseerd van 210.000 CAD. Ook de omzet liep terug: 16 % minder dan hetzelfde kwartaal een jaar ervoor. Het bedrijf bevond zich nog steeds in de overgangsfase van de integratie van K'Prime, wat negatieve effecten had op de verkoopresultaten van de benchtop NMR's.



Uiteindelijk werd het kwartaalrapport dan toch ingediend en gepubliceerd. De timing van de overname (aan het einde van het eerste kwartaal) was niet zo handig, en daar had men vooraf rekening mee moeten houden. Mark zal zo iets geen tweede keer laten gebeuren.

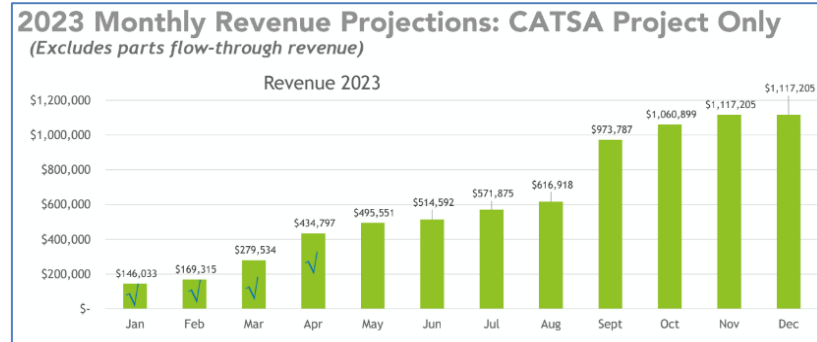


Het aandeel NioCorp is op verschillende beurzen genoteerd. Op Toronto (ticker NB.TO), sinds maart op de NASDAQ (ticker NB), en al langere tijd op Frankfurt (ticker BR30). We laten vanwege de makkelijkere conversie (de reverse split was in CAD tegen 1:10) de koersen op Toronto zien (NB.TO), waar u ook nog steeds uw aandelen kunt aan- en verkopen. Heeft u nog geen aandelen en wil u kopen, dan heeft de NASDAQ wel onze lichte voorkeur. De beurs op Frankfurt zouden wij mijden, daar is de handel wat minder.



Het was dus even slecht nieuws wat Sean van Nanalysis ons vertelde, en hij greep ook in: de bonussen over 2022 werden geschrapt, evenals de groei van de bonussen over 2023. Daarnaast werden er andere kostenbesparende maatregelen ingevoerd. Men moet nu even door de pijn, maar de vooruitzichten zijn een stuk beter.

Ook de omzet uit de CATSA-deal was nog niet in volle gang en er waren voornamelijk aanloopkosten voor dit project. De afgelopen tijd heeft die integratie (te)veel tijd en aandacht gekost. Terugkijkend was het dus teleurstellend en de koers daalde even fors. Vooruitkijkend ziet het er echter een stuk beter uit, en zal blijken waarom de CATSA-deal interessant is en een positieve bijdrage zal leveren aan de cashflow.



De inkomsten uit het contract nemen namelijk fors toe. Van een ruim 600.000 CAD in augustus naar bijna 1 miljoen CAD vanaf september. Dit contract loopt 5 jaar en het is waarschijnlijk dat het contract daarna wordt verlengd. Het valt namelijk niet te verwachten dat als alles eenmaal goed werkt en is geïmplementeerd men naar een andere partij zal overstappen. Daarnaast is er niet veel concurrentie op dit gebied en kunnen ze deze ervaring weer als referentie gebruiken voor andere contracten. Na 5 jaar (2028) kunnen ze het verlengen met wederom 5 jaar, tegen een geïndexeerde prijs.

Conclusie: Een teleurstellend eerste kwartaal, waarbij de focus te weinig lag bij de verkoop van de NMR's. Vanaf september zullen de resultaten een stuk beter moeten zijn als de omzet uit CATSA oploopt naar 1 miljoen CAD. Wellicht krijgen we nog even rustige zomermaanden, wat een mooie gelegenheid biedt om wat aandelen aan te schaffen, zeker als u deze nog niet heeft. En daarna wordt het tijd voor Sean om te leveren.

Lightwave Logic - CEO Michael Lebby



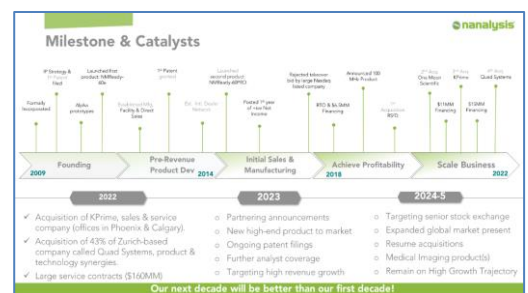
CATSA Five Year Outlook

Fiscal Year (ending May 31)	Revenue (MM \$CAD)	CATSA Operating Margins	EBITDA
2024	18.6	3.2	1.8
2025	24.3	7.3	5.1
2026	28.5	10.9	8.6
2027	31.2	13.0	10.6
2028	32.9	14.0	11.6
Total	135.5	48.4	37.7

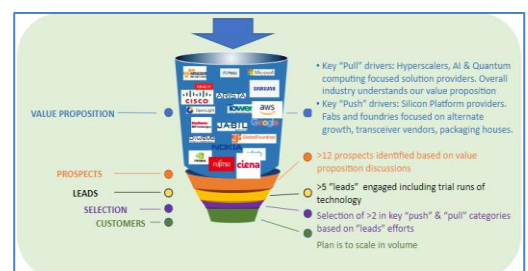
Het CATSA contract levert over 5 jaar een EBITDA (soort aangepaste winst) van 37 miljoen CAD op. Hiermee kan de groei van het bedrijf gefinancierd worden. Op dit moment is de beurswaarde van het bedrijf ruim 50 miljoen CAD. Alleen al afgezet tegen deze deal is het een koopje.



Het enige nadeel (door de integratie van K'Prime en opstartuitdagingen bij CATSA) was dat de focus minder lag op de portable NMR's, waardoor dit onderdeel minder draaide. De focus moet weer terug, maar zal iets meer gedeeld moeten worden met de andere onderdelen.



Sean heeft grote plannen, wat op zich goed is, maar eerst dient hij de boel op orde te stellen. Dat beseft is er volgens mij ook. Pas dan, als alles goed draait, kan er weer echt vooruit worden gekeken. Met een goed draaiende verkoop van NMR's en inkomsten uit CATSA moet er een winstgevend bedrijf staan met gezonde marges. Maar Sean denkt groter en wil investeren in groei. Hij kan alleen maar leren uit deze ervaring, en die bagage meenemen tijdens de volgende 'groeistuij'.



Dit is de funnel waar uiteindelijk de klanten van LWLG uit moeten komen. Opvallend zijn hier de bekende namen (zoals Cisco, Microsoft, Samsung, en Amazon) die aan de bovenkant van de funnel zitten. Kunnen dit allemaal mogelijke klanten zijn van Lightwave Logic?

De laatste CEO die aan het woord kwam, was Lightwave Logic CEO Michael Lebby. Voor hem was het een 'makkelijke' bijeenkomst. LWLG had namelijk twee dagen ervoor bekendgemaakt dat ze hun eerste commerciële contract hadden getekend. Hij zou heel wat uit te leggen hebben gehad indien dit niet het geval zou zijn geweest.



De commerciële deal is een mijlpaal in de geschiedenis van LWLG. Hoewel er verder niets bekend werd gemaakt over de deal, vanuit concurrentie oogpunt, betekent dit dat de markt hun technologie (polymeren) gevalideerd heeft. Michael Lebby:

"As our first commercial agreement, this material supply license agreement for our Perkinamine® chromophores recognizes market acceptance and competitive advantage of our technology and validates the first prong of our business model."

Hiermee kan een van de laatste tegenwerpingen van non-believers en shorters naar de prullenbak: LWLG gaat van een "pre-revenue" bedrijf naar een commercieel bedrijf. Het heeft daadwerkelijk een interessant product waar vraag naar is. Hoe groot de vraag zal zijn en wat de opbrengst wordt, dat is nog steeds gissen, maar dit is een belangrijkste stap. Michael kon zijn enthousiasme dan ook niet verbergen, en ook de koers weerspiegelt het enthousiasme: deze ging van 5 dollar naar rond de 9 dollar op twee weken tijd.

Conclusie: Het eerste commerciële contract is een feit en een enorme mijlpaal. Hoewel we nauwelijks details hebben vernomen en het nog steeds speculeren is wat LWLG waard zou kunnen zijn, is het wel duidelijk dat de potentie enorm is en dat we met grotere zekerheid en vertrouwen de toekomst tegemoet kunnen zien. Mocht u een startende belegger zijn, dan zou het eerste aandeel dat u koopt m.i. LWLG moeten zijn.

Anneke Lucas

En dan was er natuurlijk nog Anneke Lucas. Slachtoffer van satanisch ritueel misbruik. In haar lezing wou ze de nadruk niet leggen op die afschuwelijke periode uit haar leven, maar eerder op de periode erna. Hoe heelt een mens? Waar zet ze zich nu voor in? Het was een inspirerend en hoopgevend verhaal.

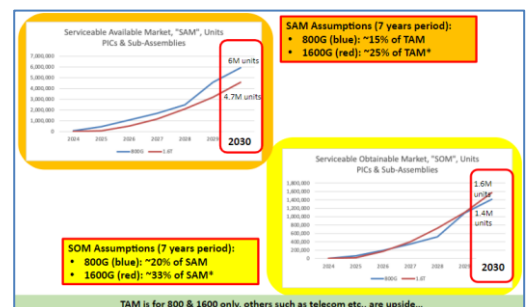
Na haar traumatische ervaring schreef ze 48 jaar later het boek "Quest for Love: Memoir of a Child Sex Slave", een autobiografische roman waarin haar verhaal begint op 10-jarige leeftijd, wanneer ze in 1974 al vier jaar als kind-sekslaaf door een pedofielenetwerk in de hoogste kringen van België werd misbruikt. Wie haar verhaal wil horen, kan luisteren naar haar [interview met Brecht voor Epoché](#).



We weten het niet, maar zou LWLG zomaar een paar logo's van grote beursgenoteerde bedrijven gebruiken om in hun presentatie te stoppen? We hebben het hier wel over een aan de NASDAQ genoteerd bedrijf, met dus ook allerlei juridische beperkingen. LWLG bedenkt zich dus wel twee keer eer ze zomaar met zulke namen komt.

Modulator Technology	Silicon (SiP)	Indium Phosphide (InP)	Lithium Niobate (LiNbO3)	SiN (Silicon Nitride)	BBO (Barium Borate)	Polymer Waveguide (PMMA)	Polymer Slot	LWLG
Speed (in 3dB bandwidth)	25-300GHz Commercial (round-trip)	40-500GHz Commercial (30-350GHz dev)	20-250GHz Wavering (round-trip)	50-700GHz development	~60-700GHz development	~2500GHz under dev	Over 1000GHz	
Voltage Vpi (V)	2-5V	2-7V	5-40V	1-5V	1-5V	1-5V	0.4-1V	
Loss (dB)	4-20dB	5-10dB	4-12dB	5-15dB	6-12dB	5-8dB	3-8dB	
Relative Size/Footprint (1=best, smallest)	3	1	5	4	3	1	1	
Energy consumption (based on WDL)	~10-20pJ/bit	10-40pJ/bit	>100pJ/bit	~10-20pJ/bit	~10-20pJ/bit	~1pJ/bit	1-5pJ/bit	
Stability (1=best)	1	1	1	2	4	1	1	
Compatibility with silicon foundry	Standard PDK fabrication	Requires InP foundry	Requires LN foundry	Requires LN foundry or Si custom PDK	Requires Silicon PDK integration	Standard Si PDK fabrication	Standard Si PDK fabrication	
Requires driver IC chip (more \$ for customer)	Yes	Yes	Yes	Unclear	Unclear	No	No	
								Outperforms

Volgens LWLG ligt hun concurrentie behoorlijk achter. Op bijna alle onderdelen zoals snelheid en energieconsumptie scoort LWLG een stuk beter dan de concurrentie. En zeker op afmetingen is het indrukwekkend: de "polymer slot" heeft twee keer zoveel capaciteit als de competitie, maar neemt slechts 7 % van de fysieke ruimte in.



Nu het eerste contract getekend is, zijn veel ogen gericht op hoeveel LWLG kan gaan verkopen. In de presentatie gaf Michael aan dat ze verwachten in 2030 zo'n 3 miljoen apparaten te kunnen verkopen. Let wel, dit zijn alleen de 800G en 1600G apparaten. Er gaan nu allerlei berekeningen de ronde over de waarde van het aandeel in 2030 o.b.v. deze aantallen en de summiere gegevens die er zijn. We houden ons voorlopig weg van waarderings, tot dat we een goed gefundeerde schatting kunnen maken. Vooralsnog is het erg speculatief en vooral dromen over de potentiële waarde.

Jorn Luka



Na alle CEO's was het woord aan Jorn Luka, die de meesten onder ons ondertussen wel kennen door zijn [The Trueman Show](#).



Ze heeft mede dankzij het beoefenen van yoga de gruwelen van haar jeugdtrauma weten te overstijgen, en richtte in 2014 "Liberation Prison Yoga" op, een organisatie die trauma-bewuste yogatraining geeft aan gevangenen, gevangenispersoneel, en mensen wiens leven door opsluiting wordt beïnvloed. Ook geeft ze workshops, en helpt ze mensen individueel hun trauma's te overwinnen. Haar boodschap en antwoord op de angst in de wereld: liefde!

Ik zat tweemaal naast Anneke tijdens het diner (op vrijdagavond en zaterdagavond) en was onder de indruk van haar levenshouding en positiviteit. Op de vraag of zij positief in het leven stond, antwoordde ze volmondig: Ja! Ondanks alle traumatische ervaringen, waar geen woorden voor zijn, heeft ze zich grotendeels geheeld (ze heelt nog steeds) en zet ze zich in om het duister te belichten en anderen te helpen met helen. Petje af.



Wat een fantastische dag. Het is eigenlijk onmogelijk om de sfeer en energie op papier te zetten, maar ik heb toch een poging gewaagd. Deze events zijn informatief, inspirerend, en verbindend. Hopelijk mogen we jullie spoedig opnieuw begroeten tijdens de Herfstmeeting, de tweede officiële samenkomst van Safecapital.

Peter Tros



Voor de Lentemeeting had Brecht Jorn uitgenodigd om met hem in gesprek te gaan over o.a. ondernemerschap, spiritualiteit en geld. Er heerst nogal eens een taboe op 'geld verdienen' binnen de 'spirituele gemeenschap'. De vraag is dan hoe spiritueel deze mensen echt zijn als zij zo oordelen over (mensen met) kapitaal. Een mooi gesprek, waarin een gezonde balans en innerlijk werk als belangrijke rode draad naar boven kwam.



Naast zijn podcasts heeft Jorn samen met Isa Kriens ook een eigen mediaplatform opgericht, genaamd ["That's the Spirit"](#). Op dit platform worden o.a. documentaires, films, cursussen, masterclasses, en podcasts aangeboden die je niet terug kan vinden in de reguliere media. Een zoektocht naar waarheid en innerlijke vrijheid.



[Fotograaf Berten](#) maakte prachtige foto's van het gebeuren, en iedereen had de gelegenheid om een portretfoto te laten maken. Op deze manier werd deze fantastische dag heel mooi vastgelegd.

Crypto

Cryptoregulering en de koersrisico's

Laten we eens een gevoelig topic aansnijden waarover we steeds meer vragen krijgen in onze mailbox: wat is de impact van nieuwe regulering van de cryptomarkt op de koersen en op onze twee belangrijkste crypto's, Bitcoin en Monero?



Om te beginnen: er is effectief een dreiging dat in de komende jaren crypto nog strenger gereguleerd zal worden. Zo is bijvoorbeeld zopas de Europese MiCA ("Markets in Crypto Assets") goedgekeurd (zie zijbalk). Daarom wil ik nogmaals dit algemeen advies herhalen: als u investeert in crypto, houd dan zéér goed al uw transacties bij. En dan heb ik het niet enkel over uw aankopen en verkopen, maar óók over de transacties van en naar uw verschillende wallets.

Eigenlijk zou het beter zijn dat wanneer u aankoopt, u de crypto énkél afhaalt van de exchange en rechtstreeks naar een hardware wallet brengt (Trezor model T heeft onze voorkeur), en u énkél transacties opnieuw verzendt naar uw exchange (Kraken heeft onze voorkeur) als u een verkooporder wil inleggen. Zo houdt u het overzicht eenvoudig, en minimaliseert u mogelijke problemen in de toekomst omdat u duidelijk kan aantonen waar de winsten vandaan komen.

Wil u alsnog gaan experimenteren met crypto, splits dan een klein deel van uw crypto af en zet dit op een aparte wallet. Op die manier houdt u het overgrote deel van uw crypto relatief 'proper'. Probeer zeker te vermijden om crypto-transacties te ontvangen rechtstreeks naar uw grote wallet, want dit maakt het een pak complexer om de oorsprong van uw geld te bewijzen.

Tot slot, voor de Nederlanders onder de lezers: geef uw crypto-vermogen aan in Box 3 bij "overige bezittingen". Ja, het is vervelend hier een vermogensredementsbelasting op te moeten betalen, maar als u dit niet doet omdat "het bedrag klein is", loopt u het risico met de winsten niet meer boven water te kunnen komen indien uw investeringen vertienvoudigen (of meer) in waarde. Voor de Belgen onder ons: als u significante bedragen wilt uitcashen, ga op voorhand te rade bij een fiscaal expert gespecialiseerd in crypto.

Dat gezegd zijnde, er zijn ook mensen die verkiezen om volledig "onder de rader" te blijven. Dit is een keuze, en een keuze die in lijn licht met de filosofie achter de cypherpunks en crypto-anarchisten die Bitcoin en Monero hebben mogelijk gemaakt, maar besef wat de risico's zijn. Als u bijvoorbeeld enkel crypto koopt met cash geld, weet dan dat u het waarschijnlijk ook enkel voor cash zal kunnen verkopen. De regels worden strenger, wees u daar bewust van.



De MiCA-regels gaan gestaag geïmplementeerd worden gedurende dit en volgend jaar. Een van de effecten zal zijn dat cryptoplatformen degelijker onderzoek zullen moeten doen naar de herkomst van geld. We horen nu al hier en daar de perceptie dat dit impact zal hebben op mensen die investeren in "privacy coins". Zo is er Artikel 68, dat zegt dat cryptoplatformen géén privacy coins meer mogen aanbieden tenzij de transactiegeschiedenis door een "geautoriseerde crypto asset service provider" kan worden geanalyseerd.

Key objectives of MiCA



Provide legal framework for crypto assets



Establish set of rules for crypto-asset services



Become the primary legislation for crypto companies to follow



Establish specific rules for stablecoins

Wat dit betekent? Dat is nog niet duidelijk en zal waarschijnlijk ook in elk land iets anders worden geïmplementeerd. Maar deze vaagheid kan leiden tot een overreactie bij banken en exchanges. Zo horen we waaien dat banken in Nederland liever niet hebben dat hun klanten winsten afkomstig van deze privacy coins (voor ons is Monero van belang) bij hen deponeren. De exchange Binance heeft al aangekondigd Monero niet meer te zullen aanbieden aan hun klanten in Frankrijk, Polen, Italië, en Spanje. Het is allemaal nog erg onduidelijk en de regels zullen ongetwijfeld in elk land verschillend worden geïmplementeerd. Maar dat het complexer zal worden, zoveel is alvast zeker. Ik vermoed ook wel dat na een tijd een deel van de overreactie zal wegebben, maar in de tussentijd kunnen er dus wel onduidelijke situaties ontstaan.

Laten we nu even dieper duiken in mogelijke toekomstscenario's. Ik zal mijn eigen inschatting van de waarschijnlijkheid voor ieder scenario met u delen, maar u dient vooral zélf ook hierover na te denken wanneer u een investeringsbeslissing maakt. We hebben bij Safecapital geen glazen bol, en zoals u weet kunnen overheden érg onvoorspelbaar zijn, wat deze inschatting zeer moeilijk maakt.

Scenario 1 - 'Verlichte wereld'

Regulering is een tijdelijk fenomeen en kunnen we negeren



De hardcore cypherpunks (soms "maximalisten" genoemd) blijven herhalen dat we regulering gewoon dienen te negeren want, zo zeggen ze, er komt een toekomst waarin Bitcoin zó groot zal zijn dat de overheden hun grip op het monetaire systeem verliezen en op dat moment zal énkél Bitcoin als dominante wereldmunt overblijven.

Mij lijkt dit voor de komende decennia een zeer onwaarschijnlijk scenario, dus eigenlijk kunnen we dit gewoon negeren. Uiteindelijk proberen we ook investeringsbeslissingen te maken, en een 'vrije toekomst' over 30 jaar heeft weinig impact op onze huidige portfolio. We willen namelijk in de tussentijd winst kunnen nemen en die winst kunnen herinvesteren, een huis kunnen kopen, enzovoort.

Voor de lezers die zichzelf nog als "jong" beschouwen, kan dit misschien toch voor een deel meespelen. In dat geval moet u beseffen dat u in tussentijd er in principe niet op rekent winst te kunnen nemen. U wacht tot het moment dat u alles met Bitcoin kan betalen. Geloof u in dit scenario, dan is in principe een overgrote positie in BTC te verantwoorden. Monero heeft goede privacy-eigenschappen, maar voor de meeste mensen zullen de (slechtere) privacy-eigenschappen van Bitcoin waarschijnlijk volstaan. In dit scenario wordt BTC waarschijnlijk de dominante positie en zal XMR een marginaal fenomeen zijn.

Conclusie: Indien u dit het meest aannemelijke scenario vindt, dan suggereren we een 80/20 BTC/XMR-verdeling.

Scenario 2 - 'Duistere wereld'

Crypto wordt wereldwijd volledig verboden



Bitcoin

Accumulatietijd breekt aan



Het lijkt erop dat het groene opwaartse kanaal aan het breken is, wat we uitgebreid hebben besproken in een vorige editie toen de koers nog boven 30 000 USD zat. Er is nog een waterkansje dat de koers eerst nog 32 000 USD zal halen deze zomer, maar hoger zie ik het voorlopig niet gaan. De koers zit op moment van schrijven weer rond 26 000 USD. Het kan zeker nog lager. We verwachten een nieuwe recordkoers boven 100 000 USD ten vroegste eind volgend jaar, en waarschijnlijk pas in 2025.

Conclusie: Als u nog geen Bitcoin heeft, zou kopen tussen 20 000 en 25 000 een goed idee kunnen zijn.

Monero

Uitbraak uitgesteld



Terwijl we in de vorige update nog optimistisch ingesteld waren en een koers van rond de 180 USD verwachtten, is het de andere richting uitgegaan: de koers zit nu rond 145 USD en lijkt, net als Bitcoin, neerwaarts te breken. De koers zit nu op het einde van de rode "wedge" en dat zal ongetwijfeld leiden tot enkele volatielere weken. Toevallig valt dit technisch patroon ook samen met negatief nieuws i.v.m. regulering, wat extra druk zet op de koers. Aan de andere kant: zelfs met dit negatief nieuws is de bodem voorlopig niet vanonder de koers uitgevallen. Het kan theoretisch een pak lager, 100 USD lijkt technisch perfect mogelijk, maar dat blijft voorlopig uit. Dus mogelijks is dit een "fake out" en kan het de komende weken weer omhoog. Het wordt afwachten. We verwachten XMR minstens boven 1000 USD op het moment dat Bitcoin boven 100 000 USD zou verhandeld worden. En zoals in de vorige update benadrukt: als dit niet zou gebeuren, dan zullen we in 2025 onze strategie herdenken.

Conclusie: Als u nog geen Monero bezit, is nu aankopen zeker mogelijk.

Het is een risico dat we niet volledig mogen uitsluiten. Crypto wordt volledig van het banksysteem afgesloten en verboden. Misschien wordt het bezit zelfs strafbaar? Ook dit scenario lijkt me eerder onwaarschijnlijk, maar stel dat het toch zo uitdraait... dan hebben we goud als hedge. Mensen die goud als investering verwaarlozen ten voordele van crypto, moeten toch nog eens goed nadenken.

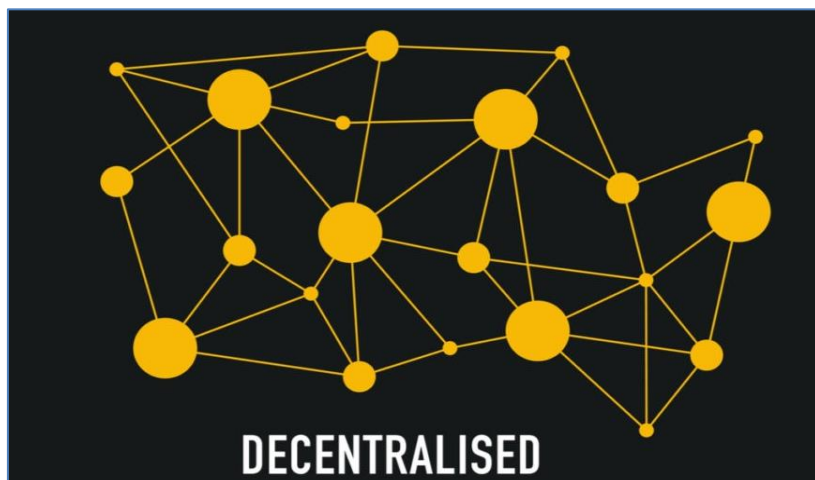
Ik ga er onder deze omstandigheden ook van uit dat de overheid niet enkel crypto zal verbieden, maar ook cash zal afschaffen om hun greep op het financiële systeem zo groot mogelijk te maken. Onder dit scenario lijkt het me dan ook erg onwaarschijnlijk dat crypto al zijn waarde zou verliezen. De vraag naar cash zal blijven bestaan, zelfs als men dit afschaft, dus er zal 'iets' in de plaats komen dat als cash fungeert, en daarvoor lijkt crypto de perfecte kandidaat. Op de zwarte markt zal er nog steeds (monetaire) vraag zijn naar crypto, omdat de monetaire eigenschappen een circulaire zwarte economie zeer vlot kunnen laten draaien. Dat is met goud een pak moeilijker.

Onder dit scenario lijkt het me trouwens erg waarschijnlijk dat Monero, en niet Bitcoin, als dominante cryptomunt zal overblijven. De reden? Als het illegaal is om crypto te bezitten of ermee te betalen, dan gebruikt men best de meest anonieme munt, waardoor de kans dat je 'gepakt' wordt door de overheid kleiner is. Maar opnieuw, ook dit scenario lijkt me eerder onwaarschijnlijk, al geef ik het een iets grotere kans dan scenario één.

Conclusie: Als u een conservatieve belegger bent en denkt dat dit scenario waarschijnlijk is, dan investeert u best niet in crypto. Wil u toch nog investeren, dan suggereren we onder dit scenario een 20/80 BTC/XMR-verdeling.

Scenario 3 - 'Gecontroleerde wereld'

Strengere cryptoregulering: overheden eisen transparantie



Eigenlijk zitten we momenteel op het pad naar dit scenario. Ik verwacht dat we in de toekomst onze crypto-adressen zullen moeten declareren in een centraal register en dat de overheid op die manier zal proberen de anonimiteit van crypto volledig weg te werken. Hoogstwaarschijnlijk zal dit gepaard gaan met het verder beperken of zelfs uitbannen van cash. Het zal nog steeds mogelijk zijn om crypto binnen een "gesloten circuit" te gebruiken zolang u dus enkel crypto-transacties doet die gaan van/naar geregistreerde adressen.

Grin

Wachten op de bull market



Grin lijkt nu echt aan bodenvorming te doen. Ondanks de daling in Bitcoin noteert Grin nog steeds boven de bodem van eind 2022. Maar ik verwacht pas een echte stijging als aan de volgende drie voorwaarden wordt voldaan: de ontwikkeling moet zich verderzetten, de adoptie moet toenemen, én de BTC bull market moet in "full swing" zijn. Nu wordt Grin genegeerd omdat het zo'n kleine coin is. Pas wanneer de grotere munten reeds stevig zijn gestegen, zullen beleggers of speculanten op zoek gaan naar interessante kleine munten.



Ik verwacht met andere woorden geen grote stijgingen voor Grin vooraleer BTC op zijn minst voor 50 000 USD wordt verhandeld. Wachten dus. Het doet me wat denken aan Monero: sinds onze instap hebben we ook meer dan twee jaar moeten wachten op de eerste tekenen van leven. Grin heeft echter het bijkomend nadeel dat het in een bull market werd gelanceerd, waardoor de hype bij de start enorm groot was en er dus veel lucht in de koers zat. Die lijkt er nu wel uitgelopen te zijn.



U hebt het vast gelezen: de enige Belgische crypto-exchange Bit4You zit in de problemen.

Dit is de legale manier om crypto te gebruiken. Enkel deze witte cryptomunten zal u uiteindelijk ook kunnen verkopen, en de winsten op uw bankrekening kunnen laten storten. U moet volgens de regels spelen, of u zal uw crypto niet meer kunnen verkopen. Daarnaast zal een circulaire economie ontstaan met mensen die de regels naast zich neerleggen. Het decentraal gebruik van BTC komt in het gedrang en zal naar de uithoeken van de economie gedreven worden.

In dit scenario vraag ik me af wat dan nog de "value proposition" van Bitcoin is. In essentie neemt men de anonimiteit weg, waardoor Bitcoin overblijft als een soort "inflation hedge", een soort digitaal goud, dat in vele opzichten eigenlijk slechter is dan écht fysiek goud: op z'n minst kan je gouden munten nog onderling verhandelen of doorgeven. De anonimiteit daarvan is gegarandeerd door het fysieke aspect. Maar met geregistreerde bitcoins is dat niet meer het geval.

Ik vermoed dat men op dit scenario aanstuurt om op deze manier de waarde van Bitcoin negatief te beïnvloeden. De vraag is echter of men hierin zal slagen? Zullen de meeste mensen de regels volgen? Het is en blijft voorlopig een open vraag. Wat is de impact van de regulering op de koers? Moeilijk te zeggen. Als er voldoende uitwegen zijn, eventueel via andere jurisdicties, om alsnog uw bitcoins ten gelde te maken als je de regels en mogelijke registratieplicht niet hebt gevolgd, dan zal het effect op de koers eerder beperkt zijn.

En hoe vergaat het Monero onder zo'n scenario? Ook Monero-bezitters kunnen aan de mogelijke registratieplicht en transparantie-regels worden blootgesteld. Ik vermoed wel iets meer problemen voor mensen die Monero-winsten willen deponeren bij hun bank. Vooral voor kleine hoeveelheden voorzie ik een probleem, omdat het voor financiële instanties minder de moeite waard is complex onderzoek te doen naar de oorsprong van de monero's dan voor grote klanten. In het geval van Monero is het dus extra belangrijk volledige en duidelijke documentatie bij te houden!



In ieder geval lijkt het me logisch dat hoe groter het deel van de economische activiteit met crypto verboden wordt, hoe hoger de XMR-BTC ratio zal stijgen. Het is vanzelfsprekend dat als het illegaal is om crypto voor bepaalde zaken te gebruiken, men dit alsnog zal proberen, maar niet met Bitcoin. Men kiest in zo'n scenario voor de meest anonieme optie. Denk ook aan de impact van de introductie van CBDC's in onze samenleving (zie zijbalk).

Duizenden klanten Belgisch cryptoplatform Bit4You kunnen niet aan hun geld



Bit4You, een tradingplatform voor de bitcoin en andere cryptomunten, heeft al zijn activiteiten opgeschort door problemen met zijn Estse partner. ©REUTERS

Ze hadden ongeveer de helft van de munten die hun klanten op het Bit4You-platform aanhielden, uitgeleend aan een Ests bedrijf zodat Bit4You wat extra rente kon verdienen voor zichzelf (en dus niet "4 you"). En dat Ests bedrijf, CoinLoan, blijkt nu in de problemen te zitten, waardoor Bit4You niet aan het geld van hun klanten kan. Oeps!



Om deze reden blijven we herhalen het bij goed gereguleerde exchanges te houden die hun eigen opslag verzorgen. Wij blijven om die reden Kraken aanraden. Ga je zelf op avontuur, weet dan wat de risico's zijn. En sowieso is het beter, zeker als het over grote hoeveelheden gaat, om uw coins zelf op te slaan. Dan vermijdt u sowieso deze problemen.



We horen er veel over, maar er is nog niets concreet; de zogenaamde "Central Bank Digital Currency" (kortweg CBDC). Heel veel centrale banken zijn aan het onderzoeken hoe men dit gaat implementeren, maar het uiteindelijke doel lijkt alvast te zijn om het gebruik van cash te verminderen en meer inzicht te hebben in ons gedrag. Sommigen menen zelfs dat een basisinkomen via CBDC's zal worden uitgekeerd, dat er zal worden gecontroleerd aan wat we het uitgeven, en er ook beperkingen en quota zullen worden opgelegd.

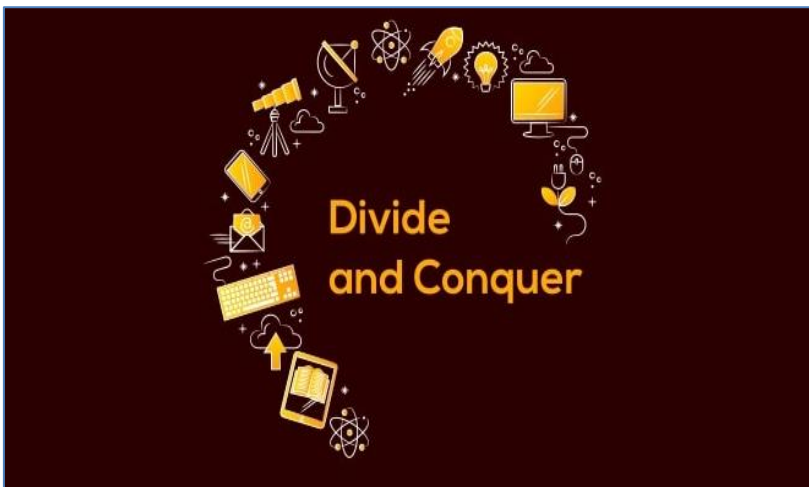
Een lossere regulering betekent een lagere XMR-BTC ratio. Een lossere regulering betekent waarschijnlijk ook een hogere bitcoin-koers uitgedrukt in fiatgeld. Met andere woorden: een strengere regulering kan een negatief effect hebben op de bitcoinkoers, maar vermoedelijk een kleiner negatief effect op de monerokoers in fiat-termen, omdat een deel van de economische activiteit van BTC in dat geval zou kunnen verschuiven richting XMR.

In ieder geval lijkt dit scenario mij ook het meest waarschijnlijke scenario. Het niveau van regulering zal uiteindelijk bepalen hoe Monero zich ten opzichte van Bitcoin zal verhouden. Dit is zeer moeilijk in te schatten, maar ik zie Monero om die reden als een hedge op strenger wordende cryptoregulering.

Conclusie: Als u een gematigd conservatieve belegger bent en u gelooft in dit scenario, dan is een 50/50 verdeling tussen Bitcoin en Monero een goed idee. Denkt u dat de regulering eerder licht zal blijven, dan kan u bijvoorbeeld kiezen voor 75/25. Als u ervan uitgaat dat regulering zal verstrengen, dan kan u kiezen voor meer Monero, bijvoorbeeld 25/75. In elk geval zou ik aanraden om beide munten in de portefeuille te houden, omdat BTC en XMR elkaar goed aanvullen. Houd er wel rekening mee dat strengere regulering waarschijnlijk een (tijdelijk?) negatief effect zal hebben op het groeipotentieel van de koersen in fiattermen.

Scenario 4 - Verdeel en heers

Lichte Bitcoin regulering, maar tegelijk verbod op Monero



In dit scenario zou Bitcoin enigszins worden toegestaan, weliswaar met enige controle zoals beschreven in scenario drie, maar zouden "privacy coins" tegelijkertijd streng aangepakt kunnen worden, en mogelijks worden verboden. Persoonlijk zie ik dit scenario als minder waarschijnlijk dan scenario drie, maar het valt zeker niet uit te sluiten. De redenen waarom ik denk dat het minder waarschijnlijk is:

- 1) Bitcoin heeft het potentieel om ook geanonimiseerd te worden, en door Bitcoin een lossere regulering te geven, opent men alsnog de deur naar anonieme cryptotransacties.
- 2) Het verbannen van een technologie is in conflict met "free speech laws": je verbiedt in essentie bepaalde open source code (Monero) terwijl je andere open source code (Bitcoin) wél toestaat.



Laten we een dystopisch scenario bedenken: als het zo ver zou gaan dat cash afgeschaft wordt en we bijvoorbeeld maximaal één pakje sigaretten per week mogen kopen, wat gaat de verstokte roker dan doen, denkt u? Hij zal aan zijn niet-rokende buurman vragen of hij voor hem een extra pakje wil kopen. Hij gaat die buurman natuurlijk anoniem moeten betalen, want zo'n transactie wil je toch niet wekelijks via een transparante bankrekening doen verlopen! Het doorgeven van het recht om sigaretten te kopen zal immers verboden zijn. Dus hij moet zijn buurman cash betalen... maar cash is afgeschaft. In dit scenario lijkt Monero de enige praktische oplossing. De buurman kan trouwens zijn monero's dan uitgeven aan zijn vegetarische tante, zodat die voor hem een extra kilo steak kan bestellen, en er op haar beurt dan weer een poets-hulp mee kan inhuren.

Ledger Recover

Controversieel



We geven al langer mee dat de Trezor model T onze favoriete hardware wallet is. Bij Trezor is alles open source en de mensen achter Trezor zijn ook erg principieel. Van hen verwachten we niet snel een wijziging die de veiligheid van de gebruikers zal in gevaar brengen.



Ledger is niet volledig open source. Ze maken nl. gebruik van een "secure element" waardoor er, theoretisch althans, een achterpoortje in kan zitten die overheden de mogelijkheid kan geven om bijv. crypto in beslag te nemen wanneer men het toestel in handen krijgt.

Zolang we de westerse wereld nog enigszins een democratie zouden kunnen noemen, zie ik dit soort tweedeling met een "verdeel en heers" tactiek niet als erg realistisch. De reden waarom ik het toch niet volledig wil uitsluiten, is duidelijk: wat als men start met scenario drie, en langzaam maar zeker de regels begint te verstrengen? In dat geval zal men gestaag zien dat Monero groeit en steeds belangrijker wordt. Om dit te counteren, zou men kunnen overgaan naar drastische maatregelen om mensen van XMR af te schrikken, tot men uiteindelijk geen andere 'keus' heeft dan Monero te verbieden.

Als dit scenario zich zou ontploffen, dan kunnen we eigenlijk spreken van marktmanipulatie door de overheid: men wil Monero klein houden en Bitcoin een vrijeleide geven, zolang men maar de meeste bitcointransacties kan controleren. Onder dit scenario zal Monero nog steeds monetaire waarde hebben op de zwarte markt, maar Bitcoin zal waarschijnlijk het overgrote deel van de markt beheersen en dus zou scenario vier een negatieve impact hebben op de XMR-BTC koers.

Conclusie: Als u als belegger in dit scenario gelooft, kan u er best voor kiezen om uw XMR-aandeel in uw crypto-portfolio klein te houden, bijvoorbeeld 10 %. Het overgrote deel kan u in Bitcoin investeren.



Samengevat: Dit is een erg complex probleem en het is zeer moeilijk om in te schatten hoe de overheid in de toekomst crypto reguleren zal. Ik heb hier 4 scenario's uit de doeken gedaan, het is aan u om na te gaan welke u volgt om zo ook uw portefeuille vorm te geven. Bij Safecapital gaan we uit van scenario 3, met een steeds strengere regulering, en neigen we dus naar een iets grotere weging voor Monero omwille van de onderwaardering ten opzichte van Bitcoin.

Om die reden laten we Monero niet los, maar adviseren we wel om zéér goede documentatie bij te houden van uw transacties. Als we echter alle scenario's samennemen, moeten we door scenario 4 (en eigenlijk ook scenario 1) toch genuanceerd blijven en Bitcoin niet uit het oog verliezen. Een 50/50 verdeling BTC/XMR is dus zeker ook te verantwoorden. Als u door dit alles wat afgeschrikt bent, dan lijkt het ons voor een conservatieve belegger misschien niet zo'n goed idee om überhaupt in crypto te investeren. Wat duidelijk wordt uit deze scenario's: Bitcoin is een 'laag' risico binnen de crypto-portfolio, Monero een hoger risico. En dan is er nog Grin, een privacy coin met een zeer kleine market cap en een onzekere toekomst. Deze munt heeft duidelijk het hoogste risico.

Ik hoop dat dit artikel u aan het denken heeft gezet en u zo een weloverwogen beslissing kan nemen over crypto-investeringen dat in lijnen ligt met uw karakter en uw verwachtingen.



Maar recent ontstond er een nieuwe controverse rondom een nieuwe 'feature' van Ledger: "Ledger Recover", een methode om uw "seed" te beveiligen bij externe partijen. Wat dient u hiervoor te doen? Uw identiteitsgegevens doorspelen aan Ledger... Wanneer u uw seed en uw Ledger kwijt bent, dan kan u zo toch nog aan uw coins door Ledger te contacteren. Men slaat drie delen van uw seed versleuteld op bij drie verschillende bedrijven. Met 2 van de 3 kan u dan uw seed terug samenstellen.



Maar hier zijn veel bedenkingen bij te maken. Wat als iemand erin slaagt uw identiteitsgegevens te stelen en Ledger ervan te overtuigen dat u uw seed kwijt bent? Dan kan een hacker zomaar uw coins stelen! Of wat te denken van een overheid die 2 van deze 3 bedrijven via een gerechtelijk bevel dwingt om uw seed vrij te geven zodat men de crypto in beslag kan nemen? Wil u überhaupt uw identiteitsgegevens wel koppelen aan uw crypto? Wat als dat uitlekt en u een target wordt voor criminelen?



Deze feature is optioneel, maar de code zit wel in elk toestel. Dus theoretisch kan men op de achtergrond, zonder uw toestemming, alsnog uw seed uit uw toestel halen en zo uw coins stelen. Voor mij persoonlijk nog een reden erbij om in de toekomst géén Ledger meer te gebruiken.

Lezersvragen

De lezersvragenrubriek vormt een centraal onderdeel van de SC-edities. Safecapital is een gemeenschap en de interactie tussen de abonnees en ons team, maar ook tussen de abonnees onderling, is dan ook belangrijk. Via support@safecapital.eu kan u bij ons terecht met uw vragen omtrent bijv. de hoofdanalyses, het beleggingsrooster en de investeringspiramide, problemen die u ervaart bij het aankopen of bewaren van edelmetalen, en zelfs met meer algemene bedenkingen of ideeën. Vergeet niet dat u door [in te loggen op de site](#) ook een schat aan informatie kan vinden: daar kan u iedere editie raadplegen, alsook diverse dossiers en zelfs het MACRO Trends archief.

Lentemeeting

Beste Team Safecapital,

Ik vrees dat ik een vergissing heb begaan door mij te abonneren. Ik kom tot de conclusie dat ik helemaal geen rek heb om investeringen te doen (lees financieel niet krachtig genoeg) en om deel te nemen. Na het lezen van de eerste nieuwsbrief merk ik dat dit echt boven mij petje gaat. Daarom dank om mij te laten weten hoe ik mijn abonnement kan opzeggen en een terugbetaling kan bekomen.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Geen enkel probleem. Echter ik denk dat u mogelijk een denkfout maakt. Wij zijn geen beleggingsblad waar alleen beleggers met kapitaal op zijn aangesloten. Wij zijn een gemeenschap waarin wij onder andere onze abonnees willen leren om (financieel) soeverein te worden, en dus ook zeker geschikt voor de kleinere portemonnee.

Laat het u niet ontmoedigen dat er momenteel nog wat boven uw petje gaat. We zijn er om te helpen: in de vorm van dossiers en de edities, maar ook de support-inbox en de vragenrondes tijdens een kwartaalwebinar, en wanneer nodig staan soms zelfs uw mede-abonnees klaar om te helpen.

Daarnaast bespreken we ook nog andere belangrijke onderwerpen die relevant zijn (om soeverein te worden), zoals de werking van ons monetair systeem, gezondheid, preppen, recht en geschiedenis. Er is dus zeker ook nog genoeg niet-financiële materie.

U heeft een 90 dagen geld-terug-garantie, dus u hoeft nog niet te beslissen. Als u bij uw keuze blijft: geen probleem, laat het ons even weten, en wij maken het in orde.

Beste groeten,

Peter

(zie zijbalk)



Indien uw vraag interessant is voor de Safecapital-gemeenschap, dan nemen wie die geanonimiseerd op onder collectief pseudoniem "Bezorgde Bert".

=====

Beste Peter,

Ik ben blij dat ik dan toch gebleven ben en me zelfs heb ingeschreven voor de Lentemeeting. Met een bang hartje ben ik er naartoe gegaan, maar het was werkelijk een fijne, warme dag, en ik heb vele fijne gesprekken en ontmoetingen gehad. Ik ontmoette ook iemand die ik al kende en die in mijn buurt woont, dus dat was voor mij toch ook een opsteker.

Dat Brecht de onderlinge netwerkvorming wil aanmoedigen, vind ik ook fantastisch. Ik zou hier graag aan willen meehelpen, al weet ik op dit moment niet goed op welke manier ik kan bijdragen.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Heel mooi om te horen! Dat is precies wat ik probeerde over te brengen en wat u nu zelf hebt ondervonden. Het was inderdaad weer een mooie dag en de ontmoetingen met anderen maken het zo speciaal.

Fijn dat u wilt meehelpen met het uitrollen van ons netwerk! We moeten het eerst nog verder uitdenken, maar uw enthousiasme werkt aanstekelijk, en we komen er later nog uitgebreider op terug.

Beste groeten,

Peter Tros

Wie zal er voor de kinderen zorgen 🍀

Beste Brecht,

Nogmaals bedankt voor de zeer interessante Lentemeeting die ik via de livestream heb kunnen volgen. Voor de Herfstmeeting proberen we er weer live bij te zijn. Toch zit ik nog met een aantal vragen.



Zoals de meeste burgers heb ik ook een pensioenfonds waarin ik een klein kapitaal in opbouw. Ik dacht eraan deze gewoon stop te zetten en zelfs mijn opgebouwd kapitaal ten gelde te maken en hier bijv. goud voor aan te kopen. Wat is uw visie hierop?

Ik heb me de afgelopen jaren zelf ingewerkt en bijgeschoold. Ik durf me helemaal geen expert te noemen maar eerder een goeie leerling. Toch loop ik hoe langer hoe meer aan tegen mijn eigen leefomgeving - vooral als ik zie hoe mensen die ik liefheb omgaan met hun vermogen. Ik heb hierover al meermaals, op een eenvoudige manier, zaken proberen aan te geven, maar dan horen ze het donderen in Keulen. Als ik over goud begin, vinden ze het "gevaarlijk", maar vastgoed zou dan wel een "zekerheid" zijn. Enkel mijn beste vriend is reeds mee en heeft er aandacht voor. Hierdoor heeft hij zich lid gemaakt van Safecapital. Kleine stapjes in het netwerk!

Maar: ik wil mijn vier kinderen natuurlijk wel zo goed mogelijk behouden voor de toekomst. Hoe kunnen we op een eenvoudige manier kinderen van een jongere leeftijd meenemen? Welke lectuur of lezingen zouden hier interessant voor zijn? Moeten we misschien beginnen nadenken over bijv. kindvriendelijk leeromgevingen, want tenslotte zijn zij degenen die de toekomst gaan bepalen.

Alvast bedankt voor uw reactie,

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Dank voor het compliment!

1. Uw pensioenfonds liquideren is een heel goed idee. Er zal een fiscale boete betaald moeten worden (ik dacht 33 %), maar in ruil voor die diefstal verkrijgt u wel vrijheid: u kan vanaf nu het opgespaarde kapitaal zelf gaan beheren, en naar mijn mening een stuk beter dan dat de overheid dat zal doen. Goud, LWLG, NioCorp, enzovoort. Wees je eigen pensioenfonds.

(zie zijbalk)

2. Leuk dat je jouw maat hebt kunnen motiveren om lid te worden van de club: hoe meer zielen, hoe meer vreugd! Mag ik op je rekenen om ook een beetje zijn 'peter' te zijn, en hem te helpen met zoveel mogelijk vragen die hij heeft?



3. Wat uw kinderen betreft: klopt, het is inderdaad niet makkelijk om de juiste informatie te vinden, op maat van hen gesneden. Vaak zijn de publicaties die er zijn veel te moeilijk, of niet gericht op hun leefwereld. Een aangename verrassing was dan ook om de "Tuttle Twins" te ontdekken - een libertaire boekenreeks, gericht op kinderen. [Neem eens een kijkje!](#)



Beste groeten,

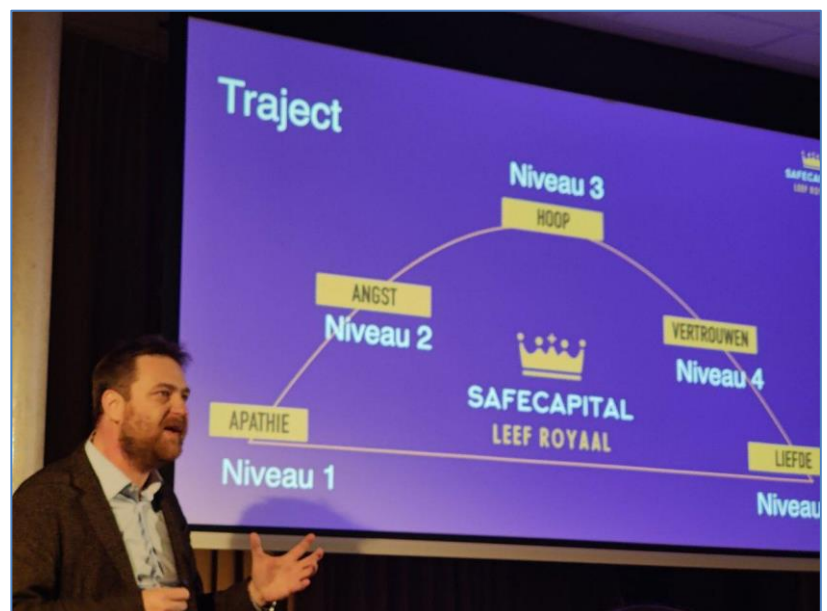
Brecht Arnaert

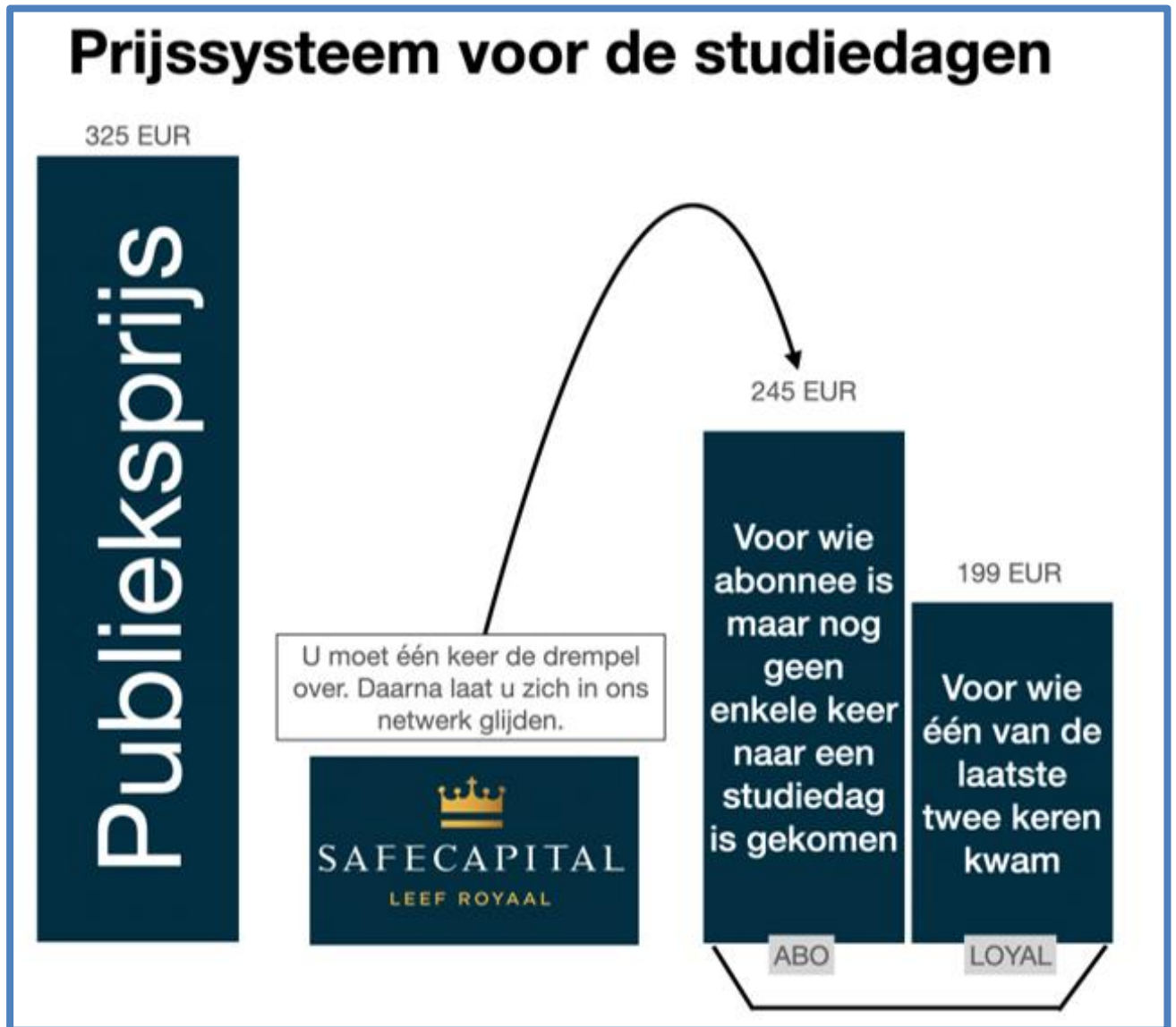
De Safecapital Studiedagen

steeds een belevenis









De Safecapital Studiedagen in het voorjaar gaan meestal over het financiële, en in het najaar meestal over het filosofische. Zoals u weet, zijn beide eigenlijk niet van elkaar te scheiden, en is het even belangrijk productief te denken als productief te investeren.

Voor wie nog nooit gekomen is: de publieksprijs voor een studiedag is 325 EUR. Maar dat is de prijs voor wie geen abonnee is. Wie dat wel is, betaalt nog 245 EUR, en wie één van de twee laatste keren naar een studiedag kwam, die mag aan het tarief **LOYAL** komen, wat nog 199 EUR kost.

Niets gaat boven een fysieke ontmoeting. Keer op keer horen we van jullie hoe aangenaam het is eens samen te kunnen zijn met mede-abonnees en met ons. Op iedere samenkomst voelen we dan ook dat Safecapital een gemeenschap is, niet zomaar een 'beleggingsblaadje'. Hopelijk bent u er de volgende keer ook bij!

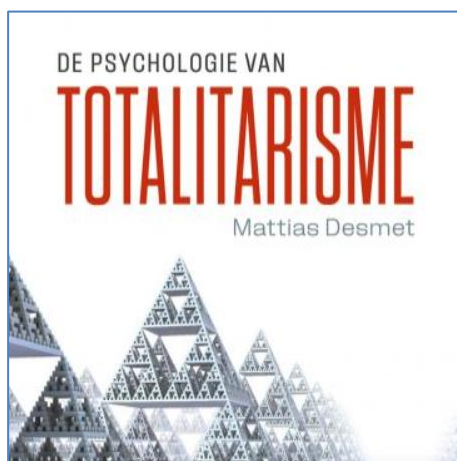
Brecht Arnaert

Safecapital Boekentips

cultiveer uw geest



["De macht van de onzichtbare bankiers"](#)

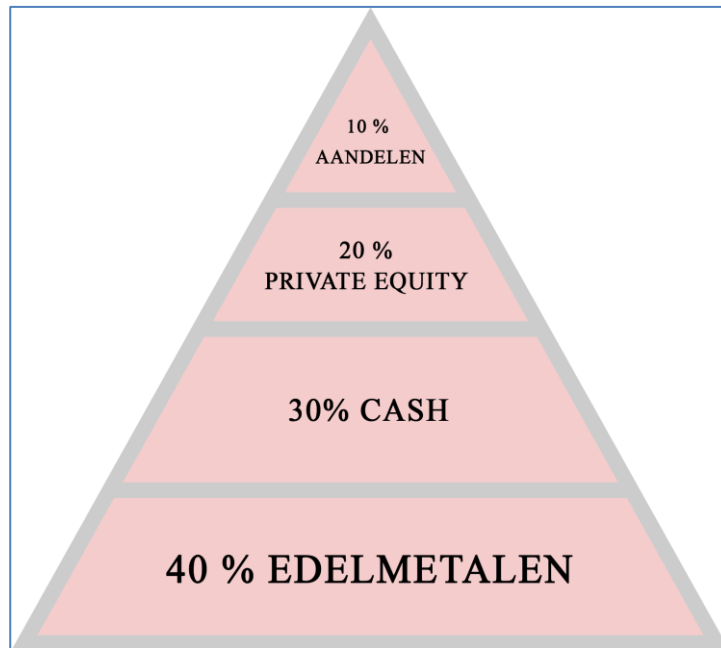


["De psychologie van totalitarisme"](#)



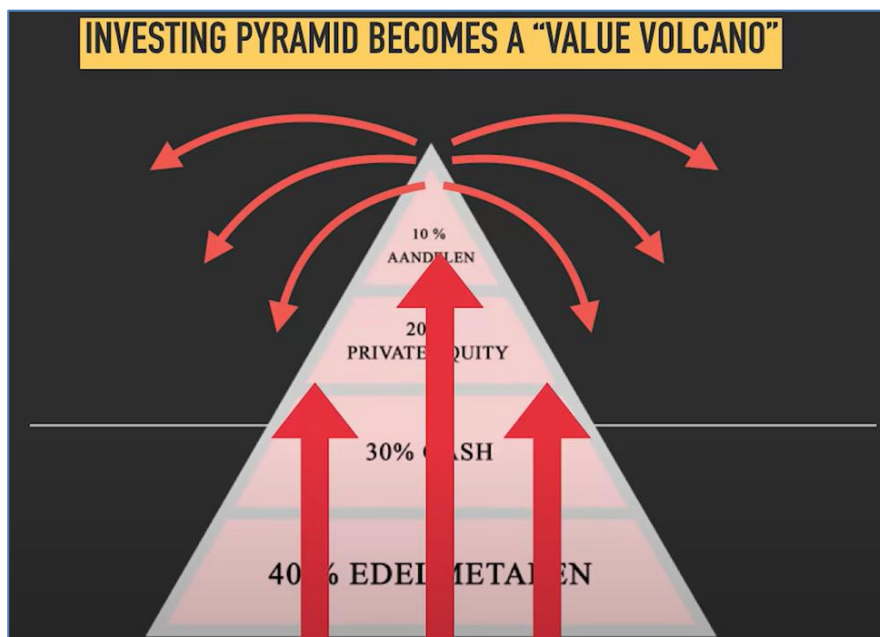
["De serviele staat"](#)

Onze investeringspiramide



De investeringspiramide is mijn methode om kapitaal veilig te stellen. De basis van deze piramide bestaat uit 40 % edelmetalen. Daarboven leg ik een laag puur liquide cash. Dit ten belope van 30 %, waarvan 40 % EUR, 40 % USD, 10 % CHF en NOK, en 10 % XMR en BTC. Daarboven investeer ik 20 % in "Private Equity", hetgeen aandelen zijn die niet op de beurs genoteerd staan. Pas dan, nadat de rest van de piramide stevig is gebouwd, investeer ik in publieke aandelen, en dit ten belope van (slechts) 10 %. In het beleggingsrooster kan u aandelen vinden die ik de moeite waard vind, maar ik druk u op het hart dat we ons in een totaal artificiële bull-market bevinden, die op elk moment kan crashen.

RESPECTEER DEZE PIRAMIDE TE ALLEN TIJDE



[Bekijk zeker ook de bijhorende video \(in het Engels\) waarin ik deze uitleg meer uitgebreid doe.](#)

Het beleggingsrooster

Datum	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
40 % in edelmetalen. Koop enkel FYSIEK en in kleine denominaties.							
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1823.94	63%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	22.61	39%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	26604.12	496246%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	143	23733%	Hoog	Kopen
03/04/2020	Grin (USD)	GRIN	0.46	0.03	-93%	Hoog	Houden
1/1/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.93	29%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	1.03	21%	Midden	Houden
16/03/2018	Noorse Kr. (EUR)	NOK	0.1	0.08	-20%	Midden	Houden
20 % in Private Equity. Enkel voor wie de moeite doet naar de studiedagen te komen.							
2018	BioAegis	Augustus 2019: enorm succes - onze investering is verdubbeld.					
2019	The Last Front	In ontwikkeling					
2022	PIN	In ontwikkeling					
10 % in publieke aandelen. Stap NOOIT in één keer in.							
15-1-2014	NioCorp Developm.	NB.TO	2.3	6.72	192%	Midden	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	8.8	1073%	Midden	Kopen
01-08-2018	Excelsior Mining	MIN.TO	0.92	0.23	-75%	Hoog	Houden
15-02-2019	Tudor Gold	TUD.V	0.28	1.31	368%	Hoog	Kopen
15-02-2019	Metalla R&S	MTA.V	4.2	5.75	37%	Laag	Kopen
25-01-2020	Nanalysis Scientific	NSCI.V	0.59	0.54	-8%	Laag	Kopen
15-01-2021	Sprott Physical U. Trust	U/UN.TO	9.08	17.44	92%	Laag	Kopen
21-05-2021	First Majestic Silver	FR.TO	21.13	7.83	-63%	Laag	Kopen
21-05-2021	SilverCrest Metals	SIL.TO	11.26	8.56	-24%	Midden	Kopen
17-09-2021	Cameco Corp.	CCO.TO	30.47	40.88	34%	Midden	Kopen
15-10-2021	Elysee Developm. Corp.	ELC.V	0.72	0.45	-38%	Midden	Kopen
01-04-2022	CryoMass Technologies	CRYM	0.28	0.1	-64%	Hoog	Kopen
03-06-2022	York Harbour Metals	YORK.V	1.11	0.2	-82%	Hoog	Houden
03-03-2023	Green Impact Partners	GIP	8.42	7.7	-9%	Midden	Kopen
19-05-2023	Agnico Eagle Mines	AEM	53.74	51.55	-4%	Laag	Instappen

Het beleggingsrooster is de concrete vertaling van de investeringspiramide en begint met opzet 'onderaan', opdat u steeds terug zou rekenen naar goud. Als u winst neemt, verstevig dan eerst uw basis alvorens u in de hogere lagen iets onderneemt. Stap nooit in één keer in of uit een aandeel. Doe het in drie of zelfs vijf keer. Als een aandeel gezakt is na uw eerste aankoopsschijf, dan koopt u met korting in. Als het al gestegen is, dan heeft u alvast winst op het eerste deel. Ga zo door tot u "fully invested" bent. Investeer nooit met uw laatste geld, en enkel met geld dat u bereid bent te verliezen. En onthoud dat u bij het beleggen belaagd zult worden door twee emoties: hebzucht en angst. Schakel beide uit. Geloof geen verhaaltjes die u graag zou geloven, maar kijk zo nuchter mogelijk naar de feiten.