



07 juli 2023 ♦ #007

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
Aandelen	12
- Goud	12
- Zilver	12
- Agnico	13
- Nanalysis	13
Crypto.....	14
- BTC.....	14
- XMR.....	14
Lezersvragen	15
- Piramide.....	15
- Goud	16
Studiedagen	18
Piramide	23
Beleggingsrooster	24

SC is een uitgave van:

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

Klantendienst:
support@safecapital.eu

Go woke, go broke

Beste abonnee,

Het was Al Gore die in zijn 'documentaire' *An Inconvenient Truth* (2006) voorspelde dat op korte termijn de zeespiegel zou stijgen met 20 ft (ruim 6 meter). In 2009 zei hij dat er 75 % kans was dat de gehele noordpool binnen vijf tot zeven jaar ijsvrij zou zijn tijdens de zomer, en 'onze' Greta tweette in 2018 dat een top 'klimaatwetenschapper' waarschuwde voor het volledig uitsterven van de mens indien we niet zouden stoppen met het verbranden van fossiele brandstoffen tegen 2023.



Tot zover de wetenschappelijke claims en 'het redden van de planeet', onder het mom van duurzaamheid of ESG. Ondanks, of eerder dankzij, deze misleidende 'wetenschappelijke' claims doen bedrijven er alles aan om goed te scoren op verschillende duurzaamheidsrankings. Ganse duurzaamheidsafdelingen werden opgetakeld, beleidsdocumenten met duurzaamheidsbeleid werden opgesteld, en er werd gretig meegedaan aan allerlei mooie 'duurzame' initiatieven.

Als dan ook nog eens de CO₂-uitstoot van het bedrijf in de toekomst minder zou worden, dan kreeg men een hoge duurzaamheidsscore. Hierdoor konden allerlei vermogensbeheerders, inclusief onze pensioenfondsen, met een duurzaam mandaat de aandelen van deze 'duurzame' bedrijven kopen. De koersen van deze bedrijven stegen dan ook tot ongekende hoogtes.

De gekheid gaat echter nog een stap verder dan alleen "climate change". Ook LGBTQ+ (heb ik ze allemaal?), genderongelijkheid en inclusiviteit worden er bijgehaald, en de grote bedrijven gaan ook hierin mee. Regenboogvlaggen worden opgehangen, inclusiviteitsbeleid wordt opgesteld en de wervingsteksten worden aangepast. Prima hoor, al die gelijkheid, maar dit lijkt verder te gaan en de zaken eerder om te draaien. Steeds meer mensen lijken dit ook (langzaam) in te zien, en consumenten stemmen met de voeten.

Biergigant AB InBev kwam hier ook achter. De bierbrouwer met merken als Jupiler, Stella Artois, Leffe, en Bud (de zogezegde "king of beers") had reclame gemaakt met een transgender-influencer Dylan Mulvaney. Blijkbaar had Dylan een video online gezet waarin hij vertelde dat hij blikjes Bud Light had ontvangen met zijn gezicht erop, om te vieren dat hij een jaar een vrouw was. Er kwamen vervolgens vele boze reacties en de koers van AB InBev daalde fors. Het bedrijf verloor zo'n 20 miljard euro aan beurswaarde. AB InBev verkocht in mei een kwart minder Bud Light bier.

Ook zijn er problemen bij het 'duurzame' bedrijf Siemens Gamesa, een van de grotere windturbinebouwers ter wereld. Het bedrijf stapelt de ene misser na de andere op. In anderhalf jaar tijd brachten ze al vier waarschuwingen naar buiten. Vorige week kwam naar buiten dat de kwaliteit van hun producten te wensen overlaat, waardoor het Siemens ruim 1 miljard euro kost. De winstmarges zijn minimaal, evenals de kwaliteitscontroles. Met langlopende onderhoudscontracten voor zo'n 50 miljard euro stapelen de problemen zich op.

Wat is de moraal van dit verhaal? Allerlei niét-duurzame (in de feitelijke betekenis van het woord) bedrijven en initiatieven worden afgestraft. Het GBV (Gezond Boeren Verstand) komt vanzelf bovendrijven, alleen duurt het soms wat lang.

Beste groeten,

Peter Tros

Technische Analyse voor Dummies

Een goede belegger is bekend met alle aspecten van analyseren en gebruikt de methodes die het beste bij hem of haar passen. "Technische analyse" (TA) is een manier om toekomstige scenario's te vormen aan de hand van historische informatie. We hebben nog nooit echt stilgestaan bij de achtergrond en de basiswerking van technische analyse. Hoog tijd om daar verandering in te brengen. Hiervoor hebben we Safecapital-abonnee Nico Selleslags, die ruime ervaring hierin heeft, gevraagd om een groot gedeelte van deze hoofdanalyse voor zijn rekening te nemen - waarvoor dank!



Stel je voor: je staat op een levendige markt ergens in het oude Mesopotamië. Ruilhandel is de norm en jij hebt een zak vol tarwe om te ruilen voor iets waardevols. Hoe maak je een deal? Hoe weet je of wat je krijgt van gelijke waarde is als je tarwe? Het zijn deze vragen die de kern vormen van handel - vragen die even relevant zijn op de levendige markten van duizenden jaren geleden als op de digitale handelsvloeren van vandaag.

Maar handel gaat niet alleen over tastbare goederen of zichtbare transacties. Het gaat ook over wat er in onze hoofden omgaat - onze emoties, overtuigingen, vooroordelen - en onze beslissingen sterk beïnvloedt. De psychologie van handel is een fascinerend terrein dat even oud is als de handel zelf, en een fundamenteel onderdeel van onze economische systemen.

In deze tekst duiken we in de geschiedenis en psychologie van de handel. We verkennen hoe ze met elkaar verweven zijn, hoe ze elkaar beïnvloeden, en hoe ze samen de wereld van de handel vormen zoals we die vandaag de dag kennen.

De ontwikkeling van handel en financiën door de mensheid is een fascinerend verhaal van innovatie, adaptatie, en constante groei. Van eenvoudige ruilhandel in oude samenlevingen tot de complexe, geautomatiseerde en digitale markten van vandaag de dag, toont het de ongelooflijke reis van menselijke creativiteit en vindingrijkheid.

De fundamenteën van de moderne beursstructuren kunnen worden getraceerd naar het middeleeuwse Vlaanderen. In de stad Brugge verzamelden handelaren zich in een huis dat eigendom was van een man genaamd Van der Beurze. Deze bijeenkomsten van handelaren werden zo populair dat ze uiteindelijk in 1309 geformaliseerd werden, wat de geboorte betekende van "de Beurs van Brugge" - de eerste georganiseerde beurs in haar soort.

Deze editie

Een introducerende tekst over de basis van technische analyse, met dank aan ervaren abonnee Nico Selleslags.

Roosterwijzigingen

York Harbour Metals | YORK.V

Afbouwen | Zie ook [deze update](#)

Bitcoin | BTC

Van "Kopen" naar "Wachten"

Meldingen

Zomerregime

Brecht heeft ['professionele vakantie'](#), maar zit uiteraard niet stil. Hij is nog steeds bezig met een doctoraat aan de Universidad Rey Juan Carlos in Madrid. Onze bezetting is wat minder tijdens de zomer. We blijven natuurlijk de markt en onze aandelen in de gaten houden, maar de dienstverlening bolt even wat minder snel. Mogen we u vragen in de zomermaanden wat selectiever te zijn met uw lezersvragen? We blijven voor u klaarstaan met uitleg en hulp bij problemen, maar de minder dringende tips of bedenkingen kan u misschien 'opsparen' voor na de zomer.

KW en edities

Vanaf [ons derde kwartaalwebinar](#), op woensdag 13 september, vliegen we er weer volledig in. In de tussentijd kunt u edities 8, 9, en 10 verwachten op 21 juli, 18 augustus, en 1 september.

Herfstmeeting

Op zaterdag 23 september vindt de SC-herfstmeeting plaats in het Van der Valk te Utrecht, waar we het zullen hebben over de Safecapital waarden en het uitrollen van het Safecapital-netwerk. [Inschrijven kan via deze link.](#)



Huis ter Beurze in Brugge

Echter, tegen het einde van de 15^{de} eeuw begon de rol van Brugge als internationaal handelscentrum te vervagen. Antwerpen nam het roer over. In 1485 vroegen en verkregen de groothandelaars van Antwerpen toestemming van het stadsbestuur om een "gemeyne borze" op te richten. De handelsactiviteit in Antwerpen groeide snel en de stad werd het brandpunt van de Europese handel. Het ontwerp en de organisatie van de Antwerpse beurs werden modellen voor andere steden die soortgelijke handelscentra wilden oprichten.

Ondertussen was er aan de andere kant van de wereld, in het Verre Oosten, ook innovatie op handelsgebied gaande. Tijdens het Tokugawa-shogunaat in Japan was er een rijsthandelaar uit Sakata genaamd Munehisa Honma. Hij ontwikkelde een revolutionaire techniek in de technische analyse van markttrends. Honma handelde op de Dōjima Rijstbeurs in Osaka en ontwikkelde wat nu bekend staat als de "candlestick-grafiek", een krachtig visueel instrument om prijsbewegingen te tonen en markttrends te analyseren. Rond 1710 ontstond er een termijnmarkt voor rijst, wat leidde tot de creatie van een secundaire markt voor de handel in rijstcoupons. Honma, altijd een pionier, gedijde in deze nieuwe omgeving. Hij zette een netwerk van informanten op die regelmatig tussen Sakata en Osaka stonden om marktprijzen en andere relevante informatie te communiceren.

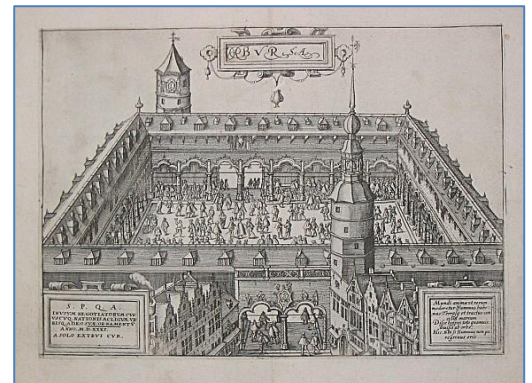
Maar Honma's bijdrage ging verder dan alleen het implementeren van nieuwe handelstechnieken. In 1755 schreef hij "San-en Kinsen Hiroku" (of: "The Fountain of Gold - The Three Monkey Record of Money"), waarin hij het belang van psychologie in de handel besprak. Hij stelde dat de emoties van handelaren een belangrijke invloed hebben op rijstprijzen en dat deze kennis kan worden gebruikt om tegen de markt in te handelen. Deze theorieën, samen met zijn candlestick-grafieken, maken Honma's werk nog steeds relevant voor hedendaagse handelaren.



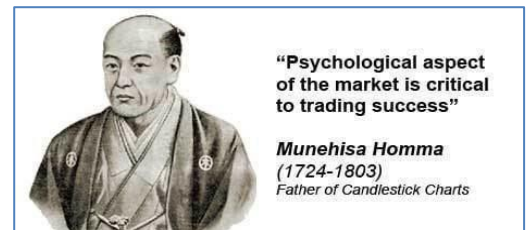
Bij Safecapital zijn we "langetermijn-beleggers", primair gericht op fundamentele analyse. Verwacht van ons geen dagelijkse of wekelijkse mailtjes met koop- of verkoopadviezen. Nee, we doen gedegen fundamentele analyse en kiezen bedrijven o.b.v. (goed) management, bedrijven die we kennen en die we normaliter de tijd geven om te groeien en om aandeelhouderswaarde te creëren.



Hierbij maken we dus primair gebruik van wat "fundamentele analyse" heet, waarbij we naar de fundamenten van een bedrijf kijken en zo een toekomstperspectief kunnen vormen. Dit is dé basis van ons analysewerk. Daarnaast - ook van belang, maar niet primair - kijken we ook naar 'de grafieken', de "technische analyse" dus, die we zien als een ondersteuning van ons fundamentele werk.



De Antwerpse beurs circa 1531. Zonder dak. Waren de eerste handelaren zich bewust van de noodzaak van werkelijk goddelijk toezicht op hun praktijken? Dan staat dat alvast in schril contrast met de huidige handelspraktijken.



Munehisa Honma was een invloedrijke Japanse rijsthandelaar uit de 18^{de} eeuw. Hij wordt als de grondlegger van de Japanse candlestick-analyse gecrediteerd, een technische analysevorm in de financiële markten.



Dōjima Rice Exchange in Osaka

Doorheen deze historische ontwikkelingen, van de beurs van Brugge en Antwerpen tot de technieken van Munehisa Honma, werden de fundamenteen gelegd van onze huidige financiële structuren. Terwijl we vooruitgaan op deze voortdurende reis van ontwikkeling en groei, ontdekken we voortdurend nieuwe manieren om waarde uit te wisselen en te creëren. Onze moderne financiële markten, hoe complex en technologisch geavanceerd ook, zijn het product van eeuwenlange menselijke ervaring en geëxperimenteer. Ze getuigen van ons collectief aanpassingsvermogen en vindingrijkheid.

Na deze duik in de geschiedenis van de handel, is het belangrijk in te zien hoe deze ontwikkeling van simpele ruilhandel naar een complex financieel systeem niet enkel het gevolg is van technologische vooruitgang of economische groei. Diep verankerd in dit proces zijn tevens de psychologische aspecten die een integrale rol spelen in hoe we handelen. De kernprincipes van vraag en aanbod, winst en verlies, risico en beloning zijn niet alleen economische concepten. Ze zijn onlosmakelijk verbonden met menselijke emoties, instincten en gedrag. De menselijke geest, met al zijn complexiteit en onvoorspelbaarheid, speelt een cruciale rol in de wereld van de handel.

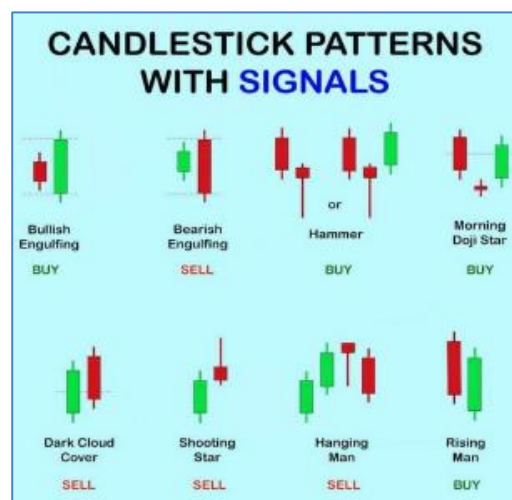
Dit leidt ons naar een dieper onderzoek van de psychologische aspecten van handel. Hier duiken we in de menselijke kant van de vergelijking - de emoties, gedragspatronen, en "cognitieve biases" die onze financiële beslissingen sturen en vormen.

Me, Myself & I

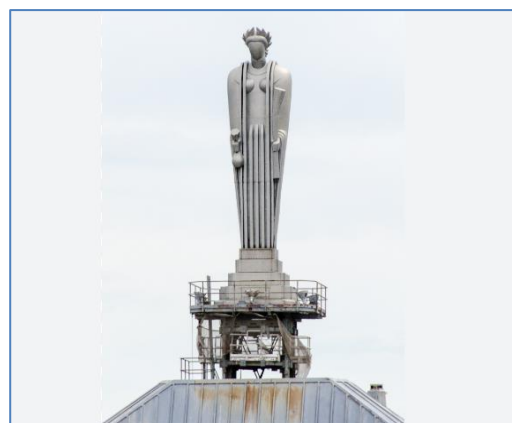
Hoewel het vaak over het hoofd wordt gezien, is onze psychologie een essentieel onderdeel van ons succes. Deze omvat de emotionele en mentale toestand nodig bij het nemen van marktbeslissingen. Het is van belang, ongeacht je ervaring, om je emoties te begrijpen en te beheersen; dit kan het verschil betekenen tussen winst en verlies. Handel is dan ook meer dan alleen het kopen en verkopen van activa. Het is een soort mentale sport die ons constant blootstelt aan risico en onzekerheid. Deze elementen kunnen sterke emoties oproepen, zoals angst en hebzucht, die beheerst moeten worden om rationele beslissingen te nemen, zelfs in de meest stressvolle situaties.



Honma ontwikkelde een systeem om prijspatronen in rijstgrafieken te identificeren en om markt-bewegingen te voorspellen. Zijn werk legde de basis voor moderne technische analyse en had een blijvende invloed op handelspraktijken wereldwijd.



De "candlestick" wordt veel gebruikt bij technische analyse en kent dus zijn historie in Japan in de 18^{de} eeuw. Er kunnen vele patronen gevonden worden, welke koop- en verkoopsignalen kunnen geven. We zullen ze niet allemaal behandelen, maar later in deze hoofdanalyse staan we even stil bij de basis van de candlesticks.



In de Griekse mythologie werd Persephone, de dochter van Demeter (Ceres), ontvoerd door Hades naar de onderwereld. Dit veroorzaakte een diep verdriet bij Demeter, wat resulteerde in een periode van droogte en kou op aarde. Pas toen Persephone terugkeerde naar de bovenwereld, bloeide Demeter weer op en begonnen de seizoenen te veranderen. Dit symboliseert de cyclische aard van de natuur en de seizoenen. Het beeld van de Godin Ceres prijkt op de Chicago Board of Trade Building.

Emoties in de handel kunnen zowel voordelig als nadelig zijn. Aan de ene kant kunnen ze ons ervan weerhouden onnodige risico's te nemen, en aan de andere kant kunnen ze ons blootstellen aan grote verliezen en ons vermogen belemmeren om objectieve beslissingen te nemen. Hier wordt het belang van emotioneel zelfbewustzijn duidelijk. Je kunt goede handelsbeslissingen maken door je emoties te herkennen en te begrijpen.

Between calculated risk and reckless
decision-making lies the dividing
line between profit and loss.

Charles Duhigg

Een van de meest voorkomende emotionele valkuilen in de handel is overmoed. Dit ontstaat wanneer handelaren na een reeks winstgevende transacties te zelfverzekerd worden en te veel risico nemen. Hoewel zelfvertrouwen positief is, kan overmoed leiden tot roekeloosheid en uiteindelijk tot verlies. Het is daarom van groot belang om altijd kritisch te blijven en bewust te blijven van de risico's.

Een andere valkuil in de handel is paniek, en paniek is een cirkel die soms moeilijk te breken valt - onverwachte verliezen leiden tot paniek, wat leidt tot impulsieve beslissingen, wat weer leidt tot onverwachte verliezen, etc. Zelfs onder de moeilijkste marktomstandigheden is het belangrijk om kalm te blijven en rustig en doordacht beslissingen te nemen.

Om deze emotionele hindernissen te overwinnen, is emotionele discipline vereist. Dit omvat het behouden van emotionele controle en het maken van rationele handelsbeslissingen, ongeacht de marktomstandigheden. Dit vraagt niet alleen om geduld en volharding, maar ook om een goed begrip van je eigen emotionele reacties en "triggers".

De fascinerende wereld van handel

Handelen is een prikkelende arena waarin zowel uitdagingen als winstkansen huizen. De sleutel tot succes in deze dynamische wereld, die varieert van aandelen en obligaties tot grondstoffen en valuta, ligt niet alleen in de eenvoudige regel van laag kopen en hoog verkopen. Strategisch inzicht, discipline, en een diepgaand begrip van marktdynamiek zijn even belangrijk.

Het hart van handel: prijsactie

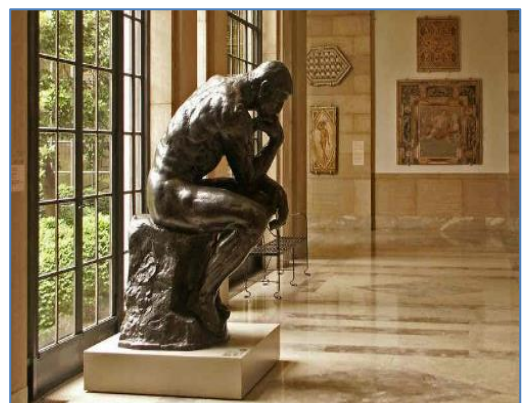
Denk aan prijsactie als de hartslag van de markt. Het is een cruciale component van handel die de dynamische interactie van vraag en aanbod op de wereldwijde markt belichaamt. Deze interactie is vaak een reflectie van economische nieuwsberichten en veranderingen in het monetaire beleid van centrale banken. Als je begrijpt hoe deze factoren de prijsactie beïnvloeden, kan dit je inzicht verscherpen en je handelsbeslissingen verbeteren.



Er zijn enkele 'snelle' spirituele overwinningen die je direct kunt toepassen om jezelf en je handelsvaardigheden te verbeteren. Neem bijvoorbeeld elke dag de tijd om te bidden of te mediteren. Dit helpt bij het vinden van innerlijke helderheid, het verminderen van stress, en het kalmeren van je geest. Begin met een paar minuten per dag en verhoog dit vervolgens geleidelijk.



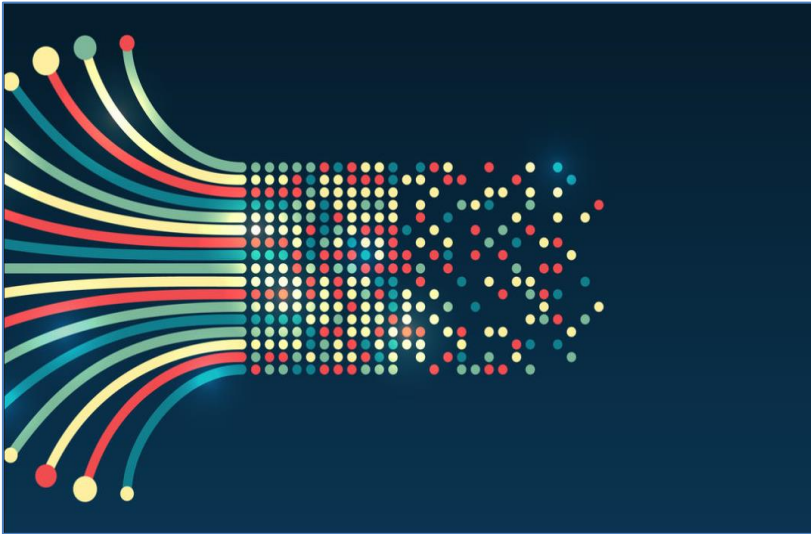
Wees zo ook bewust van het huidige moment en concentreer je op wat je nu doet. Dit kalmeert je geest en helpt je om te concentreren op de belangrijkste zaken. Neem elke dag een paar minuten de tijd om na te denken over waar je dankbaar voor bent. Het beoefenen van dankbaarheid kan je humeur verbeteren en bevordert een positieve mindset.



Onderschat het belang en de impact hier niet van. Besteed voldoende tijd aan introspectie en zelfonderzoek. Stel jezelf vragen over je drijfveren, waarden en doelen. Dit helpt bij het vergroten van je zelfbewustzijn en persoonlijke ontwikkeling. Breng tijd door in de natuur en waardeer de rust en schoonheid ervan. Dit kan een gevoel van balans en rust creëren, en je helpen een verbinding te maken met iets wat groter is dan jezelf.

De rol van marktdynamiek en -structuur

In de wereld van handel is het begrijpen van de marktstructuur en marktdynamiek een onmisbare vaardigheid. Het "Interbank Price Delivery Algorithm", een cruciaal mechanisme op de markt, speelt een centrale rol bij het bepalen van de prijs van valuta. Dit systeem functioneert als een digitale veiling, waarbij banken voortdurend biedingen plaatsen op valutaparen, waardoor de prijzen ontstaan die we op onze handelsschermen zien. Bovendien kunnen de openingstijden van de markt aanzienlijke prijschommelingen teweegbrengen, aangezien veel orders worden uitgevoerd nadat de markt opent. Het herkennen van deze patronen kan je helpen strategieën te ontwikkelen om deze prijsbewegingen te benutten.



De kunst van het herkennen van trends

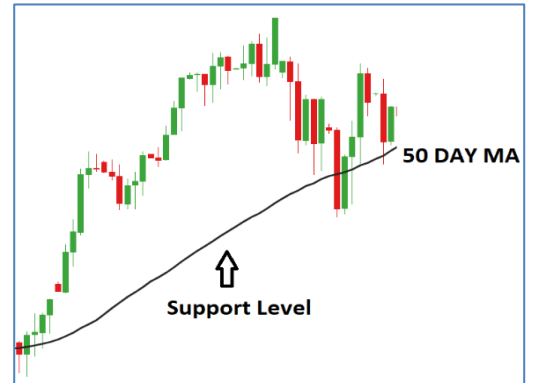
Het herkennen en analyseren van trends is belangrijk voor elke handelaar. Je moet in staat zijn om periodes van consolidatie, waarin prijzen binnen een bepaalde "range" blijven, en periodes van expansie, waarin prijzen snel stijgen of dalen, te identificeren. Inzicht in deze fasen kan een fundamentele rol spelen bij het ontwerpen van je strategieën.

"Voortschrijdende gemiddelden": onderscheiden van trends

"Voortschrijdende gemiddelden" vormen geliefde instrumenten binnen technische analyse, bedoeld om trendinformatie te halen uit een reeks prijsgegevens. Zo berekent een "50-daags voortschrijdend gemiddelde" het gemiddelde van de afgelopen 50 dagen, en wordt dit elke dag opnieuw berekend om een dynamische trendlijn te creëren. Als de prijs deze lijn overschrijdt, kan dit wijzen op een opwaartse trend (zie ook zijbalk).

Het cruciale belang van puur risicobeheer in handel

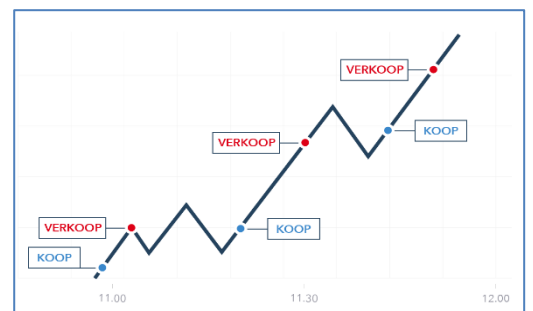
Risicobeheer is een van de fundamenteën van handel. Effectief risicobeheer kan helpen om verliezen te beperken en winsten te verbeteren. Het instellen van "stop-loss orders", waarbij je van tevoren bepaalt hoeveel verlies je bereid bent te accepteren op een transactie, is een ongelofelijke stap in het onderhouden van een gezonde handelsrekening.



Er zijn verschillende soorten gemiddelden van een reeks prijsgegevens waaruit men trendinformatie kan halen. Het 50-daags voortschrijdend gemiddelde ("50 Day Moving Average" of "Simple Moving Average" - SMA) is een vaak gebruikt gemiddelde. Dit gemiddelde (uitgedrukt in een lijn) kan een steunlijn (of "support") vormen voor het financieel instrument.



Naast het veel gebruikte 50-daags gemiddelde is er ook nog het 200-daags gemiddelde (200 Day SMA). Deze berekent het gemiddelde van de afgelopen 200 dagen. Als het 200-daags gemiddelde het 50-daags gemiddelde naar boven doorkruist, dan spreken we in de technische analyse over een "golden cross". Dat is een neerwaarts signaal. Het omgekeerde is een "golden cross". Dit is wanneer het 50-daags gemiddelde door het 200-daags gemiddelde gaat in opwaartse zin. Dit is dan weer een positief signaal.



Er zijn verschillende stijlen in trading. Een daarvan is "day traden" (intraday-handelen). Dit is een handelsstrategie waarbij handelaren financiële instrumenten kopen en verkopen binnen dezelfde handelsdag. Het doel van intraday-handelen is om te profiteren van kleine prijschommelingen die gedurende de dag plaatsvinden. Day traders houden geen posities aan 's nachts en sluiten hun posities aan het einde van elke handelsdag. Deze strategie vereist constante aandacht en kan behoorlijk tijdrovend zijn, maar het heeft het potentieel om grote rendementen te leveren voor ervaren handelaren.

Data als kompas in handelsbeslissingen

In het tijdperk van "big data" beschikken handelaars over meer informatie dan ooit tevoren. Langetermijndata, zoals historische prijstrends en financiële rapporten, kunnen je helpen het algemene traject van een bepaald instrument beter te begrijpen en vormen een onmisbaar hulpmiddel bij het nemen van handelsbeslissingen.

De reis naar succesvol handelen

Conclusie: Hoewel de handelsarena complex kan zijn, helpt het leren en toepassen van handelsprincipes je om je handelsvaardigheden te verbeteren. Naarmate je meer ervaring opdoet en blijft leren, zul je jouw handelsstrategieën en -methoden kunnen verfijnen. Houd altijd in gedachten dat consistentie en risicobeheer cruciaal zijn voor je langetermijnsucces als handelaar.

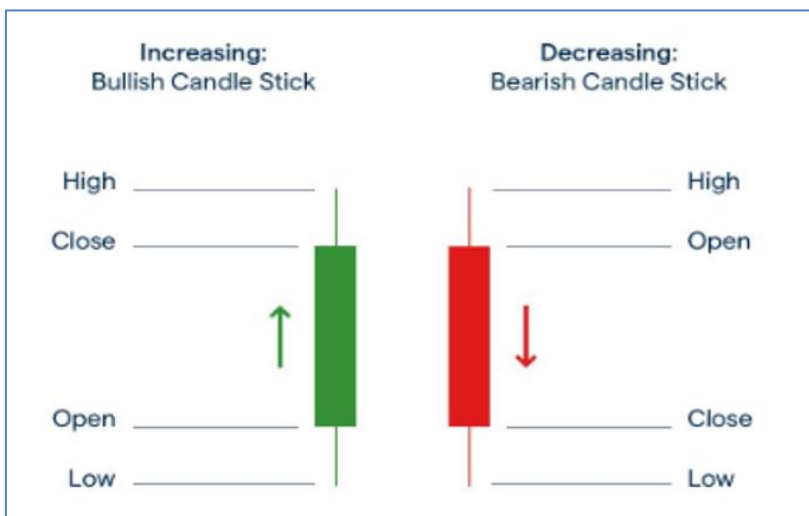
Zet een kaars voor je raam vannacht

Hieronder gaan we dieper in op enkele basiszaken van technische analyse, te beginnen met enkele candles (kaarsen). In TA kunnen zowel de traditionele candlestick als Heikin-Ashi prijsbewegingen van financiële instrumenten weergeven, maar ze berekenen en presenteren de prijsinformatie op verschillende manieren.

Traditionele kaarsen

Een standaard candlestick, ook wel een "bar" genoemd, toont de "open, close, high, & low" kosten voor een bepaalde periode. De "body" van een kaars toont het verschil tussen de openings- en sluitingsprijzen, en de "lonten", ook wel "schaduwen" genoemd, tonen de hoogste en laagste prijzen gedurende die tijdspanne.

Om een opwaartse beweging aan te geven, wordt de body van een candlestick typisch wit of groen gekleurd als de openingsprijs lager is dan de sluitingsprijs. De body van een candlestick wordt meestal zwart of rood gekleurd om een neerwaartse beweging aan te geven als de openingsprijs hoger is dan de sluitingsprijs.



Heikin-Ashi

Het "Heikin-Ashi-proces", dat in het Japans "gemiddelde bar" betekent, is een aanpassing van de traditionele candlestickmethode.



Een andere manier van traden is "swing trading". Dit is een handelsstrategie die gericht is op het profiteren van prijschommelingen of 'swings' die plaatsvinden over meerdere dagen tot weken. Swing traders houden hun posities vaak langer aan dan day traders, maar korter dan de langetermijnbeleggers. Deze aanpak kost minder tijd dan day trading omdat handelaren niet de hele dag de markt hoeven te volgen.



Bij "position trading" richt de belegger zich op de langere termijn. Hierbij houdt de belegger een positie aan totdat er op de hogere tijdsframes een duidelijke trend zichtbaar is. Dit kan gaan over maanden, jaren, of zelfs decennia.



Safecapital focust op de lange termijn. Langetermijnbeleggen houdt in dat een belegging voor een langere periode wordt aangehouden, meestal jaren of zelfs decennia. Langetermijnbeleggers zijn meer geïnteresseerd in o.a. langetermijntrends en intrinsieke waarde dan in bijv. kortetermijn-prijsfluctuaties. Ze kunnen beleggen in aandelen, obligaties, beleggingsfondsen, beursgenoteerde fondsen (ETF's), vastgoed, en andere activa. Langetermijnbeleggen streeft vaak naar kapitaalgroei, inkomen uit dividenden of rente, of een combinatie van beide.

Heikin-Ashi vormt candlesticks met gemiddelde prijzen in plaats van alleen open, close, high, en low prijzen te gebruiken. Het doel is om de trend duidelijker te maken en ruis en volatiliteit te verminderen.

De berekening van Heikin-Ashi candlesticks gaat als volgt:

- Open: het gemiddelde open- en sluitniveau van de vorige bar.
- Sluit: De huidige bar open, close, high, en low gemiddeld.
- Hoog: De hoogste hoog-, open-, of close-waarde van de huidige bar.
- Laag: De laagste waarde van de open-, close-, of low-bar.



Renko

Renko negeert volledig volume en tijd, en gebruikt alleen prijsbewegingen. Wanneer de prijs een bepaald bedrag in één richting beweegt, wordt op de grafiek een nieuwe 'steen' (in Japans "renko") getoond. De handelaar bepaalt de "box size" van deze beweging en blijft constant. Een nieuwe steen wordt bijvoorbeeld getekend als de box-grootte op 2 punten wordt ingesteld en de prijs stijgt van 100 naar 102. De grafiek verandert niet als de prijs daalt naar 101. Een nieuwe steen wordt alleen getekend als de prijs met twee punten daalt tot 100.

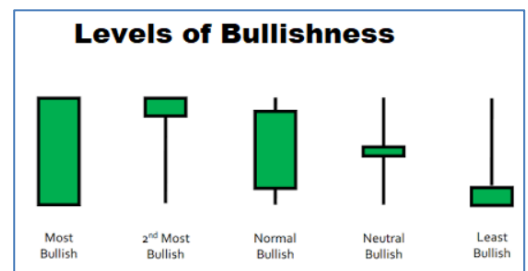
Renko-grafieken zijn bijzonder nuttig om trends, ondersteunings- en weerstandsniveaus te vinden, omdat ze 'ruis' verminderen door kleinere prijsbewegingen te negeren. Ze zijn echter minder nuttig voor het bepalen van precieze prijsniveaus omdat er geen informatie over de activiteiten binnen elk blok is.



Conclusie: Elke van deze drie grafiektypen heeft zijn eigen voordelen en nadelen, en het kiezen hangt af van de behoeften en strategie van de handelaar.



In beleggingsland hoor je vaak de termen "bull market" en "bullish" of "bear market" en "bearish". De bull (stier) is met zijn hoorns en hoofd naar boven gericht als hij aanvalt. Hij maakt een opwaartse beweging. Vandaar dat een bull market ook een stijgende markt is. Als we positief zijn over een financieel instrument of de brede beurs, dan zijn we "bullish".



De groene candlestick is een bullish signaal. Hoe hoger en voller deze is, des te positiever. Meerdere groene candlesticks achter elkaar is een bevestiging van een opwaartse trend.



Nu komt het niet vaak voor dat er alleen maar groene candlesticks achter elkaar komen. Vaak moet de koers even 'op adem komen' en nemen beleggers wat winst. Dan zien we een rode candlestick. Wanneer de opwaartse beweging wordt voortgezet, zien we weer groene.



Een bear market is dus het omgekeerde van de bull market. De beer slaat met zijn kop en poten naar beneden als hij aanvalt. Een dalende beurs noemen we dus een bear market. Officieel is er een bear market wanneer de prijs van de beurs of een financieel instrument met 20 % daalt vanaf de piek. Als we negatief zijn over een financieel instrument of de brede beurs, dan zijn we "bearish".

Trends, ondersteunings- en weerstandsniveaus zijn ook belangrijke concepten die helpen bij het maken van handelsbeslissingen.

Trends

Een trend verwijst naar de algemene richting waarin de prijs van een actief zich beweegt. Er zijn drie soorten trends:

- Opwaartse trend ("bullish trend"): dit wordt gekenmerkt door hogere hoogtepunten en hogere dieptepunten in prijsbewegingen van een actief. Het toont aan dat de algemene richting van de prijs omhoog gaat.
- Neerwaartse trend ("bearish trend"): dit wordt gekenmerkt door lagere hoogtepunten en lagere dieptepunten in de prijsbewegingen van een actief. Het toont aan dat de algemene richting van de prijs naar beneden gaat.
- Zijwaartse trend ("sideways trend"): dit gebeurt wanneer er geen duidelijke verandering is in de hoogte- en dieptepunten, en de prijs beweegt binnen een relatief stabiel bereik.

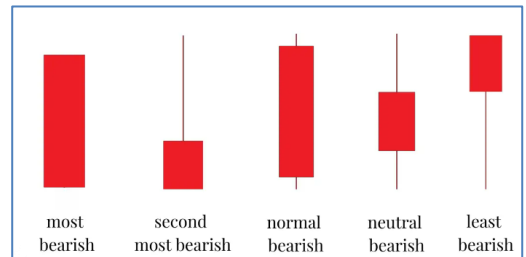
Niveaus

- Ondersteuningsniveau (steun): het prijsniveau waar de prijs van een actief de neiging heeft om te stoppen met dalen en om te keren. Het wordt gezien als het niveau waar de vraag sterk genoeg is om de verkoopdruk te stoppen en te voorkomen dat de prijs verder daalt.
- Weerstandsniveau: het prijsniveau waar de prijs van een actief de neiging heeft om te stoppen met stijgen en om te keren. Het wordt gezien als het niveau waar de verkoopdruk sterk genoeg is om de koepdruk te stoppen en te voorkomen dat de prijs verder stijgt.

Verder is het ook belangrijk om te begrijpen dat wanneer een ondersteunings- of weerstandsniveau wordt 'gebroken' (d.w.z. de prijs beweegt er voorbij), het niveau van ondersteuning vaak een nieuw niveau van weerstand wordt, en vice versa. Dit komt omdat de prijs op deze niveaus historisch gezien de neiging heeft om te stoppen en om te keren - traders kijken dus naar deze niveaus voor mogelijke toekomstige prijsomkeringen.



Conclusie: Bij het gebruik van Renko, Heikin-Ashi, candlestick-grafieken of enige andere vorm van technische analyse, is het belangrijk om deze concepten in gedachten te houden. Ze kunnen helpen bij het identificeren van potentiële handelskansen en het bepalen van entry- en exitpunten voor trades.



De rode candlesticks zijn een bearish signaal. Hiervoor geldt het omgekeerde als voor de groene candlesticks. Meerdere rode candlesticks achter elkaar vormen een neerwaartse trend.



De S&P 500 zat vorig jaar dus in een bear market. Aan het begin van vorig jaar noteerde deze index nog 4800 USD, om vervolgens in de herfst te dalen tot onder de 3600 USD. Sindsdien zijn we weer in een bull market. De vraag is hoelang dat zal duren.



Nu hoeft de trend niet altijd omhoog of omlaag te zijn. Soms is de trend zijwaarts. De belegger moet dan goed letten op signalen wanneer er een opwaartse of een neerwaartse trend wordt ingezet. Hiervoor zal de koers door de steun- of weerstandslijn moeten breken.



Er zijn veel handelaren en handelssystemen die kopen (of verkopen) als een aandeel of ander financieel instrument is uitgebroken ("breakout"). Nu kun je de vraag stellen of je bij een uitbraak of net beter daarvoor moet kopen. Bij een uitbraak wordt de trend gezet. Koop je op dat moment, dan volg je de trend. Je koopt dan wel aan hogere prijzen.



Ten slotte zijn er nog twee belangrijke sleutels tot handelsstrategieën. De RSI ("Relative Strength Index") en MACD ("Moving Average Convergence/Divergence") zijn onontbeerlijk binnen de technische analyse, en beide hebben hun eigen unieke bijdrage aan de handelsbeslissingen.

RSI: De thermometer voor "oververkocht" en "overgekocht"

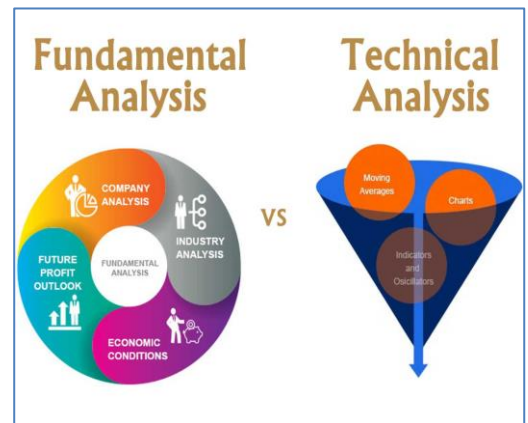
De RSI is een populaire tool onder handelaars die helpt bij het identificeren van mogelijke overgekochte en oververkochte situaties in de markt. Deze oscillator fluctueert tussen 0 en 100, en er wordt traditioneel aangenomen dat een waarde boven 70 suggereert dat een instrument overgekocht (of overgewaardeerd) is, wat kan duiden op een potentiële daling van de prijs. Daarentegen geeft een RSI-waarde onder 30 vaak een oververkochte (ondergewaardeerde) toestand aan, wat kan suggereren dat de prijs mogelijk zal stijgen.

Dus, met de hulp van RSI kun je potentieel lucratieve in- en uitgangspunten identificeren, met name tijdens zijwaartse of bereikgebonden marktomstandigheden.

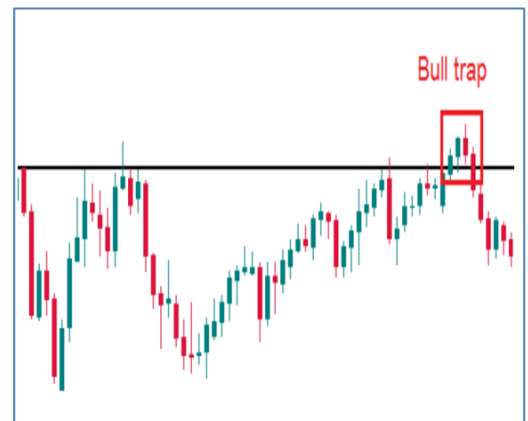


MACD: volgen van de trend

MACD is een trend-volgende momentumindicator die het verschil laat zien tussen twee voortschrijdende gemiddelden van de prijs van een instrument. MACD bestaat uit drie componenten: de MACD-lijn (verschil tussen twee exponentiële voortschrijdende gemiddelden), de signaal-lijn (een exponentieel voortschrijdend gemiddelde van de MACD-lijn), en het MACD-histogram (verschil tussen de MACD-lijn en de signaal-lijn).



Liever koop ik (na gedegen fundamentele analyse) als de prijs laag is, zodat ik een hoger rendement kan behalen. Je weet echter niet of dat de trend opwaarts gaat worden. Echter, je hebt niet voor niets je fundamentele analyse gemaakt.



Daarnaast zijn er ook nog wel eens valse uitbraken. Dan lijkt het of de koers uitbreekt en door de weerstandslin breekt, maar uiteindelijk kan het een zogenaamde "bull trap" zijn, waarin de bulls op het verkeerde been worden gezet en de trend uiteindelijk neerwaarts gericht is.



Technische analyse werkt het beste bij aandelen (of andere financiële instrumenten) waar veel handel in is en die een hoge beurswaarde hebben. Pas dan komt het op de radar van institutionele beleggers, waardoor er ook vaker technische analyse wordt ingezet. Veel van onze aandelen zijn echter "small cap" aandelen, waarbij dit minder relevant is.

Een koopsignaal wordt traditioneel gegenereerd wanneer de MACD-lijn boven de signaal-lijn kruist (bekend als een "bullish crossover"), terwijl een verkoopsignaal wordt gegenereerd wanneer de MACD-lijn onder de signaal-lijn kruist (bekend als een "bearish crossover").

Daarnaast kunnen divergenties tussen de MACD en prijsactie ook belangrijke handelssignalen opleveren. Als de prijs bijvoorbeeld nieuwe hoogtes bereikt maar de MACD dit niet doet, suggereert dit een "bearish divergentie", wat kan duiden op een naderende prijsomkering.



Conclusie: Beide indicatoren, RSI en MACD, bieden waardevolle inzichten en kunnen een belangrijke rol spelen in jouw handelsstrategie, of je nu geïnteresseerd bent in day trading, swing trading, of langetermijn-investeringen. Echter, zoals bij alle technische indicatoren, moeten ze worden gebruikt in combinatie met andere aspecten van technische en fundamentele analyse om tot de meest accurate handelssignalen te komen.



Wij gebruiken technische analyse als ondersteuning van onze gehele analyse, maar de kern van ons werk is fundamentele analyse. Desondanks kan het vaak van groot belang zijn om de basis van technische analyse goed te begrijpen. Veel handelaren en instituten maken gebruik van technische analyse en we kunnen er zeker waarde aan toekennen. Dank aan Nico voor zijn bijdrage.

Peter Tros en Nico Selleslags



Agnico Eagle is veruit het grootste aandeel in ons beleggingsrooster, met een marktwaarde van ruim 24 miljard USD.



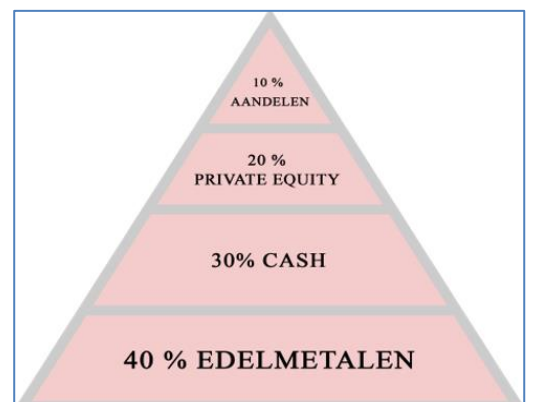
Cameco, nummer twee qua marktwaarde, heeft een marktwaarde van 13 miljard USD.



First Majestic Silver, derde qua marktwaarde, kent een marktwaarde van 1,5 miljard USD.



LWLG, vierde qua marktwaarde, kent een marktwaarde van 'slechts' een kleine 800 miljoen USD.



Voor wie zou willen (day) traden met gebruik van technische analyse: prima. Ieder zijn eigen stijl en keuzes. Wij staan voor kapitaalbehoud en nemen slechts met een klein gedeelte van ons vermogen risico. Dit beleggen we dan voor de langere termijn, vooral op basis van fundamentele analyse, met technische analyse als secundaire steun.

Update beleggingsrooster

Goud

De koers van het gouden edelmetaal is na de snelle opstoot vanaf maart tot begin mei (na de neergang van de Silicon Valley Bank) langzaam afgezaakt tot aan 1900 USD.



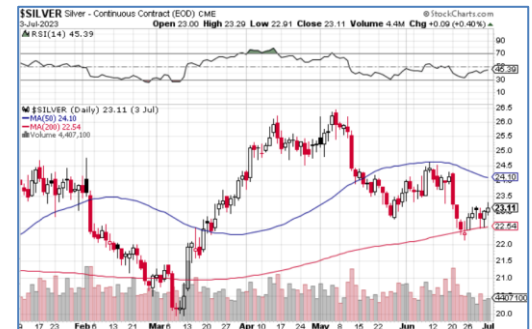
Twee maanden geleden schreven we dat de RSI zwaar "overgekocht" was (boven de 70) en dat een korte terugtest logisch zou zijn, waarbij we 1930 en 1900 USD aanhielden als mogelijke steun. Die terugtest heeft nu plaatsgevonden: de koers is door de 1930 USD steun gegaan en afgeketst op de 1900 USD. Hebben we nu het ergste gezien? We houden rekening met een terugval tot het 200-daags gemiddelde (rode lijn), die momenteel boven de 1860 USD ligt.



Op 1800 USD ligt ook nog een steunlijn (stijgende kanaal) en het is ook mogelijk dat we dit niveau nog gaan zien alvorens we fors hoger kunnen. Dus ondanks een verdere daling op korte termijn, zijn we op de lange termijn nog steeds positief. Het is wachten op de verwachte terugtest voordat de oude top (2089 USD) van augustus 2020 wordt doorbroken.

Conclusie: De korte termijn trend is dalend (de lange trend nog steeds stijgend) en de prijs is nu even afgeketst op 1900 USD, maar kan nog verder dalen. Dit zal dan waarschijnlijk van korte duur zijn en we verwachten dat goud door de oude piek van 2089 USD zal gaan. Het neerwaarts risico lijkt beperkt (rond 1800 USD) en het opwaarts potentieel is eens stuk groter (2600 USD - 3000 USD).

Zilver

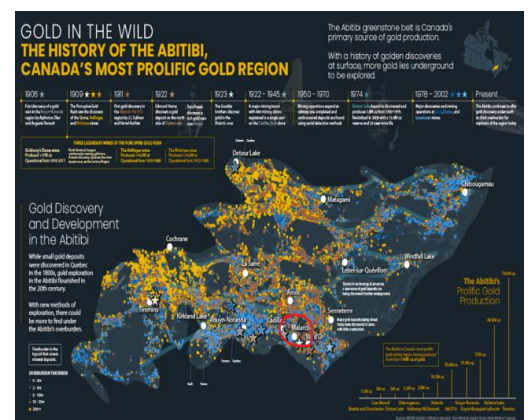


Zilver volgt de trend van goud, maar iets heviger. Tussen maart en begin mei steeg de zilverprijs fors met ruim 30 %. Daarna volgde een daling van 15 % tot aan de 22 USD. Ook hier geldt dat we nog iets lager kunnen (volgende steun rond de 21 USD) eer we weer omhoog kunnen en uiteindelijk de 30 USD kunnen testen.

Agnico Eagle Mines



Op 19 mei namen we Agnico Eagle Mines op in ons beleggingsrooster. Voor wie meer achtergrond wil over het derde grootste goudmijnbedrijf ter wereld (achter Newmont Corporation en Barrick Gold), kan [Safecapital editie #5](#) erop nalezen. De koers van Agnico volgde sinds de opname de koers van het gouden edelmetaal. Ook Agnico piekte begin mei, de koers tikte toen bijna de 61 USD aan, en wij namen het aandeel op tegen een koers van 53 USD. De koers is nu rond de 50 USD.



Goed nieuws kwam er over het Canadese Malartic Complex, het Odyssey project, wat ligt in Canadese 'gouden regio' The Abitibi, te Quebec. Agnico Eagle maakte bekend dat er 1,7 miljoen ounces goud werd toegevoegd aan de mijn, en dat de levensduur van de mijn werd verlengd tot 2042.

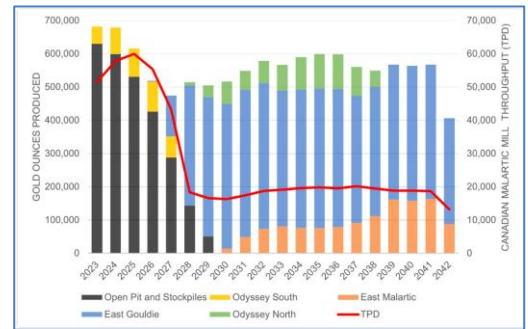
Nanalysis



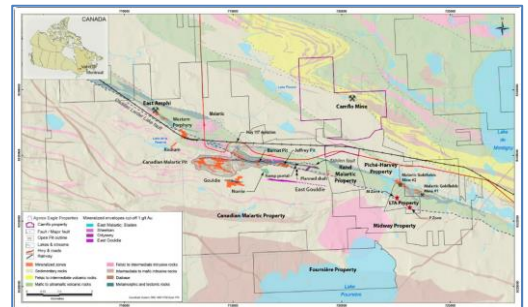
De koers van Nanalysis lijkt zich nu te consolideren rond de 0,50 CAD, waar het begin van dit jaar nog op 0,75 CAD stond. De voornaamste reden van deze daling: wat teleurstellende kwartalen, met name het eerste kwartaal van dit jaar waarin de CATSA-deal nog niet op stoom was en aanloopkosten had, de K'Prime integratie nog steeds in een overgangsfase zat, en de verkoop van de benchtop NMR's tegenvielen. Sean Krakiwsky nam echter maatregelen (zoals kostenbesparingen en bonussen werden gekort), en dit kwartaal moet en zal het beter worden.

De omzet uit CATSA zal in september bijna een miljoen CAD worden, terwijl deze nu nog rond de 500.000 CAD ligt. Tijdens het mustsee [interview met Radius Research](#) werd veel aandacht besteed aan CATSA en de brede groeistrategie. Het grootste werk voor CATSA is gedaan. De meeste mensen zijn aangenomen en getraind. Ze verwachten zo'n 15 % tot 20 % marge hieruit, wellicht meer. Dit moet een stabiele cashcow worden, waarmee Nanalysis onder meer andere initiatieven kan financieren. Sean heeft de omzet de afgelopen 2,5 à 3 jaar zien verdriedubbelen en het plan is dit de komende 2,5 à 3 jaar opnieuw te doen, zonder uitgifte van extra aandelen en met kwartaalwinsten.

Conclusie: De koers zit in een dip en laat niet de intrinsieke waarde van het bedrijf zien. In de tweede helft van dit jaar gaan we zien dat die waarde naar boven komt en wie nog geen (stevig portie) NSCI aandelen heeft, kan nu tegen mooie prijzen kopen.



Deze mijn was eerst enkel "open pit", maar in maart van dit jaar werd ook de eerste productie uit de ondergrondse mijn gehaald. De productie uit de open pit (grijze balk) zal fors afnemen de komende jaren, maar dit zal dus grotendeels gecompenseerd worden door de ondergrondse productie.



Maar daarmee is het Odyssey project nog niet helemaal ontwikkeld. Ze gaan verder met het verkennen van de Odyssey South zone en de kern van de East Goldie zone. Recent werden 60 boorgaten van de eerste fase voltooid bij het Camflo-project (op 4 km afstand). De eerste resultaten waren veelbelovend: goede grades en redelijk ondiep, waardoor het makkelijk is op te starten. Er zijn verschillende locaties in de buurt die nog te ontdekken vallen en van waaruit met dezelfde basis (werkfaciliteit) kan worden gewerkt. Agnico beheert 16,5 kilometer aan aangesloten gebied langs het Cadillac-Larder meer.



Conclusie: Zoals vorige keer geconcludeerd, tikt Agnico wel veel vakjes af, met o.a. groei gekoppeld aan bovengemiddeld hoge marges, hoge reserves op Tier 1 locaties, een sterke balans, en tevens aantrekkelijke aandeelhoudersvergoedingen (een 3 % dividend). Het aandeel noteert op dit moment tegen 10 keer de verwachte kasstroom uit mijnactiviteiten, en dit is onder het gemiddelde van de voorbije tien jaar (13). Een kasstroom die fors kan toenemen naarmate de goudprijs stijgt en kosten weer dalen. Daarnaast zijn de ontwikkelingen bij het Odyssey project zeer positief. Tijd om de eerste aandelenpositie in Agnico uit te breiden.

Crypto

Bitcoin

Weer boven 30.000 USD, maar voor hoelang nog?

In de vorige editie zeiden we dat er een waterkansje was op 32.000 USD, en daar lijkt het nu heen te gaan. Voorlopig leek de dip van begin juni een "fake out". Maar ik blijf er voorlopig bij dat het groene trendkanaal waarschijnlijk niet zal standhouden. Laat ons even kijken naar enkele mogelijke scenario's:



Het groene scenario acht ik dus erg onwaarschijnlijk. In dat geval tikt Bitcoin eind mei volgend jaar reeds 100.000 USD aan. Het meest negatieve scenario is het rode, waarbij 20.000 USD kan herstest worden. Maar het ziet ernaar uit dat Blackrock erin zal slagen een BTC ETF door de reguleringsmolen te krijgen, dus ook dat lijkt me niet zo waarschijnlijk. Ik houd het persoonlijk bij het blauwe scenario, waarbij we mogelijks de zone 25.000-27.500 uitgebreid gaan testen gedurende de rest van het jaar en een uitbraak zien door de rode neerwaartse trend voor het einde van het jaar.

Conclusie: Dit zou betekenen dat de koers een nieuw trendkanaal zal beginnen vormen, wat de basis zal zijn voor de volgende bull market. Om die reden zou ik nu wachten met BTC kopen tot de koers weer onder de 30.000 USD zakt.



Als we dat hypothetische blauwe kanaal op onze langetermijn-chart tekenen, dan zien we dat de koers 100.000 USD zou kunnen aantikken vanaf mei 2025, en mogelijks 200.000 USD vanaf oktober 2026, al denk ik niet dat de volgende top zo hoog zal reiken. Maar 100k tot 150k lijkt me wel degelijk een realistisch target voor 2025 of 2026. Dat is vanaf de huidige koers ongeveer 4x. Niet spectaculair, maar zeker niet te verwaarlozen.

Monero

Breken we 185 USD?



Zoals in de vorige editie gezegd: te midden van het slechte nieuws omtrent exchanges, viel de bodem niet uit onder de koers van Monero. De koersval naar 125 USD bleek een fake out. Momenteel lijkt de koers stevig door de neerwaartse trend gebroken en lijken we op weg naar 185 USD. Eens die horde genomen is, kan het snel gaan en kan het op korte termijn naar 300 USD.

Conclusie: Kopen kan dus zeker, we zien technisch een goede setup. Als de koers echter opnieuw onder 140 USD zou zakken, moeten we denken over een strategie waarin meer op BTC wordt ingezet.

XMR-BTC: Quo Vadis?



Zoals eerder vaak aangehaald: XMR is risicovoller. Maar dit risico zou ook moeten beloond worden. Voorlopig lijkt dit niet het geval, want de XMR-BTC koers blijft gestaag afglijden. Exact een jaar geleden zag het er veel rooskleuriger uit, want toen brak de koers de neerwaartse rode trend, maar momenteel is de situatie onduidelijk. Zoals in de vorige edities benadrukt: indien we tijdens de aankomende bull market van BTC geen substantiële verbetering zien van de XMR-BTC koers, dan gaan we onze strategie herzien. Een eerste horde is 0.006 BTC, maar tegen het midden van de bull market zou de koers boven 0.01 BTC moeten zitten om ons minimumtarget van 1000 USD per XMR te kunnen behalen. Als de koers dit jaar 185 USD kan breken, zien we waarschijnlijk wél een outperformance van XMR-BTC en lijkt die 0.01 BTC per XMR in zicht. Afwachten dus.

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.

Alternatief PE

Beste Peter,

Als je de 20 % momenteel niet kwijt kan in Private Equity, omdat er geen mogelijkheden meer zijn, waar kan je dat deel dan het best parkeren binnen de piramide? Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Een goede vraag. Het antwoord is afhankelijk van uw situatie. In het verleden zeiden we: stop het in aandelen. Private Equity en public equity zitten qua risico en rendement het dichtst bij elkaar. We zijn echter wat voorzichtiger geworden. Goud mag, maar 40 % is eigenlijk al redelijk fors. Een stuk extra cash (bijvoorbeeld 10 %) zou sowieso geen kwaad kunnen. Dit kunt u steeds gebruiken indien er kansen ontstaan, bijvoorbeeld bij fors dalende koersen (voor aandelen en/of goud). Indien beleggen bij u past en u nog langere tijd kunt beleggen, zou ik dan weer eerder opteren om toch ook nog een stukje in aandelen te stoppen (bijvoorbeeld ook 10 %). Dit als algemene leidraad, want meer specifieke scenario's hangen sterk af van zaken zoals leeftijd, beleggingservaring, en vermogensverdeling.

Beste groeten,

Peter



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

Uitlenen effecten

Beste Peter,

Gisteren kreeg ik telefoon van Saxobank in verband met het uitlenen van effecten. Het ging vooral over Lightwave en NioCorp. Ze vertelden me dat ik jaarlijks duizenden euro's opbrengst laat liggen wanneer ik dit niet doe. Zelf heb ik mijn bedenkingen. Kunnen deze aandelen dan bijv. gebruikt worden door shorters, en zijn er soms nog addertjes onder het gras? Graag even jullie mening. Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Klopt, uw aandelen kunnen dan inderdaad gebruikt worden voor shorters. Meteen een van de redenen waarom wij er niet aan meedoen. Verder is het ook nog maar de vraag of u uw aandelen terug zou kunnen krijgen als de shorters (of anderen binnen dit systeem) failliet gaan.

Beste groeten,

Peter

Audits Goud999

Beste Peter,

In het goud dossier las ik het volgende (op de laatste bladzijde): *"De software achter deze tool wordt ook mee-gecontroleerd bij jaarlijkse externe, onafhankelijke audits."*

Ik ben reeds jaren een zeer tevreden klant van Goud999 (zeer kort na hun opstart reeds klant geworden). Vroeger, toen de opslag nog in België was, is er nooit een externe controle van de opslag in de kluisen geweest; deze bleef in hun eigen handen. Dit in tegenstelling tot Amsterdam Gold, waar de externe controle door Lloyds gebeurt. Hiervan krijg ik ook jaarlijks een verslag.

Het is duidelijk dat de aankopen van zilver en goud gealloceerd zijn, gezien de nummers. Mijn vraag: indien de software jaarlijks door een externe firma wordt gecontroleerd, wil dit dan zeggen dat er geen enkele vorm van mogelijke fraude of diefstal is? Zou de effectieve opslag niet beter worden gecontroleerd door een externe audit?

Misschien zie ik spoken? Nogmaals wil ik benadrukken dat ik een zeer tevreden klant ben bij Goud999. En een tevreden abonnee van Safe-capital, dat ook. Alvast bedankt voor uw input!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Dank voor uw bericht. U ziet geen spoken: we mogen - moeten - altijd kritisch blijven. We hebben dit neergelegd bij Goud999, en hieronder vindt u hun respons:

"De controle beperkt zich niet alleen tot de software, aangezien dat inderdaad onvoldoende zou zijn. Intern houden we continu de vinger aan de pols. Elke handeling of beweging wordt door minstens twee personen, onafhankelijk van elkaar, gecontroleerd. We zijn van plan om in de komende jaren het platform van Goud999Safe aanzienlijk te laten groeien, dus het is essentieel voor ons om ervoor te zorgen dat alles correct verloopt én dat we onze klanten hierover ook comfort kunnen bieden."

(zie zijbalk)

"Over externe controles: de kluisbeheerder, een beursgenoteerd bedrijf, rapporteert aan ons, en we controleren hen op nauwkeurigheid."

Verder: de auditor van de kluisbeheerder controleert dit ook jaarlijks, en we voegen daar nog een extra laag controle aan toe met een auditor die we zelf aanstellen voor een jaarlijkse audit. Als de kluisbeheerder een fout maakt, valt dit ook onder de dekking van de externe verzekering."

Tijdens onze jaarlijkse audit wordt de fysieke voorraad in de diverse kluisen gecontroleerd door een externe auditor."

Toen we deze auditor aanstelden, stelde hij als voorwaarde om niet alleen de voorraad, maar ook de software te auditen. We vonden dit een goed idee, dus nu doen we dit ook elk jaar."

De audit voor 2023 wat betreft de fysieke controle is afgerond. De software audit werd recent uitgevoerd en we verwachten binnenkort verslag. Elke klant zal nadien op eenvoudig verzoek [via e-mail](#) het 2023 audit rapport kunnen opvragen."



Hopelijk kan u hiermee verder.

Beste groeten,

Peter

"Fairmined" goud

Beste Peter,

Bij het aankopen van goud en zilver botsen we op een vraag: waar kunnen we "fairmined goud" aankopen? Bij Goud999 vinden we niet meteen informatie over de manier waarop het goud gewonnen wordt. Hoe kunnen we hier meer over te weten komen?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Voor zover ik weet is het praktisch lastig om dit volledig te kunnen achterhalen en te garanderen, maar Goud999 koopt baren alleen via gecertificeerde LMBA-dealers. De eisen, ook met betrekking tot de herkomst van het goud, zijn hoog. Ik heb deze vraag aan hen voorgelegd, en dit was hun respons:

"De LBMA heeft de laatste twintig jaar een hele (r)evolutie mee-gemaakt wat betreft KYC/AML-traceability. Waar 20 jaar geleden op zijn minst de indruk kon bestaan dat bijna alles kon bij de verwerking van mijn(goud of sloopgoud, is dat vandaag helemaal niet meer het geval. Vandaar dat wij voor nieuwe goudbaren van de grootste producenten (LBMA-certified) alvast geen bezwaren hebben.

Er is in de markt ook wel degelijk vraag naar nog meer transparantie op productniveau, en daarom hebben we bijvoorbeeld uit Canada de volgende [Maples in de aanbieding](#). Hier weet je als koper heel zeker welk goud je juist in huis haalt (garantie van de Canadian Mint - zie de omschrijving op de website/onder de foto's voor meer info)."

Hopelijk kan u hiermee verder.

Beste groeten,

Peter



Omschrijving

Als u geïnteresseerd bent in het kopen van goud, is het essentieel om te weten hoe en waar het goud wordt gewonnen. Om deze reden heeft de Royal Canadian Mint een speciale editie van de Maple Leaf munt geïntroduceerd, die de transparantie en verantwoordelijkheid in goudwinning benadrukt. Deze munt biedt een unieke kans om de allereerste 'Single-Sourced' Maple Leaf te bezitten.

Het goud dat wordt gebruikt om deze bijzondere Maple Leaf munt te slaan, is puur en uitsluitend afkomstig van een enkele bron - de Meladine mijn in Nunavut, Canada. Deze mijn wordt beheerd door Agnico Eagle, een bedrijf dat sinds de oprichting in 1957 is uitgegroeid tot de grootste goudmijn van Canada en de op twee na grootste goudproducent ter wereld. Agnico Eagle zet zich in voor verantwoorde goudwinning en draagt op een positieve manier bij aan de gemeenschappen waarin ze actief zijn.

Wat deze munt zo bijzonder maakt, is dat het de eerste munt is die volledig gemaakt is van single-sourced goud afkomstig uit de Meladine mijn, en dat in samenwerking met de wereldberoemde Maple Leaf munt. De Maple Leaf munt staat wereldwijd bekend als een van de meest zuivere en veilige edelmetaalmunten op de markt.

Een opvallend kenmerk van deze munt is het muntmeesterteken van een hand die de wereld omhult, een symbool dat de oorsprong van het 999,9/1.000 puur goud aangeeft. Dit teken benadrukt ook dat de munt het resultaat is van een specifiek raffinageproces dat de integriteit van het goud behoudt tijdens zijn reis van de mijn tot de munt.

Welke beurs?

Beste Peter,

De aandelenportefeuille beslaat een aantal Canadese bedrijven. M'n broker is DEGIRO. De TSX is hierop helaas niet te zien, maar ik zou via TradingView de koers kunnen bekijken en dan via DEGIRO alsnog kopen. Ik zag dat NioCorp ook via de NASDAQ handelt. Maakt dit nu veel verschil? Ik heb DEGIRO hierover ook om info gevraagd. Als ik via de niet weergegeven TSX-beurs zou kopen, dan moet ik een minimaal bedrag besteden. Dat ligt slechts een beetje boven het bedrag dat ik normaal per stapje investeer, en dus niet zo erg, maar ik wil toch even jullie mening. Bij de NASDAQ-aankoop is dit niet het geval.

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Wij kopen de aandelen het liefst op de thuisbeurs, wat voor veel van de grondstofbedrijven Canada is. Zodra ze ook een NASDAQ-notering krijgen (zoals NioCorp), kan men ook op de NASDAQ aankopen. De verhandelbaarheid daarop is veelal goed.

NioCorp noteert op Toronto (ticker NB.TO), NASDAQ (ticker NB), en ook op Frankfurt (ticker BR30). Vanwege de makkelijkere conversie (de reverse split in CAD tegen 1:10) laten we de koersen op Toronto zien (NB.TO), waar u ook nog uw aandelen kunt aan- en verkopen. Maar voor wie nog geen aandelen heeft, en wil u kopen, heeft de NASDAQ onze lichte voorkeur. De beurs op Frankfurt zouden wij echter mijden. Daar is de handel wat minder.

Beste groeten,

Peter

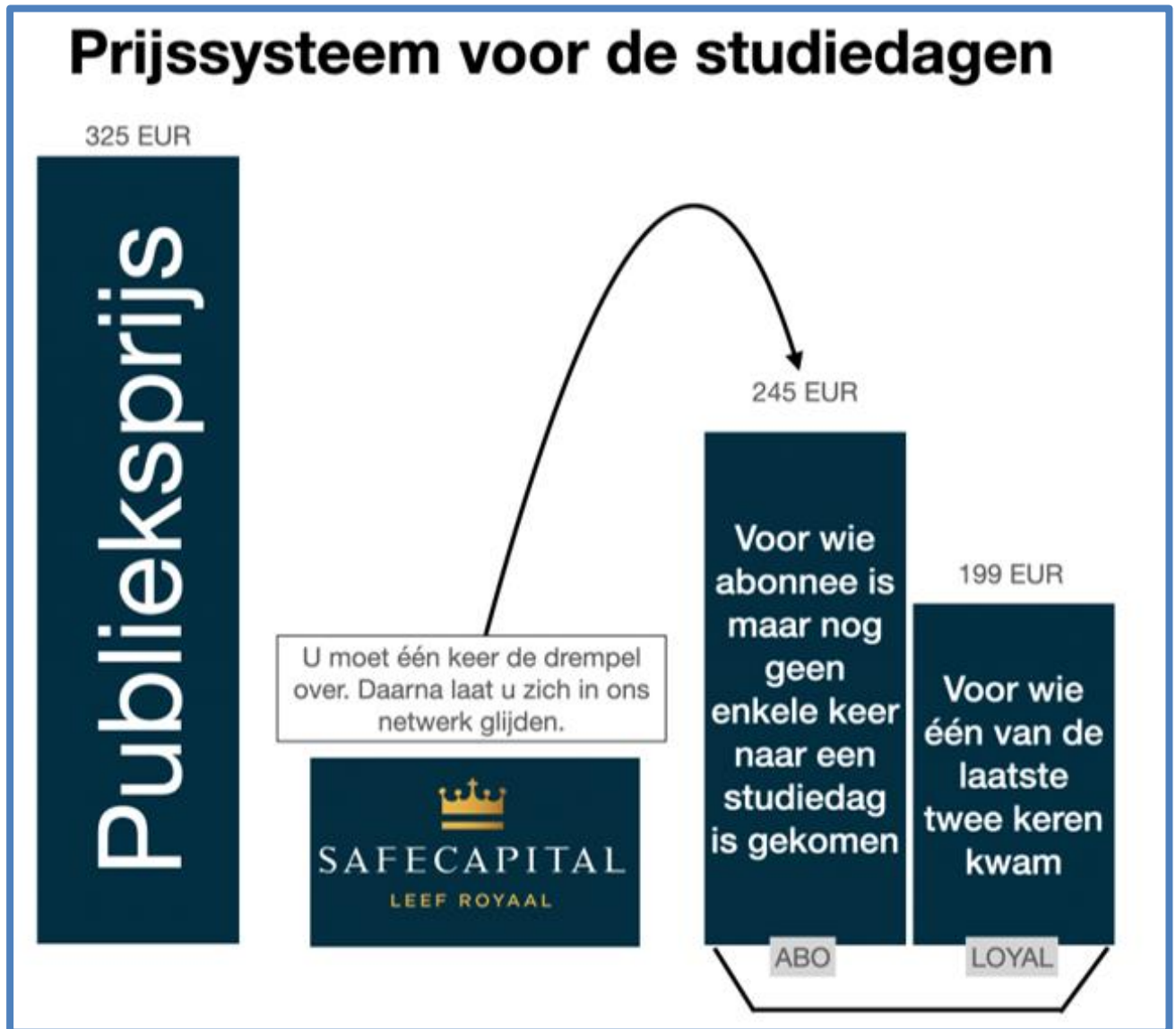
De Safecapital Studiedagen

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 369 EUR. Maar dat is de prijs voor wie geen abonnee is. Wie dat wel is, betaalt nog 289 EUR, en wie één van de twee laatste keren naar een studiedag kwam, die mag aan het tarief **LOYAL** komen, wat nog 249 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!

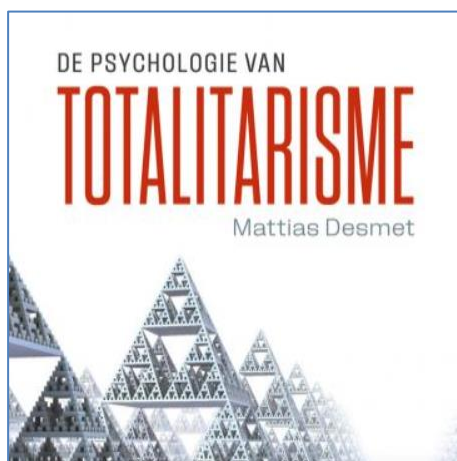
Brecht Arnaert

Safecapital Boekentips

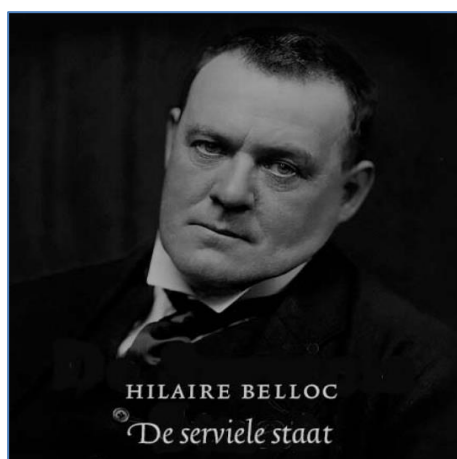
cultiveer uw geest



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

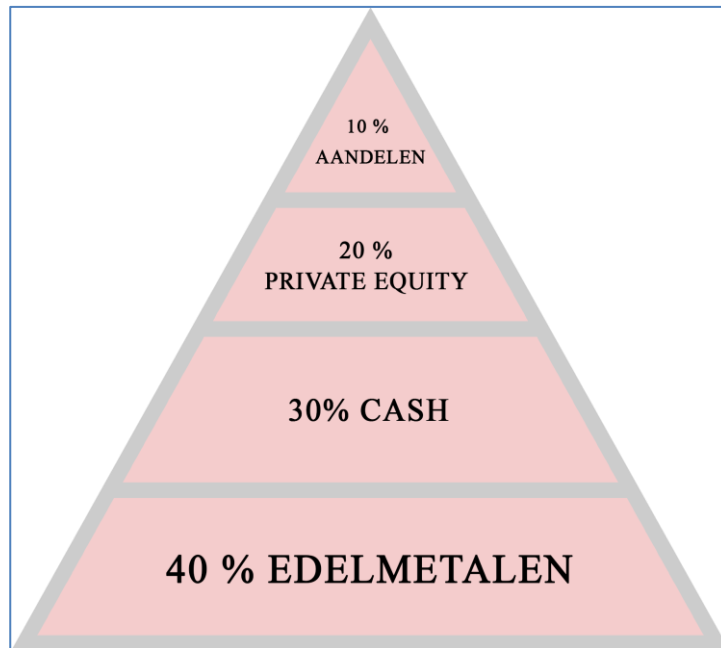


["De psychologie van totalitarisme"](#)



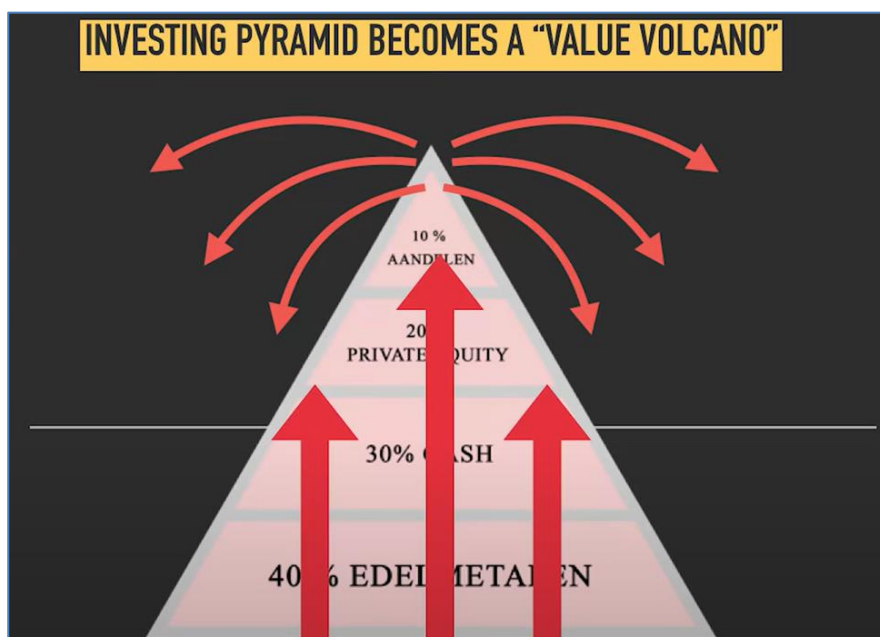
["De serviele staat"](#)

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	1757.2	57%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	20.8	28%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	30139.96	562213%	Hoog	Wachten
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	167.52	27820%	Hoog	Kopen
03/04/2020	Grin (USD)	GRIN	0.46	0.03	-93%	Hoog	Houden
1/1/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.918	28%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	1.02	20%	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	6.65	189%	Midden	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	6.68	791%	Midden	Kopen
01-08-2018	Excelsior Mining	MIN.TO	0.92	0.29	-68%	Hoog	Houden
15-02-2019	Tudor Gold	TUD.V	0.28	1.13	304%	Hoog	Kopen
15-02-2019	Metalla R&S	MTA.V	4.2	5.6	33%	Laag	Kopen
25-01-2020	Nanalysis Scientific	NSCI.V	0.59	0.49	-17%	Laag	Kopen
15-01-2021	Sprott Physical U. Trust	U/UN.TO	9.08	16.03	77%	Laag	Kopen
21-05-2021	First Majestic Silver	FR.TO	21.13	7.34	-65%	Laag	Kopen
21-05-2021	SilverCrest Metals	SIL.TO	11.26	7.56	-33%	Midden	Kopen
17-09-2021	Cameco Corp.	CCO.TO	30.47	39.13	28%	Midden	Kopen
15-10-2021	Elysee Developm. Corp.	ELC.V	0.72	0.44	-39%	Midden	Kopen
01-04-2022	CryoMass Technologies	CRYM	0.28	0.16	-43%	Hoog	Kopen
03-06-2022	York Harbour Metals	YORK.V	1.11	0.17	-85%	Hoog	Houden
03-03-2023	Green Impact Partners	GIP	8.42	7.98	-5%	Midden	Kopen
19-05-2023	Agnico Eagle Mines	AEM	53.74	48.21	-10%	Laag	Kopen

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.