



16 oktober 2020 • Nr. 156

INHOUD

Editoriaal.....1

Hoofdanalyse2

- Goud..... 3
- Cash..... 6
- Private..... 7
- Public..... 9

Edelmetalen14

- EGO 14
- KL.TO 15
- PAAS..... 16

De Crypto's17

- Monero 17

Lezersvragen18

- Dollar 18
- Goud..... 19
- Crypto 20
- Corona 22
- Varia..... 26

Info studiedagen32

Invest. Piramide.....33

Beleggingsrooster.....34

MACROTRENDS is een
uitgave van:

Capital & Trends
Janseniuslaan 64-A
44561 NN HULST
BTW: NL855987753B01

e-mail :
support@macrotrends.be

De dollar die maar niet wou crashen

Beste abonnee,

Het is weer zover: de crash van de dollar is nog maar eens voorspeld. Dit keer door Stephen Roach in de Financial Times. Volgens deze econoom en ex-bankier bij Morgan Stanley zou de dollar met 35% afzakken tegen eind 2021. Het veroorzaakte zowaar opschudding.



Ik ben het daarmee 100% oneens. Volgens Roach zou de dollar in de problemen komen door het steeds groter wordende tekort op de handelsbalans. Niks van. Dat is oud economisch denken. Het is niet omdat je meer importeert dan exporteert dat je munt daarom zwakker moet worden. Heeft er niks mee te maken. Valuta zijn in extremis een manier om het vertrouwen in een economie uit te drukken. Vertrouwen weg: munt zakt.

Kijk maar naar de Turkse Lire. Iedereen en zijn grootmoeder weet dat de Turkse Centrale Bank niet het minste monetair beleid voert. De Turkse politieke elite beschouwt het simpelweg als hun privilege om constant te mogen bijdrukken wat ze willen. Enkel zo kunnen megalomane projecten, zoals het droompaleis van Erdogan gefinancierd worden. Met 1000 kamers doet het denken aan 1001 nacht, maar wie kapitaal heeft in Turkije, die zet dat onmiddellijk om in dollars.

Ziedaar de reden waarom we binnen dit en zoveel jaar ongetwijfeld een nieuw Plaza Akkoord voor de dollar gaan zien: de hele wereld ligt in de prak, maar de schulden blijven. En 80% daarvan (tachtig!!!) is uitgedrukt in dollar. Politiek gezien zijn er dus maar twee mogelijkheden: ofwel ga je de burger nog meer belasten, wat zo stilaan tot revoltes zal leiden. Ofwel druk je bij wat je nodig hebt in je eigen munt, koop je daarmee dollars, en los je daarmee je schuld af.

Dat is exact wat gebeurd is met de Braziliaanse Real. De Brazilianen, net zoals zoveel andere Latijns-Amerikaanse landen, hadden grote leningen afgesloten in de jaren 90, op de these van "immer stijgende" grondstoffen. Die zouden voor de dollars zorgen om die leningen mee af te betalen. En dan stort die grondstoffenmarkt in. Foetsie vreemde deviezen. Wat nu gezongen? Simpel: druk BRL's bij, koop er dollars mee, en betaal de schuld toch af.

Dit is hoe de mega-inflatie van de FED geïmporteerd wordt in andere landen. En hier zal exact hetzelfde gebeuren. De EUR is nu enkel een beetje sterker omdat er eensgezindheid lijkt te bestaan over het EU-herstelfonds. Maar dat fonds moet unaniem goedgekeurd worden – wat betekent dat het níet goedgekeurd zal worden – en is bovendien slechts 5% van de economie van de Eurozone. Dat is om te lachen: geen luis die nog gelooft dat dit ons uit de crisis trekt.

De bikkelharte feiten zijn dat Amerika met 4% van de wereldbevolking meer dan 25% van de wereldvraag bepaalt, zelfvoorzienend is in voedsel en energie, en eigenlijk niemand nodig heeft. 88% van alle transacties in de wereld worden in dollar gedaan, en via de NATO (voor 80% gedomineerd door de VS) beschikt het over een internationale deurwaarder voor wie zijn rekeningen niet betaalt. Echt, soms vraag ik mij af in wat voor een wereld die "top-economen" leven.

Mijn advies is simpel: koop dollars, nu het nog kan.

Brecht Arnaert

Bespreking van de volledige portfolio

Afgelopen zondag, 11 oktober, organiseerde ik voor de eerste keer een webinar. Het verliep wat chaotisch en niet volgens plan, maar ik denk dat het toch een informatieve bijeenkomst was: 205 registraties voor een gesprek van 2 uur, en in totaal 47 prangende vragen beantwoord. De volledige complexiteit van dat gesprek hier weergegeven is moeilijk, maar ik zal toch proberen om de meest essentiële punten te overlopen. MT mag in de afgelopen maanden dan al diepgravend onderzoek gedaan hebben naar de virus-illusie, we **ZIJN** en **BLIJVEN** een beleggingsblad.

Ten eerste: hartelijk dank aan alle mensen die de moeite deden om het webinar bij te wonen én mij een duidelijk signaal te geven dat het initiatief gewaardeerd wordt. In totaal mocht ik 1009,60 EUR aan donaties ontvangen, wat mijn overtuiging sterkt dat het model van de "gift economy" wel degelijk kan werken. Jullie betalen al 365 EUR per jaar voor dit abonnement, maar er zijn altijd een groep trouwe leden die wat meer willen doen, als er maar kwaliteit tegenover staat. En aan de reacties achteraf te horen was het inderdaad kwaliteit.

TOTAL ISSUED
205 tickets

ALL-TIME REVENUE
€1009.60

Het geld van die donaties is voor mij trouwens niet belangrijk. Wat mij fascineert is dat mensen blijkbaar bereid zijn te doneren, zelfs al weten zij dat de meerderheid dat niet zal doen, en zelfs al weten zij dat er dus op die manier "free riders" aan boord kunnen komen. Als econoom is dit voor mij een fantastisch experiment, omdat één van de hoofdredenen die wordt aangehaald voor de noodzakelijkheid van staatsinterventie de zogenaamde "market failures" zijn: de idee dat de markt faalt als sommigen gratis ervan kunnen profiteren.

Dat klopt natuurlijk enkel als je puur logisch denkt. "Indien iedereen gratis zou deelnemen aan zo'n webinar, dan zou het niet gaan." Maar de kunst is om het logisch denken te overstijgen (de moderniteit te overstijgen) en PSYCHO-logisch te gaan denken: "Zou iemand die waarde ziet in een product, en geld heeft, nu wérkelijk niks willen betalen?" Het antwoord is jawel en ligt bij niet één maar twee wetten: het marginaal nut van het eigen geld, en de cognitieve dissonantie die ontstaat bij het niet vergoeden van verkregen waarde.

De eerste wet is economisch en heb ik in het vorig nummer al uitgelegd: wie een ijsje eet, die laat het zich smaken. Het tweede ijsje ook nog. Het derde al minder. En bij het vierde moet je wellicht kotsen. Met geld is het ook zo: met het eerste miljoen ben je blij, bij het tweede al minder, en tegen dat je tien miljoen hebt, zit je met kopbrekens over hoe het niet te verliezen. Hoe méér iemand heeft, hoe méér hij of zij dus klaar is om te geven. Marginaal nut is dus de niet-erkende basis van solidariteit!

Deze editie

In deze editie bespreken we onze volledige portfolio: goud, zilver, euro, dollar, LWLG, NB, de centrale banken, en de goudaandelen. Maak er gebruik van om uw eigen portfolio helemaal op punt te zetten zodat u 100% scherp staat.

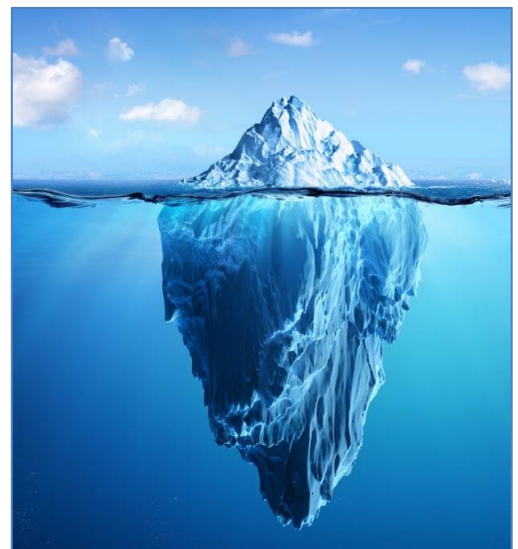
Berichten

De definitieve uitnodigingen voor het seminarie rond gezondheid zijn de deur uit. Gebruik de code **ABO-GEAH** om de reeks webinars met korting te kunnen bijwonen. Geen nood indien u een paar keer niet of zelfs nooit kan aanwezig zijn: de link naar de opname wordt de dag erna naar u toegestuurd.

Madrid Conference

De 4th Annual Madrid Conference on Austrian Economics wordt gesponsord door MACRO Trends met een prijs voor de drie beste papers. Wegens de COVID-toestand zal de conferentie online doorgaan. De organisatie is ondertussen bezig de details van het verloop op te stellen.

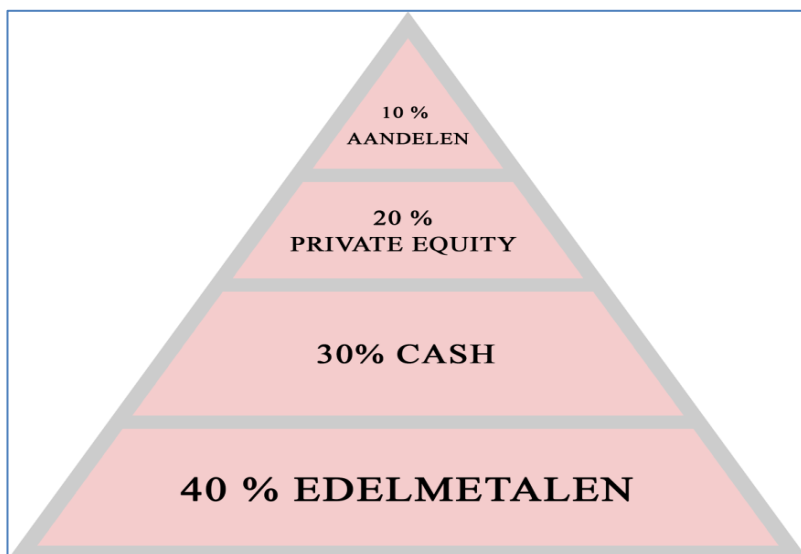
Een unieke kans om eens een congres over monetaire theorie mee te maken zonder u te moeten verplaatsen. Meer informatie is te vinden op [de website van de Technische Hochschule Lübeck](#)



Logisch denken brengt valse zekerheden. De kunst is om psycho-logisch te denken: na te denken over de reden waarom je iets denkt. Logisch denken is nuttig voor praktische problemen, maar maakt in mijn ogen ongeveer slechts 20% van ons spectrum uit. Psychologisch denken (denken over je denken) opent de andere 80%.

De tweede wet is die van de cognitieve dissonantie. Dit fenomeen, beschreven in 1976 door Leon Festinger, bestaat erin dat er een kloof tussen je overtuiging en gevoel kan ontstaan wanneer de realiteit zich zo ontwikkelt dat je vroegere overtuigingen niet meer correct aanvoelen. Wanneer je dus een beetje gratis waarde verkrijgt dan kun je daarmee leven. Maar wanneer die gratis verkregen waarde te groot wordt, dan gaat er iets knagen. Althans bij sommigen. Maar het punt is: dat is zo bij de meesten. En dat is wat telt.

Dit is wat ik zei in de vorige editie over probabiliteit en mogelijkheid: het is niet omdat het mogelijk is dat niemand iets zal geven dat het daarom ook waarschijnlijk is. Waarschijnlijkheid is géén logische categorie, maar een psycho-logische. Het hangt dus af van je mensbeeld of er donaties zullen komen of niet. En mijn mensbeeld is positief. En zeker mijn beeld over jullie, de leden. Ik heb al talloze keren mogen ervaren hoe jullie de crème de la crème zijn als het op het onderzoeken van nieuwe ideeën aankomt. Geen idee te gek.



Natuurlijk moet ik ook financieel presteren. Anders blijven jullie niet abonneren. Maar ik meen toch te mogen zeggen dat mijn beslissing om in 2014 volledig uit de goudmijnen te gaan (behalve uit EGO) de juiste was: wij hebben praktisch geen schade ondervonden van die bear market. En ik meen ook te mogen zeggen dat mijn call van de bodem, op 21 maart 2019 (tijdens ons internationale goudcongres "The Future of Gold") precies goed getimed was. Sindsdien zijn we van 1180 EUR naar ruim 1600 EUR gegaan, een winst van 26%.

Goud

Wat daarbij van belang is, is dat goud niet zomaar "een" positie is in onze portefeuille. Neen. Het is de basis waarop we bouwen. Wie dus 100.000 EUR te beheren had, en mij volgde in mijn aanbeveling om daarvan 40.000 EUR in goud te beleggen, die kijkt ondertussen tegen een winst aan van meer dan 10.000 EUR, en dit vrijwel zonder risico te nemen. Kent u een belegging die met evenveel rust zoveel opbrengt? Ik niet. En dus is voor mij al de rest "spielerei". Het gaat finaal over het bewaren van wat je hebt, niet om winst.



Dit is een verkorte bespreking van wat gedurende twee volle uren besproken werd in het webinar. Wil u dat nog even (her)bekijken, dan kan je dat [door hier te klikken](#).



Als u goud koopt, koop het dan steeds fysiek. Het blijft mij verbazen, na al die jaren, hoe er nog steeds abonnees zijn die denken dat ze beter af zijn met een ETF, of een CFD of een ander derivaat. Die mensen begrijpen blijkbaar nog niet dat goud geen belegging is, maar een verzekering tegen het risico dat de tegenpartij van zulke contracten op een gegeven moment meegesleurd wordt in de crash. Fysiek goud, in je handen, heeft geen enkel tegenpartijrisico, en daar is het ons om te doen.



Koop bij voorkeur kleine munt denominaties, met als achterliggende reden hun grotere liquiditeit bij een grote stijging. Als goud plots op 10.000 EUR zou staan, dan ga je met je Kruger nergens moeten gaan. Veel beter is het dan om een kwart Kruger te kopen (bestaat ook) of een Napoleon, of gelijk welk muntje dat klein is. Dat stelt je op het juiste moment in staat om je goud geleidelijk aan te verkopen. Wie meer dan 50.000 EUR te beleggen heeft in goud, die mag wel baartjes beginnen kopen, en zelfs denken aan professionele opslag.

Dat kan ik niet genoeg benadrukken: wie op MT geabonneerd is, die moet een flip in het denken maken. Die mag niet langer denken in de nominale termen van vandaag, want die termen veranderen elke dag. Onder invloed van het massaal bijdrukken van nieuwe euro's door "Stientje" Lagarde – 1350 000 000 000 EUR – worden die zelfs elke dag slechter. Goud stijgt dus niet! Het is de euro die zakt! En 99,99% van de mensen heeft dat nog steeds niet door. Door de valse propaganda over "terrorisme", "klimaat", en "virussen".

Want vergis u niet: het hangt allemaal aan elkaar. Mocht dat "virus" nu niet "uitgebroken" zijn (ik moet veel aanhalingstekens gebruiken want dat zijn allemaal ficties), wat zou dan het nummer één probleem geweest zijn waar mensen zich zorgen om zouden gemaakt hebben? Wel, is dat niet evident? Midden september 2019 zag je de rentes in de repomarkt ontploffen: plots gingen die van quasi 0% naar 2,1% en moest de FED maar liefst 75 miljard dollar in het systeem pompen om het evenwicht te herstellen.



Normaal gezien normaliseert de situatie na zulke interventies vrij snel, deze keer blijven de problemen aanhouden. Tot op vandaag weten we nog steeds niet wat er toen juist aan de hand was, maar als die rentes zo hard stijgen is het duidelijk dat er ergens in de wereld één of meerdere grote financiële instellingen in ernstige problemen verkeerden. Deutsche Bank misschien? Banca Popolare di Vicenza? Veneto Banca? Kandidaten genoeg. Elke week faalt wel ergens een bank onder druk van negatieve rentes. *Not in the 9 o'clock news!*

Wat heeft de COVID-19 scam daarmee te maken? Wel, naarmate dat als excuus gebruikt werd om overal geld bij te drukken, slaakten de falende banken natuurlijk een zucht: vers geld zou in de markten worden gepompt! Na maanden van geld injecteren in die repo-markt stond de rente daar begin maart nog steeds op 1,10% (hoger dan de tienjarige rente op staatsobligaties), maar op 17 maart (zes dagen nadat de World "Hoax" Organization de "pandemie" verklaarde) zakte die rente terug naar 0,10%. Problem solved!

Ik zeg u dus, en blijf u zeggen: laat u niet vangen. Met een graad van "besmetting" (een vals concept) van 0,005% van de wereldbevolking (reken zelf maar na: 35 miljoen op 7 miljard) en met een mortaliteit van 0,2% binnen die populatie van 0,005%, zijn we een hele wereld in lockdown aan het zetten. Waarom? Zéér zéér eenvoudig: om de schuld voor de rampzalige monetaire politiek (wat een endo-gene oorzaak is, een oorzaak binnen het systeem) te kunnen toeschrijven aan een exo-gene schok: een schok van buiten het systeem.



Zilver koop je best aan in de vorm van 25 tubes van 20 munten, verzameld in een zogenaamde "monsterbox". Je zou kunnen kiezen voor baartjes, zeker omdat je al veel zilver moet kopen om er enige fiat-waarde in weg te stoppen, maar dit heeft wel het nadeel dat zilver in baren wordt gezien als industriële grondstof, en dus belast wordt aan 21 % BTW.

COUP DE CÉLÈBRE

Wisten jullie?

- De "Napoléons" een investering muntstuk die meest behandeld in België
- Ons Franssen buren zijn er dol op bij onzekere tijden. Zijn premie kan dan vlot stijgen.
- De voorzijde is niet altijd aan de beeltenis van de Napoléon

Netto gewicht : 5.805 g
Bruto gewicht : 6.45 g
Land van herkomst : Frankrijk
Zuiverheid : 999.0‰
Eerste drukking : An XII (1802-1803)

Koersen bijgewerkt op 15-10-2020 om 12:06:19

U koopt aan : 311,50 €
premie inbegrepen: 0,00%

U verkoopt aan : 298,25 €
premie inbegrepen: -1,31%

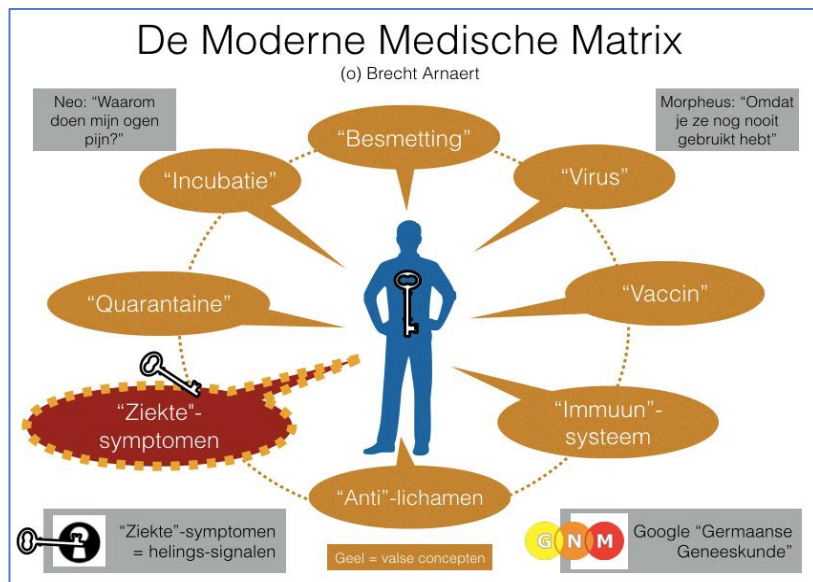
Een waarschuwing aanmaken?

Edelmetalen, zoals gelijk welk product in de markt, hebben drie prijzen: de **biedprijs** (de prijs waaraan u verkoopt), de **laatprijs** (de prijs waaraan u koopt) en de **markt- of spot-prijs**, wat de integratie van de twee is. Ahankelijk van hoe liquide een munt is op een gegeven moment, zal de kloof tussen biedprijs en spotprijs hoger of lager zijn, maar meestal toch rond de 5%. Goud koop je dus niet om mee te speculeren op de korte termijn, maar om jezelf te verzekeren op de lange termijn.

3000 EUR

Tegenwoordig is de limiet om goud met pure cash te kunnen kopen gezet op 3000 EUR, en verwacht mag worden dat die limiet in de toekomst nog lager gaat. Dit in de strijd tegen de fiscale fraude. Frankrijk heeft de limiet al op 1000 EUR gezet, en is van plan om betalingen in cash helemaal af te schaffen. Dit speelt natuurlijk 100% in de kaart van centrale bankiers, die maar wat graag negatieve rente zouden blijven doorrekenen zonder dat de schapjes kunnen ontsnappen.

Het is daarom dat ik besloten heb om niet langer te zwijgen, en alles wat ik weet over virussen en het alternatieve verklaringsmodel (de Nieuwe Germaanse Geneeskunde) in een apart seminarie naar buiten te brengen. Dit ter vervanging van de studiedag die normaal gezien op 17 oktober zou doorgaan. Het seminarie bestaat uit vijf delen, en zal u rustig van thuis uit kunnen volgen, telkens op zondagmiddag om 17:00 uur. Van zondag 8 november tot zondag 6 december ga ik die hele illusie stap voor stap de-construeren.



Waar wij in leven is een matrix van leugens, die dan wel intern héél consistent mag lijken (althoewel) maar finaal, als geheel, volstrekt niet waar kan zijn. En het is die matrix die nu via de prodia (media kan ik het niet meer noemen) aan de bevolking opgedrongen wordt. Je reinste brainwashing, uitgevoerd door... zélf reeds gebrainwashte journalisten. "Co-indoctrinatie" noem ik dat: de blinde leidt de blinde, en samen sukkelen ze allemaal de gracht in. Er is heldere analyse nodig van de wetten des levens. En ik ga die brengen.

Terug naar de economische kant van de zaak. 17 maart 2020 was niet enkel de datum waarop de reporente viel van 1,1% naar 0,1%, maar ook de dag waarop wereldwijd de lockdowns werden afgekondigd. Wie toen een bank bezat, slaakte een zucht van verlichting: "Yes, dit betekent dat er extra geld komt van de centrale banken". Of zoals onze goeie vriend Erik Geenen liet opmerken in zijn laatste update: "In plaats van het financiële systeem plat te leggen werd de economie stilgelegd en dat blijkt ongeveer hetzelfde effect te hebben."

En zo is het nog maar net! Toevallig (haha) verhoogde de FED op diezelfde dag de maximale limiet voor de tussenkomsten tot 500 miljard dollar per dag. U leest het goed! PER DAG kan de FED nu uitgeven wat het gedurende de gehele financiële crisis van 2008 aan het uitgeven was. Als ik u dus zeg dat goud de sine qua non in uw portefeuille moet zijn, dan maak ik géén grapje. DIT. KOMT. NIET. MEER. GOED. Speculatietjes op de korte termijn? Bijzaak. Private equity? Bijzaak. NioCorp? Bijzaak. Keep your eyes on the gold.

ABO-GEAH

De publieksprijs voor de vijf webinars is 149 EUR, maar omdat u lid bent van de club kan u erbij voor 99 EUR. Gebruik de code "ABO-GEAH" om daar gebruik van te maken. Geen nood indien u soms niet aanwezig kunt zijn op zondagmiddag: de dag erna wordt de link met de video naar u gestuurd, en kunt u dit bekijken wanneer u ook maar wenst. Inschrijven voor het webinar kan [via deze link](#).



Pieter Bruegel de Oudere, 1568. Tempera op doek, 86 cm × 154 cm, Museo di Capodimonte, Napels, Italië. Napels, wat een storthoop is geworden die bukt onder corrupte politici. Hoe toepasselijk.



Lagarde drukte zo maar eventjes 1350 miljard EUR bij, hetgeen neerkomt op 5% van de waarde van alles wat op één jaar in de Eurozone geproduceerd wordt. Ik had dit percentage letterlijk voorspeld in mijn lezing op de nieuwjaarsreceptie. Wie mijn hele analyse hierover wil zien, [die klikt hier](#).

Laat u tegelijk echter niet demoraliseren. De bevolking is wakkerder dan ooit, en als de overheden nu nog een tweede lockdown forceren die de economie helemaal kapot zal maken, zal het overduidelijk worden dat de oorzaak niét exogeen maar wel degelijk endogeen is. Zélfs voor wie gelooft in het bestaan van virussen (ik laat u daarin vrij) zal het dan duidelijker worden dat de remedie erger is dan de kwaal, en finaal zal de politiek toch de schuld krijgen. Perfect vanuit het oogpunt van het financieel systeem: zij blijven buiten schot.

Wat kunnen wij ondernemen tegen al dit monetaire en mediatieke geweld? Het antwoord is: de Waarheid cultiveren in kleine groepen. Niet gaan betogen, want dat versterkt het systeem alleen maar. Ik geloof ook niet in massa-strategieën. Ik geloof in elite-strategieën, en wat mij betreft zijn jullie een elite in wording. Jullie zijn wat ik noem "Percentiel 90". Jullie weten meer dan 90% van de bevolking over hoe het monetair systeem in elkaar zit, en volgen jullie ook nog mijn seminar (slechts 99 EUR) dan worden jullie vast Percentiel 91.

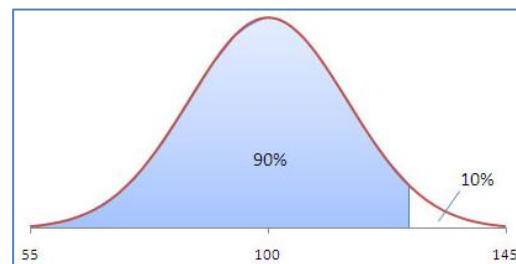
Laat ons echter verder gaan met de portefeuille. 40% edelmetalen, waarvan 80% goud, en slechts 20% zilver. Ik heb ook zilver, maar niet zoveel. Een paar monsterboxen Maple Leafs (500 stuks). Ik weet dat er nogal wat zilverbugs onder jullie zijn, maar mocht nog maar de helft waar zijn van wat die zilverbugs zeggen, dan heb je met 20% exposure genoeg om de verhouding binnen je edelmetalen op 50–50 te brengen. Ik investeer altijd het minst in datgene met de hoogste verwachtingen. Prioriteit nummer één is: geen geld verliezen.



Nog even herhalen dat je altijd fysiek goud koopt. Geen ETF's of certificaten of CFD's. Finaal zijn dat allemaal derivaten, en het hele punt van het kopen van goud is jezelf afschermen tegen dat risico. Als de spreekwoordelijke stront tegen de ventilator vliegt, dan tellen al die mooie contractjes niet meer. Dan wordt kapitaal gewogen, niet geteld. Goud is de absolute basis van uw monetaire soevereiniteit. Je kan er alles mee doen, zélfs zonder dat je het uitgeeft. Je zal het na de crash bijvoorbeeld zéér goed als onderpand voor leningen kunnen gebruiken. Dat is wat centrale banken nu doen!

Cash

De tweede laag van onze piramide bestaat uit pure cash. Dat raad ik aan als extra verzekering, indien mijn analyse over goud fout zou zijn. Zo zie je maar hoe extreem conservatief ik ben: ik denk juist te zijn inzake mijn goud-analyse, maar in het geval dat goud plots zou vallen richting 1000 EUR, zijn we niet volledig geïmmobiliseerd. De eerste abonnees van MT (bij de start in het jaar 2011) zullen zich vast nog herinneren dat mijn voorganger, Tuur Demeester, toen nog 80% in goud aanbeviel. Totaal onverantwoord. Wat als je fout bent?



De mate waarin een bevolking goed geïnformeerd is, kun je zien als een typische Gauss-curve: slechts een héél kleine minderheid weet absoluut niets van de wereld (eenzaten en dorpelingen), de grote middenmoot weet wat in de mainstream komt (de gemiddelde massamens), en slechts een klein stuk (ongeveer 10%) zit "on the cutting edge" (de ware individuen, zoals jullie). Met MT is het steeds mijn bedoeling geweest om jullie binnen die 10% te houden, en zelfs richting de 1% te pushen, zélfs al betekent dat soms het innemen van standpunten die op het eerste gezicht absurd lijken.



Always remember: enkel fysiek goud kopen.



Van Warren Buffet mag veel gezegd worden, maar niet dat hij geen visie heeft. Eén van zijn meest bekende uitspraken is: "Rule number one: don't loose money. Rule number two: don't forget rule number one." Het lijkt zo simpel, maar er zit een hele filosofie achter: kijk nooit naar potentiële winsten, want die zijn onzeker. Kijk naar mogelijke verliezen, want die worden sneller actueel dan je denkt. Heb je het risico daar kunnen afschermen, dan is al de rest winst. Maakt niet uit hoeveel: je bent tenminste niks kwijt. Is ook mijn filosofie: kapitaalbehoud in reële termen.

Zodoende: hou in ieder geval 30% in cash aan. Met "cash" bedoel ik natuurlijk niet dat je nu alles moet gaan afhalen in briefjes van 50. Dat is chartaal geld, en is niet de enige vorm van cash. Met "cash" bedoel ik: liquide middelen. Dus daaronder valt ook girale cash: geld op de bankrekening. Ja, ik weet dat de rentes negatief zullen gaan, en ja, ik weet dat er inflatie is. Maar toch is het belangrijk om opties te hebben indien er koopjes te doen zijn. En indien alles de dieperik in gaat – inclusief de banken – dan wordt het verlies van die 30% ruimschoots gecompenseerd door uw multiples op goud.

Wat cash is, overigens, hangt af van het niveau waarop u speelt. Als kleine belegger zijn fysieke dollarbriefjes cash. Maar die briefjes zijn géén eigendomstitels. Ze zijn een trekkingsrecht op een fonds. Ze zijn eigenlijk mini-obligaties met denominatie 5, 10, 20, 50 of 100 dollar, met rente en looptijd "nul". Wie meer geld te beheren heeft (vanaf het miljoen), die kan richting de grotere obligaties gaan die in het verlengde van de dollarbiljetten liggen: de T-bills en T-bonds. Dat zijn de éénjarige obligaties van de Treasury, tot en met 30 jaar. Er is dus géén verschil tussen biljet, Bill en Bond.



Waarom spreek ik zoveel over de dollar? Omdat ik denk dat de euro de dieperik in gaat, en finaal enkel de dollar nog waarde zal hebben. Van die 30% cash zou ik zodoende toch 40% in dollar durven aanhouden, en de rest (60%) in euro en andere munten, zoals CHF, NOK en andere niet-euro economiën. Wie daar geen zin in heeft, niet getreurd: het risico dat de euro instort, wordt al ruimschoots afgedekt door uw goudpositie. Dus wil u helemaal niet bezig zijn met euro's en dollars, breid dan simpelweg uw goudpositie uit van 40% naar 50%. Daar is nog nooit iemand van doodgegaan.

Wie wél in dollars wil beleggen, die kan dat het beste doen door in een wisselkantoor gewoon fysieke biljetten te kopen. Kijk niet naar de commissie die je daar moet betalen: in het grotere plan der dingen is dat allemaal bijzaak. Als de dollar straks de pariteit met de euro doorbreekt (sterker wordt dan 1 EUR) kan het zijn dat de euro in één klap zakt naar 80 cent op de dollar. Is dat het teken om je dollars terug om te zetten in euro's? Allerminst! Het is precies de doodsteek van de euro, en die 80 cent is nog maar het begin! 100 EUR voor een dollar? Niet onmogelijk!

Private Equity

We gaan verder met de volgende laag van de investeringspiramide: private equity. Die categorie heb ik eind 2018 in het leven geroepen omdat ik met teveel cash zat in relatie tot mijn publieke aandelen, en ik die cash niet ook in goud of ook in publieke aandelen wou steken.

BINCK * **BANK**

POWERED BY SAXO BANK

Klanten bij BinckBank zullen het zeker al gemerkt hebben: daar wordt sinds 1 oktober een tarief van 0,5% negatieve rente aangerekend voor alles boven het saldo van 25.000 EUR. Van een bevriend bankier hoorde ik zelfs nog een straffer verhaal: zijn bank wil geen grote klanten meer. Vanaf het moment dat je meer dan 200.000 EUR bij een bank wil plaatsen, doen ze moeilijk: het kost hen teveel aan negatieve rente bij de centrale bank. Of hoe gek alles geworden is!



Hoe lang zal het duren, denkt u, voordat euro's niet vrij meer kunnen omgezet worden in vreemde deviezen? Voor er dus capital controls komen en de EU de deuren sluit voor de dollar? Ik zeg u: niet heel erg lang meer. Eens de deflatie ten gevolge van de Corona-crisis (deflatie is het in rook opgaan van leningen) zich doorzet, zal de Europese Centrale Bank niet anders kunnen dan het verschil bijdrukken, en dit zal doorgaan tot deze hyperdeflatie zich omzet in hyper-inflatie, op één nacht. Maar tot die tijd mag men niet toelaten dat geld uit de eurozone wegvlocht. En dus gaat men dat vroeg of laat verbieden, zodat men de schaapjes rustig verder kan scheren via extra inflatie. We staan voor zware tijden mensen. Koop goud en dollars, nu het nog kan. En geloof niks van al die anti-dollar propaganda! Het is je reinste bullshit, u in de maag gesplitst om u op het verkeerde been te zetten. En ja, daar mag u mij binnen dit en zoveel jaar op aanspreken.

Dat is verstandig gebleken: terwijl anderen in maart 2020 volop in publieke aandelen zaten en ettelijke tientallen procenten verloren bij de crash, zag ik de waarde (nog niet de prijs) van één van mijn private equity investeringen elke dag groeien: BioAegis profiteert maximaal van deze Covid-scam.

BioAegis

Ter info: BioAegis is bezig met het testen van "gelsoline", wat geen medicijn is (zou ik nooit aan meedoen) maar een natuurlijk eiwit dat sowieso in ons bloed voorkomt. Wanneer wij een longontsteking hebben (hetgeen net een positief teken is van herstel na de oplossing van een angstconflict, zie www.germaansegeneskunde.nl) dan zorgt gelsoline ervoor dat ons lichaam proper blijft. De bacteriën die geactiveerd worden door inflammatie (in het geval van de longen zijn dat onze tuberculose-vrienden) maken tijdens hun reparatiewerk (het wegnemen van tumoren) de boel namelijk vuil.



Gelsoline lost dat op, maar als er niet genoeg meer van is, dan krijg je secundaire inflammaties die een andere set bacteriën activeert, die de boel weer wat vuiler maken, hetgeen tertiaire inflammaties en een derde set bacteriën activeert, wat finaal eindigt in "sepsis" of bloedvergiftiging. Uw bloed zit vol kaka van de bacteriën, om het in jip-en-janneke-taal te zeggen. Welnu, kunnen wij ervoor zorgen dat het gelsoline-peil op niveau wordt gehouden in het bloed, dan mogen die bacteriën rustig de boel vuil maken tijdens hun reparatiewerk.

Dat is dus waar BioAegis mee bezig is. Al geloven zij tragisch genoeg wel nog dat het externe pathogenen zijn die ons ziek maken, toch hebben ze mijn steun. Hoe meer ze gelsoline zullen onderzoeken, hoe meer ze zullen begrijpen dat het géén bacteriën aanvalt, noch virussen (zou al niet kunnen want die bestaan niet), maar gewoon het lichaam rein houdt. Ik had daarover gesprekken aangeknoopt met Harvard-onderzoeker Tom Stossel, maar die man is jammer genoeg overleden. In ieder geval wordt dit een top-investering.

The Last Front

Over het tweede private equity project is minder goed nieuws te melden. "The Last Front", de oorlogsfilm van regisseur en trouwe abonnee Julien Kerckhove (die jullie deze zomer nog een inkijkje gaf in het reilen en zeilen van de filmwereld) is voor onbepaalde tijd uitgesteld. De reden is niet ver te zoeken: COVID-19. Het kapitaal (4 miljoen) is volledig opgehaald, de acteurs gekend, de distributeur gevonden, maar het is de verzekering (met name de her-verzekeraar) die moeilijk doet. Uitstel betekent echter geen afstel.

NADELEN?

Private Equity is niet voor iedereen. Ten eerste is de instap hoog: vaak 50k tot 100k. Doordat ik chef van MT ben, heb ik bij BioAegis kunnen bekomen dat men dat liet zakken tot 25.000 USD, maar dat is echt heel uitzonderlijk. Ten tweede is het geen liquide investering. Als je daar geld in parkeert dan is dat voor 3 à 5 jaar. Maar dat is eigenlijk precies waarom ik het doe! Het voordeel van de beurs is namelijk ook haar nadeel: dat je investeringen op elk moment kunt verkopen. Is er dus plots paniek, dan waarden zaken heel snel af. Bij private equity heb je dat niet: het nominale kapitaal blijft intact, alleen de winstkansen kunnen verkleinen. Maar als je de projecten goed kiest (lees: een goed netwerk hebt) dan kun je dikwijls veel grotere multiples maken dan met publieke aandelen. Zo kan BioAegis tot x25 gaan...



BioAegis haalde in totaal 7 miljoen op via private investeerders zoals wij, en daarmee zijn ze nu een "pilot study" aan het doen in Tarragona, Spanje. Eens de resultaten daarvan bekend zijn, en positief zijn, wachten de "big bucks": mogelijks kunnen we dan al cashen. Maar ik wil dat niet: laat de waarde van het bedrijf eerst maar groeien.

STUDIEDAGEN

Mijn private equity tips behoud ik voor de mensen die de moeite doen om naar beide studiedagen te komen. Met ongeveer een 80-tal van hen zijn we nu geïnvesteerd in BioAegis. Als deze investering lukt, zijn we allen multimiljonairs. En dan kopen we verdorie een televisiestation op. Doet me eraan denken: ik ben bijna klaar met de due diligence van mijn nieuwe tip: een volledig nieuw media-platform in België. Dat is echter voor de Dag van de Tips 2021, zaterdag 20 maart.

Het belangrijkste is dat er geen verlies gemaakt is op het kapitaal, en in de tussentijd is de producer, Virginie Hayet, de kostenstructuur van het project nog verder aan het verbeteren. Ik zie dit dus als een *"reculer pour mieux sauter"*. Als straks het vaccin uitkomt, dan zul je op miraculeuze wijze zien hoe het "virus" verdwijnt als sneeuw voor de zon, en onder het "nieuwe normaal" terug meer toegelaten wordt.

Tegen dan moet Virginie klaar staan met alle contracten om de film in zes weken ingeblikt te krijgen. Vanaf het moment dat die op tape staat is er eigenlijk geen Covid-gevaar meer. Dan is het nog louter een geval van post-productie, en daarna kan de distributie beginnen. Wij schatten dat de film 12 miljoen kan opbrengen op een budget van vier. Drie eigenlijk, want de Tax Shelter moeten we niet terugbetalen. Niet mis dus, en wie er net zoals ik wat geld in gestopt heeft, die beleeft er in ieder geval meer plezier aan dan aan zijn bank!

Publieke aandelen

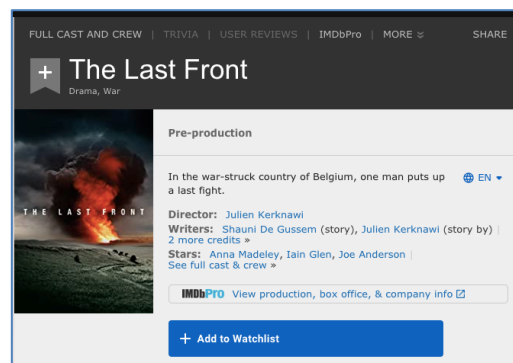
Hiermee zijn we dan eindelijk aangekomen aan het laatste deel van de investeringspiramide: de 10% publieke aandelen. Ik kan niet genoeg herhalen dat dit bijzaak is, en dat jullie zeker niet moeten denken dat hier het grote geld verdiend zal worden. NioCorp kan verschillende keren over de kop gaan, en ik moet eerlijk bekennen dat mijn positie erin eigenlijk wat te groot is, maar toch verzinkt een verdubbeling van een deel van die 10% (één aandeel) in het niets bij een verdubbeling van onze goudpositie, die er in mijn ogen met een "aan zekerheid grenzende waarschijnlijkheid" zit aan te komen.



Met dien verstande bespreek ik eerst Nanalysis, daarna de aandelen van de twee centrale banken die we in ons bezit hebben, en de beide steraandelen. Kirkland Lake, Eldorado Gold en Pan American Silver zullen in de normale goudsectie besproken worden. Tudor Gold en Metalla Royalty & Streaming bespreek ik hier, en zijn te vinden op de laatste zijbalk. Maar hou steeds in gedachten dat al die posities samen slechts 10% van uw portefeuille mogen innemen. Het is dus best er een aantal uit te kiezen. Mijn favorieten: NioCorp, Lightwave, Metalla en Kirkland. Daarna Pan American, Tudor en Nanalysis. De centrale banken pas als laatste.

Nanalysis (NSCI)

NSCI heeft te lijden onder de Corona-crisis, zoveel is duidelijk. Dit bedrijf, dat op onze nieuwjaarsreceptie van zondag 25 januari nog persoonlijk door CEO Krakiwsky werd voorgesteld, deed het eerst heel erg goed (van 0,42 naar 0,78 CAD, bijna een verdubbeling).



Surf alvast eens naar www.imdb.com en voeg daar "The Last Front" aan uw observatielijst toe. Tegen april of mei verwacht het team met de opnames te kunnen beginnen, en tegen dan is het mogelijk dat er nog een klein beetje (100k ofzo) kapitaal nodig is. Wie naar de studiedagen gekomen is zal dus de kans nog krijgen om in te stappen. Ik zit er met 40k in, en voel er mij lekker bij. Eén van de boeiendste projecten waar ik ooit in geïnvesteerd heb.



Spectrometers zijn toestellen die een bepaalde stof kunnen analyseren in al zijn componenten. De Duitse politie gebruikt nu al Nanalysis-technologie om snel te weten hoeveel percentage cocaïne er in een bepaald poeder zit. Maar de "unique selling proposition" is dat omwille van milieuregelingen schepen op de lange omvaart nu ook hun uitstoot moeten laten ontleden. Vroeger kon dat enkel met een spectrometer die zo groot was als een kamer, een beetje zoals de eerste computers. Nu kan dat via een tabletop model. De desktop, dus, van de spectrometers. En van allen heeft NSCI de beste productlijn.



Een grote investeerder in NSCI is Elysee Dev. Corp, de holding van MT-lid Guido Cloetens. Het was dus ook niet verwonderlijk dat Guido een plaatsje zou krijgen in de raad van bestuur.

Maar de lockdowns van maart hakten er hard in, waardoor de koers nu zelfs 25% onder onze aankoopkoers is beland. De markt ziet de verkoop van high-end benchtop spectrometers die 100.000 CAD per stuk kosten nu even niet zitten. En dat is begrijpelijk: in dit klimaat gaan bedrijven zeker niet investeren.



De daling met 25% is in mijn ogen echter geen probleem. Nanalysis heeft een oorlogskas van 7 miljoen CAD, en dit op een market cap van 20 miljoen. Dat wil dus zeggen dat je eigenlijk voor meer dan een derde eigenlijk gewoon cash koopt als je dit aandeel koopt. Dit geeft mij een goed gevoel, en persoonlijk denk ik dat we de bodem nu gezien hebben, al kunnen we natuurlijk nooit uitsluiten dat een nieuwe lockdown nog meer pessimisme veroorzaakt. Bekijk ik de grafiek echter op 3 jaar, dan zou het mij sterk verwonderen mocht het aandeel nog door de 40 cent zakken.

Nog een voordeel dat Nanalysis heeft, is dat het bedrijf sowieso van plan was om in 2020 op overname-tour te gaan. Nu de economie in de prak ligt en zij wél nog hun kapitaal intact hebben (pure cash), is het niet ondenkbaar dat ze sommige bedrijven die ze sowieso al op het oog hadden een stuk goedkoper kunnen inslaan. Vergeet ook niet dat het bedrijf zelfs in crisistijd voor 2,6 miljoen aan bestellingen heeft voor hun nieuwe 100Mhz-toestel, en ze dus nog steeds winst maken. Dit kwartaal "slechts" 2 miljoen i.p.v. 2,5 in het vergelijkbare kwartaal vorig jaar, maar toch: onder COVID is dat niet slecht.

Mijn advies is dus om uw positie uit te breiden en dat is ook wat ik zelf ga doen. Wie geschrokken is van de 25% afwaardering heeft mijn raad niet opgevolgd om steeds in stappen (minstens 3) in een aandeel te gaan, en om in stappen (minstens 3) uit een aandeel te gaan. Zakt de koers na je 1^{ste} stap, dan koop je met korting. Stijgt de koers na je 1^{ste} stap, dan maak je al winst op je 1^{ste} schijf. En zo bouw je een positie op voor de lange termijn. Nanalysis is een bedrijf dat in mijn schatting op 3 à 5 dollar kan staan binnen dit en enkele jaren.

De Zwitserse Nationale Bank

Hier zitten we in omdat we stiekem vermoeden dat dit aandeel wel eens privaat zou kunnen worden gehaald, wat steeds gepaard gaat met mooie winsten.



Elysee zelf doet het ondertussen uitstekend en ik ben dan ook van plan om Guido uit te nodigen als spreker op de nieuwjaarsreceptie. Elysee is ook geïnvesteerd in NioCorp, LWLG en een trits andere projecten die in lijn liggen met onze filosofie. Mocht ik ooit plots doodvallen, dan is wat Guido doet de beste proxy van wat ik probeer te doen.

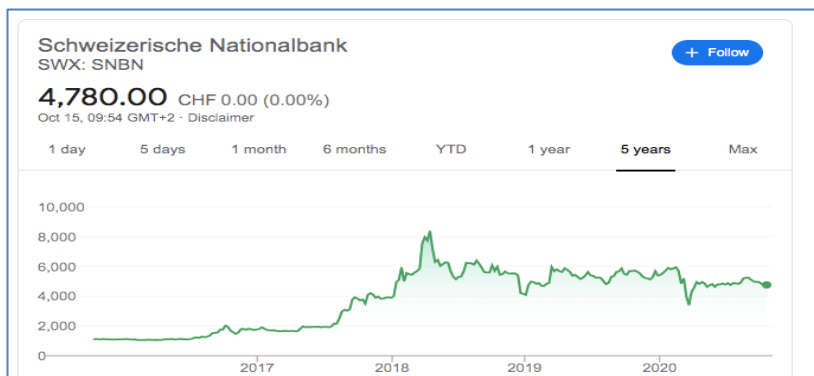
LMT:GTC

Koop steeds met limiet, zeker in aandelen die onder de dollar noteren. De marketmakers kunnen je soms flink liggen hebben door aan "bid whacking" te doen.



De volgende Algemene Vergadering van de NBB is in mei 2021. Een paar maanden daarvoor gaan we de toestand nog eens herbekijken. Maar zoals het er nu voor staat, lijken de beleggers hun hoop te verliezen. "Never catch a falling knife."

Ooit kocht ik 2 aandelen aan 4000 CHF, en verkocht ik er ééntje toen die verdubbelden naar 8000 CHF. Nu heb ik er nog één, en ik ga dat ook zo houden. Het is mogelijk dat we bij grote paniek nog eens een verdubbeling zien, en het is duidelijk dat sinds 2017 dit aandeel duidelijk op de radar staat van beleggers die meer zekerheid zoeken. Ik denk ook niet dat het aandeel plots nog veel gaat zakken. Ook na maart stond het snel weer op peil.



Mijn advies: heeft u er nog geen, dan is dit de correcte prijs om er eentje in te slaan. Ik zou er echter niet meer dan één van kopen.

De Belgische Nationale Bank

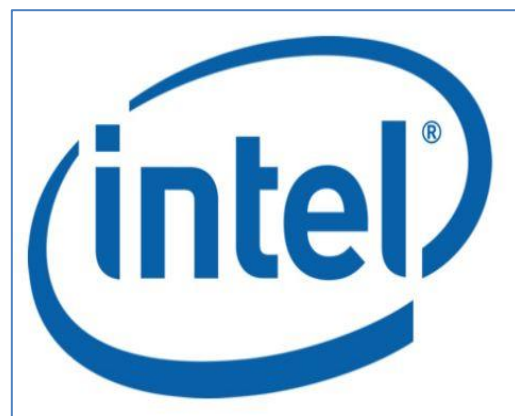
Teleurstellend. Meer kan ik niet zeggen. Ik had één aandeel gekocht aan 2470 EUR, maar dat is met een prijs van 1800 EUR ondertussen 27% van zijn pluimen verloren. Ik ga het aandeel niet verkopen, omdat ik Erik Geenen wil steunen in zijn strijd tegen de corruptie, maar ik denk dat we realistisch moeten zijn en dit eerder moeten zien als een passie-project. Onder de motorkap ligt een boekwaarde van 30.000 EUR te blinken, wat betekent dat je nu tegen 6% van die waarde het aandeel kan inslaan, maar het grote punt is natuurlijk dat die meerwaarde ooit gerealiseerd moet kunnen worden.

Mijn advies: heeft u er nog geen, wacht dan nog met kopen. Eerst eens zien waar de bodem ligt. Begin volgend jaar her-evalueren.



Lightwave Logic

Er is veel aan het gebeuren, maar zoals steeds vertaalt zich dat niet in de prijs. Sinds het marketingbedrijf "MZ" voor LWLG aan de slag is, hebben we voorlopig alleen een nieuwe website gezien, maar enige communicatie richting de retail-aandeelhouders is er nog steeds niet.



Er circuleren (niet-bevestigde) geruchten dat LWLG in gesprek zou zijn met Intel, maar dit hoeft niets te betekenen. Het kan een klassiek geval zijn van "buy the rumour, sell the news". Langs de andere kant is het wel zo dat Intel in de problemen zit als het gaat over de concurrentie met bijvoorbeeld AMD. De uitrol van hun 7 nanometer chip is nu uitgesteld tot minstens 2022, en dat terwijl AMD die al volop verkoopt. Intel dreigt dus haar positie als marktleider te verliezen, en heeft dringend een opkikkertje nodig. Fotonics, misschien?



In juli kondigde Apple aan dat ze vanaf nu geen Intel-chips meer gaan gebruiken. Dat veroorzaakte een val in de prijs die bijna even groot was als de crash van maart. Het heeft ervoor gezorgd dat het 200-DMA onder het 50-DMA dook, wat een signaal is waarop shorters afkomen. Het kan dus nog even duren voor Intel er weer bovenop geraakt. Speculaties zijn natuurlijk vrij, maar mocht het bedrijf in één ruk de datacom-markt kunnen veroveren met een superieure modulator – "Lightwave Inside" – dan zouden ze weer top zijn.

Overname aan x?

Om u maar te zeggen: context is alles. Mocht het echt Intel worden (ik zeg dat dus niet, ik denk dat het mogelijk is), dan slaan we wellicht de grootste slag ooit...

Zo moesten we onlangs ontdekken via de sociale media dat LWLG weer een nieuw patent had aangevraagd. Het stond niet eens op hun website! Dit werd snel goedgemaakt met een persbericht, maar het geeft toch maar te kennen hoe weinig men inzit met public relations. Het aandeel staat dan ook 23% lager dan 6 jaar geleden!



Elke "recht denkende" belegger zou dit aandeel al lang buitengegooid hebben, maar ik dus niet. Sinds Lebbly aan het roer gekomen is, zijn we met rasse schreden vooruitgegaan, zo erg zelfs, dat we nu op een zucht van commercialisatie staan. Waarom zien we dat dan niet in de koers? Wel, ik heb daar ondertussen een hypothese over: wie zegt dat LWLG ooit publiek zal stijgen? Wie zegt dat LWLG niet gewoon van de publieke markt zal gehaald worden via een privaat bod? Dat acht ik zelfs heel waarschijnlijk, want wat je wil, als groot data-center, is die technologie helemaal voor jezelf hebben.

Volgens mij verklaart dit waarom LWLG niet eens investeert in wat betere marketing. Ze willen liefst niet teveel aandeelhouders, en rekenen op een privaat bod om het bedrijf helemaal van de beurs te halen. In dat geval, beste mensen, zijn we nog beter gelukt dan wanneer LWLG plots een groot data-center als één van zijn klanten zou aankondigen. Als LWLG een zelfstandig bedrijf blijft, dan zullen we de koers zien stijgen, ja, maar enkel ten belope van de cashflow die op die manier wordt geschat. Als LWLG op zijn geheel wordt gekocht, tjaa, dan is het einde zoek.

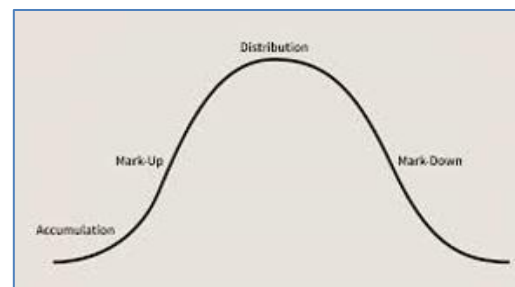
Mijn advies: kijk niet naar de koers. Ze is van nul en generlei belang. Kijk naar wat men aan het ontwikkelen is, en hoe dat de problemen van data-centers oplost. Hun laatste patent zorgt er bijv. voor dat er geen externe driver voor elektriciteit meer nodig is, en wel omdat men het benodigde voltage voor de modulator onder de 1 volt heeft kunnen brengen, in een range van 0,5 tot 0,2! Weet u wat voor besparingen dit oplevert in ruimte, verbruik en warmte, om nog maar van snelheid te zwijgen? Dit zal de hele datacom-industrie op zijn kop zetten. Ik koop alvast bij. Prijs interesseert me niet.

NioCorp Developments

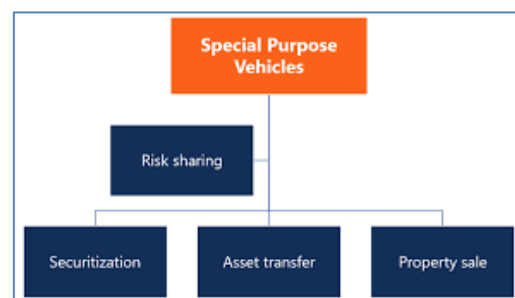
Als het over dit aandeel gaat heb ik een héél eenvoudige boodschap: duurt het wachten u te lang, heeft u geen vertrouwen meer, ziet u het niet meer zitten, verkoop dan alsjebieft vandaag nog.



De koers van NioCorp doet het zeker niet slecht: maanden hebben we rond het niveau van 60 cent gehangen, maar dat lijkt nu definitief voorbij. Nu het aandeel opgenomen is in een belangrijke index en Mark en het ook promoveert op twee verschillende conferenties, mogen we er veilig van uitgaan dat de bodem nu op 80 cent ligt. Even gingen we daar onder, maar de volgende dag stonden we alweer op 87 cent.

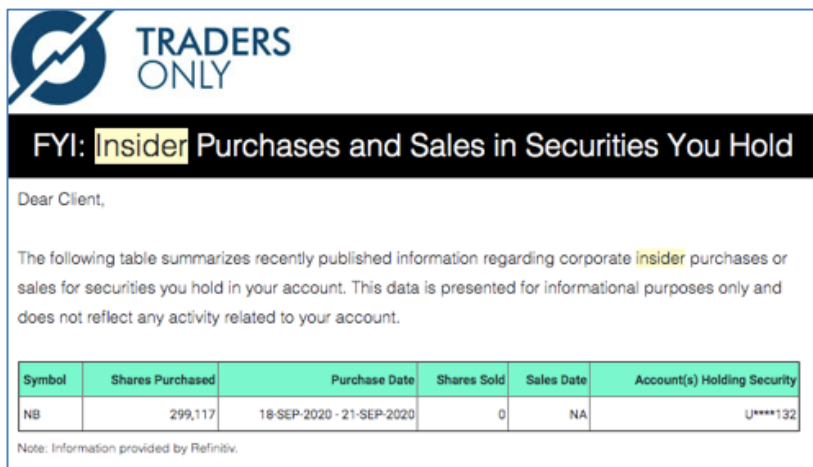


Ik verwacht dat de financiering in fasen zal komen. Eerst wat equity (niet teveel, om de verwatering zo klein mogelijk te houden) zodat men alvast met graven kan beginnen. Daarna wat pakketten debt, om zo de verdere bouw te financieren. En dan, op het laatste, als de koers al goed gestegen is, weer wat equity, maar dan niet meer aan de prijzen van nu, wat weer veel minder verwatering betekent.



Eén van de redenen dat het wellicht zo lang duurt is omdat zulke bedragen (het gaat hier om 1,1 miljard CAD) ook goed gestructureerd moeten worden. Men zal dat niet gewoon op de rekening van NioCorp gaan zetten, maar werken met SPV's (of "special purpose vehicles"): vennootschappen waarin telkens één van die schijven beheerd wordt in zo liquide mogelijke investeringen, tot het geld effectief nodig is in de bouw. Dat opzetten alleen al kost miljoenen, en dat is volgens mij wat nu nog steeds bezig is.

Maar weet één ding: u zal zich die verkoop nog lang herinneren. Er zijn namelijk heel goeie redenen om aan te nemen dat de financiering nakende is. En nee, dan heb ik het niet over het rode schopje dat Mark Smith stevast op de achtergrond van zijn video's zet. Ik heb het over het beste teken ooit: insider buying!



Tussen 18 en 21 september zijn er 300.000 aandelen gekocht door iemand die werkt voor NioCorp. Dit is interessant, daar het hier gaat om een bedrag van 250 000 CAD en niemand bij NioCorp bij mijn weten meer verdient dan 100k per jaar. Dit betekent dus dat iemand 2,5x zijn bruto-jaarloon in het bedrijf gestopt heeft. Nou, dit ga je niet doen als je niet gelooft in de toekomst van het bedrijf. Insider buying is het sterkste signaal dat het management – normaal gezien de eerste ratten die het zinkend schip verlaten – er 100% voor gaan. Een beter signaal kun je je niet bedenken.

De boodschap is dus wachten, zolang als het nodig is. Duurt het nog een paar weken, so be it. Duurt het nog een paar maanden, so be it. Het eet geen brood. En als het dan "van dattem" is, dan denk ik niet dat we nog koersen onder de dollar zullen zien. Daar waren we al aan geraakt toen NioCorp deze zomer opgenomen werd in een index met beloftevolle start-ups. Dus wanneer het nieuws van financiering er eindelijk is, dan denk ik dat we los door de 2 dollar gaan, misschien wel richting 3. Dat betekent dat ons geduld meer dan beloond zal worden, want wie mij volgde van in het begin staat dan op x10 à x15.

Mijn advies: heeft u nog geen NB.TO (nieuwe abonnees) dan moet u die dringend in gaan slaan. Heeft u nog wat cash die vrijkomt uit andere investeringen: ideaal moment om uw positie te verstevigen. Bent u zoals ik "fully invested" (bij mij is deze positie meer dan dubbel zo groot als de rest van al mijn andere aandelenposities) dan moet u enkel nog verder geduld oefenen. Mocht Corona er niet geweest zijn, dan ben ik er zeker van dat er nu al goed nieuws was. Ik kan jullie in alle eerlijkheid zeggen dat er nog geen enkel moment was waarop ik getwijfeld heb. Soms voél je gewoon dat iets goed zit.

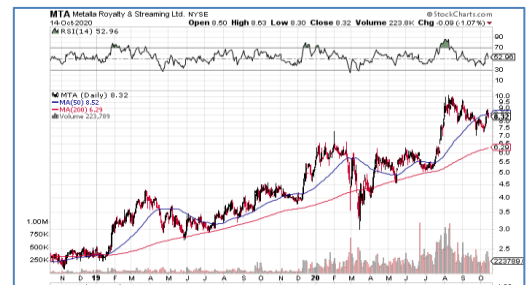
Brecht Arnaert

Tudor Gold (TUD.V)



Een junior tegen je zin aanraden omdat je juniors toch maar casino's vindt, en dan zien hoe 'ie meer dan 10 keer over de kop gaat: je moet het maar meemaken! Als de bull market voort blijft duren, kan dit nog veel hoger, maar ik zou niet aarzelen om toch wat winst van tafel te nemen: even snel als de waarde gekomen is, kan ze weer van tafel verdwijnen. Alles hangt af van perceptie bij dit soort aandeleltjes. Dit wordt wel een "goudbank": eens de koers wat gezakt is, kunnen we hier weer vlot instappen, en wachten op volgende positieve berichten. En toch: steek er niet meer dan 1% van uw vermogen in want juniors hebben altijd kapitaal nodig, wat verwatering betekent, en dus lagere koersen. Dit is echt een "lucky streak" geweest. Dus voor de man die mij mailde met de melding dat zijn 10.000 EUR nu 110.000 EUR waard geworden is: haal er 50k uit en steek het in een meer conservatieve belegging.

Metalla (MTA.V)



Metalla is een pareltje. We gaan er nog vele jaren plezier aan beleven. Deze gouden tip kreeg ik van Doug Casey, met wie ik de tafel deelde in Bodrum op de "Property and Freedom Society" van Hans Hermann Hoppe. Ik stapte in aan 4,2 (voor reverse stock split) en ben blijven kopen tot 6 dollar. Het gings sindsdien vliegensvlug. Metalla is een startende royalty streamer die heel graag "mid-tier" zou worden. Ambitie, groeipotentieel, en weinig risico aangezien hun kapitaal is verspreid over veel verschillende projecten. Hun groeimodel is prachtig: door hun streams (goud aan discount in kas en dan aan spotprijs verkopen) hebben ze een uitstekende cashflow waarmee ze niet enkel nieuwe streams opkopen, maar door hun stijgende aandeel ook streams opkopen met eigen aandelen. Zo hebben ze onlangs de Higgingsville-mijn bekostigd door iets minder dan een miljoen aandelen uit te geven. In elk ander geval zou dit als "verwatering" worden gezien, maar niet als je er bedrijven mee koopt! Ik voorspel een prijs van om en bij de 20 dollar binnen dit en een paar jaar.

Het Kwartet

Aandelen Edelmetalen

Eldorado Gold (NYSE:EGO)

EGO is eindelijk uit de startblokken geschoten. In september zat de koers vrijwel constant onder de 50-DMA, met zelfs een duik richting de 200-DMA. In oktober werd er een einde gemaakt aan die trend en werd de 50-DMA opwaarts doorbroken. Intussen testen we opnieuw de weerstand op \$13. Het lijkt me echter dat die nog niet meteen gaat slagen: de RSI van 70 wijst erop dat dit aandeel overgekocht is.



De plotse uitbraak is volgens mij vooral te danken aan de voorlopige Q3 productieresultaten die eerder deze week werden gepubliceerd. Die waren namelijk relatief positief: er werd 136.672 ounce goud geproduceerd, een stijging van 35% vergeleken met Q3 2019. Dat komt vooral dankzij twee uitschieters: de productie in de Turkse Kisladag-mijn en de Griekse Olympias-mijn namen respectievelijk met 66% en 75% toe. De totale productie vergeleken met Q2 2020 bleef echter vrijwel ongewijzigd, wegens de wekenlange sluiting van meerdere mijnen door COVID-19. Intussen zijn alle mijnen terug 100% operationeel en volgens EGO zal de productiedoelstelling voor 2020 van 535.000 ounce zonder problemen behaald worden.

Ik zie vooruitgang maar nog niet iets spectaculair, buiten de sterke goudprijs die EGO zal helpen om zijn schuldenberg van \$618 miljoen af te betalen. Wie wil traden, kijkt best naar de goudprijs als een vitale indicator voor dit aandeel. De basisstrategie is om te kopen rond de steun (volgens mij rond de 200-DMA) en te verkopen aan de weerstand (rond de \$13). Een uitbraak boven de \$13 gaan we volgens mij pas zien wanneer goud opnieuw boven de \$2.000 noteert. Aangezien goud recent weer onder de \$1.900 dook, acht ik het waarschijnlijk dat EGO opnieuw de \$10 of lager gaat opzoeken.

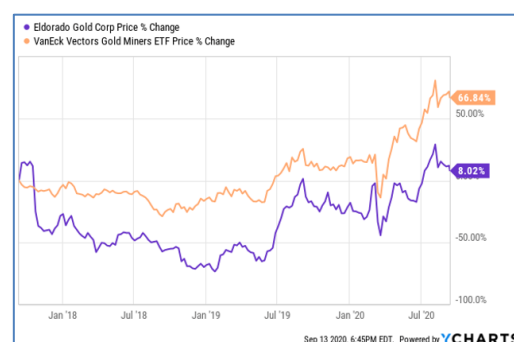
Miner	P/E ratio	EV/EBITDA	P/CF (FWD)
EGO	10.20	3.96	4.36
AUY	22.03	10.64	8.83
IAG	18.75	7.13	4.41
AGI	70.62	12.74	15.24
SSRM	42.73	4.79	13.51
Median	20.70	9.74	9.08

Op basis van enkele financiële kengetallen van andere mid-tier goudproducenten lijkt EGO momenteel ondergewaardeerd te zijn. De koers/winst-verhouding (10,2) en de termijnprijs of kas-stroom (4,36) van EGO bedragen slechts de helft van de sectormedianaan.

Skouries: Project Highlights



Veel investeerders in EGO hebben hun hoop gevestigd op het Skouries-project. Skouries is een Griekse goud-koperafzetting volledig in het bezit van EGO. Als we een optimistische berekening maken met een goudprijs van \$1.900/oz en een koperprijs van \$7/kg, zou dat project \$2 miljard waard zijn, bijna de volledige huidige market cap van EGO. Skouries heeft echter een CAPEX van \$600 miljoen, wat EGO momenteel nog niet heeft. De markt hoopte dat de Griekse premier Kyriakos Mitsotakis op 12 september steunmaatregelen zou aankondigen, waar Skouries van zou kunnen profiteren. Helaas bleven de maatregelen beperkt tot andere sectoren, waardoor Skouries nog steeds zonder financiering zit.



EGO begon drie jaar geleden aan zijn herstel nadat de mijnoperaties in Kisladag werden heropgestart. Het herstel blijft echter relatief zwak: EGO steeg sinds mei 2018 met 8%, terwijl de VanEck Vectors Gold Miners ETF in diezelfde periode met 66% toenam. Markten hebben een geheugen. In het geval van Eldorado Gold is dit geheugen helaas nog steeds negatief.

Kirkland Lake (KL.TO)

Favoriet Kirkland Lake stelt teleur. Althans, die indruk krijg je wanneer je de koersgrafiek bekijkt. De koers dook midden vorige maand onder de 50-DMA en kwam er sindsdien niet meer boven. Intussen lijkt er een omkering te komen: de koers nadert opnieuw de 50-DMA en de MACD doorkruiste deze week opwaarts de signaal-lijn. Volgens mij zijn dit tekenen van een nakende uitbraak.

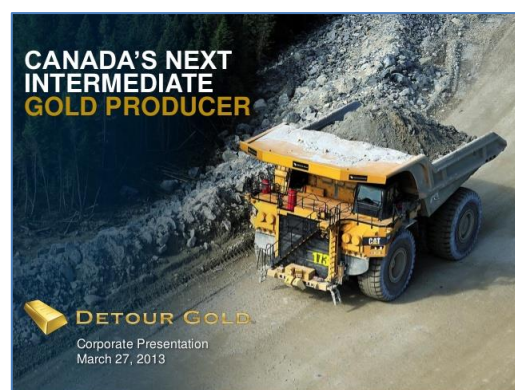


Als we echter naar de Q3 resultaten kijken die eerder deze week werden gepubliceerd, krijgen we een heel ander verhaal. Kirkland Lake legde schitterende prestaties neer, en dat ondanks COVID-19: een 37% hogere goudproductie vergeleken met Q3 2019. De year-to-date productie bedraagt momenteel ruim 1 miljoen ounce, waardoor CEO Anthony Makuch er volledig van overtuigd is dat de jaarlijkse productiedoelstelling van 1,4 miljoen ounce zonder problemen zal behaald worden. Dankzij de gemiddelde gerealiseerde goudprijs van \$1.907/ounce groeide de kaspositie met maar liefst 58%. Kirkland Lake zit hierdoor op een berg cash ten belope van \$848 miljoen (zonder schulden), wat hen in een sterke positie voor organische groei of verdere overnames plaatst.

Het blijft me eerlijk gezegd wat een raadsel waarom de koers zo laag blijft noteren: dit bedrijf heeft geen schulden, schitterende kasstromen, goed management en een deftig dividend. De huidige voorwaartse koers/winst-verhouding van 14,54 zit een stuk onder de sectormediaan van 21,27. Dat versterkt mijn vermoeden dat dit aandeel ondergewaardeerd is en dat de markt de recente positieve ontwikkelingen nog niet heeft ingeprijsd. Kortom, zelfs aan de huidige koers mag u hier dus met een gerust hart geld in blijven parkeren. De huidige zwakte vormt een mooie koopkans, uiteraard zolang de goudprijs en AISC op de huidige niveaus blijven.



KL.TO verhoogde zijn kwartaaldividend met maar liefst 50%. Het dividend zal daardoor \$0.1875 per aandeel bedragen in Q4. Bovendien werden er dit jaar al 14 miljoen eigen aandelen terug ingekocht. Op die manier vloede er in 2020 al meer dan \$600 miljoen terug naar de aandeelhouders.



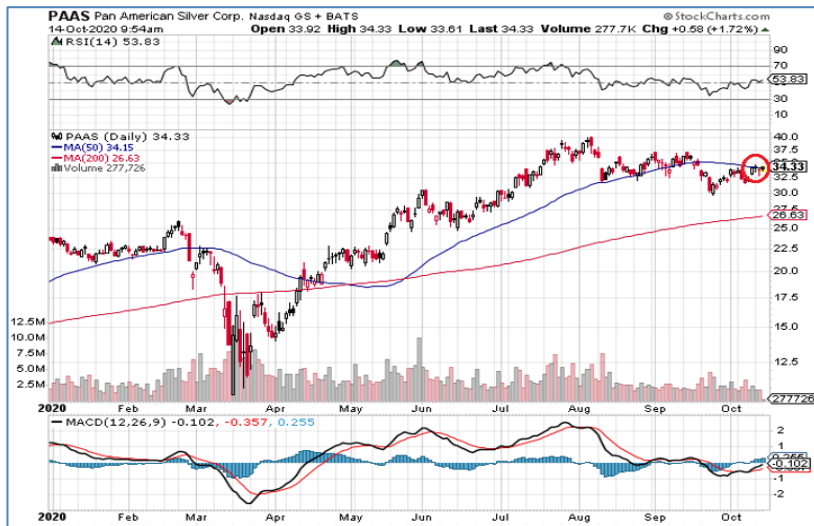
In februari nam Kirkland Lake het goudmijnbedrijf Detour Gold Corp over. Helaas sloeg COVID-19 niet veel later toe, waardoor de kwartaalproductie in Q2 strandde op 132.000 ounce in plaats van de verwachte 150.000. In Q3 steeg de kwartaalproductie gelukkig naar 140.000 ounce (+6%). Op het moment van overname bedroeg de goudprijs rond de \$1.550, maar momenteel zit die net onder de \$1.900 (+22%). De overname van Detour Lake was dus een geniale zet.



Er was helaas ook minder nieuws: wegens de COVID-19 restricties en het gebrek aan materiaal daalde de kwartaalproductie in Macassa van 62.945 naar 38.028 ounce (-40%). KL.TO verwacht wel betere resultaten in het komende kwartaal.

Pan American Silver (PAAS)

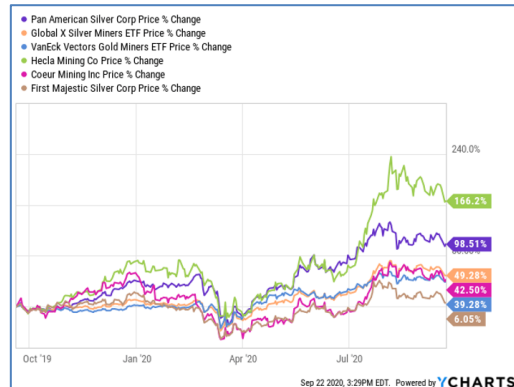
In Pan American Silver zit maar weinig fut meer: al sinds augustus zweeft de koers nabij de 50-DMA. Momenteel lijkt er een uitbraak van de 50-DMA op til. Ik geef die echter weinig kans op slagen: zowel de RSI als de MACD zijn te neutraal. Het lijkt me niet ondenkbaar dat we na een gefaalde poging zullen terugvallen richting de \$30. Zolang zilver en goud onder hun 50-DMA blijven, zie ik PAAS ook niet uitbreken boven zijn 50-DMA.



PAAS had te kampen met tegenvallende Q2-resultaten. Wegens verschillende sluitingen omwille van COVID-19 viel de zilverproductie terug tot slechts de helft van Q2 2019. Hierdoor kwam er 70% van de omzet uit de goudproductie. Toch is het de bedoeling dat PAAS in de toekomst opnieuw primair een zilverproducent wordt, en daar hebben ze twee troefkaarten voor in handen.

Ten eerste is er de Escobal-mijn in Guatemala, die tussen 2014 en 2016 jaarlijks 20 miljoen ounce produceerde aan een AISC van minder dan \$10/ounce. In 2017 werd de mijn echter stilgelegd na een vonnis van het Guatemalanse grondwettelijk hof, die oordeelde dat exploitant Tahoe Resources de lokale bevolking niet voldoende raadpleegde. In 2019 nam PAAS Tahoe Resources, en daarmee ook Escobal, over voor \$1 miljard. Een koopje, aangezien dat amper 15% van de koers uit 2016 was. PAAS is er vrij zeker van dat ze een nieuwe vergunning voor Escobal gaan verkrijgen, maar omwille van COVID-19 heeft de aanvraag een hoop vertraging opgelopen. Komt ze erdoor, dan kan PAAS zijn zilverproductie bijna verdubbelen.

PAAS noteert volgens mij momenteel aan een correcte marktprijs, maar beschikt i.t.t. de concurrenten wel over enkele katalysatoren. Als PAAS erin slaagt Escobal of Navidad (zie zijbalk) opnieuw operationeel te krijgen, wacht ons een serieuze herwaardering op. PAAS heeft misschien minder opwaarts potentieel dan de meer speculatieve zilvermijnbedrijven die nog in de exploratiefase zitten, maar wie stabiliteit en diversificatie zoekt, zit bij PAAS aan het juiste adres. Voor nieuwe aankopen wacht u misschien wel beter tot we opnieuw wat dichterbij de 200-DMA zitten.



De koers van PAAS steeg dit jaar met bijna 100%, en doet het op die manier beter dan de zilvermijn-index SIL (+49%) en de goudmijnindex GDX (+39%). Alleen Hecla Mining deed het beter met een toename van maar liefst 166%.

Navidad

One of the World's Largest Undeveloped Primary Silver Deposits

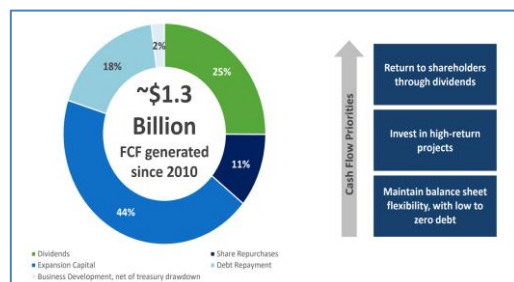
- 100% owned silver mine located in Chubut Province in Argentina
- Pan American gained control of the project in 2020 through the acquisition of Aquiline Resources
- The project currently comprises eight individual mineral deposits in three separate mineralized trends (Navidad, Esperanza and Argentina trends)
- The six deposits of the Navidad Trend occur along strike over a distance of about 5.8 kilometers and are essentially continuous

Resources⁽¹⁾ (as at December 31, 2018)

	Grade				Contained Metal			
	Tonnes (Mtpa)	Ag (g/t)	Cu (g/t)	Pb (g/t)	Ag (Moz)	Cu (Moz)	Pb (Moz)	
M&A Resources	155.2	127	0.06	0.86	632.4	71	1326	
Inferred Resources	45.9	81	0.02	0.57	119.4	9	262	

(1) See slides in Appendix for more detailed information on the Pan American's and Tahoe's reserves and resources

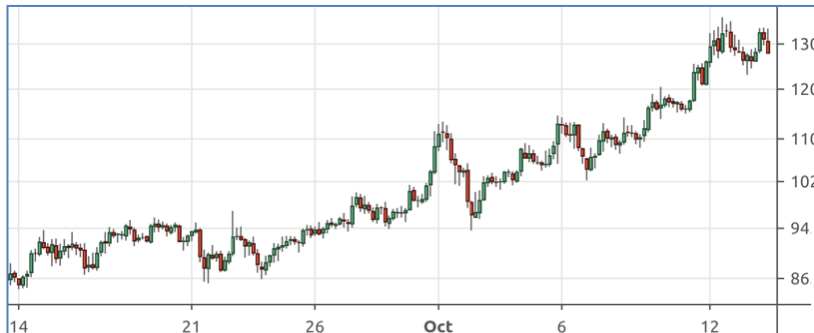
In het Argentijnse Navidad bevindt zich een ander groot zilverproject van PAAS, hetgeen goed zou zijn voor maar liefst 632 miljoen ounce zilver. Het project kan echter pas van start gaan wanneer de provincie Chubut de lokale mijnbouw en het gebruik van cyanide toegestaan zijn. Ook hier heeft de aanvraag een vertraging van onbepaalde duur omwille van de COVID-19 toestand.



Het voorbije decennium bewees het management niet alleen dat ze erin slaagden \$1,3 miljard aan vrije kasstromen te genereren, maar ook dat ze die kasstromen strategisch konden aanwenden voor het langetermijn-succes van het bedrijf. Sinds 2010 werd reeds \$474 miljoen teruggekeerd naar de aandeelhouders door middel van dividenden en terugkoopprogramma's. Maar liefst \$582 miljoen werd geïnvesteerd in de aankoop van nieuwe activa.

Monero: stevige uitbraak t.o.v. BTC én USD

In de vorige bespreking van XMR schreef ik letterlijk het volgende: "Als de koers nu door de 95 – 100 USD zou breken, dan gaan we waarschijnlijk in sneltempo richting 130 USD, de recordkoers van 2019." Laat ons eens kijken wat er gebeurde sinds midden september:



De koers brak begin oktober door deze weerstand, hertestte de zone, en vervolgens stoomde de koers door naar 130 USD! Opvallend is dat de BTC volatiliteit zeer laag is. Dat "klimaat" is in het verleden nog positief gebleken voor Monero en ik vermoed dat deze situatie nog een hele tijd kan aanhouden. Deze stijging is dus voor het grootste deel veroorzaakt door de stijging van XMR in BTC-termen:



We zagen eind september een doorbraak van de rode trendlijn en vervolgens steeg de koers quasi zonder enige aarzeling door de belangrijke weerstandszones rond 0.0095 – 0.010 BTC. Dit is de opwaartse correctie die we al lang verwachtten, en sinds de koers onder 0.01 BTC zakte midden vorig jaar hebben we vaak benadrukt dat XMR enorm ondergewaardeerd stond in BTC-termen. We hebben dan ook vaak gesuggereerd BTC om te zetten in XMR gedurende de hele consolidatieperiode.

Zoals u weet denk ik persoonlijk dat XMR een goede kans heeft om tijdens de volgende bull market aan minstens 0.05 BTC verhandeld te worden, wat nog steeds een x5 return is in bitcoinwaarde. Dit is echter geen garantie. Hoe hoger de koersen stijgen, hoe hoger het risico. Dat gezegd zijnde: tijdens de vorige bull market werd XMR gemiddeld rond 0.018 BTC verhandeld, dus zolang de koers nog onder dat niveau zit, koopt u naar mijn mening nog steeds ondergewaardeerde Monero's aan. Monero heeft echter een geschiedenis van soms snelle stijgingen in BTC-waarde. Niets sluit uit dat de koers over een maand reeds boven deze "fair value" zit.



Wat er op korte termijn gaat gebeuren met de koers is, zeker bij Monero, steeds moeilijk te zeggen. Het lijkt me echter zeer waarschijnlijk dat de stijging nu wat gaat vertragen. Misschien wordt de 150 USD weerstand nog getest om vervolgens een support te zoeken op 130 of zelfs 100 USD. Dat laatste zal wat afhankelijk zijn van wat BTC doet: als BTC eind dit jaar onder 10.000 USD zou zakken, dan is het best mogelijk dat XMR 100 USD zal hertesten, tenzij XMR ondertussen verder stijgt in BTC-waarde natuurlijk...

Waarom Monero veiliger is

In de vorige editie legden we de gevaren van "mixen" uit. Deze editie gaan we dieper in op wat ik "passieve anonimatie" noem. Monero maakt gebruik van allerlei cryptografische technieken waardoor het verzendadres, het ontvangstadres en de transactiebedragen niet publiek zichtbaar zijn. Om te begrijpen wat het verschil is met "Bitcoin mixen" moet ik één technisch detail van Monero uitlichten, namelijk "ring signatures". Op het moment dat iemand een Monero-transactie verstuurt, zal de software automatisch 10 transacties van anderen bij de transactie betrekken zonder dat men daar toestemming voor dient te geven. De verzender kan een soort van "valse handtekening" van deze 10 mensen onder zijn eigen transactie-handtekening zetten. Het enige dat men als buitenstaander kan weten, is dat één van deze 11 handtekeningen écht is, maar het is onmogelijk te weten welke. Het gevolg is dat zelfs als uw Monero's op een veilige manier offline zijn opgeslagen, deze Monero's door een onbekende verder worden geanonimiseerd zonder dat u daar weet van heeft. Wie grondig het artikel van de vorige editie heeft gelezen, zou kunnen opmerken dat ik net voor dat scenario waarschuwde – u zou beschuldigd kunnen worden van zaken die u niet gedaan heeft. Er zijn echter twee zeer belangrijke verschillen. Enerzijds bevat elke transactie deze 10 "valse handtekeningen", waardoor het in de praktijk (quasi) onmogelijk wordt om transactiestromen te volgen en de kans dat u valselijk beschuldigd wordt dus bijna nihil is. Bovendien kan u steeds aan de hand van uw eigen "private sleutel" bewijzen welke transacties u wel of niet heeft verricht. Houdt dus altijd uw oude sleutels bij, ook indien de wallet ondertussen leeg is! Ten slotte is er ook de onzekere legale status van "Bitcoin mixen". Aangezien het hier om een actieve handeling gaat, zou dit op termijn kunnen gezien worden als witwassen of het helpen van criminelen bij het anonimiseren van fondsen. Bij Monero zijn anonimiserings technieken standaard ingebouwd en vereisen geen speciale handelingen. U bent daardoor beter juridisch ingedekt omdat u steeds kan argumenteren dat U Monero verkiest omdat u privacy belangrijk vindt.

Lezersvragen

Alle vragen kunnen gericht worden aan support@macrotrends.be. Dringende onzekerheden zullen zo snel mogelijk beantwoord worden door het MT-team. Aan de nieuwe abonnees raden we tevens aan om de dossiers op **de interne omgeving van de website** te bekijken. Daar staat heel veel informatie in die vaak vele van de vragen reeds wegnemen...

Dollarcrash

Beste Diederik,

Wat denkt u van [dit artikel](#) in De Tijd?



Als ik vind dat het antwoord op uw vraag ook interessant kan zijn voor de rest van de gemeenschap, dan zorg ik ervoor dat die geanonimiseerd wordt gepubliceerd, onder collectief pseudoniem "Bezorgde Bert". Of "Bertinne", als u een lid van het andere geslacht bent.

De Eurozone heeft nog steeds geen uniform banksysteem en kampt met duizenden miljarden aan NPL's, bankleningen, die geen rente of aflossing betalen. Bovendien doet elke bank in de Eurozone aan geldschepping: niet houdbaar met een uniforme munteenheid.

De Euro is een valuta zonder land, die juist meer dan ooit kans heeft om te verdwijnen in de volgende wereldcrisis. Daarom lijkt de positie van de Dollar in de toekomst alleen maar sterker te worden.

Amerika bepaalt met 4% van de wereldbevolking meer dan 25% van de wereldvraag en is zelfvoorzienend in voedsel en in energie. Daarom zijn 90% van alle valuta's constant aan het devalueren t/o de Dollar. De koper (Amerika) van goederen maakt de dienst uit, niet de verkoper.

Ik hoor al 50 jaar dat de Dollar valt en het is jammer dat Roach in dit koor meezingt. De Dollar is de enige wereldvaluta, met de sterkste militaire macht en ongeëvenaarde verhandelbaarheid. En dat blijft zo...

Beste groeten,

Diederik Schmuul

'Dollarcrash is aanstaande'



Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Met alle respect voor Roach, wij waren tientallen jaren collega's bij Morgan Stanley, maar ik ben het 100% met hem oneens.

De positie van de dollar wordt niet aangetast door het betalingsbalanstekort. Dat tekort is het gevolg van landen als Duitsland, China en Japan, die voornamelijk export-gedreven zijn, en is dus niet het gevolg van de lage besparingen van Amerika. De totale waarde van activa per hoofd van de Amerikaanse bevolking is trouwens een veelvoud van welk ander land ook.

Roach wijst op het EU-herstelfonds, wat de weg zou openen voor een Verenigde Staten van Europa en een hoofdrol voor de Euro. Het herstelfonds is echter nog niet eens unaniem goedgekeurd en is slechts 5% van de economie van de Eurozone. De Dollar is 88% van alle transacties in de wereld, 60% van alle reserves, en 80% van alle wereldschuld. De Euro is geen concurrent, laat staan de Chinese RMB of de Japanse Yen.

(Zie zijbalk)

Verwachtingen Goud

Beste Brecht,

Dank voor het zeer informatieve webinar. Op het gebied van goud vond ik de informatie echter nog wat onduidelijk;

In de laatste nieuwsbrief wordt geschreven dat de opmars van goud nu wel voorbij is en we een daling voor de komende weken kunnen verwachten. Hier werd tijdens het webinar niet meer verder op ingegaan. Dhr. Schmull, ondertussen, gaf in de jaren 70 een tip om goud te kopen. Inmiddels adviseert iedereen om goud te kopen, zelfs op de huidige niveaus's. Dhr. Schmull suggereerde in het webinar dat hij short op goud is, in ieder geval voor de korte termijn, al sprak hij dat niet zo expliciet uit.

Vandaar wederom m'n vraag : hoe zijn de verwachtingen voor goud, zowel op de korte als op de lange termijn, en gaan jullie akkoord met elkaars visie op de toekomst van goud?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Dank voor je vraag, omdat ze mij de gelegenheid biedt een aantal veel voorkomende onduidelijkheden uit de weg te ruimen. Die hebben inderdaad te maken met het onderscheid tussen korte en lange termijn enerzijds, en het onderscheid tussen dollar-goud en euro-goud anderzijds. Diederik en ik zijn het in wezen eens, al zijn zijn definities van inflatie en deflatie anders dan het mijne.

Ten eerste: ik ben positief voor goud op de lange termijn, en gematigd positief op de korte termijn. Waarom? Goud is in de laatste maanden pijlsnel gestegen, dus op puur technisch vlak moet dat nu consolideren. De koers moet met andere woorden "adem halen". Dat is een normaal verschijnsel, en komt doordat sommige mensen, uit angst voor een nieuwe daling, nu even winst nemen. Die mensen zullen echter van een koude kermis thuiskomen, want op de lange termijn gaat goud enkel maar verder stijgen. De daling door winstnames zal namelijk gretig aangegrepen worden door mensen die overwogen om in goud te stappen, maar twijfelden of zij nog niet te laat waren. Het is op deze psychologische (lees: subjectivistische) overwegingen dat de hele marktcyclus gebaseerd is.

Het is dus punt die cyclus door te hebben. Dat kan met Elliot Waves, maar ook met gezond verstand: als je ziet hoe bank-interessen zelfs op spaarboekjes negatief worden, kan het niet anders dat mensen gaan diversifiëren in goud. Maar enkel, en let nu goed op, in euro... In dollar is er namelijk geen probleem. De rentes in de VS zijn nog steeds positief, wat de incentive om goud te kopen niet vergroot.

(Zie zijbalk)

Dit wordt versterkt door het feit dat dalende rentes een positief effect hebben op de meer-waarde van obligaties. Als ik dus een fondsbeheerder ben en verwacht dat de rente zakt, koop ik niet goud, maar Treasuries. Daarom ben ik negatief voor goud in dollar, positief in euro. De crash zal niet in de VS ontstaan, maar in Europa. Dit betekent dat we ons niet mogen laten verblinden door winst in de goudmijn-aandelen. Ik blijf daarin conservatief, zeker gezien bij een nieuwe EU bankencrisis er een enorme "run on the dollar" zal komen.

Als dat gebeurt gaat de prijs van de dollar de hoogte in, de rente erop de laagte in, en de prijs van Treasuries nog hoger. Wie zal dan goud willen kopen? Vergeet niet dat retail kopertjes van goud (fysiek) de prijs niet bepalen. Dat doen de investeringsfondsen via futures, in de COMEX.

Vandaar dat ik herhaal, tot vervelens toe: breng uw 40% fysiek goud in orde. Wie mijn raad opvolgde sinds 21 maart 2019, die staat nu ruim 25% in de plus. Naarmate de economische crisis in de Eurozone vordert, zullen we prijzen zien van 2000, 3000 en zelfs 5000 EUR voor goud.

Uitgedrukt in steeds verder waardeloos wordende euro's, dat wel. Maar je behoudt je koopkracht. En als iedereen rondom jou armer wordt terwijl jij behoudt wat je had, word je rijker. Je moet dus een flip in je denken maken: de 30% cash is bijzaak. De 20% private equity is nog meer bijzaak. En de 10% publieke aandelen is al helemaal bijzaak. De essentie ligt in de basis.

Positief voor goud op de lange termijn
Gematigd positief op de korte termijn
Bovenstaande uitspraken gelden enkel voor goud in euro (ons gebied)
Voor goud in dollar ben ik negatief
Voor goudmijnen ben ik negatief

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Beveiligen Crypto

Beste redactie,

Spannend te zien hoe de crypto wereld zich aan het ontwikkelen is. Er zijn twee thema's waar ik graag jullie mening over had:

Multisig: Ik ben Casa aan het bekijken als extra bescherming voor mijn hardware wallet. Hun platinum set-up heeft behoorlijk wat extra features maar zelfs met Gold kan het ingesteld worden als hardware wallet – app op telefoon – Casa recovery key. Dit lijkt vergelijkbaar met 2FA: gsm gebruiken voor extra code naast hardware wallet. In het geval dat Ledger device of seed zou gestolen worden, dan is er nog steeds de code op de gsm nodig om aan de Bitcoin te kunnen. Wat is jullie mening over Multisig en Casa?

Crypto lending platforms: Ik ben er niet actief mee bezig en heb er geen nood aan maar ik ken wel mensen die crypto-backed leningen in fiat nemen. Blockfi is een grote speler in de VS maar blijkbaar zijn er ook andere organisaties die in Europa werken. Ik huiver bij de gedachte om mijn crypto in custody te geven van zo'n organisatie maar zie wel een groot potentieel in de toekomst. Lijkt een goede manier om aan fiat te komen zonder crypto te moeten verkopen en misschien ook zonder belastingen te moeten betalen op de winst? Wat denken jullie over de toekomst van deze platforms?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

De gasten van Casa zijn betrouwbaar, maar hun service is niet goedkoop. Bovendien zal je er ook niet terecht kunnen voor het beveiligen van Monero. Multisig is een goede tool voor beveiligen maar het zelf opzetten is niet eenvoudig en voor de meeste mensen is het risico op fouten groot. We hebben zelf geen ervaring met Casa en weten dus niet in hoeverre ze je door het proces loodsen. We vermoeden dat bij de "gold optie" je veel zelf zal moeten instellen. Voor de meeste mensen volstaat gewoon één (Trezor T) hardware wallet met een gewone seed zonder Multisig en zonder paswoord. Het KISS-principe: "Keep It Simple, Stupid". Het gevaar bestaat dat je iets "te goed" beveiligt zodat je er later zelf niet meer aan uitkan. Hieronder twee tips om u tegen twee scenario's te beveiligen.

Ten eerste: het toevoegen van een sd-kaart encryptie via de Trezor – dit beschermt tegen iemand die je Trezor steelt als je niet thuis bent. Je Trezor werkt enkel als je de SD-card in de Trezor steekt. Je kan die SD-card in je portefeuille steken of zelfs in een bankkluis leggen. De SD-card bevat geen munten, enkel een encryptiesleutel om de Trezor "op te starten".

(Zie zijbalk)

Ten tweede: het "opknippen" van je 24 woorden seed op een specifieke manier. Je maakt 3 papieren; papier A, B en C. Papier A bevat woorden 1-16. Papier B bevat woorden 9-24. Papier C bevat woorden 1-8 en 17-24. Leg deze papieren op 3 locaties. Als één locatie afbrandt of als één papier gestolen wordt, heb je nog steeds de mogelijkheid om de volledige seed samen te stellen en dus een volledige backup.

Noot: bij diefstal van een papier ontbreken er nog steeds 8 woorden, wat zelfs met moderne computers quasi onmogelijk is om te kraken. Met de overige 2 papieren kan je in dat geval steeds de volledige seed samenstellen en je munten overschrijven naar een "verse seed" zodat het risico op stelen in de toekomst nog steeds klein is. Beter alternatief voor het "opknippen" is Shamir Secret Sharing, ook ingebouwd in de Trezor, maar dat maakt het opnieuw complexer en kans op fouten groter.

Deze tips zullen uitgebreider besproken worden in de update van het document "hoe starten met crypto".

Over crypto in custody: je zegt het zelf al... We raden het af! Voor die paar procenten zo'n risico nemen op een total loss? Bovendien hebben we geen idee of de mensen achter al die platformen wel te vertrouwen zijn. We raden het zoeken naar manieren om geen belastingen te moeten betalen af als je in de toekomst niet in de problemen wil geraken wanneer crypto weer omhoog zou gaan. Je kan misschien wel een deeltje proberen te ontlopen, maar als je ooit je volledige boekhouding moet laten zien aan een bank omdat je via je bankrekening wil uitcashen, zal ook aan het licht komen dat je in het verleden creatief bent geweest...

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

Updaten Monero

Beste redactie,

De update van de Monero GUI naar 16.03 probeer ik op echtheid te checken, zoals aangeraden wordt. Begin dit jaar heb ik een certificaat aangemaakt in Kleopatra. Als ik deze wil gebruiken, werkt er niets. Ook ben ik de passphrase vergeten. Nu was het mijn bedoeling om dit certificaat te verwijderen en een nieuwe aan te maken, zodat het misschien wel werkt. Echter verschijnt dan de melding dat persoonlijke gegevens verwijderd worden. Is dit een slechte optie? Ik moet wel een nieuwe passphrase hebben, om door te kunnen gaan om de update te verifiëren...

Beste groeten,

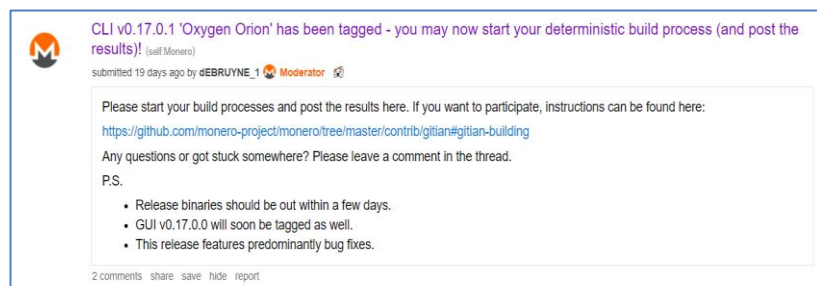
Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Het is bewonderenswaardig dat u op de correcte wijze probeert de echtheid van uw download te controleren, maar eigenlijk maakt u het uzelf veel te moeilijk. De volgende procedure, die we al eens in MACRO Trends hebben overlopen, is eenvoudiger en quasi even waterdicht (en zal tevens worden toegevoegd aan het document "hoe starten met crypto" in een komende update):

Download het bestand via de officiële site, produceer de hash van het gedownloade bestand. [Hier zijn de methodes voor Windows te vinden](#) (HashGenerator ziet er handig uit); [voor Linux](#) en [voor Mac](#) is Command Line dan weer de beste optie. Vervolgens kopieer je de hash en ga je naar old.reddit.com/r/monero, waar je in het zoekvlak de hash plakt en de zoekopdracht ingeeft. [Dit is bijv. het resultaat voor een hash van de laatste release](#). Vervolgens zie je een topic met iets gelijkaardigs aan [het volgende](#) (voorbeeld voor deze pagina):



Op die pagina kan je dan zien dat verschillende gebruikers / testers de software hebben geverifieerd en dezelfde hash bekwamen. Via "zoeken op pagina" (ctrl+f) kan je zelf zien hoe vaak mensen die hash tegenkwamen. Deze hash moet dezelfde zijn als zichtbaar op de downloadpagina van Monero's website. Als er verschillende mensen hetzelfde resultaat bekwamen, dan mag je 99.99% zeker zijn dat je een echte versie van de download op je pc hebt staan.

(Zie zijbalk)

Opgelet: er is reeds 0.17.0.1 beschikbaar die u voor 17 okt. moet updaten als u wil dat uw software blijft werken. Merk ook op dat Trezor firmware en / of de Ledger app voor Monero moeten geüpdate worden als u een hardware wallet gebruikt. Merk ten slotte op dat als u een hardware wallet gebruikt, uw munten altijd veilig zijn, zelfs als de versie van de software die u hebt niet echt is. Zolang u steeds goed het adres controleert op uw Ledger en / of Trezor wanneer u transacties uitvoert.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

Speculeren Crypto

Beste redactie,

De sleutel tot het resetten van het monetair systeem zal Ripple worden. Dit wordt de bridge currency tussen alle CBDC's en het oude systeem. Wat is jullie mening over Ripple, Haven, en Piratechain?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Volgens onze analyse zullen deze projecten maar weinig teweegbrengen. Ripple is goed in het creëren van hype, maar alle "samenwerkingsverbanden" die ze in het verleden gesloten hebben vereisen de munt (XRP) niet en gebruiken enkel het protocol. Haven, een semi-gecentraliseerde "defi", komt met vele risico's. Op lange termijn zien we het heil van stablecoins niet in. Piratechain, een project door The Crypto Vigilante gepromoot, kan pumpen, maar ze gebruiken zk-snarks, wat een heel groot risico inhoudt o.v.v. verborgen inflatie. De cryptografie is erg nieuw, en dus is de kans op fouten groot. Het kent ook helemaal geen adoptie. We houden het in de gaten, maar voorlopig is er weinig progressie.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

Corona I

Beste Brecht,

N.a.v. uw recent edito: ik begrijp je reactie m.b.t. de media en hun aanpak van de Corona-toestand. Sinds ik ben begonnen met te beleggen, is mijn "bril" toch "realistischer" (sommige zouden zeggen "negatiever") geworden. Het begint er wel naar toe te gaan dat Covid als een excuus word gebruikt om dingen te verbergen. De schuldberg, werkloosheid, het geld printen,... waren al slecht ervóór.

Pas echter op met het 'trappen' in complottheorieën. Begin van alle wijsheid: "ik weet het niet." Ik heb aanvaard wat de wereld is. Op mijn eentje, zelfs met stemrecht, kan of zal ik ze niet veranderen. Ik ga er niet mee akkoord, maar ik aanvaard ze. Anders word ik moe.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Dank voor uw bericht. U bent niet de enige die denkt dat ik complottheorieën verkoop. Dat lijkt mij normaal te zijn: mensen zijn heilig overtuigd van de wetenschappelijkheid van de test. Maar het cruciale probleem is dat die test geen kwalitatief criterium heeft. Waarom zou iemand "besmet" zijn na 30 cycli en bijvoorbeeld niet na 20? Na 100 cycli zijn we volgens die "test" allemaal besmet. Met andere woorden: dit is geen test. Het is een conventie, meer niet.

Komt daarbij dat de uitvinder van de PCR-techniek (niet "test"), nobelprijswinnaar Kary Mullis, steeds uitdrukkelijk gezegd heeft dat die niet voor diagnostische doeleinden mag worden gebruikt. De PCR-techniek is een techniek om automatisch bepaalde gensequenties te verdubbelen. En mocht het nu zo zijn dat er getest wordt voor een karakteristiek kenmerk van het genoom van het "virus", dat uit bijna 30.000 nucleotiden bestaat, dan zou er nog enigszins ernst aan kunnen verleend worden.

Maar zelfs dat is niet zo. De gensequenties die in de test gebruikt worden kunnen onmogelijk van het virus komen, aangezien het genoom van het virus niet in een labo gedetermineerd en beschreven is, maar louter giswerk is gebaseerd op de samenstelling van stukjes genetische code van celafval dat wel ooit gedetermineerd is.

U leest het dus goed: zelfs het genoom van het "virus" is één grote consensus, en is niet wetenschappelijk vastgesteld in het labo. Dat doet bij mij dus de vraag rijzen of virussen eigenlijk zelfs wel bestaan. Als het "genoom" een conceptueel samengestelde realiteit is, dan vraag ik me af waarmee we bezig zijn. Ik publiceer dit niet in mijn edito, te controversieel, maar hieronder alvast enkele links ter zake.

(Zie zijbalk)

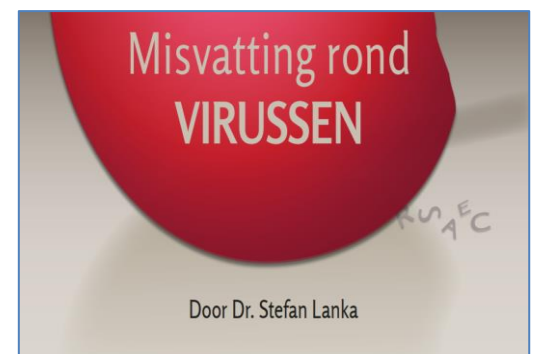
In ieder geval: een "virus" dat 0,0003 van de globale populatie "besmet", en daar 0,2% van doodt, wordt opgeblazen tot apocalyptische proporties. Aannemen dat die proporties overdreven zijn is vandaag al een gedurfde stelling, maar aannemen dat het hele paradigma fout is en er een andere uitleg is voor ziekte, dat gaat nog een stap verder. Ik zit daar ondertussen, en geloof geen snars van het hele virusverhaal.

Beste groeten,

Brecht Arnaert



[Over het AIDS-virus, waarvan de "ontdekker" zelf toegeeft dat hij het nooit heeft kunnen isoleren.](#)



[Een reeks artikelen waarin de geschiedenis van de virologie \(werd afgevoerd in 1952\) en de frauduleuze ontstaanswijze van de PCR-test worden uitgelegd.](#)

Virus Mania: How the Medical Industry Continually Invents Epidemics, Making Billion-Dollar Profits At Our Expense Paperback

[Een boek dat u zeker moet gelezen hebben. Staat vol met empirisch materiaal inzake de fictie die men verkoopt rond virussen.](#)

Corona II

Beste Brecht,

Dank voor uw info m.b.t. uw geplande 5 webinars waarbij de holistische kijk op gezondheid en de bestaande pandemie "horror" zal worden benadrukt vanuit de Germaanse Geneeskunde. Ik ben er zelf ook van overtuigd dat we momenteel zeer zwaar in het ootje genomen worden door de farmaceutische industrie en de media. Mij lijkt het al langer duidelijk dat er momenteel omwille van de verkeerde aanpak van deze "pandemie" bij de bevolking op korte en langere termijn zelfs meer collateral damage veroorzaakt wordt dan dat er nu werkelijk ziekte- of sterfgevallen zijn.

Waar ik het wel moeilijk mee heb is om zomaar even te geloven dat al die duizenden zware zieken nu aan "collectieve" angstfenomenen lijden. Uiteindelijk zijn longontstekingen en situaties waarbij men het gevoel van verstikking ondervindt toch probleem-situaties die behandeld moeten worden, waarbij het mij niet verstandig lijkt de patiënten "met rust" te laten om het lichaam te laten "uitzielen"...

Ik ben dan ook zo vrij u, voor mijn inschrijving, de vraag te stellen wat u zou doen of zou vragen te doen indien u of iemand van uw naasten zelf ooit met zware ademnood zou te kampen krijgen, al dan niet gecombineerd met koorts, hoest en longontsteking. Wat als er een tumor wordt vastgesteld? Behandelen met de algemeen aangeboden behandeltechnieken? En wat dan met auto-immuunziekten? Hoewel ik ook al lang ben overtuigd dat verschillende van die auto-immuunziekten net door het toedienen van een zogenaamd vaccin zijn ontstaan, ben ik – door opvoeding, opleiding, etc. – wel nog steeds overtuigd dat een optimaal functionerend immuunsysteem wel belangrijk is om zo resistent mogelijk door het leven te kunnen.

Deze stelling zal u mij wel niet kwalijk nemen. Misschien laat ik ze los na uw webinars, misschien niet. In ieder geval: graag uw mening. Alvast hartelijk dank de moeite te willen nemen vooral mijn vraag te beantwoorden naar uw eigen inzichten.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Dank voor uw opmerkingen en vragen. Inzake chemo: nooit van mijn leven. Nu ik begrijp dat tumoren door het lichaam zelf worden weggenomen, en wel door via inflammatie de juiste bacteriën daarvoor te activeren, heb ik geen oncologen meer nodig, die finaal toch alleen maar geïndoctrineerd zijn met de dualistische visie. Maar dat is mijn puur persoonlijke mening.

(Zie zijbalk)

Voor de rest zeg ik zeker niet dat inflammaties (ontstekingen) niet begeleid moeten worden. Als de opgebouwde tumor-massa gedurende de conflict-actieve fase te groot is geworden, kan dit inflammaties veroorzaken die zo zwaar zijn dat er inderdaad levensgevaar dreigt.

Elke inflammatie veroorzaakt (1) zwelling, (2) koorts, en (3) vocht. Dit is dan om de bacteriën te activeren, zoals i.g.v. de longen de tuberculose-bacterie, maar het is vooral de vocht-ontwikkeling die ons bij een herstel parten speelt. De inflammatie moet gecontroleerd worden.

Daarom is het ook belangrijk om de conflictolyse (oplossen van het conflict) in stappen te laten verlopen. Dit heet het "downgraden" van het conflict. Dr. Hamer zegt zelfs dat het in sommige gevallen raadzaam is om conflicten niet op te lossen, omdat de patiënt de bijhorende herstelfase niet zou overleven.

Toegepast: mocht ik geconfronteerd zijn met een familielid in ademnood (dat wil dus zeggen dat men een longontsteking heeft, wat betekent dat men in de helingsfase zit) dan zou ik die informeren over het feit dat hij niet "zieker" aan het worden is, maar beter. Het belangrijkste is dat men niet langer in angst leeft, maar zijn herstel ziet als een uitdaging die hij aankan.

Wie die niet heeft, en al twee weken zwaar ademt, die kan niet anders dan nog angstiger worden, wat herstel bemoeilijkt. Wie die kennis wel heeft, en even pijn moet lijden, maar met perspectief, die staat er he-le-maal anders in. Het verschil tussen pijn en lijden is dus kennis: pijn die je zinvol acht (met een doel: herstel) is niet langer lijden. Vandaag is er enorm veel zinloos lijden, vanwege een gebrek aan kennis over hoe het lichaam zichzelf heelt. Ik zou het zelf niet graag meemaken, maar ik zou weten wat er aan de hand is, en dat is goud waard.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Nieuwe Germaanse Geneeskunde I

Beste Brecht,

Ik vind de N.G.G. een interessante theorie, maar ik blijf toch met enkele vragen zitten. Ik ken iemand waarbij borstkanker werd ontdekt en momenteel is men de normale procedure aan het plannen (operatie, chemo, bestraling, enzovoort). Volgens de theorie van de N.G.G. is deze kanker dus slechts een vorm van genezing? Wat dan zou inhouden het maar te laten gebeuren? Hoe zit het dan met de zovele overlijdens wegens kankerproblemen? Moeilijk...

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Wat ik ga zeggen mag niet opgevat worden als medisch advies. Dat mag in België (en in de meeste landen) enkel gebeuren door via de staat gediplomeerde geneesheren. De centrale planning van de waarheid dus, maar goed, we moeten ons eraan houden. Wat ik u meegeef is mijn opinie, geen raad. De N.G.G. is tenslotte ook een alternatief verklaringsmodel waar ik op stuitte en die ik consistenter vind dan het huidige, waardoor ik het verder aan het onderzoeken ben; het is niet iets wat ik koste wat het kost wil verdedigen.

Het eerste wat dus moet gebeuren is vinden om welk soort borstkanker het gaat: melkgangen of melkklieren? Dit is van belang omdat het hier gaat om weefsels van verschillende embryonale oorsprong, die dus ook verschillende symptomen in de helingsfase zullen laten zien. [De uitleg is te vinden via deze link.](#)

Het centrale punt dat u moet begrijpen is dat het voorkomen van ulceratie, i.g.v. "kanker" aan de melkgangen (intraductaal), of tumoren, i.g.v. "kanker" aan de melkklieren (glandulair), een manier van het lichaam is om de psyche die een conflict beleeft te ondersteunen. Eens dat conflict is opgelost, neemt het lichaam die gewijzigde toestand zelf weg, en dit door middel van inflammatie. Het doel van inflammatie is om bacteriën en schimmels te activeren die de tumor wegnemen (i.g.v. glandulaire) of de weefsels terugbouwen die door ulceratie waren weggenomen (i.g.v. intraductale).

Als het gaat over lobulaire borstkanker gaat het om een onopgelost nest-zorg conflict. De vrouw in kwestie maakt zich zorgen om het welzijn van een lid uit het nest. Ze zit dus nog in de conflict-actieve fase. Het biologische doel van de celtoename is het verbeteren van de functie van de borstklieren, om meer melk beschikbaar te hebben voor dat lid van het nest. Als het gaat over intraductale borstkanker, gaat het om een opgelost scheidingsconflict. De vrouw in kwestie heeft iets ervaren als "iemand die van de borst werd gerukt".

(Zie zijbalk)

Het biologische doel van het celverlies is om de melkgangen te verwijden, zodat de overtollige melk kan wegvloeien, zodat deze zich niet ophoopt. Het is belangrijk te begrijpen dat dit allemaal symbolische reacties zijn. Dat het onderbewustzijn geen onderscheid kan maken tussen een "echte" en een "ingebeelde" situatie.

Vervolgens is het van belang om rustig te blijven. Als men in paniek schiet, of zich plots waardeloos voelt, dan kun je ervan op aan dat het lichaam nog extra speciaal-programma's zal opstarten. Dat is niet zo erg, maar bemoeilijkt toch wel de zaak.

In de hoop toch ergens te hebben geholpen (en in de hoop dat ik geen fouten gemaakt heb; check zeker op eigen initiatief nog eens de links en verdere uitleg) wens ik u en deze kennis alle succes toe. Het belangrijkste lijkt mij niet in paniek schieten, want dat activeert nieuwe conflicten. Wat u kan doen, in mijn opinie (niet als advies), is proberen na te gaan welke schokken uw kennis heeft moeten verwerken (indien de symptomen van de herstelfase zijn) of nog aan het verwerken is (conflict-actieve fase).



Mochten jullie professioneel advies willen inwinnen, dan kunnen jullie terecht bij Dr. Smookler. Ik volg hem al een tijdje, en hoor goeie kritieken. Hij is een klassiek opgeleid medicus die met kennis van het bestaande medische paradigma nu tevens consults aanbiedt in GNM. [U zou eens bij hem te rade kunnen gaan.](#)

Ik wens jullie het allerbeste.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Nieuwe Germaanse Geneeskunde II

Mijnheer kan veel beweren maar of het allemaal "biechtewaarheid" is, daar heb ik zo mijn twijfels over. Dat uw edito juist op de dag moet verschijnen dat onze beste vriend Trumpie moet toegeven dat er misschien toch meer aan de hand is dan een gewoon griepje, is waarschijnlijk een groot, niet gewenst toeval?

Over de bronnen en de statistieken die u aanhaalt: met boeken kan je inderdaad alles bewijzen, en in elk domein van de wetenschap vind je wel enkele mensen die het omgekeerde beweren van 99,9% van de bonafide wetenschappers. Ik stel voor dat je even kijkt naar de uitzendingen van "De Afspraak" waar een wetenschapper aan het woord kwam die ik toch een "beetje" meer geloof dan u.

==

Dag Bert,

Dank voor uw bericht. Die "wetenschapper" waar u over spreekt is Maarten Boudry, en wat mij betreft is die man een klassiek geval van iemand die gelooft dat "data" neutraal zijn, en er geen interpretatie aan te pas komt. Dat is bij uitstek een positivistische gedachte, en het positivisme (de ergste vorm van modernisme) is al 100 jaar dood.

Wat bestaat zijn fenomenen, en wat we als "feiten" benoemen, zagezegd objectief, zijn fenomenen die reëel geacht worden binnen een gemeenschap. Val je buiten die gemeenschap, dan ben je (volgens mensen als Boudry) "irrationeel" en "onwetenschappelijk", maar logica mag dan wel onze theorieën valideren, de validatie van de logica zelf is het probleem dat de Boudrianen compleet negeren.

Door de klassiek geworden ongeschooldheid van het journaal krijgen dit soort lieden echter zonder tegenspraak een platform. Dat de WHO deze week nog het aantal cycli voor de PCR-test verhoogd heeft van 30 naar 35 (wat alleen maar meer "positieven" zal opleveren) is een knaller van een argument tegen het zogenaamde wetenschappelijke discours... Nog niets van gehoord in de pers!

De vele bronnen die ik meegeef, zijn er omdat ik wil dat mensen zelf op onderzoek uitgaan. Doe de tv dicht. Men laat je geloven dat je geïnformeerd wordt, terwijl je niks anders krijgt dan eenzijdige info.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

==

Brecht,

Ik hoef mij niet te verdiepen in de rest van uw "bronnen" om te weten dat u het hier opneemt voor een fantast die het goed kan uitleggen en een aantal aanhangers heeft die lichtgelovig zijn. Geef mij maar de echte wetenschap, daar heb ik een opleiding in genoten.

(Zie zijbalk)

Spijtig genoeg is economie geen exacte wetenschap, maar misschien moet je u beperken tot die materie, het kan zijn dat je daar wel het rechte pad bewandelt.

Ik denk dat u zelf niet gelooft wat u mij probeert wijs te maken; daar bent u te slim voor. Waarom zo'n onzin verspreiden?

==

Dag Bert,

Met alle respect, maar uw reactie is niet redelijk. Ex ante heb je al bepaald dat het onzin is. Heb je nagegaan of de bronnen kunnen kloppen? Neen. Je hebt beslist, o.b.v. een indruk, dat het onzin moet zijn, omdat het niet mainstream is.

Dit gesprek gaan we dus afsluiten. Het is de eerste plicht van elke wetenschapper om zijn premissen te checken. Dat bent u niet bereid te doen, en dat is jammer, want de wetenschap vordert door de premissen van ons denken in vraag te stellen.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Positieven en negatieven

Beste Brecht,

Het probleem is meestal net "sensitiviteit" (een teveel aan vals negatieven) en niet "specificiteit" (een teveel vals positieven). Hierbij twee artikelen voor uw onderzoek:

False Negative Tests for SARS-CoV-2 Infection — Challenges and Implications

Steven Woloshin, M.D., Neeraj Patel, B.A., and Aaron S. Kesselheim, M.D., J.D., M.P.H.

- 1) [False Negative Tests for SARS-CoV-2](#)
- 2) [Interpreting a covid-19 test result](#)

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Hartelijk dank. Blij dat de abonnees mee onderzoeken en opzoeken.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

100% zekerheid

Beste Brecht,

Ik ben ongeveer een half jaar geleden abonnee geworden. Ik ben nu 29 jaar en ik voelde vanaf mijn 23^{ste} dat er een hele hoop zaken niet kloppen aan het systeem, de politiek en de media. Het kan inderdaad niet zijn dat zij het goed voorhebben met de gewone mens. Je wordt gewoon helemaal kapot belast door allerlei nutteloze regels.

Wat ik je nu wou vragen, is of jij me echt oprecht kan bevestigen dat alle zaken die jij in je nieuwsbrieven beschrijft (Corona, 9/11, Bill gates, monetaire crash, het klimaat) echt 100% correct zijn en jij dus echt 100% bewijzen hier voor hebt geraadpleegd. De reden dat ik deze rare vraag stel, is omdat ik soms voel dat ik hierdoor vrienden aan het verliezen ben. Sommige verklaren me gek, en mijn familie maakt zich ook al zorgen omdat ik een redelijk groot deel van mijn geld in goud en zilver (en crypto) heb gestoken...

Ik hoop oprecht dat je MT niet maakt omdat je slimmer bent dan 99% van de mensen en je hierdoor kan verrijken. Sorry voor mijn zo directe vraag, maar het is allemaal nogal heftig voor mij.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Je vraag is niet enkel verstandig, ze is ook pertinent: hoe weet je met 100% zekerheid dat ik jullie niet allemaal om de tuin aan het leiden ben? Dat ik geen fantast ben die praatjes verkoopt? Of erger nog: "controlled opposition", heimelijk deel van het systeem, en ideaal om 2000 mensen (onze gemeenschap aan abonnees) als een soort ratten-vanger van Hamelen op het verkeerde been te zetten?

Het antwoord is: niet. Dat weet je niet. Het is daarom dat ik steeds zeg (en de laatste tijd heb ik het misschien niet genoeg benadrukt) dat MT geen conclusies presenteert, maar slechts een startpunt is om zélf op onderzoek te gaan. Met andere woorden: geloof geen snars van wat ik zeg, maar ga zelf de dingen checken.

Toch meen ik dat ik over de jaren heen al verschillende keren zaken bloot gelegd heb die achteraf door iedereen als "evident" worden beschouwd, maar op het moment zelf op goedkope controversen lijken. Al minstens tien jaar zeg ik dat 9/11 een operatie was van Mossad om een globalistisch regime van controle te installeren, en pas nu, in 2020, door Georges Van Hout, begint het de dagen.

Bevestigen dat mijn theorieën 100% correct zijn kan ik niet, want de onzekerheid die jij voelt over mijn relaas voel ik ook over het relaas van derde partijen, die ik op mijn beurt vertrouw. En ook zij kunnen fout zijn, of manipulatief, of gemanipuleerd zonder dat zij dat weten.

(Zie zijbalk)

Vandaar dat ik in het laatste nummer extreem lang stil ben blijven staan bij de vraag wat ware theorie is. En het antwoord is: geen enkele theorie is geheel waar, en zelfs die eigenste theorie niet. Of zoals Multatuli al wist: "Misschien is niets geheel waar, en zelfs dit niet".

De truc is om in je intuïtie te gaan staan, en je logisch denken te overstijgen. Logisch denken start bij psychologische premissen. Met logica kun je alles bewijzen. Het is zaak je Zelf te leren kennen, zo zal je ook de waarheid herkennen. Ik daag je dus uit: probeer de contradictie te vinden in mijn verhaal. Wees kritisch, en vooral voor mij! Of nog korter: "listen to all, follow none."

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Re: hulp gezocht

Beste redactie,

N.a.v. de lezersvraag in de vorige editie "Hulp gezocht: slapeloosheid" wou ik even melden dat ik een zware burn-out heb gehad en zelf alle fasen heb doorlopen. Wie weet kan ik vanuit mijn ervaringen betrokkene aanwijzingen geven en ev. als spiegel fungeren. U mag mijn e-mail doorgeven aan wie dat nodig zou hebben.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Hartelijk dank hiervoor. MACRO Trends is meer dan een beleggingsblad, het is een "community". Daarom is het ook fijn te zien dat we voor elkaar klaar kunnen staan wanneer dat nodig is. De mensen die dus denken er gebruik van kunnen te maken, kunnen contact opnemen met ons via het gewoonlijke mailadres voor de lezersvragen, waarop we die mensen in contact zullen stellen met u.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

Documentaire “Eindspel”



Op 1 september kwam de documentaire "Eindspel" uit, waarin Maarten Verheyen de perversies van ons monetair stelsel onder de loep neemt. Ik passeer ook eventjes de revue en werd geïnterviewd over de aard van ons bancaire systeem, dat al lang niet meer op goud gebaseerd is, maar enkel nog op vertrouwen. Valt dat vertrouwen weg, dan ook de waarde van ons geld. Een professioneel uitgewerkte must see die u kan kijken door onderstaande link te volgen:

<https://www.eindspel.tv/live/>

Hartelijke groeten,

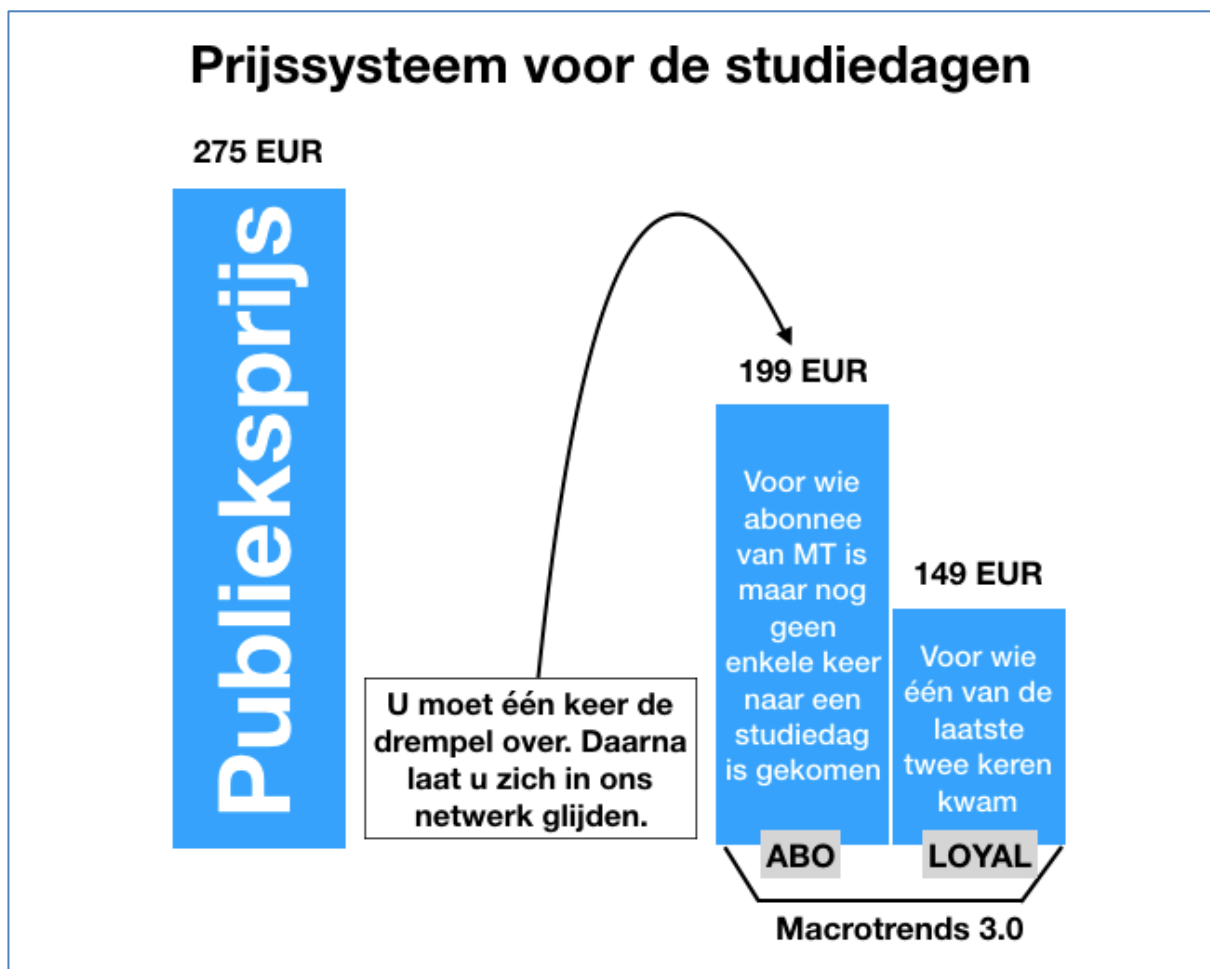
Brecht

MACRO Trends 3.0

Beste abonnee,

In 2019 is ons MACRO Trends 3.0-netwerk op kruissnelheid gekomen, en in 2020 willen we die trend verder zetten, met nieuwe interessante gespreksnamiddagen en weer twee studiedagen: ééntje in maart en ééntje in oktober. (Steeds de derde zaterdag)

De studiedag van het voorjaar gaat steeds over het financiële, die van het najaar over het filosofische. Zoals u weet zijn beide niet van elkaar te scheiden, en is het even belangrijk productief te denken als productief te investeren.



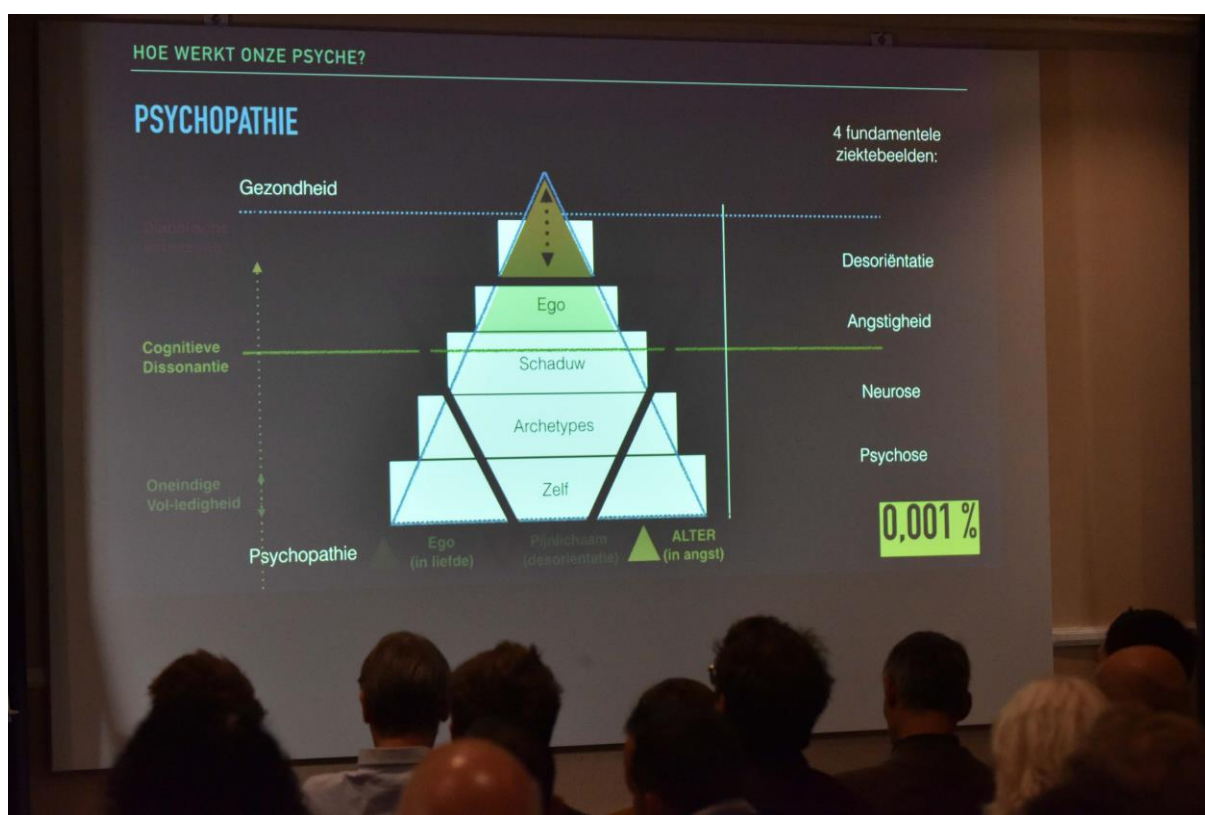
De publieksprijs voor een studiedag is 275 EUR. Maar dat is de prijs voor wie geen abonnee is. Wie dat wel is, betaalt nog 199 EUR, en wie één van de twee laatste keren naar een studiedag kwam, die mag aan het tarief LOYAL komen, wat nog 149 EUR kost.

Ik hoop u ook in 2021 massaal te mogen begroeten.

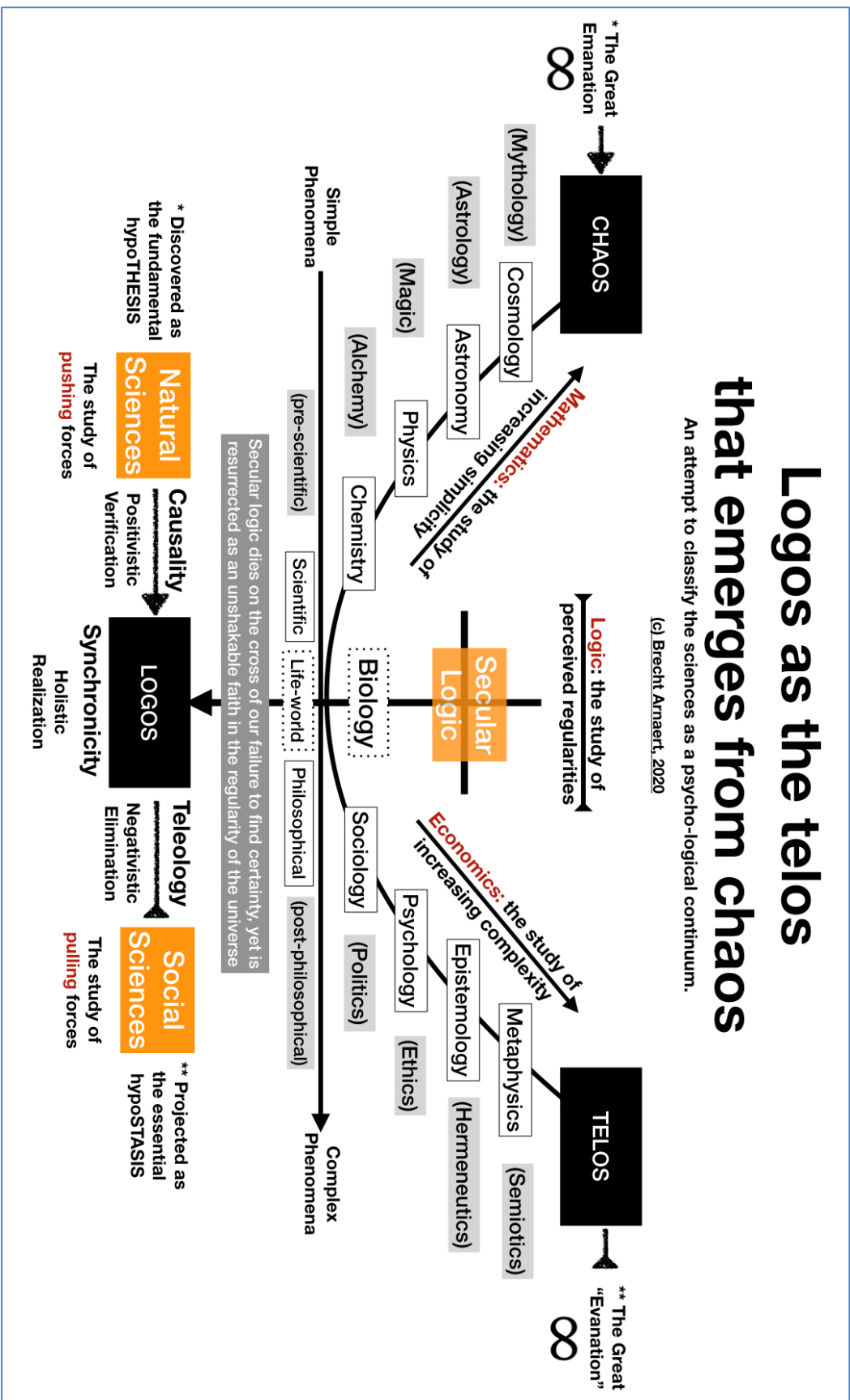
Tot genoeg,

Brecht Arnaert

Enkele sfeerbeelden van de laatste bijeenkomsten



De classificatie van de wetenschappen

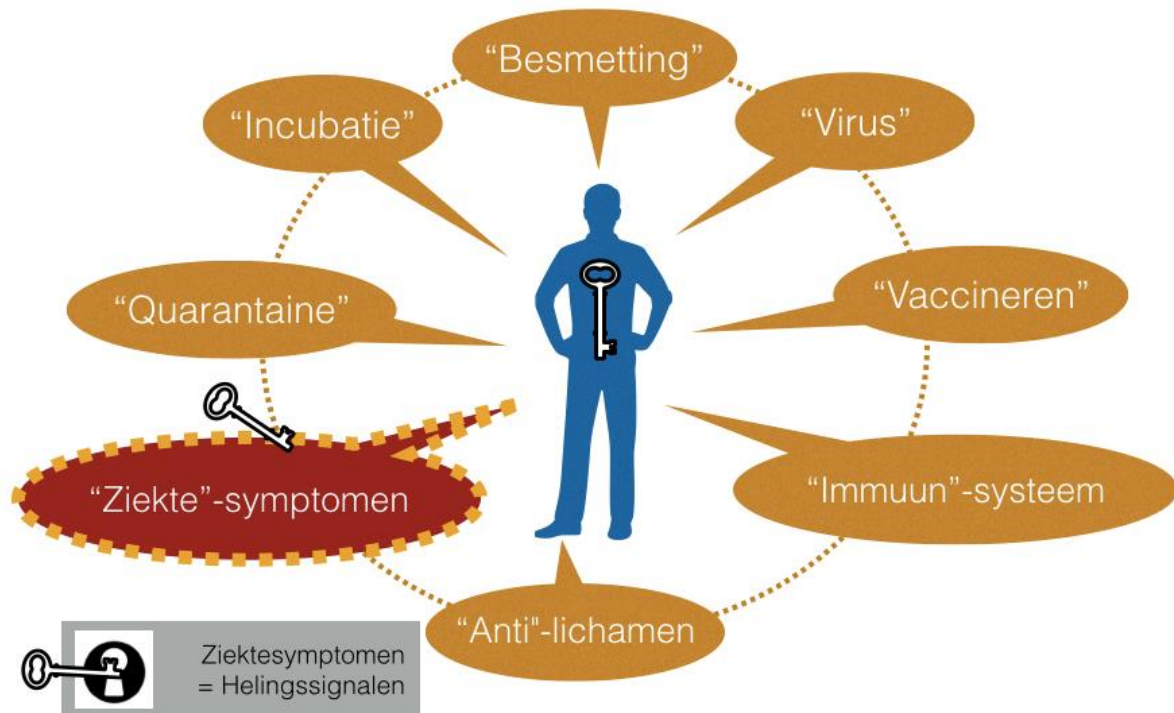


Neo: “Waarom doen mijn ogen pijn?”

Morpheus: “Omdat je ze nog nooit gebruikt hebt.”

Een matrix van valse concepten

(o) Brecht Arnaert



Digitale lezingenreeks over gezondheid

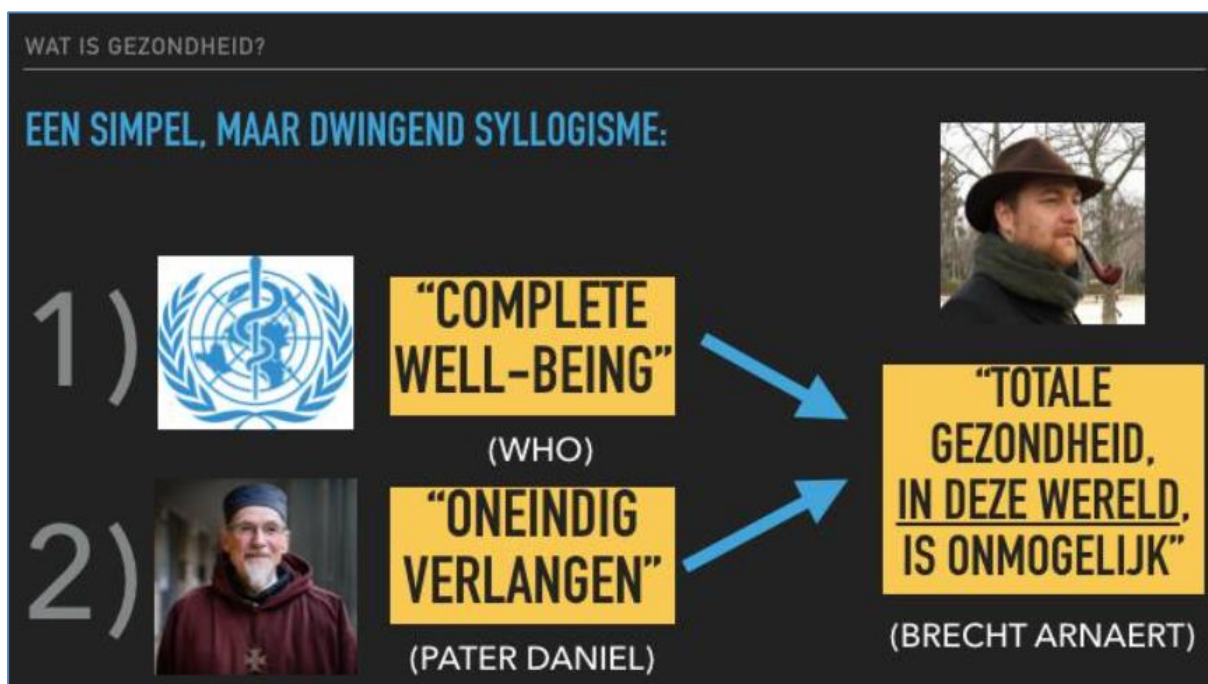
08/11/2020 – 06/12/2020

Beste abonnees,

Na lang wikken en wegen heb ik besloten om de fysieke bijeenkomst van 17 oktober om te zetten in vijf digitale bijeenkomsten. Niet omdat ik bang ben van het virus (het bestaat niet eens), maar wel omdat ik weiger om in mensonwaardige toestanden te vergaderen. Volgens Levinas is het gelaat van de ander datgene wat ons in onze menselijkheid inspireert, en aangezien het regime het gelaat van de ander nu bedekt heeft, zal ik meer genieten van het zien van jullie gezicht zonder mondkap achter jullie computer, dan van half-verborgene menselijkheid in een hotel dat nog gelooft in de leugen. We gaan digitaal, vijf zondagen naéén, met alle tijd van de wereld en een gezellig koffietje bij 'de buis'.

Overzicht van de lezingen:

1. Wat is gezondheid? | **Zondag 8 november 2020**
2. Wat is de functie van ziekte? | **Zondag 15 november 2020**
3. Hoe kunnen we deze "epidemie" verklaren? | **Zondag 22 november 2020**
4. Waar gaat de moderne "wetenschap" in de fout? | **Zondag 29 november 2020**
5. Hoe kunnen we ziekte voorkomen? | **Zondag 6 december 2020**



De prijs van de lezingenreeks is 99 EUR voor abonnees (gebruik code ABO-GEAH), 69 EUR voor mensen in de categorie "LOYAL", en 149 EUR voor niet-abonnees. [Inschrijven kan u hier.](#)

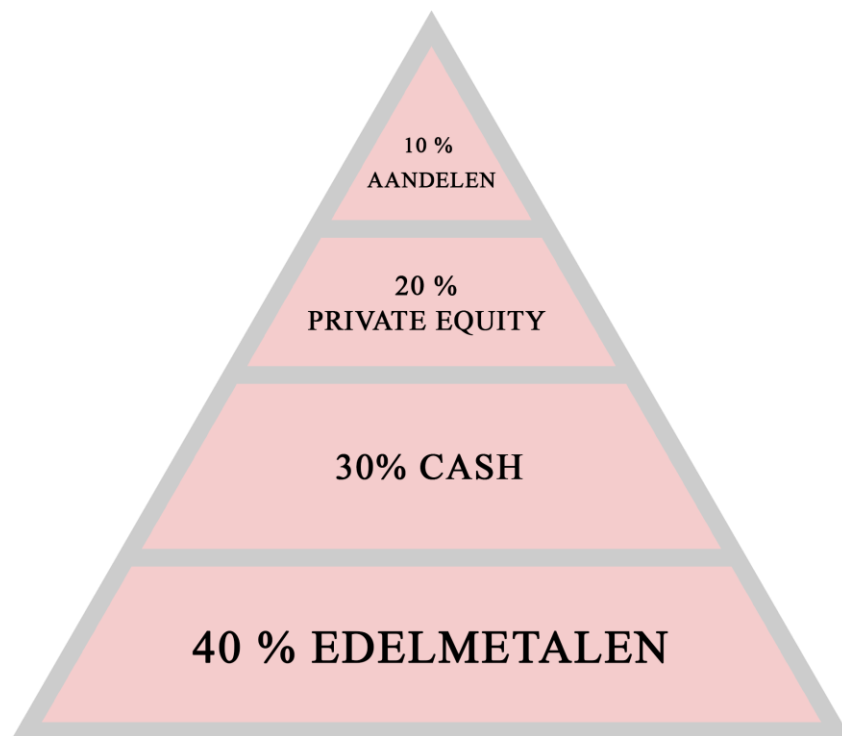
Na afloop zal de reeks gratis ter beschikking worden gesteld op Bitchute. Maar wil u onderzoek naar de ware toedracht achter het wereldtoneel steunen, draag dan uw steentje bij. Wat u zal leren, is het resultaat van vijf maanden dagdagelijkse studie. U zult geen betere samenvatting van de illusie vinden.

Mag ik rekenen op uw steun? Samen bestrijden we de leugen!

Hartelijke groeten,

Brecht

Investeringspiramide



De investeringspiramide is mijn methode om mijn kapitaal veilig te stellen. De basis van deze piramide bestaat uit 40% edelmetalen, die op zich voor 80% uit FYSIEK goud bestaat en voor 20% uit FYSIEK zilver, het liefst in kleine coupures (Napoleon, Vrenelis, Krugerrand – géén baartjes). Komt de crash, dan is élk van die muntjes een fortuin waard. Liquiditeit!

Daarboven leg ik een laag puur liquide cash. Dit ten belope van 30%, die op zich voor 60% uit EUR bestaat, 20% uit USD, 10% uit CHF en NOK, en 10% uit XMR en BTC. Dit vooral bedoeld als verzekering op het scenario waarin er wél een crash komt, maar we toch fout zijn over goud. Zowel EUR als USD hou je aan in de bank (giraal) + in biljetten thuis (chartaal).

Daarboven investeer ik 20% in "Private Equity", hetgeen aandelen zijn die niet op de beurs genoteerd staan. Het voordeel hiervan is dat dit soort aandelen bij een crash niet afwaarderen. Ik selecteer één zo'n opportuniteit per jaar en schrijf hierover niet in MT. Indien u interesse heeft, mail me dan op brechtarnaert@safecapital.eu. Instap is doorgaans 10 000 EUR.

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 vindt u een tiental aandelen die ik de moeite waard vind, maar ik druk u op het hart dat we ons in een totaal artificiële bull-market vinden, die op elk moment kan crashen. NB.TO en LWLG zijn mijn favorieten.

RESPECTEER DEZE PIRAMIDE TE ALLEN TIJDE

Bekijk zeker ook de bijhorende video (in het Engels) waarin ik deze uitleg meer uitgebreid doe. Je vindt hem op YouTube door "Brecht Arnaert: How to safely structure your portfolio" in te tikken, of door deze link te volgen: <https://www.youtube.com/watch?v=B13CuufbOLI>

Beleggingsrooster

Het beleggingsrooster is de concrete vertaling van de investeringspiramide, en begint met opzet "onderaan", om u zo te verplichten altijd terug te rekenen naar goud. Als u winst neemt, dan moet u altijd eerst uw basis verstevigen, alvorens in de hogere lagen iets te ondernemen. Investeer nooit met uw laatste geld, en enkel met geld dat u bereid bent te verliezen.

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	1618.85	45%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	20.69	27%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	11344.3	211547%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	129.98	21563%	Hoog	Kopen
03/04/2020	Grin (USD)	GRIN	0.46	0.3	-35%	Hoog	Kopen
1/1/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.85	18%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	0.93	9%	Middel	Kopen
16/03/2018	Noorse Kr. (EUR)	NOK	0.1	0.09	-10%	Middel	Kopen
20 % in Private Equity. Enkel voor wie de moeite doet naar de studiedagen te komen.							
2018	BioAegis	Recent (Aug 2019) enorm succes - onze investering is verdubbeld.					
2019	The Last Front	30% op inleg na 2 jaar - instap = 10 000 EUR, nieuwe kapitaalconferentie					
2020	Niks gevonden	Mijn criteria zijn streng. Niks stond mij aan. En dus investeer ik niet.					
10 % in publieke aandelen. Stap NOOIT in één keer in.							
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB. TO	0.23	0.84	265%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	0.665	-11%	Midden	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	4780	25%	Midden	Kopen
20-01-2019	Nationale Bank België	BNB. BR	2470	1795	-27%	Laag	Wachten
15-02-2019	Tudor Gold	TUD.V	0.28	3.26	1064%	Hoog	Wachten
01-08-2019	Eldorado Gold	EGO	7.7	13.59	76%	Midden	Kopen
15-02-2019	Kirkland Lake	KL. TO	43.12	67.17	56%	Laag	Kopen
15-02-2019	Metalla R&S	MTA.V	4.2	11.1	164%	Laag	Kopen
16-08-2019	Pan American Silver	PAAS	16.76	34.36	105%	Midden	Aanhouden
25-01-2020	Nanalysis Scientific	NSCI	0.59	0.43	-27%	Laag	Kopen

Volgens **li-ber-ta-ri-ërs** zijn mensen vrij om te denken en doen wat ze willen, mits ze daarbij anderen niet in hún vrijheid beperken. Zij kiezen vrijwillige oplossingen vanuit de gemeenschap boven dwingende oplossingen vanuit de overheid en erkennen dat een vrije samenleving menselijker, welvarender en gelukkiger is.

