



INHOUD

Editoriaal.....1

Hoofdanalyse2

Edelmetaal9

- Goud.....9
- Zilver.....9
- TUD.V10

De Crypto's11

- XMR..... 11
- BTC 11
- Updates 12

FAQ.....13

Lezersvragen15

- BioAegis..... 15
- NioCorp 16
- Varia..... 17

Eindspel..... 19

Invest. Piramide.....24

Beleggingsrooster.....25

MACROTRENDS is een
uitgave van:

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

e-mail :
support@macrotrends.be

Kan u tegen een stootje?

Beste abonnee,

De zeepbel in alle peperdure riskante activa ("the everything bubble") zal barsten. Vraag me niet wanneer. Bent u op het ergste voorbereid? Want om dit te overleven, moet u tegen een stootje kunnen. Bent u genoeg defensief belegd? Want wat we nu meemaken is niets anders dan Wall Street in 1929 en Tokyo in 1990, net voor de diepe, jarenlange daling.



De waan van de dag is dat geld naar de knoppen wordt geholpen door het expansief monetair beleid van overheden en centrale banken. Niets is echter wat het lijkt. Ja-knikkend kuddedrag is een vorm van luiheid, omdat je dan zelf niet nadenkt. Luiheid is des duivels oorkussen en is tevens de oorzaak van gigantische verliezen. Luister naar je eigen instinct ('dit kan zo echt niet door-gaan') en niet naar al het lawaai om je heen.

Ondertussen regent het confetti met 'gratis' geld en lijkt je een dief van je eigen portemonnee indien je daaraan niet meedoet. Beleggingen die speculeren op een koersdaling ("short-posities") zijn nu bijna helemaal verdwenen, zonder een spoor achter te laten. De rijkste 10 miljardairs hebben hun vermogen in enkele maanden met tientallen miljarden 'op papier' zien oplopen. Het is dolle pret en iedereen neemt het ervan, want wie weet wat de dag van morgen brengt...

De toekomst is immers hoogst onzeker. Nog nooit is de wereldeconomie zo kwetsbaar geweest als nu. Niets blijft bij het oude, en het normale model van eeuwige kredietgroei is knockout geslagen. Het gevolg is dat er overal gespaard wordt als nooit tevoren. Die besparingen zorgen ervoor dat de omloopsnelheid van het geld instort en een 60-jarig dieptepunt heeft bereikt, terwijl de geldhoeveelheid stijgt. Als het geld niet rolt, dan krijgt inflatie geen enkele kans. Dat is in Japan al 30 jaar en in het Westen al 40 jaar aan de gang. Consumentenbestedingen bepalen 70% van de Westerse economie, maar de consument is kopschuw geworden vanwege het ene faillissement na het andere en de wankelende werkgelegenheid. Na de periode van hoogconjunctuur kampen vele bedrijfstakken met pijnlijke overcapaciteit, ook al omdat de wereldhandel inkrimpt.

De Amerikaanse Federal Reserve heeft in de laatste 40 jaar een monetair beleid gevoerd waarbij de rente pas zou worden verhoogd zodra inflatie de kop opstak, ongeacht de gevolgen. Dat beleid werd onlangs gewijzigd. Een rentestijging wordt nu uitgesteld voor onbepaalde tijd, ongeacht de inflatie. Uit alles blijkt immers dat deflatie op de loer ligt nadat de consumentenprijsinflatie, vooral zonder de volatiele voedsel- en energieprijzen, het al 40 jaar lang en de looninflatie het al 20 jaar lang hebben laten afweten. Het enige dat wel gebeurde was activa-inflatie, zoals hogere beurskoersen en hogere huizenprijzen. Die hebben een tijdelijk gunstig vermogens-effect, tot de feestmuziek stopt.

De mens heeft de eeuwige welvaart nog niet uitgevonden en recessies komen regelmatig voor, wat Centrale Banken en overheden ook uitproberen...

Diederik Schmul

Defensief beleggen

Gefeliciteerd, overheden en Centrale Banken! Het 'oppompen' van de markten is tijdelijk weer gelukt. Maar na elke euforie, volgt de kater. Er gebeurt altijd iets onverwachts waardoor de stoelendans opeens voorbij is. Daarom is het meer dan ooit noodzakelijk om juist nu het gevoel te onderdrukken dat men 'de boot dreigt te missen'. Het is oppassen geblazen! Velen zijn nu positief en zien geen wolkje aan de lucht. Weinigen speculeren meer op een daling. Het echte slimme geld vermindert het risico, en wacht af. Grote winsten liggen in het vooruitzicht voor wie in staat is om later gebruik te maken van de volgende koopgelegenheid. Niemand weet wanneer, maar de geschiedenis leert dat men beter te vroeg dan te laat de markten vaarwel zegt, want geduld wordt vroeg of laat beloond.



Zoals ik in eerdere edities reeds aangaf zijn ondertussen met name 30-jarige Amerikaanse Treasuries, de veilige haven bij uitstek, een ideaal tegenwicht tegen de hoogst speculatieve aandelen: momenteel is het rendement nog positief en als het rendement weer 1% daalt, wat waarschijnlijk zo zal zijn in de volgende economische baisse, dan kan men 20% winst incasseren. Verder doet zich het fenomeen voor dat hoe lager de coupon van een obligatie, des te meer winst er uit de bus komt als die coupon weer daalt. Een dalende coupon betekent meer winst, en of een coupon hoog of laag is, is dus onbelangrijk.

De rendementen van lange Nederlandse, Duitse en Japanse staatsobligaties zijn inmiddels al lang negatief. De dalende en negatieve obligatierendementen voorspellen dat de wereld ernstig onheil te wachten staat. Sla deze waarschuwing niet in de wind! Zowaar 92.9% van alle landen bevinden zich nu tegelijkertijd in een recessie, wat volgens de Wereldbank hoger ligt dan tijdens de Grote Depressie van de jaren 30 (toen 83.8%)! Dan moeten we ons toch echt wel de vraag beginnen te stellen of de wereld nu een grotere depressie tegemoet gaat dan toen? Kunnen we 2020 zien als een 1929, net voordat de beurskoersen in de volgende drie jaar met 90% instorten?

Lezersvragen: zomer-regime

Met MACRO Trends in zomermodus en Brecht op sabbat, hebben velen van jullie ons verzoek om tijdens deze maanden iets spaarzaamer te zijn met vragen ter harte genomen – waarvoor dank. Naar het begin van volgende maand toe zullen Diederik en Brecht een catch-up gesprek houden om Brecht zijn terugkeer in te luiden en het zomerreces af te sluiten. Ondertussen kan men met vragen over de analyses of meer algemene onzekerheden nog steeds terecht bij support@macrotrends.be. We blijven die zo snel mogelijk beantwoorden. Vergeet evenwel niet dat de vele dossiers op de interne omgeving van de website vaak een antwoord bieden, en dat Brecht begin oktober terug de mailbox induikt met een frisse kop.

Dossier

Hoe te starten met Crypto

Update 22/05/2020

Madrid Conference

De 4th Annual Madrid Conference on Austrian Economics wordt gesponsord door MACRO Trends met een prijs voor de drie beste papers. Ideaal om te combineren met een weekendje Madrid op 19 en 20 november 2020. Meer informatie is te vinden op [de website van de Technische Hochschule Lübeck](#)

Deze editie

Dit was alweer de laatste editie met Diederik aan het stuur. We willen hem graag danken om voor ons zijn vele inzichten en ruime ervaring op papier te zetten. Rik zijn blog, Youtube en Twitter-account zijn via de volgende links te vinden:

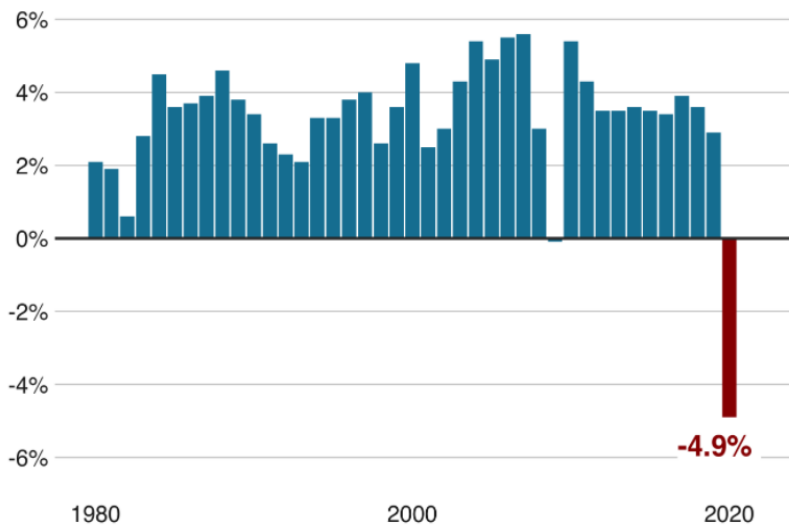
[Blog](#)
[Youtube](#)
[Twitter](#)



Bereid u zich maar voor op het ergste: structurele deflatie, ondanks alles. Enig optimisme over economische groei is ver te zoeken en zal een illusie blijken. De Wereldbank schat nu dat het Bruto Binnenlands Product per hoofd van de wereldbevolking in 2020 meer daalt, op jaarbasis, dan in enig welk jaar de afgelopen 150 jaar!

Global recession deepens

IMF annual GDP since 1980

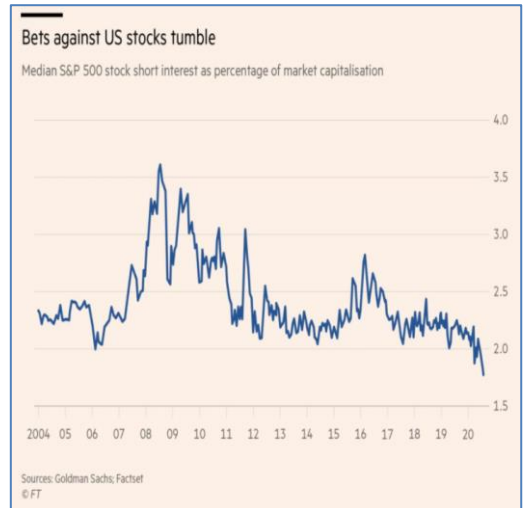


Source: International Monetary Fund

BBC

Optimisten wijzen op de ingrijpende maatregelen van overheden en Centrale Banken om de economische terugval, na de COVID-crisis, op te vangen en weer aan de gang te krijgen. Bovendien hopen velen op een snel en 'veilig' vaccin om corona onder controle te krijgen. Als economische groei zou terugkeren, dan zouden de spoken van deflatie en schuld zagezegd zijn bezworen. De realiteit is echter dat de krachten tegen globalisering en vrijhandel overal ter wereld juist toenemen. Dat leidt tot een inkrimping van de wereldhandel en minder efficiëntie, wat net economische groei tegenhoudt. Minder economische groei leidt tot minder inflatie.

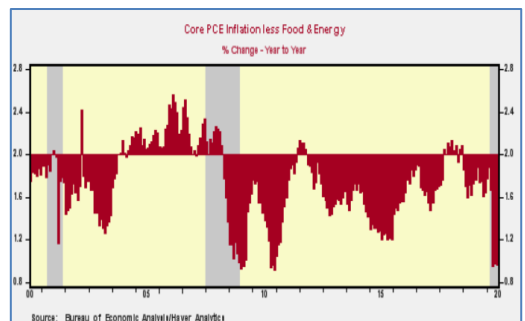
Men kan water naar de paarden brengen, maar men kan die niet dwingen te drinken! Daarom blijven de reële (ex-inflatie) grondstofprijzen, die al sinds 1850 (met onderbrekingen) gedaald zijn, op de tocht staan. De 'goedkope' opkomende markten, met hun explosieve schulden – de volgende tijdbom – blijven goedkoop. Tegelijkertijd is de grotendeels improductieve wereldschuld als percentage van de economie, die dus rente en aflossing niet kan betalen, nu het hoogst ooit. Steeds meer schuld heeft geleid tot steeds minder groei en steeds lagere inflatie. Er is ook steeds meer schuld nodig om de economie enigszins aan de gang te houden. Als die excessieve schuld echter een bepaalde grens overschrijdt, dan kan er niks anders volgen dan economische inkrimping en deflatie (zoals in Japan). De ontglobalisering betekent ook dat het toeleveringssysteem helemaal op zijn kop moet worden gezet, waardoor bedrijven meer voorraden moeten aanhouden dan vroeger, wat de groei vertraagt.



Bijna niemand speculeert nog op een daling van de beurskoersen. Een onheilspellend teken!



Het, nog steeds positieve, rendement van de 30-jarige Amerikaanse Treasury is al 40 jaar lang ingestort, met een dienovereenkomstige waardestijging. Die waardestijging was in die periode veel groter dan die van de S&P 500 index. De recente knik omhoog is tijdelijk en zal weer een koopgelegenheid blijken te zijn. Economische groei en inflatie zullen opnieuw ernstig tegenvallen. In Japan, Nederland en Duitsland zijn rendementen van lange staatsobligaties al lang negatief.



De recente instorting van de PCE-inflatie, zonder de volatiele voedsel- en energieprijzen, wat door de Amerikaanse Federal Reserve als maatstaf wordt gebruikt, lijkt niet van voorbijgaande aard, ondanks alle stimulerende maatregelen. Iedereen spaart en geld is een koude, geen hete, aardappel geworden. De omloopsnelheid van het geld is ingestort, terwijl de geldhoeveelheid steeg.

Voorlopig bestaat er in de meeste sectoren een enorme overcapaciteit en hierdoor zullen bedrijfsinvesteringen blijven tegenvallen. Bovendien is de algemene bedrijfsschuld nog nooit zo hoog geweest, zodat een belangrijke groei-impuls van die kant niet te verwachten is. De vooruitzichten voor bepaalde sectoren zijn verder ook blijvend veranderend: reizen, horeca en toerisme, wat voor talloze landen van levensbelang is, zullen heel lang met tegenwind kampen. Winkelcentra en kantoorgebouwen zijn momenteel moeilijk te taxeren vanwege het winkelen en thuiswerken online, wat niet tijdelijk is. Het, vaak urenlange, woon-werkverkeer is voorlopig verleden tijd. Wie wil in de toekomst nog in een grote stad wonen, indien het niet strikt noodzakelijk is? Verder zullen grote infrastructuurprojecten, om de economische groei aan te zwengelen, veel meer tijd vergen om te worden verwezenlijkt dan verwacht, dit vanwege financieringen, goedkeuringen en kostenbegrotingen.



Optimisten hopen dat de huidige wereldrecessie weliswaar diep, maar relatief kort is, waardoor alles weer bij het oude kan blijven. Een nieuw economisch herstel (een zogenaamd "V-herstel") zou voor de deur staan, dat nog jarenlang kan duren. Het ligt voor de hand dat waarnemers in de financiële sector geacht worden om vrijwel altijd de wereld van de zonnige kant te zien en enige bedenkingen voor zich te houden. Een typische neergaande "bear market" duurt immers minstens 11 maanden. Het is menselijk om het onaangename te negeren, maar het mag niet onderschat worden hoe de mens veranderd is ten gevolge van de corona-schok. Uitgaan is voorlopig niet meer zo vanzelfsprekend. Deze schok trof iedereen ter wereld, terwijl de schok van de Grote Financiële Crisis in 2008 / 2009 voornamelijk beperkt bleef tot de hypotheeksector. Deze recessie lijkt niet zomaar voorbij, en een "L-herstel" van vele jaren is veel waarschijnlijker dan wat de optimisten hopen...



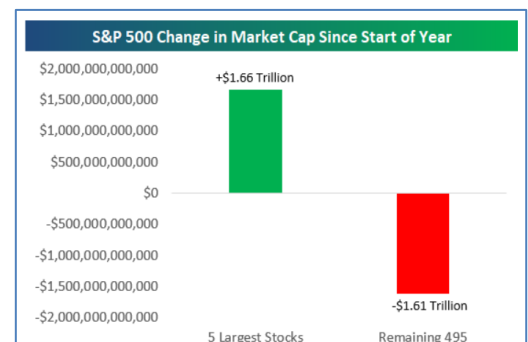
Een nieuw hoogtepunt aller tijden voor alle beurskoersen ter wereld? Nee, de beurswaarde wordt ernstig vertekend door enkele gigantische, en dan vooral technologische, uiterst overgewaardeerde monopolisten.

Exhibit 1: The five largest stocks have returned 35% YTD; the other 495 stocks have declined by 5%.



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

De S&P 500 index is eigenlijk de S&P 5 index geworden. Vraag wordt: zijn deze schijnbaar monopolistische posities van de vijf echt wel onaantastbaar, waardoor hun waardering er niet meer toe doet? Zoals Heraclitus zei: "Pantia Rei". Alles is in beweging en constant in verandering. In de jaren 70 was de markt enige tijd in 50 aandelen geconcentreerd ("The Nifty Fifty"), de zogenaamde "one-decision stocks", maar er volgde toen een ernstige daling van 70% in deze overgewaardeerde kwaliteitsaandelen.



Dit is het voorbeeld van een ongezonde markt: slechts enkele aandelen bepalen de beurswaarde van de S&P 500 index. Dit is een teken dat het feest bijna voorbij is.

Corona zal op een gegeven moment zijn langste tijd hebben gehad en verdwijnen, maar de excessieve wereldschuld blijft als een zwaard van Damocles boven de wereldeconomie hangen. Alle optimistische voorspellingen voor het herstel in het vierde kwartaal van 2020 en in 2021 zouden wel eens flink naar beneden moeten worden bijgesteld. Dat hebben de markten nog helemaal niet verdisconteerd.

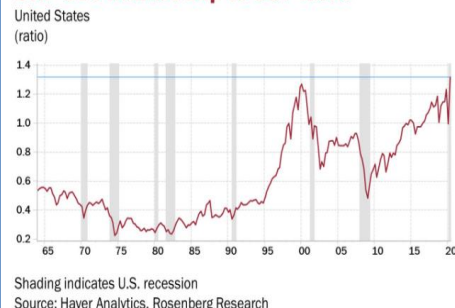


Wie had dat gedacht... Na alle stimulerende maatregelen van zoveel duizenden miljarden van overheden en Centrale Banken, zijn de rendementen van vast-rentende waarden toch gedaald, met een dienovereenkomstige waardevermindering. Dat heeft, ondanks de record-uitgifte van staatsobligaties, plaatsgevonden. Vertelt de obligatiemarkt ons dat het allemaal niets uithaalt en dat elke economische groei en inflatie-stijging slechts tijdelijk is?

Natuurlijk zijn de beurskoersen, na de ernstige koersval in afgelopen februari en maart, ook spectaculair opgeveerd ("Don't fight the FED"), maar obligaties en aandelen brengen ons een verschillende boodschap en ze kunnen uiteindelijk niet allebei gelijk krijgen. In een Amerikaans verkiezingsjaar worden nu eenmaal alle laden opengetrokken om de beurswaaier overeind te houden. Historisch gezien is de S&P 500 in zo'n jaar bijna nooit gedaald. Zal het weer lukken? Tenslotte vinden die verkiezingen al over twee maanden plaats.

De obligatiemarkt suggereert dat de aandelenmarkt op een gegeven moment 40% tot 50% in elkaar zakt. Haal maar eens diep adem! Daarom lijkt het momenteel niet opportuun om in dit artikel aandelen aan te bevelen, zelfs als die als defensief kunnen worden beschouwd. Houdt uw kruit liever droog. Sla de beurspagina over. Opvallend is dat de stijging van de S&P 500 index slechts te danken is aan een handjevol aandelen, terwijl het gros van de aandelen soms wel 20% lager staat ten opzichte van het vorige hoogtepunt. Dus misschien vertelt deze ongezonde, gespleten aandelenmarkt hetzelfde als de obligatiemarkt, ondanks de stand van de aandelenindices!

S&P 500 Market Cap-to-GDP Ratio



Deze ratio (Amerikaanse beurswaarde t.o.v. het BBP) is inmiddels omhoog geschoten naar 184.7%, vooral vanwege de superlage rente. In een tijd van negatieve reële rente kan theoretisch gezien een liquiditeits-gedreven beurs peperduur worden, want er zijn geen grenzen aan de speculatiedrift van de mens. Maar deze 'blowoff' kan de druppel zijn die de emmer doet overlopen. Riemen vast!



De Amerikaanse bedrijfsschuld is geëxplodeerd door de inkoop van eigen aandelen en dividend-uitkering. Daarom zijn de "Collateralized Loan Obligations" (CLO's), ter waarde van \$1000 miljard, de volgende tijdbommen die samen met de "Collateralized Debt Obligations" (CDO's) hebben bijgedragen aan de vorige financiële meltdown in 2008 / 2009.



De spaarquote als percentage van het beschikbare inkomen is nu overal met sprongen gestegen. Dat is in Japan al 30 jaar het geval. Hoge besparingen, vanwege economische onzekerheid en vergrijzing, zorgen ervoor dat economische groei en inflatie laag blijven. Negatieve rente heeft niets veranderd aan deze trend.

De markten zijn immers veel groter dan overheden en Centrale Banken, die niet zomaar het 'coronavirus' kunnen wegtoveren en ook niet eeuwig kunnen doorgaan met manipuleren. Als de rente nul of negatief is, dan kan men spreken van "peak Central Banking". Hun schijnbare almacht is vervlogen, echt waar!

In de geschiedenis moest er op een gegeven moment altijd door de zure appel heen worden gebeten. Dat kan wel eens veel eerder gebeuren dan men denkt, want negatieve rente heeft tot nu toe een averechts effect gehad: bestedingen en investeringen bleven flink tegenvallen, omdat het de onzekerheid vergroot, waardoor het financiële systeem uiteindelijk in de knel komt te zitten. De realiteit is dat men bij negatieve rente juist veel meer moet sparen. De Centrale Bank van Zweden, de Riksbank, besloot al in december 2019 om de negatieve rente definitief af te schaffen.

Sveriges Riksbank

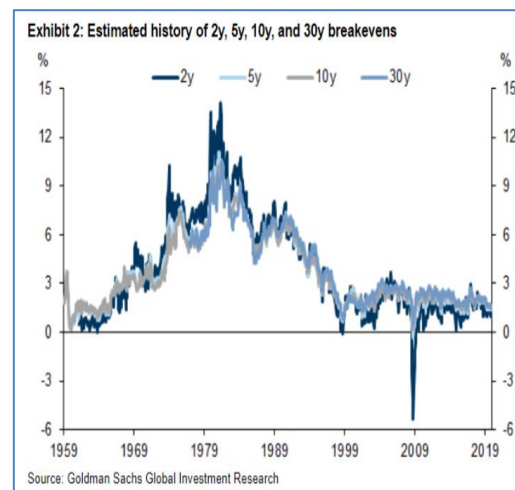
Sweden ends negative rates regime over side-effects concern

Riksbank increases main rate to highest level in almost 5 years

DECEMBER 19 2019

De realiteit is dat de consument al lang uitsluitend het hoognodige koopt en nog nooit zo braaf als nu overal aan het sparen is geslagen. De onzekerheid over werkgelegenheid en pensioen is met sprongen toegenomen. Japan heeft dit des-inflatoire en deflatoire proces, na hun crash van 1990, al de laatste 30 jaar meegemaakt. Ondanks alle monetaire super-stimuleringen, die vele malen groter zijn geweest dan in andere landen, bleef de economische groei minimaal en is er nog steeds deflatie. Aandelenkoersen en onroerend goed prijzen staan nog steeds 50% lager dan 30 jaar geleden. De lange Japanse staatsobligatie (JGB) was, tegen alle verwachtingen in, de beste belegging, met onderbrekingen.

Japan ging ons gewoon voor, ook wat betreft de snelle vergrijzing. Japan heeft de wereld aangetoond dat een gigantische verhoging van de balans van een Centrale Bank niet leidt tot economische groei of inflatie. De Bank of Japan (BOJ) heeft al 25 jaar lang spookbedrijven op de been gehouden, wat "creatieve destructie" voorkomt en funest is voor economische groei. De Amerikaanse Federal Reserve kan dus haar balans nog verdubbelen, waardoor er op die manier een synthetische, onofficiële negatieve rente kan worden gecreëerd. Maar het zal niet mogen baten, want wat de wereld tegemoet gaat is een langdurige recessie / depressie van minstens drie tot vijf jaar, tot er in de verre toekomst weer een nieuwe kredietcyclus kan aanbreken, na de geleidelijke schuldsanering en na een nieuwe geboortegolf.



"Break-evens", een maatstaf van Amerikaanse inflatoire verwachtingen, die in de laatste 20 jaar heel laag zijn gebleven. Is deflatie, ondanks alles, op komst, net zoals in Japan?



De recente stijging in inflatoire verwachtingen in Amerika en de Eurozone zal net zo tijdelijk blijken als na de monetaire stimuleringen van 2008 (QE1), 2010 (QE2) en 2012 (QE3). De deflatoire krachten in de wereld zijn veel groter dan de schijnbare almacht van Centrale Banken, die (bijna) aan het eind van hun Latijn zijn.



Zal de goudprijs (in USD) stand houden als de massieve geldinjecties van de Centrale Banken de druk van deflatie, ondanks de negatieve reële rente, niet kunnen tegenhouden? De consolidatie sinds augustus moet niet uit de hand lopen. Een neerwaartse doorbraak door \$1900 zou weinig bemoedigend zijn...

Voorlopig zal deze economische schok echter leiden tot een verrassende daling in het aantal huwelijken en geboorten. Dat is deflator. Daarnaast heeft een Centrale Bank weinig invloed op vele deflatoire krachten in de wereld, zoals overcapaciteit, vergrijzing, grondstoffenprijzen, besparingen en looninflatie. Hogere besparing en excessieve schulden verlagen de omloopsnelheid van het geld en dus inflatie. De wereldwijde salarissen voor de gemiddelde werknemer zijn al jaren in neergaande trend, maar ik vrees dat het ergste nog moet komen (zoals de eerste grafiek in de zijbalk illustreert).

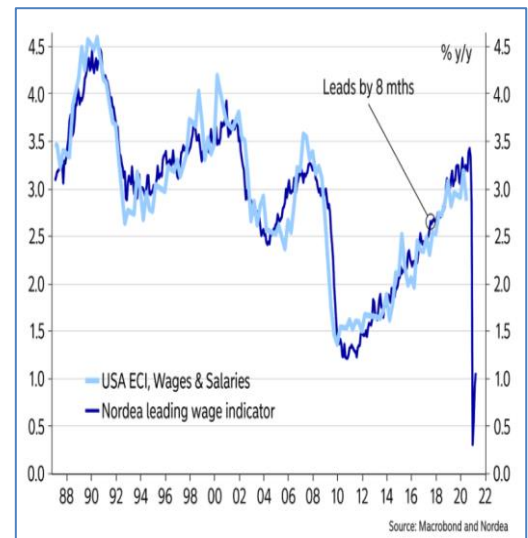


Voor wie een mondje Spaans kan: Jesús Huerta de Soto over de "Japanificatie" van onze economie en de Europese Unie.

Luister niet naar degenen die weer hyperinflatie zien aankomen. Die hebben gewoon niet de moeite genomen om te begrijpen hoe het financiële systeem echt werkt! Vooralsnog kunnen overheden gemakkelijk lenen op de internationale kapitaalmarkt tegen een minimale rente. Hyperinflatie zou ontstaan als er "helikoptergeld" of "Modern Monetary Theory" (MMT) zou worden toegestaan, wat nu helemaal niet aan de orde is. De Bank of International Settlements (BIS) te Basel, waarbij 62 Centrale Bankten zijn aangesloten, heeft dat uitdrukkelijk verboden, behalve als het incidenteel en tijdelijk is.

Bovendien zou de wet moeten worden veranderd door verschillende volksvertegenwoordigingen, wat uitsluitend mogelijk is in exotische landen met een bepaalde mentaliteit. Echt gelddrukken zou een vlucht uit geld veroorzaken, de omloopsnelheid van het geld zou de pan uitrijzen, en het financiële systeem zou uit haar evenwicht raken. Bovendien volgt er dan automatisch politieke chaos. Geen welkend mens zou die richting op willen, behalve in landen met een geschiedenis van chronisch onverantwoord monetair beleid. Als men in zo'n land geld verdient, weet men dat en zorgt men ervoor om het geld zo spoedig mogelijk het land uit te sturen.

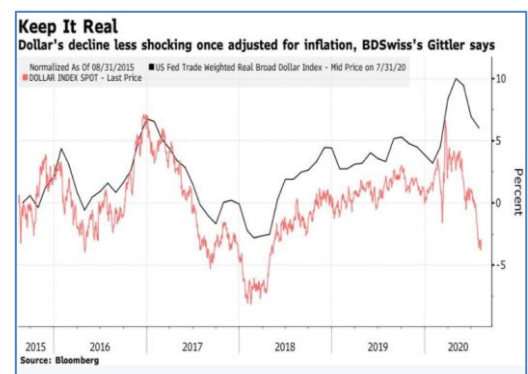
Het huidige expansieve monetaire beleid, "quantitative easing" (QE), is een ruil van activa ("asset swap") waarbij de totale geldhoeveelheid nagenoeg onveranderd blijft. Daarom bleven rente en de obligatierendementen dalen, met een dienovereenkomstige waardeinstijging van vastrentende waarden.



Er zijn geen redenen om vals optimistisch te zijn. Zoals Ayn Rand reeds zei: "Men kan de realiteit ontkennen, maar men kan de gevolgen van het ontkennen van de realiteit niet ontkennen."



De "Broad Dollar Index" (BDI) geeft een beter beeld van de dollar dan de "Dollar Index" (DXY), die onterecht teveel nadruk legt op de euro (58% van het valutamandje). *Much ado about nothing...*



De dollarzwakte, voornamelijk tegenover de euro, stelt na inflatie niet zoveel voor.

Daarom bleef de omloopsnelheid van het geld dalen en werd geld een koude, geen hete, aardappel. Als QE inflatoir zou zijn geweest, dan was de rente gestegen en waren obligaties vodies papier geworden. De recente gigantische steunmaatregelen van overheden om de crisis op te vangen, kunnen gemakkelijk worden geleend op de internationale kapitaalmarkt tegen een minimale, soms zelfs negatieve, rente. Duitsland plaatste onlangs een 30-jarige staatslening ("Bund") met een scherp negatief rendement, wat ver overtekend was. Zelfs Groot-Brittannië kon een 3-jarige staatslening ("Gilt") plaatsen met een negatief rendement. Waarom? Het Grote Geld wil in deze onzekere tijden graag haar kapitaal bij de staat in bewaring geven, ook al kost het geld. Een bankkluis is immers ook niet gratis.

In het onwaarschijnlijke geval dat landen tariefmuren voor de meeste goederen zouden willen instellen, zou lastige inflatie zeker tijdelijk een rol kunnen spelen. Natuurlijk is men tegenwoordig bezorgd dat men voor vele producten zo afhankelijk is geworden van China. Men zal deze situatie zonder meer willen veranderen, maar uiteindelijk zal de consument een scherpe prijsstijging van producten niet aanvaarden en zal het een en ander beperkt blijven tot niets meer dan relatief symbolische maatregelen.

**Cheap is
expensive
when it
doesn't
work.**

Een langdurige crisis ligt in het vooruitzicht. De verwachtingen dat de euro, na het Europese herstelplan, de eerste stap zou hebben gezet naar een geïntegreerd Verenigde Staten van Europa zijn sterk overdreven. Zuid-Europa is in een onhoudbare schuldsituatie beland en dit herstelplan biedt slechts tijdelijk soelaas. De euro blijft nog steeds, zelfs na 20 jaar, een valuta zonder land en zonder de basisvoorwaarden voor een valuta op lange termijn. In de komende ongekende economische teruggang die de wereld tegemoet gaat, is er grote kans dat Noord-Europa niet meer in staat en bereid is om Zuid-Europa te 'redden' en dat de euro het niet overleeft. Europa is goedkoop, maar het ziet er weer naar uit dat goedkoop duurkoop zal blijken, want het is zo afhankelijk van de rest van de wereld...

Diederik Schull



Een langdurige crisis is historisch gezien altijd positief geweest voor de Amerikaanse Dollar. De dollar blijft de wereldvaluta bij uitstek, zonder echte concurrentie (88% van alle transacties in de wereld). De meeste wereldschuld luidt in dollars, wat niets anders is dan een "short-positie" in de dollar. Obligaties plaatsen in andere valuta's op de internationale kapitaalmarkt is veel moeilijker, vanwege de beperkte verhandelbaarheid. Amerika is het sterkst in militair opzicht en ook nog zelfvoorzienend in voedsel en energie. Dus raad eens welke stormloop volgt op de dollar als het conflict tussen Amerika en China zich zou verscherpen... De recente dollar-zwakte, voornamelijk tegenover de euro, lijkt eerder een koopgelegenheid. Valuta's zijn niet meer of minder 'waard', maar bewegen zich op en neer tegenover elkaar. Alles is relatief, en de 12-jarige stijging van de dollar tegenover de meeste valuta's is nog steeds intact.



Met deze editie zijn we alweer bijna aan het einde van het zomerreces gekomen, en willen we nog eens Diederik en Erik danken voor hun bijdrages. Wie nog met vragen zit voor Diederik, stuurt deze in de komende twee weken best nog op naar het gekende adres support@macrotrends.be.

De volgende editie zal focussen op een alsmaar groeiend fenomeen die al jaren aan de gang is maar waar vele mensen zich pas echt bewust van werden door de huidige Corona-gekte en de behandeling van degenen die nog maar een greintje scepsis durven tonen: het probleem van internetcensuur. Hierna zal Brecht begin oktober terug in het zadel springen, na eerst nog een update-gesprek te houden met Diederik (wat uiteraard ook achteraf raadpleegbaar zal zijn).

Het Kwartet

Goud

De zomerrally van goud lijkt voorbij te zijn. Begin augustus werd de top van \$2.089 geraakt, maar sindsdien ging het alleen maar lager. Voorlopig zweeft de goudprijs nog steeds boven een steungebied tussen de \$1.900 en \$1.950. Zolang de goudprijs daarboven kan blijven, is er een kans dat de "bull rally" zich verderzet. Toch zou ik daar persoonlijk niet te veel op hopen: er lijkt zich een bearish "head and shoulders" formatie te vormen, waarbij de bovenste steun fungeert als de neklijn. Komt dit patroon effectief tot voltooiing, dan zie ik de goudprijs weer richting de \$1.925 zakken.



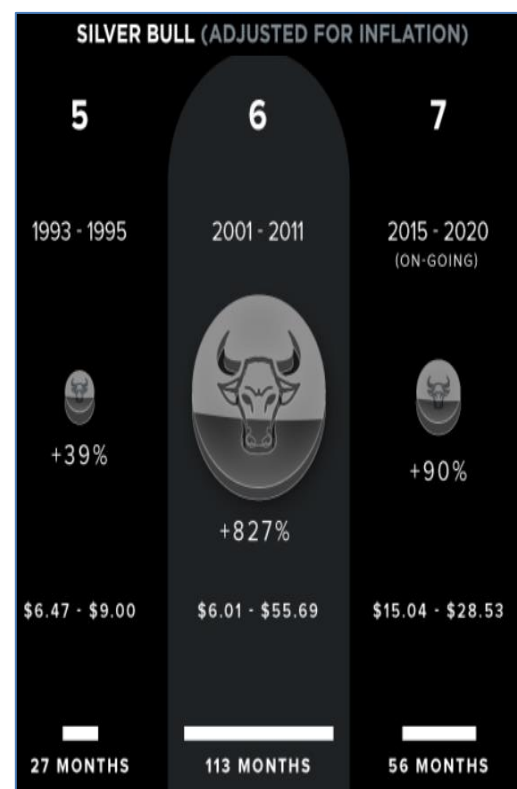
De verklaring hoeven we volgens mij niet ver te zoeken: de dollar is terug. De "US Dollar Index" topte in maart op 103, maar ging sindsdien met 11% naar beneden. Intussen herstelde die zich echter licht en werd er een bullish opwaarts driehoekspatroon gevormd.



Zilver



Bij zilver een gelijkaardig verhaal als bij goud: er was een top begin augustus van \$29.29, waarna de koers weer terugviel. Ergens ook logisch: zilver volgt over het algemeen vrij nauwgezet de goudprijs. Momenteel is zilver echter wel een belangrijke weerstand op \$28.50 aan het testen. Indien zilver hierboven kan uitbreken, ligt de weg open naar \$30 en meer. Toch vrees ik dat zilver mee onderuit zal getrokken worden met de goudprijs gedurende de komende weken.



Tijdens de vorige bullmarkt in zilver (2001 – 2011) ging de koers maar liefst acht keer over de kop (rekening houdend met de inflatie). Tijdens de huidige bullmarkt zijn we nog niet één keer over de kop gegaan. Een zilverprijs van \$130 is dus niet zo gek als het lijkt.



IHS Markit PMI™
@IHSMarkitPMI

August PMI data indicated that business conditions in the US manufacturing sector improved at the fastest rate since January 2019. The result was underpinned by stronger new order growth as exports rose at the quickest pace for four years. Read more: ihsmarkit.com/press/2020/08/01/usa-manufacturing-pmi

U.S. Manufacturing PMI

sa, >50 = improvement since previous month



Source: IHS Markit.

[Enkele interessante bronnen om door te nemen.](#)

Aangezien de "Purchasing Managers Index" al vier maanden op rij opnieuw aan het stijgen is, en de werkloosheid in de V.S. afnam tijdens de maand augustus, is de kans klein dat de FED een nieuwe interestverlaging zal doorvoeren in september, wat positief zou zijn geweest voor de goudprijs. Volgens mij is de zomerrally dus effectief aan zijn einde gekomen.

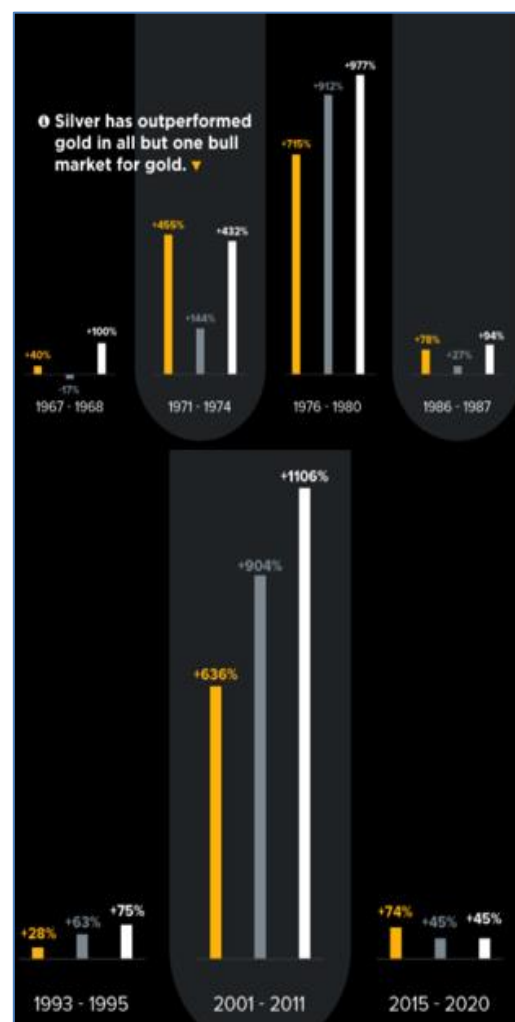
Update: Tudor Gold

In de tweede editie van juli, nr. 150, veranderden we het Tudor Gold advies van "kopen" naar "winst nemen". Goud was aan een adem-pauze bezig en zoals het een goeie junior betaamt, was de correctie bij TUD.V dan ook fors. Wat ik nu echter even wil herzien, is mijn aanraden pas opnieuw in te stappen rond (of onder) de \$1. Er mag dus weer ingestapt worden, met 5.2 als volgend koersdoel.

Ik blijf trouwens wel bij mijn analyse van toen; gezien het gebrek aan nieuws en ook de ertsgraden of boorresultaten van concurrenten, lijkt TUD.V mij wel degelijk overgewaardeerd. Waar ik me nu echter wat vragen bij stel, is in hoeverre deze analyse impact heeft of überhaupt relevant is. De markt bestaat uit subjectieve, persoonlijke input; wie in het investeren resultaat wil boeken, moet constant in het achterhoofd houden dat het veel meer draait om 'wat gedacht wordt' dan om 'wat is'. Mijn analyse was gebaseerd op 'losse feiten' en die hebben zo nu en dan hun recht, zeker wanneer we over een bear market spreken, maar in een bull market is perceptie koning.



De voorbije zes maanden deed zilver het beter dan vrijwel elk ander actief, met een spectaculaire return van 72%.

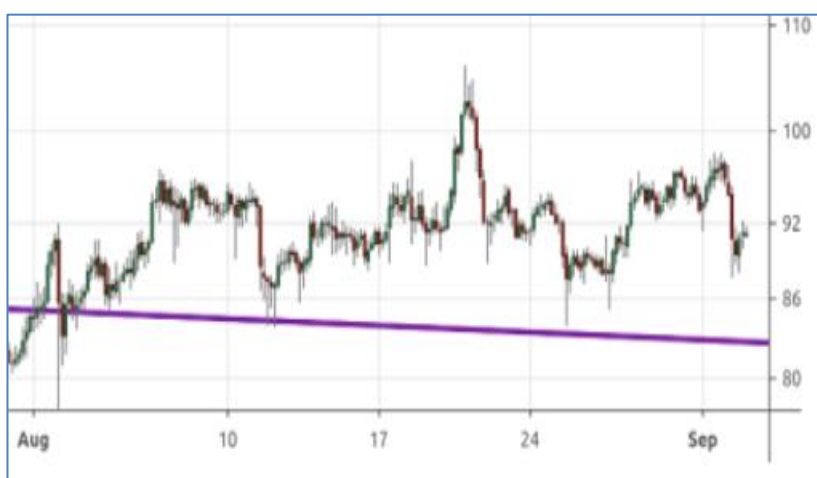


Zilver deed het beter dan goud in vijf van de zes vorige edelmetaal-rallies. Is zilver zich opnieuw aan het bewijzen...?

XMR: 100 USD getest, wanneer 130 USD?



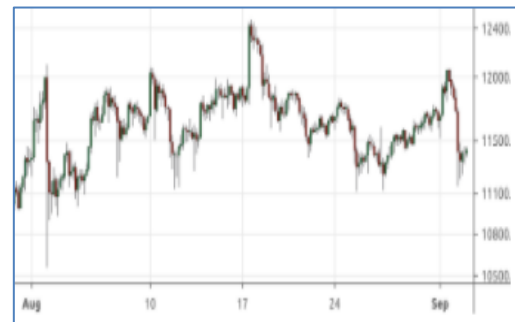
XMR hing de laatste weken rond de 95 USD weerstand. Twee weken terug bereikte de koers even 105 USD, om daarna terug te zakken:



Het is echter belangrijk om op te merken dat de koers nu stevig boven de paarse (neerwaartse) trendlijn zit. De volgende uitdaging is dus niet meer 100 USD maar de all time high van 2019, namelijk 130 USD. Ik verwacht dat, eens de koers nogmaals door de 100 USD breekt, we zeer snel 130 USD zullen zien. Vervolgens hangt het wat af van het algemeen sentiment in de cryptomarkt. Ik verwacht niet dat XMR dit jaar boven 150 USD verhandeld wordt, tenzij BTC tegen mijn verwachting in toch zou uitbreken boven 14.000 USD.



BTC: trappelen ter plaatse



Toen BTC twee weken geleden een sprongetje maakte boven 12.000 USD, kwamen plots weer de berichten binnen dat BTC zeker dit jaar nog een nieuwe bubbel in zou gaan. Ondertussen zit de koers weer aan de onderkant van deze zijwaartse beweging rond 11.300 USD.



Het is niet zo dat ik niet enthousiast ben over het feit dat BTC redelijk stevige support aan het bouwen is boven 10.000 USD, dat is een goede zaak. Maar dat hoeft echt niet te betekenen dat BTC dit jaar boven 20.000 USD zal verhandeld worden. De kans dat de koers nog onder de paarse neerwaartse trendlijn zal zakken is nu echt wel klein geworden. Maar dat sluit op dit moment een koers tussen 8000 en 10.000 USD begin 2021 nog steeds niet uit. Ik wil enkele stevige hertesten zien van 10.000 USD alvorens ik die kans klein inschat. Het alternatief zou zijn dat BTC voor het einde van het jaar alsnog boven 14.000 USD zou uitbreken. In dat geval lijkt de markt stilaan vertrokken en zien we mogelijks 20.000 USD op korte termijn.



De leukste achtbaan is dan misschien wel de rode, maar de paarse achtbaan spreekt me wat betreft investeren toch meer aan. Trage bewegingen, zodat je kan plannen wanneer te accumuleren en hoe te diversifiëren wanneer de koersen stevig gestegen zijn...

Kijken we tot slot nog even naar XMR uitgedrukt in BTC, dan zien we, zoals vorige keer vermeld, dat de koers de neiging heeft om de bovenkant van het trendkanaal op te zoeken. De afgelopen weken werd XMR verschillende keren boven 0.008 BTC verhandeld. Ook hier blijft de conclusie dezelfde: ik verwacht dat we waarschijnlijk dit jaar nog XMR 0.01 BTC zien aantikken. U kan dus nog steeds BTC omzetten in XMR, mocht u dit extra risico willen nemen.

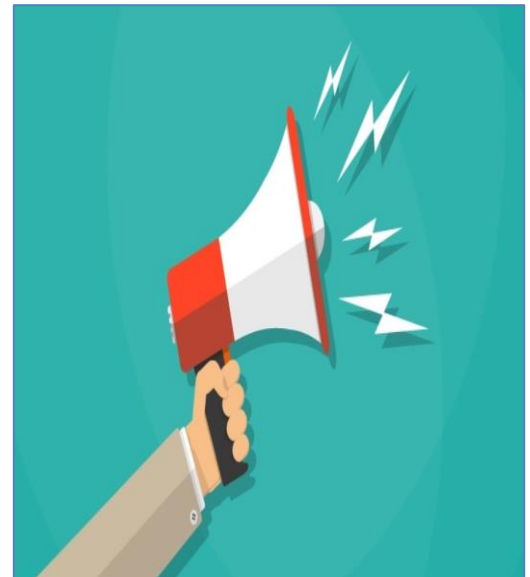


Ten slotte

Bitcoin Meester is een partij die we met MACRO Trends niet expliciet aanraden wegens o.a. de wat hogere fees en de mogelijks hogere riks gezien het een jongere, onervaren exchange betreft. Het is echter wel gebruiksvriendelijk en tevens een Nederlandse partij, waardoor behoorlijk wat mensen er gebruik van maken. Daarom is het niet onbelangrijk om volgend nieuws nog even mee te geven:

*"Wegens recent aangescherpte wet- en regelgeving omtrent privacycoins zijn wij genoodzaakt de opnames en stortingen voor de aangeboden privacycoins stop te zetten per vrijdag 4 september a.s. 00:00. Het betreft de volgende munten: **Monero**, Komodo, Beam, **Grin**, en PIVX. Dit betekent concreet dat deze munten niet meer op te nemen zijn en ook niet meer te storten. Wij mogen de munten wel blijven aanbieden voor handel op ons platform en dit zullen we ook blijven doen. Wanneer u na vrijdag een van deze munten koopt kunt u deze alleen in uw Bitcoin Meester wallet bewaren en eventueel verkopen wanneer de koers de gewenste prijs bereikt. Heeft u vragen over wat u het beste kunt doen? Neem dan contact op met onze helpdesk, we zullen ons best doen om een zo goed mogelijke oplossing te bieden."*

Nieuwe regelgeving
privacycoins: storten en
opnemen niet meer
mogelijk



Opnieuw verandert er weinig aan de crypto-koersen in vergelijking met vorige editie. Af en toe zien we eens een uitschieter, maar het gaat traag, en dat is goed! Mogelijks zal dit er wel toe leiden dat we op termijn – tijdelijk – even wat minder of kortere crypto-updates zullen publiceren. Niet omdat crypto niet interessant is, maar simpelweg omdat de volatiliteit geminderd is.

> Update GRIN en andere crypto's

Door Brecht Arnaert 29-05-2020

> Hoe starten met Crypto

Door Roeland Creve, 22-05-2020

Het belangrijkste bij crypto is en blijft om effectief in te stappen. Verder is er het dossier "Hoe starten met Crypto" op de interne omgeving van de website, die u een duidelijk plan van aanpak biedt. Een klein beetje crypto past in een goed gediversifieerde portfolio, en de upsides zijn simpelweg te groot om deze markt volledig te (blijven) negeren.

Voorproefje FAQ

Dit najaar duikt het MT-team in de archieven om twee handige lijstjes voor jullie op te stellen. Het eerste wordt een overzicht van de meestgestelde vragen, zodat een eenduidig antwoord raadpleegbaar is op de interne omgeving van de website. Het tweede wordt een opsomming van vaakgebruikte sites en werken die de financiële filosofie van MACRO Trends ondersteunen. In aanloop naar deze lijstjes introduceren we een nieuwe, tijdelijke rubriek die iedere editie een voorbeeld in de kijker zal zetten.

Deze editie:

Vaak krijgen we vragen m.b.t. **(de voor-en nadelen bij) het al dan niet afbetalen van schuld of leningen**. Deze editie staan drie soort lezersvragen centraal die de belangrijkste bedenkingen belichten.

1. Speculatief afbetalen

Als u de mogelijkheid hebt om uw woonlening af te betalen tot het bedrag dat interessant is om in te geven voor de belastingen, is dit dan iets wat u best doet of eerder iets om te vermijden (en waarom)?

Indien u liquide genoeg heeft liggen, dan betaalt u af tot aan het fiscaal voordeel, want dat wil u dan ook niet kwijt. Maar nog veel belangrijker is de vraag of uw lening op vaste rentevoet of op variabele is. Als het op vaste en lage rentevoet is, dan kunt u overwegen om nog zo'n 25% van uw schuld over te houden.

Het is een vorm van speculatie, in die zin dat indien de intrestvoeten stijgen, en u nog aan een lage rentevoet voor uw lening zit, u wat cash overhoudt om te investeren. De cash die u zou gebruiken om uw hele lening af te betalen, zou in het scenario van een crash dan niet meer gebruikt kunnen worden om investeringen te doen. Dat kan lucratief zijn, want na een crisis is er altijd een liquiditeitstekort, en dat is het moment om kapitaalgoederen op te kopen. (zie zijbalk)



U staat dus voor de keuze: ofwel gebruikt u uw cash meteen om uw lening af te betalen, en dan bent u zeker dat u bij een crash niet plots met een onmogelijk zware lening zit. Ofwel kan u cash aanhouden, en rekent u erop dat u na een crisis met dat geld iets kunt kopen dat geld opbrengt. Persoonlijk neigen we bij MACRO Trends, en zeker in deze tijden, naar de optie die meer onzekerheid kan elimineren – in dit geval: het afbetalen van de lening tot het fiscaal meest voordelige punt. Liever één vogel in de hand dan tien de lucht.

2. Liever schuld

Bij MACRO Trends lezen we constant hoe belangrijk het is om schulden in te lossen, maar waarom? Is dit niet afhankelijk van de zeer specifieke leefsituaties?

Indien men bijvoorbeeld een pand voor huur bezit waarop een hypotheekschuld zit, en er een boete wordt berekend bij het eventueel inlossen van een hypotheek, lijkt inlossen toch niet meteen een goeie keuze te zijn indien de waarde van het pand en de erop rustende hypotheek met elkaar in evenwicht zijn. In dit geval zou de bank (als hypotheekgever) het pand enkel maar kunnen verkopen wanneer er niet aan de betalingsverplichtingen wordt voldaan.

Zolang er inkomsten uit het verhuurde komen, lijkt het afbetalen van schuld dus verkiesbaar, of is dit een denkfout?

Of iets een denkfout is, hangt af van uw premissen. Als u ervan uitgaat dat de waarde van het pand en de erop rustende hypotheek inderdaad met elkaar in evenwicht zullen blijven, dan maakt u geen denkfout. Maar de vraag is of uw inschatting van die premisse – dat evenwicht – wel realistisch is. Gezien de positie van MACRO Trends inzake vastgoed, kan u al raden wat ons antwoord op die vraag is: waarschijnlijk niet.

(zie volgende pagina)

De kans is groot dat uw pand in de komende jaren onder water komt te staan in relatie tot de lening die u heeft. De huizenprijzen zijn de laatste jaren als een sneltrein gestegen, en dat komt heus niet omdat de demografie of de economie mee-zit. Neen: die prijsstijgingen zijn het resultaat van goedkoop geld (nul-rentes) dat vervolgens gaat zitten in aandelen, obligaties, en ook vastgoed. Zolang die rentes verder dalen, kunnen mensen ook steeds meer lenen om in vast-goed te gaan beleggen. En zo krijgen we natuurlijk een opwaartse spiraal in de prijzen. Maar wat zien we nu?

03 juli 2020 - #149



MACROTRENDS

Teken aan de wand

De FAQ over gevaren van vastgoed is te vinden in de 1^{ste} editie van juli 2020.

De rentes zijn overal aan het stijgen. Niet omdat de Centrale Banken dat willen – die zouden maar wat graag de rente blijvend naar beneden duwen, want dan stijgen de prijzen van hun activa – maar omdat de markt uitgeput geraakt: deflatie is het grote probleem. Om een lening te kunnen terugbetalen, moet men namelijk inkomsten hebben. Daar knelt het schoentje: doordat het nieuw gecreëerde geld eerst naar de vrienden van het systeem gaat, kunnen zij hun prijzen artificieel lager maken, waardoor gezonde bedrijven in de problemen komen. Die bedrijven hebben echter ook leningen lopen, en kunnen zij die niet meer aflossen, dan moeten de banken de waarde van die leningen (in euro's) van hun boeken afschrijven. (zie zijbalk)

Dat is deflatie, en het maakt dat de "bubble" normaal gezien leeg zou lopen. Maar wat doen de Centrale Banken? Ze RE-inflateren. De bubbel die dreigt leeg te lopen, blazen ze weer op. Met nog eens vers geld. Dus de prijzen van investerings-activa gaan weer stijgen, en nog maar eens zoveel bedrijven gaan onnodig failliet door de verschuiving van marktaandeel: nog meer deflatoire onderdruk. Waar dat gaat eindigen weten we niet, maar u voelt zelf ook dat het zo niet lang meer verder kan...

Vandaar dat we met MACRO Trends aanraden de balans in te krimpen: zowel de activa (opbrengsteigendommen) als de passiva (hoe je die opbrengsteigendommen gefinancierd hebt). Als beleggers moeten we nu voor anker liggen met ons schip, en dat kun je veel beter met gestreken zeilen. Anders breken je masten af.

Zodoende, en concreet: nee, het is geen goed idee om op de verwachting te rekenen dat uw evenwicht bewaard zal blijven. Geen opbrengsteigendommen in deze tijd. Dit is natuurlijk geheel subjectief. Het kan ook zijn dat we nog 10 jaar stijgende prijzen in vastgoed zien. Maar wij blijven het geen slecht idee vinden om van een uitgevallen vraag gebruik te maken om vastgoed te verkopen aan een goeie prijs, en zo met de opgedane liquiditeit verder de investeringspiramide te construeren.

3. Andere stemmen

Waarom zien we hoe mensen als Robert Kiyosaki adviseren om schuld te nemen en huizen op te kopen?

Kiyosaki is geboren in Hawaï in 1947. Hij is van een andere generatie en schrijft voor een ander continent. Daar, in de States, kan zijn strategie misschien werken. Maar ook daar blijft het extreem riskant. Vraag dat maar aan de mensen in Florida, die tot 2007 ook dachten dat de vastgoed-bomen tot in de hemel groeiden. Niet dus...



Verdere uitleg over de (vaak fout begrepen) begrippen "inflatie" en "deflatie" is te vinden [via deze Youtube-link](#).

Lezersvragen

Alle vragen kunnen gericht worden aan support@macrotrends.be. Dringende onzekerheden zullen zo snel mogelijk beantwoord worden door het MT-team, terwijl vragen specifiek over de hoofdanalyses door Diederik zelf zullen beantwoord worden. Houd er rekening mee dat MACRO Trends in "zomer-modus" is en minder pertinente vragen misschien best achterwege worden gehouden tot aan de terugkeer van Brecht begin oktober. 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.

BioAegis I

Beste redactie,

Weet iemand welke stappen ik moet ondernemen voor de NJ tax credit? Ik heb 25.000 geïnvesteerd en de documenten zijn reeds twee maanden geleden ondertekend. Ik heb BioAegis ook de vraag gesteld, maar ik kreeg niet meteen antwoord. Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Eerst moet deze schijf gesloten worden - een officiële closing. Daarna zal BioAegis contact opnemen met u omtrent het indienen van de aanvraag bij New Jersey. Daarna mag je rekenen dat het nog een vol jaar duurt voor je je geld terugziet. Hieronder de verklaring gegeven door BioAegis over waarom dit zo lang duren kan. Dus geduld, dat is het sleutelwoord hier. Maar we houden je op de hoogte.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

Why does it take so long for the NJ tax office to pay the credit? Last year there were several changes to the process and changes of leadership which led to many delays which frustrated all of us. Most investors from the last equity conversion have now received their credit. We are following up on ones which may have gotten lost. In addition, currently, the State of NJ is focused on helping small businesses survive the pandemic shut-downs and have limited staff to process the many requests and unemployment claims.

Investeerders die de BioAegis update-mail van de Macrotrends Teleconference nog niet hebben ontvangen, kunnen mailen naar support@macrotrends.be



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.

BioAegis II

Beste redactie,

Is het nog mogelijk om te investeren in BioAegis of is de kapitaalaronde reeds afgelopen ondertussen? Zo ja, wie moet ik daarvoor contacteren? Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Ja, dat is nog mogelijk, maar dan zal u wel extreem snel moeten zijn. Gelieve contact op te nemen met Bob Agrusti bij BioAegis. Die kan u alle informatie bezorgen. Zijn mailadres is ragrusti@bioaegistx.com. Zet ook eventjes Brecht Arnaert in cc: met het adres brechtarnaert@safecapital.eu. Zo kan hij het mee opvolgen, en indien nodig nog een goed woordje doen, want naar verluidt vliegen de investeringstickets de deur uit.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

NioCorp

Beste redactie,

Alweer enige tijd geleden heeft Brecht geregeld dat wij als abonnees konden deelnemen aan een private placement van NioCorp. Echter deze warrants expireren op 28 september. Is het mogelijk dat u voor de abonnees verlenging van deze periode aanvraagt, omdat het goede nieuws op financiering van de bouw van de mijn alsmaar uitblijft en dus de aandelen niet echt in beweging komen?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Neen, een verlenging van die periode is niet mogelijk, maar dat is ook niet erg. De warrants zijn executable aan 75 cent, dus nu staan we daar nog netjes boven. En zelfs al zouden we daaronder komen te staan, dan nog is het omzetten van warrants in extra aandelen voordelig op de lange termijn. Zit dus niet in met een tijdelijke daling, en zet die nog voor 28 september om.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

==

Beste redactie,

Bedankt voor de reactie. Ik ben het echter niet eens met de conclusie. De financiering van het project laat maar op zich wachten, mede door de Corona-crisis waarschijnlijk. Het bedrijf zou de beleggers van het eerste uur hier tegemoet kunnen komen door de conversie-termijn te verlengen. Dus opper ik het idee om namens de beleggers van MACRO Trends dit verzoek in te dienen.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Beste Bert,

Dat werd ooit eens onderzocht door Walter Caers en het bleek een enorme omhaal om dit te bewerkstelligen, met uiteindelijk maar zeer weinig resultaat. Dus mocht ik van u zijn, dan zou ik mijn warrants gewoonweg nu al omzetten. De marktprijs is nog steeds boven de executie-prijs, dus een groot probleem zie ik niet. En als uw exposure te groot zou zijn aan NB.TO, dan verkoopt u de omgezette warrants gelijk weer in de markt als aandelen.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

Conspotting

Beste Brecht,

Ik krijg allerlei dingen via FB naar mijn hoofd geslingerd van wat er allemaal gaat gebeuren in de wereld. Een zogenaamde revolutie waarbij mensen in opstand gaan komen tegen het hele Corona-gebeuren.

Eén van de tegenstanders van het systeem lijkt Trump te zijn. Ik weet dat dit weer een "confuse & conquer" tactiek kan zijn om het volk een sprankje hoop te geven, maar indien niet, kan het dan zo zijn dat Trump symbolisch wordt neergelegd als JFK (om zo de tegenstand de mond te snoeren)? Ik weet dat u zeer ervaren bent in het conspotten dus ik ben benieuwd wat u van Trump en zijn recente speeches vindt.

Ikzelf houd me bezig en laat de energieën tussen goed en kwaad zoals ze zijn. Immers de moderniteit heeft dit dualisme, als ik het goed begrijp tenminste, uitgevonden. Zoals u eerder zei, komen we toch uiteindelijk met z'n allen terug naar God om samen een eenheid te vormen. Met die gedachte heb ik vrede met mezelf, en ik ben u dankbaar voor de lezingen over het Christendom op Youtube te plaatsen.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Dank voor uw mail. Trump is mijn ogen niet minder deel van het systeem dan bijv. Obama, alleen is hij de "comic relief" na een periode van een andere set leugens. Maar het kenmerk van echte macht is die macht strategisch te kunnen laten vieren, net zoals je een zeil laat vieren, om de tegenstander de indruk te geven dat men aan het winnen is. Als die overmoedig wordt, haal je het touw weer aan. Ook wurgslangen wurgen niet in één keer.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

De ene crisis is de andere niet

Beste redactie,

Ik las in het voorwoord van Erik dat *"wereldwijd werd de economie stilgelegd en zo werd via een omweg hetzelfde bereikt als het platleggen van de financiële wereld."* Bij een bankencrisis is iedereen zijn geld direct kwijt, bij een economische crisis enkel de mensen die hun job verliezen of hun zaak zien failliet gaan. Op langere termijn zal iedereen natuurlijk meer belastingen moeten betalen, en is inderdaad iedereen de pineut. Het grote verschil tussen een financiële crisis en een economische crisis lijkt me dat we met een economische crisis misschien nog iets meer tijd krijgen om ons voor te bereiden.

De optimist in mij zou zeggen dat dit positief is, maar misschien is dit een misplaatste opmerking. Kan je mij die omweg waarvan sprake is verduidelijken? Ik zie de klok hangen maar vind de klepel nog niet. Wat zijn nu juist de consequenties van het stilleggen van de economie vergeleken met het platleggen van de financiële wereld?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

De vraag die je stelt is pertinent. De meest directe weg ware geweest om gewoonweg toe te geven dat het hele systeem blut is. Dan crashen de banken, en dan hebben we een economische crisis van jewelste. Maar dat gaat de elite natuurlijk nooit doen: die is aan de macht, en die wil aan de macht blijven. Dus men bedenkt een foefje: men vernietigt liever de economie, zogezegd omwille van een exogene oorzaak, dan de fout te moeten toegeven.

De consequenties van het stilleggen van de economie en het laten crashen van de financiële wereld zijn wel degelijk verschillend. In het eerste geval kan men niet enkel aan de macht blijven, maar die macht zelfs vergroten, en de verantwoordelijkheid voor de misleunen van het verleden van zich afschuiven. In het tweede geval zou er revolutie komen, en een radicaal ander systeem. Men wil dit niet.

Uw conclusie klopt: het scenario van de elite geeft ons nog even tijd. Maar de crash is onvermijdelijk. Alleen zal die niet meer louter economisch of financieel zijn, maar ook sociaal en cultureel. Het is daarom dat Brecht zwaar inzet op de hernieuwing van metafysica. Enkel o.b.v. een sterk geloof, dat ook onze ethiek bepaalt, kunnen kleine groepen een sterke cultuur vormen temidden de chaos.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

HIV

Beste Brecht,

In een van uw nieuwbrieven geeft u aan dat Luc Mortagnier heeft ontkent het HIV virus te hebben geïsoleerd. Wat is de bron van deze informatie?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Zie minuut 41:38 van de documentaire "El nuevo virus del emperador". Ik zou aanraden om niet enkel die passage maar de hele video te bekijken!



youtube.com/watch?v=RceNOhDZAOA

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Facebook-pagina

Beste Brecht,

Zonet merkte ik op dat uw Facebook-pagina weg is? Wat is de reden hiervoor?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Ondertussen is die opnieuw raadpleegbaar. Via mijn oude profiel heb ik mijn pagina weer aan de praat gekregen. Vraag me niet waarom. Een weekje in de FB-ban omdat ik Zwarte Piet had gepost misschien? Wie zal het zeggen: geen mens die weet hoe FB werkt. Is déél van de terreur in mijn ogen.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Nieuwe Germaanse Geneeskunde

Beste redactie,

Zowel op monetair als op medisch vlak was MACRO Trends voor mij een ware openbaring. In opstand komen heeft inderdaad weinig zin, zoals duidelijk aangegeven in het laatste nummer. Het is beter om de poten van de stoel door te zagen, alvorens een duw te geven.

Tot op heden is er geen wetenschappelijk bewijs voor het mazelen virus, noch enig ander virus. (Dr. Lanka, etc.), maar wat als iemand nu eens het wetenschappelijk bewijs levert dat een virus niet bestaat? Dus aan de hand van controle-experimenten bewijzen dat een virus niet bestaat... Op die manier kan de hele viruswaan, waarvan het doel de vaccinaties zijn, mogelijks gestopt worden. De vaccinaties althans, dewelke een werkelijke bedreiging vormen voor de mensheid. Het is mij duidelijk dat het de bedoeling is dat er een nieuw monetair systeem zal geïnstalleerd worden o.b.v. blockchain-technologie. Hiervoor werden patent 666 door Microsoft genomen alsook een patent van VISA om over te gaan op digital currencies. Dit mag echter niet gekoppeld gaan met de plannen die Microsoft heeft met o.a. het patent om op basis van sensoren (AI) het systeem te laten berekenen hoeveel tijd nodig is voor een bepaalde taak. En dit op basis van body activity. Vandaar ook dat men met die mRNA vaccinaties tot in de cellen van mensen wil gaan om deze op termijn genetisch te manipuleren.

Voor een dergelijk wetenschappelijk bewijs te leveren, ben ik echter niet technisch of medisch genoeg aangelegd. Mogelijks zijn er wel anderen die dat zouden kunnen doen.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Al eeuwenlang woedt in de filosofie het debat omtrent de vraag of men een negatie, een gebrek, een "onbestaandheid" wel kan bewijzen. Daarom dat men meestal zegt dat de "burden of proof", of de verantwoordelijkheid tot argumentatie, ligt bij wie een 'positieve claim' maakt, bij wie claimt dat een bepaalde X wel degelijk bestaat. In dit specifieke geval zou men constant kunnen claimen dat het geen bewijs genoeg is om het bestaan uit te sluiten.

Wat moet de Nieuwe Germaanse Geneeskunde dan wel doen? Enerzijds blijven de inconsistenties van het huidige medische paradigma aantonen, en anderzijds focussen op het positief formuleren van een alternatief paradigma dat méér kan verklaren met minder.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

(zie zijbalk)

Beste redactie,

Bedankt voor het antwoord. Misschien heb ik mij verkeerd uitgedrukt. Een gebrek of negatie bewijzen zal inderdaad moeilijk zijn, maar wat als men d.m.v. controle-experimenten het wetenschappelijk bewijs kan leveren van de stelling die Brecht maakt? Namelijk dat wat men als zijnde 'virussen' bestempelt eigenlijk in werkelijkheid sporenelementen van de bacteriën zelf zijn dewelke men observeert?

In geval men dat kan bewijzen, dan wordt ook de hele virustheorie van binnenuit ontmanteld. Dit ligt ook in lijn met de visie van MACRO Trends dat manifestaties weinig of geen zin hebben. De sleutel ligt m.i. bij het wetenschappelijk bewijs te leveren van de stellingen van de Nieuwe Germaanse Geneeskunde. Heeft er iemand ooit al eens een poging gedaan?

Dr. Lanka heeft een beloning uitgelooft om het wetenschappelijk bewijs van het virus te leveren, hetgeen tot op heden nog nooit afgeleverd werd. Wat als iemand als Dr. Lanka een wetenschappelijk bewijs kan leveren van het tegendeel?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Het bewijs dat een bacterie zich ontmantelt in sporen-elementen bij het wegtrekken van voeding en zich terug ontpopt tot bacterie bij het toedienen ervan, is volgens mij wel degelijk al geleverd. Ik zou het wel eens moeten nagaan bij Dr. Lanka. Dat doe ik van zodra ik terug ben uit verlof.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

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,

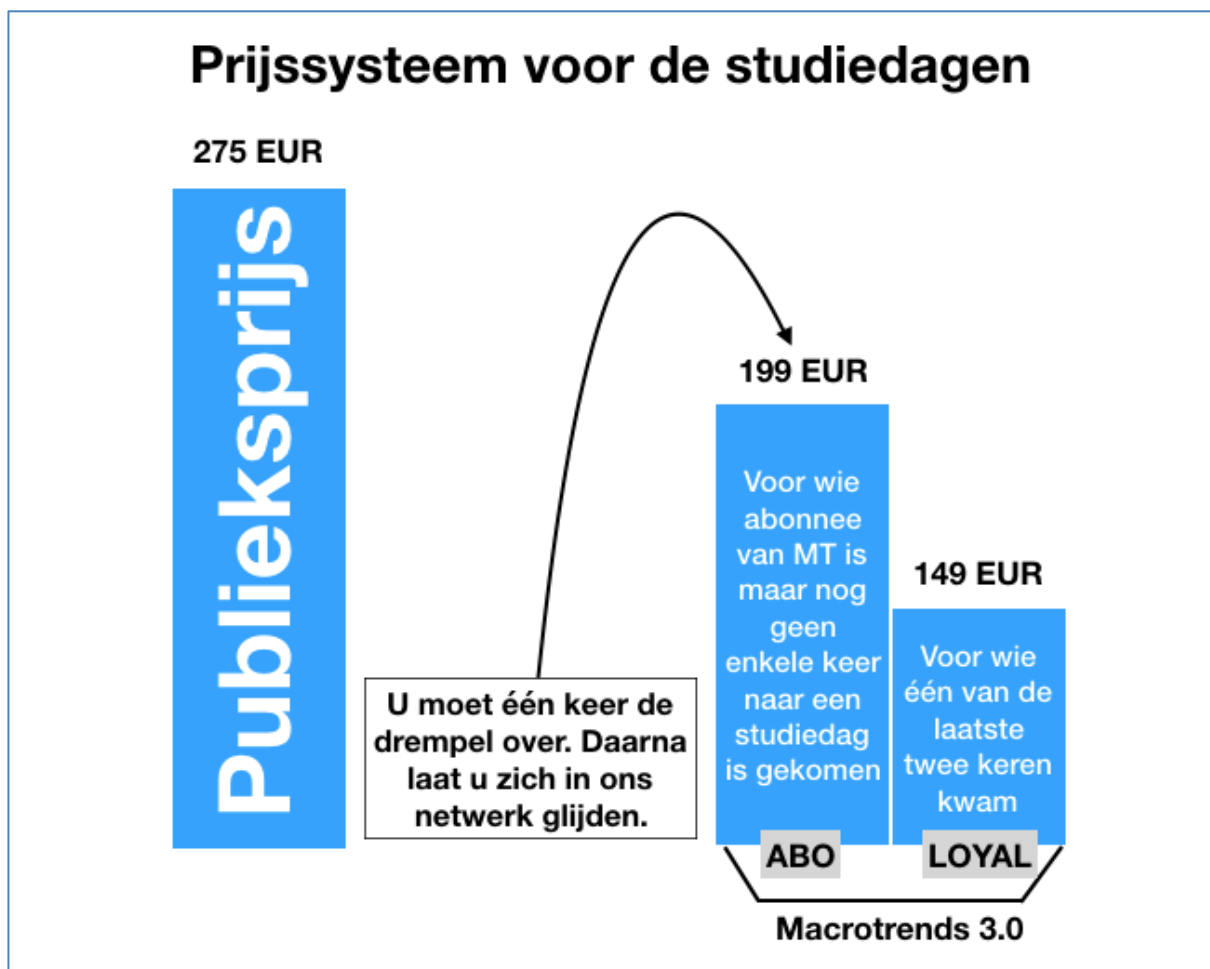
Brecht

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.



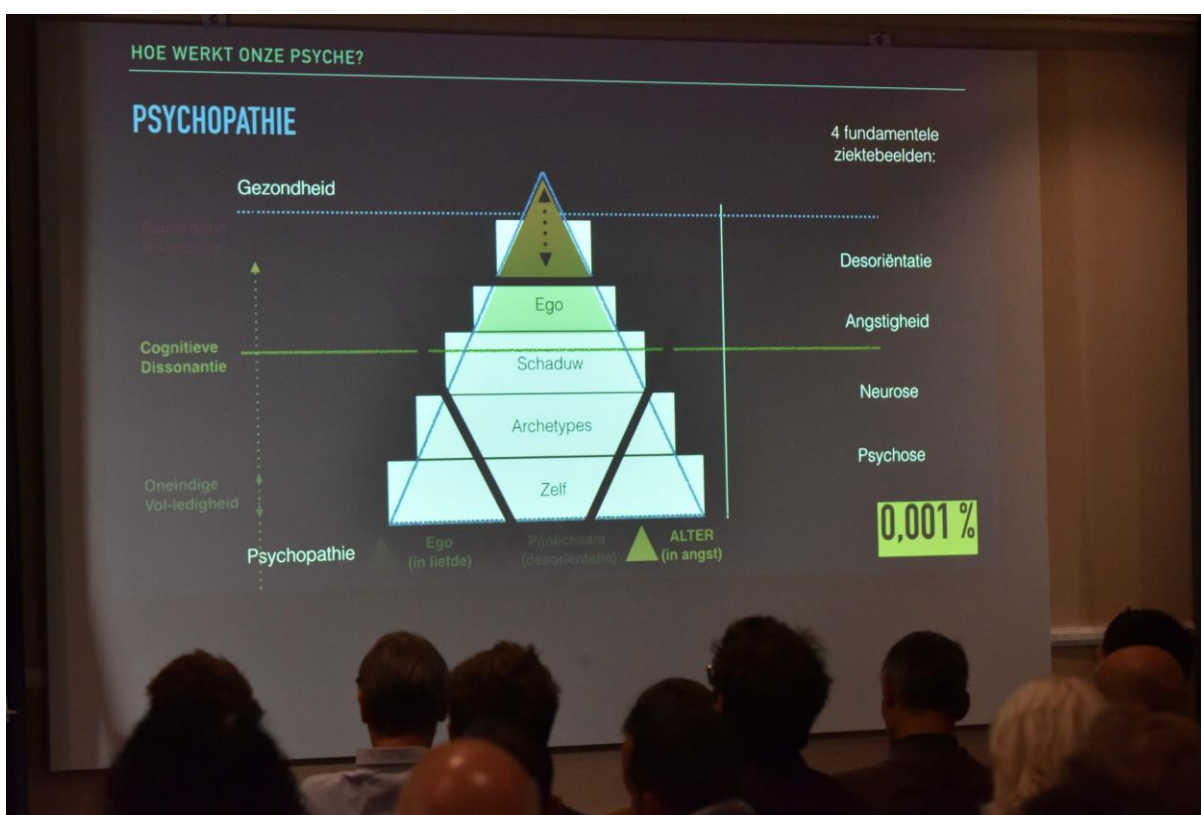
De publieksprijs voor een studiedag is 275 EUR. Maar dat is de prijs voor wie geen abonnee is. Wie dat wel is, betaalt nog 199 EUR, en wie één van de twee laatste keren naar een studiedag kwam, die mag aan het tarief LOYAL komen, wat nog 149 EUR kost.

Ik hoop u ook in 2020 massaal te mogen begroeten.

Tot genoeg,

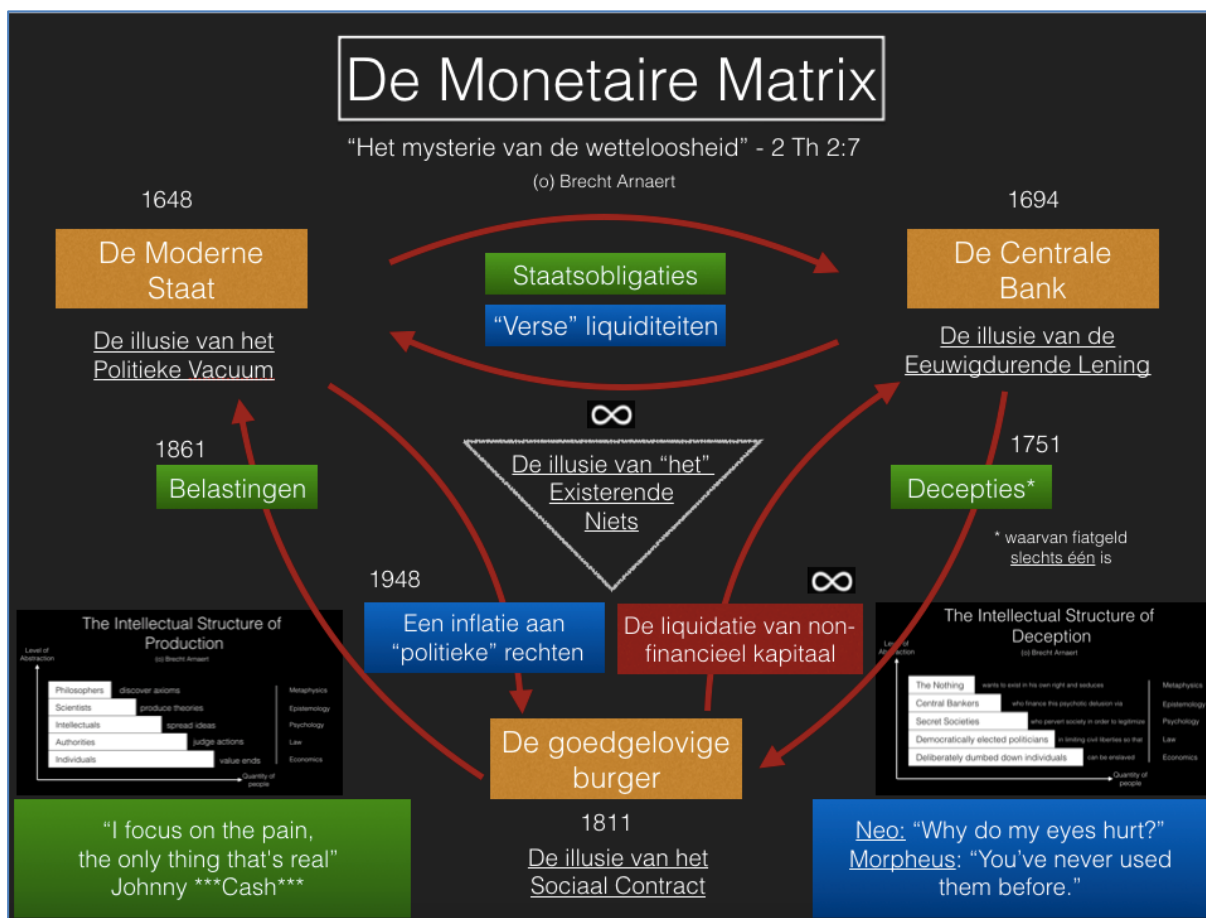
Brecht Arnaert

Enkele sfeerbeelden van de laatste bijeenkomsten



Neo: “Waarom doen mijn ogen pijn?”

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



Zaterdag 17 oktober 2020 – Studiedag over gezondheid

Beste abonnee,

Een oud gezegde luidt: “Een gezond mens heeft vele wensen, een zieke maar één.” We zijn beleggers, maar we mogen nooit vergeten dat onze gezondheid ons belangrijkste kapitaal is. Zonder biokapitaal kunnen we niet eens van financieel kapitaal genieten.

Recent, echter, lijken er formidabele dreigingen voor onze gezondheid aan de horizon te verschijnen. Met name het Corona-virus jaagt iedereen schrik aan. Maar wat is het? En hoe kunnen we ons ertegen beschermen. Het kort antwoord is: “niet bang zijn”. Maar dat is gemakkelijk gezegd natuurlijk.

Daarom organiseer ik op zaterdag 17 oktober 2020 een studiedag onder de titel “Gezondheid, een andere hypothese”. Ik wil er een open studiedag zonder taboes van maken, waarin we onderzoeken waarom 80% van de moderne medische theorie fout is, want vertrekkende vanuit dualiteit.



MACROTRENDS presenteert:

Gezondheid, een andere hypothese

Een open studiedag, zonder taboes
Van der Valk Hotel Beveren
Zaterdag 17 oktober 2020
Reservatie verplicht

Spreker:
Brecht Arnaert



275 EUR*
*Korting voor abonnees

- Hoe definieer je gezondheid?
- Wat is “ziek zijn” eigenlijk echt?
- Hoe kunnen we kanker begrijpen?
- Bestaan virussen eigenlijk wel?
- Hoe kunnen we gezond sterven?

Ik ga daarbij vooral steunen op de inzichten van Dr. Hamer en Dr. Jung, en een eigen integratie van het werk van die twee denkers proberen te maken. Ziekte, finaal, is een PSYCHO-logisch fenomeen, dat BIO-logisch gecompenseerd wordt, waarna we gezondheids-symptomen krijgen.

Gezondheids-symptomen! U leest het goed! Het hele idee dat symptomen verwijzen naar een ziekte is het begin van het probleem! Gelijk welk symptoom u heeft – van ontstekingen tot nachtzweeten tot haaruitval tot weet-ik-veel – heeft een uitleg binnen de medische filosofie van Dr. Hamer.

Ik ben géén medicus, en de dag zelf is niét bedoeld als een dag waarop medisch advies gegeven wordt. Maar dat er gelogen wordt over hoe ons lichaam echt werkt, en dat men daar dik aan verdient terwijl mensen nodeloos lijden (indien zij de kennis zouden hebben!), dat lijkt mij duidelijk.

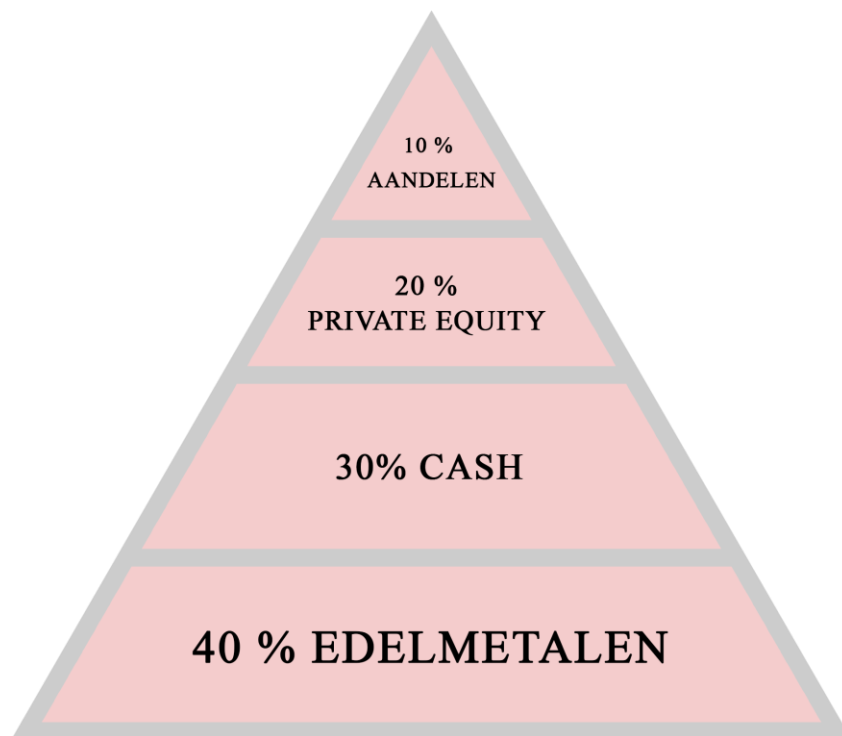
Daarom nodig ik u van harte uit op deze studiedag, waarop ik hoop dat u talrijk aanwezig zal zijn. Zoals steeds schenk ik een deel van de opbrengst van zo’n dag aan een goed doel, en als het over gezondheid gaat, dan heb ik nu al het perfecte doel voor ogen!

Hartelijke groeten,

Brecht

**Uitnodiging volgt later,
maar blokkeer 17 oktober alvast in uw agenda**

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 afwaarden. 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	1633.59	46%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	22.83	40%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	11266.5	210096%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	89.81	14868%	Hoog	Kopen
03/04/2020	Grin (USD)	GRIN	0.46	0.43	-7%	Hoog	Kopen
1/1/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.85	18%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	0.92	8%	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 kapitaalronde					
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	0.86	274%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	0.67	-11%	Midden	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	5260	38%	Midden	Kopen
20-01-2019	Nationale Bank België	BNB. BR	2470	1900	-23%	Laag	Kopen
15-02-2019	Tudor Gold	TUD.V	0.28	3.75	1239%	Hoog	Kopen
01-08-2019	Eldorado Gold	EGO	7.7	10.96	42%	Midden	Kopen
15-02-2019	Kirkland Lake	KL. TO	43.12	69.37	61%	Laag	Aanhouden
15-02-2019	Metalla R&S	MTA.V	4.2	11.85	182%	Laag	Kopen
16-08-2019	Pan American Silver	PAAS	16.76	35.55	112%	Midden	Aanhouden
25-01-2020	Nanalysis Scientific	NSCI	0.59	0.48	-19%	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 verkiezen vrijwillige oplossingen vanuit de gemeenschap boven dwingende oplossingen vanuit de overheid en erkennen dat een vrije samenleving menselijker, welvarender en gelukkiger is.

