



15 februari 2019 • Nr. 118

INHOUD

Editoriaal.....	1
Het is tijd voor goud	2
Metalla R&S	5
Golden Arrow	6
Tudor Gold.....	8
Kirkland Lake	9
Strategie met 10k	11
De fundamentals	12
Basics fysiek goud	14
Lezersvragen.....	16
Programma TFOG	20
Investeringspiramide....	23

MACROTRENDS is een
uitgave van:

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

Astroturfing

Beste abonnee,

In mijn ervaring is het zo dat de meeste mensen nog steeds denken dat oorlog neerkomt op tanks en soldaten die een stuk grond innemen, en zo de vijand verslaan. Om één of andere reden (Hollywood?) is dat beeld zo sterk dat we er maar met moeite in slagen om in te zien dat we ook vandaag existentieel bedreigd worden. De oorlog die tegen de Europese beschaving wordt gevoerd is véél abstracter, maar daarom niet minder wreed.



Een voorbeeld? In het Duitse dorpje Immerath is vorig jaar, op 9 januari 2018 om precies te zijn, de Sint-Lamberthus-Kathedraal afgebroken. De reden? In de ondergrond zit bruinkool, en gezien het de Duitse politiek menens is met de kernuitstap, had de vennootschap achter de Garzweiler-bruinkoolmijn dan ook geen enkel probleem om een mijnlicentie te verkrijgen tot het jaar 2045. De zeventien kerncentrales die Duitsland rijk is moeten ten laatste tegen 2022 namelijk allemaal zijn stil gelegd. Mooie intentie, niet?

Nee. Helemaal niet. Bekijkt u maar eens de beelden van de kranen die die kerk met de grond gelijk maken. Laat het tot u doordringen. Voor mij bestaat er géén beeld dat duidelijker uitdrukt hoe ziek Europa geworden is. In naam van de vooruitgang – die niet eens vooruitgang is, want bruinkool vervuult zelfs méér dan kernenergie – vernielen we erfgoed. Christelijk erfgoed, met name. Stel u maar eens voor dat men een moskee of een synagoge met datzelfde doel zou willen afbreken. Het kot ware te klein.

Hetzelfde geldt voor het financieren van radicale moskeëen in Nederland met buitenlands geld. Uit een brief van minister Koolmees aan de Tweede Kamer blijkt dat het “niet eenvoudig” is om die geldstromen uit onvrije landen tegen te aan. Werkelijk? Als ik een bank binnenloop met meer dan 9.999,- aan contanten dan wordt het gemeld. Als ik van iemand een schenking krijg van meer dan 5.100,- krijg ik een aanslagbiljet. Heb ik een uitkering, dan kan een inspecteur langskomen om de tandenborstels en sokken te tellen.

Ik zeg u: wij worden bedrogen. Langs alle kanten. Langs de bovenkant, maar dat is normaal. Politiek is niets anders dan geïnstitutionaliseerd bedrog. Maar ook langs de onderkant en in het midden. En dat beseffen veel minder mensen. De media (Letterlijk: het midden) rapporteert zogezegd wat er in de samenleving op geheel spontane wijze gebeurt. Maar de boel is ondertussen al zo doortrapt dat zelfs de onderkant – die zogezegd spontane dingen – in scène gezet wordt. Dat heet “astroturfing”: het artificieel in scène zetten van spontaniteit.

Geloofd u zodoende werkelijk dat idealistische spijbelaartjes hun jonge carrière op het spel zetten voor het klimaat? Mij lijkt het veel plausibeler dat “Youth for Climate” gewoon een front is van de EU zelf, die op deze manier de agenda wil zetten voor haar eigen verkiezingen. We mogen stemmen ja, maar niet over de bewuste en meticuleus geplande destructie van het Avondland. Wir schaffen das, An ever Closer Union, en meer van die onzin. Maar échte democratie, die in staat is om die hele zwik wég te stemmen? Die stierf al in 1648.

Beste groeten,
Brecht

Het is tijd voor goud

MACRO Trends begon in juni 2011 als een typisch goudblaadje: wij beveelden maar liefst 80% goud aan. In 2012 en 2013 bleek dat plots een minder goed idee, en toen ik aan het roer kwam besloot ik het schip helemaal om te gooien: tot we zeker waren van een bodem in deze nieuwe bear market, zouden we ons toelagen op zogenaamde groei-aandelen: aandelen die op de lange termijn een mooie multiple opleveren, en waar je ondertussen op je gemak een stuk cash in kan droppen, wég van uw bankrekening. Goud en de mijnen liet ik dus bewust meer dan vijf jaar links liggen. Maar nu verander ik het geweer van schouder: het is tijd voor goud.



Ik ben lang sceptisch geweest tegenover goud, vooral dan omdat de dollar zo sterk bleef (om redenen die ik in eerdere edities al vaak heb uitgelegd) en ik ook technisch nog niet het patroon zag dat ik wenste te zien. Begin 2016 bijvoorbeeld, hadden we een valse uitbraak in de goudmijn aandelen. En hoewel sommigen graag schreeuwen dat hun beleggingen toen met honderden procenten stegen, moet je toch altijd eens navragen voor hoeveel % van hun portefeuille ze dan net in dat ene aandeel zaten. Vaak moet men bekennen dat het maar met 1 à 2% was. Of dat ze al jaren daarvoor in diezelfde aandelen zaten, en ze met die rally gewoon hun verliezen goed gemaakt hebben.

Tja. Zo verdienen je natuurlijk geen geld. Ik hou niet van dat springerig gedoe, en wacht liever tot de technische signalen mij vertellen dat het veilig is om terug in te stappen. Ik besloot midden 2014 helemaal uit de goudmijnsector te gaan, en daar heb ik nog steeds geen spijt van. Nu, begin 2019, na vijf jaar wachten, lijkt de kust veilig: we zien een zeer duidelijk golden cross op de daily chart, dat voorlopig weliswaar nog niet getest is (eigenlijk moet je het ook op weekbaren zien) en de MACD (Moving Average Convergence/Divergence) zou eigenlijk ook boven het rood lijntje moeten noteren. Maar iets zegt me dat het einde van de bear market nu wel degelijk achter ons ligt.

Zodoende is het nuttig om even te kijken naar de goudmijnen. Fysiek goud moet u sowieso in portefeuille hebben, maar aangezien wij in de

Definitief programma TFOG



Twee weken geleden publiceerde ik het programma voor "The Future of Gold" maar ik was nog niet helemaal tevreden. Het ging ook over crypto en private equity, en dus eigenlijk niet helemaal over goud. Dat is nu recht gezet: ik ben enorm verheugd te kunnen aankondigen dat ik naast specialist Dimitri Speck nu ook Mark Valek van Incrementum Capital heb weten te strikken, alsook, en dat wordt de "top of the bill" Thibaut Lepouttre van Caesarsreport.



Mark Valek is samen met Ronnie Stoeferle de stichter van www.incrementumcapital.li, een adviesbureau voor goud en goudinvesteringen gebaseerd te Liechtenstein. Jaarlijks brengen zij het zeer gegeerde rapport "In Gold We Trust" uit, dat steeds bomvol informatie staat over de laatste tendenzen in goud. Op 24 maart komt Valek spreken over de laatste trends in de goudmarkt, en zal hij ook een tipje van de sluier lichten over een nieuw fonds dat goud en crypto probeert te combineren.



Thibaut Lepouttre, dan, staat wijd en zijd bekend als een "number cruncher", iemand die op bijna maniakale wijze de boeken van goud- en zilvermijnen gaat napluizen om te zien welke waarde erin verscholen ligt. Hij is redacteur van www.caesarsreport.com, en aan hem heb ik alvast gevraagd om zijn 3 beste gold picks, zijn 3 beste silver picks, en zijn 3 beste resource picks in het algemeen voor te stellen. Allemaal op 24 maart, te Breda. Wees erbij!

Eurozone wonen is voor ons enkel de prijs in EUR van belang. Als het over goudmijnen gaat, echter, spreken we over goud in USD, en de price drivers zijn daar toch nog net iets anders. Laten we dat dan misschien eerst behandelen. Zo wordt het duidelijk waarom je pro fysiek goud kunt zijn (in EUR) en toch nog sceptisch kan blijven voor goudmijnen (in USD).

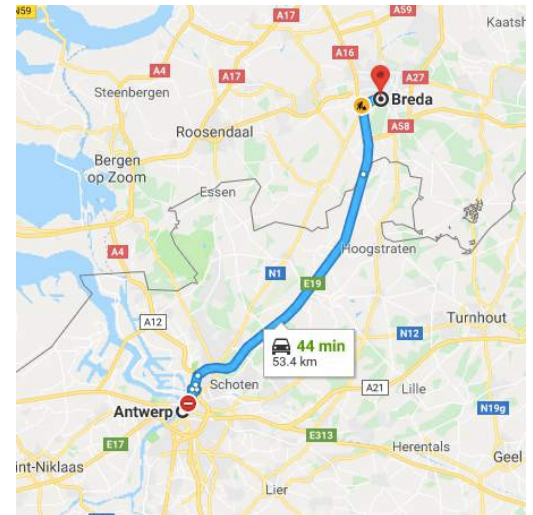


Dit is de prijs van goud in EUR sinds 2002. Die prijs liep op tot om en bij de 1400 EUR in 2012, en heeft sindsdien wel wat afzwakking laten zien, maar toch nog steeds niet zo hard als de val van de prijs van goud in dollar. Dat is belangrijk. Terwijl goud in dollar 1920 waard was, en viel naar 1100, is het diepste punt dat goud in euro ooit zag in 2014 geweest, toen het nog 900 EUR per ounce kostte. Goud in dollar zakte dus 43% van aan zijn top, en goud in euro maar 34%. Eén en ander heeft natuurlijk te maken met het feit dat euro in dollar over de jaren heen ook is afgewaardeerd, en goud dus relatief sterker bleef in euro. Het is een driehoeksverhouding EUR-USD-AUX.

Toch moet men zich afvragen waarom de euro inderdaad zwakker is geworden. Moet ik het evidente nog eens zeggen? Omdat van al die goede hoop bij de lancering ondertussen natuurlijk niet veel meer overschiet. Het is waar dat de Eurozone als economisch blok sterker is geworden, maar gezien de problemen met die zone eigenlijk nooit uit de lucht zijn, ben ik er persoonlijk van overtuigd dat de euro nog steeds veel te sterk staat tegenover de dollar. In feite zou je, gezien de enorme groei aan problemen, voor een euro eigenlijk 75 dollarcent moeten betalen. Maar voorlopig is dat dus niet zo. Ik zie evenwel niet in hoe de euro nog veel kan stijgen, gezien de erbarmelijke situatie.

Naar de toekomst toe zie ik het dus ronduit negatief in voor de euro, wat betekent dat dit positief is voor goud in euro. Vergeet niet dat de ECB al vijf jaar aan een stuk zo danig veel geld in de banken injecteert, dat de positieve rente die normaal tijdens het fiduciair proces wordt gecreëerd helemaal weg is, en zelfs negatief is geworden. Maar hou je tegelijk voor ogen dat rente de prijs van risico is, dan zou die rente eigenlijk double digits moeten zijn. Het is enkel door de constante injectie van de ECB dat we zo laag blijven. Wat voorspelt dat voor goud, eens die bubble barst? Ik denk dat het duidelijk is. Een sprong met de uitgestelde som aan krachten.

Goud in dollar is een heel ander paar mouwen. De strategie die ik aanraad in MACRO Trends zou ik in de VS niet durven aanraden.



Normaal gezien organiseren we de studiedagen altijd in en rond Antwerpen, maar om ook de Nederlandse abonnees eens ter wille te zijn organiseer ik het dit jaar in Breda. Ik merk echter dat de inschrijvingen wat trager lopen dan normaal. Zou dat komen omdat Breda te ver lijkt vanuit Vlaanderen? Toch niet hoor. Kijk even op de routeplanner. Van Antwerpen naar Breda is het slechts 44 minuten rijden, en dat op een weekdag. Op zondag gaat het verkeer nog vlotter. Mocht dit u tegenhouden, dan ware het zonde.



Voorts nog een kleine tip: Hotel Princeville**** (deel van de Van der Valk-groep) heeft naast heel wat kamers ook een excellente spa. Het ware dus misschien een idee om met uw eega al een dagje vroeger af te komen, van een namiddagje spa te genieten, en alvast te overnachten in het hotel? Wie de code [PRI-GF43559](#) opgeeft bij het boeken, die krijgt alvast 20% korting op de kamer. U kan dit doen door te telefoneren naar +31765226055 en/of een mailtje te sturen naar princeville@valk.com



Het bedrijf van spreker Dimitri Speck is gespecialiseerd in technisch begeleidde trades. En die heb ik dus kunnen strikken. De afwezigen hebben ongelijk.

Daar is het risico te groot dat de dollar nog veel verder gaat stijgen, zeker als je weet dat de emerging economies onder deze historisch lage prijzen voor grondstoffen enkel aan dollars kunnen geraken door van hun eigen munt bij te drukken (inflatie) en daarmee dollars te kopen. Dat maakt dus dat de vraag naar de dollar zeker niet zal uitvallen, wat de goldbugs ook mogen beweren. En tegelijkertijd wordt de productie van dollars nu al jarenlang teruggeschroefd. En niet enkel dat! De Fed verkoopt ook de bonds op haar balans: nog meer dollars gaan zo weg uit de economie.



Dat zijn allemaal dingen die u moet in gedachten houden wanneer u gaat shoppen in de goudmijnen. Het is niet omdat uw goud in Europa stijgt dat de goudmijnen daarom mee zullen stijgen. Plaatjes zoals hieronder, bijvoorbeeld, vind je overal, maar ze zijn deels misleidend, omdat ze zich geen rekenschap geven van de gewijzigde institutionele arrangementen sinds 1920. Sinds 14 augustus 1971, namelijk, staat er geen limiet meer op wat de Fed kan doen om de goudprijs nog verder te onderdrukken. Als Powell morgen QT weer inruilt voor QE, dan gaat iedereen terug in aandelen zitten. Logisch.



En toch. Het klopt dat de goudmijnen belachelijk goedkoop zijn: in januari 2017 kon je met 0,43 ounces de index al opkopen. Nu, ruim twee jaar later, is het kopen van die index al wat duurder geworden, maar het zal duidelijk wezen dat dit naar historische normen nog steeds spotgoedkoop is. Het is dus zaak die bedrijven te vinden die bij een nieuwe sprong in de prijs van goud het best zullen profiteren van



Ook weer interessant geworden: Eldorado Gold Corp (EGO). Zag een forse uitbraak nadat bekend werd dat men besloten heeft weer te gaan mijnen in de Kisladag-site, die veelbelovend is qua opbrengst. Na de eerste sprong was er een consolidatie, maar niet heel lang: dan steeg de prijs door. Ik weet eerlijk gezegd niet wat ik moet doen. Er zit nog momentum op, maar ik ga me pas echt veilig voelen als de koers door het 200DMA is gegaan op de weekbaren, en de vroegere weerstand, die dan steun zal geworden zijn, twee keer is getest.



De voorzitter van de Federal Reserve van New York, zei dat de economie er voor 2019 sterk genoeg uitziet om nog verdere rate hikes te verantwoorden. Als dat waar is, dan zullen er nog minder dollars in omloop zijn, en verwacht ik een sterkere dollar. Dus, wat betekent dat voor goud? Blijvende neerwaartse druk. En voor de goudmijnaandelen? Hetzelfde. Al mijn aanbevelingen moeten dus in dit kader gezien worden: er zijn géén garanties - we zijn volledig afhankelijk van beslissingen van centrale bankiers. Akelig gevoel niet?



Trump probeert China tot betere tariefdeals te dwingen, en dat zorgt, samen met de stijgende rentes, die minder geld in de markt laten vloeien, dat de aandelenmarkten nerveus zijn. Ik denk echter niet dat Trump zijn slag zal kunnen thuishalen. En dus gaat de Dow wellicht nog een stuk lager. Goed voor goud!

het gedraaide sentiment en dit – zoals steeds bij MT – tegen een aanvaardbaar risico. Laten we namelijk niet vergeten dat goud bij de crash in 2008 ook meer dan 20% zakte. Het gele goedje herstelde dan wel vliegensvlug, maar toch. Ook hier is voorzichtigheid geboden. Ga zeker niet met meer dan 10% van uw kapitaal in publieke aandelen.

Welke goudmijnen ben ik dan aan het bekijken? Wel, eerst moeten we nog een onderverdeling maken qua risico. Junior mijnen, dat is enkel voor mensen met een sterke maag. Kan goed lopen. Kan fout lopen. Ben ik zelf niet heel erg voor te vinden. Senior mijnen, dat is al een stuk betrouwbaarder, maar ook daar spelen er héél veel factoren mee. In feite zou je zo'n mijn even nauw moeten opvolgen als NB.TO of LWLG, maar om één of andere reden denken goldbugs altijd dat het met een goudmijn sowieso wel goedkomt. Niet dus. Exploration stage mines kunnen tien jaar in exploration blijven. En je koers gaat al die tijd zijwaarts.

Metalla Royalty & Streaming

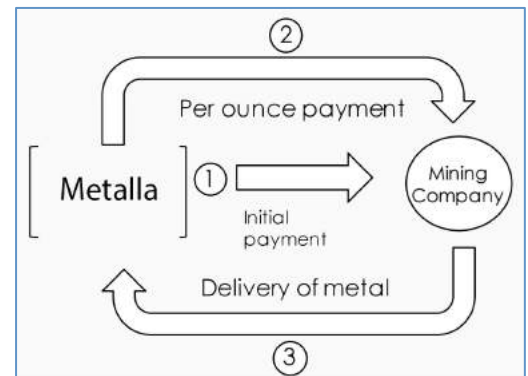
Wat ik dus gedaan heb is rondgebeld naar de beste analisten die ik ken, waaronder één hele grote internationale, wiens naam ik niet mag vermelden omdat hij onder contract ligt bij een nog groter bedrijf. Maar hij raadt het bedrijf Metalla Royalty & Streaming aan. Dat is recent uitgebroken van 70 cent tot 1 dollar, maar na wat TA te doen en nog wat extra rapporten te lezen, denk ik dat het met deze uitbraak nog helemaal niet gedaan is. 2 dollar tegen het einde van dit jaar (ofte: 100% tegenover vandaag) vind ik een realistisch price target:



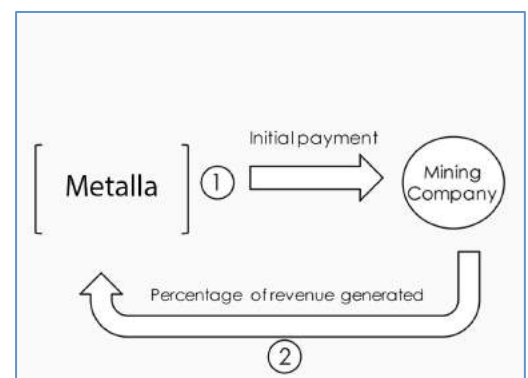
Kijk naar de MACD. Die ligt boven de rode signaallijn, maar is aan het keren, wat betekent dat het bearish momentum aan het toenemen is. Het zou mij niet verbazen mocht dit aandeeltje kort even adem halen op 90 cent of zelfs lager, alvorens weer een groeischeut omhoog te maken. Buy the dips is gemakkelijk gezegd, maar in dit geval durf ik toch al een eerste positie nemen (de spreekwoordelijke teen in het water) en in de komende maanden mijn positie verder uit te breiden. MTA, namelijk, is géén junior mijn, noch een senior mijn, maar een royalty streamer. Voor wie dat niet kent: het komt er eigenlijk op neer dat zo'n streamer een soort bank voor de goudbusiness is, en puur beleggingstechnisch mag je dat eigenlijk bekijken als een ETF.



Ticker MTA.V, op Toronto. Noteert nu aan 1 dollar. Kan naar 2 dollar tegen eind dit jaar. Maar pak er mijn woord niet op. Sowieso moet u niet zwaar in aandelen gaan op dit moment: macro-economisch zitten we in zwaar weer, en als het water in de haven zakt, dan zakken alle boten.



Een streamer betaalt een miner eerst een voorschot, en dan een betaling per ounce die ze effectief produceren. De mijn levert dan het metaal aan de streamer (dus aan ferme korting) en die verkoopt het door in de markt (dus aan de gewone prijs). Het verschil steekt de streamer in zijn zakken. Is eigenlijk een heel veilige manier om in goud te beleggen. Heb nog nooit een streamer failliet weten gaan. Junior mines daarentegen ...



Royalties zijn eigenlijk hetzelfde als streams, maar dan zonder voorschot en zonder de fysieke levering van het edelmetaal. Men neemt gewoon een percentage op de winst die uit de miner komt. Metalla doet beide.

Ik leg uit. Wat is het grootste probleem van junior en zelfs senior mijnen? Financiering natuurlijk. We zien het met Niocorp: het duurt nu al bijna 18 maanden voor we daar nieuws zien. En dat gaat dan nog over een project dat zéér rendabel is. Stel je dus maar eens voor dat je je goudmijntje moet gaan financieren aan de belabberde prijzen van de laatste jaren. Geen bank die je daar geld voor zal lenen. Maar de streamers wel. Dat zijn namelijk kapitaalgroepen die vaak vroeger al geld verdiend hebben met goudmijnen, en die nu dat kapitaal in die sector willen blijven inzetten. Hoe? Door de toekomstige stroom van ounces goud tegen een belachelijk lage prijs op te kopen. Soms zelfs voor 200 dollar, terwijl goud 1300 dollar noteert.

Waarom zou een mijn dat doen? Wel, omdat je met zo'n streaming-contract direct cash ophaalt, maar ook omdat je daarmee bewijst dat je een "bankable asset" in de grond zitten hebt: als een grote streamer (zoals bijvoorbeeld Franco-Nevada) zijn geld op je verwerft, en je met dat geld ook nog eens dichterbij de bouw van je mijn komt, dan is dat vaak het tipping point voor een bank om ook aan je mijn geld te gaan lenen. De streamer, van zijn kant, kan op die manier ook zéér goedkoop goud verkrijgen en verkoopt dat dan aan marktprijs terug in de markt. Zo winnen beide kanten.

Waarom vind ik dit een veel betere belegging dan junior mijnen of zelfs senior mijnen? Omdat zo'n streamer natuurlijk niet louter aan één mijntje cash deponereert, maar aan vele. Ze hebben dus eigenlijk een portfolio aan streaming agreements, die, indien de goudprijs stijgt, een veelvoud waard worden van wat ze nu waard zijn. Dus eigenlijk is dit de perfecte vervanger voor ETF's zoals GDX en GDJX, die je nu in Europa niet meer kan kopen vanwege de herrie met de niet-vertaalde brochures. (Of preciezer: wel nog kan kopen via de truc met opties – koop een call-optie die in the money ligt, executeer die, en je hebt het aandeel toch. Maar goed, het is niet ideaal)

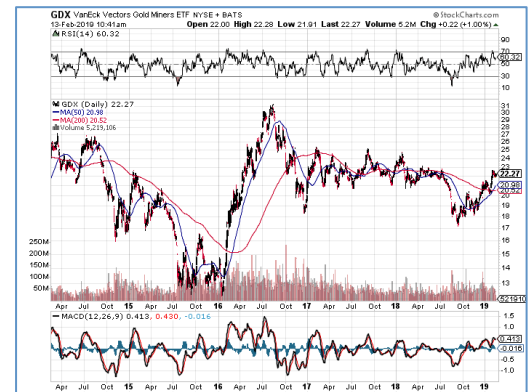
Golden Arrow

Maar goed. Soms willen we ook gewoon wat spanning. Wat zijn dan de opties, als het over junior mines gaat? In de voorbije maanden, bijvoorbeeld, werd ik om de oren geslagen met promotie voor NOVO Resources, in de Pilbara-regio, in Australië. Die regio zou in geologische termen samen gevormd geweest zijn met Witwaterstrand in Zuid-Afrika, en dus, zo luidt de investeringstheorie, minstens zo rijk aan goud. Hoewel ik dat graag wil geloven, is dat project echter nog héél ver weg van de mogelijkheid om effectief goud op te leveren. Soms denk ik dat mensen niet goed stilstaan bij het feit dat tussen "early exploration" (waar novo nu in zit) en effectieve productie (er liggen ounces goud op tafel) gemakkelijk tien jaar zit.

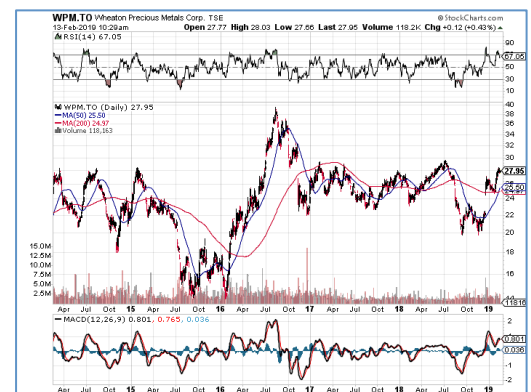


GOLDEN ARROW
RESOURCES CORPORATION

Geef mij dan maar een junior project dat al véél verder gederiskd is. Zo'n project is Golden Arrow Resources, dat op het punt staat te gaan produceren. Is ook een junior mijn, maar alle stress rond exploration,



GDX kun je in Europa niet meer kopen, maar was vroeger de manier om te beleggen in de goudmijnen zonder blootgesteld te zijn aan de risico's van één particuliere mijn. Sinds de nieuwe regels van kracht zijn, echter, mag die ETF (en vele andere) in Europa niet meer verhandeld worden. Metalla is dan een mooi alternatief: ook zij hebben een portfolio



Een andere streamer is Wheaton Precious Metals; zat vroeger alleen in zilver, maar heeft zich nu bijna volledig toegelegd op goud. Is ook uitgebroken, met een grote gap zelfs. Ik voel dat er wat beweegt. Ook dat is een veilige investering. Maar ik ga het toch gezellig bij MTA.V houden.



Op de grens tussen Argentinië en Chili zit het vol met zilver en andere edelmetalen. Dat komt door de plooiing die daar voorkomt. Toch ben ik meer fan van Canada. Meer Westers, cultuur is meer herkenbaar. Is ook belangrijk: je moet je goed voelen bij de mensen die het bedrijf runnen. Ik spreek vloeiend Spaans, maar dat wil nog niet zeggen dat ik de cultuur van Argentinië snap.

drilling en financing is daar al uit. En het is een zilvermijn. Als je dus echt vuurwerk wilt bij een hogere goudprijs, waarom dan niet direct een turbo nemen? Zoals jullie weten volgt zilver goud gewoon, maar dan met veel snellere stijgingen. Zelf ga ik er niet in beleggen, omdat het voor mijn profiel te riskant is. Maar wie eens een gokje wil wagen, die kan dat op een betrekkelijk veilige manier doen in GRG.V. In oktober vorig jaar kregen ze nog een ferme klap, maar het ziet er nu naar uit dat de bodem gezet is:



Een beetje achtergrond: dit bedrijf heeft een aandeel van 25% in de Chinchillas-zilvermijn in Argentinië die in zijn geheel 178 miljoen dollar waard is, berekend aan een zilverprijs van 19,5 dollar. Dat zou dus willen zeggen dat 44,5 miljoen van die waarde toe berekend kan worden aan GRG.V. Gedeeld door 115 miljoen aandelen kom je zo aan een “fair value” van 0,39 dollar per aandeel. Iets hoger dan nu dus. De zilverprijs is helemaal geen 19,5 dollar, maar slechts iets meer dan 15 dollar en bijgevolg is dat aandeel in de Chinchillas-mijn dus eigenlijk waardeloos.

Desalniettemin is het een junior die niet in de financiële problemen zit, en dat is al veel. Ze hebben om en bij de 7 miljoen USD cash op de bank, en op dit moment zijn ze bezig met het ophalen van nog wat extra kapitaal. 6 cent van de 30, ofwel 20% van de koers, is dus cash op de bank, wat in de toekomst misschien kan stijgen tot 30% cash of meer. En het is niet dat Chinchillas nog moet ontwikkeld worden. Neen. Men is nu al in productie, en naast zilver haalt men er ook zink en lood boven. Dat voegt toe aan de waarde van het project.

Wat je dus eigenlijk koopt is een goedkope call-optie op de prijs van zilver. Eens die uit de startblokken schiet, verandert de economics van dit project helemaal. Bij een zilverprijs van 20 dollar is dit project al meteen 70 cent per aandeel waard, wat 100% winst is tegenover nu. En niemand kan uitsluiten dat het sentiment zelfs helemaal terug bullish wordt. Dan rekenen we niet meer in procenten, maar in “keren” de inleg. De zogenaamde “multiples”. Dan kan dit mijntje meerdere keren over kop gaan.



Ondertussen, in het land van Melk & Honing: voor het eerst in de geschiedenis van de VS is de kaap van 22 000 miljard USD staatsschuld bereikt. Niet dat dat de schuld van Trump is, want het grote kwaad is geschied onder Obama: toen hij aankwam stond de schuld op 10 biljoen, toen hij wegging stond de schuld op 20 biljoen. Op twee jaar tijd is de staatsschuld dus nog eens met 10% gegroeid. Is het te verwonderen dat Trump de rentes liever niet ziet stijgen? Waar zal dit eindigen?



Een mogelijks scenario dat de VS kan redden is de herwaardering van de goudvoorraden. Ooit legde ik heel dat scenario eens uit in een MT-nummer, maar ik weet niet meer welk nummer dat was. Ergens in 2014 schreef ik daarover. Ik noemde dat toen de Gouden Hara Kiri. Laten we niet vergeten, namelijk, dat het goud op de balans van de US Treasury officieel nog steeds wordt gewaardeerd aan 42,20 USD per ounce, en dat Trump, indien hij dat nodig zou vinden, dat goud gemakkelijk ook aan 40 000 USD per ounce kan waarderen. U zou dat onredelijk vinden? Vergeet dan niet dat de VS eigenlijk genoeg militaire macht heeft om de prijs van gelijk welk product te zetten, inclusief goud.

WO III

Het gevolg van die move zou dan wel zijn dat de handel op internationaal niveau meteen instort. De dollar zou meteen torenhoog noteren (want: plots véél véél meer backing value) wat maakt dat de afbetaling van de schulden door landen die veel dollars geleend hebben, zéér moeilijk zou worden. In feite is het een recept voor WO III: de VS zou unilateraal zijn schulden met zoveel procent gedelgd hebben, maar de rentes zouden wel door het dak zijn geschoten.

Tudor Gold

Recent kwam er mij echter nog een ander junior-project onder de ogen. Helemaal goud, maar wel nog nul productie. Early exploration-stage. Maar, en dat is super-belangrijk, met een management-team om u tegen te zeggen. Toen ik de naam Walter Storm zag (83 jaar) wist ik dat ik met kwaliteit te maken had. Voor wie hem niet kent: Storm is de man die Osisko mining groot gemaakt heeft. Van een mijntje van niks in 1982 tot een mijnbedrijf dat vandaag op om en bij de 2 miljard gewaardeerd wordt. De Mark Smith van het goud laat ons zeggen. Een onbesproken figuur, met +50 jaar ervaring in de sector. Bekijk zijn gezicht. Een ouwe vos. Perfect.

Wat is het project? Het zijn er vier eigenlijk: Treaty Creek, die vlak naast de projecten van Seabridge Gold ligt en te zuiden buurman is van Pretium Resources, twee bekende namen in de juniorwereld. Dan zijn er nog het Electrum Project, het Crown Project en het Eskay North Project. Al die projecten liggen dus in één van de rijkste goudgebieden van de wereld: de driehoek tussen Red Chris, Red Mountain en dan Alaska, aan de westelijke kant.

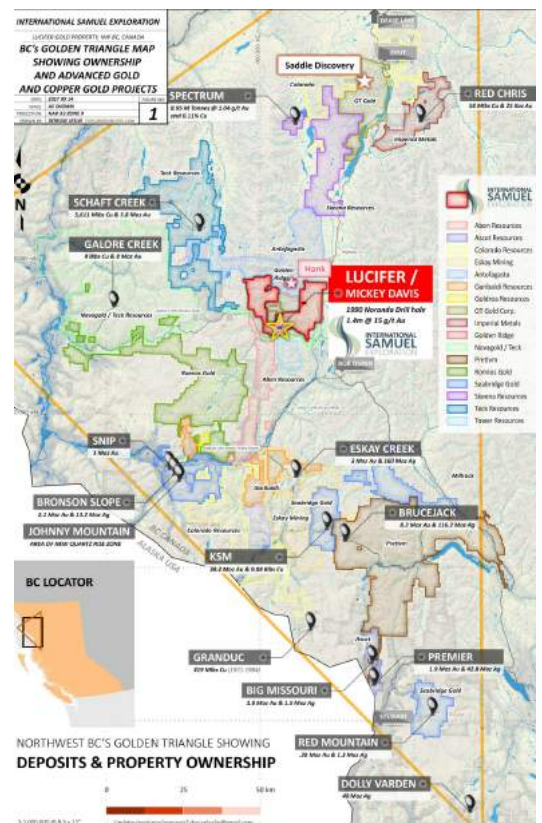
Dat daar géén goud gevonden wordt, is bijna onmogelijk. En als een oude vos zoals Storm daar met zijn geldbuidel rond heeft gelopen, dan weet je dat hij de beste stukjes en beetjes bij elkaar heeft gekocht. De claims op Treaty Creek, bijvoorbeeld, zijn nog maar in juni 2016 aangekocht. Het aandeel noteert ook nog maar van toen. Het kwam binnen op meer dan 2 dollar, wat veel te veel was natuurlijk – dat is het typische goedkope enthousiasme van jonge beleggers – maar het is ondertussen gestabiliseerd rond 0,28 na een bodem van 0,20 die niet één, niet twee, maar drie keer getest is. We mogen dus veilig aannemen dat de downside risk er nu wel uit is:



Technische analyse op zo'n juniors doen is echter onzin. Er is simpelweg niet genoeg volume. 50 000 aandeleetjes per dag. Maal 28 cent? Dat komt neer op 14 000 EUR. Mochten we met MACRO Trends daar elk 1000 EUR insteken, dan zorgen we eigenhandig voor een prijs van één dollar. Doe dat dus niet. Loop nooit de koers achterna, maar neem gedurende 2019 een positie en bekijk hoe het project evolueert. Er zijn namelijk verschillende testen bezig, en die brengen voorlopig goed nieuws. Zo kondigde het bedrijf in januari nog aan dat ze in Treaty Creek een nieuwe zone hebben gevonden, bijnaam "Goldstorm zone" (Goldstorm, Walter Storm, heb j'em?)



Walter Storm, CEO van Tudor Gold (TUD.V)



De Golden Triangle ligt schuin tegen Alaska aan, en is één en al gebergte. Toch is het één van de rijkste goudregio's in de wereld. En het ligt in Canada. Ook niet onbelangrijk want Canadezen hebben mijnen in het bloed én hebben respect voor eigendomsrechten (ware het niet dat ze politiek gesproken linkser en linkser worden, zeker met die kwiet van een Trudeau). Dat geeft mij toch al een veiliger gevoel dan mijnen in Argentinië, waar de munt toch een stuk onzekerder is.

Nu, mij hebben ze al lang niet meer liggen met zo'n "spectaculaire" aankondigingen. Tussen het boren van een cross-section en het effectief bewijzen van wat daar in de grond zit, ligt meestal nog een jaar of twee. Maar zoals steeds is het altijd en overal hetzelfde: **perception matters**. Als de markt ervan overtuigd is dat dit the "next big thing" wordt, dan kunnen wij waarderingen zien voor dit aandeel dat de oude niveau's van 2 dollar simpelweg doen vergeten. En dan spreken we van multiples die boven de 10 uitgaan. Daarvoor wil je wel al eens een gokje wagen, niet?

Ik stel dus voor dat u Tudor Gold eens onder de loep neemt, en als de "feel" goed zit (altijd uw buikgevoel volgen – altijd!) eens een positie te nemen. Niet veel. 200 EUR ofzo. En dan wachten. U inschrijven op de nieuwsbrief, en zien hoe ze hun communicatie doen. Van bij LWLG weten we hoe belangrijk dat is, niewaar? Je kan een dijk van een product hebben, en tegelijk een dikke nul zijn in communicatie. Wel, aan de website te zien en de goedgeschreven teksten (dat is werk van een copywriter, deden ze niet zelf, zie je meteen) zit dat bij hen wel snor. Als de goudprijs aantrekt, en dus ook de goudkoorts, dan is het goed mogelijk dat we hier een tenbagger in wording hebben.

Kirkland Lake

Ik moet u iets opbiechten. Ik volg dit bedrijf al jaren, maar omdat ik te koppig was inzake de relatie tussen goud en de dollar, zag ik de koers alsmaar verder stijgen, zonder er evenwel zelf in te zijn gestapt. Het Kirkland-conglomeraat begon midden 2015 (een jaar nadat ik net uit de goudmijnen gestapt was dus) en ik dacht niet dat het zo goed zou gaan. Maar de prestatie die men daar neerzet overtreft toch elk jaar weer de verwachtingen, en daarom denk ik dat de groei van dit aandeel nog lang niet aan zijn einde is, zeker niet bij stijgende goudprijzen:



Waar te beginnen? Het bedrijf heeft operaties in maar twee landen: Canada en in Australië. Het bezit de mijnen Macassa en Fosterville, die twee van 's werelds hoogste graden in goud vertonen. Macassa heeft een goudreserve van maar liefst 2 miljoen ounces (!!!) aan een grade van een spectaculaire 21 gram per ton. (Normaal is dat 8 g/t) en testen wijzen uit dat de LOM (Life of Mine) zelfs nog uitgebreid kan worden. Er zit met andere woorden dus nog meer in de grond.

FEBRUARY 6, 2019 | VANCOUVER, B.C.

TUDOR GOLD Announces Non-Brokered Private Placement of up to \$2,500,000

VANCOUVER, BC, February 6, 2019 – Tudor Gold Corp. (TSXV: TUD) (Frankfurt: TUC) (the "Company" or "Tudor Gold") is pleased to announce that it plans to arrange for a non-brokered private placement to raise gross proceeds of up to \$2,500,000.

The private placement will be comprised of up to 10,000,000 units of the Company (the "Units") at a price of \$0.25 per Unit for total proceeds of up to \$2,500,000. Each Unit will be comprised of one common share and one non-voting restricted share.

Zopas kondigde TUD.V nog aan dat ze een PP gaan doen van 2,5 miljoen. Perfect. Laat ze eerst maar eens duchtig bewijzen uit welk hout ze gesneden zijn. Lukt die PP, dan hebben ze kapitaal om al een eerste exploration te doen. En zijn de resultaten daaruit goed, dan komen er zeker nog PP's. Tegen dan hebben we genoeg due diligence gedaan om die eens een namiddag bij ons uit te nodigen. En dan kunnen we bekijken of we met MT 3.0 misschien op eigen voorwaarden een nieuwe PP kunnen vullen. Ik heb sympathie voor het project, maar ik ga niet over zeven nachten ijs.



KIRKLAND LAKE GOLD

Topproject dat ik gemist heb. Kwam binnen aan 2 dollar en staat nu aan 40. Kan mezelf wel voor de kop slaan. Maar voor wie in een kwaliteitsbedrijf wil beleggen is dit nog steeds koopwaardig. De grote multiples zullen we niet meer zien (althoewel: bij een volgende gold rush ligt 80 dollar zeker in de kaarten) maar wie veilig 7 à 10% per jaar wil verdienen, die is bij dit bedrijf aan het juiste adres.



2018 was een topjaar voor Kirkland Lake Gold. Met een All-in Sustaining Cash Cost (AISC) van 738 dollar (door die hoge grades natuurlijk) kon men zelfs bij depressief klimaat van 1100 dollar nog winst maken. Beeld je eens in wat dat wordt wanneer AU weer de zone 1900 dollar opzoekt. De vorige high? Ik denk dat er zeker nog 100% rek op KL.TO zit.

Fosterville bijvoorbeeld, zag in 2017 zijn reserves verdriedubbelen tot 1,7 miljoen ounces aan een grade van 23 gram per ton. Dus nog meer rendabel dan Macassa. Dat komt omdat het bedrijf constant een stuk van zijn free cashflow herinvesteert in exploratie binnen dezelfde mijn. In 2018 staken ze hier maar liefst 90 miljoen dollar in, en voor 2019 is daarvoor zelfs 120 miljoen voorzien. Daar hou ik van: niet op de lauweren blijven rusten, maar de cashflow goed gebruiken om nieuwe waarde te creëren voor de aandeelhouders.

KL.TO mag dan ook een voorbeeld voor de sector genoemd worden. In 2018 produceerden ze een recordhoeveelheid van 723 000 ounces goud, en dat tegen een AISC van 738 dollar per ounce. Die AISC, dat is de All-In Sustaining Cash Cost, is een belangrijke metric om te weten hoe rendabel een mijn is. Wanneer je leest dat een mijn aan 200 dollar goud kan produceren, bijvoorbeeld, dan weet je dat je met een manipulator te maken hebt, want het is niet de Sustaining cash cost – dat is: de cash cost die nodig is om het aantal ounces in de mijn op peil te houden.

Het is namelijk gemakkelijk om alleen de cash cost van de best gemineraliseerde stukken te vertonen. Man man, je moet op zoveel letten! Maar bij KL.TO dus niet. Hier heb je een free cash flow van 163 miljoen voor 2018 en het dubbele daarvan (332 miljoen) op de bank. Dat is hoe een mijn een streamer wordt. Mochten ze willen, dan financieren ze meteen zaken zoals Tudor Gold die op zoek is naar 2,5 miljoen om zijn exploratie verder te zetten. Maar daar kiest KL.TO niet voor. Hun doel is te evolueren naar een productie van 1 miljoen ounces per jaar.



Die moet vooral komen van Fosterville, in Australië. Die zit nu aan een 300k ounces per jaar, maar men wil naar 500k ounces tegen 2020. Men is daar namelijk een nieuwe zone aan het aanboren van 1,16 miljoen ounces tegen, hou u vast: 61 gram per ton. **Eenenzestig!** Dat is werkelijk ongezien. Maar ook in Macassa wil KL.TO een nieuwe schacht (schacht Nr. 4) gaan boren waaruit dan nog eens 400k ounces per jaar moeten gaan komen. Daarnaast zijn er nog de mijnen Holt, Taylor en Cosmo, die allemaal veelbelovend zijn. Neen, met kleine projecten zoals Tudor Gold houden die mannen zich niet bezig.

Waar je dus in investeert is een jong bedrijf dat desalniettemin al een enorme track record heeft, en nog steeds heel mooie vooruitzichten. De groei van de koers is ook heel egaal, wat mij aanstaat, want dat betekent dat excessen in de waardering meteen afgestraft worden door kritische beleggers die verkopen en/of kopen. Laten we ook niet vergeten dat het bedrijf 1900 vierkante kilometer grond heeft waarop nog meerdere targets liggen die nog niet eens geëxploreerd zijn. Ik zie Kirkland Lake Gold op termijn een hele grote worden. Dus ook hier kan ik u met een gerust hart naartoe sturen.

Noot: wacht nu wel even tot Kirkland een beetje consolideert. Deze versnelling binnen de trend is eigenlijk niet normaal.



De grote vrees is natuurlijk dat na al die jaren van succes de koers ooit eens moet corrigeren, maar volgens mij is die vrees voorlopig nog niet terecht. Het management, namelijk, is er zich van bewust dat ze het momentum moet bewaren, en investeert dus voortdurend in groei. Er gaat 100 miljoen per jaar naar exploratie van wat men al in portfolio heeft, en ongeveer 150 miljoen per jaar naar de groei van het kapitaal. Dat vind ik een gezonde verhouding: reserves opbouwen maar ondertussen wel nog blijven investeren. Top!

Kirkland Lake Gold Increases Quarterly Dividend Payment

December 11, 2018 17:28 ET | Source: Kirkland Lake Gold Ltd.

TORONTO, Dec. 11, 2018 (GLOBE NEWSWIRE) – **Kirkland Lake Gold Ltd.** ("Kirkland Lake Gold" or the "Company") (TSX:KL) (NYSE:KL) (ASX:KLA) is pleased to announce an increase in the quarterly dividend to CAD\$0.04 per common share from CAD\$0.03 per common share previously. The dividend increase will be effective with the fourth quarter 2018

Recent werd het kwartaaldividend van KL.TO maar liefst 25% verhoogd: van 3 naar 4 cent (CAD). Dat is nog steeds niet veel, maar toch al een hele prestatie in een markt die geplaagd is met lage prijzen. Eens de goudprijs aantrekt, en dus ook de winsten, denk ik wel dat ook het dividend mee verhoogd zal worden.

About Kirkland Lake Gold Ltd.

Kirkland Lake Gold Ltd. is a mid-tier gold producer operating in Canada and Australia that is on track to achieve significant production growth over the next three years, including target production of 740,000 – 800,000 ounces in 2019, 845,000 – 910,000 ounces in 2020 and 945,000 – 1,005,000 ounces in 2021. The production profile of the Company is anchored by two high-grade, low-cost operations, including the Macassa Mine located in Northern Ontario and the Fosterville Mine located in the state of Victoria, Australia. Kirkland Lake Gold's solid base of quality assets is complemented by district scale exploration potential, supported by a strong financial position with extensive management and operational expertise.

Indien de goudprijs wat aantrekt, dan denk ik dat hier nog minstens 100% winst op zit, zélf al is de waarde al enorm gegroeid.

Strategie met 10 000 EUR

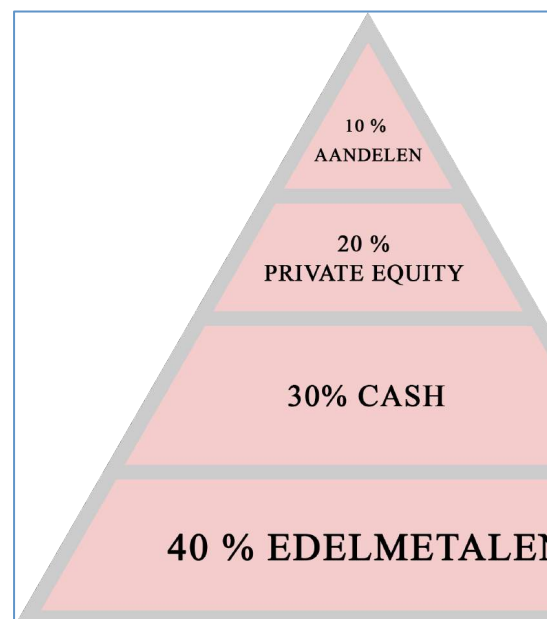
Terug met de voetjes op de grond. Laat u niet verblinden door al dat goud. We weten niet hoe de macro-economische situatie in 2019 zich verder gaat ontwikkelen. Mijn belangrijkste vrees gaat naar het duel tussen Trump en China. Trump kan dat niet winnen, wat betekent dat de Dow, eens dat nieuws keihard aankomt, klappen krijgt. Denk maar niet dat we al “out of the woods” zijn. De deflatoire krachten zijn héél sterk op dit moment, en zéker als je verdorie die rentes doet stijgen! Powell mag dan wel zeggen dat de US Economy “strong” is (werd wel acht keer vermeld in zijn laatste communiqué) maar het valt nog te bekijken hoe lang dat kan blijven duren als je ondertussen ook nog eens voor miljarden en miljarden bonds van de balansen van de Fed verkoopt (en dus dollars uit de markt trekt).



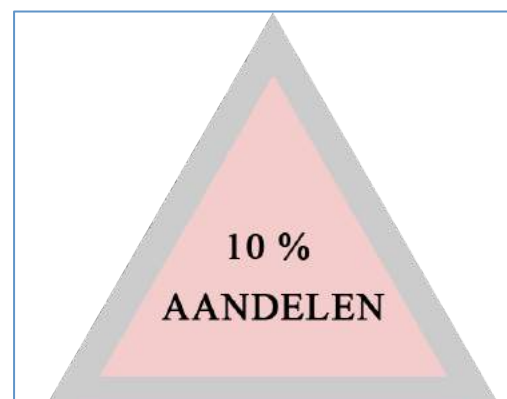
Het plaatje hierboven lijkt mij dus een realistischer scenario. Dat we nu weer een opvering hebben gezien, maar dat die niet zal blijven duren. En dus worden we geconfronteerd met de volgende situatie: dat is goed voor de goudmijnen, maar slecht voor de economie. En dus voor de banken, die leningen verstrekken aan die economie. En dus is ons spaargeld rechtstreeks bedreigd door deze evoluties. Wie dus denkt steenrijk te worden met goudmijnen: goed. Maar het belangrijkste is nog steeds: niet verliezen wat we hebben.

Daarom, en ik druk erop, raad ik niet aan om meer dan 10% van uw vermogen in publieke aandelen te steken. Heeft u dus al 5% in NB.TO en 5% in LWLG zitten, dan kunt u er eigenlijk al geen goudmijnaandelen bij nemen. (Ik wacht natuurlijk op het verlossende nieuws bij NB.TO om een beetje winst te nemen en dan te gaan diversifiëren). Maar voor wie naar 12% aandelen gaat, en een beetje van zijn posities in voorgaande verkoopt, die kan wel 3 keer 4% in deze waarden aanhouden. En dan nog moet je die 4% die je in goud-aandelen wil aanhouden, héél goed structureren.

Ik stel dus voor dat u met een aandelenpiramide binnen de gewone investeringspiramide gaat werken: vanonder drie streamers, daarop twee majors, en daarop één junior. 50% - 40% - 10%, of, gespreid over een budget van 10k: 5000 EUR in de 3 streamers, 4000 EUR in de 2 majors, en 1000 EUR in die ene junior. In de zijbalk doe ik een aantal suggesties. Bij een POG van 1500 dollar en positief momentum zouden we daar normaal gezien garen bij moeten kunnen spinnen.



De investeringspiramide moet op uw netvlies gegrift staan. De basis zijn edelmetalen: goud en zilver. 40% volle blinkende procenten. Onafhankelijk zijn van het monetair systeem. Dan 30% cash: euro's, dollars, crypto, chartaal, giraal. Kronen en Francs mag ook. Dan leg je daar een laag private equity op. Mijn tip voor 2019 kun je bekomen als je mij mailt op mijn consultancy-adres brechtarnaert@safecapital.eu En daarop bouw je dan een klein driehoekje met 10% van je vermogen. Als nog maar de HELFT waar is van wat de goldbugs zeggen, dan word je met zo'n constructie super-rijk.



Van die 10 procent maak je denkbeeldig 12%. Dat klopt nooit echt. En dat kap je in drie stukken. Bij mij is het simpel: NB.TO, LWLG en dan wat spelerei, zoals mijnen. In elk 4%. De goudmijnen zou ik dan weer als een driehoek zien. Vanonder drie streamers. Bijvoorbeeld: Metalla Royalty and Streaming (MTA), Royal Gold (RGLD) en Sandstorm Gold (SAND). Daarop dan Kirkland Lake Gold (KL.TO) en bijvoorbeeld een Agnico Eagle Mines (AEM). En daarop dan Tudor Gold (TUD.V). Voor de gein. Stijgt goud tot 1500 dollar, dan denk ik wel dat onze piramide plots een vulkaan wordt die lava/winst spuit.

Nog eens de fundamentals

Zilver

Na een rally van twee maanden, die de zilverprijs 12,5% hoger stuurde en uiteindelijk het \$16-niveau deed sneuvelen, kwam zilver in een correctiefase terecht. Alhoewel de 50-DMA en 200-DMA momenteel een bullish golden cross aan het vormen zijn, blijft de grote vraag wat de oorzaak is van deze rally en hoe houdbaar hij is. De fundamentals lijken in theorie goed te zitten: de vraag naar zilver is al sinds 2013 groter dan het aanbod, maar toch zijn de prijzen gedaald. Dit is in contrast met de goudprijs, waarvan de prijs al sinds 2013 min of meer stabiel is gebleven.



Wat onderdrukt dan wel de zilverprijs? Volgens mij kan dit niet verklaard worden in termen van investeerderssentiment. De periode die we beschrijven lijkt me veel te lang om al die tijd de fundamentals te negeren en alleen maar te handelen op basis van emoties. Op lange termijn winnen fundamentals het altijd van emoties, tenminste in theorie. De hoofdoorzaak ligt mijn inziens dus niet bij een vraag- of aanbodfactor, maar bij de Amerikaanse interestvoeten.

In november realiseerden de markten zich voor het eerst dat de Fed de geplande kwantitatieve verstrakking van 4 hikes per jaar (dus een percent per jaar) voorlopig niet meer verderzette, waardoor er naar alle waarschijnlijkheid in 2019 maar 2 interestverhogingen komen. Dat had tot gevolg dat de edelmetalen er heel wat aantrekkelijker uitzagen als investering. Een hike, namelijk, drukt vertrouwen uit in de economie, en een groeiend vertrouwen is meestal negatief voor goud, dat bij uitstek de vluchtheuvel bij wantrouwen is.

Als er dus maar twee keer ge-hiket wordt in plaats van vier, dan ziet de markt dat als een teken dat de economie toch nog niet helemaal "out of the woods" is, en voorzichtigheid dus geboden blijft. Zilver profiteerde hier het meest van. In de periode tussen november en januari steeg goud met 8,5% en zilver met maar liefst 12,5%. Dat is klassiek voor zilver: gaat altijd straffer, en in gelijk welke richting. Dus zit je in een bear market te wachten op een uitbraak van goud, dan is het niet slecht om in een zilvermijn te beleggen: zilver reageert straffer, en een mijnaandeel geeft meestal nog eens een extra turbo.

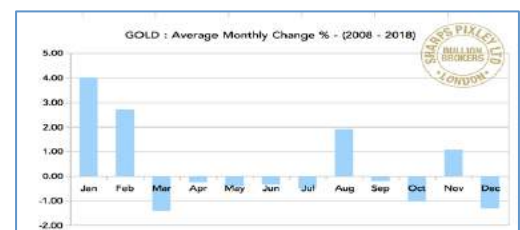
Goud



Na een gefaalde poging om door de \$1.330 te breken, slaagt goud er toch nog steeds in om boven het \$1.300-niveau te blijven. Op zich blijft de bullish trend van eind 2018 dus nog in stand, maar toch neemt het risico op een correctie toe. De RSI is teruggevallen uit het overkochte gebied (boven de 70) en de MACD-lijn kruiste de signaallijn neerwaarts. Breekt goud door de \$1.330, dan wordt de opwaartse trend gewoon verdergezet, maar een val door het \$1.280-niveau is ook nog mogelijk, en zou dan een neerwaartse trend signaleren.



Het is opvallend dat goud onmiddellijk met 1.3% steeg nadat de Fed de rente met 0.25% verhoogde in december. Normaal gezien zorgt een interestverhoging in december immers voor een bodem in goud. Maar kijk eens naar de rode stippellijn op deze grafiek, die de prijsevolutie sinds de laatste Fed-bijeenkomst weergeeft. Goud is gewoon blijven verder stijgen, wat er volgens mij op wijst dat de markt geen verdere interestverhogingen in 2019 verwacht. Bevestiging van de Fed over een rentepauze kunnen we in maart verwachten.

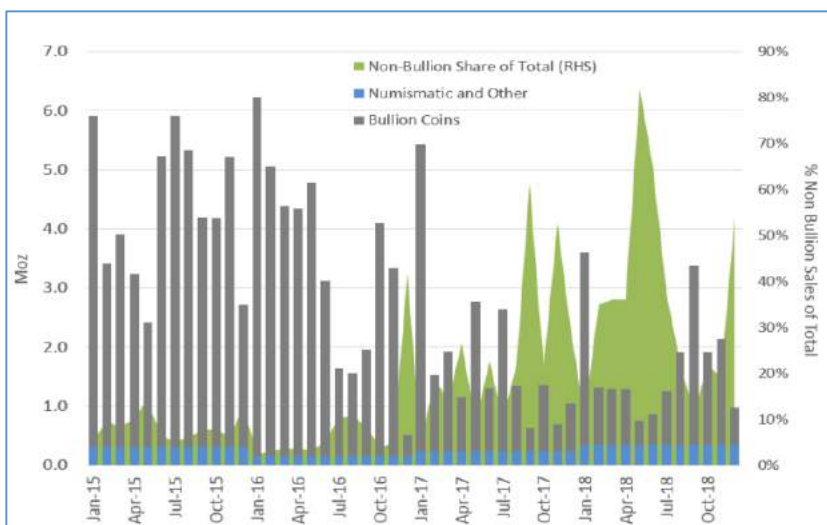


De afgelopen tien jaar steeg de goudprijs het sterkst in januari, gevolgd door februari.

De volgende vraag is nu natuurlijk welke richting zilver verder zal uitgaan, aangezien de markt die twee interestverhogingen van 2019 al heeft ingecalculeerd. Indien de Fed zich ook daadwerkelijk aan die twee interestverhogingen houdt, dan hebben de edelmetalen veel te winnen. Dan zal blijken dat een al te groot optimisme inderdaad overmoedig is, en men inderdaad beter nog wat goud achter de hand houdt. Gaat het echter beter met de Amerikaanse economie en beslist de Fed om meer interestverhogingen door te voeren, dan zal de prijs van de edelmetalen waarschijnlijk opnieuw onder druk komen te staan. Daar moeten we blijvend rekening mee houden.

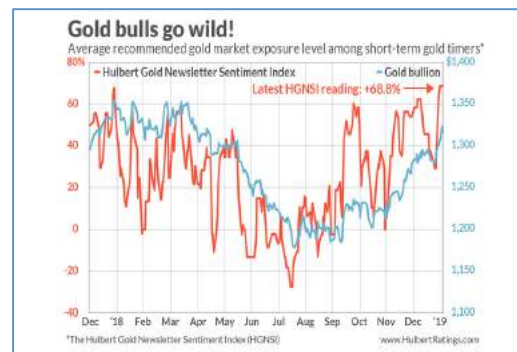
Over de vraag naar zilver zelf maak ik me overigens weinig zorgen. Volgens de World Silver Survey 2019, gepubliceerd door het Silver Institute, stijgt de zilverprijs dit jaar puur op vraag naar \$16.75. Het rapport voorspelt dat de vraag voornamelijk zal toenemen onder invloed van de groeiende technologiesector. 60% van de vraag naar zilver komt vanuit de industrie, waar zilver gebruikt wordt in o.a. soldeerlegeringen, elektronica en de elektrische wagens. Ook fotovoltaïsche cellen vormen een belangrijke afzetmarkt. En die, zoals we weten, groeit.

Het SI verwacht daarnaast ook dat de vraag naar beleggingszilver dit jaar stijgt met 5%. Alhoewel de vraag naar bullionmunten in de V.S. vorig jaar terugviel, nam de vraag naar niet-bullionmunten voor het tweede jaar op rij toe met 42%.

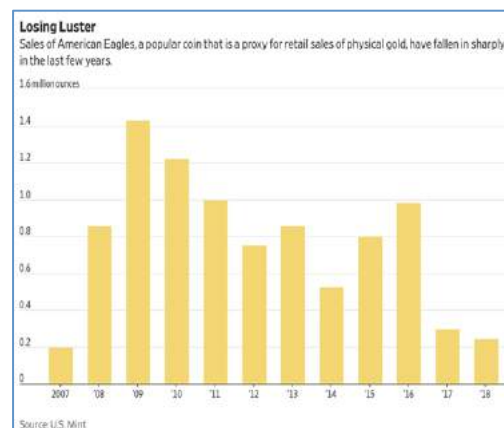


Bovendien staat de goud-zilverratio op 85, een historisch hoogtepunt. Sinds 1995 is er steeds een sterke omkering geweest wanneer deze ratio boven de 80 uitkwam. Waarschijnlijk zien we zilver dus dit jaar terrein winnen ten opzichte van goud.

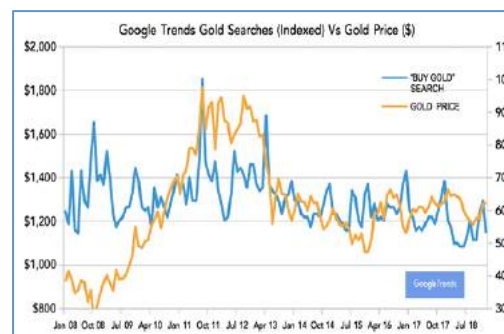
Conclusie: dingen zien er niet slecht uit voor de edelmetalen, maar de grote vraag is wat de dollar gaat doen. En dat gaan we enkel weten wanneer het handelsconflict met China is opgelost. Volgens mij kan China niet meer onder de knoet worden gehouden, en in dat geval is een gebrek aan Amerikaans vertrouwen het ideale klimaat voor een nieuwe hause in de edelmetalen.



Toch blijft voorzichtigheid geblazen. De Hulbert Gold Newsletter Sentiment Index, die het sentiment aangeeft bij de goudmarktters op korte termijn, staat op een extreem hoog niveau. Het gemiddelde van deze index sinds 2000 is 24,7%, maar de huidige waarde van 68,8% is een drievoud daarvan. In het verleden had goud het moeilijk wanneer de goudmarktters zo buitengewoon bullish waren.



Het sentiment onder particuliere beleggers zou ik echter het zwakste in pakweg 10 jaar durven noemen. Zo viel de verkoop van American Gold Eagles in 2018 terug tot een nieuw dieptepunt. Op zich is dat niet erg. Dit is typisch voor het einde van een bear market.



Ook het aantal zoekopdrachten op Google naar "buy gold" blijft laag. De doorsnee belegger is (nog) niet geïnteresseerd in goud. En wanneer hij dat eindelijk zal zijn, staat goud waarschijnlijk al enkele honderden dollars hoger.

Fysiek goud kopen: de basics

Steeds druk ik op de gevaren die inherent zijn aan dit formidabele monetaire experiment. Misschien begint het te vervelen; ik weet het niet. Maar in ieder geval raad ik u ten stelligste aan de basis van uw portfolio uit “rock solid gold” op te trekken: bij mij is die basis gemaakt uit 37% edelmetalen (laatste telling), daarop een vette laag cash (EUR, USD, CHF, BTC, XMR) en daarop dan weer een laag aandelen die op geen enkele beurs genoteerd staan (BioAegis & The Last Front). Maar die basis, dat mag je nooit verontachtzamen. Hieronder wat concrete tips

Ten eerste: koop nooit baren. Zelfs niet als er BTW-voordeel is en de opslag minder kost en wat weet ik nog allemaal. We investeren niet in edelmetalen om die voor eeuwig te laten liggen, maar om ons kapitaal liquide te houden, buiten het banksysteem. Mocht er ooit een crash komen, en goud verdubbelt nog maar in prijs, waar ga je dan lopen met je kilobaartje van 80 000 EUR? Denk je dat je dat zomaar overal kwijt gaat geraken? Neen! Je wordt nog eerder de kop in geslagen. Maar met een Krugerrand, of nog beter, een Napoleon, daar kun je overal mee terecht.

Ten tweede: sla goud nooit op in een bankkluis. Dat is als je hoofd in de muil van een leeuw steken. De “Financieele Noodwet” van 1978 bepaalt sinds enkele jaren niet enkel dat de overheid de bankrekening mag plunderen indien nodig, maar ook “de inhoud der koffers”. Met andere woorden: als een bankkluis niet eens veilig is tegen de bende rovers die we de staat noemen, waarom wil u er dan nog één? Prent het voor eeuwig en altijd in uw gedachten: u bent een fiscale slaaf, en als het erop aankomt berooft men u zonder verpinken.

Ten derde: weet bij wie je koopt. De goudhandelaars die ik vertrouw in Vlaanderen zijn: Yannick Verdyck (met stip!), Jan Van Cutsem (The House) en in Nederland Rik Roorda. Dat wil niet zeggen dat de andere goudhandelaars (zoals Goud999 of Europese Goudstandaard of weet ik veel) niet te vertrouwen zouden zijn, wel dat ik ze niet zo goed persoonlijk ken. En om één of andere reden vind ik dat in deze tijden van “transactioneel kapitalisme” – je kunt bijna alles kopen zonder nog iemand te moeten kennen – toch belangrijk.



Ten vierde: wees op je hoede voor valse munten. In 2016 is de markt overspoeld met valse Krugerrands bijvoorbeeld. Ik herken die zo, maar u misschien niet. Onderzoek steeds het jaartal, de grootte en het gewicht. De foto hierboven is van een loden munt, waarover een laag goud is gecoat. Ik zie dat zo, ook zonder die te breken! Kan u raden waarom? Ha! Omdat een Kruger maar 22 karaat is. Dus niet 100 %



Een goeie bron voor nieuws over edelmetalen is de site Edelmetaalinfo.nl van Wilbert Geers. Wilbert is al tien jaar bezig met deze site, en ondertussen is het zo'n beetje de hub geworden voor columns van verschillende auteurs. Van mij ga je er ook een hele resem vinden, zij het wat gedateerd. Ik schrijf niet veel externe columns meer – geen tijd.



De Napoleon. In massa's geslagen tijdens de dagen van de Latijnse Muntunie en nog steeds héél populair in Frankrijk. Noteert nu aan om en bij de 222 EUR. Zéér goed om jongeren te leren sparen!!!



Dit is een echte Krugerrand. Ziet u het verschil? De reden dat er koper in gemengd is, namelijk, is om de munt een stuk harder te maken. Een munt die puur en alleen uit goud bestaat (.999) is véél zachter. Je gaat bijvoorbeeld sneller krassen en deuken krijgen in een Maple Leaf. Noot: de hoeveelheid goud (31,103 gram) is wél dezelfde in een Kruger. Hij is namelijk iets groter. Van alle munten is dit mijn favoriete munt. Maar dat is geheel subjectief natuurlijk.

zuiver, want er zit ook koper in. Die glans kan dus nooit de normale goudglans zijn, zoals hierboven! Een Kruger kleurt iets roder dan bijvoorbeeld een Maple Leaf, die wel degelijk 24 karaat is. (zie kader)

Ten vijfde: kijk niet teveel om naar marges. We willen allemaal graag goedkoop goud kopen, maar die markt is sowieso al héél competitief. Persoonlijk heb ik mij daardoor eigenlijk nog nooit laten leiden. Ik zie goud niet als een investering, maar als een verzekering, en ook als een “store of value” naar de toekomst toe. Wat kan mij twee procent schelen op zo’n lange termijn? Het zal wellicht ook met mijn eigen temperament te maken hebben, maar ik word wat kregelig van lui die het allergeodkoopste goud willen vinden. Met hetzelfde gemak gaan ze dan veel te duur gaan eten bijvoorbeeld. Om maar iets te zeggen.

Ten zesde: speculeer niet in goud. Als u goud niet koopt voor een termijn van tenminste tien jaar (dat is eigenlijk al weinig) koop er dan géén. In mijn begindagen dacht ik slim te zijn, en nam ik zelfs een lening om extra goud te kunnen kopen. Slechtste beslissing van mijn beleggersleven. Dat was in 2011 en goud zakte alleen maar. Denk zo: “Wat maakt het uit dat het plots 20% zakt of 20% stijgt?” Gaat u daarmee werkelijk uw kapitaal doen aangroeien? Neen! Uw kapitaal doe je aangroeien met goeie beslissingen, hogerop in de piramide. Zie goud dus als de basis van de basis van de basis.

Ten zevende: koop nooit derivaten! Ik dacht dat die fabel de wereld uit was, maar in de laatste editie was er toch nog iemand die dacht dat ie goud gekocht had omdat ie een CFD gekocht had (een contract for difference). Neen! Enkel als je écht fysiek, tastbaar, “bijtbaar” goud koopt, ben je beschermd tegen monetaire calamiteiten. Het hele punt is namelijk om je tegenpartij-risico in te perken. En dat doe je niet door een contract aan te gaan. Dat doe je door het spul werkelijk tastbaar fysiek te bezitten. Ik kan dit niet genoeg benadrukken: “If you can’t stand in front of it with a gun, you don’t own it!”



Zo. Daarmee is het belangrijkste gezegd. Nog even vermelden dat er op de interne omgeving van de website nog drie rapporten staan die al wat jaren oud zijn, maar eigenlijk nog niet gedateerd:

- 1) “Hoe Goud en Zilver kopen ...en veilig bewaren” – 16 pagina’s
- 2) “Goud en de Euro” – 34 pagina’s
- 3) “Hoe overleef ik het einde van de euro” – 28 pagina’s

Daarnaast heb je nog een nieuwer rapport van mij, genaamd “De Monetaire Matrix” dat je uitlegt hoe je vanaf 40 000 EUR te bewaren kapitaal beter gaat voor een professionele oplossing. Die heb ik gevonden bij www.globalgold.ch!



Kom naar het goudcongres. U zal het zich niet beklagen. Ik heb hier enkele tips gegeven, maar daar zal het vol lopen met specialisten die nog veel meer weten dan ik. De toegangsprijs voor het grote publiek is 499 EUR. Als abonnee komt u echter voor minder dan de helft: met de code ABO kunt u voor 199 EUR komen. En wie één keer komt naar de middagen, die komt daarna sowieso voor 179 EUR. En wie elke keer komt, die komt voor 129 EUR. Dat is hoe wij uw trouw belonen.



Het wordt echt weer een topdagje. Ik voel het.

Nog vragen?

Ik heb hier het belangrijkste opgesomd wat in mij naar boven komt, maar ik ben al zovele jaren bezig met goud dat het mogelijk is dat ik een aantal (voor mij) evidente dingen over het hoofd zie. Aarzel daarom niet om mij te mailen met extra vragen. Dit kan zoals steeds op het adres support@macrotrends.be. Ik garandeer niet dat u binnen de dag antwoord krijgt, want jullie vragen komen meestal in golven. Maar ik doe mijn best. Een selectie van de vragen wordt dan in de volgende editie anoniem gepubliceerd bij de sectie “lezersvragen”. Uit de enquête van 2016 bleek trouwens dat die sectie jullie lievelingsrubriek is.

Lezersvragen

Wanneer winst nemen?

Beste Brecht,

Allereerst wil ik u bedanken voor het delen van uw kennis en inzichten. Al lang geleden had ik het gevoel dat er allemaal niks van klopt. Dit blad heeft me wat dat betreft definitief wakker geschud, waarvoor dank!

Mijn eerste vraag betreft de aankoop van edelmetalen. Welke gouden en zilveren munten raadt u aan om te dienen als basis van de piramide?

Mijn tweede vraag betreft de opvolging van ERIC en OCDO. Beide posities leveren al een mooi resultaat op. Wanneer gaan we echter over op verkoop? Ik wil uiteraard niet te vroeg verkopen, tegelijkertijd zou het zonde zijn om deze winsten te moeten zien verdampen tijdens de volgende crash.

Ik zie uw reactie graag tegemoet.

Met vriendelijke groet,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Winst nemen is een kunst op zich. Doe je het te vroeg, dan voel je je maar stom achteraf bekeken. Doe je het te laat, dan voel je je nog stommer. Wat ik dus steeds doe is zowel gefaseerd in-als uitstappen. OCDO.L heeft zopas een mooie run-up gemaakt, en in dit geval is het altijd verstandig om tenminste een stukje winst te nemen, bvb voor 1/3e van uw positie. Stijgt het aandeel verder niet, dan heb je toch al een stuk van je kapitaal laten renderen. En stijgt het verder wel, dan is er nog 2/3e dat wel rendeert.

Hetzelfde geldt voor ERIC, als zie je dat daar het plaatje er technisch helemaal anders voor staat. Daar hebben we een langlopende trend die aan het convergeren is met een kortlopende trend, en niemand weet exact wat dat op korte termijn gaat geven. Op de LT heb ik wel vertrouwen in dit bedrijf, omdat het duidelijk is dat ze zich volop in de 5G-markt gaan gooien, en zelfs vrij agressief. Maar er is veel meer onzekerheid mee gemoeid dan met OCDO, die uiteindelijk Delhaize op steroids is.

Noot: als je je houdt aan de opbouw van de investeringspiramide, dan moet je helemaal niet inzitten met een crash. In dat geval, namelijk, zal de opbrengst van je aandelen verbleken bij de "opbrengst" van je goud. Zit dus niet te kort op de bal met kopen en verkopen. Word je alleen maar moe en nerveus van.

Succes,

Brecht.



Aan de nieuwe abonnees: wees niet bevreesd om uw vragen richting support@macrotrends.be te sturen. 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 het collectief pseudoniem "Bezorgde Bert". Of "Bertinne", als u een lid van het andere geslacht bent.

Nieuw bij MT – hoe begin ik eraan?

Dag Brecht,

Ik ben nieuw in Macrotrends. Bon, het is even wennen. Die overtuiging dat het financiële systeem snel in mekaar zal zakken? Het gebeurde al niet in 2008 hoewel het nipt was blijkbaar. Dat de schulden niet eeuwig kunnen oplopen is logisch. Maar is de schuld in Japan niet dubbel zo groot als bij ons? Met blijkbaar nog grotere experimenten van de centrale bank. Nu, duidelijk is wel dat een belegging in de Nikkei index al 20 jaar zero opbrengst oplevert. Zou dat bij ons ook kunnen dat als gevolg van teveel schulden het merendeel van de aandelenkoersen alleen nog zijwaarts bewegen? En steeg ondertussen de goudprijs uitgedrukt in Yen. Wat ik me dus afvraag wat kan de Japanse situatie (in zoverre de schuldproblematiek daar te vergelijken is met hier) ons leren?

Het opzet van 3.00 bevalt me wel. Die filmtip ook. Ik zal niet zo veel kunnen bijdragen. Hoewel. Toch dit. Ik ben

Ik ben nieuw – hoe moet ik MT begrijpen?

Hallo Brecht,

Ik heb volgende vragen als nieuwe abonnee:

Blz 16 in MT: “Daarnaast betaal je niet gewoon voor de inhoud van zo’n evenement, maar ook voor het netwerk. Ik ben er zeker van dat op 21 oktober diepe banden gesmeed zijn tussen mensen die al lang iets vermoedden, en nu zeker zijn. En dat is véél waard, me dunkt: men krijgt ons niet meer in slaap!”

Kan u dit wat meer toelichten?

Verder begrijp ik niet zo goed waarom het niet altijd over beleggingen gaat (of is dat om bepaalde dingen duidelijk te maken?).

Event in Breda: ik heb wel interesse, maar ik moet hiervoor eerst nog vervoer vinden.

Kan u nu reeds een vooruitzicht geven van de andere te verwachten events/studiedagen?

Volgens jouw info zijn die gratis voor mij, maar niet voor de medebeleggers die samen met mij het netflix-abonnement namen. Dit klopt?

Dank voor feedback.

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Zometeen stuur ik je een mail met alle info door. Niet erg dat je niet op de receptie was, al heb je wel wat gemist! De sfeer zat er goed in, en smaakt naar meer. Gelieve hieronder een antwoord op je vragen te willen vinden:

1) MACRO Trends is géén puur beleggersblad. Het is een blad dat de mix maakt tussen systeemanalyse en financiële analyse, omdat die twee onlosmakelijk met elkaar verbonden zijn. Beleggen in aandelen die een dividend geven, bvb, is in België eigenlijk niet interessant, en in Nederland wel. Reden? Puur en alleen belastingstechnisch. Dit als voorbeeld voor een veel diepere analyse: de monetaire. Ik raad je aan je in te werken in de materie via volgende videos:

1. Waarom u armer wordt - de crisis in Oostenrijks perspectief

<https://www.youtube.com/watch?v=k8KeoSJi-QI&t=4s>

2. Water bij de melk - het probleem met ons monetair systeem

<https://www.youtube.com/watch?v=cOhHZZ3tOV8&t=119s>

3. Inflatie, deflatie, en de bubble daartussen

<https://vimeo.com/299205033>

Als ik dus zeg dat men ons niet meer in slaap krijgt, dan bedoel ik daarmee dat abonnees die al een tijdje lid zijn van MACRO Trends héél goed weten wat zever is (80% van het nieuws op tv) en wat echt is. U nog niet, omdat u nieuw bent. Maar dat gaat snel veranderen, en

ingeschreven op een service rond cryptomunten. Uit alle informatie die ik gemaild krijg heb ik een en ander bij mekaar geplaatst wat ik nog niet las in Macrotrends. Wil je Roeland Creve vragen om eens na te kijken waar ik het fout heb?

Vriendelijke groeten

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Wat onze algemene prognose betreft: wij weten het niet. Dat zeggen we eerlijk. Het kan zijn dat we gaan naar een algehele monetaire crash van het systeem, maar het kan ook zijn dat we nog jaren (misschien decennia?) blijven aanmodderen, verloederen, verpauperen en verdwazen. Zou me niets verbazen als ik de kracht van de dagelijkse propaganda bekijk. Al heb ik toch ook de indruk dat steeds meer mensen wakker zijn. Zodoende: het klopt dat we ook hier Japanse experimenten zouden kunnen zien. Daar ligt hem de hond niet gebonden. De hond ligt hem gebonden bij de publieke opinie.

Hoe ga je daarmee om, als belegger? Met "het" niet weten? Ons antwoord is eenvoudig: in case of doubt, do nothing. Niets, in financiële termen, dat is zo liquide mogelijk blijven. En het probleem daarmee is dan weer dat je die liquiditeit niet gewoon op de bank kunt laten staan. Cyprus-scenario's en bail-ins worden actief gecontempleerd, en laten we ook niet vergeten dat we nu al vijf jaar aan negatieve rente noteren. Something's gotta give! Banken rekenen nu al belachelijke tarieven aan voor wat vroeger gratis dienstverlening was. Van hun normale inkomstenbron - de rentespread - zal het niet meer komen.

Zodoende ben ik na de run-up in XMR eind 2017 begonnen met het zoeken naar activaklassen die nog een goeie yield geven, maar dus niet blootgesteld zijn aan publieke noteringen, bail-ins of weet ik veel. Zo ben ik bijna automatisch bij private aandelen beland. En van één kwam twee: ik wou al langer het aspect "community" versterken bij MT (want we

eens u het Oostenrijkse perspectief kent, zult u de wereld compleet anders zien. Tot 9/11 toe (daar ging onze laatste studiedag over)

Voorts bestaat er een verwarring bij u over wat in uw abonnement zit. Wat gratis is, zijn de gespreksnamiddagen (halve dag, 99 EUR). De studiedagen (hele dag, 199 EUR) blijven betalend, maar als u één keer de moeite doet om te komen, dan zakt de prijs al naar 149 EUR, en als u elke keer de moeite doet om te komen, dan zakt de prijs al naar 129 EUR. Aan die prijs verdien ik bijna niets meer, maar dat vind ik niet belangrijk. Ik vind het veel belangrijker om mensen wakkerder en wakkerder te maken.

Inzake Breda: als abonnee kunt u komen voor 199 EUR in plaats van 499 EUR. Noteer ook dat ik het programma aanzienlijk heb kunnen verrijken, met de komst van Thibault Lepouttre (goudmijnspecialist) en ook Mark Valek (Incrementum Capital). Dus mocht ik van u zijn, dan zou ik zeker komen. Wel snel zijn, want de tickets vliegen werkelijk de deur uit.

Voorts is nog een gespreksmiddag over crypto voorzien op zondag 22 september en een studiedag over de toekomst van het christendom op zondag 20 oktober. Dat laatste verwondert u misschien, maar eens u doorhebt dat het monetair systeem inherent satanistisch is, dan klinkt dat allemaal een stuk logischer.

Zodoende: werk aan de winkel! Studeren maar!

Beste groeten,

Brecht.

Vragen over het filmproject (Private Equity)

Beste mensen van Macrotrends,

Met een goed gevoel kijken we terug op die middag in Beveren, op 20 januari jongleden. Met een vriend heb ik die middag bezocht en er is bij ons - en nog wat vrienden meer - een levendige discussie ontstaan over die film. We hebben belangstelling voor beiden, zowel voor één of meerdere aandelen voor de film als voor aandelen NBB, maar we hebben nog wel enkele vragen waarop we nog graag een antwoord hebben.

Hier komen ze:

1. Zijn er nog aandelen voor de film verkrijgbaar? Zo ja, dan willen we graag antwoord op enkele vragen:

1a. Wanneer kan men dat aandeel verzilveren: Tussentijds of aan het einde van de rit?

en

1b. Mocht de film toch verlies opleveren: Kun je dan een deel van dat geld terugkrijgen of ben je alles kwijt.

We wachten op uw antwoord.

Met vriendelijke groeten,

Bezorgde Bert en vrienden.

zijn toch wel echt een ras apart, al zeg ik het zelf) en dat koppelde ik dus aan het verspreiden van één PE-tip per jaar, voor wie de moeite doet om naar de netwerk-events te komen.

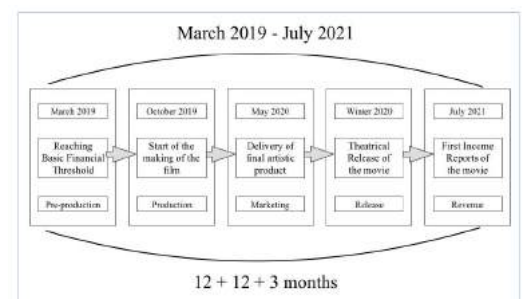
Ik hoop zodoende dat je het naar je zin kunt krijgen bij MT, en vele jaren abonnee mag blijven.

Beste groeten,

Brecht.



Enkele sfeerbeelden uit "A Broken Man": de voorstudie voor "The Last Front" uit 2015. Viel in de prijzen op het filmfestival van Texas. En dat wil al wat zeggen.



Dit project zal 2 jaar productie in beslag nemen, waarna de winsten beginnen binnen te lopen: eerst via de reguliere cinema, daarna via video on demand, en daarna via free tv (publieksfilm op tv)

Dag Bert,

Fijn dat je het zo naar je zin hebt gehad op de Nieuwjaarsreceptie. Ik ook. De organisatie vanuit het hotel was wat te rommelig naar mijn goesting, maar toch: de sfeer zat erin, en ook de voordrachten waren interessant. Ik hoop jullie dan ook te mogen begroeten op ons volgende event dat plaatsvindt te Breda op 24 maart aanstaande: The Future of Gold. Het wordt een congres met internationale specialisten, en na zo'n dagje weet je weer helemaal wat gedaan met je geld: <http://arnaarteeconomics.com/thefutureofgold/>

Gebruik de code ABO om voor 199 EUR langs te komen ipv van de publieksprijs van 499 EUR.

Ter zake nu:

1) Ja, er zijn nog aandelen verkrijgbaar voor het filmproject, maar niet meer in de eerste schijf die aan 40% vergoed wordt. Die is op welgeteld 8 dagen volgelopen, wat tegelijk betekent dat het grootste risico (niet aan de casting kunnen beginnen) al weggenomen is. Ook in de tweede schijf, die aan 35% vergoed wordt, zijn de meeste aandelen al weg. Ik geloof dat er nog 8 of 9 over zijn. Dus willen jullie meedoen, dan is het zaak snel te zijn - dit is een zéér populaire belegging. Niet verwonderlijk met zo'n potentieel rendement.

2) Dit neemt natuurlijk niet weg dat er ook aan dit project risico's verbonden zijn. De meest cruciale fase is eigenlijk nu aan de gang: het vinden van de juiste acteurs. Zoals u in het dossier kunt lezen, wordt de uiteindelijke opbrengst van de film berekend door voor elke acteur de gangbare "multiple" te tellen. Strikken we bijvoorbeeld Viggo Mortensen voor één van de hoofdrollen, en kost hij 500k EUR, dan weet de distributeur uit ervaring dat dat inzake de film 5 miljoen zal opbrengen. Dat is factor 10. En zo weten we ongeveer het rendement.

Veel hangt natuurlijk ook af van de uitvoering. De beeldtaal die gebruikt wordt, de dialogen, de acteerpresetaties zelf. Er kan nog veel misgaan, maar daar vertrouw ik op het kunnen van Julien Kerknawi. Als je zijn voorstudie uit 2015 gezien hebt, dan wéét je dat dat goed komt. Ik sta er dagelijks in contact mee (ik ben zelf nogal een film-fanaat) en iedere dag is hij bezig met het voorbereiden van de shoots. Ik raadde hem aan het boek "Extreme Ownership" van Jocko Willink te lezen. Hij heeft dat verslonden, en is nu extreem aan het plannen.

Dus nee, niet alle gevaar is geweken, maar ik heb er een goed oog in. Kristian Van der Heyen en zijn team is competent en heeft in de 8 jaar dat hij in Los Angeles woonde héél wat goeie contacten gelegd die andere Europese producers niet hebben. Op dit moment zit hij op het filmfestival van Berlijn, alwaar hij de film voorstelt bij de agenten van de verschillende acteurs (het zijn die die je moet overtuigen, en niet de acteurs zelf!) en naar verluidt krijgt hij enkel positieve reacties.

Ik hoop dan ook dat we tegen eind maart al een eerste grote naam in de cast kunnen vastleggen. En eens dat lukt, dan is het veroveren van andere grote namen niet zo'n groot probleem meer: finaal is het allemaal ego. Wie wil met wie spelen? En voor hoeveel geld?

(→ Lees verder in de zijbalk van deze pagina)

(→ verderzetting lezersvraag)

Het is daar dat de producer zijn magic moet doen. Het script wordt algemeen positief onthaald, en ook onze contacten met de distributeurs zijn bemoedigend. Die kunnen niet wachten tot we met de cast komen, om dan de filmrechten te kunnen kopen.

Met andere woorden: ik voel me goed bij mijn investering, en dat is nog altijd het belangrijkste voor mij. Die grote winsten zouden leuk zijn, maar mijn kapitaal terugzien nog veel belangrijker. De kans dat dat niet gebeurt acht ik klein, en dus sta ik hier vol vertrouwen in. En voorts: zou u kwaad op mij zijn mochten we maar 100% winst op ons aandeel maken op 3 jaar tijd? Ik dacht het niet: dat is nog steeds een mooie 33% per jaar. Als u dus uw verwachtingen correct bijstelt, dan voorzie ik in de komende jaren alleen maar plezier.

Beste groeten,

Brecht

PS: In geval van verlies zal dat pro rata over de 150 aandelen worden verdeeld. Het is dus niet zo dat je al je geld kwijt zal zijn, maar wel dat je dan een stuk verlies zult moeten nemen. Ik acht de kans op verlies echter vrij klein, omdat van het budget van 6 miljoen in feite 4 miljoen niet eens moet worden terugbetaald. Dat komt namelijk van Tax Shelter en publieke filmfondsen.

PS2: U kunt restitutie van uw kapitaal vragen na 3 jaar. Maar ik zou dat niet doen. Ook in jaar 4 en 5 (het einde van de CVBA) zullen er nog inkomsten zijn, vooral dan uit Video On Demand. En wie weet wordt de film ook een hit op Netflix?



Voor deze opportuniteit is een uitgebreide prospectus van 36 pagina's opgesteld. Aan wie de moeite doet om mij te mailen op brechtarnaert@safecapital.eu zal ik deze prospectus opsturen.

Definitief programma TFOG – 24 maart 2019



Saturday Night Drink: starting at 18:00 in the Hotel Lobby

- 9:00 - Registration and seating
- 9:30 - Diederik Schull - Macro-economic outlook
- 10:30 - Coffee break
- 11:00 - Brecht Arnaert - Micro-economic response
- 12:00 - Scott Chambers - Storing gold in Switzerland
- 12:30 - Lunch: warm and cold buffet
- 14:00 - Dimitri Speck - The future of gold
- 15:00 - Mark Valek - Cryptogold - the future
- 15:30 - Coffee break
- 16:00 - Thibaut Lepouttre - The best stock picks for 2019
- 17:00 - Concluding remarks
- 17:30 - Reception with free walk-out

Degene in het geel beschouw ik als de absolute toppers.

Noot: tot nog toe gold onderstaande actie aan de oude prijs van 297 EUR, maar die is helaas afgelopen. Vanaf nu betaalt u de nieuwe prijs van 365 EUR. Dat betekent echter niet dat deze formule niet interessant meer is. Normaal zou u voor drie jaar 1090 EUR moeten betalen. Maar wij bieden ze nog steeds aan voor 997 EUR. Dat betekent dat u, indien u twee kompanen vindt om het abonnement mee te delen, ieder nog geen 10 EUR per maand betaalt om volwaardig lid van MT 3.0 te zijn, inclusief het recht om gratis naar de gespreksnamiddagen te komen (niet de studiedagen, die blijven betalend)

Verleng nu uw abonnement met 3 jaar ...

Heeft u een abonnement op Netflix? Ik wel.

Wat ik daar leuk aan vind is dat je dat abo kunt delen met vrienden. Je betaalt één keer het abonnementsgeld, en vanaf dan geef je je account aan nog een paar andere mensen. Dat is mijn inspiratie geweest om ook de abonnementsstructuur van MT te veranderen.

Wie bereid is om ons netwerk drie jaar te steunen met zijn aanwezigheid, die mag tot twee personen gratis meenemen. Dat kan een neefje zijn, die best wel wat mag bijleren over hoe de wereld nu echt werkt. Of een zakenrelatie, aan wie u eens een geschenk wil doen.

 | MACROFLIX
.....
Flexibel abonneren.

De bedoeling is niet dat u gaat leuren met MT abonnementen. De bedoeling is wel dat de instap voor nieuwe mensen in ons netwerk lager wordt. Op uitnodiging van een bestaand lid eens een jaartje mee mogen kijken achter de paywall is nog zo aangenaam.

... en krijg GRATIS* toegang tot onze
gespreksnamiddagen!**

***Deze toegang is gratis voor de hoofdaccount.
De sub-accounts kunnen komen met korting.
De studiedagen blijven betalend.

Beste abonnee,

Het is me menens met de plannen voor MT 3.0.

Wij willen van MT een netwerk van beleggers maken, en daar hoort ontmoeting bij. Twee keer per jaar organiseren we nu al een studiedag. Maar de bedoeling is om ook twee keer per jaar samen te komen rond een interessant thema. Een gespreksnamiddag dus.

De toegang voor die gespreksnamiddagen zal in 2019 standaard liggen op 99 EUR per namiddag. Ik nodig een spreker uit over een relevant thema, en achteraf maak je kennis met de andere leden.



Welnu, wie zich in één keer 3 jaar lid maakt, die komt GRATIS*** naar al die gespreksnamiddagen. Dat is hoe wij uw engagement belonen: élk jaar kan u ter waarde van 200 EUR gratis deelnemen aan deze evenementen.

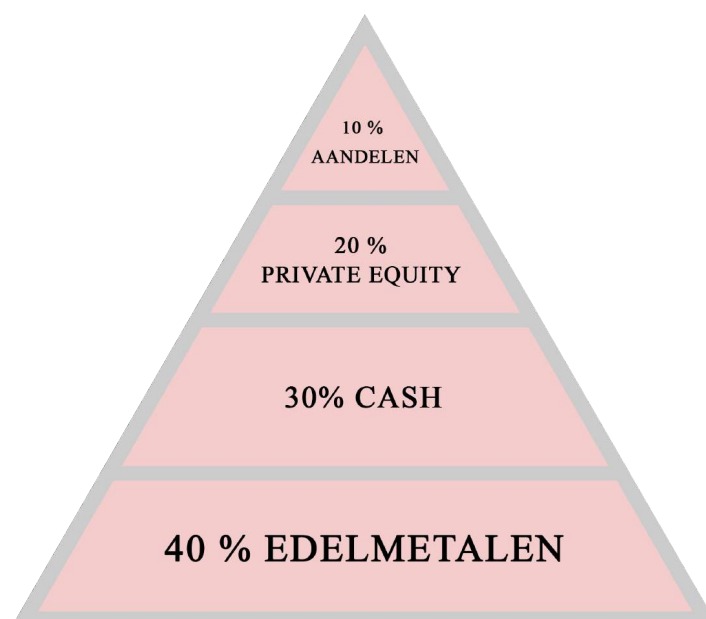
Dat wil zeggen dat u over drie jaar tijd dus kan genieten van 3 x 200 EUR of 600 EUR aan toegevoegde waarde. De totaalprijs voor dit uitzonderlijke pakket? 997 EUR. In feite is dit een geschenk. Omdat nu al lid bent, en we u meer willen betrekken.

Denk er eens over na.

Verlengen onder deze voorwaarden
kan via de link die ik in de aankondigingsmail gezet heb.

(Ik krijg de link in deze pdf namelijk niet aan de praat ☺)

Investeringspiramide



Instap	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
Aandelen	10 %						
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB. TO	0.23	0.63	174%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	0.66	-12%	Midden	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	4780	25%	Midden	Kopen
01-08-2018	Excelsior Mining	MIN. TO	0.85	0.8	-6%	Laag	Kopen
Private Equity	20 %	Gevarieerd	Enkel voor het MT-netwerk				
2018	BioAegis	Noteert op geen enkele beurs - waardeert dan ook niet af bij crash					
2019	The Last Front	Mail naar brechtarnaert@safecapital.eu					
Cash	30%	enkel EUR					
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	3605	67157%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	50.3	8283%	Hoog	Kopen
HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN							
Edelmetalen	40 %						
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1128	1%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	13.52	-17%	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.

