



1 maart 2019 • Nr. 119

INHOUD

Editoriaal.....	1
Inflatie & Deflatie	2
De goudmijnaandelen	7
De crypto's	11
De steraandelen	12
Lezersvragen	14
Programma TFOG.....	18
Investeringspiramide	19

MACROTRENDS is een uitgave van:

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

e-mail :
support@macrotrends.be

FOMO (Fear Of Missing Out)

Beste abonnee,

De grote vraag die mij de laatste tijd bezig houdt, is of deze spectaculaire bull-run in wat eigenlijk een bear market aan het worden was, effectief een kentering richting hoger heeft ingezet, dan wel of dit een klassiek voorbeeld van een bull trap is: een tijdelijke stijging binnen een duidelijke daling, die de optimisten op het verkeerde moment doet kopen.



Persoonlijk denk ik het laatste, maar dat zal dan wellicht komen omdat ik over het algemeen negatief ingesteld ben over onze economische toekomst. Er zijn ook optimisten, zoals Martin Armstrong, die een jaar geleden nog een correctie tot 21000 punten voorspelden, waarna er nog een laatste exuberante stijging zou volgen, waarna het hele ding rond de 50 000 punten als een vuurpijl uit elkaar zal spatten. Zo diep gingen we uiteindelijk niet, maar de opmars is sinds de low van 21790 (24 december 2018) wel degelijk terug ingezet.

Als Armstrong ook over de rest gelijk heeft, dan zou vanaf hier dus nog 100% winst in de beurzen zitten, en dat vooruitzicht is voor velen toch wel heel erg aantrekkelijk. Bij zo'n scenario's, echter, is het altijd nuttig om eens te voelen wat je voelt. In deze tijden, namelijk, is het aartsmoeilijk geworden om nog op een veilige manier dergelijke rendementen te halen, en al gauw geloven we wat we willen geloven, om toch maar niet met het onaangename gevoel te blijven zitten dat we iets gaan missen.

Deze vrees staat bekend als FOMO: the Fear Of Missing Out. Stel je maar eens voor dat je die 10 000 EUR steekt in een aandeeltje dat in dezelfde tijdspanne "slechts" 20% is gestegen. Je ziet al doembeelden voor je, waarbij je op een feest in de familie moet toegeven dat jij de enige was die niet gedurfd heeft. Terwijl de anderen lekkere winsten gemaakt hebben, zit jij daar met dat stom aandeeltje te kniezen. Onze emoties nemen het dus over, en zetten onze geest aan het werk om allerlei redenen te bedenken om het toch te doen.

Persoonlijk vertrouw ik noch mijn emoties, noch mijn geest. Ik vertrouw enkel mijn intuïtie. Mijn buikgevoel. Het is mogelijk dat die Dow nog eens verdubbelt. Wie weet? Maar waar gaat het eigenlijk om? Dat ik mijn opgebouwde welvaart in één machtige sprong kan verdubbelen? Neen, dat zijn bedenksels van het ego. Het zijn die momenten waarop je jezelf ziet rondrijden in een Porsche, op weg naar je strandhuis in de Bahama's. Kan ooit wel, daar niet van. Maar is dat waar beleggen om draait?

Die vraag moet u zelf beantwoorden, maar voor mij is het antwoord in ieder geval nee. Mij gaat het erom dat de vruchten van mijn arbeid niet verloren gaan in één of andere nieuwe bankencrisis, en dat ik mijn kapitaal op gestage wijze kan laten aangroeien. Sinds 2014, na het maken van veel domme fouten, haal ik tegenwoordig een brave 10% per jaar. Spectaculair is het niet, maar wist u dat het getal 70 gedeeld door het percentage dat u per jaar op uw kapitaal maakt u het aantal jaren laat zien die nodig zijn om uw kapitaal te verdubbelen?

Dus die verdubbeling, die komt sowieso wel. Nog een jaar of twee. Alleen geniet ik ondertussen wel van een goeie nachtrust. En dat is onbetaalbaar.

Beste groeten,

Brecht

Inflatie en deflatie (reprise)

Heeft u het laatste MT-nummer al goed gelezen? Zo nee, dan zou ik u dat toch nog eens aanraden, want in dat nummer staat alles wat u moet weten over goud: hoe het te kopen, waar het te kopen, wanneer het te kopen en in welke formaten het te kopen. Goud, zelfs al was ik er in de laatste vijf jaar technisch niet positief over, is en blijft de basis van onze portefeuille, en in de komende tijd ga ik er weer veel meer over schrijven. Al de rest mag crashen, maar **ALS** het dat doet, dan compenseert de stijging in goud dat verlies ruimschoots. Ik voel me veilig met goud, u hopelijk ook?

Onlangs bekeek ik de State of the Union die Donald Trump op 6 februari voor het Huis van Afgevaardigden ten beste gaf. Op typisch Amerikaanse stijl – “We’re the best” – werd er overlopen wat allemaal goed ging in het land: de cijfers inzake werkloosheid die spectaculair laag waren, ook bij minderheidsgroepen, het leger dat nog maar eens grotere budgetten had gekregen en de enorme investeringen inzake infrastructuurwerken.



De speech was een perfecte mix tussen feiten en emotie. Er zaten veteranen van WO II in de zaal, gevangenen die per presidentieel besluit vrijgelaten waren, de slachtoffers van een brutale roofmoord nabij de grens met Mexico. Even liet ik mij meevoeren door de magie van het moment: tranen van verdriet en vreugde, enthousiasme over “de vooruitgang”, het was een mix die je het gevoel kon geven dat het na jarenlang wanbestuur weer beter ging met de VS. Het was fijn om nog eens in een optimistische droom te kunnen vertoeven.

Maar na het afsluiten van die lange video zag ik één cijfer dat mij meteen weer met de voeten op de grond zette: in de twee jaar dat Trump aan de macht is, is de Amerikaanse staatsschuld met maar liefst 2000 miljard dollar gestegen. Niet dat dat allemaal zijn schuld is, want de beleidsmaatregelen van zijn voorganger zijn natuurlijk niet minnetjes: onder Obama verdubbelde de schuld sowieso al van 10 000 miljard naar 20 000 miljard. Maar toch: die 2000 miljard die er onder Trump nu is bijgekomen, dat is toch maar weer eventjes 10% van de staatsschuld erbij.

Hoeft het enig betoog dat dit zo niet verder kan? Het tempo van de aangroei is onder Trump dan wel gedaald – van 12,5% per jaar naar 5% per jaar – maar dat wil nog steeds niet zeggen dat de VS uit de slechte papieren is. Veel van de groei heeft te maken met de ultra-lage rente, die ervoor zorgt dat bedrijven die eigenlijk niet rendabel

101 aanwezigen maar er is nog plaats



De inschrijvingen voor TFOG kwamen wat traag op gang, maar daar is vorige week verandering in gekomen. Op heden zijn we met iets meer dan 100 aanwezigen, en in de komende weken komt ook nog de promotiemachine van Global Gold op gang, wat maakt dat we de kaap van 150 ingeschrevenen normaal wel zullen ronden. Niet dat het moet, maar het is toch steeds weer aangenaam met een mooi aantal te kunnen samenkomen. Zodoende: er is nog plaats!



Voor wie zich wil bijscholen in de Oostenrijkse analyse van de economie – de analyse die ik hiernaast gebruik – dan kan ik u aanraden om het vijfde Austrian Economics congres bij te wonen. Dat vindt plaats op 3 en 4 mei te Madrid. Zelf ga ik zeker, want het is op zo’n conferenties dat je nieuwe inzichten opdoet. Het aantal plaatsen is evenwel beperkt. Wie interesse heeft, stuur mij een mail naar brechtarnaert@safecapital.eu



Voor de nieuwe abonnees: de zogenaamde “Austrian” School of Economics ontstond in 1871 bij monde van Carl Menger, en wel toen hij een boek schreef dat radicaal inging tegen de klassieke opvatting over economie. Hij pleitte voor een psychologische uitleg van economische fenomenen: waarde is subjectief, en geen enkele van de bestaande theorieën hield daar rekening mee.

zouden zijn onder normale omstandigheden, dat nu wel zijn. Vandaar dat Trump er bij Powell zo hard op drukt de rente niet verder te verhogen. Doet ie dat wel, dan gaan die bedrijven failliet.

De toestand blijft dus héél fragiel. De ballon die geblazen is in 2008 is belange nog niet leeggelopen. En die kan ook niet leeglopen, want dat zou deflatie betekenen, dé grote vijand van gelijk welk inflatoir regime. Deflatie, namelijk, betekent op zijn beurt stijgende rentes, en als er één ding is wat je niet wil met zo'n enorme staatsschuld, dan is het dat wel. De enige weg vooruit is dus economische groei. Het doen groeien van de ballon dus. Dat doet de inflatoire overdruk in de ballon ook zakken, maar dus niet op nefast-deflatoire wijze.

Inflatie: het dwangmatig injecteren van fiatgeld in de fiduciaire geldhoeveelheid.

Deflatie: het spontaan evaporeren van fiduciair geld ten gevolge van verdwijnend onderpand.

Ga ik te snel? Dat is mogelijk, want ik speel met termen zoals inflatie en deflatie alsof ik het over koeken en boterhammen heb. Daarom wil ik, vooral voor de nieuwe abonnees, nog eens héél helder die termen uitleggen, zodat u 100% snapt wat er u op tv verteld wordt: enorme LEUGENS. Als men u zegt, bvb, dat “de inflatie niet aantrekt” omdat ze onder de 2% blijft en er dus wellicht nog verdere kwantitatieve verruiming nodig zal zijn, dan bent u al het slachtoffer van newspeak, nog voor u ook maar één meninkje gevormd hebt.

Ik geloof dat het Herman Hesse was aan wie gevraagd werd wat hij tijdens de oorlog gedaan had. Zijn antwoord was: “Ik stond op wacht bij de taal”. Daarmee bedoelde hij dat de politiek en machthebbers in het algemeen de inhoud van termen zo veranderen dat de macht zich cultureel kan nestelen: je hebt pas echt macht wanneer niemand zich nog vragen stelt bij je machtspositie, wanneer niemand nog maar op het idee kan komen dat ie onderdrukt is. George Orwell schreef daar een boekje over: “Politics and the English Language”. Zeker lezen!

Waarom begin ik daarover? Omdat u één ding héél goed in uw oren moet knopen: inflatie is NIET gelijk aan een stijging van prijzen, en deflatie is NIET gelijk aan een daling ervan. Inflatie is het bijdrukken van geld, het aanlengen van de melk, het plegen van QE. En louter als GEVOLG daarvan is het mogelijk – maar zéker niet automatisch en onmiddellijk noodzakelijk – dat de prijzen voor consumenten stijgen. Wat men u dus probeert wijs te maken is dat het gevolg de oorzaak is. Het resultaat: aha! Dan moeten we toch zeker wel “contra-cyclisch beleid” voeren? En hupla! Meer van de oorzaak volgt: nieuwe inflatie.

Als u dat snapt (zo moeilijk is het niet) moet u deflatie beginnen te bestuderen. Dat is véél en véél belangrijker dan inflatie, en ook véél en véél moeilijker om te begrijpen. Inflatie is het bijdrukken van geld,



Mijn andere grote intellectuele invloed is Ayn Rand. Of liever: is dat geweest. In een periode van mijn leven waarin ik om psychologische redenen zocht naar vaste zekerheden trok haar Objectivistische filosofie mij heel erg aan. Beeld u dus maar eens in met wat voor mindset ik toekwam in Madrid. Het zat daar vol Mengerianen en Misesianen (subjectivisten) en ik had DE waarheid gevonden.



Het is onder de invloed van Dr. Jesus Huerta de Soto dat ik geleidelijk aan inzag dat het Mengeriaanse perspectief veel minder contradicties bevat dan het Randiaanse. Ik werd er een betere econoom én een betere belegger van. Het is bijvoorbeeld niet omdat iets logisch nooit kan doorbreken als product, dat de markt dat psycho-logisch niet kan geloven. Ondertussen heb je de hele tijd gelijk, en verdienen je toch geen geld.



Mijn aversie tegenover Tesla is daar een goed voorbeeld van. Als echte subjectivist had ik moeten zeggen: dit is zever, het komt nooit van de grond, MAAR, als het publiek gelooft van wel, dan gaan we verdienen aan dat aandeel. Soit. Soms ben ik nog te koppig.

niet meer en niet minder. Het is “mensgemaakt”. Het is steeds een individu die inflatie pleegt. Het is een zeer duidelijke misdaad. Het is diefstal. Het is het aanlengen van de melk met water.



Deflatie is een ander paar mouwen. Het is niet mensgemaakt, maar metafysisch. Daarmee bedoel ik: het hangt absoluut niet af van wat centrale bankiers doen, maar van hoe de realiteit in zijn geheel (dus niet enkel de markt!) evolueert. Niemand controleert of veroorzaakt het, zoals inflatie centraal gecontroleerd kan worden. De realiteit zélf is deflatoir. En dat snappen maar héél weinig mensen, inclusief mijn eigen mentoren in Madrid niet. Ook zij zitten nog steeds vast in de mechanische, positivistische, modernistische “Quantity Theory of Money”. Maar daar klopt geen iota van!

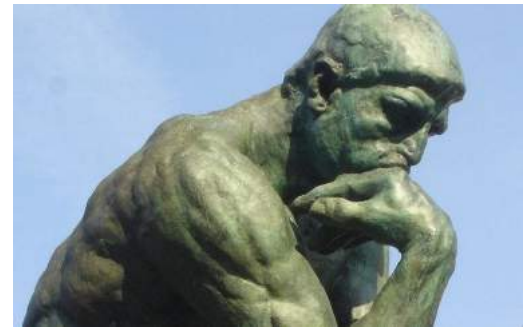
Ik leg alles uit. Met ballonnetjes en kleurtjes en al wat er nodig is. Stel: we doen zoals in Japan, en we verdubbelen de geldhoeveelheid. Vraag: zullen alle prijzen meteen verdubbelen? Denk even na. Het antwoord is natuurlijk neen, want dat nieuwe geld komt altijd ERGENS de economie binnen. En waar zal het volgens u het eerst binnenkomen? Plop!? In uw broekzak? Neen toch? Het zal binnenkomen, daar waar er om gevraagd is: in de bankenmarkt. Het is via de banken dat het dwangmatig geïnjecteerde fiatgeld binnen komt in de fiduciaire geldhoeveelheid.

Dat betekent meteen al een heel belangrijk iets: dat dat geld niet zal gaan naar consumptiegoederen. Eerst en vooral zal het gaan naar de kapitaalgoederen: industrie, fabrieken, mijnen. In termen van gewone mensen ook naar vastgoed, want voor hen is dat wel degelijk een kapitaalgoed – het is een goed dat andere goederen kan produceren. Dus als inflatie gepleegd wordt (nogmaals: inflatie is iets dat je doet, niet zomaar het resultaat van iets dat je doet) dan zul je dat eerst en vooral merken aan het vastgoed. Is er dus inflatie geweest? Nou man! Vastgoed is sinds 2008 blijven doorstijgen!

Redeneer nu even verder met mij mee. Als vastgoed zo duur wordt, hebben mensen dan nog evenveel geld om bijvoorbeeld op restaurant te gaan? Neen, toch? Gevolg: héél veel restaurants zullen maar voor de helft vol zitten. Of erger. Die eigenaars zullen er dus alles aan doen om toch maar klanten aan te trekken. Zelfs al is hun marge héél laag, tenminste zal de kasstroom dan nog op peil blijven. Dat verklaart al die zakenlunches die voor belachelijk lage prijzen mogelijk zijn. Gooi dus maar meteen het idee weg dat inflatie automatisch en direct zou zorgen voor hogere prijzen. Is niet zo!

NIETS

Het probleem met radicaal subjectivisme, echter, is dat de indruk dan ontstaat dat NIETS eigenlijk finaal waar is. Alles is een indruk, en kennis is schijnbaar niet mogelijk. Dat is de hoofdreden waarom de meeste mensen nooit écht subjectivistisch worden: ze zijn bang voor de leegte.



Maar het is pas wanneer je durft door te denken, binnen dat ogenschijnlijk nihilisme, dat je de waarheid vindt: als elke opinie namelijk evenveel waard is als een andere – een **SCHIJNBAAR** logisch gevolg van subjectivisme – dan kun je binnen de oneindige variatie aan opinies zonder enig probleem **GEOVEN** dat de objectieve waarheid wel degelijk bestaat, zélf al kun je dat niet bewijzen.



Dat heb ik voor mezelf “de Aikido-move in de filosofie” genoemd: als de kritiek is dat vanuit het subjectivistische perspectief alles eender is, dan kan men er zéker niets op tegen hebben dat jij, als individueel persoon, **VERKIEST** te geloven in het bestaan van de objectieve waarheid. Ga het maar na: vanaf het moment dat iemand zich tegen jouw subjectieve keuze verzet, dan is hij zélf niet meer subjectivistisch. Dan zegt hij zélf dat de finale waarheid bestaat. En dus komt hij in contradictie met zijn officiële standpunt over de waarheid.



Het klopt natuurlijk wel dat zo'n prijzenpolitiek neerkomt op een uitputtingsslag in de sector. Dat verklaart de opkomst van de vele "groups": kapitaalgroepen die voorheen zelfstandige bakkers, slaggers, kappers en restaurants opkopen, om zo de kosten te kunnen drukken én de omzet op peil te kunnen houden, zelfs al blijven de marges laag. Je haar laten knippen voor 6 euro? Hoe is zoiets mogelijk als het niet gebeurt in een enorm conglomeraat waar men misschien één euro op zo'n kapbeurt verdient, maar dan wel 1000 keer per maand? Monetair beleid zit werkelijk overal: het zit in de helft van iedere transactie.

Maar we waren bezig over deflatie. Ook hier: dat is NIET het dalen van prijzen. Zet dat uit uw hoofd. Dat is prietpraat van de media, die dat soort theorie'tjes ingelepeld krijgen door academici, die op hun beurt weer alle onzin geloven inzake de zogezegde noodzaak van centrale banken. Deflatie is het verdwijnen van onderpand. Niet meer en niet minder. Het verdwijnen van de waarde die onder of achter ons geld zit. À propos: dat hoeft niet altijd in crisis-omstandigheden te gebeuren. Ook gewoon het stelselmatig afbetalen van uw lening is een deflatoire gebeurtenis. Let wel: in DIT systeem.

In een vrije markt bestaan inflatie en deflatie niet. Totaal niet. Nul, noppes, niks inflatie, noch deflatie. Daar gaat iemand inderdaad ook een lening aan, waardoor de geldhoeveelheid groeit. Maar die groeit niet sneller dan het onderpand, wat in dit geval de belofte is om dat geld terug te betalen. Waar is de inflatie dan? Groeit het geld sneller aan dan het onderpand? Nee toch? Voila. En als er geen inflatie is, dan is er automatisch ook geen deflatie mogelijk: de ballon is in de eerste plaats al niet te ver opgeblazen.

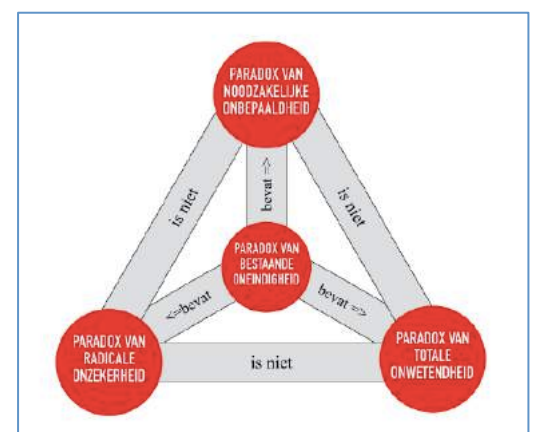
In ons systeem is de potentiële deflatie echter enorm. De ballon is al zo ongelofelijk ver opgeblazen dat die op een gegeven moment wel moet barsten, en dan ook in één keer zal leeglopen. In plaats van een gecontroleerde deflatie, die men nu dus probeert te bewerkstelligen – het blijvend injecteren van geld heeft geen enkel ander doel!!! – krijg je dan een crisis-deflatie, waarbij het in rook opgaan van één lening leidt tot het in rook op gaan van een andere, met als gevolg stijgende rentes, die op hun beurt weer andere leningen doen falen.



Pas recent ontdekte ik via een bevriend filosoof dat dit idee – niets is objectief, maar dat belet ons niet om in het bestaan van objectiviteit te geloven – helemaal niet origineel is, maar voor het eerst geopperd werd door Søren Kierkegaard. Dat moet passen! Ik was Kierkegaard al tegengekomen toen ik me vragen begon te stellen bij de geldigheid van het cogito. "Je" pense, donc je suis, klinkt heel leuk, flashy. Maar die "je" is absoluut niet constant of zeker of objectief. Dus het Cartesiaanse axioma (waarop de hele moderniteit is gebaseerd) trekt op de ballen. Met een boutade: net zoals Menger het antwoord is op Marx, net op die manier is Kierkegaard het antwoord op Descartes.

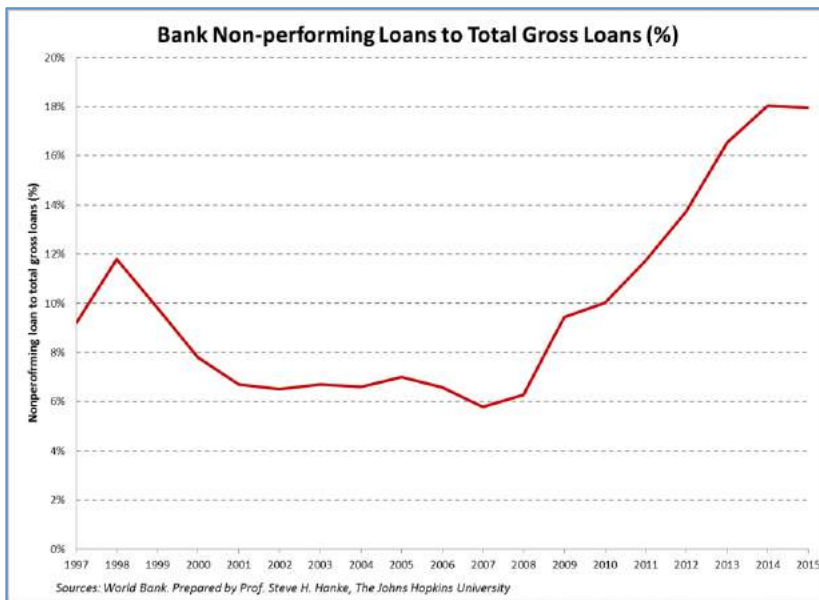
VOLHEID

Eens je die Aikido-move gemaakt hebt (je jezelf ertoe hebt kunnen brengen om de geloofssprong te maken) ervaar je hoe alles verbonden is met elkaar: ruimte en materie zijn dan uit één en dezelfde substantie gemaakt. Je weet nog niet hoe je dan je leven moet structureren, maar je weet wel al DAT er een weg is, DAT er een tao is. Die moet je dan gewoon weten te vinden.



Het duurde even voor ik mijn weg/tao vond, en dat had vooral te maken met mijn weigering om nog startpunten van het denken te aanvaarden die uitgingen van eeuwige zekerheden. Van de weeromstuit begon ik met een idee te spelen: "Alles is zo onzeker dat we niet eens weten of onzekerheid bestaat". Het is dat ogenschijnlijk grappige idee – op het eerste zicht dan toch – dat nu de basis vormt van mijn hele metafysica. En dus ook van mijn hele zingeving.

Deflatie is dus een héél occult proces. Het is wat ONDER het geld gebeurt. Inflatie kun je zien in het nieuws, bijvoorbeeld: “Draghi drukt 80 miljard per maand bij.” Je kunt ook gaan voorspellen waar dat nieuwe geld dan terecht komt. Maar deflatie, dat kun je eigenlijk veel moeilijker voorspellen, omdat je niet weet welke leningen er in de toekomst eerst gaan falen. Eén cijfer dat je kan opvolgen is dat van de NPL's of “Non-Performing Loans”. Maar dat is een zogenaamde “lagging indicator”, iets dat geen voorspellende waarde heeft.



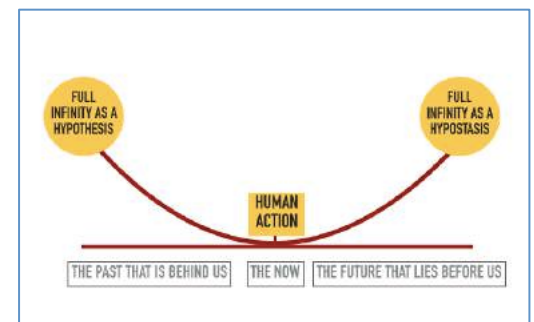
Vandaag zijn volgens cijfers van de Wereldbank maar liefst 20% van alle leningen “non-performing”. Hoe gaat dat evolueren wanneer u weet dat belastingen en reglementeringen en corruptie alleen maar toenemen? Het is en blijft een “lagging” indicator, en het kan wel weer beter gaan, maar ik geloof er niet in. Het is voor mij te duidelijk dat de politiek geen enkele intentie heeft om zijn grip op de economie te lossen, en dus mogen we naar alle waarschijnlijkheid verwachten dat de deflatoire onderdruk (veroorzaakt door inflatoire dwang) nog ettelijke jaren uit dit systeem zal sijpelen. Zoals in Japan gebeurt is.

Het is daarom dat ik zo druk op goud: nog niet eens enkel omdat je daarmee dan onafhankelijk bent van het monetair systeem, maar ook omdat bij een ernstige deflatoire schok het zo snel kan gaan dat je per ons 10 000 EUR moet neertellen. Waarom? Omdat de koopkracht per euro zo sterk toegenomen is, zoals de “klassieke” (lees: moderne) uitleg over deflatie zou laten vermoeden? Ba nee toch! Dat ziet u toch zelf? Net het omgekeerde: omdat er tegen dan zoveel leningen zullen gefaald zijn, dat het aanbod uitvalt, en de prijs van ALLES de lucht in schiet. Niet enkel van goud.

Is het niet ironisch te bedenken dat de goldbugs dus in goud zitten omdat ze denken dat inflatie het probleem is? Absoluut niet! Al die inflatie is al gepleegd, in het verleden. Het probleem is nu deflatie: het langzaam uitteren van de productiecapaciteit van de economie. Het is bij een crash niet de vraag die zal uitvallen, neen, maar het aanbod! De prijzen zullen stijgen ja, maar niet omwille van Weimar-style hyper-inflatie. De prijzen zullen stijgen omdat er simpelweg niet genoeg meer geproduceerd wordt.



Op zondag 20 oktober aanstaande wil ik het eindproduct van dat denkproces aan u voorstellen: een proeve van een volledig nieuwe metafysica, gebaseerd op paradox. Ik ben er persoonlijk van overtuigd dat deze toch wel nieuwe vorm van denken over het leven (ik heb het in ieder geval nog NERGENS anders gelezen) het antwoord kan zijn op het wild om zich heen slaande nihilisme.



Door de drie paradoxen die ik vond als transformaties van elkaar te zien, kon ik vanuit mijn theoretisch kader ook een historisch verhaal maken: God (oneindigheid) viel uitéén in de schepping en de anti-schepping. Het eerste deel van de schepping die bewust genoeg was om zich te kunnen inbeelden wat er gebeurd moest zijn, dat noem ik de Zoon. En het is door het lijden en sterven van de zoon dat de creatieve maar ook destructieve energie van de Vader omgezet werd in de consoliderende en ook helende energie van de Heilige Geest.



En weer dacht ik dat ik origineel was met dat idee, maar ook daar blijkt dat een ander mij voor was. Een monnik uit de 13^{de} eeuw (wiens naam mij nu even ontsnapt) vermeldde dat het Oude Testament beheerst wordt door de Vader, en het Nieuwe Testament schijnbaar door de Heilige Geest, met het sterven en herrijzen van Christus in het midden. Hij werd toen weggezet als een ketter. Reden te meer dus, om zijn werk te bestuderen.

Inflatie en deflatie zijn dus strikt monetaire termen, en mogen in geen enkele andere betekenis gebruikt worden. Het is niet omdat prijzen stijgen, bijvoorbeeld, dat dat betekent dat er inflatie is. Die IS namelijk al gepleegd. Vél waarschijnlijker is dat de fiscale druk in de tussentijd zo toegenomen is dat bedrijven dit doorrekenen aan hun klanten. Meer nog: het kan zelfs zijn dat er zware deflatie is! Dat er zoveel bedrijven in een bepaalde sector failliet gaan dat het aanbod vrijwel volledig uitvalt. Dat doet wat met gemiddelde prijzen, ik kan het u verzekeren.

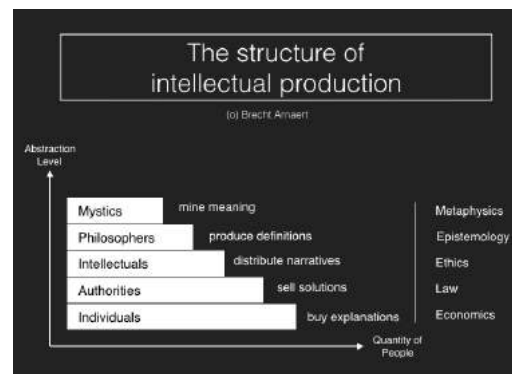
Met andere woorden: hoe kunt u verstandige investeringsbeslissingen nemen als uw uw monetaire theorie niet eens op orde hebt? Hoe kan u überhaupt goeie levensbeslissingen nemen als u niet snapt in welk deel van de cyclus we zitten? Een gratis advies: heeft u een zoon of dochter die nog moet studeren, raad hen dat dan ten stelligste af. Het is véél en véél economischer, in deze deflatoire tijden, om stielman te worden en op tien jaar tijd bakken geld te scheppen. Studeren kan altijd. Maar jaren en jaren investeren om een geïnflateerd (!!) diploma te bekomen – hoe gek zijn we eigenlijk geworden?

De goudmijnaandelen

In de vorige editie gaf ik u mijn selectie mee inzake de aandelen die het volgens mij goed kunnen doen in de goudsector. Ik gaf u de namen van een junior (Tudor), een major (Kirkland) en een streamer (Metalla). Het is niet de bedoeling dat we deze aandelen elke twee weken gaan opvolgen, want uiteindelijk heeft het veel te maken met het algemeen sentiment. Maar om de vinger aan de pols te houden zullen we vanaf nu regelmatig berichten over deze selectie. Wanneer dat niet gebeurt, schrijven we over goud en zilver in het algemeen.

Metalla Royalty & Streaming (MTA.V)

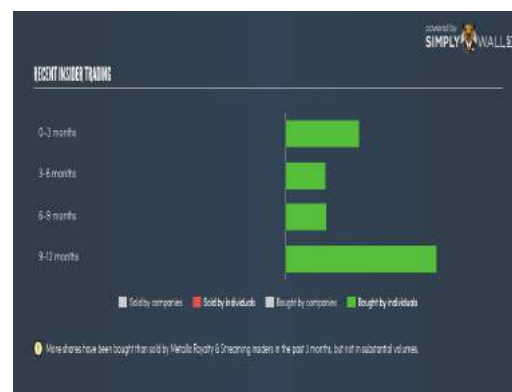
Bij het schrijven van de vorige editie was ik ervan overtuigd dat de uitbraak van dit aandeel nog niet gedaan is. Ik zat juist: intussen steeg het aandeel verder tot \$1.15, maar viel daarna wel terug naar \$1.12. Dit verrast me niet: er zijn diverse signalen die erop wijzen dat de uitbraak stoom aan het verliezen is.



Het kan u misschien verwonderen dat ik mijn analyse bij pure economie (inflatie en deflatie) begin, en finaal toch weer uitkom bij filosofie en metafysica. Dat komt omdat ik ervan overtuigd ben dat economie filosofischer zou moeten zijn, en filosofie economischer. Bekijk het maar: finaal komt ondernemen neer op speculeren, en filosoferen op ondernemend zijn.



MTA is voor 66% in handen van particuliere beleggers. De overige aandelen zijn in bezit van beursgenoteerde bedrijven (20%), institutionelen (10%) en insiders (4%). Het aantal aandelen in bezit van het management is dus niet insignificant. Dat stemt me positief: normaliter zorgt dat ervoor dat de belangen van het management en de aandeelhouders goed met elkaar overeenstemmen. Het is zoals Charlie Munger zei: "Show me the incentive and I will show you the outcome."



Het voorbije jaar kochten de insiders alleen maar aandelen bij van MTA. Weten zij iets meer?

Kijk eens naar de rode cirkel. Hierin is een bearish deliberation patroon te herkennen: de eerste 2 kandelaars hebben een lang wit lichaam en sluiten af nabij hun hoogtepunt. De derde kandelaar is echter veel korter en opende nabij het de sluitingsprijs van de vorige dag. Dit wijst op onzekerheid over de huidige opwaartse trend.

Bovendien viel ook de RSI terug uit oververkocht gebied en kruiste de MACD de signaallijn neerwaarts, wat beide bearish signalen zijn. Mogelijk valt het aandeel eerst nog even terug naar rond de \$1.05, waarna de markt tijd krijgt om te bepalen welke richting hij uit wil.

Er is echter ook goed nieuws. Op 14 februari verwierf Metalla een Net Smelter Royalty van 1% in het Corp's Fifteen Mile Stream Project van Atlantic Gold. Dit project zou naar verluid 80.000 ounces goud opleveren in het eerste productiejaar, wat waarschijnlijk 2021 zal zijn. Zie dit als een soort van future die inzet op een verdere stijging van de goudprijs. Een Net Smelter Royalty geeft recht op een percentage van de Net Smelter Return (de bruto-omzet van de verkoop aan een smelter min de transport-, verzekerings-, marketing- en raffinagekosten).

Als een mijnuitbater bijvoorbeeld goud verkoopt voor \$900/ounce aan een smelter en de cashkosten \$300/ounce bedragen, dan ontvangt de bezitter van een 2% Net Smelter Return dus \$12/ounce. Stijgt de goudprijs echter naar \$1.500 in dit voorbeeld, dan verdubbelt dus ook de Net Smelter Return naar \$24/ounce. Dit is een veelbelovende investering nu we opnieuw bullish kunnen zijn voor goud.

Golden Arrow (GRG.V)

In de vorige editie leek het mij aannemelijk dat de bodem voor deze mijn reeds was gezet, maar nu ben ik toch wat pessimistischer geworden. Laten we eerst even kijken naar de technische analyse. Het valt meteen op dat GRG.V deze week onder zijn 50-DMA zakke. Daarnaast doorbrak ook de MACD zijn signaallijn neerwaarts, met een waarde die net boven de nul-middenlijn zweeft.



Wil dit goed komen, dan zullen we toch snel hogere koersen moeten



Metalla Gold bezit 25 Net Smelter Royalty's van verschillende goudproducenten die bovendien ook geografisch zijn gediversifieerd. Met een investering in MTA zet je dus in op een stijging van de goudprijs, waarbij je risico ook nog eens gespreid is.



De CEO van Golden Arrow is Joe Grosso, een ervaren rot in de mijnbouw. Al sinds 1993 is hij betrokken bij mijnbouwprojecten. In 2005 werd hij in Argentinië verkozen als man van het jaar dankzij zijn medewerking aan de ontdekking van de zilverafzettingen in Navidad en de bouw van de goudmijn in Gualcamayo. Grosso is bevriend met president Mauricio Marci, die positief staat tegenover de mijnbouw.

zien, zeker omdat er de laatste tijd eigenlijk geen slecht nieuws te rapen viel. Op 22 februari kondigde het bedrijf aan dat de eerste tranche van zijn niet-bemiddelde private placement is afgesloten. Er werden om en bij de 11 miljoen "units" uitgegeven aan \$0.30 per stuk. Elk van die units bestaat uit een gewoon aandeel, met daarbij ook een warrant die gedurende 2 jaar het recht geeft om een bijkomend aandeel uit het bedrijfskapitaal aan te kopen voor \$0.40.

Het positieve hieraan is dat er op deze manier 3,3 miljoen dollar werkkapitaal is opgehaald. Het bedrijf staat er dus sterker voor inzake financiering en dat is nooit slecht. Mijn advies: even afwachten wat de markt doet. Zien we een duidelijke uptrend, dan kunt u al eens een eerste positie nemen.

Tudor Gold

De grafiek van dit aandeel ziet er maar vrij saai uit, wat niet verwonderlijk is met het geringe verhandeld volume en een range die in februari maar \$0.02 bedroeg. De technische indicatoren zijn ook vrij neutraal, het enige wat ik kan opmerken is dat de 50-DMA en 200-DMA elkaar naderen. De vraag is alleen of het een golden of een death cross wordt.

Voor dit aandeel is het interessanter dat we kijken naar wat het bedrijf onlangs aankondigde. Sinds de vorige editie is er weinig veranderd, maar toch is er alvast positief nieuws.

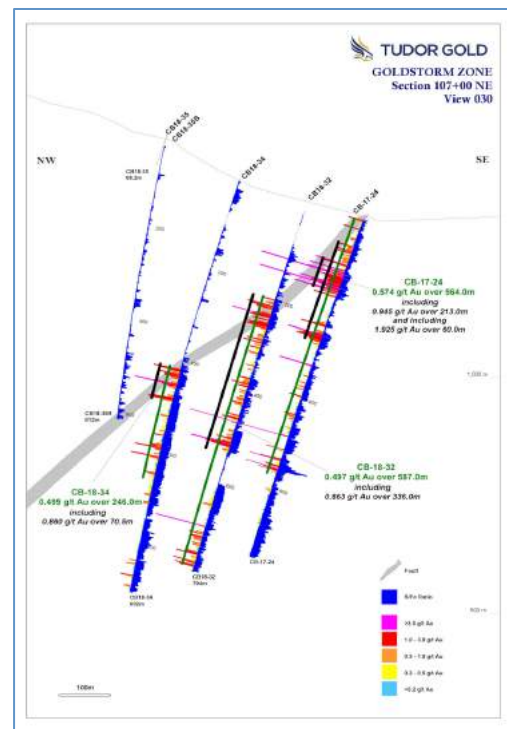


Tijdens recente boringen in de Goldstorm Zone werd aangetoond dat goud in een sterkere mate voorkomt in zowel het noordoostelijke als het zuidoostelijke deel. In het zuidoosten vond men een strook van 213 meter waar elke ton gouderts 0,945 gram goud bevat. Sterker nog, in de kern van dat gebied ligt een zone van 60 meter waarin 1,925 gram goud per ton voorkomt. Veelbelovend, maar we bevinden ons nog in de verkenningsfase. Ik blijf dit project verder opvolgen.

Noot: juniors leven vooral op hoop. Zelf ga ik geen positie nemen in Tudor, maar ik vermeld het toch maar, omdat ik weet dat het voor sommige abonnees onweerstaanbaar is te beleggen in iets dat maal 10 kan gaan. Of niet. (Geef mij maar de veilige en gekende aandelen)



SSR Mining investeerde onlangs nog \$12 miljoen in een joint venture met Golden Arrow om hun dalende zilverproductie te compenseren.



In de Goldstorm Zone is een gebied van 60 meter gevonden waar 1,925 gram goud per ton erts voorkomt. De World Gold Council spreekt van een ondergrondse mijn met een hoge goudertsdichtheid wanneer goud voorkomt in 8 tot 10 gram per ton gouderts. Bij een open mijn mag dat gehalte echter lager liggen aangezien de uitbatingkosten ook lager zijn.

Kirkland Lake

Over Kirkland kan ik eigenlijk alleen maar positief zijn. Kijk eens naar onderstaande grafiek: de koers bevindt zich ruim boven zowel de 50-DMA als 200-DMA, de RSI staat op meer dan 60 en de MACD beweegt zich boven de signaallijn in positief gebied. Technisch gezien is er geen vuiltje aan de lucht.

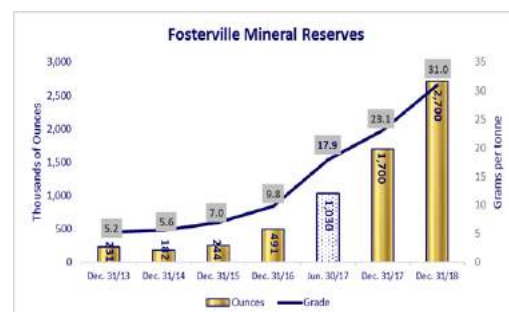


Vorige week publiceerde Kirkland de bedrijfsresultaten uit 2018. Er werden recordcijfers genoteerd: de nettowinst steeg in het vierde kwartaal met 160% vergeleken met het jaar voordien en de operationele kasstroom verdubbelde. De goudproducent zit nu op een berg cash van \$332,2 miljoen, 43% meer dan vorig jaar het geval was.

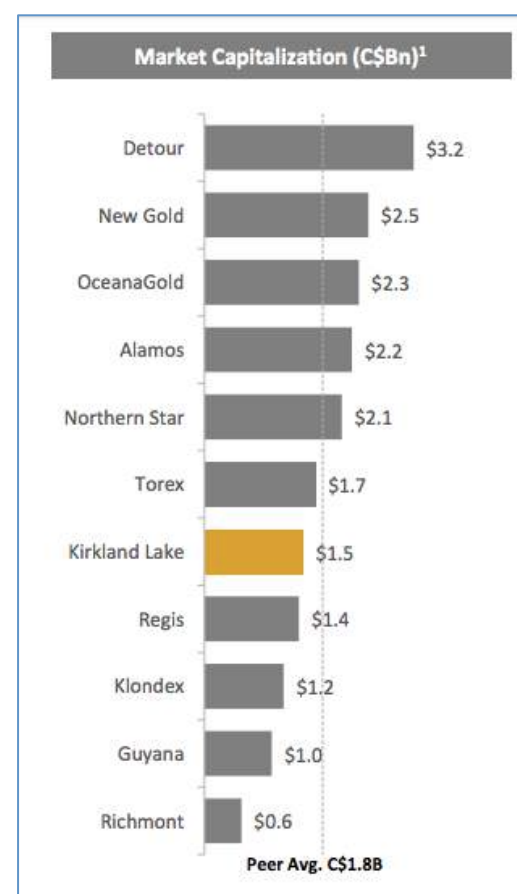
Table 1. Financial Highlights				
(in thousands of dollars, except per share amounts)	Three Months Ended December 31, 2018	Three Months Ended December 31, 2017 ⁽¹⁾	Year Ended December 31, 2018	Year Ended December 31, 2017
Revenue	\$280,320	\$212,364	\$915,911	\$747,495
Production costs	64,604	68,283	267,432	288,315
Earnings before income taxes	149,336	46,088	394,310	196,079
Loss from discontinued operations	—	17,154	—	24,904
Net earnings	\$106,535	\$40,980	\$273,943	\$132,426
Basic earnings per share from continuing operations	\$0.51	\$0.28	\$1.30	\$0.76
Basic earnings per share	\$0.51	\$0.20	\$1.30	\$0.64
Diluted earnings per share	\$0.50	\$0.20	\$1.29	\$0.63
Cash flow from operating activities of continuing operations	\$204,144	\$95,907	\$543,076	\$313,612
Cash investment on mine development and PE	\$117,712	\$44,746	\$293,590	\$135,640

(1) To reflect the sale of Stawell in December 2017 as a discontinued operation.

Mijn advies: aangezien KL op een berg cash zit, nog verschillende veelbelovende goudprojecten in haar portfolio heeft, en het er ook naar uitziet dat de goudprijs zo stilaan aan een remonte toe is, acht ik het zeker veilig om hier een positie in te nemen. Vooral de trage maar gestage groei van het aandeel (geen enkele zware opstoot en dus ook geen enkele correctie) is iets waar ik mij goed bij voel. Hier mag je veilig wat cash in parkeren, en dan het aandeel zien groeien.



Op 21 februari kondigde Kirkland aan dat ze de komende 3 jaar tussen de 920.000 en 1.000.000 ounce goud gaan produceren, in tegenstelling tot de 740.000 en 800.000 ounce die ze initieel voor ogen hadden. Bovendien schat de goudproducent de goudvoorraad in de Fosterville-mijn in op 2,7 miljoen ounce, 60% meer dan het jaar voordien.



Kirkland is qua market cap niet eens één van de grootste mijnen. Het is een mid-tier mijn, maar wel eentje met de potentie om een volgende Barrick Gold te worden. Als het management zijn gezonde aanpak verder blijft zetten dan zie ik deze miner uitgroeien tot begrip in de sector. Wat mij aanstaat is dat ze organisch willen groeien, wat er op neerkomt dat het traag, maar gestaag gaat. Vanaf het moment dat je begint met artificiële groei, via fusies, overnames en dergelijke, verlies je eigenlijk de kern van je bedrijf uit het oog. Ik zie het heel goed zitten met KL.

De crypto's

Bitcoin: accumulatiefase

Ik schreef in de eerste editie van februari, letterlijk dit: "Ik verwacht dat de koers zeker nog een paar maanden rond de 4000 USD zal kwakkelen. Nu en dan eens erboven, maar dan weer een sell-off. Idealiter zien we binnen enkele weken weer een kleine rally naar 4200 USD om vervolgens een nieuwe "higher low" op 3500 USD te zetten." Laten we de grafiek er eens bij nemen:



We zagen eind februari inderdaad een stijging naar 4200 USD om vervolgens te zakken naar 3700 USD. De vraag is nu op korte termijn of het groene trendkanaal nog even zal standhouden. Mijn inziens gaat dit wat te snel omhoog, dus als het nog een paar weken zou standhouden lijkt me het meest waarschijnlijke scenario dat de koers nog eens 4200 en mogelijks 4500-5000 USD gaat testen om vervolgens opnieuw te corrigeren richting 3500 USD. De andere mogelijkheid is dat de koers in de komende dagen neerwaarts breekt, en dan zullen we onmiddellijk een test zien van 3200-3500 USD, met mogelijks een flash crash onder de 3000 USD. In ieder geval, als u BTC wil aankopen, maak dan gebruik van dit soort correcties om wat aan te schaffen. Nu kopen voor de lange termijn kan zeker.

GRIN: wachten

De koers is aan het dalen, maar staat nog steeds véél te hoog:



Grin staat momenteel aan 3.5 USD en maakte deze week dus een nieuwe low. Momenteel is het zéér moeilijk om Grin zélf op te slaan, laat staan dat het al ergens gebruikt wordt als betaalmiddel. Van de initiële hype moet nog een héél stuk verdwijnen alvorens deze munt koopwaardig wordt. Sowieso wacht ik tot onder 0.0001 BTC (momenteel 0.38 USD) om te kopen.

Dit volgen wij voor u op. Als het moment komt om te kopen, hou dan wat cash klaar.

XMR: 47.5 USD belangrijke support



Op korte termijn zien we bij Monero dat 47.5 USD een belangrijke support/resistance-cluster geworden is. Zolang dat niveau standhoudt, ziet het er zeer goed uit. De lichtblauwe neerwaartse trend werd reeds opwaarts doorbroken, en het opwaarts doorbreken van de rode lange termijn neerwaartse trend komt ook dichterbij. Ik vermoed dat we in de komende maand(en) deze trendlijn gaan testen. Een uitbraak lijkt me voorlopig nog onwaarschijnlijk. Ook voor monero geldt dus dat we in een accumulatiefase zitten. Als BTC onder 3500 USD zou zakken, dan vermoed ik dat XMR onder 47.5 USD zal verhandeld worden. Het is echter verre van zeker dat BTC effectief onder 3500 USD zal zakken, dus kopen voor de lange termijn kan nu zeker, liefst onder 50 USD.



Als u gebruik maakt van het bankprogramma (GUI) vergeet dan uw software niet te upgraden voor 9 maart. Als u dit niet doet, zal u na 9 maart geen transacties meer kunnen verzenden en ontvangen. Als u Monerujo of Cakewallet gebruikt, dient u uw app te updaten. Enkele weken later zal versie 0.14.1 het waarschijnlijk mogelijk maken om met de Trezor Model T uw Monero te beheren. Bovendien zal deze versie ook een véél kleinere blockchain vereisen ('pruning') waardoor het een stuk eenvoudiger wordt om een zogenaamde 'full node' te draaien. Meer hierover later, wanneer de update beschikbaar is.



De daling bij BEAM, het broertje van GRIN, gaat nóg sneller. De koers zit nu rond 0.73 USD. Dit kan nog een héél stuk verder dalen. Kopen, als tijdelijke speculatie, doe ik pas nadat ik bodenvorming zie. Ook hier hou ik u op de hoogte.

Onze steraandelen (kort)

Als het gaat over onze steraandelen, dan is er eigenlijk maar één ding dat we moeten doen: wachten. De fundamentals zitten goed, het management is competent en de multiples zitten op ons te wachten. Maar niets gaat zo snel als we zouden willen. Ik had bvb gedacht dat de studie van Nordmin in het geval van Niocorp nu toch echt wel in februari zou verschijnen. Wel, het zal wellicht maart worden. Wat wél positief nieuws is, zijn de evoluties bij LWLG. Die hebben een enorme sprong voorwaarts gemaakt in termen van research & development.

LWLG

Gisteren kwam LWLG met het bericht dat men erin geslaagd is om haar basismateriaal – perkinamine – zo danig te verbeteren dat het nu in electro-optische termen meer dan het dubbele van de normale respons oplevert, hetgeen de huidige lijn van toestellen in staat stelt om vër over de 100 GIG te leveren, en dit met extreem lage behoeften in termen van elektriciteit. De markt reageerde meteen, en liet een stijging van maar liefst 44 % zien:



We mogen verwachten dat de koers in de komende dagen weer zal zakken, omdat de markt een geheugen heeft en er bij veel beleggers ondertussen genoeg frustratie zal zijn opgebouwd om nu alvast wat winst te nemen. Ik zou zeggen: maak hier gebruik van om uw positie in LWLG te vergroten, indien uw investeringspiramide dat toelaat, welteverstaan. Ik denk namelijk dat deze doorbraak van zéér groot belang is: de 100 GIG werd nu geleverd, maar niet op de manier die we dachten. Op een nog betere manier.

Ga het maar even na. Wij waren héél erg gefocust op het apparaat dat 100 GIG zou kunnen leveren. Dat was een toestel dat gebaseerd zou zijn op hetgeen dat nu al bestaat, van 50 GIG, maar met verbeterde engineering. Nu blijkt echter dat die 100 GIG gehaald is, niet eens door het ontwerp te verbeteren, maar door het basismateriaal te verbeteren waarmee ALLE ontwerpen gemaakt worden. Of nog: als men straks een toestel gaat leveren dat 100 GIG kon bereiken met het oude materiaal, hoeveel gaat het dan niet leveren met het nieuwe?

Niocorp

Met niocorp komt het ook goed. Ik vraag u niet om mij op mijn woord te geloven – doe dat nooit! Zelfs een eerlijk mens kan fout zijn! – maar gewoon om uw eigen logica te gebruiken. Mocht dit project een dode eend in het water zijn, zou Traxys dan een bindende overeenkomst afsluiten om van de eerste keer zoveel Scandium op te kopen als er vandaag in één jaar wordt verhandeld?



Ik dacht het niet. Mochten zij geen brood zien in dit verhaal, dan zouden ze Niocorp niet eens zien staan. Maar Mark Smith, die van Molycorp een miljardenbedrijf maakte (op zijn hoogste was het 6 miljard waard) en ook met Largo een succesverhaal aan het schrijven is (op zijn hoogste zaten we daar ook al aan een miljarden market cap) is een naam als een klok: als hij daar zijn schouders onder zet, dan wéét men dat het in orde komt.

Ik heb er dan ook alle vertrouwen in dat de laatste vertragingen die er nu zijn (ik had de studie van Nordmin nu toch echt wel al in Februari verwacht) zijn reden heeft: zo'n studie publiceer je maar één keer, en reken maar dat Mark er alles aan zal doen om de impact van de nieuwe cijfers zo stevig mogelijk te doen gelden. Als de IRR in de FS al 27 % was, dan mogen we er volgens mij veilig van uit gaan dat die benoorden de 30 % zal liggen eens Nordmin klaar is.

Moeten we dan eigenlijk echt nog bang zijn dat de financiering niet in orde komt? Met een project dat na belastingen nog steeds aan meer dan 30 % rendeert? Ik zeg het: denk gewoon zelf na. Welk fonds zou

Snapt u de implicaties? Het idee was oorspronkelijk om die 50 GIG niet te gaan commercialiseren, omdat je dan nog in concurrentie moet gaan met andere grootheden zoals INTEL, die via PAM4 en parallelle circuits 400 GIG aan de man kunnen brengen. (Knoeien dus, maar marketing kan dat verbergen). Dat was een zogenaamde “Red Ocean” strategie: marktaandeel innemen door als kleine haai de grote walvissen te bijten, zodat het water rood kleurt. Daar koos LWLG dus niet voor. Zij kozen voor een “Blue Ocean” strategie: een nieuwe, verse zee opsporen, en daar de markt veroveren.



Maar nu ziet het er naar uit dat LWLG zelfs die hele 100 GIG-oceaan achter zich zal laten, en met dit nieuwe materiaal meteen zal gaan voor de nog veel grotere snelheden. Daar kan niemand hen nog kloppen, zelfs Intel niet. Is het u opgevallen dat het bedrijf sinds enige tijd een nieuwe baseline voor haar producten genomen heeft? Die heet nu: “Fastest by design”. Dat is niet eens gelogen: polymeren zijn zeer lang niet gegeerd geweest, omdat ze thermisch niet stabiel waren. Maar herinnert u zich nog één van de eerste overwinningen die we met Dr. Lebbby behaald hebben? Juist ja! Thermische stabiliteit!

Die enorme doorbraak werd destijds door de markt helemaal niet gewaardeerd, want men begreep niet eens waarom dat dat belangrijk was. Maar ga er de MT's van een paar jaar terug maar eens op na: ik heb toen gezegd dat in termen van de-risking we een enorme stap vooruit hebben gezet, en je vanaf toen veilig cash kon parkeren in deze wissel op de toekomst. Dat ga ik nu dus opnieuw benadrukken: met dit nieuwe materiaal lijkt het mij niet overdreven om te stellen dat snelheden tot 800 GIG mogelijk zijn: dubbel zo rap toestel van 100 GIG, PAM 4 en parallel schakelen?

Wees er maar zeker van dat men zich bij Intel ondertussen wel de haren uit het hoofd kan trekken van frustratie: zopas lanceerden zij hun eigen productlijn die binnen dit een een half jaar al helemaal verouderd kan zijn. Het zou mij dus helemaal niet verwonderen mochten we in de loop van dit jaar toenadering zien tussen één van die groten der aarde (IBM kan ook, AMD ook) en onze kleine spruit. Het bedrijf zegt nog 6 maanden nodig te hebben om één en ander te kunnen op punt stellen, en dat is ze graag gegund. Yes! Dit is zéér goed nieuws, en ik kijk uit naar het vervolg.

Mijn advies: kopen op de rebound. Alles onder de 80 cent is een echt koopje. Pronostiek eind dit jaar: zeker boven één dollar. Indien 100 GIG toestel er is: twee dollar.

GEEN participatie willen in zo'n project? Volgens mij is het probleem absoluut niet dat er geen financiering te wachten staat. Volgens mij is het nu gewoon nog een kwestie van de puntjes op de i te zetten.



Met andere woorden: dat de koers nu terug is gevallen naar 58 cent, daar moet u echt niet mee inzitten. Mocht ik nog meer liquide ter beschikking hebben, ik breidde mijn positie zonder twijfelen uit. Maar ik moet mijn investeringspiramide in het oog houden, en ik kan dus niet. Kan u dat wel, vrees dan niet. Eens de Nordmin-studie bekend wordt, kan ik mij moeilijk nog iets onder de 60 cent voorstellen, het downside risk is dus enorm klein.



Noot: onlangs nam ik ook een positie in IB.V (IBC Advanced Alloys). Weet u waarom? Omdat Mark Smith daar nu ook aan het roer gekomen is. Duncan Heinz is bedankt voor bewezen diensten, en nu de infrastructuur van het bedrijf vervangen is, verwacht ik groeiende winsten in Q2 en Q3. Ik zeg u: Smith gaat dat bedrijf op zijn kop zetten. We staan aan 28 cent, maar tegen eind dit jaar zou de koers wel eens het dubbele van nu kunnen zijn. Ik volg het verder voor u op. (Herinnert u zich de strategie van vertical integration die Smith wil volgen met Niocorp? Ziehier de eerste stapsteen!!!!)

Lezersvragen

Hoe moet ik die “goudgrammen” begrijpen?

Hallo Brecht,

Hopelijk alles goed. Ik heb de volgende vraag aan je. In de 1ste februari editie van de MT nieuwsbrief noem je de “Goldgrams” van Goldmoney.

Voor zover ik kan opmaken uit alle documentatie van Goldmoney is het goud volledig “allocated” dus daar zou het goed moeten zitten. Als ik jouw woorden goed geïnterpreteerd heb zit de angel hem in de Goldgrams die ze hanteren.

Heb je voor mij een korte uitleg wat hier het bedenken bij / risico van is? Hoe weerhoudt zich dit tov het gealloceerde goud bij Global Gold.

Dank voor de info.

Beste groet,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Een goldgram is een theoretische eenheid, géén praktische allocatie van goud in de feiten. Voor zover ik weet wordt het goud bij Goldmoney aangehouden in Good Delivery Bars van 12,5 kg waar jij dan theoretisch voor het aantal grammen dat je bij hen aanhoudt eigenaar van bent.

Dat maakt echter wel dat je goud noodzakelijkerwijze NIET allocated kan zijn. Allocated, dat is: “toewijsbaar”. Je moet het los van die goudbaar kunnen aanwijzen als zijnde jouw eigen bezit, anders is het helemaal niet allocated.

Je eigen munten in een aparte kluis, dat is allocated. Of in dezelfde kluis, maar met je naam erop (via RFID-tag), dat is ook allocated. Maar allemaal samen in één grote baar via het systeem van de goudgrammen? Neen, liever niet.

Beste groeten,

Brecht.

Hoeveel zilver moet ik in mijn piramide steken?

Hey Brecht

Omdat zilver altijd vlugger steeg in het verleden had ik meer zilver dan goud gekocht. Ik weet wel, je moet het meer als verzekering zien.

Wat is jouw verhouding in aankoop ?

Ben nog aan het afwachten, je weet het toch nooit. Maar momenteel zie ik zo'n beetje een doembeeld van ca 1600 goud en daling naar ca 12 dollar voor zilver in dollar. (ofwel een goud zilver ratio van 130 a 140)

Groeten,

Bezorgde Bert

Dag Bert,



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.

Waarom stierf de democratie in 1648?

Geachte meneer Arnaert,

Wat verstaat u onder democratie? Ik kan uit uw uiteenzetting geen onderbouwing vinden van het sterven van de democratie in 1648. 1648 was het einde van de tachtigjarige en 30-jarige oorlog. België was de Oostenrijkse Nederlanden. Nederland was voor een belangrijk deel de Republiek van de 7 provinciën. Beiden voor of in 1648 geen democratie. De tweede had een beperkte inspraak van een beperkte vooral stedelijke elite, de tweede was helemaal geen sprake van democratie.

Dus waarom dat jaar en deze uitspraak?

Met vriendelijke groet,

Bezorgde Bert

Beste Bert,

Die verwijzing is inderdaad nogal obscuur, aangezien de meeste mensen democratie ofwel associëren met het oude Griekenland, ofwel met de toestand na

Ik kan je geruststellen: dat doembeeld acht ik weinig waarschijnlijk. De GSR staat nu al historisch hoog, dus het zou mij verwonderen dat die nog hoger gaat, en zeker niet tot de niveau's die jij voorziet.

Persoonlijk heb ik vrij weinig zilver. 20% van mijn edelmetalen, als ik zo even de schatting maak. Ik zie het als een turbo op goud, en dus is zelfs een kleine hoeveelheid genoeg om een effect te sorteren dat eigenlijk een gewicht van 50% zou laten vermoeden.

Ik zou niet al te zwaar in zilver gaan, en bij toekomstige mogelijkheid vooral terug wat goud aankopen.

Beste groeten,

Brecht

Ik ga mijn appartementen verkopen

Dag Brecht,

Ik volg volledig uw redenering: bij de volgende mega-crisis zal vastgoed rake klappen krijgen wegens overaanbod en het wegvallen van de vraag.

Daarom heb ik enkele appartementen verkocht en wil deze som investeren in goud, op een veilige plaats, Global Gold dus.

De aankoop van goud stelt geen enkel probleem.

Het is uiteraard mijn bedoeling niet om dit goud daar voor de eeuwigheid te laten liggen...

Vraag: vermits de aankoop gebeurt met de opbrengst van verkoop van deze appartementen is de herkomst geen probleem.

Hoe wordt in de praktijk de verkoop geregeld: via overschrijving op een -belgische? - rekening, waardoor de herkomst voor de fiscus gemakkelijk te achterhalen is.

Wat indien de regering het goud in België aanslaat?

Alvast bedankt voor uw antwoord!

Beste groeten,

Bezorgde Bert

PS: Wij zijn aanwezig op het goud seminarie.

Dag Bert,

Tof dat jullie erbij zullen zijn op het goudseminarie, want die vragen zul je allemaal in hoogsteigen persoon aan Scott Schamber kunnen stellen, die de directeur is van de Precious Metals division. Naar wat ik weet zal u uw geld naar een Zwitserse rekening moeten overschrijven, daar het bedrijf in Swiss gevestigd is. Maar om helemaal zeker te zijn vraagt u het ook beter even aan hem.

Beste groeten,

Brecht.

1948, toen er ook Algemeen Enkelvoudig Stemrecht voor vrouwen kwam. Mijn insteek is echter anders: het politiek systeem dat we vandaag hebben is eigenlijk géén democratie, maar een kleptocratie die het volk laat geloven dat het macht heeft.

Dat is eenvoudig te bewijzen.

Ten eerste verkiest het volk níet wie het wil. Dat doen de politieke partijen, die in hun rangschikking van de kieslijst eigenlijk zelf bepalen wie in het parlement komt. Ten tweede is het níet zo dat de wetgevende macht de uitvoerende macht controleert. Het is omgekeerd: de regering laat het parlement de wetten stemmen die het nodig heeft. Ten derde is het níet zo dat er een scheiding der machten is. De enige macht die er in een vrije samenleving écht toe doet - de rechterlijke - is gereduceerd tot dat van de toepasser van de wetten.

In een vrije samenleving zijn de rechters eigenlijk de politieke macht, als je dat al "politiek" mag noemen. Zij gaan namelijk geen voordeeltjes uitdelen aan bepaalde bevolkingsgroepen, maar recht spreken in naam van de gevestigde natuurrechtelijke principes. In deze samenleving - die niet vrij is, maar neerkomt op een fiscale slavenplantage ten dienste van het monetair systeem - spreken rechters géén recht meer, maar passen ze wetten toe, wat niet hetzelfde is. Ze zijn moreel gereduceerd tot administratieve robots.

Waarom zeg ik vervolgens dat de échte democratie stierf in het jaar 1648? Wel, omdat vanaf dan de Koning, die de opperrechter was, een onderdaan werd van het schuldvehikel dat we later de staat zijn gaan noemen. Voor die datum was de Koning soeverein (niet: absolutistisch, dat is nog iets anders) en kon ENKEL het volk hem wegstemmen. Kijk maar naar wat in 1581 in de Nederlanden gebeurd is: via het Plakkaet Van Verlaetinghe verklaarde men Filips II vervallen van de macht. Waarom? Voor het niet respecteren van het recht!

Dat is wat ik wil zien terug komen, en dat is waarom ik per 25 augustus 2017 een heuse studiedag georganiseerd heb met als titel "De Terugkeer van de Koning". Niet langer wil ik slaaf zijn van een staat die

Wil u eens naar mijn TA op goud kijken?

Beste Brecht,

Ik ben een absolute amateur wat betreft TA. Maar toch eens naar long term eurogoud gekeken, en het plaatje past quasi perfect volgens mij. Denk je dat de uitbraak uit de driehoek in eurogoud dan ook echt gekocht mag worden? Ik heb wel wat ik moet hebben wat betreft de investeringspiramide, maar ik heb nog wat cash (euro's dus) liggen die momenteel niets doet, en wat extra safety kan in huidige tijden geen kwaad denk ik...

Anyway, hier dus de amateur-TA:



Klopt het plaatje echt zo goed of beeld ik mij dingen in?

Beste groeten,

en dank voor uw altijd fijne analyses,

Bezorgde Bert

Dag Bert,

Het ziet er inderdaad naar uit dat we uitgebroken zijn uit een zeer lange wig. Het plaatje klopt dus inderdaad perfect. Vandaar ook dat ik na jaren aarzelen nu definitief zeg: "Het is tijd voor goud". De kans dat ik fout ben bestaat natuurlijk nog steeds. Maar toch denk ik dat de bull run in de Dow eigenlijk een bull trap is, en we bij een nieuwe neergang héél snel zullen zien hoe goud aan het schieten zal zijn. Je doet er dus zeker niet slecht aan om nog wat goud bij te kopen. Of misschien wat van de goudmijntjes die ik aanbevolen had?

Ik wens u een PRACHTIGE dag!

Brecht.

PS: Ik ben ook aan het wachten op Niocorp. Ik denk dat we daar 100 % winst kunnen zien vanaf nu, en dit tegen eind dit jaar. Dus misschien is dat wel nog een beter idee dan goudmijntjes.

absoluut niet voor het algemeen belang opkomt, maar in essentie een schuldvehikel voor de banken is met onze levens als onderpand, maar onderdaan worden van een soeverein die bij zijn troonsbestijging plechtig de eed aflegt de rechten van zijn onderdanen te zullen vrijwaren, met alle machten die hem gegeven zijn.

Dat klinkt archaïsch, maar denk er toch maar eens over na. Sinds 1648 is niet enkel de soevereiniteit van de Koning onderuitgehaald, maar daarna ook die van de aristocratie (1789), daarna die van de bourgeoisie (1848), en daarna zelfs die van het proletariaat (1917). En dat terwijl elk van die klassen uitgerekend op die momenten dacht bevrijd te zullen worden. Het omgekeerde is waar! Door middel van permanente revolutie, georganiseerd door niemand minder dan de centrale bankiers, die sinds 1694 over het machtigste instituut ter wereld beschikten (de BoE), zijn we zo allemaal slaven geworden.

De chronologie klopt dus perfect, en willen we terug naar een echte democratie - de macht van het volk om een leider WEG te stemmen - dan moeten we ons politiek systeem radicaal herdenken. Dat heb ik ondertussen gedaan, en hoe meer ik nadenk over het triarchisch systeem (een systeem van drie machten, die NIET de valse trias politica van de moderniteit zijn, maar de authentieke trias politica van weleer) dat ik ontdekte, hoe logischer alles wordt.

Met andere woorden: dit is een zeer breed verhaal, dat ik in één zinnetje erbij heb gezet. Maar dat zinnetje was niet gratis. In bijlage vindt u het essay dat ik ter gelegenheid van de studiedag geschreven heb. Ik sta er nog steeds 100% achter.

Beste groeten,

Brecht.

Hoe staat het met Excelsior Mining?

Beste Brecht,

Ik heb je al een hele tijd niet gehoord in de nieuws brieven over het aandeel Excelsior Mining die je aan heb bevolen als koper play. Nou heb ik hier ca. 6000 EUR in zitten met een gemiddelde aankoopprijs van 0,96 CAD. De prijs is eigenlijk alleen maar lager gegaan maar gister en eergister is deze heel erg mooi hersteld van 0,81 naar 0,94 CAD. Ik heb nooit kunnen lezen (of ik heb eroverheen gelezen) wat het potentieel of eventueel koersdoel is van Excelsior.

Aangezien we bijna aan mijn aankoopprijs zitten twijfel ik erover om alles of gedeeltelijk te verkopen om dit in Niocorp te investeren, omdat volgens mij het koerspotentieel en dus winst hier een stuk groter is. Met een beetje geluk hoeven we hier niet eens erg lang meer op te wachten. Wat is jou mening hierover? Ik voel er ook wel iets voor om te investeren in de goud plays uit de vorige nieuwsbrief. Doe ik er verstandig aan om excelsior dus te verkopen?

Ook heb ik nog een vraagje over gouden munten. Je raad voornamelijk de 20 franc napoleons aan vanwege het geringe gewicht en verhandelbaarheid. Ik begrijp ook dat je wel 1 ounce munten kan kopen. Ik vraag me af of gouden tientjes en/of enkele / dubbele ducaten ook interessant zijn of dat je dit afraadt?

Alvast hartelijk dank voor de antwoorden.

Met vriendelijke groet,

Bezorgde Bert

Beste,

Ondertussen heb ik inderdaad niet meer over Excelsior bericht, simpelweg omdat er geen nieuws is. Dat betekent echter niet dat ik het niet verder opvolg, noch dat het bedrijf nu plots uit de gratie zou zijn gevallen. Persoonlijk denk ik dat dit bedrijf een heel mooie play op de markt van de elektrische wagens is. Die gedachtesprong volgt u misschien niet meteen, maar wetende dat in een elektrische wagen 3 keer meer koper wordt gebruikt dan in een gewone (elektromotor) en dat er met de huidige productie aan koper dus zeer waarschijnlijk tekorten komen (ook in Cobalt overigens, check eens Cobalt27 als bedrijfje), dan zitten we hier gebeiteld.

Neem een horizon van 3 à 5 jaar, en dan kunnen we volgens mij richting de 2 à 3 dollar. Dat is in zo'n scenario op zijn minst 50% stijging per jaar (ik ben slecht in wiskunde, ik ga af op mijn gevoel), wat toch ook zeker niet te versmaden is. Niocorp is ook veelbelovend, maar het is niet goed om alles daarop te concentreren. Dus nee, ik zou mijn aandeel hierin zeker niet verkopen. Ik zou dat laten zitten, en nu wachten op het goeie nieuws dat van Niocorp moet gaan komen. Bij de publicatie van de studie van Nordmin denk ik wel dat we weg zullen gaan van dat niveau van 60 cent, en richting 70 of zelfs 80 cent. En eens de financiering er is, tja, dan gaan we toch boven de dollar denk ik. (lees vervolg in zijbalk →)

(vervolg van hoofdstekst →)

Dat zou dan het ideale moment zijn om wat winst in Niocorp te nemen (ook niet teveel, er zit nog rek op) en wat te gaan diversifiëren in goudmijntjes. Maar nooit in paniek beslissingen nemen, vanuit de vrees dat je iets aan het missen bent. Dat is nooit goed. Kansen zat. Met andere woorden: blijven waar je zit, en geduld oefenen. Excelsior zal in de komende maanden met steeds meer goed nieuws komen, en dat kan enkel positief zijn voor de koers. Niocorp moet met twee goeie nieuwsberichten komen, en dat is dus ook positief. En de goudmijntjes, die zijn inderdaad al koopwaardig, maar ook daar kan het nog ettelijke maanden duren voor we een echte uitbraak zien. Of niet. We weten het niet.

Steady as she goes,

Brecht.

PS: Alle kleine goudformaten zijn goed. Ik kies Napoleons omdat die qua reputatie zowat Krugers van Europa zijn. Maar dat is heel subjectief. In Nederland kan het anders zijn.



MIN.TO heeft heel lang rond de 80 cent gehangen, maar is nu definitief positief uitgebroken. Dit is een goed moment om bij de rebound die nu bezig is uw positie uit te breiden (indien u al aandelen had) of een eerste positie te nemen (indien u nog twijfelde). Ik verwacht niet dat de steun op 0,82 nog eens getest gaat worden, want die was al ettelijke keren bevestigd. Ik verwacht dat we nu een trage maar gestage klim zullen zien, met als eerste kaap 1 dollar. Daarna zien we wel weer. Maar met MIN.TO zit het goed.

Definitief programma TFOG – 24 maart 2019

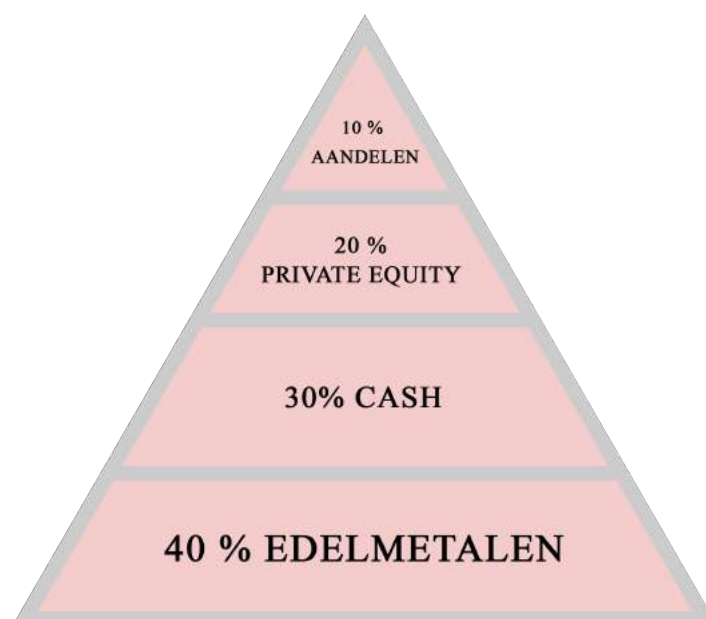


Saturday Night Drink: starting at 18:00 in the Hotel Lobby

- 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

Publieke toegangsprijs: 499 EUR
Private toegangsprijs (abonnees): 199 EUR
Gebruik de code "ABO" om deze korting te bekomen

Investeringspiramide



Instap	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
Aandelen	10 %						
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB. TO	0.23	0.59	157%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	0.62	-17%	Midden	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	4680	23%	Midden	Kopen
01-08-2018	Excelsior Mining	MIN. TO	0.85	0.91	7%	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	3830	71355%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	48.3	7950%	Hoog	Kopen
HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN							
Edelmetalen	40 %						
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1172.78	5%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	14	-14%	Laag	Kopen

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

