



7 september 2018 ♦ Nr. 109

INHOUD

Editoriaal.....	1
Marktanalyse.....	2
Het kwartet.....	6
Update steraandelen.....	9
Sassoons.....	11
Dossier NBB.....	12
Lezersvragen.....	14
Investeringspiramide....	16

MACROTRENDS is een uitgave van:

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

e-mail :
support@macrotrends.be

De oorsprong van de term “conspiracy theorist”

Beste abonnee,

In 1967 werd in het Amerikaanse Congres de "Freedom of Information Act" goedgekeurd, die stipuleerde dat burgers het recht hadden om gelijk welk document van gelijk welke overheidsinstantie op te vragen en op die manier publiek te maken. Daarvan maakte de New York Times gebruik om een document te bekomen dat in de archieven zat van de CIA, de Amerikaanse inlichtingen dienst, en ondertussen berucht is geworden als “Nota 1035-960”



Dat document is een intern memorandum, bedoeld voor "propaganda assets" met als zelf-verklaard doel "materiaal te voorzien waarmee de claims van conspiracy theorists weerlegd kunnen worden, zodat de verspreiding van hun theorieën wordt tegengegaan". De actualiteit van die jaren, namelijk, was dat in Amerika quasi niemand de officiële conclusie van het Warren-rapport geloofde, die beweerde dat JFK door één kogel om het leven zou zijn gebracht, die op magische wijze toch drie trajecten aflegde. De zogenaamde “magic bullet”.

De bedenkers van het officiële discours zaten met andere woorden dus met een serieus probleem. Had de overheid gelogen? Had ze iets te verbergen misschien? De taak van de CIA, zodoende, was om ervoor te zorgen dat die legitieme kritiek zoveel mogelijk in de kiem werd gesmoord. Niet op frontale wijze natuurlijk, want dat zou teveel opvallen. Maar vooral door het sociaal isoleren van iedereen die een andere hypothese durft te opperen dan het officiële verhaal. Het woord dat men van dan af op dat soort critici ging plakken was “conspiracy theorist”.

Door dat woord te linken aan overduidelijk irrationeel en absurd gedrag – ik sluit bijvoorbeeld niet uit dat de hele UFO-gekte eveneens vanuit geheime diensten is opgezet, om zo, door “killing by association” het hele spectrum aan critici over één kam te kunnen scheren – heeft het woord inderdaad een zeer negatieve bijklank gekregen. Zo erg zelfs, dat we gerust mogen spreken van een “weaponized word”: een woord dat, door het uiten ervan alleen al, zo’n sterke emotionele reacties oproept, dat een redelijk debat niet meer mogelijk is.

Jarenlang heb ik ervaren, bijvoorbeeld, hoe bij het opperen van het idee dat je door het werpen van een colablikje (uit aluminium) geen muur (uit steen of staal) in stof uiteen kan doen vallen, er zich over de meestal heldere ogen van mijn debatpartners een vreemde waas ging trekken. Dat kun je echt, fysiek, visueel zien gebeuren. Het is alsof plots een automatische piloot wordt aangezet, en het eigen denken volledig wordt uitgeschakeld.

Keer op keer viel mij dat op, en het interesseerde mij zo erg dat ik mij de laatste drie jaar verdiept heb in de werking van onze psyche. Mijn conclusie is even eenvoudig als controversieel: wij zitten in een zorgvuldig geconstrueerde massapsychose, die, mits gerichte media-propaganda (dat zijn tegenwoordig synoniemen) kan uitgebuit worden naar believen: burgerrechten inperken, oorlogen legitimeren, belastingen verhogen, you name it. Eens de angst erin zit, namelijk, zijn mensen makke lammetjes.

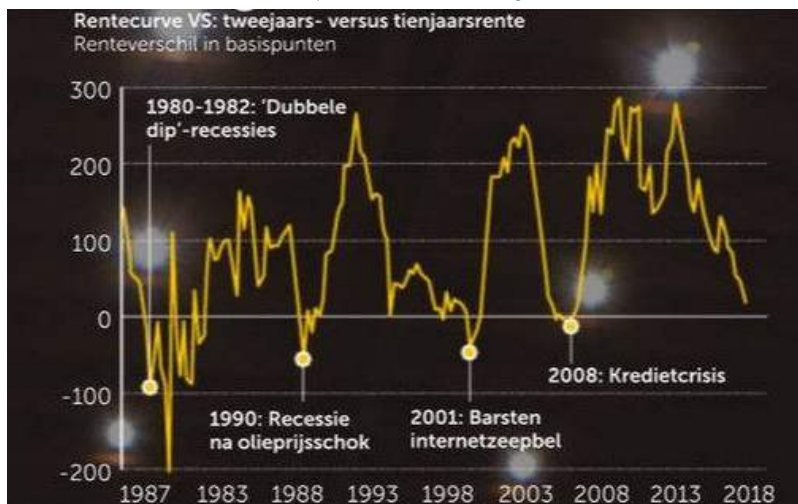
Vraag is: wat doen we daaraan? Wel, mij lijkt één zaak primordiaal te zijn: niet langer bang te zijn om voor “conspiracy theorist” versleten te worden. Wetende dat deze term bedacht werd door precies diegenen die samenzweren tegen de vrije samenleving, zouden we het eigenlijk trots als een geuzennaam moeten voeren. Bij deze lanceer ik dan ook volgende leuze: “Conspirer, c’est respirer ensemble.” Waar macht samenzit, is samenzwering een feit. En al wie het tegendeel beweert, die nemen we simpelweg niet meer ernstig.

Uw ketter,
Brecht.

Marktanalyse: crash-indicatoren

Wie de obligatiemarkt bestudeert, die zal vinden dat de rente op langlopende obligaties normaal gezien hoger is dan de rente op kortlopende. Dat is logisch want de risico's op de lange termijn zijn nu eenmaal slechter in te schatten dan de risico's op de korte, en dus vereisen beleggers een beter rendement. Met de curve waarop je die oplopende rentes kunt zien, echter, is wat raars aan de hand: het kortlopende papier is nu bijna duurder dan dat op de lange termijn. En dat, historisch, is bijna altijd een indicator van een recessie geweest.

Waar het over gaat is het verschil tussen de US Treasury op 2 jaar, die nu 2,62% opbrengt, en hetzelfde papier op 10 jaar, dat nu 2,86 % opbrengt. Bestudeer je de tendens van die twee cijfers, dan zie je dat de US Treasury op 2 jaar alleen maar stijgt, en de US Treasury op 10 jaar alleen maar daalt. Als dit zo doorgaat, dan krijgen we, misschien al in het vierde kwartaal van dit jaar, zoniet in het eerste kwartaal van volgend jaar, een inverse yield curve. Dat betekent dat geld lenen op de korte termijn duurder wordt dan geld lenen op de lange termijn. Dat is volstrekt onnatuurlijk, en moet corrigeren.



Bovenstaand grafiekje geeft heel goed weer wat er gebeurt wanneer dat rentepaar invers begint te correleren: niet kort daarna barst de bubbel, en zien we forse afwaarderingen in alle activaklassen. Sinds 2013 zijn we bijna in rechte lijn op dat punt afgestevend, en er is geen enkele reden om aan te nemen dat dit proces niet gewoon door zal gaan. Dit betekent dat Diederik Schmuld gelijk heeft wanneer hij zegt dat langlopende US Treasuries wel eens de beste investering van de komende vijf jaar zouden kunnen zijn: terwijl zelfs goud 20% verloor in de crash van 2008, vlucht het grote geld in de lange termijn.

Dat plaatst ons voor serieuze analytische moeilijkheden. Moeten wij onze analyse inzake goud dan verlaten? Mijn antwoord is dat dat geenszins nodig is, maar dat we tegelijk ook moeten beseffen dat zelfs de goudmarkt gelinkt is aan de schuldmarkt, en dat natuurlijk via de futuresmarkt, die bijna volledig gedreven wordt door krediet. Zeker als het kortlopend krediet dat voor margin calls gebruikt wordt dus duurder wordt, gaat er een moment komen waarop men op sommige trades simpelweg de winsten niet meer maakt die men nodig heeft om het geleende geld nog te kunnen terugbetalen.

VOLZET

Op de studiedag van 21 oktober zullen we met maar liefst 150 mensen aanwezig zijn. Hebben ondermeer hun komst bevestigd: Tom Lassing, Diederik Schmuld, Mario De Bakker, Robert Broncel, Leon Van Dam, Harm Van Wijk, Wes Scheltiens, Frank Knopers, en nog vele anderen uit de financiële sector. Het ideale moment om te netwerken, en dit rondom een thema dat ons allemaal moet aanbelangen: wat gaan we morgen überhaupt nog met ons geld mogen en kunnen doen, indien de NWO een feit wordt?



Bijzondere gast is ook Dr. Ir. Coen Vermeeren, die eerder aan de TU Delft al aantoonde dat de fysica van 9/11 onmogelijk is. Hij schreef ondermeer het boek "Het is gewoon een complot", en is sinds zijn defenestratie bij de TU Delft begonnen met een eigen onderzoekswebsite rond 9/11. Toch heeft ook hij de sleutel waarmee je die False Flag kunt begrijpen nog niet gezien. Benieuwd wat hij denkt van mijn verhaal.

Zondag 21 oktober 2018



**STUDIEDAG
PSYCHOLOGISCHE
MANIPULATIE**

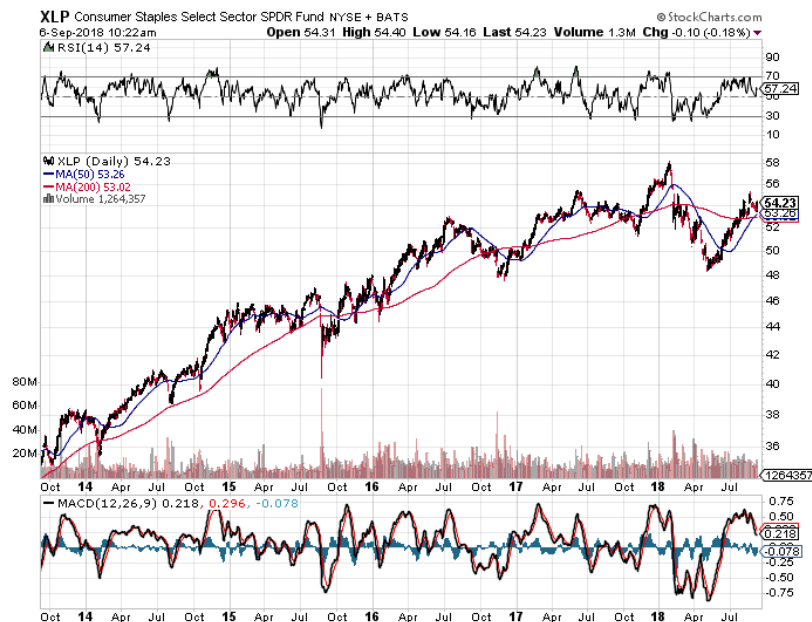
Van der Valk Hotel Beveren
Zaal New York - 9:00 - 18:00

**9/11 ALS
HET TIPJE VAN DE
IJSBERG**

 **MACRO TRENDS**

Wie er toch nog wil bij zijn raad ik aan om zich toch nog in te schrijven via het online formulier. We zitten vol, maar dan komt u tenminste op de wachtlijst. Daar staat nu namelijk nog niemand op, en het zou wel raar zijn dat er van die 150 man niemand annuleert. In dat geval kan u er alsnog bij zijn, en wel met fikse korting: als u de code "18ABOMT" invult, dan komt u er voor 199 EUR in, in plaats van de volle pot van 275 EUR. Extra voordeel is ook dat u dan de volgende keer maar 129 EUR meer betaalt. En dat is dan meteen een goedkoop ticket voor de "Dag van de Tips", die wél over financiën gaat, en doorgaat op zondag 24 maart 2019. Zo beloon ik trouw.

Nog een indicator waar we volgens analist AG Thorson van Gold-Eagle op moeten letten is wanneer de consumer staples, als aandelen, de andere aandelen beginnen te overtroeven in de mate waarin ze stijgen. Dus de Pepsi's, Hershey's, Nestlé's van deze wereld. Ook dat lijkt mij inderdaad een goeie indicator: wie als belegger een crisis verwacht, die gaat zijn aandacht verleggen naar die bedrijven die de basis-dingen produceren: voeding, energie, kleding. En wat zien we, wanneer we XLP bekijken, één van de grootste ETF's in Consumer Staples?



Dus terwijl de algemene indexen aan het worstelen zijn om op niveau te blijven – ze zijn nog stijgend, maar niet meer overtuigend – en er aan de oppervlakte dus eigenlijk niet echt iets aan de hand is, zien we onder de motorkap wel degelijk een verschuiving van de compositie van die index. En laten we niet vergeten, bijvoorbeeld, dat aandelen zoals Apple, die alles behalve een Consumer Staple is, in hun koersen enorm ondersteund worden door de centrale banken, die sinds enige jaren deze aandelen rechtstreeks aankopen (zoals SNBN dat doet).

Ik kan het dus enkel maar herhalen: dit zijn zeer gevaarlijke tijden op de beurs, en er moet maar een zuchtje veranderen in het vertrouwen, en deze hele handel kan op zijn gat liggen. Het Trump-effect mag de normale cyclus dan al vertraagd hebben, ook hij kan niet rechtzetten wat via monetair beleid meer dan een deccennium fout is gegaan. Dat de korttermijnrente stijgt is onvermijdelijk, en de grote vraag is of deze opgezweepte markten dat zomaar kunnen verdragen. Ik denk van niet, en ik denk dus wel degelijk dat we voor een recessie staan.

De belangrijkste indicator, echter, heb ik nog niet besproken, en dat is het consumentenvertrouwen. Als dat hoog is, dan presteert goud, als traditionele hedge op risico, meestal slecht. Deze indicator, die wordt bijgehouden door de University of Michigan (Ticker: UMSCENT) laat duidelijk zien dat het consumentenvertrouwen in 2011 bodemde tot een score van 55, vlak bij de top van goud op 1923 dus. Vanaf toen is dat vertrouwen weer toegenomen, en goud ging lager. In 2016, dan, kreeg het weer een knak, en dat was verantwoordelijk voor de rally tot 1377. En nu, in 2018, zien we hoe het heel hoog is (96), wat heel raar is, gegeven de omstandigheden. (Zie kader)



Het consumentenvertrouwen is de bovenste, dunne lijn. Als het stijgt, dan zakt de goudprijs. Als het daalt, dan stijgt de goudprijs. Nu is het aan het stijgen, maar die stijging lijkt door zijn onderste trendkanaal te vallen. Technisch is het uitgerekend dat als die index onder de 86 valt, we weer in een duidelijke downtrend komen inzake consumentenvertrouwen, wat dan weer de perfecte omgeving voor goud is. Afwachten.



De dollar. Stijgend, zoals ik voorspelde. Er is een tijdelijke consolidatie gebeurd, maar hierna gaan we gewoonweg verder. DAT KAN OOK NIET ANDERS. Turkije, Argentinië, en tal van andere “emerging markets” zitten vol met dollarschuld. Het idee dat de vraag naar dollars dus zou uitvallen, zeker terwijl de productie ervan wordt beperkt (zie Quantitative Tightening) is absurd! En het is één van de hoofdredenen waarom de goudprijs niet stijgt op een betekenisvolle manier. King Dollar is oppermachtig, en daarom is het inderdaad niet onverstandig gebleken om wat dollars in te slaan.

Maar dat is goud. Finaal gaat het ons om de economie als geheel. En wat bepaalt, in hoofdzaak, hoe het daarmee gaat? De mogelijkheid tot het maken van winsten natuurlijk. In een vrije samenleving – dat is: een samenleving ZONDER centrale bank – beweegt de economie zich op dynamische wijze richting nieuwe alternatieven. Wanneer met iets veel winst te boeken valt, zal de concurrentie ervoor zorgen dat die marges zakken, maar op hetzelfde moment zullen ook nieuwe dingen het levenslicht zien, en dus zakt de gemiddelde marge eigenlijk niet. In deze economie, die aan schuld gebonden is, is het verhaal anders.

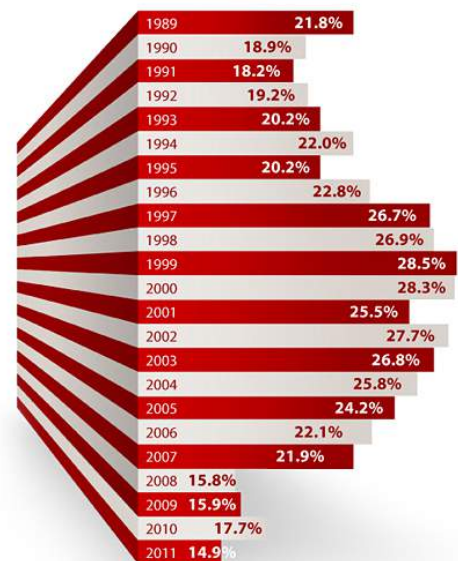
Hoe meer van de winsten moeten gaan naar “debt servicing”, bvb, hoe minder durfkapitaal er over is om de innovatie teweeg te brengen die de zakkende marge op bestaande producten kan compenseren. Ja, er zijn de grote prestigeprojecten, zoals Tesla, maar dat is pure show, gebaseerd op fiscale maatregelen en subsidies. Waar het over gaat is de kleine zelfstandige, die, met kapitaal dat ie mag verliezen eens iets gek probeert, wat dan ook nog blijkt te werken. Dat kan vandaag niet meer, omdat het overgrote deel van de winsten moeten gaan naar het afbetalen van schulden.

Vergeet niet dat de meeste investeringskredieten kortlopend zijn, of zelfs kortlopend én variabel. Ik heb meerdere gevallen in mijn private consultancy gehad die hun personeel betalen met kaskredieten! Men rekent dus puur op de niet-aflatende cashflow, en speelt een heel gevaarlijk spel met de rente. Als die kortetermijnrente namelijk stijgt (en dat is ze nu dus duidelijk aan het doen) dan ontstaat er een acute probleemsituatie, waarbij de bestaande cashflow niet eens genoeg meer is om de afbetaling van de kaskredieten te dekken. We dansen dus op de rand van een vulkaan.



In een markt met een EINDIGE kredietproductie zijn zo'n zaken ondenkbaar. Dan is er geen centraal instituut dat, om verlieslatende bedrijven de hand boven het hoofd te houden, wat extra krediet produceert. Neen. Dan is er competitie in de kapitaalmarkt, en dan gaat de rente vanzelf stijgen. De markt zuivert de zwakke bedrijven dus automatisch eruit, een beetje zoals uw witte bloedcellen allerlei vieze troep uit uw lichaam verwijderen. Dat auto-immuunsysteem, dat we simpelweg de vrije markt zijn gaan noemen, is echter sinds 15 augustus 1971 volledig uitgeschakeld: nu overleeft de ZIEKTE.

EBITDA margins of U.S. publicly traded newsmedia companies



Sources: Deutsche Bank through 2005, Morton Research Inc. 2006-2011. For 2011, through the first nine months of the year.

Een voorbeeld. Sinds 1999 daalden de winstmarges op de traditionele nieuwsmedia. Niet verwonderlijk, want de concurrentie zorgt ervoor dat men steeds betere prijzen moet aanbieden. Gaat de economie daarom echter achteruit? Of in crisis? Neen, want er ontstaan nieuwe niches waarin die marges wél weer groter zijn. Tot daar ook concurrentie optreedt, en zaken goedkoop worden. Enzovoort, enzoverder.

FLANDERS
DC

making
creativity
happen

Dat systeem kan echter niet werken als de marktprijs van risico (rente) vervalst is. Innovatie, namelijk, vereist kapitaal dat men mag verliezen. In een markt waarin krediet centraal geproduceerd wordt (zoals bij ons nu) gaat het nieuwe krediet naar die partijen die het dichtst bij het regime staan, terwijl de periferie het gelag betaalt via inflatie en vaak hogere belastingen. Het marginaal nut van geld kan dus niet zo snel zakken, en dus wordt het niveau waarop men geld mag verliezen zonder dat het eigenlijk erg is, niet zo snel meer bereikt. Ik vind overheidsinstituten zoals “Flanders DC” dan ook onzin: precies omdat die moeten gefinancierd worden met afgeperst geld, kan het marginaal nut van geld niet zakken. Dus zelfs innovatie, wat een radicaal indeterministisch proces is, wordt nu ironisch genoeg ... centraal gepland.

Dé grote vraag is dus wat er zal gebeuren als de rente nog veel verder stijgt. Ik zie drie fasen. Eén: de emerging economies, en gelijk wie veel geleend heeft in dollar zal in de miserie komen om die dollarleningen nog terug te betalen. De termen daarvoor verslechteren namelijk van dag op dag. Twee: de wereldhandel, precies doordat zoveel bedrijven in problemen komen, gaat zelf ook op de sukkel. Drie: de dollar, die eigenlijk de wereldhandel als onderpand heeft, gaat zelf ook minder gevraagd worden, en kan op één keer een zeer zware afwaardering laten zien.

Dat is waarom ik in het beleggingsrooster zet: “Het is verstandig om wat dollars te kopen”, zonder aanduiding van hoeveel dat moet zijn. Die dollar, dat is een trade. We weten niet hoe het end game zal verlopen. Goud is en blijft de basis van onze portefeuille, en alle schuld papier (de dollar is het meest liquide schuld papier ter wereld) is en blijft een groter risico. Maar net doordat we in goud zitten, en dat invers correleert met de dollar, mogen we daarin wel wat risico nemen: crasht de dollar, dan springt goud. En zwakt goud af, dan is dat meestal door een stijgende dollar.



Nog een factor die van belang is, en Trump niet schijnt te beseffen (of misschien net wel?) is het Triffin-dilemma, vernoemd naar de Belgisch-Amerikaanse econoom Robert Triffin. Dat dilemma stelt dat het land dat de wereldreservemunt wil leveren (in dit geval de VS) eigenlijk een structureel tekort op de handelsbalans moet vertonen. Zoniet, dan zijn er simpelweg niet genoeg dollars die zich buiten de landsgrenzen bevinden, en effectief als ruilmiddel kunnen dienen. In het geval van de dollar noemt men dit de “eurodollars”.

Maar wat doet Trump? Zijn missie is om het handelstekort net te gaan indijken, en om te turnen in een overschot. Dat wil dus zeggen dat ie eigenlijk het aantal eurodollars (dat is: internationale dollars) drastisch gaat doen afnemen. Dat zal ervoor zorgen dat de dollar dus schaarser wordt, en alleen maar in waarde gaat toenemen. Waar eindigt dat? Wel, dat eindigt wanneer de wereld vindt dat de dollar te duur geworden is om handel mee te drijven. Spannende tijden.



De Turkse Lira, in USD. Typisch geval van een emerging market die zwaar in de dollarschuld zit, en die het nu heel moeilijk krijgt om die nog af te betalen. En Turkije is niet het enige land. Check de Braziliaanse Real maar eens. Of de Iraanse Rial. De enige optie die zij hebben is het printen van extra eenheden van hun eigen munt, daarmee dollars kopen, en daarmee hun leningen af betalen. Of, anders gesproken: de Amerikaanse inflatie in eigen land importeren!



Ik ben geen fan van moderne kunst, maar toen ik dit werk van zag Duane Hanson, wist ik dat het geniaal was. Dit werk, dat “Tourists II” heet, en in ijzerdraad en epoxyhars is uitgevoerd, is te bezichtigen in de Saatchi Gallery in London, en beeldt twee dikke, overvoede Amerikaanse toeristen uit. Het culturele gevolg van het Triffin-dilemma, namelijk, is dat je, om een constant handelstekort te bekomen, ook constant meer moet consumeren dan dat je produceert. Het bevorderen en in stand houden van de Amerikaanse consumptiecultuur, m.a.w, is een essentieel onderdeel van het monetair systeem. Erzonder zou het niet meer werken. Ik moet dat ooit eens uitschrijven. Maar ik heb geen tijd.



De naam “eurodollar” is misleidend. Het gaat niet enkel over de dollars die in Europa rondzweven, maar over alle dollars die buiten de VS zijn. Maar omdat die in de tijd dat het begrip ontstond inderdaad vooral in Europa te

Het Kwartet

Goud

De voorbije 3 weken bleef goud de symbolische steun van \$1200 testen, met uiteindelijk een neerwaartse doorbraak tot het \$1170-niveau. Dit werd echter gevolgd door een opwaartse bounce die goud opnieuw richting de \$1220 stuurde, om vervolgens weer te consolideren rond de \$1200. Volgens Eric Sprott, oprichter en beheerder van Sprott Inc, zijn er 3 redenen waarom de bodem in goud nu is bereikt. Het sentiment is erg zwak, de technische indicatoren wijzen op een oververkochte toestand en de shortposities in het COT-rapport zijn enorm. Over de huidige prijsschommelingen en volatiliteit zei hij het volgende: "Telkens wanneer ik de goudprijs enkele minuten snel zie dalen, denk ik altijd dat de hedgefondsen de prijs proberen te manipuleren."



Kijk ik echter naar de grafiek van de goudprijs sinds eind 2016, dan valt op dat die korte rally naar \$1220 eigenlijk maar vrij zwak was. Op de onderstaande grafiek zien we hoe de rally net voor de groene lijn stopte, wat een koopsignaal had betekend. Aangezien de \$1224-weerstand niet werd doorbroken, verwacht ik een nieuwe test van het \$1170-niveau. Faalt die test, dan zet goud waarschijnlijk een verdere neerwaartse koers richting de \$1050, de bodem van eind 2015.

GCZ18 - Daily



De kans op een zomerrally in edelmetalen lijkt dus verder te slinken. Volgens AG Thorson, de redacteur van het GoldPredict-rapport die we eerder al aanhaalden, is een snelle opwaartse uitbraak echter niet uitgesloten maar slechts vertraagd. Afwachten.

vinden waren, kreeg het begrip "internationale" dollar, de naam "eurodollar".

Zilver



Ook zilver zette zijn neerwaartse koers verder en test op dit moment de steun rond \$14, het laagste niveau van de afgelopen 2 jaar. Het lijkt me aannemelijk dat ook die steun sneuvelt indien de dollar verder versterkt. De technische indicatoren geven aan dat de bearmarkt nog niet voorbij is. De RSI en Money Flow Index bevinden zich beide in negatief gebied en ook de MACD blijft verder dalen, met nog geen trendomkering in zicht.



In de eerste helft van 2018 ontginden de Amerikaanse en Canadese zilvermijnen ongeveer 15% minder zilver dan in het jaar voordien. Kijken we naar zilvermijnen in het algemeen, dat valt op dat er de voorbije jaren ook minder werd geïnvesteerd in exploratie. Exploratie is een investering in toekomstige productie, dus het is niet ondenkbaar dat er in de nabije toekomst minder zilver wordt geproduceerd. Er bestaat een discrepantie tussen de wet van vraag en aanbod en de huidige zilverprijs, wat mogelijk leidt tot een revaluatie wanneer de fundamentele prijsdrijvers weer gaan spelen.



De bovenstaande grafiek toont hoe het aantal ounces zilver in bezit door bancaire beleggingsfondsen en beursgenoteerde trackers (ETF's) alleen maar is toegenomen, terwijl de zilverprijs is gedaald. Dit is bullish divergentie, wat erop kan wijzen dat een opwaartse correctie op komst is.

Monero: stijging in BTC-termen, target 75 USD

Bitcoin deed het de laatste weken goed, er was een mooie bounce. Monero profiteerde hiervan om stevig te stijgen richting het weerstandsniveau van 150 USD (blauwe lijn):



Maar zoals u in de zijbalk kan lezen, verwachten we bij MACRO Trends minstens een test van 5000 USD per BTC. Het kan niet anders dat Monero hierdoor ook een daling zal ondergaan. Als we de grafiek erbij nemen, dan lijkt een tweede test van 75 USD (groene lijn) redelijk realistisch. De oranje neerwaartse trendlijn zal waarschijnlijk als (neerwaartse) support fungeren tot deze lijn kruist met de het support-niveau van 75 USD. Kijken we even naar wat Monero heeft gepresteerd in bitcointermen (weekbaren) dan zien we het volgende beeld:



De koers steeg de laatste weken van 0.013 BTC tot boven 0.019 BTC. Weet u nog dat we in de vorige editie zeiden dat het een mooi moment was om uw monero-positie uit te breiden door BTC om te zetten in XMR? We zagen dus inderdaad een stijging van 46%. Momenteel is de koers wel wat teruggezakt naar 0.017 BTC, wat nog steeds 30% winst betekent. Op de grafiek is duidelijk te zien dat de donkergroene opwaartse trendlijn dus stand heeft gehouden. We zien echter dat de koers in bitcointermen zéér volatiel is. Het is zeer moeilijk om goede voorspellingen te doen, behalve dan het aflezen van support/resistance-niveaus. Er is een reële kans dat XMR uiteindelijk 0.015 BTC (oranje lijn) zal hertesten. 0.015 BTC per XMR met 5000 USD per BTC betekent immers 75 USD per XMR. Op de middellange termijn wachten op een uitbraak van de range 0.010-0.035 BTC. Merk op dat we bij MACRO Trends reeds verschillende keren het target van 0.1-0.2 BTC per XMR hebben vernoemd als koersdoel.

BTC: op weg naar 5000 USD?



In de vorige editie werd gewaarschuwd voor lagere koersen. Na publicatie begon de koers echter weer te stijgen. Waren we dan verkeerd bij MACRO Trends? Plots begonnen alle bulls overal weer te toeteren dat de bear market gedaan was en we de bodem op 5900 USD hadden gezien.

Als u echter naar de grafiek kijkt, ziet u duidelijk de oranje trendlijn. Deze fungeerde deze week duidelijk als stevige weerstand. Ook de groene opwaartse trend (die in juni al gebroken was) werkte als weerstand in deze kleine bounce. Uiteindelijk bereikte de koers net geen 7500 USD om vervolgens weer onder 7000 USD te duiken.

Wat nu? Wel, de analyse blijft dezelfde. De kansen op een test van de zwakke support op 5000 USD en een bodem rond 3000 USD zijn nog steeds groot. Ik verwacht dat de volgende keer dat de koers door 6000 USD zakt, we géén bodenvorming gaan zien rond 5900 USD maar dat de koers een val zal maken naar (initieel) 5000 USD. Wanneer kunnen we dit verwachten? Waarschijnlijk eind oktober of begin november, als de snelheid van de recente dalingen behouden zou worden. Houd dus uw poeder droog! Wachten is de boodschap!

STATE OF THE DAPPS

Via www.stateofthedapps.com/rankings kan u bekijken hoe vaak de "decentralized apps" op het Ethereum-netwerk worden gebruikt. Deze apps haalden elk tientallen miljoenen op, en de resultaten zijn zeer bedroevend:

Er slagen slechts enkele apps in om meer dan 1000 actieve gebruikers aan te trekken, wat op zichzelf nog steeds bitter weinig is. Een compleet falen dus, in mijn ogen.

De "decentralisatiedroom" die Ethereum heeft proberen verkopen, kunnen we dus wel opbergen. Al deze "dapps" draaien op het ethereum-netwerk, dat zich promoot als "the world computer".

Het probleem is echter dat, zelfs met dit zeer beperkt gebruik van de dapps, het ethereum-netwerk stilaan vastloopt. Er zijn nog maar een handvol zogenaamde "full nodes", servers die alle data van het netwerk opslaan. De reden? Het kost een enorm kapitaal om alle data op te slaan en berekeningen uit te voeren. Merk tenslotte op dat veel van deze dapps hun Ethereum-fonds dat ze via hun "ICO" hebben opgehaald nog niet hebben omgezet in fiat. De koersen van deze dapp-tokens zal dus niet alleen dramatisch zakken, er is ook nog een grote koersval op komst van Ethereum zelf.

	Current	Year-1		Year-3		Year-5		Year-10	
		Est.	Upside	Est.	Upside	Est.	Upside	Est.	Upside
BTC	\$7,050	\$32,914	367%	\$71,746	918%	\$96,378	1267%	\$143,900	1941%
ETH	\$292	\$882	202%	\$788	170%	\$686	135%	\$588	101%
XRP	\$0.3	\$0.0	-90%	\$0.04	-88%	\$0.01	-97%	\$0.004	-99%
BCH	\$558	\$258	-54%	\$312	-44%	\$268	-52%	\$180	-68%
EOS	\$6	\$0.05	-99%	\$3.6	-42%	\$4.5	-29%	\$4.8	-24%
XLM	\$0.2	\$0.01	-96%	\$0.01	-95%	\$0.02	-91%	\$0.02	-90%
LTC	\$62	\$65	4%	\$146	135%	\$134	115%	\$225	262%
ADA	\$0.1	\$0.00	-99%	\$0.001	-99%	\$0.001	-99%	\$0.001	-99%
XMR	\$103	\$1,476	1336%	\$6,497	6218%	\$18,498	17887%	\$39,584	38391%
DASH	\$188	\$291	55%	\$905	382%	\$1,896	910%	\$2,927	1459%

Source: Satis Research

Het aan Bloomberg gelieerde “Statis Research” deed recent een studie naar de cryptomarkt. Opvallende conclusie: Monero is de meest ondergewaardeerde munt van de hele markt. Men voorspelt een koersstijging tot meer dan 18000 USD binnen 5 jaar, en tot bijna 40000 USD binnen 10 jaar. Voor Bitcoin denkt men dat de koers tussen 96000 en 140000 USD zal uitkomen in dezelfde periode.

Herinnert u zich nog de analyse van enkele edities geleden? Bitcoin stijgt in elke bubbel steeds trager. De conclusie van dit onderzoek ligt hiermee in lijn: terwijl BTC slechts ~50% zou stijgen tussen 2023 en 2028, zou monero in die periode meer dan verdubbelen. Als we kijken naar de (impliciete) koers van Monero in bitcointermen, dan zien we dat men hier ook een stijging verwacht tot 0.19 BTC in 2023 en tot 0.275 BTC in 2028! Opnieuw in lijn met MACRO Trends.

CRYPTOTIPS Uitleg bij de tabel: zie MT 100 (april 2018)

Naam Coin	Ticker	Buy target	Neem winst	Sell target	+/-	*
Aeon	AEON	0.00020000	0.00035000	0.00055000	35%	*
EtherClassic	ETC	0.00200000	0.00360000	0.00650000	11%	*
PepeCash	PEPE	0.00000300	0.00000600	0.00000950	49%	



Nog opvallend: men ziet slechts een zeer klein opwaarts potentieel voor de “grote en bekende altcoins” Litecoin en Ethereum. In mijn ogen is de risk/reward ratio van deze munten niet voldoende om ze investeringswaardig te maken. Voor alle andere grote munten (behalve DASH, wat mij verbaast) voorziet men stevige dalingen. De analyse van MACRO Trends wordt dus eigenlijk bevestigd: wilt u een stevig opwaarts potentieel: dan zit u goed met Monero. Maar dit is een iets volatielere munt en er hangt dus meer risico aan vast dan de Bitcoin. Dus als u wat meer stabiliteit wilt in uw crypto-portefuille, kan u uw hoeveelheid Monero en Bitcoin afstemmen naar eigen voorkeur.

U kan het volledige onderzoek van Statis raadplegen via <http://bit.ly/statisresearch>. Neem hun conclusies echter wel met een korreltje zout. Niemand kan de koers van een crypto-asset correct voorspellen binnen 5 of 10 jaar. Maar hun analyse-methode is wel interessant en het is veelzeggend dat Monero er als meest ondergewaardeerde munt uitkwam.

➔ Weinig beweging in deze tabel. En dat mag zelfs als “succes” worden beschouwd want véél alts zijn enorm gezakt in de laatste weken. Kijk bvb maar eens naar Ethereum: midden augustus stond deze bekende altcoin op 0.047 BTC, nu op 0.025 (-25%) Ripple zakte van 0.000056 naar 0.000042 (-25%) ADA zakte van 0.0000167 naar 0.0000131 (-22%) Noot: al deze “munten” staan hoger gerangschikt op coinmarketcap dan Monero, voorlopig toch nog ...



➔ De mensen die er op “De Dag van de Tips” bij waren zullen zich vast nog abonnee Julien Kerknawi herinneren (tweede van links), die er zijn mining rig kwam voorstellen. Hij was op zoek naar een andere abonnee die samen met hem wou investeren in crypto-mining. Nu, nog geen half jaar later, is dit het resultaat: een mining-farm die op weg is om zichzelf terug te verdienen. Altijd leuk om mensen met elkaar in contact te brengen. Dit is maar één van de vele resultaten die we kunnen bereiken door MACRO Trends meer als een community te organiseren.

Update steraandelen

1. Niocorp Developments

Het belangrijkste nieuws van dit front is dat Niocorp nog maar eens een private plaatsing van aandelen gaat doen. Op 28 juni ontvingen ze al eens 1 miljoen USD extra van een vehikel dat door Lind Partners wordt beheerd, maar nu willen ze dus nog eens 2 miljoen ophalen. Dat is natuurlijk niet iets uitzonderlijks voor een bedrijf dat nog geen enkele inkomst heeft, maar het zal dan toch de laatste keer moeten zijn – ik weet niet of investeerders er blijvend geld in gaan willen steken, als er maar geen zicht op financiering komt.

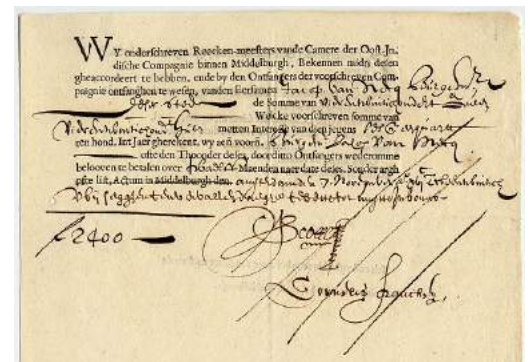
Wat dat betreft houdt Mark Smith de lippen namelijk stijf op elkaar. Het enige wat we weten is dat hij er probeert voor te zorgen dat 1) het bedrag in één keer gevonden wordt, en 2) 60% tot 80% daarvan via schuldfinanciering gaat. Ik denk dan ook dat dit meteen de oorzaak is voor de “trage” vooruitgang in dit dossier. De eerste FS werd in de zomer van 2017 gepubliceerd, en nu staan we een jaar verder. Maar langs de andere kant duurt een financieringsoperatie voor gelijk welk project al snel tussen de 12 en de 18 maanden. Er is dus nog niet meteen reden tot paniek.



Niocorp staat of valt met Mark Smith. Komt hij om in een auto-ongeluk, dan mogen we het vergeten. Maar tegelijk is hij ook de grootste troef van NB.TO. Zijn track record is goed tot zeer goed te noemen. Maakte van Molycorp een miljardenbusiness, heeft Largo nieuwe vleugels gegeven: ik kan mij niet inbeelden dat een financier die zo iemand voor zich heeft NIET onder de indruk is. Je geld in iets steken vraagt echter vertrouwen, en véél véél Due Diligence.



Mocht Mark “gemakkelijker” zijn, dan had ie wellicht NU al financing. Maar aangezien Nordmin nu de originele FS aan het herwerken is richting minder CAPEX én minder OPEX, is het project financieel alleen maar interessanter geworden, en dus snap ik 100% dat Mark deze troef niet zomaar uit handen geeft. Hij zegt per mail “exceptionally confident” te zijn dat hij de financiering binnenhaalt. Als ik op zijn integriteit mag afgaan – en dat doe ik – dan denk ik dat we in de laatste rechte lijn zitten. Maar de prijzen worden pas aan de finish uitgereikt ...



Een warrant is een financieel instrument dat u het recht geeft om een aandeel te kopen tegen een afgesproken prijs, vanaf dat een bepaald koersniveau is bereikt. In het geval van Niocorp kunnen de aandelen via de PP gekocht worden aan 0,63 CAD per aandeel en daar hoort dan een gratis halve warrant bij met een uitoefenprijs van 0,75 CAD met een looptijd van twee jaar. Minimum instap is 10 000 aandelen, wat 6300 CAD of 4800 EUR is. Hierbij ontvangt u dan 5,000 gratis warrants.



Het gevolg van zo’n PP is natuurlijk wel dat de koers zakt. Dat komt doordat mensen die vaak al belegd zijn in het aandeel een stuk van hun publieke aandelen verkopen, en er privaat weer in stappen, met als hoofdbedoeling natuurlijk het verkrijgen van de warrant – het recht om op een latere datum en een hogere prijs nog een aandeel te kunnen kopen voor de lagere prijs van een vroegere datum. Zo kocht ik onlangs nog wat bij aan 0,65 CAD (net voor de aankondiging van de PP) en staat de koers nu op 0,59 CAD. Niet leuk, op de korte termijn, maar ik zit er eerlijk gezegd niet mee in.

Zodoende: had u nog niet voldoende NB.TO in uw portefeuille, dan is dit een uitgelezen moment. Het nieuws van een geslaagde PP zal weer wat vertrouwen geven, en als we binnen een half jaar (liefst vroeger natuurlijk) de financiering zien, dan sluit ik niet uit dat we in één ruk boven de 2 dollar gaan. Dan moeten we even overleggen wat we doen met onze positie. Maar dat is een luxeprobleem natuurlijk.

2. Lightwave Logic

Het is raar, maar met LWLG heb ik eigenlijk minder geduld dan met Niocorp. Het potentieel van deze technologie is een stuk groter, in termen van wat “macrotrends” betekenen, maar de ontwikkeling van het koerspotentieel weerspiegelt dat niet in het minst. De laatste tijd zitten we zelfs in een dalende spiraal, waarbij een worsteling met het niveau van 1 dollar in zicht komt. Ik vind het, gezien de enorme vooruitgang die toch gemaakt is, eigenlijk bijna niet meer kunnen dat het management weinig of niets doet om deze unieke technologie in het uitstalraam te zetten.



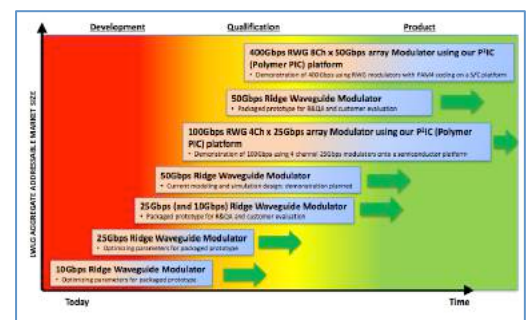
Met de komst van Dr. Liu, die aangesteld is om die markt verder te gaan ontwikkelen, zou je toch mogen verwachten dat er al een eerste stap zou worden gezet richting het organiseren van roadshows, het plaatsen van artikels op financiële websites, enz. Het enige wat we tot nu toe echter kregen was een flauw persbericht, waarin eigenlijk niets stond wat al niet geweten was. Ik was daar niet tevreden over: als je niets nieuws te zeggen heb, zwijg dan. Het geeft enkel maar de indruk dat men een beetje aan het dobberen is, terwijl dat nu net niet zo is: de vooruitgang is er wel degelijk.

Ik ga volgende week dus een mail sturen naar Lebbby, met de vraag om een Skype-gesprek te kunnen hebben over wat hij van plan is inzake de promotie van dit aandeel. Ik snap dat geheimhouding van de technologie een groot punt is – hoofdaandeelhouder Dick Haskell is zelfs meer bevreesd hiervoor dan over de technische problemen die er mogelijks nog opgelost moeten worden – maar ik vind toch ook dat men niet moet overdrijven: men heeft onlangs nog de patentportfolio van het enige bedrijf opgekocht die mogelijks concurrentie kon zijn. Met andere woorden: men is heer en meester.

Ik heb een rotsvast vertrouwen in de technische kunde van dat team. Maar finaal is een bedrijf meer dan een onderzoeksinstituut. Dat die parameters helemaal goed moeten uitgemeten worden: allemaal goed en wel. Maar ondertussen kun je wél communiceren over het product op zich. Mijn advies is om voorlopig te wachten met bijkopen, want als die 1-dollar-steun effectief weg is, dan kun je misschien inslaan aan 80 cent. Wat ik NIET graag zou zien gebeuren, omdat het, mits goed management, niet eens zo ver moet komen!



Om u een voorbeeld te geven van de zéér houterige approach naar de markt toe. Een maand geleden wordt aangekondigd dat men Dr. Karen Liu heeft aangetrokken om het team te vervolledigen. Mooi. Maar wist u dat er niet eens ergens een foto te vinden is van die mevrouw? Vergelijk dat met Niocorp, waar Mark Smith excellent communiceert, en het bedrijf zelfs een eigen videokanaal heeft. Ik vraag niet dat de koers op 10 dollar belandt. Nog niet. Maar na al die jaren wachten zou men op zijn minst al een KLEIN beetje uit zijn kot mogen komen.



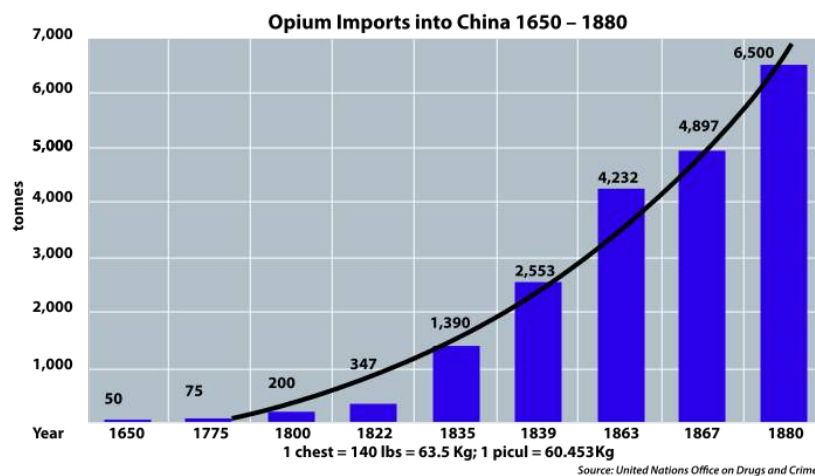
Dit is de flow chart voor de ontwikkeling van de ridge waveguide technologie. Een jaar geleden zaten we nog bij 10 Gbps. Vandaag is men de laatste parameters van het 50 Gbps model aan het testen, en klaar aan het maken voor het uitsturen naar datacenters. Dat wil zeggen dat er enorm veel DE-risking is gebeurd. En waar is de koers ondertussen? Nergens. Het is die disconnect die ik onlogisch vind. 2018 zou eindelijk eens het jaar van LWLG worden? Wel, men heeft nog 4 maanden.



Het is natuurlijk ook mogelijk dat ze plots in hun geheel overgenomen worden. Dat zou ik liever NIET zien. Want dan krijgen we maar een multiple tussen de 10 en de 20. Ik wil all the way gaan, en eentje zien tussen de 50 en de 75.

In de voetsporen van de Sassoons...

De Sassoon familie, gekend als de “Rothschids van het Oosten”, zijn Baghdadi-joden en hebben sedert de 19e eeuw een immens vermogen geaccumuleerd. Stamvader David Sassoon, zoon van Saleh schatbewaarders van de pashas, werd geboren in Bagdad en emigreerde naar Bombay. Vandaar begon hij met de hulp van de Britten een clandestiene opiumhandel met China, wat hem een fortuin opbracht. Zijn nazaten zouden vandaag nog belangen hebben in de Afghaanse opiumplantages. Onder op de grafiek zie je hoe de opiumhandel floreerde onder de Sassoon's. Ze hadden 70% van deze markt in handen. Miljoenen Chinezen werden toen verslaafd aan opium wat het land destabiliseerde. Ook de Delano's, van Franklin Delano Roosevelt, vergaarden zo hun fortuin.



De Sassoon's zijn tot vandaag niet meer weg te denken uit de absolute financiële top van de wereld. Deze familie en aanverwanten bezitten pakweg half Azië! Vanuit Mumbai, Calcutta, HongKong, Singapore, Shanghai, Londen en de Bermuda eilanden beheren ze hun bedrijven, conglomeraten en trusts. Het kopstuk van de familie is vandaag niet de shampoo producent Vidal Sassoon maar Baron James Meyer Sassoon. Hij was tot 2013 schatbewaarder van “Her Majesty's Treasury”, adviseur van verschillende Britse regeringen en voorzitter van de Chinees-Britse handelsraad (CBBC). Hij bezit aanzienlijke participaties in een dertigtal bedrijven uit diverse sectoren. Om er een paar bekende te noemen: Royal Dutch, Unilever, Chevron, Raytheon, Rio Tinto, GlaxoSmithKline, Johnson&Johnson, Kraft-Heinz, enz.

Als er één orientaal aandeel is dat iedere goede huisvader in portefeuille moet hebben, dan is het wel Jardines Strategic Holding. Het aandeel heeft een diabolisch kantje maar u volgt het geld. U bent meteen belegd in diverse sectoren die over heel Azië gespreid zijn. De fundamentals van het aandeel zijn ook niet slecht. Het aandeel heeft een koers/winst-verhouding van amper 7 en u betaalt 0,66 keer de boekwaarde! U krijgt een semestriële dividend. De laatste maanden stond Jardines groep wel wat onder druk door de algemene Aziatische malaise maar op het huidige niveau mag u al een positie voor de lange termijn innemen.



David Sassoon (1792-1864) (zittend) en zijn zoons Elias David Sassoon, Albert (Abdallah) Sassoon en David Sassoon Sassoon, verrijkten zich aan de smokkel van opium naar China. Dit resulteerde in de opiumoorlogen van 1839 en 1860.



Baron James Sassoon was president van de FATF (Financial action task force on money laundering), de antiwitwascel van de G7 en kwam in 2017 zelf in opspraak in de “Paradise Papers”.



Het aandeel JSHLY.PK vindt steun op het 200-daags voortschrijdend gemiddelde en lijkt de beste optie in de Jardines groep.

Dossier NBB – naschrift

In de vorige editie publiceerden we het slot van het Dossier NBB, onder leiding van Erik Geenen. In deze editie wil ik, na alle feiten beschouwd te hebben, mijn eigen indrukken meegeven, en jullie ook oproepen om effectief een aandeel te kopen zodat we bij de volgende Algemene Vergadering die op maandag 20 mei 2019 om 14:00 te Brussel doorgaat, massaal met groene petten aanwezig kunnen zijn om onze centrale eis kracht bij te zetten: indexering van het dividend naar de koopkracht van vandaag. Dit is géén onhaalbare eis, als het goed wordt gespeeld.

Wie het dossier erop naleest, die kan niet anders dan schrik krijgen. De Belgische politiek is notoir voor zijn irrationaliteit, scandalieuze houding, en totaal gebrek aan principes, en is één van de redenen waarom ik ooit militeerde voor de partij N-VA (toen die tenminste nog de ballen had om effectief naar een onafhankelijke Vlaamse Republiek te streven). Ondertussen ben ik monarchist geworden, of triarchist liever (zie het essay “De Terugkeer van de Koning”) en dus zie ik alle politieke partijen, van links tot rechts, als gehypnotiseerd door dezelfde illusie: dat het legitiem is om via geweld of de dreiging met geweld de burger te onteigenen via belastingen.

Maar dat is filosofie. Waar het ons hier nu om gaat is de praktische vraag: *“Hoe zorgen we ervoor dat de impliciete waarde die in dit aandeel vervat zit ook effectief in de koers weerspiegeld wordt?”* Als het over strategie gaat, volg ik Erik volledig: aangezien de politiek de NBB als melkkoe gebruikt, is het zinloos om daar gelijk te willen halen. We hebben al dikwijls gezien hoe in het verleden men dan gewoon een wet stemt die een legitieme eis onklaar maakt. Neen, het spel moet 100% psychologisch worden gespeeld: wat blijft er nog over van de reputatie van sommige betrokkenen, indien de wereld komt te weten wat ze allemaal mispeuterd hebben?



In de komende weken ben ik dan ook van plan om de vier delen die Erik voor ons geschreven heeft (telkens 5 pagina's) te bundelen tot één speciaal dossier, en dit dossier ook te laten vertalen naar het Engels. (Vrijwilligers mogen zich aanmelden). Op die manier kan heel Europa (en bij uitbreiding eigenlijk heel de wereld) perfect op de hoogte worden gebracht van deze strijd, en van onze eisen. Beeld je maar eens in dat vanuit Zwitserland, waar al een heel actieve groep bezig is met dezelfde strijd, interesse komt om NBB te kopen, en ook daar ons nieuws te verspreiden. Ik denk dat we snel aan tafel zullen zitten met de betrokkenen.

20 JANUARI 2019



Op 20 januari houden we met MT voor de eerste keer een nieuwjaarsreceptie. Gastspreker wordt Erik Geenen, die uit de doeken zal doen hoe hij zijn strategie precies in werking wil zetten. Januari 2019 lijkt nu nog ver, maar niet als je weet dat de eerste jaarvergaderingen van de BNB pas in maart zijn. Bedoeling is om tegen dan met een 500-tal abonnees, die elk één aandeel hebben gekocht, op die vergaderingen aanwezig te zijn. Meer info volgt, maar blokkeert u alvast de datum?



Het aandeel SNBN is bijna verdubbeld op een jaar tijd. Dat moet volgens mij met NBB ook mogelijk zijn, zeker als je weet dat de intrinsieke waarde minstens 20 000 EUR bedraagt. Het aandeel van de NBB in de BIS bijvoorbeeld, dat 9% bedraagt, is op zich alleen al 5000 EUR waard. En dan spreken we nog niet eens over alle andere assets, die nu zwaar ondergewaardeerd zijn, vooral omdat het dividend niet geïndexeerd is!

226 TON

Ondanks de massale verkopen van goud in de jaren '90 – vooral om de gaten in de begroting te dichten – heeft de NBB nog steeds een reserve van 226 Ton, wat niet mis is voor een klein landje zoals België.

Dat als eerste stap, die in feite nog heel braaf is. We informeren eigenlijk gewoon de burger, die van de vele malversaties op de hoogte mag worden gebracht. Tenslotte is het ook zijn Centrale Bank, en, als de politieke theorie klopt (wat ze niet doet) zouden zij dus ook belang moeten hebben bij de eerlijke werking daarvan. Maar vriendelijke gesprekken, zelfs al gebeuren ze onder de dreiging van gezichtsverlies, leveren niet automatisch resultaat op. Veel beter is het om ook even de stok te laten zien. Wat gebeurd is inzake de vastgoedtransacties, bijvoorbeeld, kan zeer gemakkelijk als de eenzijdige verduistering van vennootschapsgelden worden geduid. En er is nog veel meer, waar we hier open en bloot natuurlijk niet over gaan schrijven.

JAN
20

Nieuwjaarsreceptie met Erik Geenen
 Evenement voor Redactieraad Macrotrends · Georganiseerd door Gaston de Koker

Uitnodigen
Bewerken
...

Zondag 20 januari 2019 van 14:00 - 18:00

Van der Valk Hotel Antwerpen
 Luitenant Lippenslaan 66, 2140 Antwerpen Antwerpen

Kaart tonen

Van primordiaal belang is wel natuurlijk, dat Erik zich in zijn activisme gesteund weet door een grote schare aan volgelingen, die niet zomaar zullen opgeven bij de eerste tegenslag. In de vorige editie heb ik gezegd dat wie een aandeel NBB koopt een zéér lange adem moet hebben. Het is precies dat – het idee dat we als pitbulls niet zullen aflaten – die het bestuur op andere gedachten kan brengen. Als ze ook maar één moment de indruk krijgen dat het gewoon een kwestie van wachten is voor men het beu wordt, dan wint men inderdaad.

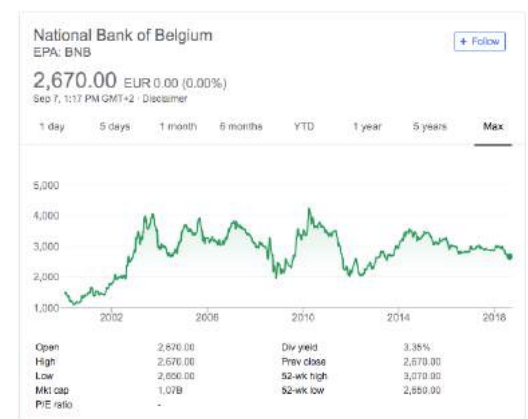
Zodoende: ikzelf ga tenminste één aandeel NBB kopen, en dit voor onbeperkte tijd. Laat ons zeggen: minstens tien jaar. Een aandeel kost om en bij de 3000 EUR, en ik heb dat geld niet nodig. Maar het zorgt er wel voor dat je op de AV binnenmag, en indien we daar massaal met groene petten aanwezig zijn, dan is er wel degelijk opnieuw een feit dat het nieuws kan halen, en zelfs internationaal, zeker als het dossier effectief naar het Engels wordt vertaald. Eenmaal die wagen aan het rollen is, dan, verhoogt de druk enkel, zeker als het bestuur weigert tot rede te komen. En hopelijk dus ook de koers.

Meer kan ik op dit publiek forum niet vertellen zonder onze strategie in gevaar te brengen. Daarom gaan we op 20 januari 2019 Erik zelf aan het woord laten, en wel tijdens onze eerste Nieuwjaarsreceptie, die door zal gaan in het Vander Valk Hotel te Antwerpen. Daar gaat Erik nog eens de belangrijkste punten uit dit dossier herhalen, en ook heel precies aangeven wat de strategie voor de komende jaren zal zijn. Ten gepasten tijde mogen jullie voor dit evenement nog een mail verwachten. In de tussentijd merk ik op dat het dagelijks verhandeld volume van NBB aandelen al verviervoudigd is.

En we zijn nog niet eens begonnen ...



Véronique Goossens, ooit ankervrouw bij Kanaal Z en de auteur van het boek "De Geldmakers" wordt adjunct-hoofdeconoom bij Belfius Bank. Vanuit die hoek hoeven we dus ook al niet veel steun meer te verwachten. Als je weet dat Belfius één grote politieke constructie is die tevoorschijn kwam uit het Dexia-débaclé, dan snap je dat dit geen gewone overstap is, maar eigenlijk neerkomt op een neutralisering van Goossens.



De koers van het aandeel sinds 2002. Ging van om en bij de 1000 EUR naar 3000 EUR vandaag. Ik acht het niet onmogelijk dat bij het aanpassen van het dividend aan de koopkracht van vandaag, de koers maal vijf of zelfs maal tien gaat.



Dit is de FB-groep van NBB4Ever. Mag ik jullie vragen om daar massaal bij aan te sluiten? Het is via die weg dat u op de hoogte blijft van het laatste nieuws.

Lezersvragen

Rhodium, Platina & Cannabis-aandelen

Dag Brecht,

Jij adviseert veel geld in kas te houden en in goud/zilver. Ik heb niet genoeg geld voor een depot bij Global Gold. Ik krijg regel regelmatig mail van goud999 met advies om rhodium en platina te kopen. Dit zijn ook edelmetalen. Lijkt jou dat verstandig? Lijkt het opslaan van edelmetalen bij goud999 jou verstandig?

Ook zijn op dit moment de cannabis aandelen (legalisatie in Canada en (gedeeltelijk) VS) zeer populair. Hoe kijk jij aan tegen deze aandelen? Bijv. Canopy Growth corp. (voor gedeelte opgekocht door drankgigant Constellation) stijgt als een raket.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Beste Bert,

Dank voor je contactname. Inderdaad, wij houden heel veel "hard cash" (edelmetalen) en "fiat cash" (euro's en dollars) aan, en dit vanuit de overtuiging dat we zeer dicht bij een algehele afwaardering van alle activa staan, zowel aandelen als obligaties. Dan cash hebben, is koning zijn. Dat verandert dus niet. De keuze voor goud en zilver, en niet zozeer rhodium en platina, heeft te maken met het feit dat dit monetaire metalen zijn, terwijl rhodium en platina veeleer in de industrie gebruikt worden. Maar wat als het echt misgaat? Gaat de industrie dan niet zelf in crisis? Dat is een beetje mijn reserve.

Goud opslaan bij Goud999 gebeurt bij SPMSafe uit Genk, wat op zich niet slecht is, maar als u niet genoeg geld heeft om het bij GlobalGold aan te houden (50 000 CHF), dan is het volgens mij niet eens nodig om dat buitenshuis opgeslagen aan te houden. Koop gewoon munten in kleine denominaties, zoals de Napoleon, of ten grootste, de Kruger, en bewaar ze op drie, vier verschillende 'creatieve' plaatsen bij u thuis. Niet in een safe, want bij een tiger kidnapping is dat het eerste wat je gaat openmaken voor de dieven. Creatief zijn.

Wat de cannabis-aandelen betreft: die sector volg ik natuurlijk op de voet. Maar er is nog veel kaf, en weinig koren. Er zijn een hele reeks cannabis aandelen van de eerste generatie. 80% zal NIET overleven of opgeslokt worden. Ik koop zelf meestal pas in de tweede generatie van een product, maar Canopy, bijvoorbeeld, is wel een interessante uitzondering. Ik denk dat deze een goeie kans maakt om te overleven doordat grote spelers aandeelhouder zijn en ze toch al een aantal producten op de markt hebben.

Toch is de koers al flink gestegen. Er kunnen winstnemingen volgen. Eerst volgende resultaten afwachten, en dan kun je een positie nemen. Ik heb hier in MT bewust nog niet over geschreven, omdat ik de sector eerst nog veel beter wilde leren kennen. Ik ben liever zeker.

Beste groeten,

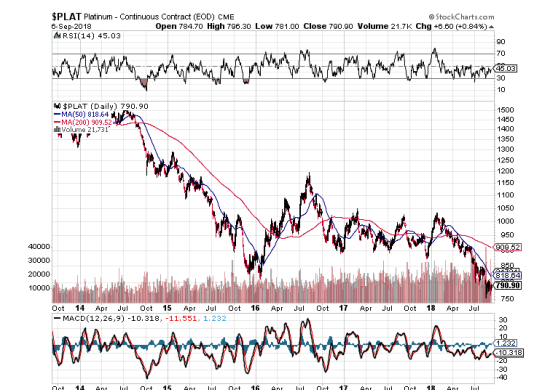
Brecht



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. (Kom niet af met gender-gezever: daar doe ik niet aan mee!)



De stijging van Rhodium op twee jaar tijd is ronduit spectaculair te noemen, maar lijkt nu zo stilaan wel uit te toppen. Dan lijkt platina een veel betere keuze.



Ik hoor al twee jaar dat ik platina moet kopen. Maar de prijs is ondertussen al ferm gezakt. Ik denk dat ik bijna beter ben in het vermijden van verliezen dan in het maken van winst. © Laat me eerst maar eens een golden cross zien, en dan twee testen. Dan koop ik.

De Private Placement van Niocorp

Beste Brecht,

Via Leon Van Dam hoorde ik dat Niocorp nog maar eens een PP gaat doen. Wat denk jij hiervan? Op mij laat het eigenlijk geen al te goede indruk na. Het betekent nog maar eens een verwatering voor wie al aandelen heeft, en het schept ook niet zo heel veel vertrouwen inzake die financiering enzo. Wanneer komt die nu eindelijk? En hoeveel PP's zullen er nog nodig zijn? Doe jij zelf mee bijvoorbeeld?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Toen ik het nieuws van de PP hoorde had ik ongeveer dezelfde reactie als u; wie het bedrijf niet beter kent zou denken dat ze eigenlijk in slechte papieren zitten. Bijvoorbeeld, in de laatste 10-K die ze postten, begin juli, las ik dat ze per 30 juni nog 0,1 miljoen aan cash hadden en een deficit van 3,4 miljoen, vergeleken met respectievelijk 0,2 miljoen cash en een deficit van 5,8 miljoen een jaar eerder. Een "verbetering" van de schuldpositie dus, maar toch nog steeds krap in cash.

Ik mailde dan ook naar Mark met de vraag hoeveel cash ze per maand verbrandden, want aangezien ze per jaar ongeveer 6 miljoen nodig hebben voor de overhead, komt dat neer op een cash burn rate van 500k per maand. Dat leek mij vrij hoog, en, gezien de precaire cash-situatie eigenlijk een beetje zorgwekkend. Hij mailde mij terug met het bericht dat de CBR 250k per maand is, en dat de officiële cijfers er slechter uit zien dan ze zijn.

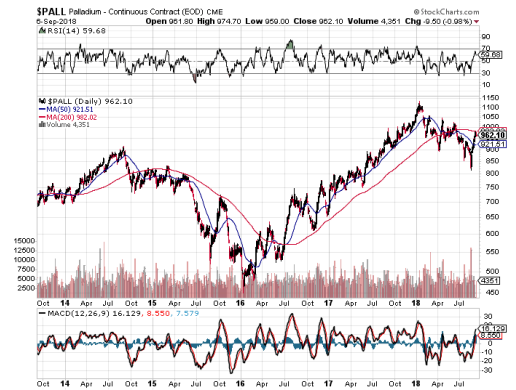
Bijvoorbeeld: van die 3,4 miljoen "accounts payable" is er 1,4 miljoen die aan Mark zelf moet terugbetaald worden. Het spreekt voor zich dat hij als grootste aandeelhouder zijn eigen lening niet zomaar terug gaat invorderen, alvorens het project gefinancierd is. Verder zitten er vooral uitstel van betalingen in, zoals die aan Nordmin, die de studie over het reduceren van de CAPEX volledig op krediet uitvoert. Dus: mochten zij niet vertrouwen in NB.TO, dan zou dat niet eens lukken.

De nieuwe PP moet dienen om die "accounts payable" af te lossen, min de lening van Mark zelf. Die wil hij pas terug als het nieuws van de financiering een feit is. Sinds de 10-K is ingediend, overigens, is er al 1 miljoen extra financiering binnengekomen, en deze PP, die werd uitgeschreven voor 2 miljoen, is nu al serieus overschreven. De laatste cijfers die ik hoorde spreken van 2,3 miljoen. Het ziet er dus allemaal niet zo slecht uit als je op het eerste zicht misschien zou denken.

Noot: als je weet dat een jaar overhead 6 miljoen kost en de PP werd uitgeschreven voor 2 miljoen dan mogen we er misschien van uitgaan dat binnen 1/3^e van een jaar, of 4 maanden, de financiering rond is. Dus ja: het zijn best wel nog even spannende tijden, en nee: ik denk niet dat er een fundamenteel probleem is met NB.TO. Eens Nordmin klaar is met de resultaten van de CAPEX zal de rentabiliteit van dit project alleen maar hoger zijn. En wie wil er dan NIET in?

Beste groeten,

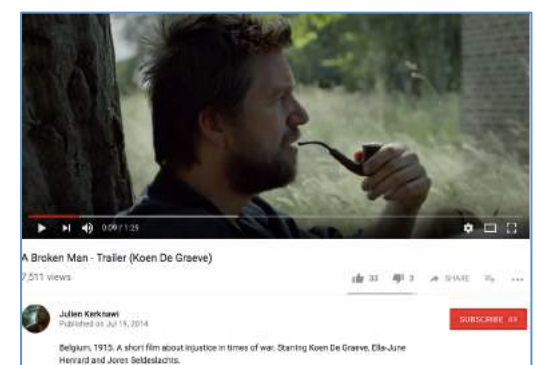
Brecht



Palladium is wel aan een uitbraak bezig boven de vorige weerstandsniveau's. Is goeie zaak. Is ook gestegen, maar niet zo drastisch als rhodium, en zit wel degelijk in een positief trendkanaal. Ik zou ook daar wachten en zien of de doorbraak van weerstand nu ook effectief een steun betekent. Sowieso moet je heel voorzichtig zijn met grondstoffen, omdat ze heel erg gecorreleerd zijn aan de preceptie of we nu al dan niet naar een recessie gaan.

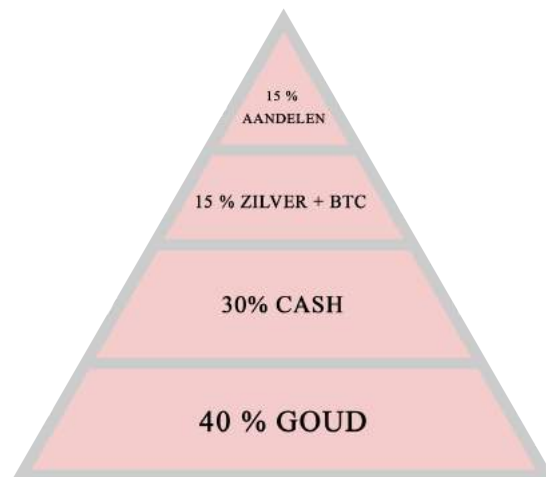


Als er interesse genoeg is voor deze PP wil ik wel eens polsen bij Mark Smith of hij de offering nog wat langer kan openlaten. Ik overweeg eigenlijk zelf om mee te doen, omdat zo'n warrant toch niet te versmaden is. Een strategie zou bijvoorbeeld kunnen zijn om één unit van 10 000 aandelen aan te kopen, daarvoor 5000 warrants te krijgen, en na de 4 maanden hold periode die direct te verkopen op een veel hoger niveau (tegen dan moet de financiering ongeveer rond zijn). Of, ik kan de warrants ook effectief uitvoeren. Dat kan vanaf 0,75 CAD, maar je mag 2 jaar wachten, dus het kan zijn dat de koers dan al 2 dollar is en je nog steeds aan 0,63 kan kopen. Eens ik die aangekocht heb, draai ik mij om, en verkoop ik ze weer in de markt, met fikse winst. Wie dit ook ziet zitten, contacteer me via brechtarnaert@safecapital.eu



Inzake mijn andere PE-activiteiten: ik ben al een maand of 8 due diligence aan het doen op een filmproject waar ik sympathie voor heb. Het wordt geen verhaal van multiples op mijn geld, maar wel een investering met relatief weinig risico. Interesse? Zelfde adres.

Investeringspiramide



Instap	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
Aandelen	15 %						
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB. TO	0.23	0.6	161%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	1.09	45%	Midden	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	6080	59%	Midden	Kopen
Zilver+ Crypto	15 %						
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	12.54	-23%	Laag	Kopen
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	6370	118743%	Middel	Wachten
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	109	18067%	Hoog	Wachten
Cash	30 %	enkel EUR	HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN				
Goud	40 %						
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1038	-7%	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.

