



15 juli 2016 • Nummer 63

## INHOUD

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Editoriaal .....          | 1  |
| Marktoverzicht .....      | 2  |
| Het kwartet .....         | 5  |
| Aandelenselectie .....    | 7  |
| Lezersvragen .....        | 10 |
| Investeringspiramide .... | 12 |

MACROTRENDS is een  
uitgave van:

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

e-mail :  
support@macrotrends.be

## De komende revaluatie.

Beste abonnee,

Toen de ooit ondoordringbare LBMA (Londen Bullion Market Association) in januari 1997 voor het eerst cijfers begon vrij te geven over wat er dagelijks aan goud via haar netwerk verhandeld werd, ging er een schok door de kleine maar hechte wereld van goudanalisten. Per dag bleek 10 miljard dollar van het gele goedje verhandeld te worden, goed voor een cijfer van 1300 ton per jaar of ongeveer 50% van de toenmalige jaarlijkse mijnproductie.



Na dit eerste verslag van de LBMA werden analisten, beleggers en makelaars gedwongen om hun opvattingen over de goudmarkt opnieuw te beoordelen. Al snel kwamen drie verontrustende vragen naar boven. Ten eerste, waarom was zoveel goud in beweging? Ten tweede, waar is al dat goud naartoe gaan? En ten derde, waar kwam al dat goud in de eerste plaats al vandaan? 1300 ton is niet niks. Van de mijnen kon het niet komen, omdat het meeste daarvan via de futureshandel zijn weg vond naar de markt. Van oud metaal kon het ook niet komen, want die cijfers lagen nog veel lager.

Het was duidelijk dat hier iets speciaals aan de hand was, en tot oktober van dat jaar (1997) was er vooral veel speculatie. Tot, op een gegeven dag een bijzonder goed geïnformeerde commentator zijn zegje deed over wat er gaande was: volgens hem waren centrale banken hun goudvoorraden al jaren onderling aan het herschikken. Gedurende ongeveer een jaar bleef hij stukjes posten op het enige bestaande online forum dat in die prille dagen van het internet nog maar bestond, dit onder het pseudoniem "Another".

De verzameling van al die bijdragen, die een min of meer coherent geheel vormden, kreeg bij de bezoekers van het forum al snel de bijnaam "freegold", een passende naam voor de duale monetaire visie van "Another": (1) fiatgeld zal blijven gebruikt worden als ruilmiddel, en (2) goud zal in de toekomst vooral de rol gaan spelen van medium waarin waarde opgeslagen wordt.

In feite zegt deze bijzonder beslagen commentator dus eigenlijk dat na een fase van ruim 45 jaar ongebreidelde inflatie zal teruggekeerd worden naar een Goudstandaard 2.0: centrale banken zullen nog steeds fiatgeld blijven printen, maar hun inflatie-ijver zal voor het eerst weer onder controle kunnen worden gehouden doordat goud opnieuw een reël onderpand wordt.

Dit maakt het voor beleggers die het systeem niet meer vertrouwen eigenlijk bijzonder gemakkelijk: doe gewoon wat het systeem zelf doet. De nucleaire optie namelijk, voor gelijk welk monetair systeem, is de eigen goudvoorraden te revalueren, of nog: het fiatgeld te devalueren in termen van goud.

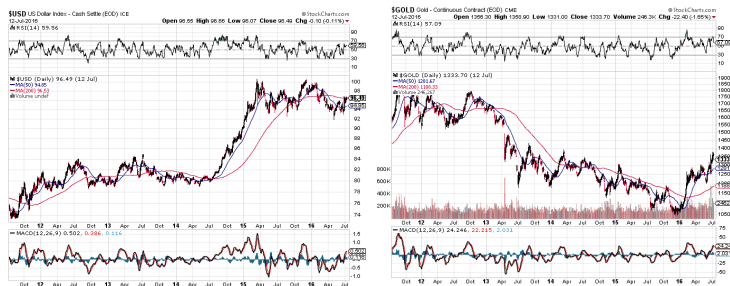
Zodoende: als morgen de Fed haar goud (dat tot op heden nog steeds aan 42,20 dollar per ounce op de balans staat) tot 42 200 dollar (x1000) revalueert, dan zakt de schuldgraad tot een niveau waarop alles gewoon weer van vooraf aan kan beginnen. En in dat geval zullen er nog twee soorten mensen zijn: zij die goud hadden, en zij die er geen hadden. Of, zoals Another het zegt: "Sometimes, all you have to do is wait".

Beste groeten,

Brecht.

## Vrijgoud

Normaal zou ik u hier het marktoverzicht brengen van Rusland, China en het Midden-Oosten, maar dat acht ik even minder belangrijk, aangezien de vraag wat goud gaat doen in de komende maanden nu zowat op ieders lippen ligt. Wat ik wil doen, op twee pagina's, is de redenering uitleggen die "Another" er al in 1997 op nahield: namelijk dat op een gegeven moment én goud én de dollar zullen stijgen. Dat, aldus nog Another, zou hét teken aan de wand zijn dat de ultieme crash nabij is. Laat ons dus om te beginnen even de evolutie van de dollar naast de evolutie van de goudprijs zetten:



Beide grafieken zijn getrokken op vijf jaar, daily. En wat zien we hierin? Dat de dollar de laatste twee jaar aan een steile klim is begonnen, en, in uitgesteld relais, ook goud sinds een half jaar terug aan het stijgen gaat. Volgens de gangbare logica zou dat niet kunnen, want goud werd in die logica altijd al gezien als de hedge tegen (1) inflatie of (2) het monetair systeem. Volgens de logica van de "freegolders" (volgelingen van Another) kan dit net wel, en is het ook nog eens heel logisch.

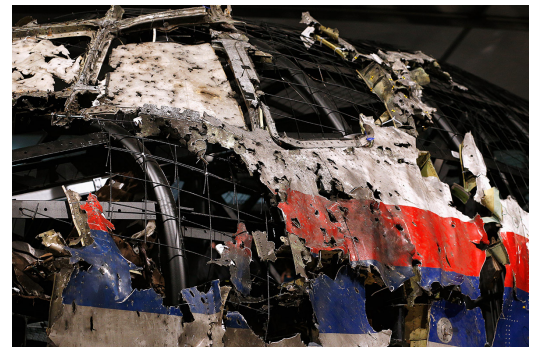
Hun redenering luidt als volgt:

- 1) De vlucht naar de dollar is klassiek – telkens als er geopolitieke onrust is in de wereld, stijgt die munt, omdat het de diepste markt ter wereld is, en men er gemakkelijk een tijd geld kan parkeren.
- 2) Het probleem in termen van het "eindspel", echter, is dat geld dat in dollar gevlucht is daarna niet meer terug kan naar de plaats waar het vandaan kwam.
- 3) De reden daarvoor is dat ALLE assets waaruit kapitaal gevlucht is (zowel debt als equity) zo ongelofelijk hard uitgehold zijn dat ze te risicovol zijn om naar terug te keren.
- 4) Finaal zal ook de dollar imploderen, omdat die munt nu eenmaal zijn waarde haalt, niet uit de domestieke productie die eronder zit (VS) maar uit zijn gebruik ervan in de wereldhandel.
- 5) Precies die wereldhandel zal echter stil komen te liggen door de massale liquidatie van (geïnvesteed) kapitaal in (liquide) geld. Op dat moment echter, zal, paradoxaal genoeg, de dollar torenhoog staan.
- 6) Van daaraf aan kan hij echter enkel vallen. Het slimme geld zal dat doorhebben nog voor de val effectief een feit is. Het is dat geld dat voor een stuk in goud zal gaan, waardoor het tegelijk met de dollar stijgt.

➔ Traditionele goldbug-verklaringen zouden deze redenering verwerpen, omdat men er vanuit dat standpunt van uitgaat dat goud moet zakken als de dollar stijgt – wat ook heel lang mijn overtuiging was – maar, gegeven de consistent stijgende goudprijs en deze nieuwe denktrant (die ik eigenlijk al lang kende maar nog nooit ten gronde had bestudeerd) denk ik dat het tijd is om mijn mening bij te stellen: hoewel het nog heel vroeg is om finaal te besluiten dat de bodem in goud is gevormd (zie laatste MT) denk ik dat ik de piste van dalend goud in relatie tot een stijgende dollar moet verlaten.



Toch een beetje marktoverzicht in deze zijlijn: Rusland, China en Midden-Oosten. En het gaat allemaal over de komende oorlog, die nu vrijwel zeker is. Zo haalde ex-Russisch president Gorbatsjov op 9 juni nog fors uit naar de NATO, waarvan hij beweert (en volgens mij terecht) dat zij op oorlogspad zijn. NATO, zoals ik eerder al schreef, is 80 % VS, en de VS, dat is een kolonie van de City. Wat dus eigenlijk oorlog aan het voeren is, is het monetair systeem, en wel tegen de landen die zich via goud aan de dollar willen onttrekken: Libië kregen ze al klein, maar Rusland is een veel grotere uitdaging.



Het anti-Russisch discours begon in 2014, toen het land valselijk beschuldigd werd Malaysia Airlines Flight 17 neergehaald te hebben. Sluitend bewijs daarvoor is er niet, integendeel: steeds meer zaken komen aan het licht die niet kloppen met het officiële verhaal. Zo werd het vliegtuig zagezegd neergehaald met een BUK-toestel van de Russen, maar dat is gezien de grote hoogte waarop het vliegtuig vloog vrijwel onmogelijk. Om een raket van de grond af te kunnen vuren is een "window" nodig, een tijd waarbinnen het vliegtuig binnen het bereik van het luchtafweergeschut vliegt.

Gezien het vliegtuig over het Oosten van de Oekraïne vloog, waar het grondgebied in handen van de rebellen géén aanéensluitend geheel vormde, is het nog maar de vraag of een BUK-toestel, als het zich al in Oekraïne bevond, op de juiste plaats kon staan om het vliegtuig neer te halen. Al die vragen worden echter niet gesteld: Rusland was meteen de schuldige, en zo kon de opbouw van NATO-troepen aan de buitengrenzen van Rusland gelegitimeerd worden. Noteer ook dat de zwarte dozen tot op vandaag niet zijn vrij gegeven. En ook dat de luchtverkeersleider van die dag, die op zijn Twitter liet weten twee straaljagers gezien te hebben in de buurt van MH-17, de dag erna spoorloos verdween. Dit zaakje stinkt: het is "The Empire" die het plan-Wolfowitz tot uitvoering wil brengen. (Google die termen om meer te weten)

Wat betekent dit voor onze modelportefeuille? In feite niet zo heel veel, behalve dan dat we dubbel winnen: ik had jullie het aanhouden van meer dollars geadviseerd vanuit de overtuiging dat die gingen stijgen, wat een daling van goud kon compenseren, maar als de redenering van Another klopt, dan valt zelfs dat laatste niet eens meer te vrezen: hoe meer geld naar de dollar vloeit, hoe meer het geld dat daarin zit ook naar diversificatie zal zoeken, wat, gegeven de labiele toestand van zowat alles, goud plots heel aantrekkelijk zal doen lijken.

Van nu af aan mogen we dus met vrij grote waarschijnlijkheid aannemen dat goud zijn bodem ook in dollar gevonden heeft. Men kan mij als analist gemakkelijk kwalijk nemen dat ik niet meeding in het enthousiasme van de eerste uitbraak (1050 naar 1250), maar zoals de ervaren abonnee van MT al langer weet, ben ik liever zeker dan onverantwoorde risico's te nemen. De technische niveau's duiden aan dat 1308 het niveau was dat we moesten passeren om een belangrijke weerstand te breken, en daar heb ik mij dan ook aan gehouden.



Mocht ik nog conservatiever zijn (wat ik eigenlijk ben) dan zou ik nog eisen dat de doorbroken weerstand technisch eerst getest zou worden, waardoor ie met zekerheid steun kan worden. Maar die eis kan ik moeilijk volhouden als het vorig weerstandsniveau van 1308 zelfs niet in de buurt van de huidige koers komt. Alhoewel: de correctie van de laatste week (1375 – 1333), is best wel fors. Om jullie dus met de hand op het hart te kunnen zeggen “the time is now” wil ik nog even de kat uit de boom kijken.

Wat ik nog het liefst van al zou zien is dat de koers terugvalt tot op het vijftigdaags voortschrijdend gemiddelde (blauwe lijn), dat nu op 1281,70 ligt, maar dat de koers daar niet onder gaat. Blijft de prijs enige tijd boven dat niveau, dan zal ook het 200 DMA (rode lijn) aansterken, en zien we die convergeren met het 50 DMA, dan mogen we met grote zekerheid stellen dat we een bull market beland zijn. Maar tot dat moment is dat helemaal niet zeker.

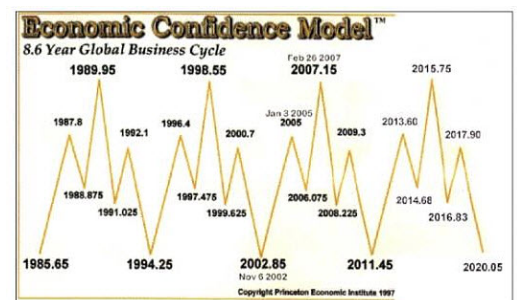
Tegengewicht voor het vrijgoud-scenario, dat eigenlijk een fundamenteel scenario is, kan worden gevonden bij trader Martin Armstrong, die vooral zijn modellen laat spreken. Volgens hem was de hoogste slotprijs van de dichtst verhandelde futures – 1362,10 USD op 7 juli – niet genoeg om van een echte doorbraak te mogen spreken. Er was wel een “intraday high” van 1376,50, maar dat betekent volgens zijn model in feite niets, zeker niet als je weet dat hij vooral kijkt naar de cycli, en dan specifiek naar het tijdstip waarop die tot volkomenheid moeten komen. In zijn model is dat op 18 juli.



Ondertussen neemt ook China positie in voor wat het eindspel moet gaan worden. Op 1 juli vierde het land de 95<sup>ste</sup> verjaardag van de stichting van de Communistische Partij. President Xi Jinping deed daarbij een opmerkelijke uitspraak, die ik hier letterlijk vertaal: “De wereld staat aan de rand van een radicale verandering. We zien dat de Europese Unie gradueel uit elkaar aan het vallen is, dat de Amerikaanse economie aan het crashen is, en dat dit alles zal uitmonden in een herschikking van de wereld. Binnen tien jaar mogen we een nieuwe wereldorde verwachten waarin de sleutelfactor een alliantie tussen China en Rusland zal zijn.”



Het bovenstaande bericht verscheen op verschillende Russische websites, dus het is goed mogelijk dat dit propaganda is. Maar wat wel een feit is dat de Russische Minister van Defensie Shoigu en zijn Chinese collega Gen Chang Wanquan op 27 april aankondigden het aantal gemeenschappelijke militaire oefeningen te zullen uitbreiden. Hoewel het dus weinig waarschijnlijk is dat een zeer diplomatiek land als China zo'n directe uitspraken als hierboven zou hebben gedaan, is er dus wel degelijk militaire toenadering. Dat kan ook bijna niet anders, aangezien NATO beide Rusland én China viseert. Alle landen dus, die er sinds de jaren '90 voor gekozen hebben om zich steeds verder aan de dollargreep te onttrekken door het kopen van goud.



Volgens Martin Armstrong hangt de waarde van goud samen met het vertrouwen in het systeem. Dat gaat nu in het najaar naar een voorlopig dieptepunt. Dus zou goud hoger moeten gaan. Tussentijds hoogtepunt is dan weer 2017. Daarna gaan we volgens hem regelrecht de dieperik in, genre val West-Romeinse Rijk. Ik vind hem net iets te optimistisch.

## Conclusie

Ik zou dus het zekere voor het onzekere nemen, en zeker nog een paar weken wachten om te zien hoe deze correctie zich gedraagt. Het niveau dat moet standhouden is nu 1315,10. Als er in de komende weken een dagkoers sluit op een lager niveau, dan is de kans vrij hoog dat we een hertest zullen zien van het 1263-1275 niveau; en als de twijfel in die zone toeslaat, is het zelfs mogelijk dat we nog lager gaan. De volgende weken worden dus cruciaal om te zien wat het wordt met de goudprijs.

Noot: Deze analyse dient om onze verwachtingen aan te scherpen inzake de goudprijs, maar vergeet nooit dat ik u al tweeënhalf jaar zeg dat goud, aan elke prijs, in uw portefeuille moet zitten. In 1999 kon je het edelmetaal nog als belegging zien, vandaag is het zelfs dat niet meer: het is de munt voor wat ik "het betalen van de veerman" noem, die je brengt van het ene monetaire systeem naar het andere. Na de crash zullen er nog twee soorten mensen zijn: zij die goud hebben, en zij die er geen hebben. Een middenklasse zal niet meer bestaan.

## Vrijgoud bis (geopolitiek)

Er hangt ook een geopolitiek staartje aan het vrijgoudscenario van Another, wat wonderwel aansluit bij het marktoverzicht van deze week, én bij iets wat ik al eerder signaleerde: het boek van Matthew R. Simmons. Dat boek is een must voor wie de olieprijs wil begrijpen in relatie tot de goudprijs, maar miste naar mijn gevoel een cruciaal stuk, namelijk over hoe dat goud finaal dan bij de Saudi's en consoorten geraakte. Dankzij Another hebben we daar een beter beeld van.

Volgens hem kwam het goud dat al die jaren op de LBMA verhandeld werd uit de koffers van de Westerse centrale banken, richting het Midden-Oosten gegaan, en wel om de olieprijs zo danig neer te drukken dat de economische boom bij ons kon doorgaan. Voor elk oliecontract afgesloten in dollar, werd een bepaalde hoeveelheid goud bovenop gegeven. Eerst fysiek, en toen dat niet meer kon via het drukken van de goudprijs, zo danig dat die landen met hun dollarreserves nog steeds aan goedkoop goud konden geraken.

Niemand weet, tot op heden, waar al dat goud zich bevindt. De Saudi's, net zoals vele andere olielanden, hebben exorbitant grote infrastructuurwerken gedaan, en ook veel geld verspild, maar gezien de enorme dollarstromen uit het verleden is het nog maar de vraag of het opgehoopte goud niet ergens veilig off-balance in een kluis ligt. En, sla me dood, maar bij het lezen van de Hadith, een paar maanden terug, ondeckte ik de volgende passage:

**Allah's Messenger (peace be upon him) said: "The Last Hour will not arrive until the Euphrates uncovers a mountain of gold, over which people will fight. Ninety-nine out of every hundred will die but every man amongst them would say that perhaps he would be the one who will be saved (and thus possess the gold)." [Sahih Muslim]**

Een goudschat onder de Eufraat dus? Zo ongeveer waar die door Syrië loopt? Mocht ik een kwade geest zijn, dan had ik in 1773 een vergadering gehouden waarop ik de machtigste families ter wereld uitnodigde om samen te zien hoe we de wereld kunnen domineren. We zorgen ervoor dat we via onze centrale banken eerst goud demonetiseren, om het daarna naar één plaats te verschepen. Dan stichten we een land in de buurt van die plaats, en via een oorlog annexeren we het grondgebied waar de schat ligt. Eens dat gebeurd is, ontdekken we per toeval een grote goudschat. Ver gezocht? Niet voor kwaaië geesten. Die zijn ijverig op zoek naar aanwijzingen in oude teksten, die hen "zeggen" precies dat te doen. En zo worden profetiën die niet waar hoefden te zijn, alsnog waar, louter en alleen omdat sommige geschifte psychopaten erin geloven. Te gek om waar te zijn? Definieer gek nog eens binnen vijf jaar.



Eigenlijk is het vrijgoud-scenario geniaal voor zij die een nieuwe wereld-orde willen waarin er enkel nog een top bestaat die geld heeft en een heel leger slaven die zijn schulden probeert af te lossen. Bij een hervaluatie van de goudvoorraden wordt het bestaande fiatgeld zo danig weinig waard dat je het meeste ervan moet besteden aan je dagelijkse noden. Op die manier belandt de hele samenleving in een eeuwigdurende aflossing van schuld. Combineer dat met een spiritueel leiderschap dat de mensen wijsmaakt dat het allemaal hun eigen schuld is, en de illusie is compleet. Ondertussen: Paus Franciscus laat de Koran voorlezen in het Vaticaan. New World Religion: here we come!



De eufraat loopt dwars door Syrië. Is het mogelijk dat op dat grondgebied goud is opgeslagen? Kan.



In een vorig nummer legde ik u al uit dat zionisme en judaïsme twee tegenpolen zijn. Hierboven ziet u het zionistische plan voor een "Groter Israël". Dat loopt van de Nijl tot aan de Eufraat. Met judaïsme heeft dit echter niets meer te maken – dat stelt dat er geen Staat Israël kan zijn alvorens de Messias terugkomt. Ligt wel mooi op grondgebied van vermeende schat.

## Het Kwartet

### Zilver



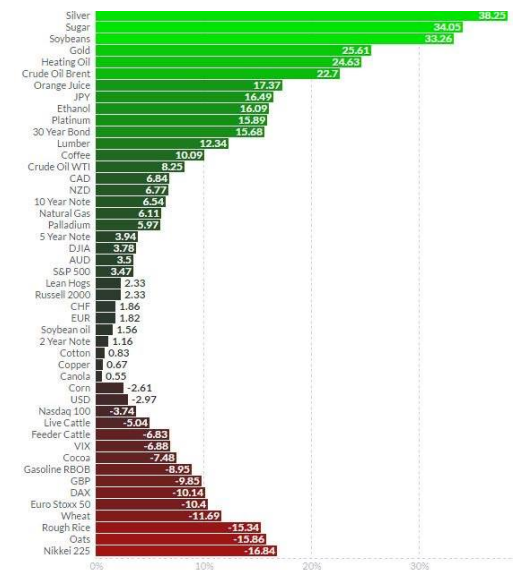
Vorige keer toonde ik de koersgrafiek van goud (in \$) op lange termijn. Dit maal doen we hetzelfde maar met zilver (en in €)! Waar de rode weerstandslin bij goud nog steeds voor weerstand zorgt, zien we dat daar bij zilver geen sprake van is. De trend heeft een kering gemaakt, alhoewel we nog in de beginfase zitten. We zien dit mooi aan de EMA's die in kleurenwaaier van geel tot rood worden voorgesteld. Stilletjes aan verkeren we ook in een historisch sterke weerstandszone, althans dat is wat ik toch verwacht (zie de paarse rechthoek). We kunnen verder stijgen, maar om aan hetzelfde tempo door te stijgen, dat lijkt me minder waarschijnlijk.



Nogmaals de zilverprijs in dollar. Ook de RSI staat vrij hoog (dat is goed om een stijgende trend blijvend stijgend te houden), maar kan ook duiden op een (voorlopig lichtjes) overkochte situatie (let op de piekjes die de RSI maakte in het verleden en de prijsdaling die daar steeds op volgde).



Als we ons afvragen tot welke niveau de zilverprijs kan corrigeren, kijken we graag naar voormalige steunen. Ook een fibonacci-retracement toont ons enkele potentiële steunniveaus. De low op 15.80 vormt het startpunt en de high op 21.14 het eindpunt. 19.88, 19.10, 18.47, 17.84 en 17.06 zijn de retracement-niveaus. we spreken over trendbreuk als het 23,06% retracement-niveau niet houdt. Maar zo'n vaart zie ik het niet gaan. Een lichte correctie lijkt te verwachten. Deze grafiek toont de zilverprijs in dollar.



Voorlopig doet zilver het uitstekend in 2016. Met een stijging van meer dan 38% is er geen enkele commodity te vinden die beter deed. En als je deze winst vergelijkt met hoe de 2 grootste Europese beursindexen presteerden, wordt het beeld enkel maar positiever: zowel de DAX als de Euro Stoxx 50 gingen meer dan 10% naar beneden sinds begin dit jaar.

## Monero: het enige échte alternatief voor bitcoin



Waar haalt bitcoin zijn waarde vandaan? Deze vraag is cruciaal voor beleggers die focussen op de lange termijn. Immers, mocht bitcoin enkel en alleen een hype blijken te zijn, dan is het een zeer risicovolle asset.

Het eenvoudige antwoord op deze vraag is “de vrije markt”: het spel van vraag en aanbod bepaalt de koers.

Maar dit verklaart nog niet waarom BTC een prijs heeft. De vraag die we moeten stellen is waarom mensen bitcoins willen aankopen?

Het antwoord op die vraag is dat deze mensen bitcoins nodig hebben. Ze willen transacties doen die eenvoudiger zijn met BTC, er zijn misschien toepassingen die enkel met BTC kunnen werken en misschien wil men zelfs iets kopen dat enkel voor BTC verkocht wordt.

Misschien is het goedkoper om een bitcointransactie te doen, of is het handiger dan een bankoverschrijving.

Samengevat, de vraag naar bitcoin is een monetaire vraag. De monetaire kenmerken zijn essentieel. Na het lezen van het stukje over ChainAnchor in de vorige MACRO Trends, zal u beseffen dat er een zwaard van Damocles boven Bitcoin hangt: de monetaire kenmerken zijn aan het afzwakken. Fungibility is essentieel.

Zonder fungibility, géén “permissionless” payments, géén “censorship resistance” en géén anonieme transacties. Hierdoor zal op termijn BTC minder aantrekkelijk worden om als munt te gebruiken.

Het enige argument dat dan soms nog aangedragen wordt is dat men BTC nodig heeft om berichten over het bitcoin-netwerk te sturen. Deze berichten zouden bv settlement van fiat tussen banken kunnen bevatten. Of settlement van aandelen. Of settlement van smart contracts.

En inderdaad, settlement is een use case voor BTC. Maar het is onmogelijk dat de vraag naar “bitcoin postzegels” (fees gedeneerd in BTC) om berichten te verzenden over het bitcoin netwerk zal leiden tot een duurzame ondersteuning van de koers.

De vraag naar deze “postzegels” is verwaarloosbaar in vergelijking met de vraag naar BTC als munt. Monetaire vraag is de sleutel tot succes. Een digitaal token zonder monetaire vraag zal, op de lange termijn, niet veel waard zijn. Bitcoin zal volgens mij op de lange termijn niet veel meer zijn dan een postzegel. Een duurzame monetaire vraag op de lange termijn is een twijfelachtig scenario.

Monero daarentegen lijkt echter wel het potentieel te bezitten om uit te groeien tot een digitale vorm van cash. Let echter wel op: het is een zéér kleine en volatiele markt. Investeer een klein bedrag (ik raad steeds maximaal 1% van uw beleggingsportefeuille aan) dat je op voorhand al als “verloren” beschouwt.



Bovenstaande weekly XMRUSD chart zegt eigenlijk genoeg: terwijl Monero begin dit jaar nog 0.40 tot 0.50 USD noteerde, staat de koers momenteel rond 2 USD. Is dit de definitieve doorbraak? Moeilijk te zeggen, maar in ieder geval lijkt Monero gestaag aan bekendheid te winnen.

Monero zit in een stijgende trend. Een stevige correctie naar 1 USD lijkt me niet echt waarschijnlijk, al valt het niet uit te sluiten. Koop daarom eventueel 50% van het bedrag dat u wenst te investeren. Zakt de koers, koop dan bij. Stijgt de koers, dan heeft u toch al een mooie investering.

Mensen die reeds zijn ingestapt hoeven niets te doen, tenzij misschien hun “verkoopplan” op punt zetten (zie macro trends maart)



De volatiliteit die ik verwachtte in bitcoin rond de halvering van de block reward bleef voorlopig grotendeels uit. De kans wordt steeds kleiner dat bitcoin nog substantieel onder 600 USD zal zakken. Al wacht ik voorlopig nog even af.



Bitcoin postzegels hebben niet echt een toekomst. Toch zullen we in MACRO Trends over Bitcoin nog steeds blijven berichten omdat de massa dit probleem nog niet heeft ingezien. Voorlopig is er nog steeds monetaire vraag naar Bitcoin.

We zullen echter zéér omzichtig te werk gaan en Bitcoin enkel als “trade” beschouwen. Zien we stijgende adoptie en een dalende prijs, dan zullen we misschien een speculatieve positie innemen. Maar enkel met als doel om winst in fiat (of edelmetaal, of Monero) te verwezenlijken...

## Aandelenselectie

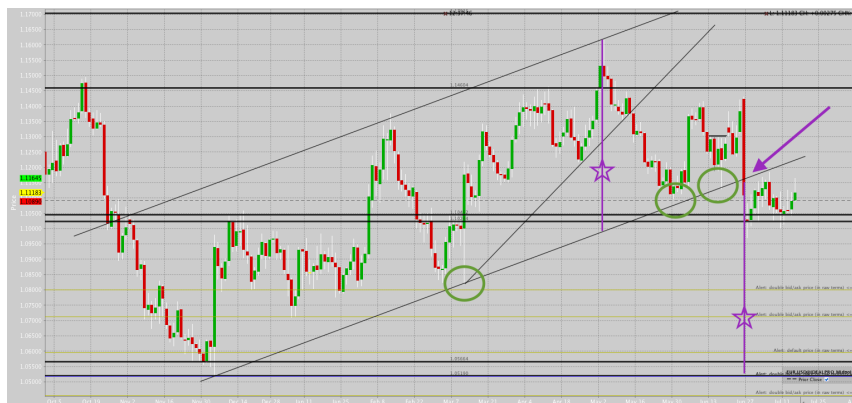
### 1. EUO (De euro vs de dollar)

We mochten getuige zijn van heel wat volatiliteit in de markten en a posteriori gezien, vooral in de valutamarkten (zie zijbalk). De beurzen zelf zijn eigenlijk heel snel hersteld na de initiële sterke neerwaartse beweging die volgde op de Brexit-uitslag. Vooral Amerikaanse beurzen hebben eigenlijk weinig te lijden gehad (behalve wat volatiliteit). Immers, zowel de S&P500 als de Dow Jones noteren vandaag op nieuwe hoogterecords.

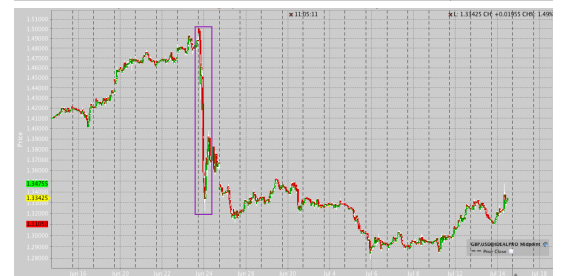
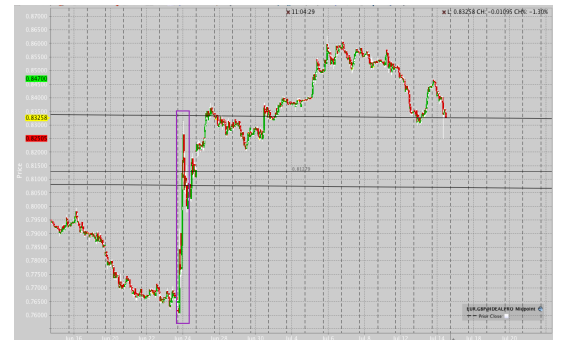
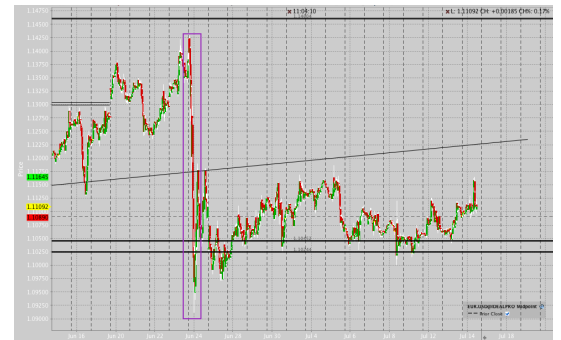
Nemen we een kijkje naar EUO (proshares ultrashort Euro), dan zien we sinds mei van dit jaar een stijgende trend (aangegeven door de paarse lijntjes: 1, 2 en 3). De langere termijn verradt wel een sterk zijwaarts verhaal, dit is zeer duidelijk te zien aan de blauwe en de rode lijn, respectievelijk 50 daags en 200 daags gemiddelde, die een beetje wirwar door elkaar lopen, zonder een echt duidelijke richting of trend. De grafiek loopt over 2 jaar met dagbaren.



Naast EUO leggen we uiteraard altijd graag even een detail grafiek van het muntenpaar zelf (eur.usd). Nemen we een grafiek die iets minder dan 1 jaar afbeeldt, zien we ook enkele interessante technische gegevens. We hebben de koers verschillende keren zien steunen op de onderlijn van het trendkanaal (groene cirkels), maar het Brexit-resultaat zorgde er ook voor dat we braken met dit trendkanaal (paarse pijl). Dit kan het begin zijn van de weg naar beneden. We kunnen snel een koersdoel bepalen (aangegeven door de verticale paarse lijnen met een sterretje), dat (vrij logisch) rond 1.05 zit. Vanaf dat niveau is pariteit dan weer heel dichtbij.



De weg naar beneden (1.05) is toch een eindje, dus we vermoeden dat de beweging opnieuw op een zeer mak tempootje zal evolueren richting pariteit. De VS-verkiezingen die komen in november kunnen de dollar makkelijker hoger stuwten, dat is toch bijna stevast zo in het jaar van VS-verkiezingen.



In volgorde ziet u hierboven (van boven naar onder) de volgende muntenparen: EUR.USD, EUR.GBP en GBP.USD. De paarse rechthoek is telkens de dag na het UK-referendum. Het zijn maandgrafieken met 20 minuten baren, op zo'n kort time-frame kunnen we de volatiele beweging zeer goed opmerken. Het is nog té vroeg om te spreken over 'trendomkeer', maar technisch gezien voortonen sommige muntenparen wel een zéér interessante beweging.



Een grafiek over langere termijn (hier 10 jaar, met weekbaren) van het muntenpaar EUR.GBP: 0.82 is hier heel lang een steun geweest en werd daarna een belangrijke weerstand, maar daar zijn we losjes doorgeslagen onlangs. Meest logisch is dat we over de volgende weken een herstel zien. 0.82 kan dan opnieuw zeer belangrijk worden om te zien of we kunnen spreken over trendomkeer. Een zwakke Britse pond is goed voor de lokale handel, maar het merendeel aan Britse bedrijven haalt zijn winsten uit het buitenland. Afwachten en zien hoe dat zal evolueren over de komende paar weken/maanden.

## 2. Eldorado Gold (EGO)

Het lijkt me op dit moment het best om even de kat uit de boom te kijken (wat betreft de stijgende goudprijs). Een afwachtende, maar alerte houding aan te nemen en een prijscorrectie af te wachten. Better safe than sorry.



In vorige MT-edities schreven we al over Eldorado en de \$5 grens die historisch toch een stevige weerstand vormt. Het is te zeggen: Het \$5 niveau heeft lang als steun gediend, van juni 2013 tot eind 2015. Eénmaal die onder \$5 ging, werd die voormalige steun een weerstand. Op bovenstaande grafiek wordt het weerstandsniveau aangegeven door de bovenste paarse rechthoek. Let misschien ook op de RSI, boven de grafiek, aangeduid met rode cirkels/ovalen (bij hoge waarden: >70 of >80 spreekt men over een overkochte situatie. Bij lage waarden: <30 of <20 spreekt men over een oververkochte situatie). Wanneer vele beleggers blind op de hausse-kar springen (meestal zijn dat diegenen die de initiële rally gemist hebben), kunnen koersen evolueren naar een overkochte situatie. Die fout willen we zeker vermijden op dit moment en daartoe nemen we dus liever een afwachtende houding.

Naast Eldorado bekijk ik vandaag ook even GDX. (GDXJ is ook een ETF, maar deze volgt de junior mijnen). Let hier dan vooral op de RSI die historisch toch echt hoog staat. Een kleine correctie naar \$27.5 - \$27 - \$26 lijkt wel gekomen.



Een grafiek van EGO met dagbaren. De koers steunt mooi op de blauwe lijn (het 50 daags gemiddelde) en zet zo zijn weg hoger. Interessant ook om de RSI van vandaag, te vergelijken met de RSI half mei. De koers staat ongeveer even hoog (rond de \$5), maar we verkeren in een minder overkochte situatie dan in mei. Ik duidde daartoe de RSI aan met een rode en een gele cirkel. We zien opnieuw een koers die gekneld geraakt tussen het weerstandsniveau (hier \$5) en het 50 daagse gemiddelde dat blijft stijgen. Een klein duwtje en we zijn erdoor.

| Dividends                 |         |
|---------------------------|---------|
| Dividends per share - TTM | 0.00770 |
| Dividend Yield TTM %      | 0.2     |

Eldorado betaalt ook een heel klein dividend (2 maal per jaar), de ex-dividend datum is nog niet bekend, maar valt meestal halverwege augustus.

| Company Name               | % Assets |
|----------------------------|----------|
| Barrick Gold Corp          | 11.16%   |
| Newmont Mining Corp        | 9.31%    |
| Goldcorp Inc               | 7.14%    |
| Franco-Nevada Corp         | 6.05%    |
| Newcrest Mining Ltd        | 5.95%    |
| Agnico Eagle Mines Ltd     | 5.32%    |
| Randgold Resources Ltd ADR | 4.95%    |
| Silver Wheaton Corp        | 4.64%    |
| Anglogold Ashanti Ltd ADR  | 3.55%    |
| Kinross Gold Corp          | 2.92%    |

Welke bedrijven zijn opgenomen in de GDX ETF? De grootste goudspelers in de wereld. Door in deze ETF te beleggen, vermijdt u heel wat risico op blootstelling naar individuele bedrijven. Denk maar even terug: mijnen in Griekenland stonden op het punt om geconfisqueerd te worden. Zo'n problemen zijn onbestaande bij ETF's of hebben toch een andere uitwerking op uw investering.

We vinden de ETF té hard gestegen, om nu zomaar blind in te stappen. Maar de vingers zitten klaar aan de knoppen. Ik blijf het opvolgen, met een afwachtende alerte houding. We komen hier zeker op terug in een latere editie. Deze ETF werd begin dit jaar ook omgedoopt naar de VanEck Vectors Gold Miners ETF. Deze ETF betaalt ook jaarlijks een klein dividend dat stevast in december uitbetaald wordt.

## Lezersvragen

### Wat te doen met mijn traditionele beleggingen?

Dag Brecht,

Omdat ook ik geen vertrouwen heb in ons huidige monetair systeem heb ik uw raad inzake zilver opgevolgd nl. bijgekocht want ik deed mijn eerste aankopen reeds in 2011. Ondertussen werden ook enkele monsterboxen Philharmonikers aangeschaft zodoende dat ik +/- 35% in edelmetalen zit.

Mijn accounts bij mijn broker heb ik vandaag met het oog op een sterker wordende Dollar omgezet in USD. Alleen cash wringt een beetje; als je cash afhaalt waar bewaar ik het dan, in een bankkluis lijkt me geen goed idee want je weet nooit ermee gebeurd tijdens een bank holiday.

Waar ik me vooral zorgen om maak is mijn portfolio bij Baloise. Ik heb je destijds die vraag nog eens gesteld, ondertussen weet ik in wat ze beleggen:

Kernfondsen: 63 %

- Aphillion Q2 - 13 %
- Blackrock GF Flexible EUR - 10%
- Fidelity Euro Balanced - 10%
- FvS Multiple Opportunities II - 10%
- Invesco Pan European Struct. Equity - 10 %
- MFS Meridian Global Total Return - 10 %

Satellietfondsen: 20 %

- JPMorgan Macro Opportunities EUR - 10 %
- Robeco Lux-o-rent EUR - 5 %
- Rouvier Patrimoine EUR - 5 %

Cashpositie: 17 %

Dit was de positie februari 2016. Ik zit nu ongeveer drie jaar bij Baloise, er is eens een dip geweest van 7%, nu zit ik quasi break-even. Ik wil hier geen risico mee lopen want dit is een deel van mijn toekomstig pensioen. Zou ik dit best ook liquideren? Desnoods kan ik je ook altijd de "brochures" van deze beleggingen doormailen.

Met het oog op een mogelijke crash had ik het idee opgevat om ipv opties (tijds waarde die eruit loopt, timing dus belangrijk, heb evenmin als U geen glazenbol) de SPY of een andere beursindex te shorten. Moet ik dan gewoon bij mijn broker de SPY verkopen? Als je nog andere mogelijkheden ziet hoor ik het graag.

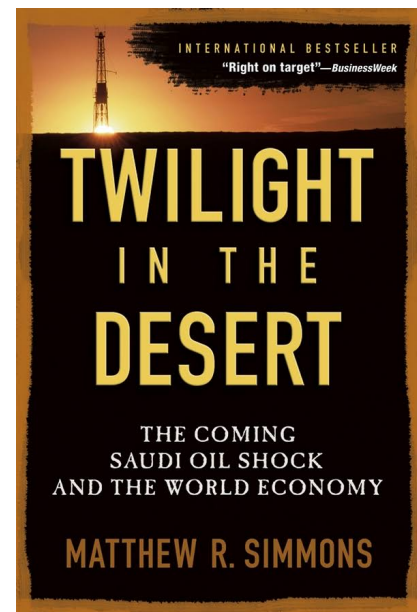
Bij deze wens ik je nog veel succes toe met MT, ik kijk er elke keer reikhalzend naar uit om het te kunnen lezen. Fijn dat het nu ook 2-wekelijks verschijnt, moet ik geen maand wachten. Voorwaar niet altijd eenvoudige materie voor een leek zoals ik, maar wel verdorie ontzettend boeiend! Ben nu bezig om de vroegere uitgaven te herlezen totdat uw uiteenzettingen compleet, nou ja wat heet compleet, duidelijk voor me zijn. Keep up the good work !!!

Met vriendelijke groeten,

Bert



Wekelijks stuurt "Bezorgde Bert" heel wat vragen naar de redactie. In dit onderdeel komt daarvan een selectie aan bod.



Het boek van Matthew Simmons. Aanrader. Al was het maar omdat Simmons stierf in zijn bad. Toevallig natuurlijk. Of wat dacht u?

Beste Bert,

Zoals je wellicht wel weet mag ik bij wet geen individueel vermogensadvies geven. Ik heb daar het juiste papiertje niet voor, en ik ben geen fan van door de staat (= de heersende private belangen) uitgereikte diplomaatjes. Ik ga je dus gewoon zeggen wat ik denk, in algemene termen, waarmee je zelf je conclusies kunt trekken.

Vraag één is: wat is uw doelstelling? Meer fiat-euro's opscharrelen in de hoop de reële inflatie bij te houden tot de grote crash komt? Of kiezen voor veiligheid, en uw bijeengespaarde kapitaal bewaren in reële termen? Vraag twee is: wat zijn de reële termen van morgen? Het antwoord op die twee vragen is cruciaal om te weten wat u met gelijk welke investering moet doen.

Mijn houding is eenvoudig, maar psychologisch niet gemakkelijk: sta nu zoveel mogelijk aan de zijlijn. Neem enkele berekende risico's, maar hou steeds in gedachten dat geen enkele beursrally u kan opleveren wat het aanhouden van liquiditeit u kan opleveren. Hou het simpel: concentreer u op het beperken van risico. En wacht.

Waarom is dat psychologisch lastig? Omdat je winsten aan je ziet voorbij gaan natuurlijk. Denk je dat ik niet graag in de laatste goudrally had gezeten? Natuurlijk wel. Maar dat is in retrospect. En dat is altijd gemakkelijk praten. Voor hetzelfde geld (en niemand wist dat op voorhand) waren de mijnen nog veel verder onderuit gegaan. Er valt geen peil meer op te trekken.

Ik hou mijn ogen op de bal: niet de aandelenmarkten zullen het lot van de economie bepalen, maar de schuldmarkten. De aandelenmarkten zijn daar een functie van. Niet omgekeerd!!! Als je weet, bijvoorbeeld, dat de koersen in 2015 vooral hoog gehouden zijn doordat bedrijven eigen aandelen kochten met geleend geld, dan zie je wat voor een lichtbak dat is.

Dus: hoe goed die fondsen ook presteren (en dat doen ze niet eens!): ik zou geen nacht gerust meer slapen. Ooit bestond het gezegde: "Equity holders eat wel, bond holders sleep well". Maar nu geldt zelfs dat laatste niet meer. En dus is de enige uitweg het midden tussen de twee: noch equity, noch debt, maar datgene waar beiden in uitgedrukt worden: geld.

Dat is de klik die zoveel beleggers niet kunnen maken: de grootste winsten, in de komende jaren, vallen niet te maken met het nemen van risico, maar met het vermijden ervan. Als u in reële termen kunt bewaren wat u heeft terwijl iedereen rondom u armer wordt, dan bent u ook rijker. Rijkdom is relatief. Relatief t.o.v anderen.

Dit gezegd zijnde: zit u in met uw pensioen? Wel, beeld u dan maar een tweede carrière als kapitalist na de crash in: met liquide geld in de hand allerlei private equity gaan opkopen, en dit uit handen van mensen die maar wat graag hun status als schuldslaaf willen inwisselen voor die van manager in wat vroeger hun eigen bedrijf was. Ik blijf bij mijn investeringspiramide: een stevige solide basis in goud, en niet bang zijn om zowat alles liquide aan te houden, op enkele solide aandeleltjes na.

Beste groeten,

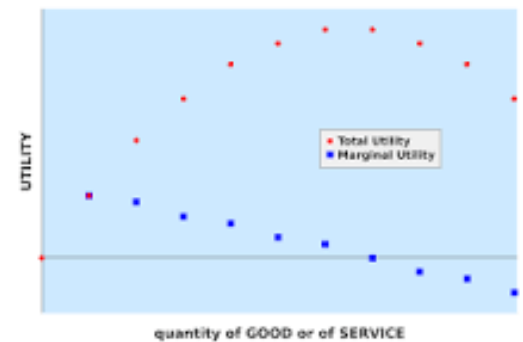
Brecht.



Analyst Robert Broncel:

"Bepaald beangstigend is het tempo waarin thans de staatsschulden "onder water" (onder bijbetaling van rente) komen te staan. In februari 2015, dus een goed jaar geleden, ging het nog "slechts" om \$3,600 miljard staatspapier (wereldwijd) dat een negatieve rente droeg. Dit is intussen aangegroeid tot tegen de \$13.000 miljard of gestegen met een factor 3,6 in nog geen anderhalf jaar! En nog gaan er geen alarmbellen af. Wiens koopkracht is hiermee gemoeid? U raadt het al, behalve van degenen die zich met voldoende goud (op een veilige manier!) hebben ingedekt en dat is aanmerkelijk minder dan 1% van de wereldbevolking."

➔ IK kan dit enkel maar beamen. Wie goud ziet als belegging, die snapt er niets van. Goud wordt uw ticket naar het nieuwe monetaire systeem, waarin er maar twee klassen mensen meer zullen zijn: de haves, en de have nots. De haves zullen mensen zijn die goud hadden ingeslagen. De have nots zullen mensen zijn die dachten nog extra procenten te moeten pakken op de rand van de vulkaan.



De ironie van de analyses die ik u breng is dat ik al zo danig lang hetzelfde zeg dat de marginale waarde van wat ik zeg steeds zakt. Het is een beetje als iemand die constant "stop" roept. De eerste keer ga je stoppen. De tweede keer ook nog. Maar na een eind verdwijnt de signaalwaarde van het woord. Het is vooral dit effect dat ervoor zorgt dat mensen, na zeven jaar crisis toch finaal overtuigd geraken dat het wel allemaal goed komt, dit zelfs ondanks alle feiten die hen gepresenteerd worden, en de verslechterende toestand van zowel hun levens als de algemene economie. Psychologie bepaalt economie.

## Vraag van mezelf aan een goudspecialist

Dag X,

Goud heeft even geflasht na de Brexit, met een top rond de 1370 dollar. Nu zakt het alweer richting 1330 en misschien lager. Je weet dat ik nog niet overtuigd ben van de bodem in goud. Dit kan evengoed het einde van een panic cycle zijn, waarna goud met een snok lager gaat. Zeker als de dollar nog verder aansterkt, omdat die munt een vluchtheuvel zal worden voor alle onzekerheid in de wereld. Maar ik had graag eens geweten hoe jij de prijs van goud ziet evolueren in de komende jaren. Is het een goed moment om bij te kopen? Of moeten we wachten op die grandioze val, die misschien niet meer zal komen? Deutsche Bank, de Italiaanse problemen, een wankelende DOW, zowat alles wijst op hoger goud, niet? Hoe lang kan men dit volgens jou nog rekken?

Beste groeten,

Brecht.

Dag Brecht

Antwoord: De staten/CB's BLIJVEN garant staan voor de bulk van alle schuldpapier! Hoe zwak/zwakker die ook moge zijn/worden. En zoals Dehaene zaliger reeds zei: een staat kan niet/nooit failliet gaan. Een staat laat z'n burgers failliet gaan (met devaluaties).

Pas als de burgers failliet gaan kan je ook van een staatsfailliet spreken. Dan komt de burger revolutie met andere staatslieden in dezelfde staat. Dus, het is de burger die een kollateraal (geel) nodig heeft en niet de staat (CB's). Napoleon kwam als keizer na de Franse revolutie. Revolutie = revolver = doordraaien. De burgers (zonder geel) waren failliet en de nieuwe Franse staat herrees uit het puin.

Een obligatiecrash vernietigt de krediteur/debiteur burger. Het is steeds de failliete burger (slaaf) die opnieuw moet beginnen werken. De staat blijft ALTIJD parasiteren op z'n burger. Heel de geschiedenis van de georganiseerde mens is er een van BELASTINGEN opgelegd door whatever staat (ruling elite)! In de a-politieke oertijd ging de ene groep ook de andere plunderen. Dat was de primitiefste vorm van organisatie.

Dusssssss, de obligatiecrash of DB crash is allemaal niet van belang ... Men zal uitstellen en uitstellen. DIT GAAT ALLEMAAL DOOR TOT DE BURGER FAILLIET IS ! Dat is het rottingsproces van staat/imperium tot aan de vloer. Dat is mijn motief voor de 100% geel. Geel komposteert niet/nooit. Bestudeer je komposthoop maar eens nader.:-))

Bij schuldpapier crash zal men vluchten in (niet komposteerbare) tangibles. Dus ook in goede \*dynamische\* (beurs)ondernemingen die altijd zullen overleven. Debt-paper will burn (komposter) en de burger verliest.

Amen

X

➔ Uit mijn verdere correspondentie blijkt dat X denkt dat geen enkele crisette (bijvoorbeeld Deutsche Bank) genoeg zal zijn om de goudprijs betekenisvol te laten stijgen. Die gaat pas de lucht in als de CB's (= Centrale Banken) zélf beslissen om het goud op hun balansen te revalueren. In dat geval zullen de fiatmunten die op die goudvoorraden gebouwd zijn, in één klap devalueren, waardoor de prijs van alles dus als een raket omhoog schiet. Dit zal als gevolg hebben dat heel wat schulden niet meer afbetaald geraken (het geld is te weinig waard om nog geld over te hebben voor de schuldaflissing) wat zal resulteren in een totale tweedeling tussen zij die goud hebben, en geen goud hebben.

18 februari 2014 • Nummer 32

### INHOUD

|                    |    |
|--------------------|----|
| Editoriaal         | 1  |
| Politiek           | 2  |
| De Gouden Ham Kist | 12 |
| AU, AG, BTC        | 18 |
| Onze portefeuille  | 30 |
| Lezersvragen       | 26 |
| Redigingswonder    | 32 |

MACROTRENDS is een uitgave van:  
Mr. Maderiushe  
Lindenberg 44B  
7900 Pelt  
Onders. en uitgeverijnummer: 839.787.808  
Abonnementen:  
e-mail: [opgevoerd@macrotrends.be](mailto:opgevoerd@macrotrends.be)  
Alphila LIEUVEN 1  
2000 341

### Glaubensunwilligkeit

Beste abonnee,

In dit nummer ga ik u dingen vertellen die u niet zal willen geloven. Dat weet ik zeker, aangezien het perspectief van waaruit u vandaag de economische toestand bekijkt, er één is van jarenlange indoctrinatie door het onderwijs, de media en een subtile cultuurpolitiek. Wat als waar wordt ervaren, is niet meer gebaseerd op logica en observatie, maar op gewoonte en conditionering. U zou de waarheid niet meer herkennen, zelfs al sloeg die u recht in het gezicht.

Dat klinkt nogal straf, ik weet het, maar een reactie van een lezer (hieronder opgenomen als lezersbrief) heeft me doen beseffen hoe "far out" het perspectief dat ik in dit blad aanhield eigenlijk wel niet is. Ik noem belastingen legale diefstal, democratie een dictatuur van de meerderheid en de staat stel ik gelijk met een fiscale slavenplantage. Voor mij is dat de normaalste zaak van de wereld, maar ik besef dat dit perspectief voor heel wat mensen bijna onbegrijpelijk klinkt.

Wat ik dan ook wil doen, in dit nummer, is de premieren bloedlijnen van waaruit ik tot deze conclusies kom. De visie die ik erop na hou is namelijk niet uit het niets gekomen, maar is het resultaat van jarenlange studie van het internationale monetair systeem. Want bestudeer je dat, ten gronde, dan heeft je pas in wat voor een waanzwereld wij leven. Wat u op tv ziet is niet onwaar, maar naast de kwestie. En voel van wat u op school geleerd heeft, is dan weer niet naast de kwestie, maar totaal onwaar.

Het enige probleem met beweringen als deze is dat ik eigenlijk niet zou weten waar ik moet starten om het uit te leggen. Bij de menselijke natuur mischien? Want, ga het bij uzelf maar na, veel van wat u als politiek ideaal vooropstelt heeft te maken met hoe u vindt dat de mens zou moeten zijn. Niet hoe hij is. De mens is een dier, net zoals alle andere dieren, met een heel dun laagje beschaving. Bestudeer je een bende gnoes, of een bende shoopie, veel verschil maakt het niet uit.

Dat kan allemaal heel erg cynisch klinken, maar wees gerust, dat ben ik niet. Ik stroom over van liefde voor de mens die mens wil zijn. Helaas zijn die vandaag in de minderheid. De mens, qua mens, is een bedreigde diersoort. Hij wordt omringd door geldwolven, "makes in suits", en parasieten. Vrijheid, solidariteit, sociale waarden, alles moet eraan geloven.

In dit nummer das zoals gewoonlijk een bespreking van onze aandelenmarkt, goud, zilver en bitcoin, alsook de bespreking van een aantal aandelen die niet in het beleggingsrooster staan, maar wel ooit aangeraden werden door mijn voorganger, maar vooral een blik op de meta-visie die achter dit blad zit. Hopelijk wordt één en ander duidelijk.

Beste groeten,  
Brecht.

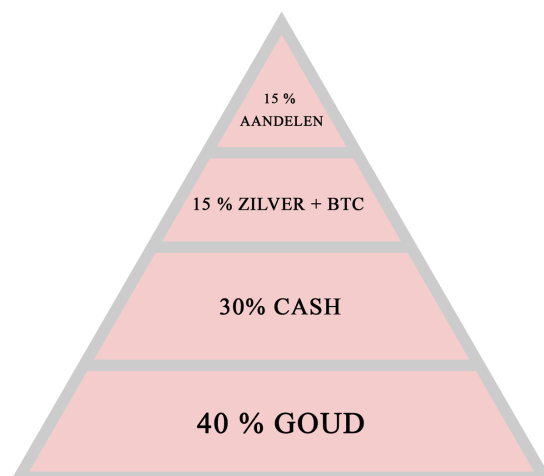


Voor nieuwe abonnees: lees eens MT Februari 2014 met als titel "Glaubensunwilligkeit". Dat nummer gaat over de onwil te geloven dat er een programma loopt om ons allemaal te verslaven, iets wat via onderwijs, media en cultuur zorgvuldig in ons is gecultiveerd. De techniek die men daarvoor gebruikt is die van het cultureel marxisme, dat ik in dat nummer uitgebreid bespreek. En u leest er ook hoe ik Nobelprijs-winnaar Paul Krugman schaaakmat zette, als bewijs dat onze hedendaagse "deskundologen" in feite FABIANS zijn. Wil u weten wat FABIANS zijn, dan moet u dat nummer zeker nog eens lezen.



Logo van de Fabian society: een wolf in schaapskleren.

## Investeringspiramide



| Instap              | Naam                | Symbool        | Instap                                        | Nu     | Winst/Verlies | Risico | Advies             |
|---------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------------------|--------|---------------|--------|--------------------|
| <u>Aandelen</u>     | 15 %                |                |                                               |        |               |        |                    |
| 15-1-2014           | Niocorp Developm.   | TSX:NB (NB.TO) | 0.23                                          | 0.94   | 308.70%       | Laag   | <b>Bijkopen</b>    |
| 20-5-2014           | Lightwave Logic     | OTCMKTS:LWLG   | 0.75                                          | 0.77   | 2.39%         | Midden | <b>Bijkopen</b>    |
| 20-12-2015          | Bear x 3 ETF        | NYSE: DUST     | 169.10                                        | 5.72   | -96.62%       | Midden | Reverse split      |
| 20-10-2015          | Dollarstijging ETF  | NYSE: EUO      | 26.50                                         | 24.23  | -8.57%        | Midden | Bijkopen           |
| 15-3-2016           | Ishares MSCI China  | NYSE: MCHI     | 41.43                                         | 43.94  | 6.06%         | Midden | Kopen              |
| 17-05-2016          | Eldorado Gold       | NYSE: EGO      | 4.92                                          | 4.90   | -0.41%        | Midden | Kopen              |
| <u>Zilver + BTC</u> | 15 %                |                |                                               |        |               |        |                    |
| 30-6-2011           | Fysiek zilver (EUR) | XAG            | 16.26                                         | 18.22  | 12.05%        | Laag   | Kopen              |
| 7/1/2012            | Bitcoin (USD)       | BTC            | 5.36                                          | 648.00 | 11989.55%     | Middel | <b>Winst nemen</b> |
| 12/3/2015           | Monero (USD)        | XMR            | 0.60                                          | 2.00   | 233.33%       | Hoog   | Wachten            |
| <u>Cash</u>         | 30 %                | enkel EUR      | <b>HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN</b> |        |               |        |                    |
|                     |                     |                |                                               |        |               |        |                    |
| <u>Goud</u>         | 40 %                |                |                                               |        |               |        |                    |
| 30-6-2011           | Fysiek goud (EUR)   | XAU            | 1120                                          | 1199   | 7.05%         | 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.

