



16 feb. 2016 • Nummer 56

INHOUD

Editoriaal	1
Marktoverzicht	2
Het kwartet	10
Aandelenselectie	16
Lezersvragen	20
Boekenlijst.....	27
Investeringspiramide	28

MACROTRENDS is een uitgave van:

Mr. Market bvba
Steenweg Wijchmaal 16/3
3990 PEER

Ondernemingsnummer:
859.787.808

Abonnementen:

e-mail : support@macrotrends.be

Afgifte LEUVEN 1
P409341

Printing to infinity

Beste abonnee,

Een historische studie, uitgevoerd over een totaal van 775 fiatmunten, heeft uitgewezen dat de gemiddelde levensduur van zo'n staatsmunt om en nabij de 27 jaar bedraagt. De euro is in 2019 twintig jaar oud, de dollar werd in 2013 honderd. Wat zegt ons dat over de kans dat tenminste één van die munten binnen afzienbare tijd crasht?



Op zich in feite niets. Zoals ik in MT Mei 2015 al heb uitgelegd, betekent "fiat" zoveel als "met autoriteit bekleed" of "door het gezag goedgekeurd". Zolang de autoriteit die het geld uitgeeft dus zijn autoriteit behoudt, is er eigenlijk niets aan de hand. Zo bedroeg de kortste levensduur van zo'n fiatmunt welgeteld één maand. De prijs voor de langste levensduur gaat naar een munt die vandaag nog altijd bestaat: het Britse Pond.

Het verschil? Het vermogen om de schijn hoog te houden. De munt van een maand werd uitgevaardigd door een lokale warlord, op basis van zijn autoriteit als magiër. Het Britse Pond werd uitgevaardigd door the "Bank of England", op basis van de autoriteit van een zich ontwikkelend "British Empire". Achter beide munten zat in feite niets, behalve het geloof van de gebruikers van die munt dat de autoriteit die ze uitgaf ging kunnen doen wat ie beloofde te doen.

Fast forward naar vandaag. De officiële doelstelling van de ECB – nog steeds – is prijsstabiliteit te bewaren. Haar autoriteit haalt ze uit de combinatie van prestige uit het verleden (voornamelijk dat van de Bundesbank) en onwetendheid bij de bevolking inzake het monetaire. Mocht iedereen Mises hebben moeten lezen op de middelbare school, dan zou Draghi vierkant uitgelachen worden met zijn prijsstabiliteit. Maar men wordt dom gehouden, en dus regeert de leugen.

Hoeveel zal er echter nog overschieten van de autoriteit van de ECB als Draghi straks Deutsche Bank moet gaan redden? In mei 2011 zei Jean-Claude *Tricheur* nog dat de ECB nooit haar standaarden inzake het aanvaarden van onderpand ging verlagen. Nog geen maand later accepteerde de ECB Griekse junkbonds als onderpand voor verse liquiditeiten. Draghi zei eind 2014 nog dat ie nooit op directe wijze overheidsobligaties ging opkopen. Sinds maart is ook dat een feit.

Het zijn met andere woorden leugenaars eerste klas. Hoor je Draghi zeggen dat ze de banken nooit een directe monetaire bail-out gaan geven zoals in de VS gebeurd is, dan kun je er gif op innemen dat men dat wel gaat doen. Mocht ik meer lef hebben, dan zou ik net na zo'n aankondiging zelfs DB-aandelen kopen. Als dan post factum blijkt dat die bank toch een bail-out krijgt, dan kan dat aandeel gemakkelijk 30 % op een paar weken opleveren.

Want zeg nu eens eerlijk: wat is het alternatief? Kan de ECB de derde grootste bank van Europa laten failliet gaan? No way: too big to fail. Gaat DB, dan gaat het hele banksysteem. En dat mag nog niet. Eerst moet er nog meer chaos zijn, zodat de crash van het monetaire systeem uitgelegd kan worden als het resultaat van economische ontwrichting door de vluchtelingencrisis. Tot vervelens toe: the world is a stage ... and each "refugee" must play his part.

Beste groeten,

Brecht.

Marktoverzicht

Verenigde staten



De volgende vergadering van het FOMC (Federal Open Market Committee) waarop kan beslist worden dat Yellen de rentes mag verhogen, zal worden gehouden op 15 en 16 maart. Of dat ook daadwerkelijk zal gebeuren is nog maar de vraag, want de marktomstandigheden zijn sinds haar laatste hike op 16 december serieus verslechterd: op de aandelenmarkt alleen al is sinds het begin van dit jaar 6 biljoen aan waarde in rook opgegaan. Velen stellen dan ook de vraag of ze kan doorgaan met de geplande verhoging in 2016.

Haar getuigenis van woensdag 10 februari heeft alvast niet veel meer duidelijkheid gebracht, integendeel: alles wobbelt en wiebelt. Het is absoluut onduidelijk voor de markten waar ze heen moeten, en wellicht is dat dan ook de verklaring voor de spike in de goudprijs. Die ging van om en nabij de 1080 naar 1250 in twee weken. Dat is 15 %, wat spectaculair is voor een waarde die al vier jaar aan het zakken is. Maar is het de finale bevestiging van een trendbreuk? Dat valt nog maar te bekijken.

Eén en ander heeft ook te maken met de tijdelijk verzwakte dollar. Normaal is die een uitweg voor kapitaalbeheerders die geld buiten de Dow willen parkeren, maar die toonde net op hetzelfde moment een fase van zwakte:



Het gecombineerde resultaat ziet u in de zijbalk: de val in de Dow en de val in de USD veroorzaakten een run on gold. En dat net wanneer ik put-opties had gekocht op GLD. Leuk is anders. Ik had een stop loss genomen van 33 %, maar die heb ik nadien verwijderd. Hopelijk heeft u dat zelf niet gedaan, en is uw verlies beperkt gebleven. Te hard geloven in mijn analyse is vaak mijn probleem. Ik moet dat dringend anders gaan doen.



De lows in de Dow van augustus zijn bij het schrijven van dit nummer nog niet doorbroken, maar wat niet is kan komen. De S&P brak wel al die laagterecords, en de Russel index ook. De kans is dus vrij groot dat dit ook met de Dow gebeurt. Een laatste hap naar adem voor de slingshot move hoger? Wie zal het zeggen. Blijft de dollar sterk, dan is het mogelijk dat kapitaal van overal ter wereld naar de VS en dus de Dow vloeit. Stijgt olie in prijs, dan is het mogelijk dat die dollar verzwakt. Er is weinig lijn op te trekken.



De stijging van de goudprijs is parabolisch en moet dus consolideren. Vraag is of dat zal gebeuren op het 200 DMA (dat nu rond de 1130 ligt op dagbasis), dan wel terug door dat steunniveau zal vallen. Alles is mogelijk, en veel zal afhangen van de dollar.

Wat er ook van zij: in feite is dit spelerei. Er is niemand die weet waar de goudprijs heen zal gaan, omdat het systeem zo overspannen is, dat zowat elk nieuwsbericht volatiliteit kan veroorzaken. Zakken markten omdat Yellen mogelijk gaat hiken? Of gaat Yellen niet hiken omdat markten zakken? Hoeveel analyse je er ook tegenaan gooit, het einde is zoek. Daarom ook dat ik vooral liquiditeit adviseer: geld is een call optie op alles. Na de crash (maar met welk geld gaan we dan betalen?) zijn er koopjes te doen. Nu is alles overgewaardeerd.

Europa



Probleem nummer één in Europa is natuurlijk Deutsche Bank, van wie ik hier eerder al schreef dat het een groot probleem zou worden. Sinds het begin van het jaar noteert Deutsche Bank 30% lager, net als veel andere Europese banken, omdat beleggers zich (terecht) zorgen maken over de liquiditeit en solvabiliteit van deze mastodonten wanneer het er echt op aankomt. Vroeg of laat moet het inderdaad misgaan.

Toch maak ik me om DB op de korte termijn niet al te grote zorgen: deze bank mag niet omvallen, of het is gedaan met de hele Europese economie. Iedereen weet dat, en daarom zit DB eigenlijk in een zetel: welke politicus wil het op zijn geweten hebben om zélf de crash in gang te zetten door DB niet te redden? Tegen alle schijn in verwacht ik dus dat het DB aandeel binnenkort weer kan pieken, tégen alle logica in.

Als het aan de Amerikaanse bank JP Morgan ligt, is er echter geen enkel probleem: volgens haar kan de ECB de rente rustig verlagen tot -4,5 % zonder dat er acute economische problemen van moeten komen. Que? Wat? Quoi? De banken maken nu al geen winst meer bij deze lage intrestvoeten! Onlangs kreeg ik van KeyTrade Bank nog de melding dat de rente op hun zichtrekening NUL KOMMA NUL euro wordt. Hoe moet die bank dan nog geld verdienen?

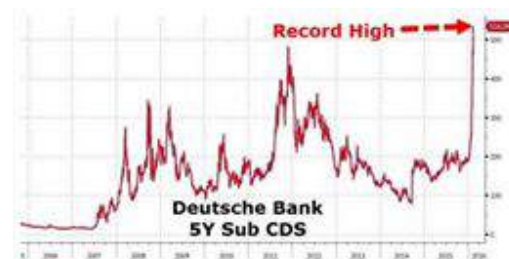
Ha! Niet moeilijk! Van een bevriende bankier leerde ik dat het verdienmodel voor zijn bank (niet Keytrade) alvast het aanrekenen is van commissies en toeslagen op alles wat beweegt. Kredietkaarten verkopen ook, en producten op de zeer lange termijn met een belachelijk laag rendement, maar wel eentje dat hoog is in vergelijking met al de rest. Maar euh, op zeer lange termijn beleggen bij een bank? Met alle Chinezen, maar niet met den dezen! Je moet al compleet gek zijn om nu nog in "bankproducten" te stappen.

Remuneration and penalty rates	
Reserve maintenance period:	28/10/2015 to 08/12/2015
Average reserve requirements (EUR millions):	113,061
Remuneration rate:	0.05%
Penalty rate for deficiencies:	2.80%

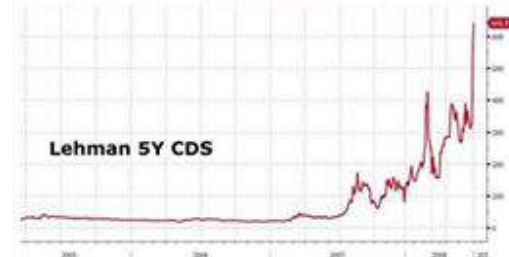
(Figuur: penalty rates ECB, zie volgende pagina)

Cst Bss	Mkt VI	P&L	Unrlzd P&L (%)
919	397	1	-522 (-56.8%)

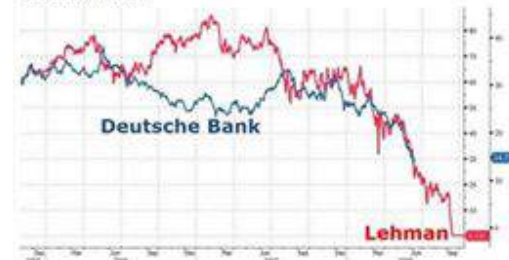
Van mijn initiële investering van 919 euro aan puts blijft voorlopig nog 397 euro over. Ik sta dus op zwaar verlies, maar mijn puts zijn voor half juni, en tussen nu en dan zitten nog vier maanden. We zullen zien.



We've seen this kind of stress before for a financial institution...



and it did not end well...



Drie grafieken die de vergelijking maken tussen Lehman Brothers in 2008 en Deutsche Bank vandaag. Eerste grafiek toont de prijs van een Credit Default Swap voor Deutsche Bank vandaag, een soort verzekering op het omvallen van een bank. Die is bijna identiek aan het spiken met de grafiek van de CDS op Lehman, te zien in de tweede grafiek. Derde grafiek legt het koersverloop van beide banken op elkaar. Ook bijna identiek. Gaat DB dezelfde weg op? Ik denk persoonlijk van niet. Lehman was niet too big to fail. DB zeker wel. Die zal worden gered met overheidsgeld.



"Bankproducten met kapitaalgarantie meneer! Dat moet u hebben!" (En ze lachten zich een breuk)

Hoe surrealistisch het beleid van negatieve rente is, blijkt uit het feit dat de commerciële banken hun “excess liquidities” (de overvloedige liquiditeit die ze niet kwijt geraken in de markt) terug bij de ECB kunnen parkeren, maar dan wel aan een “penalty rate for deficiencies” van maar liefst 2,8 %!!! Dit moet u echt eens volgen, in het lang en in het breed:

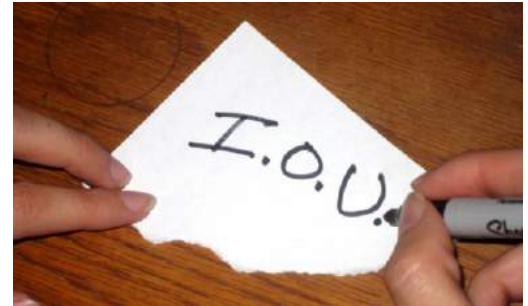
1. De centrale bank is de enige die “base money” mag creëren (basisgeld, waarop dan fiduciair geld gebouwd wordt – in een vrije samenleving is dat ruilgeld, in onze slavenplantage is dat fiatgeld) en dat doet ze aan 0,05 % tegenwoordig (marginal lending rate)
2. Dat supergoedkope geld komt bij de commerciële banken terecht, die het, indien zij dit zouden willen, zouden kunnen uitlenen aan ondernemers en gezinnen in de reële economie.
3. Dat doen zij echter niet, en dus blijven ze zitten met die pakken geld. Een deel daarvan gaat in de obligatiemarkt (waar het de meerwaardes steeds hoger stuwt) maar het grootste deel gaat dus terug ... naar de ECB
4. Daar wordt het à 0,30 % “belast” (lees: vernietigd) in een eerste schijf genaamd de “excess remuneration rate” en zelfs à 2,8 % in een tweede laag genaamd “penalty rate for deficiencies”.

Ik vind dit niet uit. U kunt dit zelf nagaan op de website van de ECB. Draghi creëert geld à 0,05 % en vernietigt er à 0,30 %, oftewel: zes keer sneller dan dat hij er kan bijdrukken. Ziet u nu waarom ik zeg dat 60 miljard per maand nooit genoeg zal zijn? Hoe meer hij er drukt, hoe meer hij er vernietigt!!!! En dan nog eens DB redden? Kan, gooi het er maar bij. DB zal wellicht wel gered kunnen worden, maar enkel ten koste van een nog veel grotere vernietiging van fiduciair geld. (U weet wel, de tweede soort geld, beloftegeld)

RUIL GELD	BELOFTE GELD	FIAT GELD
Geen onderpand	Vrijwillig Onderpand	Geen onderpand
Vb: suiker, peper, zilver, sigaretten, goud	Vb: schuldbekentenis, obligatie, bankbiljet	Vb: dollar, euro, pond, yuan ...

De toestand is dus niet kritiek. De toestand is niet hopeloos. Het is niet “vijf na twaalf”. Al die woorden schieten al lang te kort. De toestand is CA-TA-STRO-FAAL. Met elke (n)euro die nu nog extra geïnjecteerd wordt, zorgt Draghi ervoor dat vijf euro aan bestaand geld evaporeert, in rook opgaat. Dit proces zal doorgaan tot de fiduciaire geldproductie volledig uitgeteerd is, en de hyperdeflatie die we nu meemaken (ze komt NU op gang) zal omslaan in hyperinflatie.

Ter herinnering, voor wie zich bij de woorden “fiduciaire geldproductie” niets kan voorstellen: geld, in een vrije economie, wordt gecreëerd op basis van de engagementen tot terugbetaling die mensen aangaan. Leent Bakker Bert 100 000 euro bij de bank, dan zal zijn IOU die hij daartoe uitschrijft op de activa-zijde van die bank komen te staan. Die bank zal die IOU gebruiken als onderpand om zelf te kunnen lenen, en zal er na het toepassen van een disconratio (bijv. 10 %) nog 90 000 euro voor krijgen. Die 90 000 euro aan verse liquiditeiten wordt dan, mits het bewaren van een reserve (bijv. 10 %), verder uitgeleend aan Slager Simon, die 80 000 kan krijgen.



Ter herhaling, maar dat is nooit slecht: in een startende economie is er geen geld zoals wij dat kennen. Dingen worden geruild tot blijkt wat het beste ruilmiddel is. Dat is fase één. Vanaf het moment dat iemand genoeg van die ruilmiddelen (vaak voeding) gespaard heeft om ze te kunnen uitlenen aan een ander, start fase twee: die van het vertrouwensgeld/fiduciair geld. Niet langer het ruilgeld, maar het bewijs tot terugbetaling van dat ruilgeld (de papieren IOU) wordt gebruikt om een ander te betalen. Vanaf het moment dat een individu zo'n IOU gebruikt als onderpand om zelf ruilgeld te lenen én die verse liquiditeiten weer uitleent om een nieuwe, kleinere IOU te bekomen die dan weer beleend kan worden, wordt dat individu een bankier. De derde soort geld spruit voort uit het feit dat bij het afsluiten van een IOU een belofte wordt gemaakt tot terugbetaling. Dat men dus eigenlijk zegt: “ik verklaar, op mijn erewoord, dit terug te betalen”. Dat aspect is het fiat-aspect. Er is bij de eerste IOU die op ruilgeld wordt uitgeschreven namelijk géén onderpand.



In een vrije samenleving is 99,99 % van het geld fiduciair. In de onze? Moeilijk te zeggen. Maar met alle fiatgeld dat Draghi in onze economie aan het pompen is, zal het aandeel fiduciair geld wellicht al een eind onder de 80 % liggen. Ergens is er een breukpunt, waarop de hele fiduciaire piramide in elkaar stort. En dan is het terug naar de oorsprong: ruilgeld.



Opa Draghi. Zou u uw kleinkinderen er een namiddagje bij laten? Ik niet.

Enzovoort, en zoverder. Dit marginaal belenen (door de tegenstanders van deze praktijk “Fractional Reserve Banking” genoemd) gaat door tot ofwel de disconstruatie dan wel de reserveratio bereikt wordt: lager dan die ratio’s kan men respectievelijk geen IOU’s meer belenen, noch geld uitleenen, en stopt dus het geldcreatieproces. Larie dus, dat fractioneel reserve bankieren inflatie zou veroorzaken: voor elke injectie van een eigendomstitel is er wel degelijk tegelijk ook een onderpand gecreëerd. Het is central banking dat het probleem is: het injecteren van fiatgeld ZONDER onderpand.

Of dacht u nu werkelijk dat het chronologie zo is dat banken slechts verse liquiditeiten kunnen loskrijgen bij de ECB als ze staatsobligaties in onderpand geven? Nog meer onzin! Waar haalden ze in dat geval dan het eerste geld vandaan om die eerste laag staatsobligaties te kopen? Het antwoord kan niet “de centrale bank” zijn, want dat geeft pas geld als er eerst staatsobligaties als onderpand worden gegeven. Toch? Waar begint de cyclus van het creëren van fiatgeld dan?

Het antwoord gaf ik u al in MT Juni (Titel: “De Illusie van Westfalen”): die cyclus begint bij een zéér geraffineerde illusie: die van de “perpetual bond”, de eeuwigdurende lening. Ook dit concept moet u eens grondig analyseren:

1. Als ik u iets uitleen voor een bepaalde tijd, dan wil ik dat na die periode terug. De teruggave gaat gepaard met een vergoeding voor het opgeven van mijn liquiditeit, datgene wat we rente noemen.
2. Als ik u gééf voor altijd, dan is het geen lening meer, maar een gift. En dan is er ook geen periode waarna ik u kan vragen om mij te vergoeden in de vorm van rente.
3. Wat is een eeuwigdurende lening dan? Er is géén periode waarna u mij mijn kapitaal moet teruggeven, maar er is wél een jaarlijkse vergoeding te betalen voor het opgeven van mijn liquiditeit.

Dit kan dus niet. Een eeuwigdurende lening is géén gift, en zeker ook géén lening. Wat is het dan? Het antwoord is: NIETS. Het is een illusie, gecreëerd door centrale bankiers, die deze truuk in de 19^{de} eeuw in zowat alle landen van Europa hebben toegepast: puppet-koningen (zoals de Saksen-Coburgs, ingevoerd uit Gotha, waar ook Mr. Weishaupt onderdak kreeg – google die naam maar eens) kregen geld dat ze nooit meer moesten terugbetalen, op voorwaarde dat ze rente zouden betalen, te halen uit de fiscale capaciteit van de economie, die in zijn geheel als onderpand diende.



Ziedaar de oorzaak van inflatie: de economie, die voor 99 % werkt met fiduciair en dus reeds verpande private terugbetalingsbeloftes, werd NOG EENS verpand, met alle gevolgen van dien. Op basis van die ene VALSE staatslening (in het geval van de stichting van de slavenplantage die men België is gaan noemen gaat het om omgerekend 50 miljard EUR) die aan de commerciële banken van die tijd netjes in stukken is aangeboden, konden die banken verse liquiditeiten verkrijgen bij de Nationale Bank van België.



December, 1831: “Leopold, luister ne keer goed naar mij. Je was de armste prins van Duitsland, de meest begeerde vrijgezel van Frankrijk, en daarna de best betaalde weduwnaar van Engeland. En wie heeft er uw familie steeds gesteund? Wij. Nu is het aan u om ons te helpen. Ik heb een nieuwe plantage op het oog, en ik heb nog een figuur nodig die die kan leiden. Hier, 100 miljoen nieuwe Belgische franken, in ruil voor het tekenen van een klein papier: een eeuwigdurende lening. 5 % af te betalen per jaar. Veel succes!”



Het onderpand van die eeuwigdurende lening waren alle fiscale inkomsten van de staat België, voor eeuwig. In 2013 echter, zo rapporteerde de Vrij Rode Televisie althans, zette België zijn laatste vijf “perpetuals” om in gewone leningen. Tot 2013 is dus rente betaald op een illusie. Tel al die rente eens samen? Vragen we die terug van de centrale bankiers die België stichtten, en ik denk dat onze staatsschuld al een stuk lichter zou wegen.

Et voila: de geldmachine kon beginnen draaien: door deze eerste reeks valse staatsleningen als onderpand te geven bij de Nationale Bank (de oude documenten zijn er nog steeds, u kan ze zelfs bezichtigen, tenzij men die ondertussen wijselijk weggemoffeld heeft) kregen de commerciële banken “verse liquiditeiten” waarmee ze ... nog meer staatsschuld konden kopen, die ze dan tegen discount als onderpand bij de Centrale Bank konden geven, wat ze dan (mits reserve) terug konden uitlenen aan staat en markt. Het fiduciair proces dus, maar gemonteerd op een fiat-standaard.

Doorspoelen naar vandaag: mocht de euro er niet gekomen zijn, dan was deze hele Ponzi-Scheme er al lang onderdoor gegaan. Maar door de impliciete borgstelling van Duitsland (een land dat in 1992 de monetaire slaaf geworden is van Frankrijk door toedoen van landsverrader Helmut Kohl) kon de hele zwik zich weer een paar decennia verder slepen, tot het vandaag overduidelijk is geworden dat het liedje uit is. De mayonaise pakt niet meer, of, om het met Tony Judt te zeggen: “Het land is moe”.

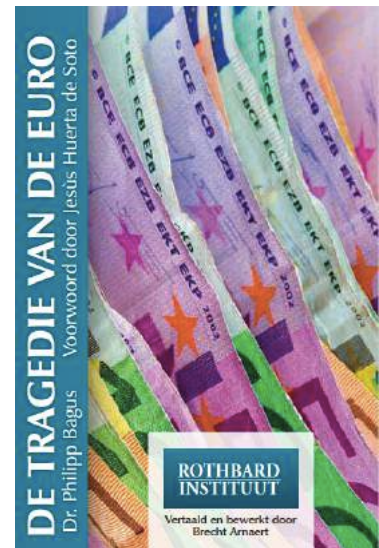
Waar moet dit dus eindigen? Wel, nu we de fase van de gewone deflatie achter ons gelaten hebben (hier en daar eens een bedrijf dat faalt, en de bijhorende lening, en dus het bijhorende geld dat op basis van die IOU is gecreëerd) en full blown in de hyperdeflatoire toestand van vandaag aanbeland zijn, is het maar een kwestie van tijd meer voor we in een smerige vorm van hyperinflatie belanden. Dat zal als volgt in zijn werk gaan:

1. Het vertrouwen van mensen (zéér belangrijk) in het monetair systeem is van die aard dat dat te voet komt, en te paard gaat. Vanaf het moment dat duidelijk wordt dat de overheid geen controle meer heeft over de situatie (vluchtelingen, anyone?), gaan mensen hun geld bijhouden voor slechtere tijden, en zal de consumptie zakken.
2. Hierdoor, en door de steeds toenemende belastingen en reguleringen zullen meer bedrijven failliet gaan. Dit zal niet enkel als gevolg hebben dat steeds meer fiduciair geld in rook op gaat, maar ook dat steeds meer productie van die bedrijven weg zal vallen, wat maakt dat evenveel geld jaagt op veel minder producten.
3. Het fiatgeld dat wordt geïnjecteerd ter vervanging van het teloor gegane fiduciaire geld zal dus geen tegenwaarde meer vinden in de mix van goederen en diensten die normaal worden geproduceerd, en zal zich dus vooral positioneren in ofwel zeer liquide goederen (ruilmiddelen) ofwel zeer illiquide goederen (vastgoed)
4. De oppotters van geld in zeer illiquide goederen zullen van een kale reis terugkomen, aangezien ze niet voldoende hebben begrepen dat iets waard is wat een gek ervoor wil en kan geven. Je mag nog zoveel mooi vastgoed gekocht hebben, als er geen “bid” is, geen vraag (omdat de mensen geen geld hebben!) dan zit je daar in je stenen kooi.
5. In een laatste fase zullen dus ook vastgoed en al die andere illiquide assets geliquideerd worden, en dan vaak nog tegen dumpingprijzen. De ruilvoet kan dan gemakkelijk een auto voor een huis zijn, zoals in Argentinië gebeurd is. Of uw dochter voor uw auto? Crazy times ahead.

Dit scenario is onvermijdelijk. De vraag is alleen wanneer het zich voltrekt. Ik heb steeds geschreven dat de hyperinflatie naar alle waarschijnlijkheid niet hier begint, maar in de economiën in de buitencirkel, die de dollar-inflatie moeten importeren om hun schuld te kunnen afbetalen, en daar blijf ik bij. Maar bekijken we Brazilië, bijvoorbeeld, dan zien we dat de inflatie daar nu al bijna 11 % is. Een dikke leugen natuurlijk, aangezien dit officiële cijfers zijn, en je die standaard x 3 mag doen. (Ik noem dit de Sinterklaasfactor, de mate waarin men tegen je liegt).



Waarom zeg ik dat de deflatie die er nu al is aan het evolueren is tot een hyperdeflatie? Bestaan daar objectieve maatstaven voor? In feite niet. Maar wanneer geld 500 % sneller evaporeert dan dat het wordt bijgecreëerd (door re-inflatie dus) dan denk ik dat het veilig is om van “hyper” te mogen spreken.



Aanrader: “De Tragedie van de Euro” door Philipp Bagus. Voorlopig enkel in het Engels te lezen, omdat mijn vertaling nog niet klaar is. Enfin, ze is wel klaar, maar ik moet gewoon eens naar een uitgever stappen. Geen tijd.



Arbeider in het “money printing house” in het Westen van Rio de Janeiro. Brazilië is één van de BRICS-landen die zich zwaar in dollarschuld heeft gestoken, en nu geconfronteerd wordt met het feit dat grondstoffen niks meer opbrengen. Enige oplossing is dan de schuld te verrollen, of REALS bij te drukken, om daarmee dan dollars te kopen, om daarmee dan de schuld af te lossen.



Ter samenvatting: Deutsche Bank is een groot probleem, maar wel een probleem dat vrij zeker een oplossing zal vinden: die bank kan en mag gewoonweg niet onderuit gaan. De remedie zal zijn, zoals steeds, om er nog wat extra geld tegenaan te gooien. Dat geld, echter, zal moeten komen uit nog harder draaiende ECB-persen, goed wetende dat ze nu al aan een vernietigingsratio van 1 op 5 draaien. Het einde kan dus niet veraf meer zijn, en ik raad u bij deze nogmaals aan – wat ik al een jaar doe – om een stuk van uw vermogen CASH aan te houden. Giraal geld stinkt, chartaal geld blinkt.

China

Zoals verwacht maakte China de laagste groei van haar economie bekend in 25 jaar. De overspannen markten, die evengoed een andere logica hadden kunnen volgen, reageerden met een schok. De Hang Seng China Enterprises Index zakte met 2 % op het horen van het nieuws, en zakte in de dagen nadien alleen maar meer. Grafiek op vijf jaar, om u aan te tonen hoe diep men is gezakt:

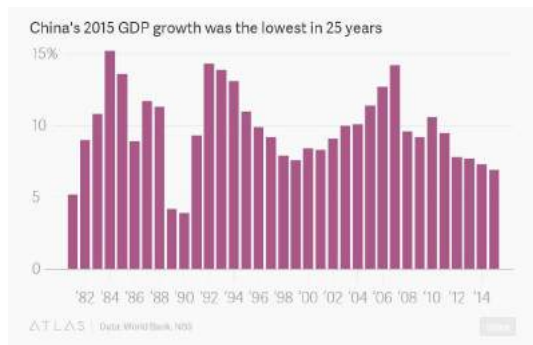


Bij de opleving tijdens de zomer van vorig jaar schreef ik dat de pijn nog zeker niet gedaan was, en het oppompen van de markten door de Chinese overheid zwaar afgestraft zou worden. Vandaag denk ik evenwel dat het ergste achter de rug is, en het sentiment in feite té negatief is doorgeslagen langs de andere kant. Want laat ons wel wezen: 6,9 % economische groei? Waar zie je dat nog? Zelfs al is dat cijfer maar voor de helft waar, het is nog steeds 3 keer beter dan die twee oude mannen in de zaal: Europa en de VS.

De Dow is mijns inziens dus over-pessimistisch als het over China gaat, en volgt de afwaardering van die beurzen uit eigen onzekerheid gewoonweg mee naar beneden. Ook het verhaal dat olie gevallen is door de “China Slump” geloof ik gewoonweg niet. China is niet in een recessie beland, en toch is 2/3^e van de oliekoers verdampt? Komaan! Denken ze dat we idioten zijn? Dit was geen vraagschok! Dit was een aanbodschock! China heeft zijn problemen, maar die verzinken in het niets in vergelijking met de rest van de wereld. Terwijl de VS en Europa prostaatcancer hebben, heeft China acné.



En waarvoor heeft Brazilië gekozen, of liever: MOETEN kiezen? Juist ja. Dit is de grafiek van de USD in BRL. Sinds begin 2013 is de koers maar liefst VERDUBBELD. Ik vraag me dus af hoelang het duurt voor de B van Brics een deal krijgt voorgeschoteld van de Amerikanen om hun steun aan de rest van de dollar-oppositie te laten varen. Ik zie dit niet goedkomen.



Voorts is er ook nog een bijzonder belangrijk inzicht, en dat is dat 12 % groei per jaar, op een economie die zich nog aan het ontwikkelen is, veel minder belangrijk is dan 6 % groei per jaar op een economie die al tot volwassenheid is gekomen: de omzet bij die laatste is veel groter, en overtreft in absolute cijfers de groei van de beginjaren vele malen. De doemdenkers die China dus afschrijven als de zoveelste bubbel, die zitten er volgens mij naast.



Laten we ook het “One Belt, One Road”-initiatief niet vergeten, wat niet enkel van economisch belang is voor China, maar ook monetair. Die infrastructuurwerken namelijk, die zullen worden betaald door bonds in yuan uit te geven, wat meteen zal zorgen voor meer “float” van de munt. Binnen afzienbare tijd wordt de Yuan dus één van de belangrijkste munten.

Er zijn wel meer redenen om positief te blijven over China: zelfs al valt hun export helemaal weg (en wat zou het, met zo'n goedkope Yuan?), dan nog hebben ze een gigantische interne markt. In de voorbije jaren is een middenklasse gegroeid, die nog veel buitenlandse producten koopt. Wat als het Chinese leiderschap plots beslist om hetzelfde binnenlands te gaan produceren? China kon niet anders, in de beginjaren, dan de goedkope werkslaaf spelen voor de rest van de wereld. Maar nu is er genoeg binnenlands kapitaal verzameld om de rest van de wereld eigenlijk niet meer nodig te hebben.

Samengevat: naar mijn gevoel is het ergste achter de rug. Eens dat duidelijk wordt, is het mogelijk dat de Dow ook zijn tweede adem hervindt, en we inderdaad richting de "slingshot move" hoger van Armstrong zullen gaan.

Midden-Oosten

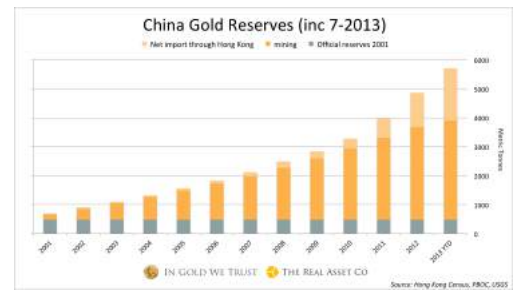
Als we de mainstream media moeten geloven, dan is ISIS bijna verslagen. Niet omdat de Russen effectief gebleken zijn (nee, dat krediet mogen ze niet krijgen, want: Rusland is de vijand) maar wel omdat de "coalition forces" o zo goed gebombardeerd hebben. Op lege fabriekspanden dan wel (zie de website Sputnik), want ISIS is nog volledig intact. En binnenkort krijgen ze zelfs hulp van zowel Saudi-Arabië (wat zei ik u nog vorige editie?) en Qatar (de 52^{ste} staat van de VS). ISIS gaat dus helemaal nergens heen, en dat was ook niet de bedoeling.



Als dat plan wordt doorgedrukt – grondtroepen in Syrië – dan mogen ze er in Damascus een kruis over maken. Dan wordt Isaiah 17 uitgevoerd: de totale vernietiging van die 5000 jaar oude stad. En als Damascus gaat, dan ook Tartus, de havenstad die Rusland onder licentie kreeg van Assad. Dat zal dan weer zijn repercussies hebben op Europa, en meer bepaald in Kosovo. De kalmte daar is er namelijk enkel maar omdat de Amerikanen donders goed weten dat Rusland voorlopig nog via de Middellandse Zee militaire macht kan projecteren om Servië te beschermen.

De toekomst van Europa zal dus in Syrië worden beslist. Want geloof maar geen seconde dat het in Kosovo rustig blijft. Dit geopolitieke project van de Amerikanen, in 2006 wederrechtelijk gesticht in het historische hartland van de Servische natie (meerbepaald in het merelveld, daar waar ze de Turken op hun tanden gaven) en sindsdien gecoördineerd vanuit Groot-Kosovo, beter bekend als Albanië, zal ten gepasten tijde naar boven worden gehaald om zo de chaos NOG groter te maken.

Ook hier is een diabolische intelligentie aan het werk: het feit dat Kosovaren moslims zijn, en Serviërs christenen, vormt een lekkere breuklijn langsheen dewelke het sudderend cultureel conflict binnen Europa kan uitbarsten. Die 1,5 miljoen vluchtelingen (Moslims, of wat dacht u? Oekraïense Christenen uit Donbass komen er heus niet in hoor!) hebben bij het oplaaien van dat conflict dan het perfecte excuus om de lokale bevolking te beginnen terroriseren. Europa wordt een hel. Zeg dat ik het u gezegd heb.



Nog een troef van China: zelfs al hebben ze veel schuld (vooral verstoppt in de lokale provincies) dan nog hebben ze minstens 6000 ton (maar volgens mijn berekeningen al meer dan 9000 ton) goud. Plus een enorme voorraad aan dollar-reserves, 3406 miljard om precies te zijn. Jonge bevolking, gigantische interne markt: al dat pessimisme is Bloomberg-bs.



Tartus, ten noorden van Damascus. Sinds een akkoord uit 1971 de enige Russische militaire haven buiten Rusland zelf, en een doorn in het oog van de Navo. (De Amerikanen dus) Die zouden maar wat graag Syrië innemen, niet enkel voor de pijplijn die daar moet getrokken worden, maar ook omdat op die manier de bescherming van Servië, de aloude bondgenoot van Rusland, vleugellam wordt gemaakt. Zolang Rusland oorlogsschepen naar de Adriatische Zee kan sturen, gaan de Kosovaren (de Amerikanen dus) zich niet roeren. Eens Tartus valt, dan begint Kosovo. En als Kosovo begint, dan staat binnen de kortste keer Europa in lichterlaaie. War is coming. Ik voel het in al mijn botten.



Camp Bondsteel, in Kosovo: de grootste Amerikaanse militaire basis in de Balkan. De bouw startte in 2006, na de "onafhankelijkheid" (haha) van Kosovo. Eens Tartus weg is, gaat hier de miserie beginnen. Wat goedgemikte propaganda in de Servische pers, en het spel kan beginnen.

Pas als de chaos groot genoeg is, komt het genadeschot, dat volgens mij nog steeds een “exogeen event” moet zijn. Ik kan mij niet inbeelden dat het systeem zal crashen op een datum die de fiscale slaven zelf bepalen. Nee, nee, want dan verlies je je macht. Men zal het systeem LATEN crashen, op een datum die men zelf voorzien heeft. En aangezien centrale bankiers géén gewone ambtenaren zijn, maar leden van een sekteaire beweging, houden ze er volgens mij ook een specifieke sekteaire kalender op na.



In MT Augustus van vorig jaar (: “Er is nog een beest”) heb ik een poging gedaan om die kalender bloot te leggen. Aan de hand van “The Book of Daniel” en “Revelations” was het mij opgevallen dat er precies 1260 dagen zaten tussen het uitreiken van de Nobelprijs voor de Vrede aan Obomba, en zijn bezoek aan de Kerk van de Nativiteit in Bethlehem, wat eigenlijk origineel niet eens een kerk was, maar een fort, gebouwd op een oude Mithras-tempel. Mithras, of Osiris, of Satan, kies uw synoniem.

1260 dagen na 9 oktober 2009 (Nobelprijs Obama) is 22 maart 2013 (bezoek Kerk Nativiteit). 1260 dagen na 22 maart 2013 is 1 september 2016. Die dag heeft weinig occulte betekenis. De paus echter, die bezocht de Kerk van de Nativiteit ook, en wel op 26 mei 2014. Tellen we 1260 dagen bij de datum van zijn bezoek, dan komen we uit op 5 november 2017. Die datum heeft wel zeer grote occulte betekenis. Het is de dag waarop Yitzak Rabin werd vermoord, bijvoorbeeld, en William Cooper, en zovele anderen. Het is een rituele slachtingsdag. “Remember, remember, the fifth of November”.

Wat dit allemaal moet betekenen weet ik nog niet. We hebben nog niet alle puzzelstukken. Maar één ding ben ik wel al vrij zeker: ISIS zal niet verdwijnen. Het is een geopolitiek instrument van de VS, Turkije, en Israël, dat beide voornoemde landen controleert via hun corrupte elites. Laten we ook niet vergeten dat de échte chef van de Federal Reserve – Stanley Fisher – ook de ex-chef van de Israëlische centrale bank is, en dat alle andere munten ter wereld dollarderivaten zijn, inclusief de Turkse lire. Het is één groot toneel, geregisseerd vanuit Basel (BIS). En dus vanuit Tel Aviv.



Noot: na het bezoek van Paus Fransiscus brak “geheel toevallig” brand uit in de kerk, waardoor er geen mis meer kon opgedragen worden. Dit is een uitvoering van de profetie van de Abomination Of Desolation. (Daniel 9:27). Zie ik dus spoken? Ik denk het niet. Nu nog de destructie van Damascus (Isaiah 17), en dan ben ik zeker van de timing die gevolgd wordt.



9 oktober 2009: zonder ook maar iets bewezen te hebben, krijgen Baraq Hussein O’Bahamah de Nobelprijs voor de Vrede. Nadien ontpopt hij zich tot één van de meest oorlogszuchtige presidenten in de geschiedenis van de VS.



22 maart 2016 = Midden van de zogenaamde “Daniels Week?” Matthew 24: 15-16 “Therefore when you see the ABOMINATION OF DESOLATION which was spoken of through Daniel the prophet, standing in the holy place (let the reader understand), then those who are in Judea must flee to the mountains....”



1 september 2016/5 november 2017? Een ideeetje, voor de scenarioschrijvers: Obama rijdt, staande uit het open dak van zijn Beast (de presidentiële wagen) door de Leeuwenpoort, net zoals Christus dat deed op zijn beast, de ezel, wat ook het symbool is van de Amerikaanse Democratische Partij. Dan schiet een radicale Jood hem door het hoofd. Drie dagen later, wanneer de markten al compleet gecrasht zijn, verrijst zijn kloon om uit de chaos de nieuwe wereldorde te declareren.

Het Kwartet

Fiatcash

Het meeste over dit onderdeel is al gezegd. Sinds de bail-ins op 1 januari 2016 legaal een feit zijn (maar wij waarschuwden u al van in juni 2015!!!) kan uw geld op de bank met één pennetrek worden omgezet in aandelen van de bank. Dit is beslist op Europees niveau, u weet wel, dat niveau dat gesticht is door ex-nazi's, uitgewerkt is door de Fransen, en door de strot geramd is van de Duitsers, die sinds Ludwig Erhardt geen echter leider meer hebben, alleen socialisten zoals Schmidt, Kohl en ja ook Merkel. Christendemocraten zijn socialisten die naar de kerk gaan.

Dit gezegd zijnde: ik herhaal dat het aanhouden van fiatcash slechts de tweede beste optie is: als de overheid cash geld straks verbiedt (en die kans is zeker bestaande, vooral als de fiscale schapen nergens tegen protesteren) dan zal enkel nog goud een "store of value" kunnen zijn. In Frankrijk gaan nu al stemmen op om het biljet van 500 te verbieden. In Denemarken is men vast van plan om cash helemaal te bannen, en ook in België heeft econoom Geert Noels zich hiervoor uitgesproken.

Zelf vind ik dit een regelrechte schande. Iedereen weet – en wie doet alsof ie het niet weet is een hypocriet – dat het bannen van cash heus niet gaat over het bestrijden van fraude. De grootste fraudes worden zelfs niet eens met cash gepleegd – zie Dexia, Fortis, Ethias – maar door het opzettelijk veroorzaken van procedurefouten, waardoor financiële fraude ongestraft blijft, en ergens een wet wordt gestemd die de boel reguleert. Wie dus argumenteert dat cash voor criminelen is, die is niet goed wijs.

Waar gaat het dan wel over? Over de angst van het systeem natuurlijk, dat de fiscale slaven zélf de hyperdeflatie in gang zullen zetten, op een moment dat het systeem dat nog niet nodig heeft. Mocht iedereen morgen namelijk 1000 euro van zijn rekening halen, dan crasht het hele banksysteem. Niet omwille van Fractional Reserve Banking (dat is sowieso legitiem), maar wel omwille van het feit dat dit prachtige vrijemarktsysteem uitgehold is door Central Banking: men heeft water bij uw melk gegoten.

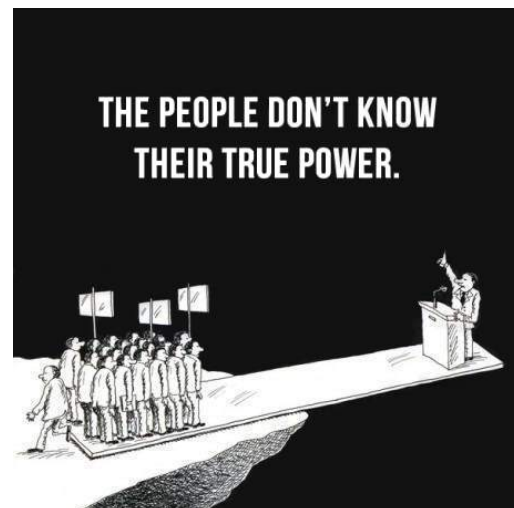
Die bank-run is NU AL bezig. In stilte. Op de abonneenamiddag deed ik een rondvraag, en van alle abonnees die aanwezig waren, waren er ongeveer de helft die al een flink stuk van hun giraal geld omgezet hadden in biljetten. Nogmaals: voor wie veel geld te beheren heeft, is dit geen oplossing. Voor hen is het niet de vraag OF ze geld zullen verliezen, maar hoeveel. Voor middenklasse-beleggers zoals wij is het wél een oplossing: wat van de bank is gehaald, kan niet blootgesteld worden aan negatieve rente.

Ziet u de dynamiek komen? Hoe meer de bevolking zijn fiducie/vertrouwen terugtrekt uit het systeem, hoe meer fiduciair geld gaat evaporeren. En hoe meer fiduciair geld gaat verdampen, hoe meer fiatgeld Draghi zal moeten injecteren om de schijn hoog te houden. Het is een dynamiek die zichzelf voedt, en die ondertussen zo ver heen is dat – zie de analyse hierboven – elke nieuwe euro MEER dan een oude euro vernietigt.

Ondertussen beseffen de mensen hun kracht niet. Wie 100 euro van de bank haalt, die haalt namelijk niet gewoon 100 euro af, maar die verplicht het systeem om alle IOU's die daarop gebouwd zijn ($90 + 80 + 70 + 60 + 50 + 40 + 30 + 20 + 10$ bij een reservecoëfficiënt van 10 %) ook te liquideren. Doen veel mensen dat tegelijk, dan komt het systeem in een acute liquiditeitscrisis terecht. Het volgende nummer wil ik dan ook volledig besteden aan de "war on cash". In de tussentijd: afhalen die handel! En goud kopen.



Ludwig Erhardt. Dat was nog eens een vent. Toen hij in 1949 Minister van Economische Zaken werd duldde hij niet al te veel tegenspraak: het was zijn gedacht, en wie dat niet zag zitten, die kon de hort op. Onder Konrad Adenauer bewerkstelligde hij het "Wirtschaftswunder", Duits voor "economisch wonder" dat Duitsland er weer bovenop bracht. Géén gemakkelijke taak, als je weet dat Groot-Brittannië, Frankrijk, de VS en Rusland het land verdeeld hielden om het zo te kunnen domineren. Van alle Europese volkeren hebben de Duitsers, na de Russen natuurlijk, het meest te lijden gehad onder "The Empire".



De fiscale slaven, bewust dom gehouden door de triade van onderwijs, media en cultuur, kennen hun eigen macht niet. Sommigen roepen nu al op tot revolutie, maar die hebben blijkbaar niet genoeg historische kennis om te weten dat alle revoluties georganiseerd zijn door het systeem zelf (en zéker de FR). Het enige wat werkt is DE-volutie: "het zich onttrekken aan".

Goud

Koop al wat u kunt vinden. Heeft u nog bankproducten met garantie op de inleg van het kapitaal (wat een grap): liquideren. Heeft u nog een pensioen-fonds dat u slechts mits een fiscale boete kan opvragen: liquideren. Beter één euro in de hand, dan tien in het systeem. Zo liquide mogelijk zijn in fiat, en een flink stuk van dat fiatgeld omzetten in edele metalen.

En u zal snel moeten zijn, want de levertijden voor goud worden steeds langer, zeker als het over grotere coupures gaat. Dit is een mailtje dat ik ontving op mijn vraag om een paar kilobaren te mogen kopen met cash. De goudwinkel in kwestie zet ik er niet bij, maar zo krijgt u alvast een idee:

Beste Brecht,

Kilo's moeten besteld worden. Door het grote aantal bestellingen is er nu een wachttijd van ongeveer 2 weken. We kunnen de prijs wel vastleggen vandaag, maar levering zal pas binnen 2 weken zijn.

Cash betalen gaat niet. Limiet cash betalingen is € 3000. Alles moet op voorhand betaald worden via overschrijving. Als u nog meer vragen hebt, bel me dan gerust.

Beste groeten,

(De goudboer.)

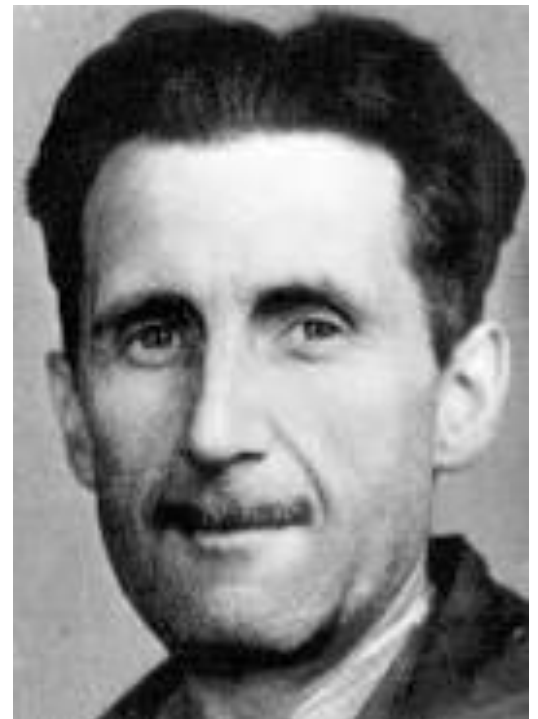
Het systeem is op rooftocht, en dus is zelfs het goud dat u aankoopt per overschrijving eigenlijk niet 100 % veilig. De dag dat men een exit-taks op goud legt, zal niemand kunnen ontkennen dat hij of zij er gekocht heeft. Vandaar dat ik schreef in het vorige nummer: "alleen goud, gekocht met cash, en begraven in uw tuin, is 100 % veilig." De "war on cash" gaat niet enkel over het systeem dat zich wil beveiligen tegen devolutie (zie kader), maar ook over de wens om tot "full spectrum dominance" te komen. Of zoals socialist Bart Somers het onlangs in de krant zette:



We are all socialists now: wat niet verboden is, wordt verplicht. Goud noteert aan 1099 euro per ons nu, maar dat is immaterieel. Any price will do. Goud is immers géén belegging, maar een verzekering tegen een fout&falend monetair systeem. Als dat crasht, dan zal de prijs van goud het laatste van uw zorgen zijn.



Er is iets wat mij opvalt aan goud, en wat mij eigenlijk positief stemt: het feit dat er geen BTW op wordt geheven. Dat is minder van economisch belang, dan dat het van politiek belang is. De reden namelijk, dat goud niet belast wordt, zou wel eens kunnen zijn dat de grote families zélf goud gebruiken om te ontsnappen aan de komende crash. Het is zodoende mogelijk dat na de "Big Reset" er helemaal géén taks op goud wordt geheven. Wat kunnen enkele ontsnapte goldbugs het systeem nu schelen. 99 % van de bevolking is toch al slaaf geworden. Die paar "pockets of resistance" ruimt men later wel op.



George Orwell. Visionair. Ik las zijn boek "1984" rondom de leeftijd van zestien, en het resoneerde onmiddellijk: ik voelde aan alles dat ik in een valse realiteit leefde. Het is pas toen ik Murray Rothbard las dat ik bevestiging kreeg van dat gevoel: "Potverdnondeju! Ik heb het altijd geweten!" Ik wens u datzelfde gevoel toe. Lees: "Wat heeft de overheid met ons geld gedaan" Klein boekje dat u meteen op weg zet.

Zilver

Zilver zweeft al een jaar tussen 13 en 15 euro per ons, maar dat is in feite immaterieel: ook hier geldt vooral dat het metaal een “store of value” is met het oog op de transitie tussen twee monetaire systemen. De grafiek laat zien dat zilver zeker nog niet uitgebodemd is (kan nog onder de 10 euro vallen) maar dat weten we dus niet zeker. Persoonlijk heb ik echter besloten om niet langer te wachten en nog een monsterbox Maple Leafs bij te kopen. (Zie kader). Bodemvissen is een dure sport: liever vijf maanden te vroeg, dan vijf minuten te laat ...



Bitcoin: een troebele toekomst

Vorige maand zei ik het volgende: “de vraag is dus of de stijgende (groene) trend zich op korte termijn gaat hernemen of dat de koers eerst verder moet consolideren in de zone 300-330 USD. Ik schat de kans groter in dat het tweede zal gebeuren. Dit kan een goede koopzone zijn als u nog geen bitcoins bezit. Hou er echter rekening mee dat als de scalingproblemen niet aangepakt worden, dit een hype omtrent de Block reward halving volledig kan teniet doen.”

De koers zakte voorlopig nog niet naar de zone 300-330 USD. Het dieptepunt was 352 USD. Maar de fundamentele problemen worden momenteel steeds verder op de lange baan geschoven. Er is veel discussie, maar het water tussen de ‘core’ ontwikkelaars en het ‘classic’ alternatief wordt steeds dieper. Het risico op een split van bitcoin is toegenomen.

Om deze reden is het zeer moeilijk advies te geven over wat te doen als u reeds bitcoins bezit. Als er een oplossing komt, verwacht ik een sterke stijging. Maar hoe langer de crisis duurt, hoe meer neerwaartse druk er op de koers kan komen, ondanks de block reward halving die in het verschiet ligt.

Laten we het toch even proberen. De opwaartse groene trendlijn waarvan sprake in de vorige editie, werd negatief doorbroken. Er vormde zich wel een tragere stijgende trend (blauw) die voorlopig wél standhoudt. Ik vermoed echter dat de koers niet veel hoger dan 440-450 USD gaat stijgen en tegen de rode dalende trendlijn zal botsen om vervolgens weer de blauwe trendlijn te testen. Faalt deze test, dan zal de koers volgens mij de zone 300-330 USD weer opzoeken. Dit zijn echter allemaal korte termijn trades, en dient u dus op eigen risico te doen. Ik waag er mij persoonlijk niet aan.



Als ik zilver koop, dan doe ik dat van de eerste keer per 500 munten. Dat kun je doen met een zogenaamde “Monsterbox” waar 20 rollen van 25 munten in zitten. Zilver oxideert namelijk gemakkelijk, en het beste is dan om het in een goede verpakking te kopen. Zo’n box is ook een heel gekend formaat. Wil je je zilver later weer van de hand doen, dan schept zo’n box vertrouwen. Kost vandaag om en bij de 8,5k.



“Bitcoin op de beurs” is een vaste rubriek waarin we vooral de volumes van de verschillende bitcoinfondsen volgen.

Het Zweedse XBTprovider kende een grote stijging in volume. Gemiddeld werd er per dag zo’n 2500 BTC verhandeld, met uitschieters tot 15000 BTC. Het lijkt erop dat de financiële wereld bitcoin begint te ontdekken.

Als u zelf ook via deze tracker wil instappen, kan U de pagina van dit fonds bezoeken via <http://www.bit.do/xbte>. Houd er wel rekening mee dat je de bitcoins niet bezit en dat er dus een tegenpartijrisico aan verbonden is! De beste manier om in bitcoin te investeren is mijn inziens nog steeds zelf de BTC in handen te houden en te beveiligen met een Trezor.

GBTC blijft afwijken van de echte koers. Momenteel wordt één bitcoin via GBTC verhandeld voor 430 USD, terwijl de “echte” koers op 405 USD staat. Het volume bleef redelijk stabiel: er werd gemiddeld 600 BTC per dag verhandeld.



← De grafiek is veel gedetailleerder dan vorige keer. De reden? Macrotrends wordt nu niet meer via de post verstuurd, waardoor er geen rekening moet gehouden worden met de drukker. U kan steeds inzoomen op de pdf waardoor u alle labels en getallen beter kan zien.

Bitcoin, ooit de internetmunt die vrij was van politieke discussies en intriges, heeft veel van zijn glans verloren. Om deze reden is volgens mij de risk/reward ratio verslechterd voor de lange termijn. Op korte termijn vallen er nog trades te doen, maar daar ben ik, zoals u weet geen fan van.

Ik schrijf bitcoin zeker niet volledig af, en we blijven het opvolgen. Maar een fan ben ik niet meer. Bitcoin wordt traag maar zeker opgenomen in het huidige financieel systeem.

Goed voor de koers zou u denken? Nee, dat is niet noodzakelijk het geval. Als bitcoin wordt geïntegreerd op een manier dat de monetaire kenmerken van bitcoin worden teniet gedaan, is er op de lange termijn geen monetaire vraag meer naar bitcoin.

En dat is nu net het probleem: de fungibility van bitcoin is bedreigd. Hierdoor bestaat het risico dat bitcoin niet als internetmunt zal functioneren binnen pakweg 30 jaar. Bitcoin zal vermoedelijk nog wel een kans hebben als "financieel netwerk" waarbij de bitcoin enkel gebruikt wordt als "postzegel" op de blockchain voor het versturen van transacties die in fiat gedeneemd zijn.

Dit is echter niet een toekomst waarin bitcoin een stabiele waarde kan bereiken van tienduizenden euro's. Net omdat er in dit scenario geen monetaire vraag meer is. Het is niet 100% zeker dat dit de toekomst gaat zijn voor de bitcoin. Misschien ben ik te pessimistisch. Daarom is het steeds aan te raden om toch een klein percentage van je portefeuille in bitcoin aan te houden.

Monero: lange termijn downtrend doorbroken

Ik doe niet graag uitspraken over de koers van zéér kleine en volatiele assets, en Monero is de meest volatiele asset die we in onze portefeuille hebben. Daarom is ik wil het elke maand blijven herhalen, adviseren we maximaal 1% (in relatieve termen) en maximum 2500 euro (in absolute termen) van uw beleggingsportefeuille in deze asset te beleggen.

Toch ga ik het deze maand doen: volgens mij ligt de bodem, althans in bitcoinkoers, achter ons.

De reden? Op 15 januari was er een aanval op het Monero-netwerk. De ontwikkelaars hadden namelijk bij publicatie van de nieuwe versie van de software enkele lijntjes programmeercode vergeten toe te voegen waardoor een gesofisticeerde aanval op het netwerk kon plaatsvinden. Dit resulteerde in een "fork". Een fork in een cryptomunt is meestal zeer slecht nieuws omdat transacties niet meer overal geldig zijn op het netwerk waardoor de munt niet meer functioneert.

De monero-ontwikkelaar 'van wacht' detecteerde het probleem echter binnen het uur. De verschillende beurzen waar monero wordt verhandeld werden onmiddellijk op de hoogte gebracht waardoor trading even werd



Ook deze maand is het scaling-debat er niet eenvoudiger op geworden. Een oplossing lijkt momenteel nog verder af te zijn dan vorige maand. De "Bitcoin Classic" variant begint namelijk wat aanhang te krijgen, ook van enkele bitcoin ontwikkelaars. Een bitcoin fork zou het vertrouwen in de munt enorm kunnen schaden, dus ik verwacht dat er uiteindelijk wel een consensus zal komen. Mijn gok is dat men zowel "segregated witness" (zie vorige macrotrends) gaat invoeren, alsook de limiet zal optrekken naar 2 megabyte. Op die manier krijgt iedereen zijn zin. Hoe lang het echter nog zal duren, is onmogelijk in te schatten.



Monero bevat een permanente nominale productie ("fixed Block reward") die het kluwen waar bitcoin in verstrikt geraakt is misschien wel eens zou kunnen oplossen. De Block size limit, fungibility, censorship resistance, mining centralisatie, transactiekosten, enzovoort zijn allemaal onderling met elkaar verbonden. Het is een zeer delicaat evenwicht en een permanente nominale inflatie zou dit misschien wel eens kunnen oplossen. Hierover later meer.

gestopt. De verschillende “mining pools” werden snel op de hoogte gebracht en schakelden weer over naar de vorige versie van de software. Vervolgens hebben de ontwikkelaars nog geen twee uur na detectie van het probleem een ‘patch’ online gezet die het probleem tijdelijke oploste. Vier uur later werd een nieuwe versie van de software gepubliceerd die het probleem volledig van de baan hielp.

Toen de handel in Monero weer hervatte, bleek dat het vertrouwen in de ontwikkelaars enkel maar gestegen was door dit ongelukje. Het feit dat ze zo snel handelden en alles professioneel oplosten binnen enkele uren, deed de koers stijgen. Vergeet niet dat de monero-ontwikkelaars voor het grootste deel onbetaalde vrijwilligers zijn. De anderen worden een zeer bescheiden vergoeding betaald via crowdfunding.

De koers is vervolgens aan een klim begonnen, en uiteindelijk brak Monero vorige week door de lange termijn (exponentiële) neerwaartse trend. Deze trend startte in juni 2014 op de top (0.0100 BTC) en eindigde in februari 2016 wanneer de koers door 0.0017 BTC brak. Zie hiervoor onderstaande grafiek:



Het volume bereikte op 13 februari een piek van méér dan 1 miljoen USD op 24 uur. Ter vergelijking, het gemiddeld volume van de bitcoin zit rond de 60 miljoen. De marketcap van BTC is echter wel 600 keer groter dan die van Monero.

De koers bereikte enkele dagen geleden al een tijdelijke top rond 0.0023 BTC. Momenteel staat de koers rond 0.0019 BTC. Indien u nog géén monero bezit, wordt het misschien wel eens tijd om een kleine positie aan te kopen.

Het uitbreken uit een zéér lange berenmarkt voor een “altcoin” is uiterst ongewoon. Wanneer een altcoin een sterke neerwaartse trend ondervindt, dan is deze coin meestal ten dode opgeschreven. De redenen waarom ik denk dat Monero een uitzondering op deze regel is, zijn al uitvoerig in vorige edities besproken. Ik zal echter nog een poging wagen aan de hand van de afbeelding aan het einde van dit stuk, en een opsomming van de traditionele eigenschappen van geld, zodat het sluimerende probleem met BTC duidelijk wordt:

1. deelbaar/fungibel
2. duurzaam/houdbaar
3. zeldzaam/transporteerbaar
4. herkenbaar/uniek

Eigenschap 1, 2, 3 en 4 kan men héél eenvoudig bereiken met een digitale munt. Een digitale munt is namelijk oneindig deelbaar, vertoont nooit slijtage, is héél makkelijk te transporteren over het internet en, als het protocol goed werkt, is de munt niet te vervalsen. Eigenschap 3, zeldzaamheid, is de reden waarom we bij macrotrends zo een fan zijn van



WHERE CAN I DOWNLOAD MONERO ?

Monero for Windows

+ Download

Latest blockchain

+ Download

Need it for a different operating system?

[View all available downloads here](#)

Via de website getmonero.org kan u de nieuwe versie van de Monero software zelf downloaden. Deze nieuwe versie is nu ook geschikt voor gewone PC's en laptops.

Let wel op: gebruiksvriendelijk is het nog niet. Alles verloopt nog steeds via het “command line window”.

Wat deze software echter zeer belangrijk maakt is dat het nu mogelijk is voor andere ontwikkelaars om een bruikbare versie van de software te maken waarbij deze software gewoon op de achtergrond al het werk doet. Bovendien heb ik ook weet van een bedrijf dat nu aan de slag is met deze nieuwe software en het mogelijk zal maken Monero rechtstreeks met euro's te kopen.

RING CT C++ CRYPTO

XMR3,150.00

13 individual contributions

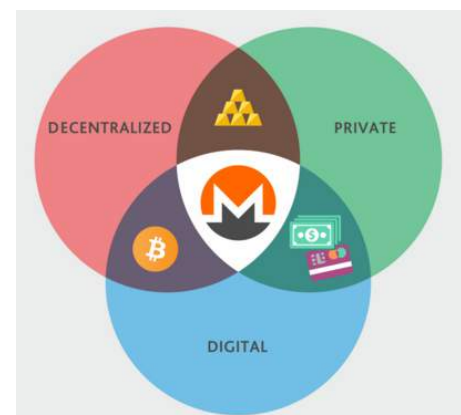
100.00%

0 payouts

XMR3,150.00 balance available

U herkent dit soort afbeeldingen misschien wel al? Opnieuw is er geld opgehaald om een project rond te krijgen. Deze keer is er 3150 XMR (ongeveer 5000 EUR) verzameld om “Shen Noether” te ondersteunen bij de ontwikkeling van een cryptografische verbetering van Monero, genaamd “RingCT”. Wanneer RingCT, een afkorting voor Ring Signature Confidential Transactions, geïmplementeerd zal zijn, zal, naast het adres en de geschiedenis van munten op het monero netwerk, ook het bedrag van een transactie worden verborgen. Dit is zeer belangrijk voor privacy in enkele ‘edge cases’, vooral voor mensen die Monero slechts sporadisch gebruiken.

In ieder geval weer een belangrijke stap vooruit!



BTC is gedecentraliseerd en digitaal, maar niet privaat.

Aandelenselectie

1. Niocorp



Veel goed nieuws bij Niocorp en dat was te merken in de koers: + 30 % in de maand februari alleen al. Het duurde even voor het nieuws van de financiering van de Feasibility Study (+10,5 mio) door de markt verteerd werd, maar toen ook de PP (+5,3 mio) een geslaagde operatie bleek, werd met groot volume ingestapt. De prijs, die nu op 78 cent geland is, zal wellicht nog wel wat verder doorzakken, maar de trend is op zijn minst gekeerd.

Wat mogen we voorts verwachten in de komende maanden? Wel, naar mijn mening enkel goed nieuws. Ten eerste is het nu zeker dat de Feasibility Study er komt, wat het hele project "bankable" zal maken, wat nodig is om de capex rond te krijgen. Ten tweede mogen we in de komende maanden ook nog nieuws verwachten rond verdere offtake-agreements, die het project enkel maar waardevoller kunnen maken. Tot op heden is 50 % van de mijnproductie verkocht, idealiter gaat dat naar 70 à 75 %.

Wat te doen? Persoonlijk ben ik "fully invested" in wat ik aan Niocorp wou besteden. Maar wie dat nog niet is, die kan alles opkopen wat tijdens deze consolidatiefase onder de 70 cent gaat. Maar probeer niet te vissen. Technisch gesproken zie ik de koers nog moeilijk onder de 60 cent gaan. Voor hetzelfde geld zijn we nu voorgoed richting hoger vertrokken. Af te wachten. In ieder geval zit het goed!

2. Lightwave Logic



Met de koers van LWLG is gebeurd wat ik verwacht en voorspeld had: de initiële investeerder, die geld nodig heeft, heeft weer wat cash van de tafel



Tony Fulton zette een stap opzij als bestuurder van Niocorp, maar dat heeft niets te maken met het bedrijf zelf. Fulton wordt "tax commissioner" voor de staat Nebraska, en kan in die hoedanigheid niet langer beide functies combineren.



20 miljoen over drie jaar. Dat is wat Lincoln Park Capital gaat investeren. Wie in LWLG investeert, moet dus zeker niet inzitten met het idee dat deze start-up failliet zal gaan. En aan de huidige depressieve koersen is alles onder één dollar wat mij betreft een koopje. Wat u doet weet ik niet, maar ik ga nu elke maand bijkopen.

genomen. De prijs, die opgelopen was tot om en nabij de 0,69 cent, is op vandaag teruggelopen tot 0,52 cent. Verwacht mag worden dat deze cyclus zich zal blijven herhalen tot de vroege investeerder er al zijn geld heeft uit gehaald, wat à rato van een volume van 100 000 aandelen per dag best wel nog een eind kan duren, aangezien hij er om en nabij de 6 miljoen heeft.

In feite is dit voor ons de ideale kans om steeds aan goedkope tarieven in te kunnen stappen. Zelf heb ik besloten om mijn positie te vergroten, telkens wanneer de koers onder de 55 cent duikt. Die strategie is ongevaarlijk, aangezien het project tot midden 2017 gefinancierd is, en in de tussentijd de meerwaarde die door het bedrijfsteam gecreëerd wordt de waarde van het aandeel wel degelijk doet toenemen. In feite is dit een unieke kans om een topwissel op de toekomst in te slaan voor bijna niks.

Nog goed nieuws: één van die andere vroege investeerders, Lincoln Park, heeft op 1 februari toegezegd om 20 miljoen te investeren in het aankopen van publieke aandelen, en dit over een periode van 36 maanden. Wat wil dat zeggen? Dat die 60 dagen x 100 000 waarin die eerdere investeerder eruit zal willen, vrij snel vergeten zullen zijn. 6 mio x 0,5 USD is drie miljoen. Peanuts dus, in vergelijking met de investeringen die eraan zitten te komen. En het bedrijf zelf heeft in de maand januari ook nog eens een eigen PP succesvol afgerond. Kortom: boordevol cash, op weg naar de toekomst.

Voor wie gewacht heeft met LWLG tot er meer zekerheid was (zoals ik u ook aanraadt): volgens mij zijn er nu garanties genoeg. Kopen met limiet, en in schijven: je wil van elke mogelijke terugval profiteren om uw positie uit te breiden. En hou in gedachten: we zitten hier niet in voor de meerwaarde op het aandeeltje. We zitten hierin voor het multiplicator-effect bij overname. Geduld is het sleutelwoord.

3. De puts op de SPY – de puts op goud - VIX

Mijn puts op de SPY voor maart heb ik onverrichterzake moeten wegdoen: de S&P500 is inderdaad gezakt, maar niet snel genoeg om mijn opties te laten stijgen in waarde – er was al teveel tijdscrediet uit gelopen. Ze waren ook veel te ver “out of the money” genomen (120), dus dat is enkel verlies geweest. Ik had de beweging nochtans juist. Alleen ging ze trager dan ik had verwacht, en minder hard dan ik had verwacht.



Ondertussen leverde ik u per mail ook een put-strategie op goud aan, maar ook dat bleek niet het beste moment te zijn. Net nadat ik mijn puts had gekocht schoot de goudprijs de lucht in. Ik ga die echter houden, om redenen die ik hiervoor al heb vermeld: ik verwacht dat de dollar na deze ademhaling verder stijgt, alsook de Dow, nadat China stabiliseert. It's a long long way to tiperary. En het zijn uiterst volatiele tijden: de beurs weet eigenlijk niet waarin of waaruit. En daarom kan een investering in de VIX misschien wel een goeie tip zijn.

Men spreekt over volatiele tijden (op de beurs), als de waarde van aandelen



Voorts nog deze unieke kans: op 1 maart aanstaande, komt Dr. Leebby naar Brussel voor het jaarlijkse congres dat de luisterrijke naam “Photonics Integrated Circuit” draagt. Hij zal er de waarde van de technologie uitleggen aan eindgebruikers van photonic devices. Dit zal volgens mij een enorme boost geven aan de bekendheid van de technologie.

En nu de kans: op 29 februari, de dag ervoor, heeft één van onze abonnees Dr. Leebby én CEO Zelibor kunnen strikken voor een informatieve avond. Deze gaat door in hotel Crowne Plaza te Antwerpen, om 19u 's avonds. Van de 100 plaatsen zijn er nu al 50 volzet, dus is reserveren aangewezen. Samen met de aankondiging van het verschijnen van deze editie zal ik een link naar het reservatieformulier zetten.



Hebben we nu de top in goud gezien? Of stijgt het gele goedje door tot ongekende hoogten? Persoonlijk vind ik dat de stijging te snel is gegaan. Voor wie denkt dat we nu wel eens een terugval zouden kunnen zien, kan ik DUST aanraden: een ETF die x3 inzet op een daling. DUST gaat wel over de goud-mijnen, en niet zozeer over goud.

sterk op en neer beweegt. Een zeer bekende meter om deze impliciete volatiliteit te meten is de VIX (of de CBOE Volatility Index). Als fear-index is de VIX het best bekend. Het meet dus, als het ware, de angst of paniek die heerst op de beurs. Hoe sterker de beurs daalt, hoe hoger de VIX in waarde zal stijgen. Dit is het beeld van de laatste twee jaar, waarin de paniek duidelijk in stijgende lijn zit:



De VIX is een instrument dat dus telkens terugvalt in prijs of normaliseert, als beurzen stijgen of als paniek wegebt. En zich zeer grillig kan gedragen tijdens paniekmomenten (zoals 24 augustus vorig jaar), we zien VIX dan makkelijk meermaals verdubbelen in waarde, over periodes van 2 a 3 weken. Maar ook los van die pieken kan een investering in de VIX ook dienst doen als een hedge of bescherming voor long posities. Hoe nerveuzer de markt wordt, hoe meer u profiteert.

4. DUST

Een investering in de DUST was het alternatief voor wie niet graag met opties werkt: dit Exchange Traded Fund (ETF) speelt in op een daling van de miners, en doet dat met een hefboom drie. Dalen de mijnaandelen dus snel, dan kun je hier mooie winsten mee boeken. Maar omdat ze dus snel gestegen zijn (supersnel), is dit het resultaat:



Vandaag is DUST te koop voor om en bij de 5 USD, daar waar die een maand geleden nog om en bij de 20 USD waard was. Gezien de overspannen prijs van de goudmijnen (naar mijn mening toch) zou een belegging in DUST wel eens een goed idee kunnen zijn. Bekijken we de GDX (een ETF



Voor de liefhebbers bestaat er ook TVIX, deze heeft als onderliggende waarde VIX, maar werkt met een dubbele hefboom. Echter TVIX is een ETN (die worden uitgegeven door een derde partij, voor TVIX is dat Credit Suisse). En daar bestaat een groter tegenpartij-risico. In 2012 volgde de TVIX op een bepaald moment zijn onderliggende waarde niet meer toen de vooraf ingestelde limiet aan uitstaande aandelen bereikt was. Aandelen bleven dalen en de vraag naar hedging producten liep ten top, waardoor een premie-effect ging ontstaan op TVIX. Toen die premie weer wegviel, daalde dit product 29% in waarde zonder enige aannemelijke reden verbonden aan de markt.



De tegenhanger van DUST is NUGT, die natuurlijk navenant gestegen is. Gelukkig namen we vorige maand 11 % winst op DUST. Nu weer instappen lijkt mij goed idee. Goud MOET zakken. En dan gaat DUST weer hoger.

die belegt in alle goudmijnen die niet “junior” zijn – daarvoor bestaat de ETF “GDXJ”) dan denk ik wel dat we daar minstens aan een consolidatie toe zijn. Het is nét iets te hard gegaan. Zakken de gold miners bijvoorbeeld met 5 %, dan stijgt DUST al met 15 %. Dus dit lijkt mij een safe bet. Gesteld, natuurlijk, dat de run-up in goud nu inderdaad aan zijn laatste adem toe is.



De GDXJ vertoont zowat hetzelfde patroon als de GDX, de volumes zijn alleen kleiner, waardoor die sneller gaat pieken. Op zich zie ik echter niet het nut in van beleggen in GDXJ. Wil je het spektakel van een junior, dan moet je full monty gaan en effectief in één aandeel beleggen. De spanning moet je er dan ook wel bijnemen ...

5. EUO

Sinds ik EUO in mijn vizier nam (eind oktober) is deze ETF alleen maar in waarde gezakt, en wel omdat de euro bezig is aan een klim tegenover de dollar. Op zich is dat niet ongewoon, maar ik denk niet dat dit een echte trend kan zijn, daar alles erop wijst dat de euro gaat verzwakken. Zeker als Yellen verder hiket, zie ik niet in hoe de dollar zelf nog zwakker zou kunnen worden in termen van andere munten. Zodoende is de hedendaagse prijs van 23,73 usd voor een EUO-aandeel mijns insziens niet teveel gevraagd.



Alles hangt natuurlijk af van de ontwikkelingen binnen Europa. De recente piek in de euro (1,12 USD) kan ik maar moeilijk verklaren, maar in deze grafiek zie ik nog steeds geen echte bodem. Er zijn twee testen geweest, en de euro kan zelfs nog een eind doorgaan (richting 1,20 USD), maar of het veel hoger kan betwijfel ik echt. Maar ik ben geen voorspeller; we zullen zien.

BEDRIJFSPRESENTATIE LIGHTWAVE LOGIC

*Presentatie door Tom Zelibor, CEO en Dr. Leby, hoofdingenieur

*Maandag 29 februari – 19:00, Crowne Plaza Hotel, Gerard le Grellelaan 10, Antwerpen

*Inkomprijs 15 euro – Aantal plaatsen zijn beperkt Reserveer via het formulier

Lezersvragen

De puts op goud: jammer van je timing

Ha Brecht,

Is het verstandig de puts aan te houden in de verwachting van een hogere dollar en herstel van de markten, of neem je je verlies?

Groet,
Bezorgde Bert

Dag Bert,

Ik hou ze. Ik zie een combo van:

- vrees over China die onterecht is (zie volgende MT die dinsdag uitkomt)
- een technische correctie van de dollar die niet lang kan duren
- het nieuws dat Yellen misschien gaat verder hiken

In de komende weken zie ik dit evolueren tot:

- China zal uitgebodemd blijken te zijn
- Stijgende dollar zet zich door
- Consolidatie van de goudprijs

Dat laatste moet in het oog gehouden worden, aangezien dat de lakmoesproef zal zijn. Wordt het doorbroken 200-DMA niveau steun? Of gaan we er weer onder? En zal de rebound die grens weer doorbreken? Of niet? Het is voorlopig nog te vroeg om dat te zeggen. En er is nog tijd tot juni.

Beste groeten,

Brecht.

Je standpunt inzake goud verwacht me

Beste Brecht,

Met veel aandacht heb ik Uw nieuwsbrief omtrent goud gelezen. Wat ik niet begrijp is, dat U enerzijds positief bent voor goud en anders op korte termijn althans, behoorlijk negatief. U geeft het advies om enerzijds wat goud bij te kopen terwijl je suggereert dat goud nog een stuk onder de 1000 dollar kan gaan, zelfs onder de 850 dollar. Dat zou een daling met ongeveer 35 à 40 % zijn.

Als jij die daling maar voor een zeer tijdelijke periode ziet lijkt me dat enerzijds verantwoord. Als die daling eventueel voor langere tijd geldt volgens Uw visie ben ik eerder verrast en kan ik Uw visie niet direct plaatsen. Mij lijkt het dan toch beter om te wachten met nog goud aan te kopen. Ik zal wel weer een verkeerde visie hebben maar misschien kan jij me helpen om het beter begrijpen. Vanaf wanneer ongeveer zie jij dan eventueel een verdere stijging van het goud of zilver.

Met de meeste achting,

Bezorgde Bert



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



Mensen met een fortuin(tje) die denken "het zal zijn tijd wel duren en voor mij en mijn kinderen is er nog genoeg". Maar uiteindelijk zullen zij ook verarmen. Tot, binnen 30-50 jaar, niemand nog iets heeft. Hetzelfde hoor je bij een Amerikaanse analist als Mark Stathis. Nu ja, veel hoor je hem niet, want hij wordt al enige jaren doodgezwegen in de media. Ze hebben liever de sensatie van Peter Schiff en Marc Faber en Gerald Celente. Contropp, allemaal. Wie op mainstream media zijn zegje mag doen, die weet ofwel niet waar de klepel hangt (in het beste geval) of is opzettelijk de meute aan het misleiden (in het slechtste geval). Wie de website van Stathis wil zien, die gaat naar www.avaresearch.com

Dag Bert,

1. Ik ben zeker niet negatief voor goud op de lange termijn. Wel op de korte termijn, en dan enkel in dollar. Ik geef inderdaad advies om goud bij te kopen, maar dan wel FYSIEK goud, in euro. Mijn negativiteit gaat vooral uit naar dollargoud, omdat goud geprijsd in die munt volgens mij enkel zwakker kan worden. Niet omdat goud minder waarde zou hebben, maar simpelweg om dat de meetstok waarmee goud wordt uitgedrukt (de dollar dus), zelf méér waard gaat worden.

2. Onder geen beding moet u wachten om FYSIEK goud bij te kopen in euro. Met die koers kan het volgens mij enkel maar hoger. Draghi print 60 miljard per maand, wat net genoeg is om de deflatoire krachten tegen te gaan. Maar wat als Deutsche Bank straks gered moet worden? Gaat 60 miljard dan nog volstaan? En wat met de onderliggende productiviteit van de economie? Gaat die echt veel verbeteren, waardoor al dat verse geld tegenwaarde vindt?

Zodoende, om alle onduidelijkheid te vermijden: ik ben negatief voor goud geprijsd in dollar op KT, en positief op LT, en ik ben positief voor FYSIEK goud in euro, beide op KT en LT

Beste groeten,

Brecht.

Ik wil 20k in goudmijnen steken. Welke?

Goede morgen,

Het is zover ik zou voor de eerste keer van mijn leven een belegging willen doen in goudmijnen voor 20.000 euro. Wat moet ik nu verder doen?

Gegroet
Bezorgde Bert.

Beste Bert,

Allereerst mijn excuses voor het bijzonder laattijdige antwoord - ik word overspoeld, letterlijk. Sinds de overname van MT door de nieuwe uitgever zijn er heel wat abonnees bijgekomen.

Ten gronde nu:

1. Zomaar 20k in mijnen steken is géén goed idee. Dat mag u echt niet doen. Wil u de strategie van MT volgen, dan moet u uw totale vermogen bekijken, en de investeringspiramide volgen (zie laatste pagina). Daarin zult u vinden dat slechts 15 % van dat totale vermogen wordt belegd in aandelen. En als u de selectie bekijkt, dan zal u zelfs geen enkel mijnaandeel meer vinden.

2. Waarom? Omdat ik persoonlijk niet zo positief ben voor de goudmijnaandelen als anderen in de sector. Dat ben ik wel geweest, in het verleden, maar sinds rentes negatief gegaan zijn, spelen we een héél ander spel. De vraag is nu niet waar we winsten kunnen op boeken, maar hoe we verliezen kunnen vermijden.

3. De manier waarop ik dus denk is de volgende: als iedereen bij de volgende crash/crisis armer wordt, maar u kan uw koopkracht behouden in



Stanley Fisher, de ECHTE chairman van de Fed. Yellen is maar een handpop. Ze komt uit het niets, en zal ook weer verdwijnen naar het niets. Fisher is ex-Bol (Bank of Israël) en kent dus het klappen van de zweep. Wordt dit de eerste president van de nieuwe World Central Bank na de val van de dollar? Hij heeft er in ieder geval de kop voor.



GDX over zeven jaar. Bekijk de spike, helemaal op het einde. Als u werkelijk denkt dat dit een duurzame bodem is: be my guest. Maar naar mijn gevoel is dit net het omgekeerde. Het is een beetje zoals een vos die hoger springt, om zo een gat in de grond te kunnen maken bij zijn val (om de mol te pakken). Het is goed mogelijk dat dit de prelude is om een val in de goudmijnen te zien. Ik WACHT.

reële termen, dan bent u ook rijker in relatie tot anderen. Rijkdom is een relatief begrip, geen absoluut. Hebt u nog liquiditeit over terwijl iedereen in schulden zit, en zijn assets moet liquideren (letterlijk), dan bent u de man.

Zodoende: lees eens een aantal oudere nummers van MT om wat "feeling" te krijgen met hoe wij deze zaken bekijken. Liquide blijven in CHARTAAL eurogeld (jaja, biljetten, inderdaad zie MT Januari inzake de bail-in wetgeving), giraal dollargeld aanhouden (kan via uw broker maar zelfs via uw bank), FYSIEK goud inkopen, en een ietsiepietsie zilver.

Wat ik u wel kan aanbevelen, als u dan echt een paar aandelen wil, zijn de kleinere waarden in onze portefeuille: NB.TO en LWLG. De bijhorende rapporten over deze uitstekende aandelen vindt u op de binnenkant van onze website. Let wel: ook hier niet meer dan 3 % van uw totale portefeuille aan besteden. (Dat is dus 20 % van 15 % dat u in aandelen stopt)

Beste groeten,

Brecht.

Vastgoed kopen met geleend geld. Goed idee?

Beste Brecht,

Lijkt het u verstandig momenteel nog vastgoed te kopen in België met de bedoeling te verhuren (als diversificatie naast goud en aandelen), en dit met een groot deel geleend geld? De intrestvoeten kunnen moeilijk nog lager lijkt me, en er komt vroeg of laat (hogere) inflatie. En dus kan je - ondanks de relatief hoge waardering van vastgoed - beter nog wat bijna-gratis-geld lenen om bij te kopen denk ik dan, juist?

mvg,
Bezorgde Bert

Beste Bert,

Mijn antwoord is volmondig: NEE. Nee, het is geen goed idee om nu met geleend geld vastgoed te kopen, en het dan te verhuren in de markt. In feite heb ik zelfs heel veel moeite met uw vraag, omdat ik in de voorbije jaren ettelijke keren gewaarschuwd heb voor exact deze "get rich quick"-schemes: niets is wat het lijkt. Ik overloop nog éénmaal de argumentatie, en ik ga deze vraag in de volgende MT als lezersvraag zetten, zo danig dat iedereen het goed in zijn oren kan knopen (no offense, misschien bent u een nieuwe abonnee): vastgoed is géén goed idee:

1. Vastgoed hangt vast aan de obligatiemarkt. De reden dat prijzen in de laatste tien jaar bijna verdubbeld zijn, is omdat de rente lager en lager werd gebracht, waardoor mensen steeds goedkoper konden lenen. Vastgoed staat dus al op zijn top, en is er zelfs al voorbij (zie persberichten ERA).

2. Het is niet omdat u goedkoop kan lenen dat u ook in staat zult zijn om die leningen af te betalen. U rekent op huurders voor de toekomst? Vraag: zijn er nog veel goeie huurders met een middenklasse die aan het verdwijnen is? Nee, meestal alleenstaande moeders, werklozen, migranten zonder idee van een basale contractcultuur. Niks dan miserie.

3. Wat als inflatie doorbreekt? Wat zal dan gebeuren met de huurprijzen? Er



Tussendoor nog wat leuks over "Obomba", de prins van de vrede. Die ondertekende zopas Presidentieel Besluit nummer 13603: "Op een tijdstip dat het de president belieft mag de federale overheid alle vormen van energie overnemen, alle vormen van burgerlijk transport, alle bruikbaar water van alle bronnen, alle grondstoffen en producten die eetbaar zijn door mensen en dieren, alle grondstoffen die gezondheidsgerelateerd zijn." Zo! Daar zal positief Björn Soenens een vette kluit aan hebben. OBAMA = DICTATOR = NEXT PRESIDENT



Hongarije is wat mij betreft een topland: in drie weken hebben ze daar een hek van 180 km opgetrokken, en sindsdien komt daar geen enkele "vluchteling" (lees: djiahdi) nog binnen. Voor mij één van de mooiste bewijzen dat de crisis met de vluchtelingen een gewilde crisis is, bedoeld om chaos te veroorzaken. Als straks Kosovo ook nog eens oplaait, dan is het hier helemaal te gek. Ik boek alvast een ticket naar De Krim. Ik ga eens kijken of het te doen is om daar te gaan wonen.

moet maar één idioot opstaan (en die komt zéker) die pleit voor een plafond op de huurprijzen, en je zit gevangen in je vastgoed, als een kanarietje in een gouden kooi. Zie situatie Stockholm, waar niemand nog eigenaar van vastgoed wil zijn.

4. Demografisch: de babyboomers van de jaren 50 zijn nu zestigers en zeventigers met grijzend haar. Huizen koop je voor twintig a dertig jaar. Hoe lang nog voor heel wat huizen dus op de markt zullen komen, en NIET ingenomen zullen worden door jonge gezinnen? Met wat geluk steekt de overheid vluchtelingen in je kot. En krijg je er een magere vergoeding voor.

Mijn boodschap is, en zal in de komende jaren blijven: LIQUIDTY, MY KINGDOM FOR LIQUIDITY. Nu niet gaan investeren, want investeren zet je geld vast in een bepaald scenario, en dat terwijl we NIET weten wat het scenario gaat worden. Dat is zo moeilijk om uit te leggen aan mensen, dat ik soms de moed verlies.

Beste groeten,
Brecht

PS: Als straks de obligatiemarkt onderuit gaat (we zitten nu al in terrein op 10-year bonds!!!), en dus ook de vastgoedmarkt, dan kun je met een kilo goud een straat kopen.

Noot: beste abonnees, nogmaals, nu gaan lenen is gekkenwerk. We staan voor een deflatoire contractie van de geldhoeveelheid, wat betekent dat je wel heel goedkoop leningen kan afsluiten, maar je niet zeker bent dat je die zult kunnen afbetalen, omdat er steeds minder geld zal zijn. In het scenario waarin de ECB het verdampende fiduciaire geld blijft vervangen door fiatgeld kan het hyperinflatie-scenario wel bewaarheid worden, maar dat is helemaal niet zeker. Zelfs na de hyperinflatie in de Weimar-republiek waren oude leningen her-ijkt in nieuwe termen. U doet wat u wil, maar ik zou zo'n risico's niet durven nemen.

Reactie van een bevriend analist, aan wie ik de vraag van deze abonnee (geanonimiseerd natuurlijk) nog eens doorstuurde:

"Mannekes, mannekes ... Ik heb soms compassie met je Brecht, 'k zou rap mijn geduld verliezen. Ja, als je een dikke post hebt bij de Europese Commissie en levenslang pensioen van €5000 per maand. Dan zou ik ook, net als Verhofstadt, een historisch pand kopen en nog eens subsidies vragen ook. Maar als gewone slaaf ... Tsss. "Some people just can't stand too much reality."

➔ Van af blijven dus. Obligaties en bankproducten liquideren. Goud kopen. Zilver kopen. Vaste kosten zo ver mogelijk terugdringen. Schulden aflossen. Liquide geld. Giraal. Chartaal. En wachten. Leren wachten.



Iran speelt hoog spel: bij het schrijven van dit blad werd bekend dat zij voortaan olie in euro zullen verkopen. Eerlijk gezegd weet ik niet wat ik van dit bericht moet denken, aangezien ze net een deal hadden met de VS over het openstellen van hun markt; zou Obama dan werkelijk aanvaard hebben dat olie verhandeld mag worden in een andere munt dan dollar? Voor ik hier iets over schrijf, wacht ik liever nog een paar weken af. Zou mij eerlijk gezegd verwonderen dit.

Waarde van vastgoed is op 10 jaar verdubbeld

17/05/12 om 08:46 - Bijgewerkt om 08:48
Bron: Ik Ga Bouwen

Het onroerend vermogen van de Belgen is op tien jaar tijd verdubbeld. Huizen en appartementen zijn een steeds belangrijker onderdeel van de rijkdom van onze landgenoten.



De waarde van vastgoed is op tien jaar verdubbeld. Wie dus op de top wil inkopen: go! Mij niet gezien: ik ben overtuigd huurder. Liquide blijven nu, en koopjes doen wanneer niemand nog geld heeft om op te bieden tegen absurde prijzen. Of kunnen de hypotheaire leningen nog veel goedkoper misschien? Ik dacht het niet.

Waar zie jij de goudmijnen heen gaan?

Beste Brecht,

Dat ik met goud en zilver goed zit op termijn snap ik, maar gaan dit soort hausses mensen nu rijk of arm maken? Ik meen dat jij juist voorzichtig was met mijnaandelen, toch?

Onlangs boekje van Mike Maloney gelezen, wow, schulden op schulden en wie gaat het betalen....?

Overigens ben ik nog steeds niet ingestapt op Bitcoins. Inuitief heb ik zo het idee dat Bitcoin negatief geframed zal worden door de 'powers-that-be' en dat we te zijner tijd opeens een digitale munt krijgen die ons door de banken door de strot wordt geperst, gesteund door ECB en al onze incompetentere regeringen die aan het lijntje lopen van de banken. Het maakt me soms moedeloos om dit soort dingen te zien, c.q. door jouw verteld te worden (niet jouw schuld hoor), maar het is allemaal triest...

Wat denk jij over deze drie thema's?

Groet,

Bezorgde Bert

Dag Bert,

Zoals je weet ben ik niet zo positief voor de goudmijnen als de meesten. Dit dan vooral omdat ik een supersterke dollar verwacht, hetgeen op de goudprijs zal drukken, en de winsten van de goudmijnen dus ernstig zal laten tegenvallen. In de vier jaar down is er nog bijna geen enkele mijn failliet gegaan, maar als goud sub-1000 gaat, dan is het mogelijk dat we een regen van faillissementen in de sector zien. Dus nee, voorlopig laat ik het marketing-enthousiasme van sommigen aan mij voorbij gaan.

Want waar gaat het finaal over bij beleggen? Om het NIET verliezen van geld. Al de rest is winst. Zo moet u dat bekijken. Quick rich schemes met de beurs zijn zeker mogelijk, maar dat zijn zéér zeldzame gevallen. Je geld moet je in je leven verdienen met je talenten, en eens je het dan verdiend hebt, is de beurs één van de vele opties om het te laten opbrengen. En in deze tijden gaat het zélf daar niet meer over. Nu gaat het over return OF capital, niet meer over return ON capital. Dat beseffen mensen nog steeds niet!!!!

Inzake BTC deel ik je mening: ik had er al wantrouwen in vanaf het begin, maar ik liet mij overhalen door een aantal techneuten die er dol-enthousiast over waren. Heb me echter nooit van de indruk kunnen ontdoen dat er een geurtje aan zat. Daarom zijn we met MT al sinds een half jaar bezig met Monero, een crypto-munt die volgens mij wél doet wat BTC beloofde te doen. Hou de sectie "Bitcoin" dus maar in het oog.

En voorts: regeringen aan het handje van centrale banken? Te naïef Anton. Regeringen zijn EIGENDOM van centrale banken. Letterlijk. Zie MT Mei 2015: "De Illusie van Westfalen" voor meer info.

Groeten!
Brecht.



Mike Maloney: goeie analist. Snapt als één van weinigen dat er eerst hyper-deflatie moet komen voor we naar hyper-inflatie kunnen gaan. Afgezien van zijn vrij sullige onderscheid tussen "money" en "currency" (waarmee hij vooral wil uitkomen op het punt dat enkel goud geld kan zijn, met als conclusie: "koop het bij mij!") doet hij mooi educatief werk. Volg zijn YouTube-reeks om bij te leren.



De tijd dat goudmijnen tapkraantjes waren voor grote winsten lijkt mij voorbij: goud is een bedreiging voor het systeem, en het zou mij niks verwonderen mochten in de toekomst heel wat mijnen genationaliseerd worden. Want wat is een mijn in feite? Een gat in de grond, mét een staatslicentie. Meer niet. Licentie weg, mijn weg. Als er één asset is die gemakkelijk te confisceren valt, dan is het die wel. Zie maar naar Eldorado Gold in Griekenland.

Wat te doen met mijn uranium-investeringen?

Beste Brecht,

Ik heb een vraagje over mijn tot nu toe verkeerde belegging in wat Uranium Fondsen. Ik heb Uranium Energy corp, Uranium Resources en Uranium Participation Corp gekocht en heb nu op deze fondsen alleen al een verlies van E 30.000. Met de goudmijnen die ik heb aangehouden en de rest van de aandelen zit ik nu met een verlies van E 60.000 op een inleg van E 121000. Het begint nu wel een beetje ten koste van de gezondheid te gaan, want sinds kort slaap ik ook niet zo goed meer. Een verlies van 50% OP je zuurverdiende centen is wel heel erg he. Bovendien heb ik ook in deze fondsen voor mijn dochter belegd, die nu ook met een behoorlijk verlies zit. Vooral die Uranium Resources met de laatste tijd een verlies van rond de 20% per dag, geeft me een behoorlijk slecht gevoel. De koers is nu gezakt naar \$ 0,227 waar wij \$ 3,- betaald hebben met rond de 20.000 stuks. Brecht heb je een idee of tip wat ik het beste kan doen en wat denk jij van deze fondsen. Helaas zit ik bij Ligh twave, niocorp en nippon dragon ook nog op verlies, maar die zouden nog onhoog kunnen. Graag jouw idee over die Uranium fondsen. Ik zie je bericht met belangstelling tegemoet,

Met vriendelijke groet,
Bezorgde Bert.

Dag Bert,

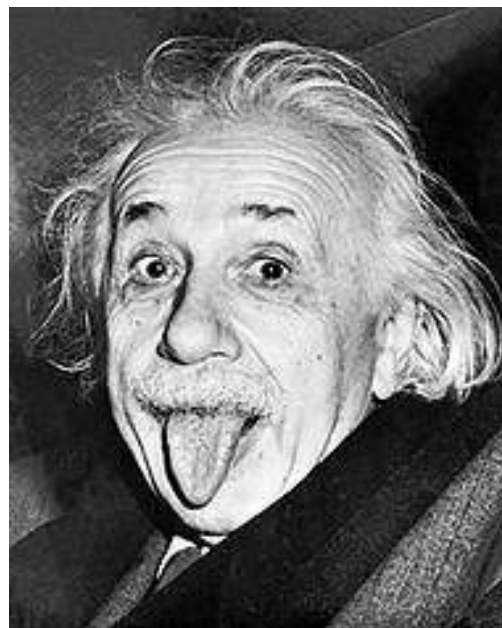
Tegen investeringen in uranium heb ik al in MT April 2015 gewaarschuwd: toen de andere blaadjes hun abonnees blij maakten dat "de bodem er nu toch wel in zat" heb ik gezegd dat de fundamentals voor uranium nog lang niet goed zaten. En wat blijkt: sindsdien is uranium enkel nog gezakt.

Was je toen al abonnee bij ons? Niet om triomfantelijk te doen, maar het is niet voor niets dat ik héél weigerachtig ben tegenover snelle tips hier en daar. Eén zwaluw maakt de lente niet, en beleggen in individuele aandelen in deze sector, is u blootstellen aan enorm veel micro-economische factoren (orderboek, management, leverage, cash flow, ...) die je al héél goed moet opvolgen om te weten waar de koers mogelijks heen gaat. En dan nog.

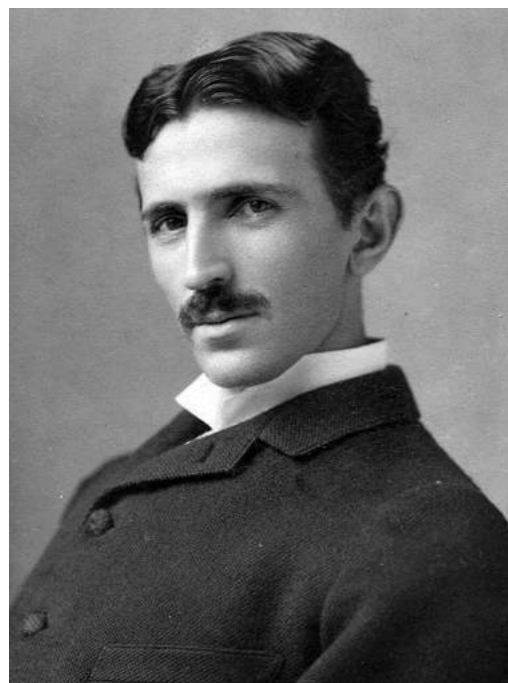
Ten gronde: als ik URRE bekijk, dan kan het eigenlijk niet veel slechter meer gaan. Ingekocht aan 3 dollar (dat moet dan bij de eerste opleving begin 2014 geweest zijn?) en nu nog 0,227 USD? Ai ai ai. Dat is een total loss. Hopelijk was dat geen al te grote positie binnen je besteding van 121k? Verkopen heeft niet eens zin meer, omdat de transactiekost wellicht ettelijke procenten van je resterend saldo zal opsouperen. Mocht ik van u zijn, ik laat die gewoon staan waar ze staan.

Participation Corp ziet er minder slecht uit, maar gaat in feite ook nergens heen. Mensen denken namelijk altijd dat na de bodem aandelen weer moeten stijgen. Dat is echter helemaal niet zeker. Ze kunnen ook jarenlang zijwaarts gaan. En dan sta je daar met je geld onder water.

Ik hou ondertussen URA (grafiek hiernaast) in het oog, maar voor ik daarin investeer wil ik eerst een bodem zien. En zoals je wellicht wel weet definieer ik een bodem als doorbraak door 200DMA en twee testen (liefst drie) van datzelfde niveau. Dat is voor uranium als grondstof, en voor de sector als geheel, nog lang niet in zicht.



Ik ben al langer van plan om eens een speciaal nummer te schrijven over energie. Dat concept hebben we in het Westen namelijk ... gematerialiseerd. Zo denken we bijvoorbeeld dat electriciteit energie is. Niets van. Electriciteit is een VORM van energie. En VORM, dat is een synoniem van materie. De ruimte, echter, waarin die materie zich bevindt, DAT is energie. Ruimte "bevat" dus geen energie, maar IS energie. Het duurt even voor je die dingen tot u kan nemen, maar heb je dat gedaan, dan beseft je dat er in de moderne fysica wel meer los zit dan een dimensie of drie. Einstein bijvoorbeeld, vertrouw ik voor geen haar.



Tesla, dat is de man. Terwijl wij nog steeds bezig zijn met het omzetten van materie in verschillende lagere vormen van materie (vb: electriciteit + afval) had hij door dat je evengoed energie kunt omzetten in materie (vb: ruimte in electriciteit + anti-zwaartekracht). Dit plan ging echter niet door, omdat JP Morgan (daar gaan we weer) net een investering in koperdraad had gedaan, en draadloze energie de doodsteek had betekend voor zijn inkomsten.

Als straks de dollar nog sterker wordt, dan zie ik grondstoffen zelfs nog veel veel zwaarder afgestraft worden. En de mijnen? Goed mogelijk dat ze vallen als vliegen. Het spijt me dit te moeten zeggen, maar ik deel het optimisme in de grondstoffen AB-SO-LUUT niet. Na deze bump in goud kan het ook daar serieus gaan onweren.

Dit is echt geen tijd voor avonturen.

Dit is een tijd om liquide te zijn.

Het spijt me,

Brecht.

PS: Niocorp en LWLG zijn geadviseerd à 0,20 CAD en 0,44 CAD respectievelijk. Ik heb steeds vermeld dat ze veilige wissels op de toekomst zijn, goed gefinancierd, en met mooie vooruitzichten. Beide aandelen staan vandaag respectievelijk à 0,79 CAD en 0,56 CAD. Toch raad ik niet aan om in elk van die aandelen meer dan 3 % van uw totale portefeuille te beleggen (20 % dus, van de 15 % die wij in aandelen beleggen).

Maak je eens een boekenlijstje? (vraag uit november)

Dag Brecht,

Met bijzondere aandacht lees ik iedere maand de nieuwe macrotrends. Ik ken geen enkel ander blad dat beleggen combineert met politiek, geschiedenis, psychologie en zelfs spiritualiteit. Je tips volg ik niet allemaal, omdat ik ervan overtuigd ben dat we nu idd vooral moeten wachten, en kopen na de crash. Als ik het allemaal lees, dan is het nu vooral kwestie om zo liquide mogelijk te zijn, niet?

Wat ik je wou vragen: in zowat elk nummer heb je al boeken aangeraden, en ik kan eerlijk gezegd niet volgen. Zou het geen idee zijn om in één van de volgende nummers eens een lijst mee te geven van dingen die men zeker moet gelezen hebben om mee te kunnen? Want, toch een punt van kritiek: soms zit je zo diep in je analyse (ik hoor je bijna vertellen) dat je je lezer uit het oog verliest. Niet iedereen kan echter mee denk ik.

Dus: boekenlijst + eenvoudiger taal zou welkom zijn.

Beste groeten,

Bert

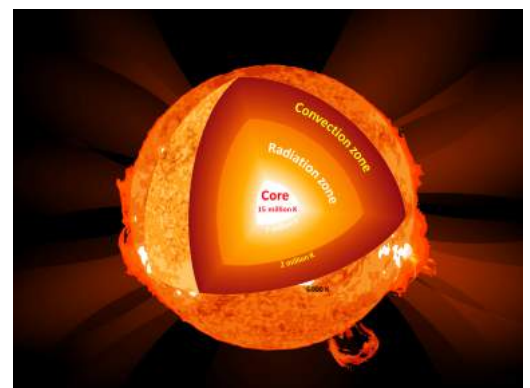
Beste Bert,

Eerst over de taal: ik kan u niet anders dan gelijk geven: Macrotrends is niet altijd even eenvoudig qua leesniveau. Maar persoonlijk vind ik dat er al pulp genoeg is, en wie enige feeling heeft met de werkelijkheid, die weet wel waarover ik spreek. Ik probeer er dus op te letten om al te moeilijke woorden te bannen. Maar fiduciair is fiduciair. En fiat is fiat. Inzake het boekenlijstje: omdat ik die vraag regelmatig krijg heb ik eens een document opgesteld waarin je een aanzet vindt. Dat vind je in bijlage.

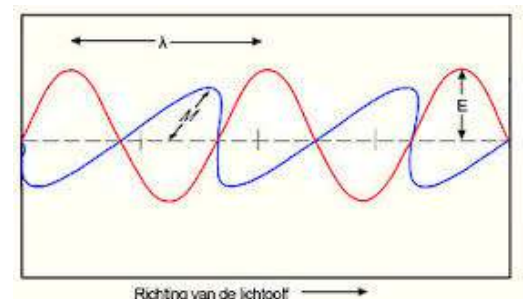
Brecht.



Bijzonder grappig in dat verband zijn de Fransen (zoals steeds, wanneer ze denken iets unieks uitgevonden te hebben) met hun ITER-project, dat warme fusie probeert te bereiken. Hahaha. Fusie zal koud zijn, of zal niet zijn. Dat is wat gebeurt in zwarte gaten: het magnetisme (in Newtoniaanse termen: "zwaartekracht") is daar zo groot dat zelfs atoomkernen fusioneren. De term "gat" klopt dan ook niet: het is een bol materie die zo dens is dat zelfs fotonen niet kunnen ontsnappen. Daarom LIJKT het alleen maar op een gat, maar het is in feite een bol. Ga je over een bepaalde grens van densiteit, dan ontploft de hele boel, en krijg je een nieuw zonnestelsel.



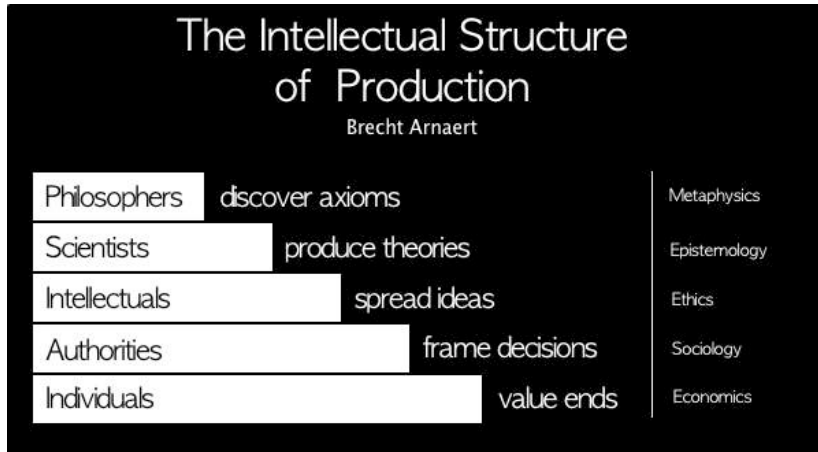
Intuïtief heb ik nooit geloofd dat wat in de zon gebeurt werkelijk fusie is. Ik ben geen specialist, maar in mijn ogen is de zon gewoon een brandende bol. En branden, dat is fysie. Wellicht ben ik fout, maar ik zie zonnen als de tegendelen van zwarte gaten: zonnen stralen, zwarte gaten trekken aan.



In mijn ogen zijn er dan ook maar twee fundamentele krachten in het universum: straling en magnetisme. Het quotiënt is electriciteit. Maar goed, dat gaat al niet meer over beleggen. Of toch? Hoe zou de economie er namelijk uit zien mocht energie oneindig zijn? Verhip! Dat is het ook!

Boekenlijst

Om de onderwerpen wat te structureren gebruik ik het schema van mijn cultuurtheorie: van economie (Niveau 1), over recht (Niveau 2), naar psychologie (Niveau 3), en vandaar naar epistemologie (Niveau 4), tot metafysica (Niveau 5).



Niveau 1 – Economie

Beginners: “Wat heeft de overheid met ons geld gedaan” – Murray Rothbard
 Medium: “Economics in One Lesson” – Henry Hazlitt
 Geavanceerd: “Human Action” – Ludwig von Mises

Niveau 2 – Recht

Beginners: “Democracy, the God that failed” – Hans-Hermann Hoppe
 Medium: “The Ethics of Liberty” – Murray Rothbard
 Geavanceerd: “Justice without the State” – Bruce Benson

Niveau 3 – Psychologie

Beginners: “Jung. A very short introduction” – Antony Stevens
 Medium: “The discovery of the Self” – Carl Gustav Jung
 Geavanceerd: “Het evangelie van Thomas” – Jean-Yves Leloup

Niveau 4 – Epistemologie

Beginners: “Introduction to Objectivist epistemology” – Ayn Rand
 Medium: “The epistemological foundation of Economics” – Mises
 Geavanceerd: “Insight” – Bernard Lonergan

Niveau 5 – Metafysica

Beginners: “De Kracht van het Nu” – Eckhart Tolle
 Medium: “Jesus, son of God? Or Mystic?” – Osho
 Geavanceerd: “Zealot” – Reza Aslan

Deze maand de theoretische boeken, volgende maand de bijhorende historische. Theorie gebruik je om de geschiedenis te interpreteren, wat op zijn beurt maakt dat de geschiedenis de theorie beïnvloedt (zie: “Theory & History”, Mises, 1957)

Bij deze nog een selectie aan Youtube-video's die u zeker moet gezien hebben:



“JFK to 9/11 – Everything is a Rich Man’s Trick” – over de moord op JFK door de CIA, omwille van zijn voornemen om de rol van de Federal Reserve terug te schroeven en geld opnieuw te laten uitgeven door Congress, zoals bepaald staat in de Constitution.



“Dimitri Khalezov – WTC nuclear demolition” – over de false flag die 9/11 was om zo de “Patriot Act” te kunnen invoeren en stelselmatig burgerrechten weg te nemen. Khalezov, een ex-Soviet-agent, legt uit hoe er al van bij de constructie drie ingebouwde kernbommen in WTC 1, 2 en 7 waren aangebracht. (Een Rockefeller-grapje)

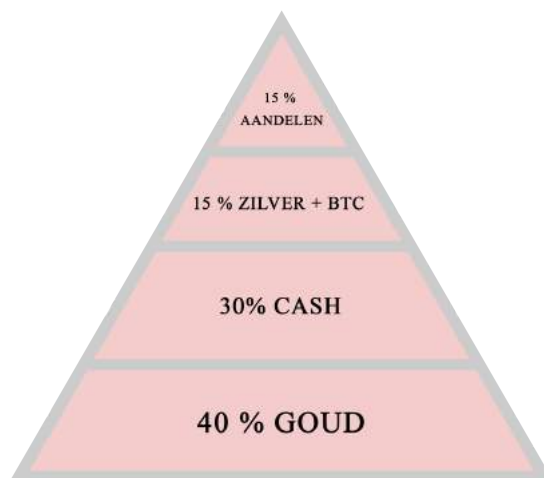


“Simon Schack – September Clues” – voor wie nog zou twifelen dat 9/11 een OUTSIDE job was. Schack doet wat tot nog toe niemand had gedaan: alle officiële tv-beelden van die dag met elkaar vergelijken, en kijken of ze kunnen kloppen. Dit is de beste video die er bestaat over het onderwerp. 100 % bewijs.



En natuurlijk zeker ook alles van William Cooper, mijn persoonlijke held. Uitgelachen, genegeerd, ridicul gemaakt, en ten slotte vermoord. Maakte een reeks die niet eenvoudig is, maar die wakker maakt in sneltempo: “Mystery Babylon”.

Investeringspiramide



Instap	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
<u>Aandelen</u>	<u>15 %</u>						
15-1-2014	Niocorp Developm.	TSX:NB (NB.TO)	0,23	0,78	239,13%	Laag	Bijkopen
20-5-2014	Lightwave Logic	OTCMKTS:LWLG	0,752	0,52	-30,85%	Hoog	Bijkopen
20-9-2015	GLD (puts) ETF	NYSE: GLD	307	139	-54,72%	Laag	Kopen
20-12-2015	Bear 3X ETF	NYSE: DUST	16,91	18,7	10,59%	Laag	Kopen
20-10-2015	Dollarstijging ETF	NYSE: EUO	26,5	23,1	-12,83%	Laag	Bijkopen
<u>Zilver + BTC</u>	<u>15 %</u>						
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16,26	13,68	-15,87%	Laag	Kopen
7-1-2012	Bitcoin	BTC	5,36	400,00	7362,69%	Middel	Wachten
<u>Cash</u>	<u>30 %</u>	enkel EUR	HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN				
<u>Goud</u>	<u>40 %</u>						
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1.079,00	-3,66%	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.

