



15 juli 2014 ♦ Nummer 37

INHOUD

Editoriaal.....	1
Arco-maffia.....	2
De Triade.....	10
Modelportefeuille.....	16
Lezersvragen.....	25
Bitcoin-seminarie !!!.....	27
Beleggingsrooster.....	28

MACROTRENDS is een uitgave van:

Mr. Market bvba
Lindendorp 44/B
3990 PEER

Ondernemingsnummer: 859.787.808

Abonnementen:

e-mail : support@macrotrends.be

Afgifte LEUVEN 1
P409341

415 miljard euro: wie zal dat betalen?

Beste abonnee,

De Belgische overheidsschuld is in het eerste kwartaal van 2014 opgelopen tot 404,2 miljard euro, of 105,1 procent van het Bruto Binnenlands Product. Dat die cijfers nu pas, begin derde kwartaal, bekend geworden zijn, zal wel geen toeval zijn: in aanloop naar verkiezingen heb je liever niet dat zo'n negatieve berichten de democratische euforie verstoren. Laat de fiscale slaven stemmen voor verandering. Vertel er hen bij dat die verandering enkel over de spelers gaat, niet over het spel.



Want vergis u niet: deze schuld moet en zal afbetaald worden. Of we nu een regering krijgen met PS of N-VA, dat maakt op zich niet zoveel uit, noch interesseert het de City hoe de slavenplantage dan wel ingericht wordt. Federaal of confederaal, het zal hen worst wezen. Ik hou me aan het citaat van Emma Goldman: "Mochten verkiezingen werkelijk iets kunnen veranderen, dan had men ze al lang illegaal gemaakt"

Die 404,2 miljard euro is trouwens ook maar het topje van de ijsberg. De reële Belgische schuld bedraagt ongeveer 480 % van het BBP. Waar de pers – zelf in handen van grote financiële groepen – namelijk mordicus over zwijgt is het feit dat naast de expliciete staatsschuld er ook nog een enorme impliciete staatsschuld bestaat: de verplichtingen van de staat tegenover zijn burgers. Pensioenen maken daar het grootste deel van uit.

Komt daarbij dat Eurostat België verplicht om de schuld van de sociale huisvestingsmaatschappijen mee op te nemen in de overheidsschuld en dat de EU eind september ook nog eens nieuwe boekhoudregels oplegt, en eind dit jaar komt de overheidsschuld op zo'n 415 miljard euro te liggen. Tegenover 2013 spreken we tegen dan over een toename van 6,6 procent. Op één jaar tijd! Wie dus nu nog geen goud heeft, die is dus goed gek.

Dat is het grotere plaatje dat ik voor ogen had moeten houden, zelfs wanneer goud van 1900 dollar naar bijna 1200 dollar tuimelde. De putoptie die we op AEM genomen hebben, als een verzekering tegen een mogelijks verdere daling, was dan ook een foute inschatting. Dat moet ik eerlijk toegeven. Daar waar ik vermoedde dat de afwaardering nog wel even kon doorgaan, zijn de permabulls blijkbaar blijven kopen, wat betekent dat de periode van forse dalingen nu finaal achter ons ligt.

Mijn excuses dus, voor de mensen die meegingen in het put-verhaal. Fouten gebeuren, maar liever zo'n fouten dan macro-economisch totaal fout te zitten. De analyse achter MacroTrends klopt nog steeds als een bus. En een brandverzekering neem je ook niet in de hoop dat je huis daadwerkelijk afbrandt. Laten we dit kleine verlies nemen, en nu eindelijk gaan genieten van de voorzorgen die we al sinds 2011 aan het nemen zijn!

Beste groeten,

Brecht.

Arco, een verhaal van politieke incest.

De laatste maanden is er in de media en in de politiek heel wat te doen geweest rond de vereffening van ARCO en de staatswaarborg die de Belgische politici aan de ARCO coöperanten heeft beloofd. Met valse beloftes en leugens heeft men op deze wijze honderdduizenden mensen vaak voor ettelijke duizenden euro's bestolen. In deze editie van MacroTrends zullen wij proberen de ware toedracht van dit verhaal zo goed mogelijk uit de doeken te doen.

De zaak ARCO is immers geen ver-van-mijn-bed show, er waren in totaal meer dan 800 000 particulieren bij de zaak betrokken die een gemiddelde inleg van hebben gedaan van maar liefst € 1860 (voor een totaal bedrag van zo'n € 1,5 miljard). Veel Arco-coöperanten hebben bovendien hun kinderen en kleinkinderen ingetekend zodat het bedrag in kwestie vaak vele malen hoger lag.

Al die onschuldige en veelal goedgelovige coöperanten (waaronder ongetwijfeld een aantal onder jullie), zijn hoogstwaarschijnlijk hun zuurverdiende spaarcenten voor goed verloren. Het zou dwaas zijn om als belegger geen lessen te trekken uit deze hele historie, een verhaal dat ons ook een goed beeld geeft van de machtsverhoudingen in dit land, de financiële wereld, van het ACW, de politiek en hun verstrengeling met de overheid.

Hoe de muizen in de val werden gelokt

De groep Arco was een Belgische coöperatieve holding, een holding die gecontroleerd werd door het ACW, de overkoepelende organisatie van onder meer het ACV, de Christelijke vakbond in België. Zoals Peter Dedecker in zijn laatste boek beschrijft, is het één van de machtigste organisaties van het land, met vertakkingen in alle geledingen van de maatschappij. In feite kun je het ACW de eigenaar van de CD&V noemen. Het heeft massa's toppolitici aangeleverd aan de CD&V (Yves Leterme, Jean-Luc Dehaene, Koen Geens, Steven Vanackere en Hilde Crevits zijn allen politici van ACW signatuur).

In de jaren '90 en tot eind 2008 verkocht men via het (toenmalige) BACOB, Artesia, DEXIA en VDK, de ARCO-aandelenrekeningen met dividendkapitalisatie aan nietsvermoedende particuliere belegger, onder het mom dat het om een "exclusieve en veilige" belegging ging. In een toenmalige brochure werd de Arco-participatie als volgt voorgesteld:

"Het Arcopar aandeel: een veilige en rendabele belegging"

Pagina 4: "Uw Arcopar-aandelenrekening. Een exclusieve en veilige belegging. Uw Arcopar-aandelenrekening is een stabiele en veilige belegging. Ze bestaat uit coöperatieve aandelen van Arcopar CVBA, één van de twee financieringsmaatschappijen van Groep Arco. Aangezien deze coöperatieve aandelen niet op de beurs worden genoteerd, krijgt u bij uittreding gegarandeerd de nominale waarde van uw aandelen uitbetaald. Bovendien stijgt – door het systeem van de dividendkapitalisatie – uw aandelenrekening jaar tot jaar in waarde."

Over het feit dat er zekere risico's aan die belegging vast hingen werd met geen woord gerept. Sterker nog: in deze en ook in andere brochures werd altijd beweerd dat het om zogenaamde "risicoloze belegging" ging, onder meer omdat het Arcopar aandeel naar verluidt "niet op de beurs genoteerd" stond. Daarnaast beloofde men de kleine belegger dat hij "gegarandeerd de nominale waarde van zijn aandelen kreeg terugbetaald" en dat men



Een triest verhaal dat honderdduizenden slachtoffers zal maken.



De Bacob bank, opgegaan in Dexia eind jaren '90 en waarlangs veel mensen de weg naar Arco hebben gevonden.

bovendien profiteerde van een aardig rendement. Wie bovendien een hypotheeklening wou aan een aantrekkelijk tarief BACOB moest het coöperatief aandeel kopen. Op die manier haalde men bijvoorbeeld tussen 1995 en 2000 zo'n 900 miljoen euro op bij de kleine belegger en steeg het totaal aantal coöperanten tot zo'n 830 000. Allemaal mensen die later slachtoffer zou worden van deze valse beloftes en leugens zal later blijken.

Dexia, de onderliggende waarde van ARCO

Eind jaren '90 gingen BACOB, BAC en Artesia op in Dexia. Van toen af veranderde de groep ARCO, via haar dochteronderneming "Arcofin" in een financiële holdingmaatschappij waarvan het overgrote merendeel van de activa bestond uit beursgenoteerde activa. Dit was in strijd met het feit dat ARCO, als een erkende coöperatieve vennootschap dit wettelijk niet mocht doen en zich niet mocht richten op speculatieve doeleinden! Maar breng zo iets onder in een dochteronderneming, en er is geen vuiltje aan de lucht.

Door deze misleiding kon men bovendien bekomen dat de dividenden niet onderhevig waren aan roerende voorheffing. Handig toch als je zelf je wetten kan laten maken? Het vergt wel een beetje een investering – je moet de verkiezingscampagnes betalen van de politici die je in je parlement wil krijgen – maar doe dat een jaar of dertig, en al gauw heb je je eigen privaat stukje parlement. Of dacht u nu werkelijk dat men politiek zo snel kan groeien, als men niet zelf door het systeem daar geplaatst is? Tarara!

We gaan verder. Doorheen de jaren 2000 groeit het aandeel van Dexia in de portefeuille van ARCO stelselmatig en eind 2007 is 98% van de activa van Arcofin en 80% van de totale activa van de ARCO-groep belegd in één beursgenoteerd bedrijf, namelijk Dexia. Arco had op die manier een participatie in Dexia van 13.92%. Men had daardoor de volledige toekomst van de spaarcenten van zo'n 800 000 coöperanten op de beurskoers van één aandeel gezet. Een gigantische gok die uiteindelijk fataal zou blijken.

Eén en ander had tot gevolg dat men bij een daling van de koers van Dexia beneden de € 7.59 per aandeel (in het geval van Arcofin) en de € 6.46 per aandeel (voor Arcopar), niet meer in staat zou zijn te voldoen aan hun terugbetalingsverplichtingen aan de coöperant. Zo rond het midden van 2008 was de koers van Dexia dermate gezakt dat Arco bijna niet meer kon voldoen aan de verplichtingen aan haar vennoten.

De groep Arco heeft haar coöperanten hierover (uiteraard) nooit eerlijk op de hoogte gebracht. En in een wanhopige poging deze scheve situatie alsnog recht te trekken, heeft Arco indertijd nog eens € 350 miljoen geleend aan Dexia door zo'n 35.3 miljoen (aan een koers van € 9.9) aandelen te kopen in het kader van de kapitaalsverhoging toendertijd van Dexia. Zo werden stelselmatig meer aandelen van Dexia bijgekocht in nog meer wanhopige pogingen om het zinkende schip drijvende te houden.

Op het einde van 2008 had men in totaal zo'n 66.3 miljoen aandelen bijgekocht, en zaten er voor een totaal van 248 miljoen aandelen van Dexia in portefeuille. Op 31 december 2008 bedroeg de waarde van het Dexia aandeel nog maar € 3.2 en was het kalf (de waarde van het aandeel lag reeds ruim onder de € 6.46) al lang verdronken. Bij Arco bleef topvrouw Francine Swiggers echter bij hoog en bij laag beweren dat het aandeel nog € 11.63 waard was. Men volhardde dus in de boosheid.

U moet zich de waanzin van dergelijke beslissing maar eens voorstellen, een vennootschap A die geld leent bij vennootschap B om meer aandelen van vennootschap B te kunnen kopen. Dit gaat in tegen de elementaire basisbeginselen van goed beheer. Wettelijk gezien, namelijk volgens het Belgisch handelsrecht is zo iets bovendien ook volstrekt illegaal. Echter, speciaal om deze interventie van ARCO te kunnen accommoderen heeft



Dexia, het aandeel waar 80% van de gelden van Arco en 98% van de gelden van Arcofin in belegd waren.



Arco topvrouw Francine Swiggers, is dit jaar door Koen Geens voorgedragen voor de rol van censor bij de Nationale Bank van België, nadat ze eerst Arco naar de vernietiging had geholpen. Door de golf van ongenoegen die dit teweegbracht ging dit echter niet door.

men de wet aangepast om deze illegale zet alsnog legaal te maken. Het ACW speelde dit klaar met haar CD&V pionnen van ACW-signatuur. Enkel in België is zo'n hallucinante belangenvermenging voor mogelijk te houden. Nogmaals een bewijs van het risicovolle beheer van Arco, dat zich meer dan iets anders gedragen heeft als een hefboomfonds.

Winstbewijzen ACW

“Alle dieren zijn gelijk, maar sommige dieren zijn meer gelijk dan andere.”

George Orwell, Animal Farm.

Toen in 1999 en 2000 de coöperatieve vennootschap BACOB overging in de coöperatieve Arcofin, werden de oude particuliere BACOB coöperanten vakkundig buitenspel gezet bij de toekenning van winstbewijzen door hun vennootschap. In december 2000 werden namelijk 300 000 winstbewijzen uitgeschreven aan het ACW. Ook DVV verzekeringen schreef 130 000 winstbewijzen uit ten voordele van het ACW. Aan de coöperanten, die toch ... coöperanten waren: nul komma nul.

In plaats dat de winst dus terugvloeyde naar Dexia en dus ook indirect naar de Arco-coöperant, werd ze direct doorgesluisd naar de koffers van het ACW. Dit op zich etaleert duidelijk het feit dat de Arco-coöperant een tweederangs vennoot is ten opzichte van het ACW in heel deze affaire. In de periode 2002-2010 ontving het ACW op deze manier zo'n 120 miljoen euro, ook gedurende de periode 2008-2010 werd hiermee doorgegaan, toen heel het land mee zwaar moest betalen voor de enorme catastrofe die Dexia mee had aangericht.

Aangezien die winstbewijzen echter enkel winst kunnen opleveren als er winst is, en aangezien Dexia al sinds 2008 geen winst meer maakte, werden die dus waardeloos. En wat doe je dan, als ACW? Wel, heel simpel: je laat een bank, die al ettelijke keren met belastingsgeld “gered” is – een beslissing die je door je gekochte politici ook kunt laten nemen – die winstbewijzen overkopen. Begin 2013 kocht de bank Belfius die winstbewijzen dus gewoon weer over van het ACW: voor een totaal van € 113.5 miljoen, het betaalde geld voor “winstbewijzen” van een failliete bank.

In totaal haalde het ACW op die manier een bedrag van € 233.5 miljoen uit Dexia. Dit terwijl de particuliere coöperanten zelf hun € 1,5 miljard waarschijnlijk in totale rook zullen zien opgaan. In maart 2013 rolde de kop van ACW'er en minister van financiën Steven Vanackere omwille van deze onfrisse gang van zaken. Hij werd echter vervangen door ACW'er Koen Geens die met zijn advocatenkantoor Eubelius jarenlang advocaat was voor de Arco-groep. Andermaal het zoveelste geval van belangenvermenging in de Arco-affaire. Het zou echter niet de laatste maal zijn.

Dexia de eerste mokerslag

Het businessmodel van Dexia heeft altijd bestaan in het toekennen van kredieten aan kleine en lokale overheden. Dexia is ontstaan na de fusie van het toenmalige Belgische Gemeentekrediet van België en het Franse Crédit local de France. In een wilde, manische expansiefase heeft deze bank dan ook overal ter wereld banken (Verenigde Staten, Italië, Israël, ...) overgenomen die een gelijkaardig businessmodel hanteerden. Dexia werd op die manier de absolute nummer 1 in de wereld wat betreft het verlenen van kredieten aan kleine en lokale overheden. Kredieten ten belope van tientallen miljarden werden verleend aan steden zoals Detroit, Pireus,



Koen Geens, gebombardeerd tot minister van financiën, na het ontslag van ACW'er Steven Vanackere, was jarenlang advocaat voor de Arco-groep via zijn advocatenkantoor Eubelius.



In de laatste 150 jaar is Griekenland zo'n kleine 50 maal failliet gegaan en zijn schulden niet nagekomen. Jammer genoeg voor de Belgische belastingbetaler waren de “experten” van Dexia niet onderlegd in elementaire financiële geschiedenis bij de aankoop van grote hoeveelheden Grieks staatspapier.

Athene, Valencia en ga zo maar verder. Daarnaast werden grote hoeveelheden (ettelijke tientallen miljarden euro's) aan Grieks, Italiaanse, Spaans en Portugees overheidspapier gekocht.

Er werd uit gegaan van het feit dat lokale overheden zelden failliet gingen en altijd in staat zouden zijn hun schulden af te lossen. Later zou blijken wat voor catastrofale vergissing dit wel niet was, de entiteiten waaraan Dexia zo massaal aan had geleend waren immers niet “Too big to fail”, maar “Too small to bail”. Met andere woorden, wanneer deze kleinere entiteiten hun verplichtingen niet na zouden komen, wat met de komst van de financiële en economische crisis een absolute zekerheid zou zijn, zou er geen enkele grote natie of centrale bank alsnog klaar blijken te staan om deze kredieten alsnog af te lossen.

Deze crisis was dus absoluut gegarandeerd, aangezien de inkomsten van lokale overheden direct gecorreleerd zijn aan de belastingen die ze kunnen heffen, die op haar beurt gecorreleerd zijn aan de economische conjunctuur, die op zijn beurt weer een functie is van de wereldwijde inflatoire kredietexpansie die deze kunstmatige groei aandreef. Het failliet van Dexia stond met andere woorden in de sterren geschreven en dat Dexia meer nog dan andere grootbanken, zeer kwetsbaar zou zijn voor zo'n crisis was duidelijk voor iedereen die ook maar enige kennis van de macro-economische toestand had. Later bleek dit ook het geval te zijn.

Er was nog een bijkomend probleem was het businessmodel van Dexia, een businessmodel dat je overal terugvindt in de moderne bankwereld. Dexia leende namelijk geld uit op lange termijn en financierde die leningen door zelf geld te gaan lenen op korte termijn (het investment banking model). Dit brengt met zich mee dat Dexia constant op zoek moest naar nieuwe financiering om die kortlopende leningen af te lossen (de zogenaamde short term roll-over financing), meestal leende Dexia hiervoor bij andere banken (de zogenaamde interbancaire markt). Daardoor was de situatie van Dexia altijd onzeker en kon de liquiditeitssituatie van Dexia op zeer korte termijn zeer snel fout aflopen. Eigenlijk verdiende Dexia geld door geld uit te lenen dat het simpelweg niet had.

Eind september 2008 vond het grote infarct plaats en brak de financiële crisis ten volle uit. Dexia crashte en werd met € 6.4 miljard nieuw kapitaal gered door de Belgische staat (€ 3 miljard), de Franse staat (€ 3 miljard) en Luxemburg (€ 376 miljoen), daarnaast gingen de drie landen een staatswaarborg aan ten belope van € 150 miljard (België droeg voor 60.5% bij, Frankrijk voor 36.5% en Luxemburg voor 3%). Een oplossing genre het Fortis scenario (een afsplitsing tussen een Belgische tak en een bad bank) was veel beter geweest, maar het kapitaal van het ACW (de vakbonden) moest kostte wat het kost gered worden. En dus was de redding van Dexia ten kostte van het staatsbelang de enige mogelijke optie voor Yves Leterme (toenmalig premier), Jean-Luc Dehaene (vanaf 7 oktober 2010 voorzitter van de raad van bestuur van Dexia) en Didier Reynders. Het ACW had met deze move haar belangen veilig gesteld en deze afgekocht met gigantische sommen (uit het niets gecreëerd) belastingsgeld.

Om de schaal van de problemen van Dexia nog eens te onderlijnen, hier nog volgende gegevens. In oktober 2008 moest Dexia zo'n € 130 miljard lenen bij centrale banken, in mei 2009 moest ze ook nog eens voor € 100 aan noodkredieten lenen van centrale banken. Bovendien is in 2011 ook nog eens bekend geraakt dat het gedurende de periode 2008-2009, Dexia de grootste Europese “recipiënt” geweest is van de zogenaamde “discount window loans”, dit waren goedkope kortlopende kredieten uitgegeven door de Amerikaanse centrale bank, de FED, om noodlijdende banken uit de penarie te helpen. Op die manier kon het bij de FED nog eens beroep doen op € 29 miljard extra noodkrediet.



In juli 2013 komt uit dat Dexia een verlies zou moeten slikken van zo'n € 110 miljoen op kredieten die het verstrekt had aan het failliete Detroit.



Uitlenen op lange termijn, met geld dat geleend werd op korte termijn, heeft uiteindelijk zowel de kop van Dexia als van Fortis gekost.



Bernie Madoff, de man die zelfs de “knappe koppen” van Dexia voor het lapje kon houden.

In 2008 rapporteerde Dexia een verlies van ruim € 3 miljard, zo'n € 1.6 miljard op de verkoop van het Amerikaanse FSA (Amerikaans verstrekker van kredieten aan lokale overheden genre Dexia), zo'n € 600 miljoen op haar beleggingsportefeuilles, zo'n € 800 miljoen aan verliezen op tegenpartijen (Lehman Brothers, IJslandse banken, enz) en bovendien zo'n 78 miljoen euro aan de Ponzifraude van Bernard Madoff. Het bestuur van Dexia was niet alleen frauduleus en bezeten van groothedswaanzin, het was bovendien nog eens zo onbekwaam dat het nog niet eens het bedrog van andere fraudeurs kon doorzien, met name Bernie Madoff. Je kan het inderdaad zo gek nog niet verzinnen.

Daar komt nog eens bovenop dat de verliezen hoogstwaarschijnlijk veel zwaarder waren dan de schamele € 3 miljard die gerapporteerd zijn geweest. De werkelijke verliezen waren waarschijnlijk veel hoger, banken dienen hun activa sinds de financiële crisis immers niet meer te waarderen aan marktwaarde of "mark to market" (waardoor hun verliezen onmiddellijk duidelijk zouden worden), maar aan model/theoretische waarde of "mark to model". Een theoretische waarde die we allen maar voor het raden hebben en die enkel maar bepaald kan worden door de "neutrale en objectieve" experts van Dexia (en andere grootbanken). Moesten jij en ik op dezelfde manier onze activa waarderen, we zouden allen al lang in de gevangenis hebben gezeten. In de wereld van de financiële sector is dit echter volstrekt normaal. Op deze manier kunnen uiteraard gigantische verliezen tijdelijk onder de mat geveegd worden.

Staatswaarborg Arco

Die staatswaarborg is belangrijk en onderstreept nogmaals de innige relaties tussen het bankwezen, werknemersorganisaties en de politiek in dit land. De waarborg had tot belangrijk psychologisch effect dat veel Arco-coöperanten braafjes hun geld bij Arco lieten staan, als dusdanig werd een "run op Arco" vermeden. Dit was belangrijk voor het kapitaal van het ACW en werd er vermeden dat mensen massaal hun geld weghaalden. Keer op keer zouden politici en bestuurders het signaal sturen dat alles in orde zou komen met Arco, zelfs al waren ze zich maar al te goed bewust van het tegendeel.

Alsof de belastingbetaler nog niet genoeg gebloed had in deze financiële crisis (hij moest al opdraaien voor de problemen bij KBC, Fortis, Ethias en Dexia), krijgt Arco op 22 november 2008 gedaan van de regering Leterme dat de fameuze staatswaarborg op spaardeposito's vanaf nu ook toepasbaar was op de Arco-coöperanten. Een zoethouder voor de gedupeerde Arco-coöperant die dus nu mee zou kunnen profiteren van de staatswaarborg tot € 100 000 per persoon voor zicht- en spaarrekeningen.

Op die manier werd het verlies veroorzaakt door het onverantwoord gokken van Arco op één aandeel ("alles op rood meneer de croupier, alles op Dexia"), lees het gokken van ACW, integraal afgewenteld op de belastingbetaler. Onze staatsschuld zou plotsklaps met € 1.5 miljard stijgen en elke Belg tussen 0 en 111 jaar zou op die manier plotsklaps een factuur van € 136 in zijn nek gedraaid krijgen. En zeggen dat men al BIJ VOORBAAT wist dat Europa een dergelijke staatswaarborg voor Arco zou vernietigen op grond van het feit dat het bij deze helemaal niet om (spaar)deposito's ging, maar om een financiële holding, een coöperatieve vennootschap met coöperatieve aandelen.



"When it becomes serious, you have to lie."

Toekomstig voorzitter van de Europese commissie Jean-Claude Juncker en lid van de Christelijke Sociale Volkspartij.



Deze bijdrage over Dexia is in hoofdzaak geschreven door Yannick Verdyck, goudhandelaar uit Antwerpen. Een iets andere stijl dan Jan Van Cutsem – houdt zich ook bezig met prepping (= voorbereiden op de crash) – maar zéér bij de pinken. Binnenkort komt zijn website online, en dan kunt u ook daar goud kopen. Of nu al, door hem eens te telefoneren: +32 478 21 96 66. Hij heeft meestal goeie, kleinere deals, zoals loten munten enzo. Zijn bedrijf heet: "Antwerpse Goud & Zilver Compagnie"

Vereffening Dexia en Arco

Zoals eerder al hebben gezien, weten we dat de waarde van het Dexia aandeel cruciaal was voor het lot van Arco. Het aandeel zakte van € 3.2 eind 2008, naar € 1.21 begin maart 2009. Dit was voor Arco een catastrofe, want het betekende dat in 1 smak heel haar kapitaal was weggeveegd. Een herstructurering van Dexia werd aangekondigd, en de koers van het aandeel zou voor de rest van 2009 tussen de € 4 en € 7.5 blijven schommelen. Een vereffening werd uitgesteld en Francine Swiggers, hoofd van Arco sinds de zomer van 2007 en al jarenlang lid van de raad van bestuur van Arco en Dexia, bleef ondertussen naar de coöperanten communiceren dat hun centen veilig waren en dat er geen vuiltje aan de lucht was. Ze beweerde in augustus 2011 nog dat Dexia te laag gewaardeerd was en Arco waardeerde het aandeel aan € 8.20. Arco hield er dus een fictieve boekhouding op na om te verdoezelen dat de kapitaalsbasis van Arco zwaar was aangetast.

In de zomer van 2011 laaide de crisis weer op en vond Dexia geen geld meer op de interbancaire markt om aan haar verplichtingen te voldoen. Op vrijdag 4 oktober 2011 vond er een run op de bank plaats en haalden klanten op één dag zo'n € 300 miljoen af van de bank. Dexia bleek totaal failliet en op zondag 6 oktober 2011 beslisten de Belgische (onder leiding van Yves Leterme en Didier Reynders) en Franse regeringen ertoe Dexia te nationaliseren. Dexia Bank België NV en Dexia NV worden opgesplitst om het gezonde deel te redden en de overschot wordt ondergebracht in de restbank Dexia. Dit kostte de Belgische staat zo'n kleine € 4 miljard, daarnaast maakten de Belgische en Franse staat een akkoord over een staatswaarborg van € 90 miljard voor de "toxische activa" in de restbank. Van deze waarborg zou zo'n 60.5% ofwel € 54.45 miljard gedragen worden door België. Zo'n 15% van het BBP van België!!!

Bij bovenstaande cijfers moeten er echter nog een paar kanttekeningen gemaakt worden. Insiders zijn het er immers over eens dat 80% van de problemen bij Dexia voor rekening te nemen zijn van de Franse poot van Dexia. Op die manier heeft Frankrijk, België althans ten belope van de staatswaarborg, voor minstens zo'n € 36 miljard in haar hemd gezet. Didier Reynders zou hiervoor later nog beloond worden door Nicolas Sarkozy: in maart 2013 wordt hij opgenomen in de orde van het Légion d'Honneur. Dit is géén grap! Reynders speelt in het Franse nationale elftal!

Daarenboven, blijkt het "gezonde deel van Dexia" nog steeds structureel verlieslatend zijn. Luc Coene, gouverneur van de Nationale Bank van België, schat dat de ontmanteling van Dexia de Belgische staatsschuld met in totaal zo'n € 125 miljard kan laten exploderen. Erik Geenen, succesvol belegger, analist en beleggingsactivist die de financiële crisis reeds lang had zien aankomen en die het in het verleden het steeds bij het rechte eind had bleek te hebben, schat de verliezen geassocieerd met Dexia op minstens € 50 miljard euro. Oud werknemer Bernhard Ardaen schat dat de verliezen voor de Belgische schatkist op € 3 miljard per jaar en dit 10 jaar aan een stuk. Ook het feit dat de Dexia holding nog over een gigantische derivatenportefeuille beschikt, maakt dat de eigenlijke verliezen niet zijn in te schatten.

Per Belg komt dit neer op een totaal verlies van € 4 550 à € 11 363. En aangezien we weten dat maar 28% van onze bevolking actief is in de privé en dat deze groep finaal zal mogen opdraaien voor deze lasten, komen we op een totaal bedrag van € 16 250 à € 40 584 per productieve Belg. Dit bedrag is wat heel deze Dexia grap ons in de toekomst nog kan kosten bovenop alles wat ze ons al gekost heeft. Dus zelfs als u Arco-coöperant alsnog u geld zou terugkrijgen, u bent sowieso de sigaar.



Stresstest in juli 2011 slaagde Dexia voor de stresstest van de European Banking Authority, 4 maanden later bestond Dexia niet meer.



Didier Reynders die door Nicolas Sarkozy in de orde van het prestigieuze Légion d'Honneur wordt opgenomen voor bewezen diensten in de zaken Fortis en Dexia.



Op 27 maart 2013 om exact te wezen, ik sta hier niet te liegen. Het is echt waar!

Het einde van Arco en de eindeloze politieke intriges

De aandelen die men in augustus 2008 nog kocht voor € 9,9 waren eind 2011 nog € 0,0 waard. Arco kijkt naar een put van € 2,48 miljard. Op 27 september 2011, welgeteld 10 dagen voor het einde van Dexia en 3 dagen voor de laatste dag dat Arco-coöperanten konden uitstappen, verkondigt de voorzitter van de raad van bestuur van Dexia, Jean-Luc Dehaene, God hebbe zijn ziel, in de media nog aan iedereen dat er geen problemen zijn met Dexia. Ook alle mensen met aandelen van Dexia verliezen op die manier hun geld. Arco gaat in vereffening en Francine Swiggers, de kapitein die het Arco schip ten onder heeft laten gaan, wordt prompt gebombardeerd tot voorzitter van de raad van vereffenaars van Arco. Francine Swiggers is dus aangesteld geworden om haar eigen fouten gaan analyseren. De kans dat de waarheid dus naar boven komt tijdens de vereffening van Arco is dus nihil. Zij mag met andere woorden met het deksel van haar eigen beerput spelen.

Als coöperant (Yannick Verdyck, nvba) heb ik het recht om de algemene vergadering van Arco bij te wonen. Ik heb 26 juni jongstleden de algemene vergadering van Arco bijgewoond dat in vereffening is. Het was duidelijk dat de vereffening zeer langzaam (doelbewust?) verloopt, ondertussen zijn er van de 800 000 originele gedupeerden van Arco al zo'n dikke 100 000 coöperanten gestorven en van de 690 000 gedupeerden waren er zo'n 60 vennoten aanwezig, dat betekend dat maar 0.009% van het totaal aantal stemgerechtigden aanwezig was. Nu al is duidelijk dat hoogstwaarschijnlijk alle primaire en secundaire schuldeisers vergoed gaan worden (lees de banken, VDK, de leningen aan Belfius), voor de tertiaire schuldeisers echter, de Arco-coöperanten, voor hen is er met absolute zekerheid niets te redden, hoogstens 5 % van het kapitaal van de coöperanten zal op deze weg vergoed kunnen worden.

Dan was er ook nog de zaak van staatswaarborg. Eind 2011 heeft men vanuit verscheidene hoeken bij het grondwettelijk hof klacht ingediend tegen het feit dat de staatswaarborg de Arco-coöperanten bevoordeelde ten opzichte van gewone aandeelhouders van Dexia (die uiteraard in de koude bleven staan). Na meermaals uitgesteld geweest te zijn werd in april 2014 de definitieve uitspraak van de zaak vakkundig over de moeder aller verkiezingen in 2014 getild. Ogenschijnlijk lijkt dit onschuldig toeval, maar wanneer we nauwkeuriger kijken naar de samenstelling van het grondwettelijk hof, vinden we volgende mensen terug:

-Baron André Alen, "onafhankelijk" voorzitter van het Grondwettelijk Hof, maar ... voormalig kabinetschef van Wilfried Martens en Jean-Luc Dehaene; volledig neutraal.

-Rechter Trees Merckx, voormalig beroepspolitica voor CD&V; volledig neutraal.

-Rechter Erik Derycke, 23 jaar beroepspoliticus voor SPA, voormalig staatssecretaris, minister van ontwikkelingssamenwerking, 4 jaar minister van buitenlandse zaken; volledig neutraal.

-Rechter Etienne De Groot, 19 jaar beroepspoliticus voor VLD; volledig neutraal.

Het bovenstaande illustreert duidelijk dat heel dit circus doorgestoken kaart is. Het bewijst dat onze rechtstaat en farce is en dat dit land doodziek is. En niet enkel dit land: Europees "president" Herman Van Rompuy (neen de belangenvermenging houdt niet op), die wist op vòòrhand dat de Europese Commissie de staatswaarborg voor Arco-coöperanten zou vernietigen. Dat verdicht lag al maanden vast, maar werd dankzij zijn interventie over de verkiezingen van 25 mei getild. Handig, toch?



Premier Yves Leterme, die dacht dat de reddingen van Dexia "goed geld gaan opbrengen". 5/10/2011



Jean-Luc Dehaene vanaf 7 okt 2008 voorzitter van de Raad van bestuur van Dexia, man die het nodig vond om 3 dagen voor het einde nog eens zou verklaren dat er bij Dexia geen problemen waren.



Erik Geenen, man die al heel lang, heel moedig en vaak alleen heeft zitten verkondigen wat er aan de hand was bij Arco en Dexia.

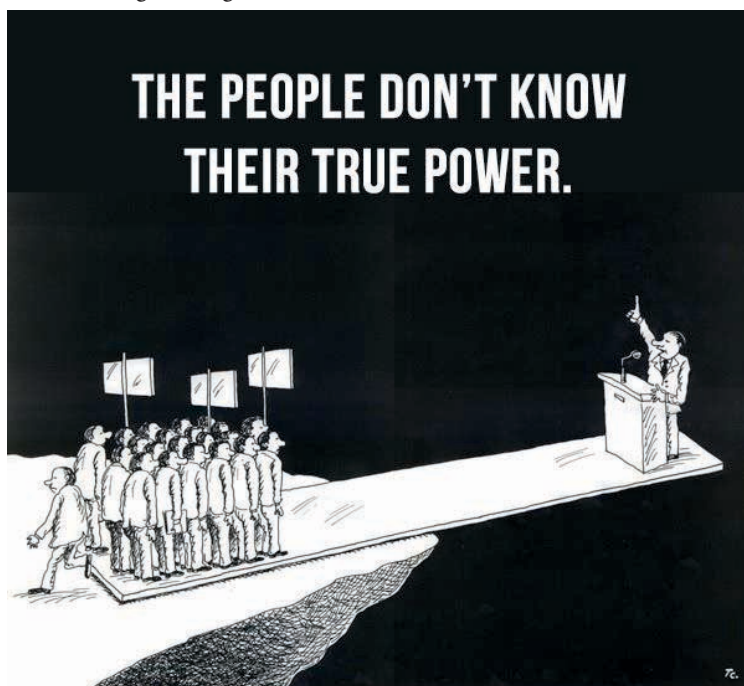
Conclusie

De tactiek van het ACW/CD&V/Belgische machtselite is duidelijk. Boven alles probeert men tijd te rekken (met een zeer lange vereffening die nog 10 jaar kan aanslepen), boven al zal men de mensen blijven beloven dat ze hun geld gaan terugzien. Ik kan u echter vertellen dat de Arco-coöperant zijn geld nooit meer zal. Onze ~~dieven~~ politici zullen zich verschuilen achter het vonnis van Europa. Nochtans is er een oplossing mogelijk, het ACW, de ware schuldige in heel het verhaal beschikt immers over vele miljarden en is perfect in staat de mensen die ze zelf gedupeerd heeft schadeloos te stellen. Moest maar 1 % van de Arco-coöperanten naar de algemene vergadering komen en haar geld zou teruggeven, er zouden 6 900 coöperanten aan de deur staan bij de volgende algemene vergadering. Natuurlijk als er maar 0.009% van de gedupeerden komt opdagen, dan weet je dat ze zich daar geen zorgen over hoeven te maken.

Ten slotte, rest er ons enkel maar te concluderen dat de brave en goedgelovige mensen die mee zijn gegaan met de kudde en die braaf het advies van de bank hebben gevolgd, ondertussen al hun centjes zijn verloren. Terwijl die "gekken" die in de jaren '90 goud hebben gekocht aan zo'n € 55 per Napoleon, nu op Napoleon's zitten die elk zo'n € 180 per stuk waard zijn. Om uw eigen belangen te verdedigen, pas op mensen, laat niet te veel geld op uw bankrekening staan, zorg dat u een gezonde voorraad cash geld in huis heeft (liefst op verstandige wijze weggeborgen natuurlijk), koop goud, zilver en bitcoin. Uw overheid en uw banken zijn immers niet te vertrouwen. De waarde van goud en zilver kan men hoogstens op korte en middellange termijn wat manipuleren, op lange termijn is één van de weinige veilige havens voor het doorgeven van kapitaal van generatie op generatie.

Commentaar

Brecht hier. Dank aan Yannick voor dit uitmuntende artikel. Ik kan enkel maar akkoord gaan met wat hij hierin zegt: bankiers, vakbonden, politici, ze spelen allemaal onder één hoedje. U kunt op geen enkel van hen vertrouwen. Daarom, nogmaals: goud, zilver en zeker ook bitcoin.



Maffiakoepeel. Zo on-christelijk als maar kan zijn. Laat hen eens bewijzen hoe christelijk ze wèrkelijk zijn. Na de diefstal van € 233.5 miljoen is er zeker geen 1,4 miljard meer over om de coöperanten van Arco terug te betalen. De coöperanten, met andere woorden, zijn bij machte om deze maffia op de knieën te dwingen. Als ze maar durven.



Voor alle duidelijkheid: de mensen aan de basis, in de christelijke beweging, valt niets te verwijten. Zij weten dikwijls zelf niet wat de top aan het uitvreten was. Maar zij die wél geïnformeerd zijn, moeten spreken. Zoniet, dan zijn het even grote lafaards als de rest.

De Triade

Goud

In mijn update van 26 juni ("Over de goudprijs") gaf ik mijn redenen voor het vermoeden dat de goudprijs wel nog eens verder zou kunnen zakken: de door de VS geïnstigeerde revoluties in olieproducerende landen zou ervoor zorgen dat de relatieve sterkte van de fiatmunten die extern afhankelijk zijn voor hun energiebevoorrading zou afnemen, wat de dollar zou doen stijgen, wat de prijs van goud, uitgedrukt in die dollars, zou doen zakken.

Ik denk dat die redenering nog steeds hout snijdt, maar dat dit trucje, dat Kissinger in 1974 nog toepaste om de dollar te boosten, vandaag niet meer pakt: het publiek is véél beter geïnformeerd dan toen, en ondertussen heeft de VS ook veel moreel krediet verspeeld, wat maakt dat de sympathie gekeerd is. Christenen zien onthoofden, weten dat de VS die islamitische rebellen bewapent en traint, het draagt niet meteen bij tot welwillendheid tegenover het dollarregime.



Los daarvan ondernemen de BRICS-landen ook actieve stappen om de dollar te dumpen, door hun bilaterale handel niet meer in die munt af te wikkelen. Zo tekende Rusland op 30 mei laatstleden een gascontract met China ter waarde van 400 miljard dollar. En op 19 juni opende de Chinese Centrale Bank een clearinghouse voor yuan in Frankfurt, met als expliciete doelstelling de liquiditeit van de yuan voor wereldwijde handel te vergroten.

Dit zijn duidelijke tekenen aan de wand: de slachtoffers van het dollar-regime, al uitgemolken sinds de Washington Agreement van 1971 laten zich niet meer doen. De VS kan hier en daar nog oorlogen beginnen, maar het zijn de laatste spastische bewegingen van een stervend paradigma: heb je je eigen energietoevoer in handen, een sterk leger, en een neus voor covert operations, dan kan de dollar je niets meer maken.

Het ziet er dus naar uit dat, terwijl het aanbod aan dollars alsmaar groeit – ondanks alle berichten over tapering print de Federal Reserve vandaag geen cent minder dan een jaar geleden – zakt de vraag ernaar, wat maar één ding kan betekenen: de waarde van de dollar gaat zakken. En dat is goed nieuws voor ons als goudeigenaars. Hoe lager de dollar, hoe meer je ervan nodig hebt om één ons goud te kopen. Verwacht mag dus worden dat de Bear Trap waar ik al in verschillende nummers over geschreven heb nu finaal vervolmaakt is, en we dus aan de parabolische fase beginnen. In dollar.

De vraag die nu immers rijst is hoe de euro op deze gebeurtenissen zal reageren. De EU is een plan van Amerikaanse makelij, en de geopolitiek richting Oekraïne past volledig in het plaatje dat Brezinsky in 1997 al voor ogen hield in "The Grand Chessboard". Het lijkt dus heel waarschijnlijk dat

Russia-China 'Gas Deal of the Century'

Overall cost: \$400bn - the biggest ever for Gazprom

- 30-year agreement to start in 2018
- 38 bcm of Russian gas to be delivered to China annually
- Price: \$350 per 1,000 cubic meters (est. by RT)

Routes: Power of Siberia pipeline, Altai pipeline could be added



Rusland gaat gas leveren aan China, ver onder de marktprijs. Het is duidelijk dat die twee grootmachten hun lot aan elkaar verbonden hebben in hun strijd tegen het dollar-regime. Verwacht mag dus worden dat de VS de spanning in de Chinese Zuidzee zal opvoeren. Via Japan, haar aloude geostrategische partner, die in onmin ligt met China over een aantal eilanden, heeft de VS het perfecte voorwendsel om dat land aan te vallen. Ik zeg niet dat ik zeker weet dat het zal gebeuren. Ik zeg wel dat een kat in het nauw rare sprongen maakt.



Brazilië is al van in 2012 bezig met een glasvezelnetwerk aan te leggen tussen Brazilië, Rusland, India, China en Zuid-Afrika (de BRICS landen). Dit moet hen in staat stellen met elkaar te communiceren via het internet zonder dat de Amerikanen mee kijken/luisteren. Dit netwerk kan ook dienen voor financiële verrichtingen. Brazilië hoopt hier mee klaar te zijn in 2015.

indien de dollar gaat, ook de euro gaat. Als je weet dat de Federal Reserve de Eurozone via swaps bail-outs heeft gegeven, en dat de economie die onder die euro ligt het helemaal niet beter doet, in tegenstelling tot de euforische berichten uit Spanje en Italië, dan mag verwacht worden dat de prijs van goud ook in euro serieus kan stijgen.

Ik adviseer dus om te kopen tegen elke prijs. Het maakt echt niet meer uit, in deze fase, of u nu 1325 of 1400 betaalt. Ik snap niet hoe ik mij eind mei zo van de wijs heb laten brengen wat dat betreft: de hele analyse die we met MacroTrends al van in 2011 maken, komt nu tot zijn volle ontplooiing. Zou het zijn omdat je het beu wordt jezelf steeds te herhalen dat je je plots afvraagt of je het toch niet fout hebt? Zo zie je maar! Hoe groot moet de verwarring niet zijn bij mensen die níet geabonneerd zijn op ons blad??? Kopen. Bij Jan Van Cutsem. Bij Rik Roorda. Bij Yannick. Maakt niet uit waar. Maar kopen. En fysiek!!! The storm is coming.

Zilver

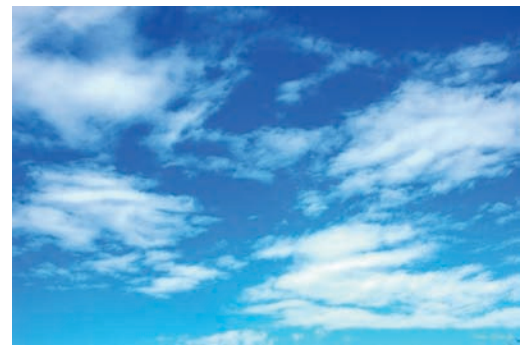
Zilver volgt goud. Zat ik dus fout met die eerste analyse, dan ook hier. Sinds begin juni lijkt de stier wel uit zijn kooi gebroken, en zoeken we steeds hogere oorden op: van 18,75 dollar zijn we in één ruk naar 21,50 dollar gegaan, een groei van maar liefst 15 % op één maand tijd. De mensen die gebruik gemaakt hebben van de Macrotrends-kortingscode om zich een monsterbox Maple Leafs aan te schaffen staan ondertussen lichtjes op winst.



En het is nog niet gedaan: goud heeft de 1331-weerstand met enthousiasme doorbroken, en de eerste weerstand bevindt zich nu op 1440, wat maar liefst 100 dollar hoger is. Een navenante prijsstijging mag met andere woorden ook verwacht worden in zilver, maar mét leverage. Zoals ik in MT Januari al uitlegde is de zilvermarkt namelijk piepklein en zijn de price swings daar dus ook virulenter. Het zou me dan ook niet verwonderen mochten we dit jaar bijvoorbeeld nog zilver aan 30 dollar zien.

De vooruitzichten voor zilver worden de komende jaren worden ook in het algemeen steeds beter, aangezien het aantal toepassingen waarin het gebruikt wordt stijgt en daarmee dus ook de vraag. China bijvoorbeeld, geeft aangegeven haar energieproductie uit zonne-energie tegen 2017 willen opschroeven tot 70 gigawatt. Volgens berekeningen is er voor 1 watt 0.1 gram zilver nodig, voor 70 gigawatt zouden er dan 225 miljoen ounces nodig zijn. In 2013 werden 815 miljoen ounces geproduceerd.

Betreffende die zilverproductie nog dit: de hoeveelheid zilver die nu nog bovengronds circuleert, is in honderd jaar tijd spectaculair gedaald, vooral dan om dat vroeger de monetaire rol van zilver groter was dan zijn industriële rol. In 1900 was er nog een voorraad van 12 miljard ounce. Negentig jaar later, in 1990 was die gedaald naar 2,2 miljard ounce volgens



Officieel discours vanuit de politiek.



De realiteit.



De oplossing.

de CPM Group. En vandaag zou dat cijfer zelfs gezakt zijn tot 1,3 miljard ounce. De industrie gebruikt het gewoon helemaal op! De vraag naar zilver is gestegen van 1.039 miljoen ounces in 2011 naar 1.056 miljoen ounces in 2013.

In 2013 is de vraag vanuit beleggers echter net gedaald van 163 naar 139 miljoen. Dat heeft natuurlijk alles te maken met de daling van de zilverprijs vanaf de top in 2011. Beleggers spuwden het goedje, net als goud, helemaal uit. Die daling van de prijs heeft echter een extra vraag uitgelokt vanuit de industriële hoek, want daar is niet plots minder zilver nodig. Integendeel! Alles wijst erop dat de vraag die alleen maar verder zal toenemen. De dag dat beleggers dat door hebben zal er een groter tekort ontstaan aan zilver wat zonder enige twijfel een prijsopdrijvend effect zal hebben.

Dus ook hier is het advies: kopen. Zilver moet geen grote plaats innemen in uw portefeuille, net omwille van die grotere volatiliteit, maar in relatie tot uw edelmetalen mag dat toch 25 % zijn. Edelmetalen die zelf, zoals u weet, 80 % van onze portefeuille blijven uitmaken. Als dat gaat tenminste! Want met aandelentips die 178 % stijgen in een half jaar tijd is het moeilijk om die verhoudingen te blijven bewaren. (Allez, stoefen mag ook al eens, niet?)

Bitcoin

Ik heb al vaak proberen uitleggen dat het potentieel van Bitcoin erg groot is. In dit nummer zou ik daar graag even dieper op in gaan, om een beeld te schetsen van wat mogelijk is. Het is onmogelijk te voorspellen waar Bitcoin zal staan binnen, laten we zeggen, 10 jaar. De wisselkoers is gestegen van fracties van een dollarcent in 2009 naar een wisselkoers boven 600 USD vandaag.

Deze sterke stijging heeft één belangrijke oorzaak: adoptie. Het aantal Bitcoingebruikers en Bitcoinspaarders neemt (exponentieel) toe waardoor de wisselkoers ook exponentieel stijgt. Ik verwacht echter dat binnen een tiental jaar de cryptocurrency markt grotendeels zal gestabiliseerd zijn. Er zullen nog wel nieuwe bedrijven, en misschien zelfs munten ontstaan, maar op dat moment vermoed ik dat er een standaard zijn die het grootste deel van de markt zal capteren en momenteel is de beste kandidaat hiervoor... Bitcoin, of wat dacht u?

Ik zie in totaal een viertal scenario's. U kan zelf kiezen hoever u erin meegaat en zelf een schatting maken van de kans dat een bepaald scenario realiteit wordt.

Scenario 1: er wordt een fundamentele fout ontdekt in de code.

Gevolgen: Bitcoin faalt en zal zijn waarde verliezen. Aangezien de code open source is, kan in principe het probleem snel opgelost worden en kan Bitcoin een doorstart maken. Als deze oplossing echter te lang op zich laat wachten zal bitcoin falen, zelfs als de fout opgelost wordt. Een andere cryptocurrency zal ondertussen de market cap van Bitcoin ingenomen hebben.

Realistisch? De kans dat dit scenario zich zal voordoen wordt met de dag kleiner. Steeds meer bedrijven zijn afhankelijk van de Bitcointechnologie en zouden geen miljoenen investeren in een project waar een fundamentele fout in zit. De Venture Capitalists die investeren in de Bitcoin start-ups hebben een incentive om de Bitcoincode, die publiek beschikbaar is, te laten controleren door experts. Tot nu toe is er nog geen fout ontdekt.

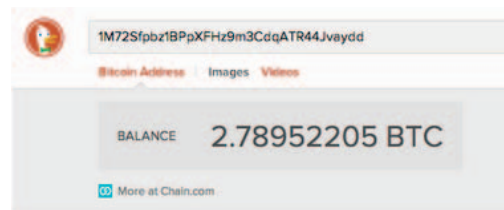
Wisselkoers: <1 USD/BTC

Scenario 2: Bitcoin wordt in verschillende landen verboden en in andere landen streng gereguleerd.

Gevolgen: Bitcoin kan nooit zijn volledige potentieel waarmaken omdat het wettelijk niet mogelijk is transacties te doen. Het gebruik van Bitcoin neemt



Goud is uw spaarrekening. Niet bovenhalen tijdens een crisis, want men slaat u de kop in. Zilver is uw zichtrekening: aankopen in kleine eenheden, en gebruiken als ruilmiddel. When all else fails.



Heeft u er al bij stilgestaan dat, wanneer u ingelogd bent in uw google-account, google in principe uw zoekopdrachten kan linken aan uw identiteit? Duckduckgo.com is een zoekmachine die uw privacy zeer ernstig neemt en slaat geen zoekresultaten op. U kan sinds kort de balans van uw wallet checken via deze zoekmachine. Ideaal voor de mensen die hun privacy genegen zijn.



De mining-industrie wordt steeds gespecialiseerder. Omdat de gespecialiseerde chips steeds kleiner worden, valt daar niet veel efficiëntiewinst meer te boeken. Het bedrijf DataTank komt met een innovatie op het vlak van datacenters: ze hebben een tank ontwikkeld waar de elektronica gekoeld wordt door een vloeistof. Niet via een warmtewisselaar, maar rechtstreeks! De elektronica bevindt zich in een speciaal ontwikkelde vloeistof. De miningchips genereren warmte en doen deze vloeistof verdampen, waardoor de chip afkoelt. De vloeistof wordt later, na condensatie, gewoon hergebruikt. Dit systeem bespaart enorm veel energie en plaats, en ik verwacht dan ook dat deze technologie in de toekomst ook zal toegepast worden in gewone datacenters.

af en de prijs kan inzakken. Bitcoin kan in dit geval wel nog gebruikt worden op de zwarte markt, waar de overheid geen greep heeft over de munteenheid en de vrije geldmarkt blijft bestaan.

Realistisch? We zien nu al dat Bitcoin in bepaalde landen aan banden wordt gelegd. Zo is Bitcoin bijvoorbeeld verboden in Bolivia. Bitcoin wordt streng gereguleerd in China, Thailand en Rusland. Daarnaast lijken de centrale banken en sommige grootbanken het disruptieve karakter van Bitcoin stilaan in te zien en bestaat de kans dat er de VS en/of de EU een strenge regulering komt waardoor het praktisch niet meer haalbaar wordt om Bitcoins op een legale wijze te gebruiken.

Toch lijkt dit volgens mij niet het meest waarschijnlijke scenario. De Bitcoin technologie kan niet worden teruggedraaid. Eens uitgevonden, zal de kennis blijven bestaan. De eerste financiële instelling die er gebruik van zal maken, zal onmiddellijk begrijpen dat het enorm kostenbesparend werkt en veel voordelen biedt. De concurrentie onderling zal er uiteindelijk voor zorgen dat de technologie steeds meer gebruikt zal worden.

Het is bijna onmogelijk een innoverende technologie te verbieden. Het zou te vergelijken zijn met het verbieden van het gebruik van internet omdat anders de postbodes geen werk meer hebben. Daarnaast is het quasi onmogelijk om mensen te verhinderen Bitcoin te gebruiken. We zien hetzelfde patroon als bij het downloaden van muziek en films, dat is niet tegen te houden.

Wisselkoers: Als Bitcoin toch in grote mate en op wereldwijde schaal verboden zou worden, zijn er een paar markten waar Bitcoin toch nog een rol in kan spelen:

*zwarte markt; Naar schatting goed voor 20% van het BBP van de wereld. Een markt van minstens 15 biljoen USD. Een groot deel van deze transacties gebeurt in cash. Deze cash kan makkelijk vervangen worden door Bitcoin. Het is echter moeilijk om op basis van deze gegevens een uitspraak te doen over de bijdrage van deze markt tot de wisselkoers aangezien de transactiesnelheid ook een rol speelt (een bitcoin kan in verschillende transacties gebruikt worden). Wat wel vast staat is dat de bitcoinkoers in 2012 tussen 5 en 10 USD zweefde, en bitcoin voornamelijk op de zwarte markt werd gebruikt.

*offshore deposits; Het geld dat op bankrekeningen staat op plaatsen waar het uit de greep van overheden blijft is fenomenaal. Naar schatting minstens 16 biljoen USD wereldwijd. Laten we veronderstellen dat slechts 0.5% van dit geld naar Bitcoin wordt omgezet, zodat de eigenaars het makkelijker over grenzen heen kunnen transporteren. Hier is het wel makkelijker om de impact te berekenen op de wisselkoers. Over 10 jaar zullen er ongeveer 16 miljoen bitcoins bestaan. Dus een simpele berekening leidt tot 5000 USD/BTC.

*Tenslotte hebben we het nog niet gehad over gewone mensen, zoals u en ik, die hun geld veilig willen stellen in geval van een faillissement van hun bank. Een andere reden kan zijn dat de inflatie van de lokale munt hoog is en men via bitcoin zich hiertegen wil beschermen.

Samengevat: afhankelijk van het gebruik van Bitcoin als “store of value” in het geschetste scenario, is een wisselkoers tussen 5 en 5000 USD realistisch.

Scenario 3: Bitcoin wordt een algemeen aanvaard betaalmiddel met milde regulering

Gevolgen: Omdat Bitcoin legaal is, zullen mensen er geen problemen mee hebben een deel van hun portefeuille in Bitcoin aan te houden. Ook fondsen zullen zonder problemen kunnen instappen. Omdat de Bitcoin technologie superieur is t.o.v. het huidige betaalsysteem zal Bitcoin een algemeen aanvaard betaalmiddel worden, voornamelijk op het internet. Ook banken



Lamassu, een bedrijf dat bitcoinautomaten produceert, heeft een open source versie van hun software én hardware beschikbaar gesteld onder de naam “Rakia”. Hierdoor is, met voldoende technische kennis, in principe iedereen in staat zelf een bitcoinautomaat te bouwen. Hopelijk zien we in de toekomst deze toestellen overal opduiken.



Het bedrijf EBTM heeft het plan opgevat om in Europa een netwerk van bitcoinautomaten op te zetten. Ze hebben momenteel een bètatest in Brussel. Dit is de eerste bitcoinautomaat in België. Natuurlijk staan de Nederlanders al een stuk verder. Ze hebben er al verschillende, onder andere in Den Haag, Amsterdam en Arnhem.



De Bitcoin Trezor, hij komt er dan toch eindelijk aan. Na maanden van productieproblemen worden de testbatch momenteel getest op duurzaamheid. Op bovenstaande foto ziet u een Trezor die in een biertje werd ondergedompeld. Hij blijkt nog te werken. Ondertussen zijn er al verschillende kleine foutjes uit het systeem gehaald door mensen die het toestel op voorhand mochten testen. De bitcoins waren nooit in gevaar want er is altijd een backupsysteem. Het maakt de Trezor enkel maar meer betrouwbaar.

onderling zouden gebruik kunnen maken van deze technologie om bijvoorbeeld ook in het weekend en 's nachts transacties te laten doorgaan.

Het feit dat Bitcoin kostenbeperkend werkt, zal voor meer winst zorgen voor bedrijven die Bitcoin gebruiken, waardoor de andere bedrijven zullen moeten volgen. Daarnaast kan een groot deel van de huidige financiële industrie op het Bitcoinnetwerk geprogrammeerd worden. Voor een beursplatform zal u niet meer bij uw bank moeten inloggen, u kan uw aandelen en andere financiële producten zelf beheren. Bitcoin wordt een algemeen aanvaarde wereldmunt, naast de klassieke fiat-munten die door de overheden worden uitgegeven.

Realistisch? Banken zullen in het begin weigerachtig staan tegenover het gebruik van deze technologie, maar zoals eerder vermeld, uiteindelijk zullen ze geen keus hebben en Bitcoin omarmen. Daarnaast worden banken ook minder belangrijk in de economie omdat je zelf, zonder tussenpersoon, je geldzaken kan regelen. Dit zorgt voor een extra incentive om bitcoins te kopen en bij te houden (store of value) wat een positief effect is voor de wisselkoers. Overheden zullen nog enige controle proberen uitoefenen door de bedrijven die met bitcoins werken boekhoudkundige regels op te leggen waarbij bitcoin waarschijnlijk als 'buitenlandse munt' zal worden beschouwd. Belastingen zullen nog steeds in het lokale fiatgeld moeten betaald worden.

Wisselkoers: Enkele markten waarin Bitcoin een rol kan spelen:

*De goudmarkt is naar schatting goed voor 7.5 biljoen USD. Als 5% van het goud ter wereld verkocht zou worden voor Bitcoin, draagt dit ongeveer 25000 USD tot de wisselkoers bij. Daarnaast zijn er ook nog hedge funds en pensioenfondsen die in bitcoin kunnen investeren.

*De online handel is nu al goed voor ongeveer anderhalf biljoen USD per jaar. Net zoals bij de schattingen van de zwarte markt moet je hier rekening houden met de omloopsnelheid, maar dit getal toont wel aan dat het potentieel hoog is. Australië heeft een BBP van ongeveer anderhalf biljoen, dus we zouden de online handel kunnen vergelijken met dit land. Australië heeft een geldbasis van 500 miljard. Dus als we dat projecteren op 16 miljoen bitcoins, komen we op een bijdrage van minstens 30000 USD. Het correcte getal zal wel een stuk lager liggen omdat de Australische banken, net als in Europa, een deel van hun reserves bij de centrale bank parkeren.

Samengevat: een wisselkoers tussen 1000 en 100000 USD lijkt me zeker realistisch in dit scenario.

Scenario 4: Bitcoin vervangt al het fiatgeld op aarde

Gevolgen: Overheden zijn (bijna) niet meer in staat hun belastingen te innen en staan op de rand van de afgrond. (O wat een droom!) Mensen gebruiken liever bitcoin dan het onstabiele fiatgeld.

Realistisch? De kans bestaat, maar voorlopig zou ik er mijn geld niet op inzetten. Onderschat de macht van de staat niet! In het verleden is men er ook al in geslaagd het vertrouwen in het fiatgeld te herstellen. Overheden geven niet graag hun macht uit handen, dus een scenario waarin ze geen controle meer hebben over het monetaire stelsel zit er voorlopig niet aan te komen. Scenario 3 lijkt een stuk realistischer.

Wisselkoers? De wisselkoers is in dit scenario niet meer relevant, omdat het fiatgeld niet meer bestaat. Aangezien het maximum aantal bitcoins 21 miljoen is, zal je met 1 bitcoin ruimschoots voldoende hebben om vervroegd op pensioen te gaan.

U herinnert zich vast wel dat ik wat ik in het vorige nummer schreef over de mogelijke gevolgen van de verkoop van 30000 BTC door de Amerikaanse overheid? Ik was licht optimistisch ingesteld en wat blijkt, de impact was inderdaad redelijk beperkt:



Bitcoin zakte na de aankondiging tot 538 USD (wat dicht in de buurt komt van de "fibonacci retracement" op 534 USD) en bleef rond 600 USD zweven tot de dag dat de bitcoins werden geveild. De markt was zenuwachtig en er kwam weer een kleine dip maar al snel werd duidelijk dat er niets aan de hand was. De 30000 bitcoins werden niet op de beurzen gedumpt en de koers steeg weer tot 659 USD (in de buurt van de "fibonacci retracement" op 654 USD).



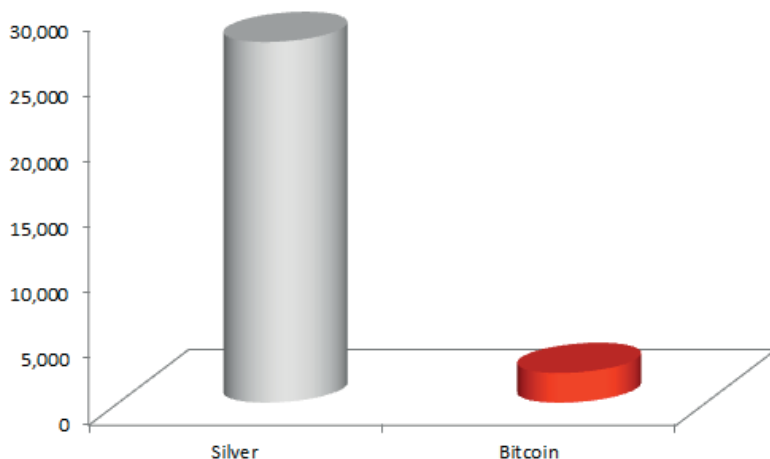
Deze 30 000 bitcoins bleken uiteindelijk allemaal gekocht te zijn door één persoon, namelijk door de VC Tim Draper. Hij heeft de bitcoins geïnvesteerd in het startup-bedrijfje Vaurum, dat verschillende handelsplatformen probeert op te zetten buiten de VS (voornamelijk in Zuid-Afrika en Afrika). Nieuwe handelsplatformen hebben liquiditeit nodig, dus deze bitcoins zullen waarschijnlijk gestaag via deze nieuwe beurzen verkocht worden. De impact op de wisselkoers zal dan ook niet erg groot zijn en de paniek in de markt was overdreven.

En dan komen we nu bij de Technische analyse. In vergelijking met vorige maand is de wisselkoers nauwelijks veranderd. We staan op het moment van schrijven stabiel boven 600 USD. Een nieuwe (stijgende) trend lijkt in de maak (groene lijn). Verder is er een dalende trendlijn (rood) waar we dienen rekening mee te houden:



Persoonlijk verwacht ik dat we opwaarts uit deze driehoek zullen breken. Dit zou een zeer positief signaal zijn. Vorige maand gaf ik wat achtergrondinfo over de "fibonacci retracements" en u kan hiernaast lezen dat deze analyse in de afgelopen maand duidelijk steek hield. Dit betekent in ieder geval dat er een sterke support is op 534 USD en een sterke weerstand op 654 USD. Dit betekent dat als de wisselkoers toch zou zakken, we waarschijnlijk niet onder 534 USD zakken. Als we echter door het niveau van 654 USD breken verwacht ik de start van een nieuwe bitcoinrally. In het begin kan die nog traag gaan, maar we weten uit de historische data dat het soms ineens zeer snel kan gaan. In ieder geval breken er weer interessante tijden aan voor de Bitcoin!

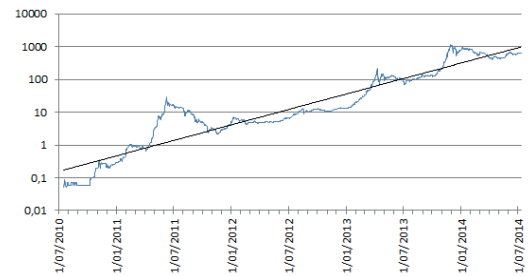
Market Cap - Silver vs Bitcoin (m)



Sources: Sprott AM, Bitcoincharts.com

 THE REAL ASSET CO

Plenty of room for growth!!!!



De herberekende trendlijn met de nieuwste data geeft volgende resultaten: de trendlijn geeft op het moment van schrijven een wisselkoers aan van ongeveer 1000 USD/BTC. We zitten hier duidelijk onder en de verwachting is dan ook dat de koers op zijn minst terug naar de trendlijn zal tenderen. Op 31 december voorspelt de trendlijn een koers van 2720 USD.

De herberekende formule voor het berekenen van de wisselkoers is als volgt:

$$P = 0,1711645509 * e^{0,0059413348 * x}$$

Met x = aantal dagen sinds 17 juli 2010



TIPPING
Sometimes you get real money.

In de VS is het gebruikelijk om een tip te geven aan de kelner. Omdat de dollar steeds minder waard is, dacht deze bezoeker beter te doen, en een paar gram zilver achter te laten – dat is tenminste écht geld. Zullen we binnenkort hetzelfde zien, nu de jacht op de tips open is? Een paar mBTC om onze jongeren te steunen? Ik hoop het.

Modelportefeuille

In de tussentijdse update zoomde ik in op de rol van olie als geopolitiek wapen in de controle van dollar-gelinkte economieën. Ik voorspelde dat bij een olieprijs van 120 à 130 dollar zowat elke economie in de problemen zou gaan komen, en ik legde uit hoe de VS hier rechtstreeks voordeel bij heeft: het maakt de dollar relatief sterker, en haar shale gas productie relatief goedkoper. Alleen al daarom mogen we van Hugoton nog veel meer verwachten. En ook van NioCorp, die goed nieuws brengt. En ook van LWLG, en al de rest. The future looks bright!

1. Franco-Nevada: op vinkeslag zitten



➔ Gezien mijn foute inschatting van de bewegingen van de goudprijs zat ik ook fout over FNV. Ik raadde aan wat winst te nemen, en ondertussen is het aandeel alleen maar gestegen. Dat is dus een virtueel verlies, maar niettemin een opportuniteitskost. Mijn excuses. Ik probeer zo goed mogelijk in te schatten waar prijzen naartoe gaan, maar zoals u kunt zien ben ook ik geen helderziende. U moet alles wat ik schrijf zélf ook nog eens evalueren, en dan uw beslissingen nemen.

Wat nu? Van 50,41 naar 62,53 op één maand tijd. Dat is 24 %. Is de remonte nu al afgelopen? Ik weet het niet. Logisch zou zijn dat de prijs nu even consolideert, maar gezien de internationale context, en de versnelling waarmee het systeem nu steeds duidelijker failliet blijkt te zijn, mag verwacht worden dat het aandeel nu verder kan doorstijgen. Een blik op de LT-chart (zie kader) toont evenwel aan dat het toch best is voorzichtig te blijven – met de recente spike zitten we op recordhoogten.

Risk of:

	GOLD ETF	FNV	OPERATORS
Capital Costs	0%	0%*	100%
Operating & Other Costs	0%	0%*	100%

Benefit of:

	GOLD ETF	FNV	OPERATORS
Leverage to Gold Price	1	>1	>1
Exploration & Expansion	0%	100%	100%
Dividend Yield	-0.4%	>1%	0 - 4%

* Revenue royalties and streams

Franco Nevada

Ik noemde de remonte vals. Bleek dat ze echt was. Ze gaat wel te snel. Denk dat we nog een kans krijgen om in te stappen aan 57. En dan blijven we erin, zonder zever. FNV heeft een uitstekend business-model, zit in de juiste sector, en haar onderliggende waarde – goud – is nu op weg naar een remonte.



Chart op 10 jaar. FNV begon pas in 2008. Afwaardering in 2012, als reactie op de afwaardering van goud. Ondertussen is FNV er echter niet zwakker op geworden, qua verworven streams en nieuwe deals. Verwacht mag dus worden dat, eens duidelijk is dat de goudprijs zijn seculiere uptrend verder zet, dit aandeel nog verder gaat schieten. De recente spike (helemaal rechts) is echter wat té. Ik verwacht een terugval naar de regio 57-58, alwaar het mij verstandig lijkt in te stappen; in ieder geval is de huidige prijs teveel: loop de koers niet achterna!



Ik heb in MT januari gezegd dat ik pas terug FNV zou inslaan in juni, omdat dan de consolidatie op een hoger niveau zou voltrokken zijn. Waarom ik dat finaal dan toch niet gedaan heb, is mij een raadsel. Zélf bang geworden? Ik had moeten volharden in onze analyse: ze klopt als een bus, en zal ons in de komende jaren nog VEEL geld opleveren.

2. Royal Gold: voorzichtig kopen, en zeker bij daling.



➔ Zelfde verhaal bij RGLD. Ook hier schoot het aandeel hoger, en nog geen klein beetje: van 62 dollar begin juni, tot 78 dollar vandaag, hetgeen maar liefst 26 % is. Mijn advies, vorige maand, om winst te nemen, was slecht getimed. Opnieuw: te wijten aan mijn te pessimistische visie rond goud. Ik dacht dat we de vervolmaking van de Bear Trap nog niet achter de rug hebben. Het lijkt erop dat dat ondertussen wel zo is, en goud nu aan zijn remonte begint.

Wat te doen? Bekijken we de grafiek op tien jaar (zie kader), dan kunnen we ons wat situeren: nog niet bij zijn all time high geraakt, en ondertussen zijn de fundamentals voor goud nog veel beter geworden dan toen: sinds 2012 is de macro-economische onzekerheid alleen maar groter geworden. Tegelijk zijn de fundamentals van RGLD zelf alleen maar beter geworden: in het laatste kwartaalrapport (Q2) laat RGLD weten dat het voor de eerste keer 22 000 ounces goud heeft ontvangen van Thompson Creek Metals in het kader van haar streaming agreement op de Mt. Milligan mijn.

Die 22 000 is minder dan verwacht, omdat de opstart van elke mijn nog enkele leereffecten moet verwerken. Tegen Q3 zou de productie echter hoger moeten liggen, waardoor tegen eind dit jaar een geannualiseerde opbrengst van 130 000 ounces zeker mogelijk is. Wanneer de goudprijs, op die gegroeide hoeveelheid, ook nog eens gaat stijgen, dan mogen we er gif op innemen dat dit een multiplicator-effect op het aandeel zal hebben. Vergeef me dus mijn tijdelijke pessimisme: dit aandeel is nog steeds "good value". Kopen mag tot 80 dollar, maar het meest logisch is dat de recente stijging nu eerst wat consolidatie gaat zoeken. Ik zou mijn aankopen spreiden.

3. Sandstorm Gold: kopen tot 7,25



➔ Steeds zelfde verhaal: stijging, van 5,25 naar 7 vandaag: + 33 %. Gelukkig heb ik bij dit aandeel nooit een advies tot winstname gegeven. De upswing in de voorbije maanden was ook niet zo groot als bij die andere. Nu dus wel.



Steeg 64 % sinds oktober, terwijl de goudprijs maar 5 % steeg. Wat gaat dat worden als de goudprijs eens 20 % stijgt?



Analyse op tien jaar tijd. Royal Gold is nog niet bij zijn historische top. En in de tussentijd zijn zowel de fundamentals van het fiatgeld verslechterd, als de fundamentals van RGLD zelf verbeterd.



Was het minst opgelopen van de drie grote, en haalt zijn achterstand nu in. Wie voorzichtig gekocht heeft, begin juli, die kijkt nu tegen mooie winst aan. Is nog niet gedaan!

Bekijken we even de LT-grafiek, dan zien we dat SAND het potentieel heeft om te verdubbelen:



In oktober 2013 stond het aandeel op 15 dollar, en opnieuw, steeds hetzelfde riedeltje: nu zijn de macro-economische indicatoren nog véél slechter dan toen. Voeg daarbij dat het publiek steeds bewuster is van de noodzaak een stuk van het vermogen veilig te stellen, en men kan er van op aan dat goud nog verder gaat stijgen. Dat zal zich afstralen op de goudproducenten. Kopen tot 8.

4. Eldorado Gold: even wachten



➔ Sinds vorige maand is ELD.TO 15 % gestegen, van 6,95 naar 8 dollar. Ook hier dus een ferme heropleving. Nochtans is er geen fundamenteel nieuws te melden vanuit het bedrijf. Het lijkt erop dat de gehele sector een heropleving kent, en 15 % groei het minimum is. Ik heb wel steeds gezegd dat ELD.TO goed zou presteren bij lage goudprijzen, omdat zij comparatief de laagste productiekost hebben: 505 dollar per ounce, tegenover 708 dollar in de hele sector (AISC ligt wel hoger, dit zijn ruwe cijfers).

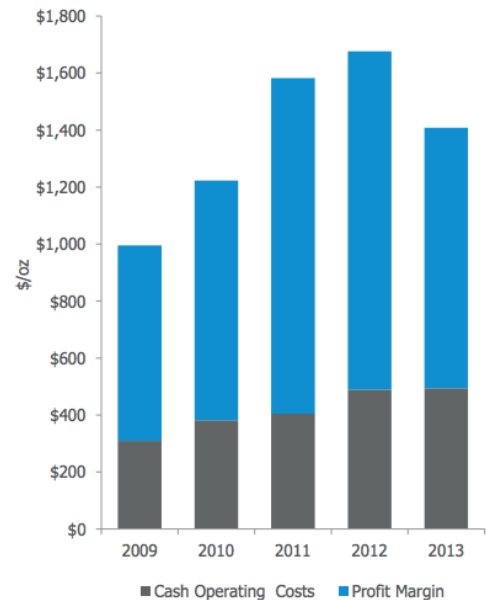


Bedrijf is on track. In de laatste vijf jaar heeft het zijn productie verdubbeld, zijn goudreserves achter elk aandeel serieus vergroot, de kosten blijven beperken, en de marges doen groeien. Ik heb geen enkele opmerking.



Kijken we even naar het potentieel van ELD.TO op de langere termijn, dan zien we dat de koers een potentieel heeft van 21 dollar. Dat is de "all time high" uit 2011, en die ligt ongeveer 3 x boven het huidig prijspeil. Ook hier geldt dezelfde redenering: macro-economisch zijn de fundamentals voor goud alleen maar verbeterd, en ook bedrijfstechnisch staat ELD.TO er beter voor dan toen. Gecombineerd kan dit enkel een stijging betekenen. Ik zou dus inkopen bij een terugval (uptick moet sowieso consolideren, ik verwacht 7,4 – 7,6), en genoeg geduld oefenen tot die prijsstijging eraan zit te komen.

Solid Margins per Ounce



Zelfs in een bar goudjaar als 2013 hield ELD.TO nog een winstmarge over van om en bij de 850 dollar. Dat is ongezien in de sector. Dit bedrijf heeft alles om het te maken in de investeerderswereld. All In Sustaining Cash Cost (AISC) = 910 dollar per ounce. Laagste bij mijn weten.

5. NioCorp (TSX: NB): kopen. Zonder enige twijfel.



➔ NB.V is mijn lievelingsaandeel, en indien u er nog geen gekocht hebt, dan moet u dat zeker doen. Oorspronkelijk geadviseerd aan 0,2 CAD op 15 januari en op 0,70 CAD vandaag, hetgeen een stijging is van 250 % op 7 maanden, ofte 35 % per maand. Indien u geld zou verloren zijn met mijn put-advies (zie verder), dan raad ik u aan wat winst te nemen in minder lucratieve aandelen, en dat geldt hierin te stoppen. Ik denk namelijk dat we tegen eind dit jaar een koers van 1 dollar kunnen zien, hetgeen nog maar eens 30 % winst is.



STREETWISE REPORTS

THE GOLD REPORT

Home Streetwise Interviews Recommendations Companies

CAN YOUR PORTFOLIO BEAT OUR NATURAL RESOURCES WATCHLIST?

NOTABLE QUOTES

"ICG has the high-grade Lamaque project in Val-d'Or in Quebec." (7/14/14) Integra Gold Corp. - The Gold Report Interview with Thomas Schuster More

*RPM's Lincoln Hill

Thomas Schuster's Five Stocks to Buy Hold

Source: Kevin Michael Grace of The Gold Report (7/14/14)

Consulting Mining Analyst Thomas Schuster looks bullish on gold but cautions that we won't see an metals equities until financing again becomes real. The Gold Report, the publisher of the "Rocks To I five companies in gold, silver and niobium with th out the storm.

Related Content: Critical Metals Gold Silver

The Gold Report: The prices of gold and silver soared after 2008, suggesting a flight to safety by investors. What does the recent volatility in gold from \$1,250/ounce (\$1,250/oz) to \$1,325/oz and now down to near \$1,300 oz indicate?

COMPANIES CORP. RESOURCE NIOCORP EXPLORATI

Er wordt meer en meer over NioCorp gesproken, en de potentie die het heeft. Tarara! Dat wisten wij al lang! Eens het aandeel boven de 1 dollar gaat, komt het op de radar van de investeringsfondsen. En dan is het mogelijk dat we naar 2,5 à 3 dollar gaan. Dus nog eens een verdrievoudiging na de verdrievoudiging die we al hadden. Kans op mislukking bestaat altijd, maar zo'n steraandeel kom je maar zelden tegen. Zeg dat ik het u gezegd heb!

Ik motiveer dit als volgt:

- De S&P Dow Jones Index in Canada heeft NB.V opgenomen in zijn index. Dit is belangrijk, omdat het betekent dat de makers van die index vinden dat NB.V toekomst heeft. Dit is alsof men Telenet in de Bel20 zou hebben opgenomen. Goed teken!
- Ik weet uit heel goeie bron (zwijgen!!!) dat CEO Mark Smith zelf nog aandelen aan het bijkopen is. Tegen welke prijs zeg ik niet, en ook niet voor hoeveel, maar als de kapitein van de boot aandelen neemt in de boot, dan is het omdat die gaat opbrengen.
- De resultaten van de drillings (zie persbericht van 9 juli) laten zien dat de recovery rate (de mate waarin men Niobium zal kunnen recupereren uit het gesteente dat men bovenhaalt) geen 58 % is, zoals men graag had bekomen (Molycorp waardeerde het op 50 %), maar integendeel maar liefst VIJFENZEVENTIG procent!
- Dat betekent, hou u vast, dat de capex die nodig zal zijn om de mijn effectief volledig te bouwen, dichterbij de 300 miljoen dan bij de voorziene 400 miljoen zal liggen. Een recovery rate die 29 % hoger ligt dan voorzien heeft namelijk dat effect.
- Dit betekent, op zijn beurt, dat de deposito's een veel grotere "bankability" hebben, dat je dus een bank kunt binnenstappen en zeggen: ier sie, ons onderpand is nog veel meer waard dan voorzien. De profit margin zou namelijk nu 25 dollar per kg kunnen zijn ipv 20 dollar
- Nog een goed teken: de fondsen (vooral de New Yorkse), die beginnen mij lastig te vallen met de vraag of ik geen mensen ken die in private dealings winst welen nemen op hun aandelen. Yeah right! Mooi geformuleerd, maar niet met mij! Ze moesten er maar eerder aan denken!

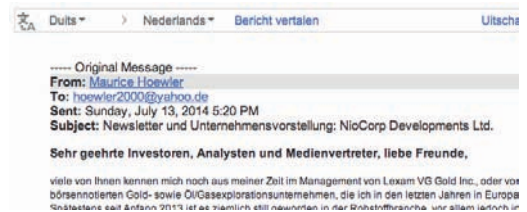
➔ Conclusie: risico wordt steeds lager, prijs van deze aandelen is nog verassend laag, dus u mag uw positie in NB.V een stuk groter maken. Indien u genoeg liquiditeit heeft in uw portefeuille, dan zou ik mijn positie zelfs verdubbelen. Mijn free cash flow gaat alvast hiernaartoe (en naar BTC). Ik voorzie 1 dollar tegen eind dit jaar, en daarna komen we in een nieuwe fase: die van de funds, die dan volop gaan investeren, en de debt/equity deals die we dan gaan moeten bekijken. Maar voor nu: kopen!



Foto van de drillings. Is nu nog gewoon een stuk weiland. Beeld u eens in hoe vroeg we erbij waren met NB.V!!!

Market Cap op 15 januari was iets van een 15 miljoen CAD. NPV vandaag, vergeleken met Niobec, geven het 1500 miljoen CAD ...

Recovery rate van 75 % is geschildt hoog. Dat wil zeggen dat je uit een kilo steen 750 gram NbO₂ haalt. Dat is als patatten bovenhalen, en de aarde eraf doen.



Ik word zeer goed op de hoogte gehouden over dit aandeel, inclusief de news coverage die het krijgt. Op dit moment is het furore aan het maken in Duitsland, alwaar conferenties worden georganiseerd over het aandeel. Zelf ga ik ook mijn rapport, dat ik aan jullie bezorgde, in het Engels vertalen, en op Seeking Alpha zetten. Dat kan het nog een extra boost geven. Niets mis mee overigens, aangezien we écht geloven in dit product: niobium maakt staal lichter, sterker én minder corrosief.

DETAIL NB.V VORIGE MAAND:



Kijk eens naar die uitbodeming de laatste maanden: een mooier bodempatroon kun je niet vinden!!! Uitbraak is een kwestie van tijd. Ik verhoog mijn positie in NB.V met alle cashflow die ik ter beschikking heb.

DETAIL NB.V DEZE MAAND



Ik sprak van een uitbodeming, en dit bleek te kloppen: check de spurt na de zwarte candle, de winstname in rood, de consolidatie daarna. Is goed patroon. Prijs groeit niet te snel, maar met kleine uptickjes & consolidatie. Dat zie ik graag!

6. Silver Wheaton: heropleving



➔ Ook hier: mijn pessimisme was onterecht: goud stijgt, zilver stijgt, SLW stijgt. LT-chart (zie kader) laat zien dat er potentieel is tot 45 dollar, hetgeen 63 % hoger is dan nu. Toch zou ik nog niet direct kopen, want deze prijsstijging, van 20 dollar vorige maand tot 27,5 dollar vandaag is maar liefst 37,5 % bij op een maand tijd. Het gevaar bestaat dat u nu het gevoel krijgt te laat te zijn, en als een gek begint inkopen, terwijl anderen denken aan winst nemen. Ik heb geen SLW, maar mocht ik er hebben, dan zou ik toch een stukje winst nemen, en opnieuw trachten in te kopen rond 24 dollar. Afhankelijk van uw perspectief natuurlijk: als u een tijdelijke afwaardering wil uitzitten, dan is er geen probleem.

Fundamenteel gaat het SLW echter voor de wind. In hun laatste kwartaalrapport maken ze gewag van 0,24 dollar winst per aandeel, en dit toch tegen deprimerende zilverprijzen. Nu dat lijkt te gaan wijzigen, stellen verschillende equity analisten hun prijsdoelen bij. Canaccord geeft SLW 35 dollar price target, RBC Capital 38 dollar. Laat ons daar het gemiddelde van nemen - 36,5 dollar - en dus ongeveer 30 % winst projecteren in de komende maanden. Nu alleen goed entry point vinden. Wie niet maalt om een paar procenten koopt gewoon vandaag. Wie graag net iets lager inkoopt dan vandaag, die krijgt daar volgens mij nog de kans toe.

7. AEM put november 30: verlies nemen, indien u dat nog de moeite acht

Het put-verhaal is niet goed uitgedraaid: eerst nam Agnico Eagle Osisko over, wat het aandeel een serieuze boost gaf, en de put-opties dus deed afwaarderen. En dan herleefde ook nog eens de goudprijs op spectaculaire wijze, waardoor het hek helemaal van de dam was. Ingekocht aan 2,31 dollar staat de prijs vandaag op 0,52 dollar, wat een afwaardering van ... 78 % is.

Dit is pijnlijk, maar we mogen niet vergeten dat deze put-optie een verzekering was op een prijsdaling in goud, een verzekering die we niet nodig bleken te hebben. En dat, op zich, is natuurlijk héél goed nieuws: wie is blij om van zijn brandverzekering gebruik te moeten maken? Niemand toch? Ik had u ook aangeraden zeker niet meer dan 1 à 2 % van uw te beleggen vermogen hierin te stoppen.

De vraag die overblijft is deze: hoe arbitreran we nu ons verlies? Ik zie drie opties: verlies nemen en in NB.V steken, put omzetten in call, of gewoon laten expireren, en dus de verzekering houden "just in case". Ik zet ze op de volgende pagina alle drie op een rijtje.



"Alles hangt af van de zilverprijs.", zo zei ik vorige maand.



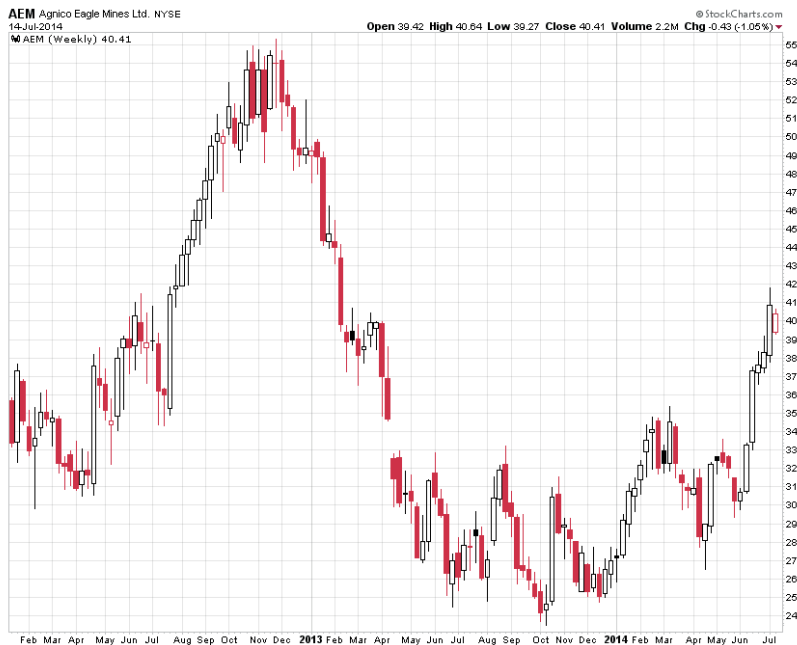
Zilverprijs ...



AGNICO EAGLE

zucht - we hadden het aandeel beter in portefeuille genomen! Maakt furore, en technisch ziet het ernaar uit dat, na een kleine consolidatie (richting 37-38) het aandeel nog hoger gaat.

1) Put omzetten in call



Ziehier de “damage done”: voor elke investeerder is AEM een droomscenario, voor ons, die er een put-optie op gekocht hebben, natuurlijk niet. De close vrijdag was vrij bullish. AEM weigert zwakte te tonen. Het aandeel lijkt in een vlaggestokformatie te zitten = streep recht door. Eerste weerstand is 65\$ nu. Opwaarts is er 25\$ te verdienen.

Welaan dan: als we 78 % kwijt zijn, dan kunnen we die resterende 22 % evengoed omzetten in een call, voor diezelfde maand november. En bekijken we de call-tabel, dan zien we dat de opties op 50 dollar (Out of the money) heel goedkoop staan. Switchen we dus van positie in de markt, dan kunnen we tegen november, wanneer AEM wel degelijk al een stuk hoger staat, toch een stuk van ons verlies terug goed maken.

Call Options		Expire at close Saturday, November 22, 2014					
Strike	Symbol	Last	Chg	Bid	Ask	Vol	Open Int
20.00	AEM141122C00020000	20.05	↑7.35	N/A	N/A	7	10
22.50	AEM141122C00022500	14.50	0.00	N/A	N/A	1	3
27.50	AEM141122C00027500	13.25	0.00	N/A	N/A	10	165
30.00	AEM141122C00030000	11.10	0.00	N/A	N/A	14	378
32.50	AEM141122C00032500	8.95	0.00	N/A	N/A	7	449
35.00	AEM141122C00035000	6.40	0.00	N/A	N/A	20	5,440
37.50	AEM141122C00037500	5.00	↓0.25	N/A	N/A	47	1,622
40.00	AEM141122C00040000	3.65	↓0.35	N/A	N/A	6	989
42.50	AEM141122C00042500	2.63	↓0.36	N/A	N/A	28	2,365
45.00	AEM141122C00045000	1.88	↑0.09	N/A	N/A	16	328
50.00	AEM141122C00050000	0.76	0.00	N/A	N/A	31	31

2. Verlies nemen en in NB.V steken

Van 0,52 dollar naar de vroegere 2,31 dollar gaan vereist weliswaar een stijging van 400 %. Dat kan met optietrading, maar het zou toch spectaculair zijn. Veiliger lijkt mij te aanvaarden dat het verlies er is, het geld terug als “vrij” beschouwen – geld is niet verantwoordelijk, wij zijn dat – en te investeren in iets waar we wél een grote zekerheid op stijging hebben. N.BV bijvoorbeeld. Of LWLG. Of BTC.

3) Houden

Een verzekering is een verzekering. 100 % zekerheid bestaat niet. Als het scenario dat ik in mijn update van 26 juni beschreven heb uitspeelt, dan kan deze optiestrategie toch nog winst opleveren. Verlies is nu toch al groot. Wat is 22 % nog?

Put Options					Exp
Strike	Symbol	Last	Chg	B	
20.00	AEM141122P00020000	0.24	0.00	N.	
22.50	AEM141122P00022500	0.05	0.00	N.	
25.00	AEM141122P00025000	0.14	0.00	N.	
27.50	AEM141122P00027500	0.27	0.00	N.	
30.00	AEM141122P00030000	0.52	0.00	N.	
32.50	AEM141122P00032500	0.84	↑0.14	N.	
35.00	AEM141122P00035000	1.40	↓0.10	N.	
37.50	AEM141122P00037500	2.05	0.00	N.	
40.00	AEM141122P00040000	3.05	0.00	N.	
42.50	AEM141122P00042500	4.40	0.00	N.	
45.00	AEM141122P00045000	6.60	↓0.10	N.	

Highlighted options are in-the-money.

Prijzen vandaag. Ik zou mijn put-opties lossen bij de consolidatie die nu moet volgen. Gaat het aandeel naar 38 of 37, dan mag verwacht worden dat 0,52 dollar naar 0,8 dollar of hoger gaat. Is toch een stukje beperking van verlies.



Verlies nemen is een oefening. Het geld dat vrijkomt uit het nemen van verlies wordt namelijk dikwijls nog psychologisch beladen met dat verlies. Maar geld is niet verantwoordelijk. Wij zijn dat. Pas als wij ons verlies ook psychologisch genomen hebben – what’s done is done – is dat geld niet meer beladen met angst of schuld. Dan beschouw je het als vrij. En dan steek je het op een rationele manier in iets dat meer zal opbrengen.

8. Hugoton: kopen



→ Dit is wat ik vorige maand schreef: “Beetje wachten. Persoonlijk denk ik nog steeds dat het wat te rap gaat, en we nu gaan uittoppen, voor de stijging zich verder zet. HGT is een héél goeie play voor wie mee wil zijn met de shale gas revolution. Maar timing is everything. Ik heb er nog geen, en ik wil er kopen, maar is nu overkocht. Zie ook RSI in de zijbalk: meer dan 70!”

→ Bekijk de chart sinds midden juni (toen MT juni uitkwam): afwaardering van 11,8 naar 10,32 vandaag, ofte 14,3 %. Voila. Dat is wat ik bedoelde. Nu gaan we kopen. Kan nog afwaarderen, maar geen 14 % meer. Misschien nog 5 %, waarna we de stijging inzetten. En op 5 % verlies staan, in een perspectief van jaren, dat is peanuts. Bekijk de LT-chart in kader.



Weerstand op 10 dollar (magische grens) werd getest). Er mag verwacht worden, gezien de context, dat die zal houden.



Commentaar vorige maand:

“HGT op de LT: de stijging van de laatste maand is crazy: het aandeel is nog NOOIT zo snel gestegen. Vorsicht! Moet eerst zijn oude weerstand eens testen (als steun dan), alvorens de upswing definitief ingezet is.”

Commentaar deze maand:

Oude weerstand is 9 dollar, maar zo laag gaan we volgens mij niet meer. Ideaal moment om te kopen, met perspectief op all time high van 22 dollar, ofte meer dan 100 % winst.

9. Allana Potash: buiten



→ Vorige maand schreef ik dat AAA.TO mij begon tegen te steken, omdat het management zijn communicatie heel slecht voert. Dit aandeel werd aangeraden door Tuur à 1,34 met risico “hoog” en dat blijkt nu te kloppen: bijna drie jaar wachten (aangekocht op 8 augustus 2011) is het nu welletjes geweest: om ons verlies van 73 % goed te maken, moet het aandeel maal drie gaan. En dat zie ik niet meteen gebeuren.

We kunnen met andere woorden betere dingen doen met ons geld. Ik zoek tegen volgend nummer een goeie vervanger. Ik hou AAA.TO nog steeds in het oog, want ooit zal dit aandeel wel scoren. Maar het is uit respect voor de autoriteit van mijn voorganger dat ik dit aandeel veel te veel krediet heb gegeven. Ik had veel eerder moeten zeggen: “Daar is het gat van den timmerman!”



Mijn commentaar vorige maand:

“Ik heb zelf aandelen AAA.TO, maar indien nodig maak ik van mijn hart een steen: de opportuniteitskost te wachten op opbrengst is gewoonweg te groot in vergelijking met de alternatieven: NB.V x 2 tegen eind dit jaar, LWLG x 3 tegen eind volgend jaar, BTC x 3 tegen eind dit jaar.”

→ Hart werd steen. Ik neem verlies, en ga verder.



10. Lightwave Logic: positie opbouwen VOOR 21 augustus!!!

LWLG Lightwave Logic, Inc. OTC Mkt. @StockCharts.com
 Financial / Specialty Finance Monday 14-Jul-2014 11:12 am
 Open: **0.915** Ask: P/E: **-11.38** Chg: **-0.55%**
 High: **0.915** Ask Size: EPS: **-0.08** Options: **no** Chg: **-0.005**
 Low: **0.910** Bid: Last: **1000 shrs** Dividends: **no** Last: **0.910**
 Prev Close: **0.915** Bid Size: VWAP: **0.910** SCTR: Volume: **30,000**
 LWLG (Daily) 0.91



➔ Op 21 augustus houdt LWLG zijn jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. Zelf kan ik niet gaan, maar ik ken wel iemand die gaat. Ik heb hem een aantal vragen meegegeven die hij daar zal stellen, waaronder eentje rond communicatie: hoewel het product dat LWLG op de markt gaat zetten fantastisch is, veel fantastischer dan niobium, vind ik dat de leiding van het bedrijf teveel intern aan het werken is – de investeerder wil ook wat.

Vergelijk dat met Mark bij NB.V. Die zit er niet mee in 100 keer hetzelfde te zeggen, noch town hall meetings te houden. Zelibor is anders. Dat is een navy kolonel geweest, en die mannen zijn zeer doelgericht. Terwijl Mark dus een “story stock” aan het bouwen is, denkt Zelibor enkel in termen van effectiviteit. Communicatie is voor hem “slechts” verpakking.

Niets van. Perceptie IS realiteit. Niobium mag nog zo’n fantastisch product zijn, als het verhaal errond niet zo goed verteld zou worden, dan zou dat aandeel niet stijgen zoals het nu doet. Ik ben overeengekomen met de investeerder die de annual meeting gaat bezoeken dat hij erop zal drukken dat Zelibor daaraan moet werken, of, indien hij dat niet ziet zitten, iemand in dienst moet nemen die zich exclusief met communicatie en promotie bezig houdt. Op een budget van ettelijke miljoenen kan dat er wel van af.

➔ Fundamenteel nu:

1. Ik weet uit goeie bron dat LWLG is bezig geweest met een PP (Private Placement) van een paar miljoen. Details zijn nog niet bekend, maar het lijkt erop dat ze hun doelstelling gehaald hebben. Dit is zeer goed nieuws, en verwacht mag worden dat wanneer dit nieuws de markt bereikt, het aandeel hoger gaat. Het is immers niet gemakkelijk in de huidige tijd om privaat geld te vinden voor grote avonturen. Dit zal het aandeel vertrouwen inboezemen.
2. IBM kondigde op 10 juli aan dat ze het gevecht wil aangaan met “Moore’s Law” en wel door in de komende vijf jaar 3 miljard dollar in innovatie te pompen. LWLG zit in mijn ogen op de eerste rij, ALS hun communicatie maar goed werkt! Nogmaals: perceptie IS realiteit. Ze moeten publiek amok gaan maken met hun product. En dan IBM naar hen toe laten komen.
3. Niet vergeten dat wanneer de koers boven de 1 dollar gaat, die niet meer terugkomt. LWLG heeft een deal met Lincoln Park waarbij die laatste common stock van LWLG moet kopen wanneer het dat wenst. Vanaf 1 dollar. Eens die weerstand steun wordt, zakt niets daar nog door. Koop dus in met limiet op 0,98 of lager. Niet in één keer die markt in schuiven!!!

Conclusie: KOPEN.



De toekomst van computing. Nu nog de communicatie om die te realiseren!



Een paar dagen geleden nog, kondigde IBM aan dat ze 3 miljard wil investeren in het gevechte tegen Moore’s Law (om te weten wat dat is: zie dossier Perkinamine) in de komende vijf jaar. Letterlijke overname uit persbericht:

“To that end, IBM's looking at neurosynaptics, quantum computing, non-silicon semiconductors, carbon nanotubes, graphene, TFETS and photonics. Plus sticking to the knitting, with the next couple of process shrinks.”

Zal ik eens bellen om te zeggen dat graphene om te lachen is? Photonics is the way forward!!



Dossier: Perkinamine

De volgende generatie computerchips

Rapport al afgeladen van onze website? Zo niet: doen.

Lezersvragen

Wat is een OTC-overeenkomst?

Beste Brecht,

Ik had gisteren het plan opgevat om een bescheiden positie in Lightwave Logic in te nemen maar kreeg van mijn broker te lezen dat ik eerst een overeenkomst diende te tekenen om te handelen op de OTC/Pink Sheets markt. Ik moet eerlijk zeggen dat dit mij nog nooit is overkomen. Graag had ik van jou vernomen of dit inderdaad het juiste aandeel is en of er met andere woorden geen andere methode is om deze aandelen in handen te krijgen. Deze vraag komt wellicht vreemd over maar voor mij is dit nieuw.

Beste dank bij voorbaat en tot spoedig hoors zodat ik kan overgaan tot aankoop.

Groeten,

Bezorgde Bert



Bezorgde Bert. Had weinig vragen deze maand.

Beste Bert,

Zo'n OTC-overeenkomst, dat is een papier dat je tekent waarbij je aangeeft de gevaren te begrijpen van het handelen in aandelen met een kleine market cap. De miserie daarbij, in de vorige jaren, is namelijk dikwijls geweest dat er pump&dump-scenario's worden uitgevoerd, waarbij zo'n klein aandeeltje de hemel wordt ingeprezen, waardoor het zeer snel stijgt (wegens kleine liquiditeit), waarna de pumpers van dat aandeel, het gaan dumpen: zij nemen winst, en de goedgelovige achterlopers blijven achter met het verlies.

Ethisch heb ik hier geen enkel probleem mee: men moet maar zo goedgelovig niet zijn. Maar de overheid denkt daar blijkbaar anders over, en laat mensen niet toe te leren door geld te verliezen. Daarom moet elke belegger behandeld worden als een kind, en verklaren dat hij de gevaren begrijpt. Gevaren, die op dat blad niet eens worden uitgelegd. En gevaren, waar je je niet écht écht bewust van bent, vooraleer je eens echt geld verloren bent in zo'n scenario, zoals ik.

Dus: tekenen, en zo rap mogelijk LWLG inslaan.

Groeten!

Brecht



OTC-aandelen, of "pink sheets" zijn aandelen die vroeger "Over the Counter" werden verhandeld. Dus niet op de grote handelsvloer, met de grote liquiditeiten, maar via een klein bureautje, wegens weinig volume. Verwacht mag worden dat beide NB.V en LWLG uit die OTC-markten zullen gaan wanneer hun aandeel meer waard wordt dan 1 dollar. Dan kunnen er ook opties op getrokken worden. En dan zijn we er nog eens bij!!!

Is jullie analyse fundamenteel veranderd?

Beste,

Ben abonnee van Macrotrends. In het aangehaalde nummer van MT raad je aan om winst te nemen op 2 van de 6 vermelde goud- en zilverwaarden, wat ik dan ook gedaan heb.

Is de situatie nu essentieel veranderd? Zo ja, waarom?

Mvg,

Bezorgde Bert.

Beste Bert,

Je hebt gelijk: de situatie is niet fundamenteel veranderd. Het is ik geweest die op den duur te pessimistisch werd over de timing van de analyse van MT. In het volgende nummer, dat vandaag verschijnt, doe ik uit de doeken hoe ik tot die overtuiging gekomen ben.

Ik raad u aan om met de genomen winst te investeren in NB.V en LWLG, en voor de rest een nieuw instapmoment af te wachten met die goud- en zilverwaarden.

Beste groeten,
Brecht.

Wanneer is het volgende MacroTrends-congres?

Beste Brecht,

Vorig jaar organiseerde je een congres in Antwerpen, waar ik alleen maar positieve dingen over gehoord heb. Doe je dat dit jaar opnieuw? En zo ja: waar? Ik woon in Groningen, dus als het in Vlaanderen zou zijn is dat best wel een eind rijden. Wanneer doe je eens iets bij ons?

Bezorgde Bert,

Dag Bert,

Wel, dat treft: ik ben net bezig met het opvragen van offertes voor een locatie waar ik op 18 oktober nog eens zo'n congres kan houden. Ik denk eraan om Claudio Grass nog eens naar hier te halen, alsook de coördinator van een private equity fonds, dat het héél goed doet.

Ik denk namelijk dat public equity zo opgeblazen aan het geraken is, dat je met een stuk van je geld ook moet zoeken naar investeringen die op geen enkele beurs noteren.

Nadeel daar is dat die investeringen vaak veel minder liquide zijn – je vindt moeilijker kopers als je winst op meerwaarde wil nemen – maar het risico is veel kleiner, en de opbrengsten zijn vaak heel mooi. Zelf wil ik ook een lezing geven, zoals de vorige keer, maar ik weet nog niet over wat.

Voor de rest plan ik in het najaar ook een congres “Bitcoin voor beginners”. Dat zal doorgaan in Novotel Gent op 27 september. De details daarvan zult u kunnen lezen in het volgende nummer.

Wat Nederland betreft: wil gerust eens afkomen voor een namiddag debat ofzo. Maar om een heel congres daar te organiseren, dat lijkt mij toch een serieuze investering van tijd.

In de komende maanden meer nieuws!

Brecht



Investeringsadvies geven is niet altijd gemakkelijk. Je hoort zoveel meningen en feiten, je moet je angsten goed analyseren, en de feiten altijd voor zich laten spreken. In de voorbije maanden twijfelde ik toch een beetje – onbegrijpelijk vanuit mijn huidig perspectief nu – aan de analyse van MT. Omdat na al die jaren, die NIET bewaarheid leek te worden. Maar dat is quatsch: alle tekenen wijzen in de “goeie” richting.



De video van mijn lezing op het laatste congres staat publiek beschikbaar op YouTube, en kreeg tot nog toe bijna 6000 views.

SEMINARIE: BITCOIN VOOR BEGINNERS

Heeft u nog geen ervaring met Bitcoin ?
Wil u erin investeren maar u weet niet hoe ?
Dan is dit seminarie iets voor u !

Bitcoin wordt in de media vaak afgeschilderd als een "bubbel" of erger nog, het geld van terroristen en drugsdealers. maar klopt dat wel?

Bitcoin is een geniale technologie die de financiële wereld kan veranderen op zéér korte termijn. Daarnaast is Bitcoin ook een mogelijke hedge tegen inflatie.

Wij adviseren niet om grote risico's te nemen met uw kapitaal, maar willen toch de opportuniteiten duidelijk maken. Op één namiddag zullen we ervoor zorgen dat u de basis van Bitcoin begrijpt.

Meer nog! Na dit seminarie zal u buitenwandelen als bitcoin-eigenaar! We geven u namelijk minstens 20 euro (afhankelijk van de wisselkoers die dag) van het ticket terug in bitcoin! En dat de dag zelf!

Onze missie is om u slechts naar huis te laten gaan als u een bitcoin-account aangemaakt heeft, er bitcoins voor gekocht heeft, en zelf een bitcoin-overschrijving gedaan heeft. Zo bent u 100 % mee!

Naast het aanleren hoe met bitcoin te werken zijn er verschillende discussietafels waaraan u vragen kunt stellen. Deze zullen beantwoord worden door verschillende experts die al een hele tijd in de wereld van cryptocurrencies zijn ondergedompeld.

De volgende onderwerpen zullen daar aan bod komen:

Wat is Bitcoin? Waarom in Bitcoin investeren? Hoe Bitcoin aan te kopen of te verkopen? Hoe Bitcoin veilig bewaren? Hoe Bitcoin te gebruiken en ermee te betalen? Hoe bewaart u uw anonimiteit? Wat is het mijnen van Bitcoin? Zijn er andere virtuele valuta en wat is hun toegevoegde waarde? Hoe werkt de cryptografie van Bitcoin? Wat is de filosofie achter Bitcoin? Hoe ziet de Bitcoin-economie eruit?

Op het einde van het seminarie krijgt u ook een map met documentatie en handleidingen mee naar huis. En alsof dat nog niet genoeg is, heeft u er die manier een heel netwerk van bitcoingebruikers bij!

Prijs: 199 euro, BTW incl.
Registratie: vooraf, via overschrijving
Plaats: Novotel Gent
Datum: zaterdagmiddag 27 september
Uur: 12u30 – 17u30

Meer info volgt spoedig!



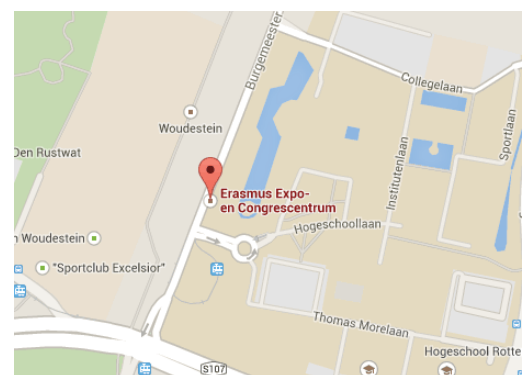
14 SPREKERS MET ONDER ANDERE



In de marge maken we ook reclame voor een ander bitcoincongres, dat doorgaat in Amsterdam op 20 september, de week voor ons seminarie. Dit congres wordt georganiseerd door Paul Buitinck (ex-Goldmoney, en nu BTC-investeerder) met grote namen zoals Willem Middelkoop, Jim Rickards van Currency Wars en natuurlijk ook onze Tuur.

Geld voor de Toekomst			
20 september 08:00 - 17:00 Erasmus Universiteit, M-Gebouw, Oxford Zaal			
Geld voor de Toekomst starts at 20 september 2014 08:00.			
Tickets	Aantal	Prijs	Subtotaal
Early bird Beschikbaar tot en met 15 juli, daarna gaat prijs omhoog naar €75 per kaartje incl. BTW.		€ 60,00	
Student/scholar Op vertoon van studenten/scholarcard/OV kaart. Beperkt beschikbaar.		€ 45,00	
Early bird + parkeren Early bird ticket maar dan met uitrijkaart voor parkeren.		€ 65,00	
Student/scholar + parkeren Student/scholar ticket maar dan met uitrijkaart voor parkeren.		€ 50,00	

Prijs voor het congres van Paul is 60 euro, en valt in BTC te voldoen. Of wat dacht u? ☺ Ik zal eens zien of ik voor jullie nog een korting kan bekomen. En dan laat ik dat per mail weten.



Gaat door in het Erasmus-centrum van de Universiteit Rotterdam, en is eerder gericht op de theorie achter geld. Ons seminarie is van een andere orde: héél praktisch, voor beginners. Maar het congres van Paul kan interessant voor u zijn. En het is een mooie uitstap!

Beleggingsrooster

85-90% van het beschikbare vermogen							
Instap	Naam	Symbool	Prijs bij instap	Koers op 17/06/2014	%Winst (verlies)	Risico	Advies
30-6-2011	Fysiek goud	XAU**	1046,74	933,40	-10,83%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver	XAG**	23,23	14,45	-37,80%	Laag	Kopen
7-11-2011	Remnimb/Yuan	CNY	0,12	0,1200	0,00%	Middel	/
14-8-2012	Singapore Dollar	SGD	0,58	0,5900	1,72%	Middel	/
19-8-2011	Zwitserse Frank	CHF	0,82	0,8200	0,00%	Middel	/
19-8-2011	Canadese Dollar	CAD	0,67	0,6800	1,49%	Middel	/
4-10-2011	US Dollar	USD	0,73	0,7400	1,37%	Middel	/
7-1-2012	Bitcoin	BTC	5,36	623,98	11541,42%	Middel	KOPEN!!!
10-15% van het beschikbare vermogen, begin met risico 'laag'							
Instap	Naam	Symbool	Prijs bij instap	Koers op 17/06/2014	%Winst (verlies)	Risico	Advies
30-6-2011	Franco-Nevada	TSE: FNV	37	60,82	64,38%	Laag	Kopen
30-6-2011	Royal Gold	NASDAQ:RGLD	58,57	76,67	30,90%	Laag	Kopen
30-6-2011	Sandstorm Gold	NYSEMKT:SAND	6,09	7	14,94%	Middel	Kopen
7-1-2012	Eldorado Gold	TSE:ELD	14,8	7,99	-46,01%	Middel	Kopen
30-6-2011	Silver Wheaton	TSE:SLW	31,85	26,58	-16,55%	Middel	Houden/WN
9-12-2012	Hugoton Roy. T.	NYSE:HGT	7,37	10,32	40,03%	Middel	Kopen
19-8-2011	Allana Potash	CVE:AAA	1,34	0,355	-73,51%	Hoog	Verlies n.
15-1-2014	Niocorp Developm.	CVE:NB	0,23	0,7	204,35%	Middel	Kopen!!!
20-5-2014	Lightwave Logic	OTCMKTS:LWLG	0,752	0,89	18,35%	Middel	Kopen!!!
20-5-2014	AEM 30 Put	Bel broker.	2,25	1,86	-17,33%	Hoog	Verlies n.

Ik zoek tegen de volgende keer een vervanger voor AAA.TO. Ondertussen zijn NB.V, LWLG en BTC mijn favoriete beleggingen. Bij vragen over het beleggingsrooster: NIET aarzelen. Mailen! support@macrotrends.be

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

