



INHOUD

Editoriaal	1
Marktoverzicht	2
De Triade.....	7
Twee suggesties.....	15
Lezersvragen	22
Mark komt!!!	27
Beleggingsrooster.....	28

Putin breekt in

Beste abonnee,

Putin laat zich niet kennen: Obama en de EU vuren de ene sanctie na de andere op hem af, vanuit de valse beschuldiging dat hij iets zou te maken hebben met het neerhalen van de vlucht MH17, maar het zal hem eigenlijk worst wezen: op 15 juli jongstleden heeft hij, samen met China, Brazilië, Zuid-Afrika en India het charter ondertekend van de “New Development Bank”.



Dat is grotendeels uit het nieuws gebleven, maar het is een gebeurtenis van historisch formaat: voor het eerst sinds de Amerikaanse dollar de monetaire hegemonie van het Britse Pond overnam, is er een onafhankelijke uitdager op scène gekomen. En het lijkt erop dat deze uitdager in niets te vergelijken is met de vorige arrangementen: men is wars van inflatie, en groot liefhebber van goud.

Dat is natuurlijk goed voor MacroTrends, beste abonnees, want het bewijst nog maar eens dat wij het al van in 2011 bij het rechte eind hadden. Er wordt veel manipulatie gepleegd, en soms lijkt het erop dat die dollar toch nog wel een eind kan meegaan, maar nu wordt toch alles in stelling gebracht om de “Big Shift” ook daadwerkelijk te laten plaatsvinden: de dag dat Putin en de zijnen zeggen dat zij niet meer lenen aan de VS is het spel uit.

Kunnen zij dat hard maken? Zeer zeker. De balans van hun mondiale concurrent – de BIS dus, waarover ik in november al schreef – is meer dan duizend keer groter, maar het is allemaal geld dat gebaseerd is op lucht. Op staatsobligaties om precies te zijn. Die moeten afbetaald worden met belastingen. Die moeten komen uit ... kapotte economieën.

Ziedaar de kracht van deze nieuwe BRICS-bank: met om en bij de 3000 ton goud zijn zij de nucleus van de oude wereldorde. Ik zeg bewust “oude” wereldorde, omdat de nieuwe wereldorde, de “Novum Ordum Seclorum” waar George Bush al over sprak dat falende dollarregime is. Wat we meemaken is een strijd tussen fiatgeld en goud, en die zou wel eens epische proporties kunnen aannemen.

Ik kan dus alleen maar zeggen: sit back, and enjoy. Met onze strategie zitten we zo veilig als maar kan, en als we Martin Armstrong mogen geloven, dan zijn we al in september 2015 uit ons lijden verlost. Dan zou volgens hem het grote cataclysm plaatsvinden. Op 23 september 2015 om precies te zijn: de dag van de Grote Verzoening. U leest er alles over, binnenin.

Beste groeten,
Brecht.

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

Marktoverzicht

Crisis in september 2015?

Veel mensen geloven dat er volgend jaar weer een economische crisis komt, en baseren dit geloof op een patroon van zeven jaar dat blijkbaar al sinds de Grote Depressie terugkomt. Wat ik hier met u zal delen is dan ook vrij controversieel. Sommigen onder jullie zullen het logisch vinden klinken, en anderen onder jullie zullen het zever vinden. Ik ga jullie deze informatie gewoon presenteren, en u zelf laten beslissen wat u erover wil denken.

Kijken we terug, dan is de meest recente financiële crisis die we meemaakten die van 2008. Lehman Brothers stortte ineen, de aandelenmarkten crashten en daarna belandde de VS in de ergste recessie die het land had meegemaakt sinds die Grote Depressie. Op het kaartje hieronder ziet u wat er gebeurd is met de Dow Jones Industrial Average:

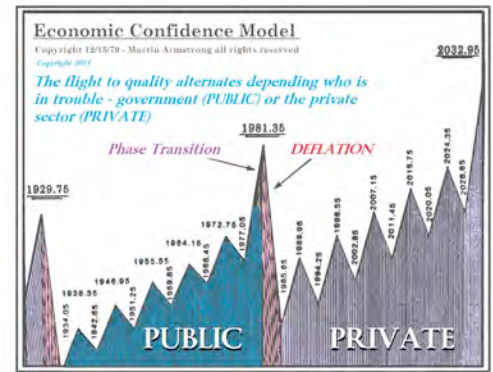


De keer daarvoor was in 2001, toen twee vliegtuigen zich in de torens van het World Trade Centre boorden en de aandelenmarkten ook een serieuze terugval lieten zien. Die crisis was niet zo erg als 2008, maar gebeurde wel exact 7 jaar daarvoor. Toeval?

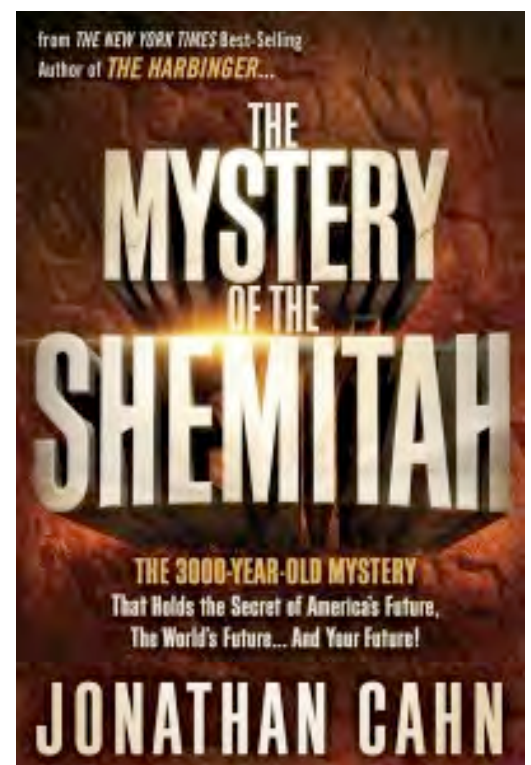
Zeven jaar voor 2001, in 1994, maakten heel veel investeerders de zwaarste crisis van hun leven mee: de rente op staatsobligaties op 30 jaar sprong met 200 basispunten omhoog in de eerste negen maanden van het jaar, wat Mexico in een grote crisis bracht, en er zelfs voor zorgde dat Orange County failliet ging.

Gaan we nog eens zeven jaar terug, dan zitten we al in 1987. Gelijk wie "Zwarte Maandag" meegemaakt heeft, zal dat nooit meer vergeten. 1980 dan? Het zogenaamde "stagflatie-probleem", onder Jimmy Carter – hogere werkloosheid én hogere inflatie – werd steeds maar erger en het was Paul Volcker die de rente drastisch omhoog voerde, wat resulteerde in de zogenaamde "Savings&Loan-crisis", waarbij meer dan 30 % van alle spaarkassen failliet gingen.

Zeven jaar daarvoor zitten we in 1973, toen het Arabische olie-embargo begon hetgeen olie zo duur maakte dat heel de wereld binnen de drie kwartalen in recessie ging. Dit olie-embargo was natuurlijk georganiseerd door Kissinger, dat weten we al. Dus de theorie die gaat volgen zou wel eens grond kunnen hebben.



EC-model van Armstrong. Voorspelt crisis in september 2015, gebaseerd op de extrapolatie van patronen.



Aanrader. Is goeie inleiding op de kabbalistische interpretatie van de realiteit, toegepast op economische cycli.

Moeten we doorgaan? Als u de jaren 1966 – 1959 – 1952 – 1945 onderzoekt, dan zult u telkens grotere of kleinere crisissen vinden, tot in het jaar 1931, waarin de Grote Depressie pas echt van start ging. De stock crash begon idd in 1929, maar het ergste jaar was wel degelijk 1931, wat het patroon perfect doet passen:



Dus, indien we er even van uitgaan dat we inderdaad zitten met een patroon van 7 jaar, wat is het dan dat dit patroon kan verklaren? Martin Armstrong bijvoorbeeld, die zegt dat vastgoed ook zo'n opbouwende cyclussen volgt, en ook in 2015 aan zijn grote crash zal beginnen. Na 7 x 7 crisissen, die eigenlijk groeispurten genoemd kunnen worden, komt eind 2015 de grote catastrofe.

Hij doet die voorspelling niet alleen voor vastgoed. In zijn zogenaamd "Economic Confidence Model" voorziet hij een algemene crash, in alles, en rekent hij de volgende crash zelfs exact uit op 2015,75, wat overeenkomt met de exacte datum van 23 september 2015.

En nu komt het controversiële punt. Een onderzoeker met de naam Jonathan Cahn gelooft dat deze crisissen niet toevallig zijn, maar berusten op georganiseerde afspraken binnen de bancaire elite die, aldus Cahn, zéér bijgelovig is. Zij zouden zich volgens hem baseren op de kaballah, hetgeen een joods-mystieke numerologische traditie is.

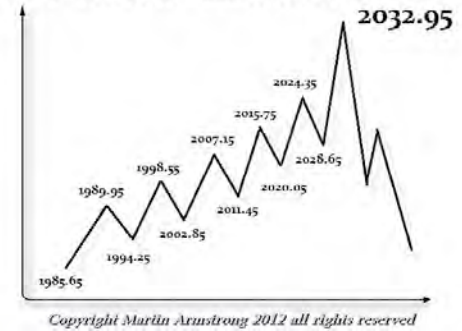
Volgens die overtuiging hebben cijfers magische krachten, en zodoende zijn zij die erin geloven constant op zoek naar metafysische patronen in de heilige teksten. Zo zijn er een aantal onderzoekers die deze zevenjarige cyclus samen leggen met het Joods-orthodoxe gebruik van Shemittah, ofte "Jubeljaar".

In zo'n jaar, dat komt in het jaar nadat er 7 x 7 jaar voorbij is, worden alle schulden vergeven. Het gebruik stamt uit de tijd dat Israël nog een agrarisch land was, en men vond dat bepaalde schulden die generationeel waren en toch nooit meer af te betalen zouden zijn best wel vergeven mochten worden gezien er al jaren intrest op intrest werd betaald en de hoofdsom dus al lang terug was.

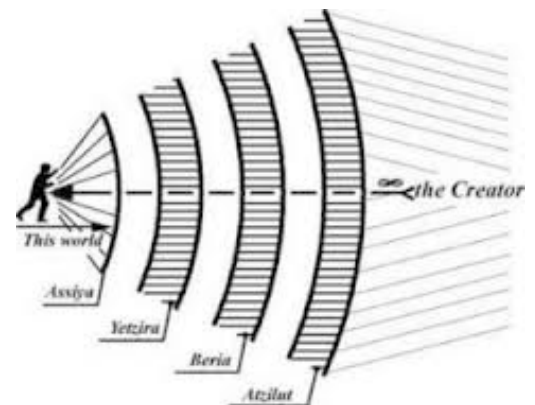
Welnu, 2015 is zo'n shemittah-jaar, en 23 september 2015 staat in die Joods-orthodoxe kalender bekend als de "Grote Verzoendag". Sommigen spreken ook van 10 maart 2016. Om het nog wat geheimzinniger te maken: gerekend vanaf die laatste datum eindigde de vorige cyclus met het einde van de zesdaagse oorlog (1967), en de cyclus daarvoor eindigde met het einde van WO I (1918). Zullen we in 2016 het einde zien van nog een andere oorlog? Die tegen ISIS misschien?

In ieder geval, los van alle conspiracy: een shemittah-jaar (Jovel, jubeljaar) begint steeds in de herfst, en het volgende begint in september. Binnen een jaar zullen we het antwoord weten.

The Economic Confidence Model



De crisis die hij nu voorspelt, zou leiden naar een dieptepunt in 2020, waarna het weer beter wordt. We zullen zien ...



Kaballistische interpretatie van hoe je best een illusie organiseert: je laat subjecten uit laag 1 geloven dat iets reëel is, waardoor ze handelen. Die handelingen zelf zijn wel degelijk echt, en met die deceptie misleid je subjecten uit laag 2. Zo ga je door tot iedereen ervan overtuigd is dat hij vrij is. Maar aan de top staat de creator van de illusie.

BRICS-bank

Toen ik in november vorig jaar mijn eerste nummer als nieuwe redacteur van MT schreef, gaf ik een aantal scenario's voor wat in de komende jaren kon gaan gebeuren (p.3): "Het is voorlopig nog koffiedik kijken, maar ik zie slechts drie mogelijkheden":

1. De dollar blijft de wereldreservemunt.
2. Er komt een korf aan munten, met goud als basis.
3. De euro neemt de plaats in van de dollar.

Het ziet ernaar uit dat het een strijd aan het worden is tussen scenario 1 en 2. Scenario 3, dat ik toch even tegen het licht hield, wordt met de dag minder waarschijnlijk, en zeker als je de houding van de EU ziet inzake Oekraïne: men loopt aan het handje van de VS. Dat de euro de wereldmunt zou worden, omdat de dollar gaat falen, is een scenario dat ik nu niet langer aanhoud. Als de euro valt, dan valt de dollar, en omgekeerd.

Laat ons dus eens focussen op het tweede scenario, dat van de korf aan munten. In mijn analyse van november zag ik het zo voor mij dat de de BRICS-landen een grotere rol zouden gaan opeisen in de BIS, die het globale monetaire systeem coördineert. Omdat in die bank nog steeds in goud met elkaar afgerekend wordt en omdat zowel China als Rusland als India op dat vlak steeds meer gewicht in de schaal kunnen leggen dacht ik dat hier één en ander zou veranderen.



Maar blijkbaar is de afkeer van de BRICS-landen zo groot dat ze niet eens nog willen meedoen met de BIS. De animositeit tussen Rusland en de VS is duidelijk, maar ook China, die een eind geleden openlijk opriep tot de "de-dollarization" van de wereld, kiest nu dus eieren voor zijn geld. Op 15 juli 2014, tijdens het zesde BRICS-congres, werden de te Fortaleza, Brazilië, de statuten van de "New Development Bank" getekend.

De kapitalisatie bedraagt 100 miljoen dollar. Ter vergelijking: de totale kapitalisatie van de zestig centrale banken die aangesloten zijn bij de BIS is iets van een 139 889 miljoen dollar, hetgeen meer dan 1000 keer meer is, en de verhoudingen dus meteen duidelijk maakt.



De Zwitserse goudreserves, die staan aan de kant van de BIS, en bedragen 1040 ton. Dat lijkt veel, maar het is al minder dan of China, of Rusland. En de 8000 ton die de VS zou zeggen te bezitten? Ik geloof er niets van: één welgemikt perscommuniqué waarbij men aantoonde dat dit niet waar KAN zijn, en de dollar crasht. En dus ook de euro! It's not IF, but WHEN!

As at March 2014 (Top 40 based on World Gold Council data)^{[9][10]}

Rank	Country/Organization	Gold holdings (in tonnes)	Gold's share of forex reserves
1	United States	8,133.5	72%
2	Germany	3,384.2	68%
3	International Monetary Fund	2,814.0	N.A.
4	Italy	2,451.8	67%
5	France	2,435.4	66%
6	Russia	1,094.0	9%
7	China	1,054.1	1%
8	Switzerland	1,040.1	8%
9	Japan	765.2	2%
10	Netherlands	612.5	54%

Hoe juist is deze lijst? Licht er überhaupt nog iets in Fort Knox? Of is het Fort Knix?

Toch is het systeem nerveus: de BIS mag dan al veel geld hebben, maar wat is het waard? Waar is het op gebaseerd? Op schuld. En die schuld is gebaseerd op de fiscale capaciteit van de landen die erbij aangesloten zijn. Wat heel concreet betekent dat de rijkdom van de BIS enkel en alleen afhangt van de mate waarin de economieën die er zich bij aansluiten, goed presteren.

En bekijken we dat eens, dan zien we toch een serieus probleem: de VS geraakt met zijn 17 000 miljard dollar aan staatsschuld maar niet uit haar recessie, ondanks alle berichten van het tegendeel. En in Europa is het niet veel beter. Steeds wordt gemeld dat er “een bladzijde omgeslagen” is, maar in de praktijk gaan steeds meer bedrijven failliet, en snijdt de fiscaliteit steeds dieper in de rentabiliteit van de economie.

De BRICS-bank mag dus al kleiner zijn, haar weelde is tenminste niet gebaseerd op een economisch tegenpartijrisico. De BIS heeft om en bij de 400 ton goud in haar kluisen, terwijl Putin en de zijnen maar liefst 2898 ton:

Naam	Hoeveelheid	Opmerking
Brazilië	67,2	Verdubbeld op 3 jaar tijd
Rusland	1094	Grootste invloed
China	1054	Waarschijnlijk véél groter
India	557,7	Bant goud, koopt zelf wel in
Zuid-Afrika	125,1	In de ban van China

Daarbij komt dat de hoeveelheid goud dat op korte termijn gemobiliseerd kan worden door de landen die bij de BIS aangesloten zijn, eerder klein is, aangezien dat goud al verschillende keren aan elkaar is verhuurd, zoals we duidelijk konden zien met het geval-Duitsland, dat zeven jaar zou moeten wachten op de repatriëring van zelfs nog maar een klein stukje van haar nationale goudreserves.

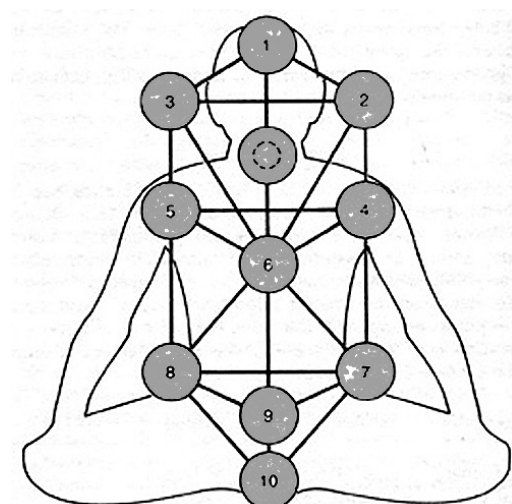
Het worden waarlijk spannende tijden, aangezien de grote vraag nu is hoe die BRICS verder te werk zal gaan. Zal zij leningen beginnen geven aan landen die er van het IMF nu geen krijgen? Zal het geld gebruikt worden om de olieprijs laag te houden, zodat de klassieke verkreupelingsstrategie à la Kissinger niet meer kan werken? Of is dit allemaal bluff, en komt er niet echt een show down?

Het is voorlopig nog koffiedik kijken, maar mijn aanvoelen is dat de VS nu wel in héél nauwe schoentjes terecht komt. 1,4 quadriljoen aan derivaten – dat is veertienduizend maal een miljoen maal een miljoen dollar of een 14 met vijftien nulletjes erachter – liggen in Wall Street te rijpen, en geen mens die weet hoe die verrold moeten worden zonder NOG meer inflatie te creëren.

De enige manier om dat te doen – en dat is dus de strategie van de VS, ten voeten uit – is de dollar sterker te maken door olie duurder te maken. De redenering daarvoor gaf ik u eerder al mee: vanaf 125 dollar per vat komt elke economie in de problemen die niet over eigen olievoorraden beschikt. Concreet betekent dit dat de fiscale capaciteit van de betrokken landen in de problemen komt, vervolgens de afbetaling van de schuld en finaal ook de fiatmunt van dat land zelf, gezien die volledig is gebouwd op die schuld.

Putin en de zijnen moeten dus eigenlijk gewoon maar wachten, terwijl de VS de wereld in ellende stort, om toch maar die olieprijs de lucht in te krijgen, de waarde van de betrokken fiatmunten dus naar beneden, en de dollar, als resultaat daarvan, relatief sterker. Op basis van die kannibalistische tactiek hopen ze het nog een eind te rekken. Maar OF die BRICS de strijd wint, is niet de vraag. WANNEER dat zal gebeuren, dat is de echte vraag.

In het jubeljaar (“Jovel”) worden alle schulden vergeven. Volgens de interpretaties van sommigen zou 2015 zo’n jaar worden. En voor wie de DJIA bestudeert lijkt dat helemaal niet zo onlogisch: something’s gotta give.



De kabbalah is een mystiek bijgeloof dat aan bepaalde jaartallen bepaalde betekenis toekent. Maar het volstaat dat enkelen erin geloofden, in het verleden, en daar profetieën aan vasthingen, om zij die erin geloven, in het heden, ertoe aan te zetten die profetieën waar te maken. SFFP. Graag schrijf ik hier meer over.

De Canada-illusie

Regelmatig krijg ik e-mails van abonnees die mij vragen of mijn visie op de monetaire toestand niet te somber is. De redenering is de volgende: “Ok, de dollar verzuipt in de schulden en met de euro is het ook niet zo best. Maar de Canadese Dollar, dat is toch een munt waar een serieuze economie achter zit? Die doet het toch goed? Op de laatste top van internationale bankiers werd Canada zelfs vergeleken met wat Zwitserland 20 jaar geleden was!”

Nou, daar heb ik toch wel een andere mening over. Canada wordt vandaag inderdaad geportretteerd als de nieuwe “safe haven” voor bankieren en een “eiland van stabiliteit en veiligheid”. Dit vooral vanwege de perceptie dat het land een goeie fiscale positie heeft, veel grondstoffen en solide economische prestaties kan voorleggen. Vanuit die perceptie is Canada inderdaad “the place to be”.

Maar er is één ding héél zeker: als centrale bankiers het over iets eens zijn, dan kun je er donder op zeggen dat het de waarheid NIET is. En een simpele blik op de balance sheets van de Canadese centrale bank, “The Bank of Canada” laat meteen zien dat deze bank, zoals alle centrale banken ter wereld die goud geen centrale rol toebedelen, een reus op lemen voeten is. Een sterk, gezond banksysteem heeft een centrale bank nodig met een ferme reserve, voor als er iets misgaat. Die van de BoC heeft er vrijwel géén.

Ik overdrijf niet. De reserveratio van de centrale bank van Hong Kong (om eens een voorbeeld van een goed banksysteem te nemen) bedraagt 22 %. Dat wil zeggen dat tegenover alle uitstaande schuld er toch een eigen kapitaal is van één vijfde. Dat is niet bijzonder veel, maar toch genoeg om enkele schokken op te vangen: een lening die eens niet terugbetaald wordt, een run on the bank van mensen die het niet vertrouwen. Met 22 % kom je al een heel eind.

Een heel ander verhaal vind je aan de andere kant van de wereld. De buffer van de Federal Reserve (het eigen vermogen als percentage van de verplichting) is daar maar liefst ... 1,27 %. Zo begrijpt u meteen waarom die Fed wel MOET bijdrukken: mochten de gewone spelregels gerespecteerd worden, dan zou zo’n bank bij het minste schokje over de kop gaan. Maar niet als je zelf aan de persen staat natuurlijk. Dan mag je zo’n ongelofelijke risico’s wel nemen – de fiscale slaven staan toch garant.

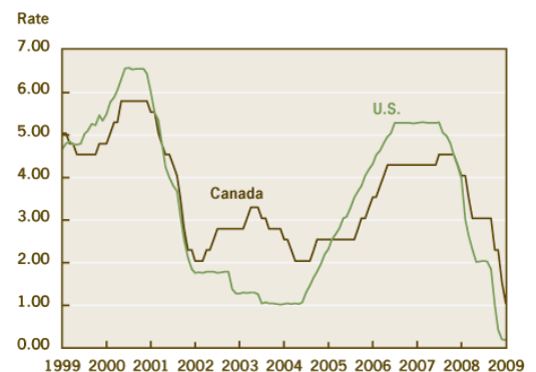
En dan nu de kapitaalsreserve van de Bank of Canada. Die is, hou u vast ... 0,47 %. Ja, u leest het goed, minder dan een halve procent dus. 99,53 % van alle “assets” op de balans zijn dus vorderingen op andere banken. Noemt u dat veilig, zoveel tegenpartijrisico? De Canadese Dollar als “commodity currency”? RO-MAN-TIEK. Van het idee CAD “good as gold” is, schiet al jaren geen spaander meer over. Het is tijd dat beleggers met al wat meer jaren op de teller daaraan wennen. Vroeger was dat zo, nu niet meer.

Dat is overigens nog niet alles. Banken in Canada hebben ook nog het speciale kenmerk dat ze NUL procent reserves moeten aanhouden. Dat betekent heel concreet dat Canadese banken helemaal niets van wat bij hen binnengebracht wordt als deposito, ook effectief in deposito moeten houden. Het is voor een Canadese Bank dus legaal om 100 % van het kapitaal dat haar toevertrouwd is, uit te lenen.

Geen paniek, echter! Het Candese depositogarantiestelsel staat klaar om, in geval van crisis bankdeposito’s tot en met 100 000 dollar te verzekeren! In Canada komt op deze manier 646 miljard CAD van de spaartegoeden in aanmerking. Alleen ... de CDIC heeft slechts 2,8 miljard cash in kas. Met een ratio van 0,43 %, **dus nog slechter dan die van de BoC zelf**, denkt ze de hele boel te kunnen verzekeren.



Canada



De intrestvoeten van de Bank of Canada volgen die van de VS op de voet, net zoals de intrestvoeten van de Nederlandsche Bank die van de Duitse Centrale Bank vroeger volgden. Verwacht dus geen monetaire heldenmoed van het esdoornvolkje.



In feite zijn alle centrale banken die bij de BIS aangesloten zijn filialen van de VS, die zichzelf via de internationale instelling maskeert als “één van de vele” deelnemers. In NATO doen ze dat ook, in de VN ook. Maar 80 % van het beleid wordt door hen bepaald. ECB zit mee in die club.

En alsof dat nog niet genoeg is heeft Canada onlangs “Cyprus-wetgeving” gestemd, dat het land in staat stelt om spaargeld van burgers aan te slaan indien dat nodig is om het banksysteem te redden. Diep verborgen, in enkele schimmige paragrafen van het “Economisch Actieplan 2013” staat te lezen dat een bail-in regeling kan voorzien worden voor “systeembelangrijke” banken.

Systeembelangrijk? Too big to fail? Waar hebben we dat nog gehoord? En die 100 000 (euro, dollar, pond, kies uw fiatmunt) is een duidelijk afgesproken beleid, over alle landen heen. Maar wat kan men ervan waar maken? Niets, zoveel is duidelijk. Ik zeg het al jaren, en blijf het zeggen: finaal kunt u enkel op uzelf betrouwen: goud, zilver en bitcoin.

Het idee van Canada, als stabiele jurisdictie voor uw bankzaken, komt immers volledig op rekening van de grote goudreserves die het historisch altijd al gehad heeft. Bij het begin van deze eeuw (2000) bedroeg die goudvoorraad nog om en bij de 45 ton, wat op zich ook al maar een schijntje meer is van wat de bank vroeger had. Vandaag echter, schiet daar nog ongeveer 3 ton van over. DRIE TON. Dat is een afname van meer dan 90 % op tien jaar tijd!

De positie van Canada is dus duidelijk: meedoen met het dollarverhaal, tot de laatste snik. Goud werd en masse verkocht of geleased om de steeds verder oplopende staatsschulden te kunnen afbetalen, en daarin verschilt het land in niets van de rest. Met andere woorden: het leiderschap van Canada is in hetzelfde bedje ziek als alle monetaire fantasten – ze geloven dat je welvaart kunt drukken in plaats van ervoor te moeten werken.

Ze zijn erin geslaagd om hun banksysteem tot op het randje van het randje van het failliet te brengen. Het is aldus belangrijk om uw romantisch beeld van Canada te laten varen: kijk naar de feiten, en luister niet naar de woorden. Gelijk wie de Canadese data objectief bestudeert, zal volgens mij tot dezelfde conclusie komen: Canada is NIET de veilige haven waar men het voor wil laten doorgaan.

De Triade

Goud

De goudprijs blijft laag. Sommigen verliezen de moed, en beweren dat de bull-markt definitief ten einde is. U weet wat ik daarvan denk: we zijn een Bear Trap aan het vervolledigen, en die zal pas klaar zijn wanneer China en Rusland zélf willen dat goud stijgt – namelijk wanneer hun militaire capaciteit voldoende sterk is om, na het verklaren van de monetaire oorlog, ook een fysieke oorlog te weerstaan.

Op 26 juni stuurde ik dan ook een update uit, die sindsdien alleen maar meer bewaarde is gebleken. De put-optie op AEM was een slecht idee, omdat dat aandeel net na onze aankoop ervan een belangrijke acquisitie had gedaan, en zo in een stijgend trendkanaal terecht kwam, het omgekeerde dus van waar ik goud naartoe zag gaan.

Maar de analyse blijft. Voor zij die ze toen gemist had, herhaal ik ze hier woordelijk. Zo kunt u, in samenvoeging met het verhaal dat ik begonnen ben in het vorige nummer, stilaan het grotere plaatje beginnen te zien:

“- Macro-economisch is de these voor goud onbetwistbaar. Er is echter meer dan economie alleen. Zoals ik in MT februari al heb aangetoond, heeft een waardering vijf lagen: een economische (niveau 1), een politieke (niveau 2), een psychologische (niveau 3), en een culturele (niveau 4) en een spirituele (niveau 5) (Zie daarvoor mijn academisch artikel “Five kinds of profit”)



EAP Canada, uit 2013. Diep verborgen in de ellenlange juridische teksten rond dit plan zit een zogenaamde “Cyprus-clausule”, wat neerkomt op de mogelijkheid die overheden hebben om spaartegoeden van burgers “om te zetten” in aandelen van de bank: bail-in.



Handdruk van de 30^{ste} graad, tijdens bijeenkomst van de Raad van 300. Voor wie weet, is geen uitleg nodig. Voor wie niet weet, is geen uitleg mogelijk.



Grafiek op 14 jaar. Goud blijft zakken. Reden: sterker wordende dollar, maar voorlopig niet door olie-effecten. Die moeten nog komen. Zou mijn voorspelling van 1012 dollar dan toch uitkomen? In ieder geval zijn dit gouden tijden (pun intended) om uw obligaties te dumpen en goud in te slaan. Dit is de laatste down voor we parabolisch gaan. Ik blijf bij mijn Bear Trap-verhaal.

- Dit betekent, heel concreet, dat we inzake goud de bredere (politiek-psychologisch-cultureel-spirituele) context nooit uit het oog mogen verliezen. Ja, de VS heeft veel schulden. Ja, het zwaartepunt van de wereld is zich naar het Oosten aan het verplaatsen. En ja, de ECB heeft 400 miljard euro klaarstaan om de natuurlijke deflatoire krachten tegen te gaan, en dus inflatie te gaan veroorzaken waartegen goud een goeie hedge is. Maarrr!

- De VS is en blijft nog steeds 's werelds grootste militaire macht. En daarachter zit, nog veel en veel belangrijker, 's werelds grootste spionagedienst, de CIA. Die is dan wel niet de beste – Mossad neemt die plaats in – maar het betekent wel dat de VS in zowat elk land ter wereld “staged” revoluties kan doen plaatsvinden, en aldus economieën kan destabiliseren. De Arabische Lente, Oekraïne, Syrië, ISIS, als u werkelijk gelooft dat dit allemaal toeval is, dan moet u dringend wat Welles, Brezinsky en Cooper gaan lezen.

- Oei! Brecht! Conspiracy theories? Wat zou de VS er nu aan hebben, andere economieën te destabiliseren? Zoek je het niet een beetje te ver? Antwoord: neen. Hoe chaotischer de wereldeconomie, hoe groter de relatieve sterkte van de wereldmunt. Dat is een simpele denkoefening, die bestaat uit (voorlopig) twee delen:

- 1) productiviteit bepaalt fiscaliteit en
- 2) fiscaliteit bepaalt de waarde van je fiatmunt.

- Wanneer de economische productiviteit van een bepaald land zakt, dan wordt de fiatmunt die op die economie getrokken wordt, ook zwakker. Fiatmunten worden namelijk gebakkt door staatsobligaties. En staatsobligaties, die worden afbetaald met ... fiscale capaciteit.

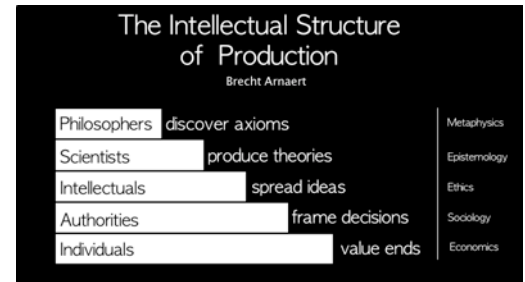
- Er is echter nog een element, dat logische stap (1) en (2) voorafgaat: energie. We zijn in het Westen zo “tertiair” geworden wat economisch denken betreft (handel, vervoer en diensten) dat we niet meer beseffen dat die tertiaire sector leeft bij gratie van de secundaire (nijverheid) en die op zijn beurt slechts bij gratie van de primaire (landbouw, grondstoffen en energie). Je gemeenschap van mensen mag nog zo innovatief, nog zo jong, nog zo goed opgeleid zijn, zonder energie kan niets geproduceerd worden.

- Energie is met andere woorden de determinerende factor achter de wereldeconomie. Kun je de energie-kost van andere landen beïnvloeden, dan heb je ook in afgeleide zin hun productiviteit in je macht, als gevolg daarvan ook hun fiscale capaciteit, en als ultiem gevolg daarvan ook de achterliggende waarde van hun fiatmunt.

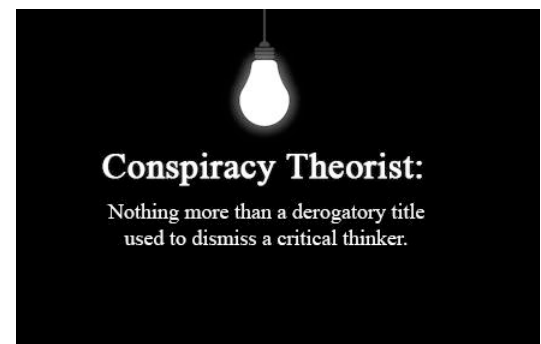
- Verhoog je de energieprijs, dan verlaag je de waarde van het onderpand, verlaag je die prijs, dan verhoog je de waarde ervan. Dit mechanisme heeft, wanneer men abstractie maakt van een tijdsinterval daartussen, een bijna één op één correlatie, wat betekent dat je geopolitieke spanningen kunt gebruiken om je eigen munt relatief te laten appreciëren.

- Dit is het buitenlands beleid geweest van de VS sinds na WOII: gebruik de olieprijs als breekijzer voor geopolitieke druk. Val geen landen binnen om die olie te bezitten, zorg gewoon dat de productie ervan ofwel bemoeilijkt (hogere prijs) of gefaciliteerd (lagere prijs) wordt.

- Ook dit lijkt nogal complot-achtig. Maar daar waar meer dan twee mensen bijeen zijn, zijn complotten schering en inslag. Ik zeg u, en indien er genoeg interesse is wil ik dat in een volgend nummer volledig uit de doeken doen, dat er een complot gaande is om tot een nieuwe wereldorde te komen, hetgeen een wereldregering moet worden onder leiding van de VS, een land dat op zijn beurt ook slechts weer een “front” is voor een internationale groep machthebbers.



In het vorig nummer gaf ik u wat uitleg over de vijfvoudige structuur van intellectuele productie. Dat impliceert, maar daar had ik toen geen tijd voor, dat er ook vijf lagen zijn in de waardering van dingen. We moeten dus niet enkel kijken naar de monetaire waarde-expressie van goud, maar ook naar de sociale waardering (status), psychologische waardering (zekerheid), culturele waardering (historiek) en ja zelfs spirituele waardering (symboliek van goud).



Vandaag word je al snel een “conspiracy theorist” genoemd. Maar wie kritisch nadenkt, en vooral zijn gevoel laat spreken (resonantie), die kan niet anders dan erkennen dat de officiële verhalen niet of zelden kloppen. En waarom zouden we nog een overheid geloven die zowat over alles liegt?



De schuld die de staat kan aangaan is een functie van de fiscaliteit die zij aan de economie kan opleggen. Die, op zich, is een functie van de productiviteit. Kun je dus die productiviteit doen zakken – bijvoorbeeld door bewust hogere energieprijzen – dan heb je binnen de kortste keren de afbetalingscapaciteit van je tegenstanders ondermijnd. Kissinger 101.

- Vraag: wat is tot op vandaag de belangrijkste bron van industriële energie?
Antwoord: petroleum. Feit: elke economie, hoe robuust ook, komt in de problemen vanaf 120 à 130 dollar per vat.

- Leg die dingen nu eens samen. Hogere energieprij = lagere economische productiviteit = lagere fiscale opbrengsten = lagere waardering fiatmunt. Welke fiatmunt heeft belang bij een verzwakking van alle andere fiatmunten in de wereld? De dollar natuurlijk. De dollar is zelf heel zwak, maar dat geeft niet, zolang alle andere fiatmunten in relatieve termen nog zwakker worden. Dan *lijkt* de dollar sterk, en perceptie is finaal waar alles om draait.

- Slaag je er dus in om, op één of andere manier, die olieprijs de hoogte in te jagen – ik zeg maar wat, door onrust te creëren in de gebieden waar ze wordt geproduceerd – dan schaad je rechtstreeks alle economieën die geen domestieke toegang tot het zwarte goedge hebben, en reguleer je dus de sterkte van je eigen munt. Door het uitbuiten van spanningen in het Midden-Oosten kan de olieprijs, en in afgeleide zin dus ook de dollar gereguleerd worden.

- Ik verzin dit niet. Het is een oud recept. In 1973 heeft Kissinger op dezelfde manier de petroleumprijs x 4 laten gaan. Binnen de drie kwartalen was een wereldwijde recessie het gevolg. Resultaat: dollar sterker, politieke weerstand gebroken. Methode: oorlog. Dirty politics dus, maar zoals u ondertussen al kunt vermoeden, is dat, “dirty politics”, voor mij een pleonasme.

- De olieprijs (\$WTIC Light Crude Oil) zit in een stijgend trendkanaal, en er is technisch vooralsnog geen enkel teken dat er een trendbreuk aan zit te komen. De prijs vandaag is 110 dollar per vat, en verwacht mag worden dat die prijs verder zal stijgen, op zijn minst richting 120. “That’s when the gloves come off”: dan zul je zien wie in de problemen geraakt, en wie niet. Rusland niet, die hebben gas, maar al wat niet energie-onafhankelijk is, zal aan het handje van de VS lopen.

- Er is nog een extra element in deze geopolitieke situatie: de schaliegasrevolutie in de VS. Dat is géén fabeltje, zoals onze winsten in MTR en HGT al hebben laten zien. Op een paar jaar tijd is de productie van dat soort gas bijna verdubbeld. En ook de olieproductie van de VS is sinds 2010 spectaculair toegenomen. Alles wijst erop dat de VS zich aan het voorbereiden is om olie als breekijzer te gebruiken in haar geopolitieke plannen: zelfs exportlicenties worden overwogen. (Naar “friendly” nations natuurlijk, die het dollarregime getrouw zijn)

- Dit maakt dat de dollar, al dikwijls dood verklaard, in feite springlevend is, zij het in zombie-modus. Vroeg of laat moet dit paradigma eindigen, maar het uur is nog lang niet rijp. Zolang mensen geloven dat de VS “leader of the free world” is, en zolang de goegemeente zo naïef blijft als vandaag wat de “staged revolutions” betreft, zal de VS zijn slag thuis halen. De social media leggen de leugens beetje bij beetje bloot, maar ik denk dat in de komende jaren die dollar alleen maar sterker zal worden. De illusie is gewoonweg te diep geworteld.

- Nogmaals, opdat het goed zou blijven hangen: olieprijs hoger = fiatmunten andere landen lager. Fiatmunten andere landen lager = dollar hoger. 120 à 130 dollar per vat = economieën in ademnood. VS energie-onafhankelijk via shale & domestieke olie = king of the hill. En het belangrijkste: dollar hoger ... goud lager.



Sinds de crash van 2008 is olie gestaag aan het stijgen, alleen de laatste maanden is er een vrij felle afwaardering te zien. Ik denk evenwel dat de prijs zich zal herpakken, om dan vrij snel door te stoten naar het niveau 115 à 120.



De oliecrisis van 1973. Volledig in scène gezet door Kissinger, met als enige doel de dollar-ongetrouwen een lesje te leren. Het was vooral een meta-signaal: de band met goud mag dan al doorbroken zijn, WIJ regeren de wereld nu. Binnen de vier kwartalen was de wereld in recessie.



Conclusie

1. Ik voorzie dat de problemen in het Midden-Oosten eerder een boost zullen zijn voor de dollar dan een tegenvaller: als de olieprijs maar hoog genoeg gaat, kunnen de fiatmunten van andere landen zo danig in problemen komen dat de dollar er nog het beste van al uit komt, zeker wanneer de VS zijn domestieke energiekost nu extra laag kan houden door de shale gas revolutie.
2. Indien de dollar relatief sterker wordt tegenover andere munten, omwille van de redenen hierboven vermeld, dan zal goud relatief zwakker worden tegenover de dollar. De prijs van goud correleert maar ten dele met het inflatieverhaal dat erachter zit. Er zijn dus heus wel meer factoren dan de economische die maken dat de dollar – die eigenlijk virtueel failliet is – toch nog de lakens uitdeelt.
3. Het optimisme in de markten is dan ook zéér goedkoop: men ziet een paar technische indicatoren groen uitslaan, en men projecteert zijn eigen wensen: “het ergste is nu voorbij”. Ik geloof echt en oprecht dat het daarvoor te vroeg is. Goud is de ideale hedge tegen de implosie van het monetaire systeem, maar zolang de dollar daar de ruggengraat van blijft uitmaken, zit die implosie er nog niet meteen aan te komen.
4. Mijn voorspelling, dat goud nu naar 1012 gaat, en mogelijks zelfs naar 850, blijf ik dan ook aanhouden. Ik zal pas van mening veranderen wanneer de weerstand op 1331 doorbroken wordt, én die weerstand, die dan veranderd zal zijn in steun, twee maal getest wordt. Tot op vandaag hebben we een stijging gezien van 1280 naar 1320, maar de vraag is of die zich nu zal doorzetten. Ik denk persoonlijk van niet. Maar we zullen zien.

Noot

Wat ik hier schrijf geloof ik zelf oprecht, en ik zal er ook de gevolgen van dragen. Dus als ik fout ben, en goud schiet nu in één ruk naar 2500 dollar, dan ben ik meteen een stuk autoriteit bij jullie verloren. Maar ik denk wel dat ik de geopolitieke situatie goed inschat.

Ik blijf dus gematigd negatief voor goud op de korte termijn (1 à 2 jaar), en zéér positief voor goud op de middellange termijn (2 à 5 jaar). De goegemeente wordt wakker, maar het verloopt allemaal zeer traag. In de tussentijd zijn er betere investeringen te doen, zoals NB.V, LWLG en BTC.

Dit neemt echter niet weg dat u toch best nu al uw obligaties weg doet, uw vastgoed, en een stuk van dat geld in goud steekt. Zelfs al kan goud nu nog een eind afwaarderen, je weet nooit wat er de kop kan opsteken. 25 % van uw portefeuille in FYSIEK goud is het ABSOLUTE minimum.

Sla dit aub niet in de wind!!!”



Gemeten in goud dalen zowat ALLE fiatmunten. Dat is ook niet moeilijk; het constante bijdrukken ervan holt hun waarde uit. De dollar LIJKT dus alleen maar sterker: in relatie tot die andere munten is hij sterker, maar gezamenlijk gaan ze allemaal de dieperik in. Dus: koop goud. Niet wachten.



De tekst hiernaast was bijna drie maand geleden, op 26 juni 2014. Ondertussen is de olieprijs wel wat gezakt, richting 95 dollar, wat de economieën die olie moeten kopen in dollar wat respijt geeft. Waarschijnlijk heeft dit te maken met een spike in de sterkte van de dollar, die ook in goud te merken is, en dus onafhankelijk van de effecten hierboven beschreven. Dat kan nog niet, aangezien olie nog niet boven de 120 dollar per vat gegaan is. Ze is wellicht te wijten aan de groeiende steun aan de VS inzake haar strijd tegen Putin en de inname van Oekraïne. Een vals verhaal, zoveel moge duidelijk zijn, maar dat maakt beleggingstechnisch niets uit.

Verwacht mag worden dat deze spike in de waarde van de dollar nu gaat consolideren, wat overigens niet automatisch moet betekenen dat olie en goud beiden even terug gaan stijgen. Goud wordt actief laag gehouden, opdat de zwakte van de dollar niet teveel verraden zou worden, en ook op vraag van China dat in de tussentijd het liefst goedkoop goud aanschaft. Olie maakt een grotere kans op stijging, want zoals we al gezien hebben is een hogere olieprijs op alle fronten voordelig voor de VS: het geeft de dollar extra kracht (in uitgesteld relas, weliswaar) en het bevoordeligt de aardgasproductie in eigen land. Af te wachten. In ieder geval is goud de vijand van de VS.

Zilver

Zilver volgt goud, zoals steeds. In MT Maart legde ik al uit wat voor een piepkleine markt dit eigenlijk is in vergelijking met de enorme markt in goud, hetgeen de grote volatiliteit kan verklaren. Er is maar weinig nodig om een initiële stijging te laten exploderen tot een grote groeispiong. Helaas is dat ook in de omgekeerde richting het geval: indien het lager gaat met zilver, dan gaat het van de eerste keer diep lager:



Dit is een chart van augustus vorig jaar tot vandaag. We zien hoe zilver begin dit jaar een groeispurt liet zien, maar dan terugviel. Dit gebeurde een tweede keer in juni, en de vraag was of de terugval zou landen op de vorige bodem van 18,63 dollar. Vandaag is duidelijk geworden van niet: die vorige bodem is wel degelijk gebroken, en verwacht mag worden dat zilver nu nog verder zal zakken naar 18,19 (als eerste niveau), of nog lager, als er geen consolidatie komt in de komende weken.

Ik denk van niet. Ik denk dat het sentiment nog lang niet bearish genoeg is om nieuwe kopers in de markt aan te trekken. Ja, er is al veel afgezien, en ja er is nog steeds een grote vraag naar zilver. Maar men mag een beetje klagen, of zelfs veel klagen, niet verwarren met een echt bearish sentiment: beleggers moeten zilver eerst echt kotsbeu worden voor die bodem gevormd is. Mijns inziens zit er nog teveel hoop in de markten, heerst nog teveel het idee dat het tegen het einde van het jaar wel goed komt. Heeft u de bovenstaande analyse inzake goud gelezen, dan weet u dat dit wellicht onjuist is.

De mensen die op mijn aanraden een zilverbox gekocht hebben hoeven echter niet te vrezen. Er is een opportunitetskost verbonden aan het te vroeg inkopen van zilver, maar de investment case blijft rock solid: de industriële vraag naar zilver blijft, en groeit nog, zeker omdat overheden, overal ter wereld, blijvend inzetten op "solar power", wat een enorme afname van het witte goedje verzekert. Verder is er ook meer en meer interesse in zilver als hedge tegen monetair onheil, als alternatief voor goud, dat veel duurder is.

Voorlopig zou ik dus niet adviseren nog veel zilver te kopen. Deze prijs gaat mijns inziens nog een stuk lager. Het is evenwel verstandig om TOCH al wat zilver in te slaan – bodemvissen is een dure sport. Ik raad aan, zoals met alle investeringen, om er gradueel in te stappen. Kies het bedrag dat u aan zilver wil besteden, hak dat in zes stukken, en koop elke maand wat. Zo spreidt u het aankooprisico: stijgt de koers, dan is iedereen blij. Zakt de koers, dan koopt u met korting.

Samengevat:

Zilver zweeft tussen steun op 18 dollar en weerstand op 18,95. Zolang in de goudmarkt geen fundamenteel opwaartse beweging komt, mag verwacht worden dat zilver nog verder zakt, mogelijks zelfs tot 15 dollar.

Desalniettemin is het verstandig om toch wat zilver in te slaan.

Gold/Silver Ratio (London Fixes)



Source: BullionVault via LBMA

De "GSR" ofte "Gold&Silver Ratio" wordt bekomen door de prijs van goud te delen door de prijs van zilver. Zo bekom je de kost van goud in termen van ounces zilver. En wat zien we, wanneer je dit doet? Dat goud steeds duurder wordt: in 2008 kocht je met één ounce goud nog 80 ounces zilver, terwijl in 2011, op het hoogtepunt voor zilver, je nog maar 30 ounces kocht. Zilver was toen dus serieus duurder geworden. Vandaag koop je met één ounce goud opnieuw om en bij de 65 ounces zilver. Dat wil dus zeggen dat zilver dus weer tegen korting te koop is. In termen van goud tenminste ...



Hoe goed macro-economische theorie ook is, steeds moet bij investeren ook het sentiment goed gevoeld worden. Wat is een bearish sentiment? Inveestders die wat klagen, maar nog steeds hoop hebben? Neen. Wat nodig is voor een ware omslag is totale wanhoop: mensen die jarenlang in zilver geloofd hebben, maar er nu schoon genoeg van hebben. Dat gevoel slaat dan over in paniek bij anderen, waardoor nog een laatste verkoop volgt. En DAN is het het grote moment om te kopen. De macro-economische analyse staat als een huis, het is alleen een beetje timen wanneer je de deur openmaakt.

Bitcoin

PayPal en ebay, het is zo ver!

We vermeldden het hier al een paar keer, maar nu is het zo ver: PayPal, het bedrijf dat online betalen al enkele jaren een stuk eenvoudiger maakt, heeft bevestigd dat het met Coinbase praat over hoe het bitcoin kan integreren in haar dochteronderneming Braintree. De bedrijven verwachten dat “in de komende maanden” bitcoinbetalingen via PayPal mogelijk zullen worden. PayPal is een dochteronderneming van ebay, dus als de deal rond is, is het best mogelijk dat u binnenkort spullen kan aan- of verkopen op ebay met bitcoins en deze ook kan versturen of ontvangen via PayPal!

Dit is goed nieuws voor de “exposure” van bitcoin wereldwijd. Als grote bedrijven op de kar springen, moeten anderen volgen. De bitcoin-adoptie gaat dus verder. Wie had dit een jaar geleden kunnen voorspellen?

Aangezien de meeste bitcoins die via PayPal/ebay zullen verstuurd worden waarschijnlijk direct omgezet zullen worden in fiatgeld, is de reactie op dit nieuws echter lauw. Theoretisch heeft het aanvaarden en onmiddellijk omzetten van bitcoin naar fiat namelijk geen invloed op de wisselkoers. Maar de bekendheid van bitcoin zal wel stijgen, dus ik verwacht de start van een gestage stijging wanneer de optie om bitcoin te gebruiken wordt geactiveerd.

Technische analyse

De laatste maand is de wisselkoers van de bitcoin bijna volledig teruggevallen naar het punt waarop ik een duidelijk koopsignaal gaf in mei rond 440 USD. De koers tikte midden augustus namelijk 442 USD aan. Momenteel lijkt de koers te stabiliseren rond 470 USD, niet toevallig een belangrijk “fibonacci level” (zie macrotrends juni).

Er lijkt zich momenteel wel een kleine opwaartse trend te vormen (blauwe lijn). Als deze trendlijn niet doorbroken zou worden, bestaat de kans dat de er eindelijk weer wat (positieve) beweging komt van de markt.



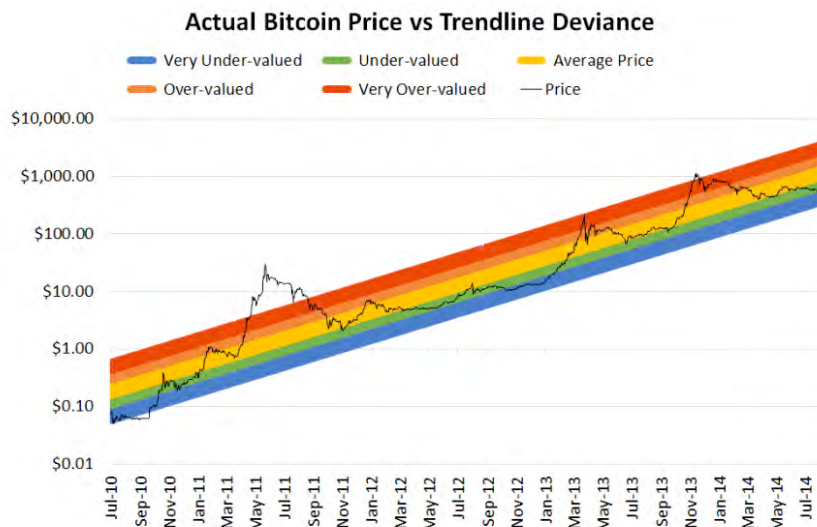
Bitcoin blijft een volatiele asset, dat is eens te meer bewezen. Het potentieel is echter nog steeds groot (zie macrotrends juli), dus zolang de koers niet onder de stevige support van 420 USD zakt, is er geen reden tot paniek. Indien dit wel gebeurt, is het mogelijk dat de bitcoinkoers gedurende een langere periode zal fluctueren tussen 260 en 420 USD. In dat geval is het misschien raadzaam om een deel te verkopen en lager proberen terug in te kopen. Maar pas op: bitcoin is gekend voor zijn onvoorspelbaarheid, dus misschien zal u héél snel moeten reageren op koersbewegingen en loopt u het risico dat u met (waardeloos?) fiatgeld blijft zitten in ruil van uw bitcoins. De fundamentele analyse duidt nog steeds op een grote koersstijging die eraan zit te komen, hoe onwaarschijnlijk dat nu misschien lijkt.



In de marge van het nieuws dat PayPal bitcoin zou toevoegen, kwam er het bericht dat Apple een nieuw betalingssysteem zou introduceren, namelijk “Apple Pay”. Hoe het exact zal werken is nog niet bekend, maar vermoed wordt dat de gebruikers via kredietkaart “apple tokens” zullen moeten aankopen. De gebruiker zal deze tokens vervolgens kunnen uitgeven via een betaalterminal in de winkels die dit nieuwe systeem zullen gebruiken. Een echte revolutie is dit niet echt, want je blijft gebonden aan het banksysteem en het fiatgeld. Volgens mij geen grote concurrentie voor de bitcoin.



Misschien kent u al enkele van bovenstaande bedrijven. Het zijn de grootste bedrijven uit een lijst van 46 bedrijven die sinds augustus 2012 funding hebben ontvangen van “Venture Capitalists”. Deze bedrijven ontvingen op 2 jaar tijd samen 246 miljoen USD! Dat is een stuk meer dan internetbedrijven ontvingen in de beginjaren van het net.



Hierboven nog een grafiek die een beschouwing op lange termijn geeft. De kleuren duiden aan wanneer bitcoin “overgevalueerd” (rood) en “koopwaardig” (blauw) was. Als de onderliggende trend nog steeds intact zou zijn, dan is bitcoin momenteel echt een koopje. Hebt u een héél kleine positie in bitcoins, denk er dan misschien aan om deze nu uit te breiden.

Monero (XMR)

In het vorige nummer kondigde ik al meer info aan over Monero. Vandaar dit stukje, zoals beloofd.

Er bestaan talloze virtuele munten. Indien u, aangetrokken door het eerder succes van BTC in één van deze nieuwe munten investeert, is de kans groot om slachtoffer te worden van een “pump en dump”: een nieuwe munt wordt ineens gehypet, u koopt deze munt aan op de top en de makers verkopen hun quasi gratis verkregen munten aan u. Vervolgens stort de prijs ineen. Het is dus van belang om het kaf van het koren te scheiden en dus die munten te ontdekken die een fundamentele vernieuwing brengen ten opzichte van de Bitcoin.

Op 14 april 2014 werd zo’n nieuwe munt gelanceerd op een bitcoinforum: Monero. Deze munt werkt met een volledig nieuw protocol en heeft één bijzondere eigenschap, namelijk anonimiteit. Bitcointransacties zijn, zoals we reeds uitlegden in de macrotrends van april, niet anoniem. Monero werkt met een speciale vorm van “digitale handtekeningen” (“ring signatures” genaamd) waardoor transacties niet meer te volgen zijn doorheen de blockchain. U kan dus, zonder pottenkijkers, geld verzenden en ontvangen. Hoe het technisch werkt zal ik in latere nummers nog uitleggen, maar wat belangrijk is om te onthouden is het volgende: bitcoin is transparant, monero is anoniem.

In het vorige nummer haalde ik de BitLicense reeds aan. Regulering van bitcoin zou tot gevolg kunnen hebben dat gebruikers steeds de oorsprong van hun bitcoins zouden moeten kunnen aantonen. Kan of wil u dat niet, dan bent u in het bezit van “zwarte bitcoins” en zal u die mogelijks niet kunnen uitgeven bij bedrijven die zich aan de regels houden. Deze zwarte bitcoins zullen dan zeer moeilijk gebruikt kunnen worden. Net omdat bitcoin transparant werkt kan bij één klein foutje worden gedetecteerd dat u in het bezit bent van een bepaalde hoeveelheid (zwarte) bitcoins.

Beginnt u stilaan de noodzaak van écht anoniem geld in te zien?



Tot slot nog de herberekende trendlijn:

$$y = 0,181399575 e^{0,0058245356 x}$$

met y de wisselkoers en x het aantal dagen sinds 17 juni 2010. Koers volgens trendlijn op

15 september 2014: 1277 USD

31 december 2014: 2381 USD

15 september 2015: 10700 USD

Dé vraag is dus of en hoe lang deze trendlijn nog zal blijven gelden? Ik ben ervan overtuigd dat de bitcoinkoers nog één grote stijging zal meemaken, op het moment dat bitcoin verhandelbaar wordt op de beurs in de vorm van een fonds. Daarna zal de exponentiële trend afzwakken en zal deze trendlijn niet meer geldig blijken te zijn.



AmagiMetals, een Amerikaans bedrijf dat edelmetalen verkoopt, accepteerde al langer bitcoin. Ze hebben nu recent aangekondigd dat ze vanaf 2017 géén betalingen in fiatgeld meer zullen aanvaarden. Het bedrijf wil enkel nog munteenheden aanvaarden die niet gedekt worden door een overheid, zoals bitcoin. De CEO Stephen Macaskill maakte er in het interview nog een grapje over: “If the government decides to back the dollar with a cryptocurrency, then we’d be more than happy to continue accepting it after 2016.” Hij heeft duidelijk vertrouwen in cryptocurrencies.

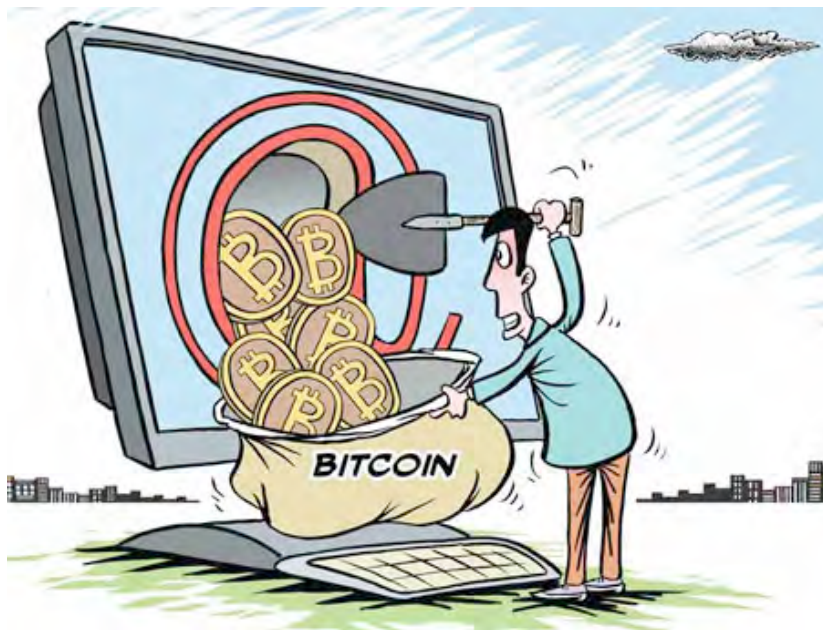
Als u door dit kort stukje reeds overtuigd bent, kan u ervoor kiezen nu reeds een zeer bescheiden positie in te nemen. Ik raad u aan, gezien de grote volatiliteit van nieuwe crypto-valuta, uw positie te beperken tot een bedrag tussen 0.1% en 1% van uw portfolio, afhankelijk van hoe sterk uw maag is. Onderstaande grafiek toont de evolutie van de wisselkoers van XMR in BTC van laatste maanden:



Als u vindt dat de bitcoinkoers al een helse rollercoaster is, dan is Monero een echte verschrikking. In de eerste maand steeg de koers naar een tijdelijke top van 0.01000 BTC om vervolgens terug te zakken tot een dieptepunt van 0.0023 BTC. Momenteel staat de koers “relatief stabiel” rond 0.0040 BTC en het opwaarts potentieel is zeker aanwezig. Vergeet ook niet dat de Bitcoin zelf ook fluctueert ten opzichte van de euro, dus u bent onderhevig aan een “dubbele volatiliteit”.

U kan deze munt kopen door een account aan te maken op poloniex.com. U kan ook “two factor authentication” aanzetten voor deze beursaccount. Na het inloggen gaat u naar “balances” en zoekt u de bitcoin in de lijst met coins. Vervolgens klikt u op “generate new deposit address” en stuurt u het aantal bitcoins dat u wenst te investeren naar dit adres. Het duurt ongeveer een half uurtje voor er voldoende bevestigingen zijn door het netwerk. Vervolgens kan u aan de slag. U klikt op “exchange” en vervolgens in het rechtermenu op “XMR”. Nu kan u kooporders ingeven of bestaande kooporders opkopen.

Bent u nog niet overtuigd? Meer achtergrondinfo over deze munt, inclusief een handleiding met schermafdrucken en een koersdoel, zal in de komende weken online gezet worden.



Ondertussen gaat het niet zo goed met de litecoin (LTC). Sinds de top van meer dan 0.05 BTC eind november is de koers al een paar keer onder 0.01 BTC gezakt. Momenteel is er een kleine heropleving merkbaar, maar ik vermoed dat dit slechts tijdelijk is. De reden? Litecoin had nut omdat hij met een gewone PC kon gemijnd worden. Maar sinds begin 2014 bestaat er specifieke hardware voor litecoin, waardoor gewone PC's de LTC niet meer kunnen mijnen. Hierdoor verschilt de LTC nu niet veel meer van de bitcoin, waar al veel langer gebruik wordt gemaakt van specifieke hardware om bitcoin te mijnen. Misschien wordt het tijd om LTC in te wisselen voor XMR?



In Nederland probeert de stichting “Bitcoin is geld” via de rechtbank een eerdere uitspraak, die zegt dat bitcoin géén geld is, terug te draaien. Het belangrijkste voordeel van een erkenning van bitcoin als geld zou zijn dat er geen BTW moet betaald worden op aankoop en verkoop van bitcoins. Momenteel is de bitcoinhandel nog een “grijze markt” waarbij de handelaars BTW aanrekenen onder de margeregeling, net zoals bij goud.

Twee suggesties

Het voorbije nummer is pas twee weken geleden, dus nu nieuwe technische analyses gaan maken heeft niet veel zin. In de plaats daarvan presenter ik u liever een paar investeringen die ik al langere tijd aan het bestuderen ben, en waar ik ondertussen genoeg informatie over verzameld heb om ze u met een gerust hart te kunnen aanraden.

“MC PlusBond Brazil”

In eerdere edities van MT legde ik al uit waarom het geen goed idee is om te beleggen in vastgoed, noch in obligaties. De analyse is deze: door jarenlange monetaire injecties zijn de rentevoeten ver onder het niveau gebracht die in een vrije markt kunnen voorkomen, en zodoende is het slechts een kwestie van tijd voor die superlage rentevoeten – die in reële termen zelfs negatief zijn: geld eet geld op – spectaculair doorschieten.

Wanneer dat gebeurt zullen zowel obligaties als vastgoed een “wipe-out” meemaken: obligaties, omdat hun meerwaarde rechtstreeks afhankelijk is van de huidige rentestand. En vastgoed, omdat de vraagprijzen van panden exuberant hoog zijn kunnen oplopen, net door die valse lage rentestanden, en op het moment van hun doorverkoop dus geen goedkope kredieten meer te vinden zullen zijn, wat hun prijs naar beneden zal dwingen.

Een oplopende rente is dus niet goed: noch voor obligaties, noch voor vastgoed. En toch ga ik u een belegging aanraden in vastgoed, en via obligaties. U verklaart me vast gek maar ik heb hier goed over nagedacht. In bovenstaand artikel kon u al lezen hoe de BRICS-landen er op papier niet zo geweldig uitzien, maar er in realiteit véél beter voorstaan dan ons. Papier is gewillig, wit en onverschillig. Maar die BRICS, die gaan vooruit, en dat is heus niet omwille van de redenen die men ons wil laten geloven.

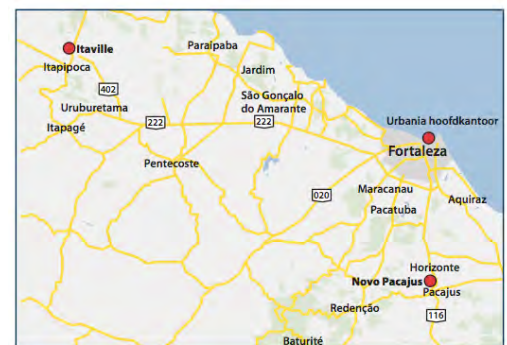
Laten we immers de feiten niet uit het oog verliezen: die BRICS torsen véél minder schuld, hebben een jongere bevolking, vragen minder belastingen, en zijn via hun gestaag groeiende goudreserves een steeds grotere monetaire soevereiniteit aan het opbouwen. Ook zij inflateren, alle staten doen dat, maar véél minder dan de Westerse, en als beleidsoptie. Het Westen heeft niet eens de optie meer om níet te inflateren: elke vertraging in de toename van de geldhoeveelheid betekent een onmiddellijke en volledige crash.

Vandaar dat ik obligaties en vastgoed in het Westen afraad, zelfs in Spanje of andere zuiderse landen, waar zagezegd heel veel te koop staat. Kan zijn, maar wat ben je met een opbrengsteigendom wanneer de job van de huurders die het zullen betrekken aan een zijden draadje hangt? Residentieel of commercieel, het maakt niet uit: wij zitten hier in het Westen in een steile afgang, en het is tegenwoordig een grotere kunst uw tegenpartijrisico te beperken, dan zelf ondernemersrisico te gaan nemen.

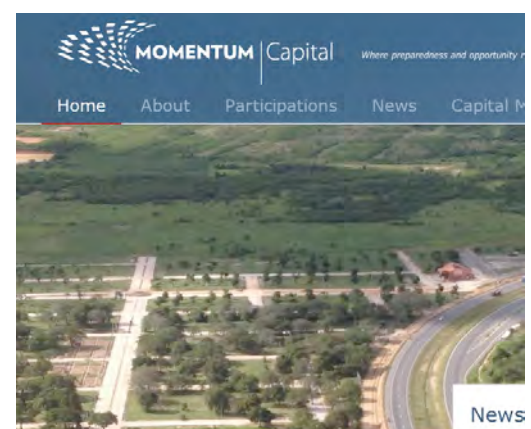
In de BRICS-landen is het anders. Echt anders. Daar heb je een enorme bevolkingsexplosie, mogelijk gemaakt door de vrije markt, en een zich dichtende kloof tussen arm en rijk, eveneens een integraal product van de vrije markt. Hier in het Westen, omwille van politieke redenen, laat men het zo uitschijnen dat die kloof groter zou worden: zo bent u al lang blij met uw statuut als fiscale slaaf. Maar het feit is dat nergens ter wereld de middenklasse zo hard groeit als in de BRICS: man, vrouw en kind, mét geld. Dat is het model.



Brazilië is een land met meer dan 200 miljoen inwoners, en is ook qua omvang gigantisch. Wij zien alleen de headlines van de kranten, die zeggen dat de economie daar slabakt. Dat klopt, maar niet voor heel het land. In het noordoosten, waar Momentum Capital actief is, is de groei wel nog intact.



De obligatie heeft betrekking op twee vastgoedprojecten: “Novo Pacajus” en “Itaville”. Novo Pacajus is het grootste van de twee.



Ga eens een kijkje nemen op de website van Momentum Capital. Daar vindt u nog veel meer informatie over hun visie en aanpak. U kunt er ook de investeringsbrochure downloaden waarin dit project beschreven staat.

Hoogrentend, laag risico

Het is in die context dat ik op zoek ging naar een geschikte investering, die wij vanuit onze luie zetel in het Westen kunnen maken, in euro's, maar toch mee profiterend van die opkomst daar. Dat is immers het enige wat we nog kunnen doen: ons kapitaal hier op een ondernemende manier investeren rendeert niet meer, vanwege de geschetste context van hoge belastingen en dalende vraag, wegens vergrijzing. Het is écht tijd voor een andere aanpak.

Wat denkt u van een beleggingsinstrument dat u een rendement biedt van 6,6 % per jaar, met een bonus indien de winst van het project hoger gaat dan een vooraf vastgelegde horde, die naar alle waarschijnlijkheid kan gehaald worden? Ik zeg: dat is een goeie investering, als er correctie is voor inflatie. De MC PlusBond Brazil biedt geen spectaculaire waardevermeerdering, zoals bij NB.V, maar is wel een instrument waar u op een veilige manier toch een flink stuk van uw kapitaal in kan parkeren.

Het project waarop die obligaties namelijk getrokken worden, is een project dat vandaag al cashflow genereert, dat zich in een reële groeimarkt bevindt, en waar het bedrijf dat de obligaties uitgeeft, zelf kapitaal heeft in gestoken. Skin in the game dus, en dat vind ik belangrijk: "Als uw investering dan toch zo winstgevend is als u beweert, waarom steekt u er dan zelf geen geld in?" is de vraag die elke belegger zou moeten stellen.

Momentum Capital doet dat wel. Meer nog: het is zelfs de essentie van hun businessmodel: ondernemingen zoeken die in een groeimarkt zitten, maar geconfronteerd worden met opportuniteiten die te groot zijn om te behappen, en daar dan leverage op geven. Concreet: is een bouwbedrijf een gebied aan het ontwikkelen van 20 ha, terwijl de vraag verschroeiend is, dan zou ze eigenlijk véél meer geld kunnen verdienen indien ze 304 ha in datzelfde gebied zou kunnen ontwikkelen, *had ze maar extra kapitaal*.

Wel, dat laatste is exact wat Momentum Capital doet: momentum geven aan zaken die sowieso al goed draaien, en in ruil daarvoor delen in de winst. Een stuk met eigen kapitaal – verdiend doorheen de jaren, met name door dit businessmodel – en een stuk door de uitgifte van obligaties, die in den beginne door de drie F'en werden gekocht: family, friends and fools: MC startte in 2008 met een zoektocht in de BRICS, maar bleek al snel succesvol winst te kunnen genereren.

Ik heb hen bezocht, in Amsterdam, en hen onderworpen aan een uitgebreid spervuur aan vragen: hoe zorgen ze ervoor dat de inflatie in Brazilië, toch een dikke 8 procent, gecounterd wordt? Hoe liquide zijn hun obligaties, voor wie er uit wil? Hoe realistisch zijn hun winstverwachtingen? Hoe zijn hun relaties met de lokale overheden, wanneer het erop aankomt? Hoe dekt men het wisselkoersrisico met de Braziliaanse Real af? U leest het: ik ben gewoon mijn lastige zelf geweest.

Het project, in een notendop:

- Investering: twee gebiedsontwikkelingen, goed voor ongeveer 5000 kavels, bedoeld voor wonen, werken en ontspannen, in het noordoosten van Brazilië. Het ene in de stad Pacajus, het andere in de stad Itapipoca, beiden in de buurt van Fortaleza.
- Activiteit: bouwklaar maken van 304 + 92 hectare (wegen, rioleringen, nutsvoorzieningen) om die daarna via een rentedragend systeem van huurkoop aan de man te brengen.
- Formule: participatie van 50 % in een lokale werkmaatschappij, die het bouwklaar maken van de percelen realiseert door samen te werken met lokale zelfstandigen die de werken in onderaanneming uitvoeren.
- Voortgang: vier van de zeven fasen bevinden zich in eindontwikkeling (oplevering geschiedt ongeveer nu) en zijn verkocht, via dit systeem van huurkoop. Vijfde en zesde fase starten hun ontwikkeling in Q4 2014.



Ik had een gesprek met Ramon Boekhoff, die nauw betrokken is bij de financiering van dit project. Inmiddels is al 28 miljoen van de 36 miljoen opgehaald, en dit sinds mei. De obligaties op 7 jaar zijn al weg. Er zijn enkel nog obligaties op 4, 5 en 6 jaar, elk met navenante bonus.



Het gehele masterplan bestaat uit 10 fasen. 7 daarvan worden zelf ontwikkeld, en 3 worden doorverkocht aan een lokale projectontwikkelaar, wat meteen cash oplevert. Fase 1 t/m 3 zijn zo goed als uitverkocht en klaar met ontwikkeling. Fase 4 is opgesplitst in 4a, die ook doorverkocht wordt en 4b wordt toegevoegd aan de industriële zone (fase 5 en 6). Fase 7 is net van de tekentafel en wordt Q1 al verkocht, de ontwikkeling zal niet lang daarna volgen. Ontwikkeling van fase 4b, 5 en 6 zal ook medio 2015 starten.



Indruk van het "Novo Pacajus"-project. Dit bevat 4000 kavels, waarvan al een groot stuk verkocht is. Neem contact op met Momentum Capital om meer precieze informatie te weten te komen over de exacte voortgang van de verkoop.

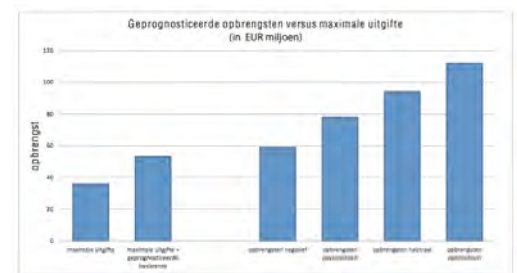
- Winstverwachting voor de twee projecten samen: 78, 94 of 112 miljoen euro, volgens een respectievelijk pessimistisch, neutraal of optimistisch scenario. Het pessimistisch scenario dekt de renteverplichtingen.
- Financiering: preferente obligatie (dus: u wordt betaald voor alle andere schuldeisers) met onderpand (het project zelf) en bonusrente (boven bepaalde winsthorde die genomen moet zijn)
- Emissie-waarde: 36 miljoen euro, in drie tranches van 12 miljoen euro, gestart in mei, en waarvan vandaag twee tranches al zijn volzet, en van de laatste tranche nog 8 miljoen euro open blijft.
- Meedoen: kan vanaf 100 000 euro, met een emissiekost van 2 % (dus u betaalt 102 000 euro) met een looptijd van minimum 4 jaar voor een maandelijks rente van 6,6 %. Jaarlijkse rente kan ook: is 6,8 %.
- Terugbetaling: nominaal. Er is dus géén meerwaarde te boeken op de handel in obligaties zelf, en de handel is ook aan banden gelegd. Van de investeerder wordt engagement in het project gevraagd. No speculation.
- Bonus: bij een winst van 65 miljoen euro, hetgeen 21 % onder het pessimistisch scenario van 78 miljoen euro ligt, en à ratio van 0,7 % voor iedere procent dat boven de winsthorde uitsteekt.
- Flexibiliteit: looptijden van 5 en 6 jaar zijn ook mogelijk, en ook in termen van maand- of jaar-rente, waarbij de laatste natuurlijk hoger is. Gaat over 7,20 en 7,80 % respectievelijk, en bonusrente is 0,9 en 1,1 %.
- Praktisch: na het invullen van een deelnameformulier ontvangt men een obligatieovereenkomst, die, na ondertekening en overmaking van het nominale bedrag, zorgt dat u geregistreerd staat als obligatiehouder.

Voilà. Dat is het, en ik evalueer het positief. U hoeft niet met mij akkoord te gaan, maar dit is mijn redenering:

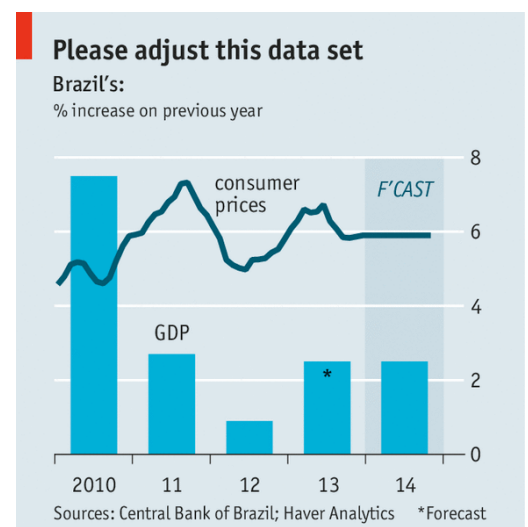
- In Brazilië moet je niet proberen in te breken in de vastgoedmarkt voor rijke medemensen – die is totaal afgeschermd via de politiek, en wie zich daarin mengt, krijgt geheid last. Dit project richt zich op de opkomende middenklasse, die over een periode van tien jaar met 40 % is toegenomen. Vrijwel niemand, in het gebied waar dit project actief is, is in die klasse actief.
- De vraag naar goede nieuwbouwwoningen is verschroeiend groot. Ten noorden van Fortaleza wordt een superhaven gebouwd, en één van de grootste staalfabrieken ter wereld. Dit project profiteert daar niet rechtstreeks van, maar wel onrechtstreeks: haar doelgroep zijn de mensen die werken in de toeleveringsbedrijven voor die trekkers van de lokale economie.
- Het project bevindt zich in een vergevorderde fase, wat maakt dat er al heel wat risico weg is. Het onderpand van deze obligatie is reëel: de inkomsten uit de afbetalingen van het huurkoopsysteem waar de afnemers van zo'n kavel moeten in stappen, willen ze finaal hun stuk grond bezitten. Deze huurkoop bestaat in een jaarlijkse rente van 8 % die betaald wordt tot de volledige prijs is betaald. Acht procent! Daarvoor moeten wij hier veertig jaar terug!
- De prijs van de kavels die aan de man gebracht worden stijgen gestaag: voor Fase I (zuiden) betaalde men een paar jaar geleden nog 100 Real. Voor Fase II (noordelijker) betaalde men al 125 Real. De fase die nu wordt verkocht gaat al naar 160 à 170 real. En de volgende fasen worden geprojecteerd ver boven de 200 real uit te stijgen. Er is een wedloop om zo'n huis te kunnen bemachtigen – het is een lokaal statussymbool om “beter” te kunnen wonen.
- De macro-economische situatie, ginds, is van die aard dat de groei, die voor Brazilië als geheel de laatste jaren wat afgenomen is (nog slechts 0,9 % in 2012), in het noordwesten nog toegenomen is. Brazilië is een



Indruk van Italville – het andere project, meer naar het noorden. Momentum Capital werkt ook voor dit project samen met Urbania, de lokale holding. Het zijn zij die de lokale aannemers contracteren. Momentum heeft een participatie van 50 % in hun holding.



Er zijn drie scenario's voorzien: een pessimistisch, een neutraal, en een optimistisch. Het pessimistisch scenario, dat van 78 miljoen, is afgestemd op de verkoopprijzen tot nu toe. Dus van BRL 100 per m2 tot BRL 180 per m2. Volgens Momentum Capital zullen de prijzen verder zullen stijgen, namelijk fase 7 BRL 240 per m2, en de industriële zone BRL 350 per m2.



Stijging van de consumentenprijzen in Brazilië. Wordt voor 2014 op 8 % geraamd. Volgens mij gaat dat nog iets hoger. Maar dat is op zich niet zo'n probleem: de cashflow van het project gaat dan ook gewoon hoger.

enorm land, met 200 miljoen inwoners, maar de regionale verschillen zijn enorm. In het gebied waar deze obligatie betrekking op heeft, is de groei nog 3 %. Op tien jaar tijd ging het Bruto Regionaal Product van de regio van 191,5 miljard naar 507,5 miljard Braziliaanse Real (BRL).

- Dat betekent dat mensen geld hebben. Punt. Wat zich vertaalt in een zéér lage ratio inzake betalingsproblemen, wat betekent dat de backing value van deze obligatie solide is. Het is mijn appreciatie dat dit zo zal blijven, zelfs wanneer er een internationale deflatoire crisis komt, aangezien de economie waarin deze mensen tewerk gesteld zijn wel degelijk performant produceert.

Kritische bemerkingen

Tot zover de positieve punten. Wat bij mij toch enige reserve doet innemen, zijn de volgende drie punten:

- Inflatie: die is door de promotoren van deze obligatie geschat op om en bij de 8 %, maar dat vind ik optimistisch. In mijn ervaring is het zo dat inflatie altijd te laag wordt ingeschat, omdat er vertrokken wordt van een Keynesiaanse notie van dat concept: men denkt dat inflatie de stijging van prijzen is. Maar dat klopt niet: inflatie is de injectie van nieuw geld, en prijsstijgingen *kunnen* daar een gevolg van zijn. Brazilië, net als elk ander land, inflaat erop los, en het valt te bekijken hoe één en ander in de toekomst zal uitdraaien (zie verder)
- Dat brengt ons bij het tweede punt: wisselkoersrisico. We leven in zéér woelige monetaire tijden, waarbij de fluctuatie van wisselkoersen alleen maar gaat toenemen. Deze obligaties zijn genoteerd in euro, terwijl de spreekwoordelijke Braziliaanse elektriciën betaald wordt in Braziliaanse Real. Investeren wij vandaag 100 K in zo'n obligatie, maar stijgt de koers van de euro gedurende de looptijd van de obligatie bijvoorbeeld 20 %, dan zitten we ferm onder water. (zie verder)
- Liquiditeit: er is geen markt voor deze obligaties na aankoop van de emissie. Steekt u dus uw geld hierin, dan zit het effectief voor vier, vijf of zes jaar vast. Nu geeft u daar niet om, omdat de rentes heel laag zijn, maar, gezien de schets die ik hierboven gaf, is het goed mogelijk dat die rentes plots torenhoog de lucht in schieten, en u meer heil ziet in het investeren van uw geld langs deze kant van de oceaan. Op dat moment geraakt u dit soort obligaties, hoe mooi die nu ook lijken, aan de straatstenen niet meer kwijt.

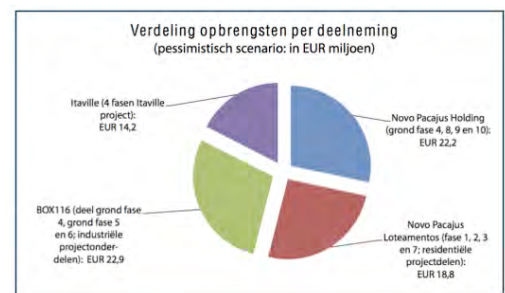
Het antwoord van de promotoren, inzake de eerste twee bezwaren, valt samen te vatten in één woord: marge. De opbrengsten die kunnen behaald worden met dit project, in vergelijking met de investering die ervoor moet gemaakt worden, zijn inderdaad hoog. Men geeft 36 miljoen aan obligaties uit, en in het meest pessimistische scenario haalt men daar niet minder dan 78 miljoen uit op 5 jaar (exit is voorzien voor 2019). Dat is een marge van meer dan 100 procent op die tijd, wat 20 % per jaar betekent. Daarmee kun je al wat inflatie en wisselkoersschokken opvangen.

Het derde aspect is lastiger. Die liquiditeit is er inderdaad niet, maar hier nemen de promotoren de vlucht vooruit: men wil helemaal géén beleggers die uit zijn op speculatie. Wat men wil is engagement, en duurzame relaties voor de toekomst. Het verhandelen van obligaties, om het verhandelen zelf, hoort daar dus niet bij. In uitzonderlijke gevallen kan u ze misschien aan iemand slijten, maar er hoort zeker geen handel bij.

Nou, dat laatste heeft indruk op mij gemaakt. Wie durft nog zeggen dat ie geld weigert van mensen die uit zijn op speculatie? Welk bedrijf durft nog zeggen dat je met hén in zee gaat, en niet met een vrijblijvende financiële constructie? Het vergt ballen om zo in de markt te staan, en dat spreekt me aan. Dit team zet in op duurzame groei, en maakt daarin duidelijke keuzes. The way I like it.



Deze obligaties zijn niet liquide, en daar is bewust voor gekozen, omdat men mensen wil aantrekken die komen om te investeren in het project zelf. Speculeren op meerwaarde kan niet, of heel moeilijk.



Taartdiagram van de opbrengsten per fase en per project. Te klein om hier in detail te kunnen bestuderen. We zullen de volledige brochure als PDF op onze interne website zetten.



De Braziliaanse Real in termen van euro. Staat maar net boven zijn historisch dieptepunt van 2008, dus veel downside lijkt er voorlopig niet aan te zijn.

Macro-economisch?



Dat neemt niet weg dat de macro-economische risico's er zijn en blijven. Alleen: ik denk dat deze investering, naast een goeie business case op zich, ook nog eens bescherming biedt tegen het scenario dat we met MacroTrends al een aantal jaar aan het beschrijven zijn: je zit goed met de Braziliaanse Real, maar al helemaal wanneer de dollar valt. Brazilië behoort immers tot het BRICS-kamp, en in de eventualiteit dat de internationale monetaire orde opbreekt, dan hoeft Brazilië niet te vrezen qua afzetmarkten: Rusland, China en India liggen voor het grijpen.

De euro, die politiek en monetair niets meer is dan een dollarderivaat zou in dat geval mee naar beneden glijden, terwijl de munten die goud achter zich hebben (Brazilië heeft dat in mindere mate, maar niets belet de BRICS om hun eigen gemene munt uit te geven) serieus zouden opwaarderen. In dat geval zitten we goed: de BRL zou ons nog een extra voordeel opleveren.

Inflatie is een ander paar mouwen. Als de dollar niet valt, en men slaagt erin om via oorlog en chaos de olieprijs op te drijven zodat de dollar in uitgesteld relais sterker in zijn zwakte wordt (zie boven), dan is het goed mogelijk dat de VS zijn inflatie blijft exporteren naar andere landen, en de Brazilianen moeten bijdrukken om bij te benen. In dat geval zal 8 % nog flauw ingeschat zijn. De VS moet om en bij de 5 miljard dollar per dag bijdrukken om de schuldboot drijvende te houden, en nog alleen om steeds meer lekken te dichten.

Deze investering moet u dus bekijken als een "spil-investering": u staat nog met één been in het oude paradigma (EUR), maar bent wel al aanwezig in de realiteit van morgen (BRICS). Gebeurt wat we al jaren voorspellen – de dollar valt – dan krijgt uw investering meteen een bonus. Blijft alles bij het oude – de wereldwijde monetaire race to the bottom gaat door – dan geldt de business case zoals ie is.

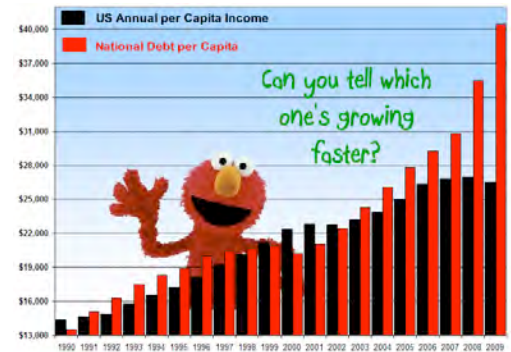
Conclusie

Dit project bevindt zich op de juiste plaats, op het juiste moment, en biedt zich op de juiste markt aan tegen de juiste prijs. De voorwaarden zijn aantrekkelijk, en het risico is beperkt. Het onderpand is van hoge kwaliteit en de winstverwachtingen zijn realistisch ingeschat.

Nooit zou ik obligaties aanraden, en zeker al niet in vastgoed, maar dit is een buitenkans: buiten de Westerse economie, maar toch genoteerd in euro, en in een overduidelijke groeiemarkt. In onze portefeuille hebben we al goud, zilver, bitcoin en een aandelselectie. Deze obligatie biedt diversificatie.

Praktisch

Als er genoeg interesse is ben ik van plan om iemand van Momentum Capital te laten komen om uitleg te geven over dit project, wat meteen ook eens een kans zal zijn elkaar te ontmoeten. Wie hier interesse in heeft kan dit laten weten op het standaardadres: support@macrotrends.be. Ik stel u dan in verbinding met een assistent, die de administratieve zaken regelt. Gebruik als onderwerp van de mail "Brazilië", zodat ik snel weet waarover het gaat.



Schuldgraad per inwoner (rood) afgezet tegen inkomen per inwoner (zwart). Geen commentaar.

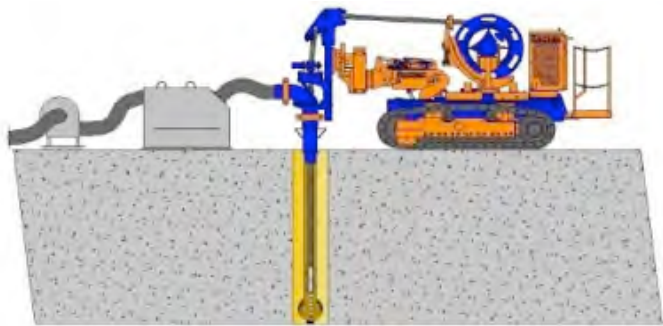


De GINI-coëfficiënt berekent de standaarddeviatie tussen de hoogste verdiener en de laagste verdiener. Als die zakt, dan groeit je middenklasse. Brazilië zit duidelijk in dat schuitje. En die mensen willen ook wonen.



De baseline van Nippon/Dragon is "Mining ounces, not tonnes!" Daarmee is meteen alles gezegd: in plaats van de noodzaak om enorme tonnages boven te halen, waaruit dan het goud gepurifieerd moet worden, kunnen er kleine gaten worden geboord, waarin dan diesel onder hoge druk en temperatuur (1200 °C) het gat groter maakt, wat neerkomt op het maken van een schacht zonder dat er machines in moeten. Dat levert een enorme kostenbesparing op.

Nippon Dragon: de draak die goud spuwt



Ingenieurtechnisch gesproken is goud mijnen nooit saai: er moet goed nagedacht worden over waar men de schacht gaat plaatsen om zo met minimale kost zoveel mogelijk goud boven te halen. Het liefst gebeurt dat dus op de hoofdader, of daar waar de goudconcentratie in het opgedolven erts het hoogst is. Maar voor de rest is het wel degelijk saai: het is al lang geleden dat in de sector van het goudmijnen nog eens een echte innovatie plaats vond.

Met Nippon/Dragon komt daar nu verandering in. Zij hebben zich voor hun innovatie geïnspireerd op de techniek die nu al gebruikt wordt om gas uit rotsen te winnen en beter bekend staat als “fracking”: erts in de grond onder hoge druk brengen, zodat het verbrijzelt, waardoor het gas dat erin vast zit, los kan komen, en naar de oppervlakte stijgt. Het Canadese mijnexploratie-bedrijf Nippon ontwikkelde dezelfde techniek voor goud: Dragon.

De Dragon-machine, waarvan u hiernaast een afbeelding ziet, bestaat uit een door diesel gevoede brander waarmee superintense hitte naar de ader wordt geleid. Hiermee kunnen deposito's die voorheen het label “oneconomisch” kregen, en dus niet ontgonnen werden, nu wel rendabel ontgind worden. Smalle aders, dat zijn aders tussen 30 en 100 cm, die boekhoudkundig niets waard waren, worden dat met deze uitvinding wel.

Dat plaatst Nippon, die deze uitvinding gepatenteerd heeft, in een unieke positie. Met deze mijntechniek kunnen de proceskosten met ongeveer de helft verlaagd worden. In een steeds competitiever economisch mijnklimaat (dalende goudprijzen) is kostenbeheersing prioriteit nummer één.

Nippon, met zijn Dragon, komt dus op het juiste moment. Het bedrijfje (NIP.V, noterend op Vancouver met isincode ca6545561095) is pas in januari 2014 opgestart en heeft nu al een contract op zak met een grote goudproducent, “waarover nog niets mag geweten zijn” (zie kader). Wat we wel weten is dat binnen enkele maanden een vaste inkomstenstroom wordt verwacht, resulterend in een positieve cashflow in de loop van 2015.

Omdat dit bedrijfje te klein is om alles zelf te gaan doen (market cap = 6 miljoen), heeft het een distributie-overeenkomst gesloten met Maxem Equipment uit Zuid-Afrika. Dit bedrijf heeft ervaring met de levering van hard rock mining equipment plus de ondersteuning die ervoor nodig is. Zij heeft contact met de grote jongens, en het is via deze weg dat de Dragon, of tenminste de licenties op de technologie die ermee gemoeid zijn, zullen gesloten worden, tenminste in Zuid-Afrika. Nippon is ook nog in onderhandeling met distributeurs uit andere landen.

Nu deze vinding het bedrijf in een stroomversnelling heeft gebracht, wordt er een private placement gepland ter grootte van \$1 miljoen ter uitbreiding van het werkkapitaal bestemd voor de distributie en marketing van deze technologie, tegen de koers van \$0,075 per aandeel. Elk aandeel komt met een warrant die gedurende 2 jaar kan worden uitgeoefend op een koers van \$0,11 per aandeel.



René, from “Tze Café”: “Tze resistance, which I do not know” is de sfeer waarin de zogenaamde “Non-Disclosure Agreements” worden afgesloten: wie ertoe uitgenodigd wordt, mag meer weten over de bedrijfsvoering, maar moet de verkregen informatie dan geheim houden. Alleen: dat werkt niet. Zo ontstaan publieke geheimen. Zo ook in het geval van “de grote goudproducent” waarmee Nippon nu al een contract heeft.



De Dragon. Kan gesteente zo danig opwarmen dat het fragmenteert, enigszins vergelijkbaar met de fracking van schaliegas.



Resultaat na 4 minuten “Thermal Fracking” in graniet.



Nippon heeft deze uitvinding immers gedaan terwijl zij haar reguliere activiteiten aan het opstarten was, en die bestaan uit de exploratie en ontwikkeling van rijke gouddeposito's. Met drie projecten in Canada en een in Peru bedragen de geïndiceerde en vermoedelijke reserves om en bij de 650 000 ounces met concentraties variërend van 0,01 gram tot 0,74 gram per ton.

Die lage concentraties zijn niet rendabel met gewone mijnprocessen, en hier zit het punt: Nippon kan deze wél rendabel maken. In Quebec heeft deze mijnbouwer een belang van 20 landclaims, samen goed voor 2771 ha aan exploratiegebied. Haar geïndiceerde en vermoedelijke reserves bevinden zich voorts ook nog niet eens zo diep: er wordt al goud gevonden tussen 1,22 en 2,34 meter.

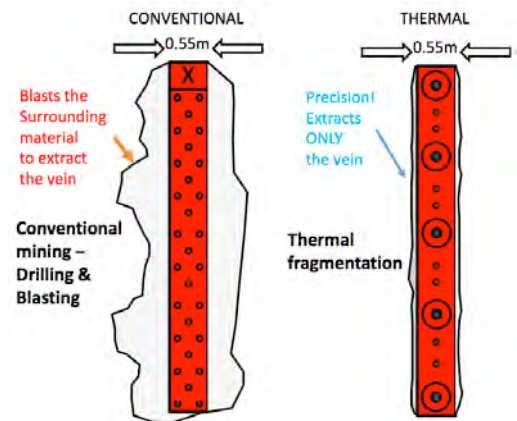
Om deze voorraden in productie te kunnen brengen was meer kapitaal benodigd. Daartoe werden reeds in april van dit jaar publiek 0,4 miljoen nieuwe aandelen uitgegeven tegen een prijs van 0,12 dollar, gevolgd door een private plaatsing van 0,7 miljoen aandelen in juli, en dit tegen een prijs van 0,075 dollar. En nu staat er weer een private plaatsing in de steigers, dit keer ter waarde van 1 miljoen CAD.

In totaal bestaan nu zo'n 62 miljoen aandelen, waarvan 90 % in handen is van 20 ruim loyale aandeelhouders. Dat betekent wel dat de liquiditeit zeer gering is, en een beursorder snel tot koersopdrijving kan leiden. Het lijkt me dus verstandiger om te participeren in de voorziene private placement ter waarde van 1 miljoen CAD. Dat kan, blijkens de gegevens die ik heb, al vanaf 20 000 euro.

Praktisch

Het proces van Private Placement vereist nogal wat administratie, en wat de beste manier is om dat proces zo efficiënt mogelijk te laten verlopen, ben ik samen met een assistent nog aan het uitzoeken. Wie geïnteresseerd is kan alvast een mailtje sturen met het onderwerp "NIPPON/DAGON" naar support@macrotrends.be. Van zodra de formule bekend is, kan ik de geïnteresseerden daarover dan informeren.

Dilution – Conventional vs Thermal (vein)



“Dilutie” is de vakterm voor al het gruis dat meekomt wanneer een ader, die wel goud bevat, in brokken wordt naar boven gebracht. Met conventionele methodes moet het materiaal rond de ader losgemaakt worden. Met deze methode wordt ENKEL de ader losgemaakt, omdat enkel die reageert op de exacte configuratie van temperatuur en druk!



Leuk weetje: de technologie zelf bestaat al van de jaren zestig, en werd ontwikkeld door een Rus, om ijzerertsdeposito's tegen lage kost te kunnen mijnen. Is echter nooit ontwikkeld, omdat de Sovjets het te efficiënt vonden en hun centrale planning zo in de war zou komen. Tja.

Lezersvragen

Proficiat, maar is Cooper een betrouwbare bron?

Beste Brecht,

Het nummer is stevige lectuur geworden en na een eerste lezing (ik herneem het zeker) volg ik je bij Descartes (gelijkaardige kritiek op 'cogito ergo sum' is ruim gekend) en Jung (Freud is reeds vele malen aantoonbaar verworpen etc) Ik volg je ook bij het plaatsen van Christus binnen de zonnecultus. Dat is correct ... maar helaas niet gekend (terzijde: dit heb ik nog bij de KU Leuven opgepikt ;-).

Tip voor lezers die hier niet mee vertrouwd zijn: op YouTube vind je van "The Zeitgeist Movement" een paar goede documenten (films) die rond dezelfde thema's handelen als deze in MT en ze ook in een breed filosofisch kader zetten. In de "Addendum"-film (aan het volledige document) van The Zeitgeist Movement wordt de parallel en zelfs de 'copy-paste' uit de Egyptische mythologie naar het Christendom (sic! Katholicisme NVBA!) en z'n basissymboliek zeer toegankelijk en factueel uit de doeken gedaan (25 dec, 3 koningen, heropstanding, de moeder maagd, sterven ah kruis, ...) en oorsprong die deze astrologische symbolen vinden in astronomie.

Vraagje aan Brecht:

Zonder enige twijfel heb je de films van The Zeitgeist Movement al gezien. Hoe sta jij hier tegenover deze "Culture in Decline" serie? (ik vermoed dat je het utopisme verwerpt en het als cultuurmarxisme ziet, maar toch ook appreciatie moet hebben voor het kritisch ontleden van maatschappelijk, historische en politieke evoluties.)

Waar ik wel (heel) wat moeite mee heb -in dit eerste deel- is het vluchtig aanhalen van W.M Cooper. Als scepticus bots ik hard met vele van z'n beweringen (ufo's, extra terrestrials etc). Het is/ lijkt zo'n 'typische' mix van factuele gegevens met fantasie en mythologie. Het probleem met het aanhalen van WMC, is (~lijkt me) dat je "de factuele aspecten" niet kan scheiden van de fantasie/ mythologie die hij in alles zag en verwerkte. Het tast de geloofwaardigheid van de analyse en z'n conclusies aan.

Toegegeven, ik heb niet naar alle radio uitzendingen WMC geluisterd. Zelf ga ik ook nog op zoek naar 93 van Victor Hugo. Benieuwd naar je reactie en vooral naar het vervolg.

Vriendelijke groeten,

Bezorgde Bert

Dag Bert,

Dank voor je reactie. Wat Cooper betreft kan ik kort zijn: in aflevering vier van zijn "Mystery Babylon"-series zegt hij heel duidelijk dat hij in zijn vroege intellectuele jaren flirtte met het idee van UFO's, maar dat al heel snel afzwoer. Op de Wiki-pagina (je weet wel, die encyclopedie die zogezegd in volle vrijheid en zonder sturende hand is opgemaakt – duh!) staat echter dat het een nutcase is, en dan haken de meeste mensen af.

Maar van hem heb ik het meeste geleerd: de gehele Rooms-Katholieke liturgie komt uit Babylon, alwaar ze uitgevonden is door Semiramis, de vrouw van Nimrod, die na zijn dood koningin wou blijven, en aldus beweerde dat ze onbevlekt ontvangen was van hem, terwijl ze nog net in verwachting was voor zijn dood. Al wie durfde twijfelen aan deze uitleg liet ze de keel over snijden, en zo is de eerste gods-dienst (itt: religie!) ontstaan: het nemen voor echt (N5) van de eigen illusies (N4).



Bezorgde Bert. Vond het allemaal wel goed en zo, maar wou toch liever weten hoe hij zijn geld kon laten renderen. En dus hebben we in dit nummer twee extra investeringsopportuniteiten opgenomen. Gewoon. Om te laten zien dat we wel degelijk nog steeds een beleggingsblad zijn. ☺



William Milton Cooper. Baatte zijn eigen radiostation uit, en zond in 43 afleveringen van zijn programma "The Hour of The Time" zijn visie op de wereldpolitiek de wereld in. Die visie werd hem op 5 november 2001 fataal. Sindsdien wordt hij op Wikipedia afgedaan als een UFO-fantast. Is hij inderdaad geweest, maar slechts een heel korte periode.

Op die manier is het aspect verschoven, toen al, van “gnosis” naar “fides”: van religie dus (zelfkennis en dus ook godskennis) naar godsdienst (geloven in een valse abstractie, en er dus schatplichtig aan worden). Het is de matrix geweest voor ALLE totalitaire godsdienstige systemen, die geen kritiek op de dogma’s toelaten. Zo ook met de RKK, die de spirituele (N5) en intellectuele (N4) erfenis van Christus recupereerde via het Concilie van Nicaea.

In volgende nummers zal ik aantonen dat de leer van Christus Esseens was, en dus geïnspireerd op die van Hermes Trismegistos, waartussen een nauwe connectie bestaat. Hij had door dat een bevolking die bevrijd is van alle angsten (en dan vooral de doodsangst – N5) niet meer te overheersen valt. Dat zouden we vandaag, gezien de barre economische toestand, eigenlijk ook eens kunnen gebruiken. ☺

Nog dit: persoonlijk ben ik niet gelovig – geloven (fides) is twijfelen, weten (gnosis) is zeker zijn – en lees ik de apocriefe Evangeliën, dan zie ik dat daar niet gesproken wordt over de Zoon van God (Nicaea), maar over de Zon-EN van God, hetgeen verwijst naar wat ik in vorig nummer ook al schreef: gnostici (ten onrechte zwart gemaakt door de RKK) interpreteren God als een synoniem van het Universum. Ben je dus een Zoon van God, dan heb je je transcendente ervaring al achter de rug, en ben je dus vrij.

Wat er ook van zij: het idee van de Heilige Drievuldigheid in het Rooms-katholicisme (iets wat de Orthodoxen terecht afwijzen als recuperatie, zie je de diepgaande breuklijn met Putin al komen?) is dus idd niet origineel bij hen, maar ontstaan in Babylonië, waar uit Nimrod (later Marduk genoemd) en Semiramis (later Ishtar genoemd) Tammuz voortspoot (een rotverwend joch, dat echt bestaan heeft, dat hele verhaal van de goden is een uitvindsel van Semiramis), hetgeen zich in Egypte doorzette als Isis en Osiris, en daaruit Horus, in Hellas als Aphrodite en Ares, en daaruit Eros, en in Rome (die Christus recupereerde!) als Venus en Mars, en daaruit Cupido.

Volgens mij heeft de RKK dus de erfenis van Jezus – die niet God was, maar godde-lijk, door volledig in zijn essentie te staan, en dus voor niets nog bang te zijn, ook niet voor de farizeeërs, die het judaïsme volledig geperverteerd hadden in vergelijking met de transcendente leer van Jacob – op die manier gerecupereerd. Maria/Semiramis was zogezegd onbevlekt ontvangen, dus moest hij wel God zijn, en al wie het anders beweert is een ketter. Maar bij mijn weten, naar ik heb horen zeggen, komt er bij zo’n bevruchting wel degelijk zaad aan te pas. Dit is dus mythologische onzin. In volgende nummers meer.

Verder: Zeitgeist is hoe ik Austrian Economics ontdekte. Ik deel de eindconclusies niet. Maar die film heeft mij wakker gemaakt en is de reden dat ik hier vandaag voor jullie schrijf.

Beste groeten,

Brecht.



Google eens de naam “Jacob Slavenburg”. Hij is een gerespecteerd intellectueel historicus met een specialisatie in de gnostiek en de hermetische filosofie. Het is via hem dat ik het Evangelie van Thomas leerde kennen. Heel interessante lectuur, daar in de logia gesproken wordt over de zon-en van God: al wie tot bevrijding van zijn angsten gekomen is, wordt daarin een zoon van het universum genoemd.



De Nag Hammadi-gechriften wierpen nieuw licht op de evolutie van het christendom. Een geschiedenis die om politieke redenen wordt verborgen. Stel je namelijk eens voor dat de fiscale slaven door hebben dat de bevrijding binnenin hwwwnenzelf liggen: burgers die nergens nog bang van zijn, zelfs niet van de dood, dat is de nachtmerrie van gelijk welk regime. Verbranden dus, die evangeliën. Er zijn er niet vier. Er waren er HONDERDEN.

LWLG: een pump en dump verhaal?

Geachte heer,

Wat een blamage met LWLG om zo hoog van de toren te blazen dat het aandeel eenmaal boven de \$1,00 daar niet meer beneden zou komen ! Inmiddels staan we op \$ 0,87 ! Hadden we hier te maken met pump en dump advies ? Wat moeten we met zo'n abonnement op MacroTrends ?

Groeten,

Bezorgde Bert



Blijkbaar zijn er nogal wat mensen die van het idee uitgingen dat de koers nooit nog onder de één dollar zou gaan. Dit heb ik echter nooit gezegd. Ik heb gezegd dat ik het zéér onwaarschijnlijk acht, gezien de overeenkomst met Lincoln Park. Ik zal in de toekomst echter letten op mijn formuleringen.

Beste Bert,

Bent u niet wat snel met uw oordeel? Dergelijke consolidaties zijn heel normaal, en zijn in mijn ogen de ideale kans om bij te kopen. De overeenkomst met Lincoln Park zorgt ervoor dat het bedrijf common stock mag verkopen vanaf 1 dollar, maar daar is amper tijd voor geweest: de koers heeft welgeteld 17 dagen boven 1 dollar gestaan, en dan nog in augustus, wat sowieso een drukke maand was voor het bedrijf. Op 21 augustus hadden zij hun jaarlijkse aandeelhoudersvergadering, dus ik zou echt niet weten wanneer zij hun common stock via de daartoe geijkte procedure hadden moeten verkopen.

Ik verwacht dat in de komende maanden de prijs rustig weer boven de 1 dollar gaat, en men nu ook de tijd zal nemen om een stuk van die common stock met Lincoln Park te verkopen. Wanneer dat gebeurt, dan ligt de symbolische grens wel degelijk op 1 dollar. En vanaf dan lijkt het mij weinig waarschijnlijk dat een aandeel, dat zoveel potentie heeft, nog veel verder zou zakken. Ik zou dus niet in paniek slaan, mocht ik van u zijn, en bijkopen. Dat is in ieder geval wat ik ga doen.

Beste groeten,

Brecht.

Is BTC veilig tegenover "electronical warfare"?

Hallo Brecht,

Bedankt voor de waardevolle informatie. Ik heb het gesprek met Paul Buitink, Tuur de Meester en anderen gezien. Ik heb wel belangstelling voor Bitcoin en ik heb begrepen dat er in Nederland wat meer informatie beschikbaar is op lokaal niveau. Ik woon in de buurt van Nijmegen en zou toch graag willen praten met gelijkgestemden.

Ik heb een probleem met Bitcoin, het is zo, ik ben dienstplichtig soldaat geweest en ben dus bekend met de term "elektronische oorlogsvorming". Wat let een overheid om de hele digitale betalingen te saboteren dmv storingszenders of andere digitale sabotage?

Met vriendelijke groet,

Bezorgde Bert



Een EMP (Electro-Magnetic Pulse)-grenade is een granaat die geen partikels loslaat bij detonatie, maar een enorme magnetische golf, genoeg om alle ééntjes en nulletjes in de omgeving ervan uit te wissen. Terwijl dit voor datacenters een ware nachtmerrie is (vandaar dat de NSA-gebouwen zo diep begraven liggen) mogen BTC-gebruikers op hun twee oren slapen: zolang ergens ter wereld, op gelijk welke computer, de blockchain is bijgehouden, kan die na deze calamiteit gewoon weer gekopieerd worden. Iedereen vindt dan zijn BTC's terug.

Beste Bert,

Wel, het grootste gevaar is zo'n EMP: "Electro-Magnetic Pulse"-granaat. Daarmee worden alle eentjes en nulletjes in een groot bereik uitgeveegd. Het ding is alleen: die blockchain, die is gekopieerd op miljoenen, zo niet

miljarden computers. Vanaf het moment dat er ook maar één exemplaar van die blockchain (de boekhouding van wie wat heeft) overblijft, kan die na zo'n EMP-blast overall terug naar gekopieerd worden. Dus ik ben er vrij gerust in dat BTC zelfs tegen zo'n evenement beschermd is.

Beste groeten,

Brecht.



LWLG gaat onder één dollar – verklaring?

Beste Brecht,

Jij schrijft dat dit aandeel nietonder de 1 dollar kan/zal dalen. Want er is een "overeenkomst". Nu is koers: 0.96. Was die "overeenkomst" dan een fabeltje??? Op die basis heb ik wel meer geld in dit aandeel gestoken dan normaal. Heb je een verklaring??

Groeten,

Bezorgde Bert

Beste Bert,

Blijkbaar hebben wel meer mensen de rapportering over de deal met Lincoln Park geïnterpreteerd als een garantie dat de prijs nooit meer onder één dollar zou zakken. Dat heb ik echter nergens gezegd. Ik heb gezegd dat indien de prijs boven de dollar zou gaan, die grens wellicht de symbolische ondergrens wordt van de waardering, waaronder het wel heel onwaarschijnlijk zou zijn dat de koers nog zou zakken.

Maar, toegegeven, LWLG heeft tot op heden blijkbaar géén gebruik gemaakt van hun recht om common stock vanaf 1 dollar aan Lincoln Park te verkopen. Ik neem aan dat dit op het programma staat in het najaar, maar dat men het nu te druk heeft gehad met de deadlines die te halen waren voor de AV van 21 augustus.

In ieder geval heeft dit bedrijf alles in huis om in de komende maanden en jaren haar potentieel te realiseren. Maar net zoals dat bij NioCorp Developments het geval was – in de eerste maanden stonden we ook op verlies – moet er wat geduld geoefend worden. Finaal komt het goed met dit aandeel – dat ben ik vrij zeker. Dus: laten we dit rustig bekijken. Geef het een half jaar.

Beste groeten,

Brecht



Bij het verschijnen van deze editie staat LWLG alweer op 0,95 dollar. Waarom toch die paniek? Ik heb mijn analyse gemaakt, en die blijft geldig. Toen we in NB.V stapten stonden we ook twee maanden in het rood. En dan plots gingen we maal twee. Een beetje geduld dus. Dank.

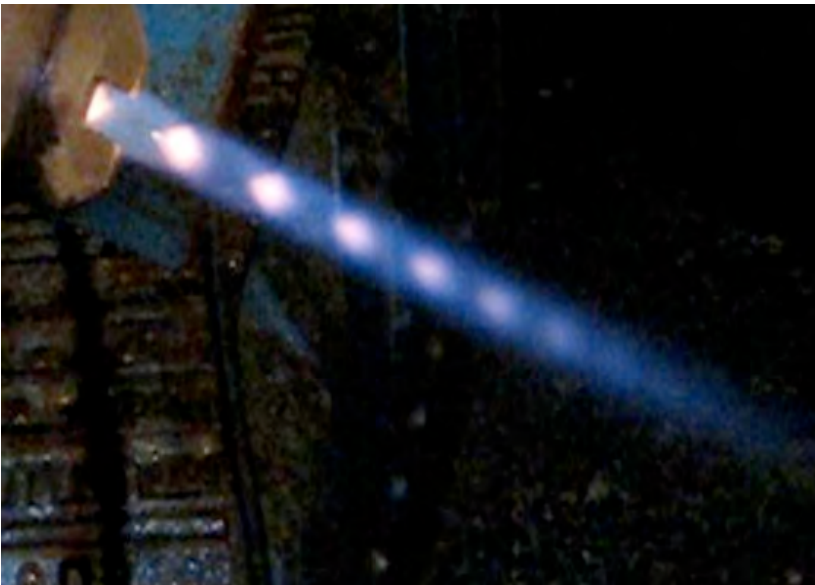


Ook inzake NB.V: het is goed mogelijk dat er nu eens een consolidatie komt van een percent of tien. Gaat u dan ook in paniek schieten? Ogen op de bal houden: het product is PRACHTIG, het management is EXCELLENT, de markt is GIGANTISCH, het koerspotentieel is ENORM. Elke terugval, bij dit aandeel, is een koopgelegenheid. Prijs uzelf gelukkig.

SFEERBEELDEN NIPPON/DAGON:



Drilgat, ontstaan door eerst een klein gat te boren (3 tot 6 cm) en er dan de branderkop in te steken: erts waar veel goud in zit verbrijzelt, terwijl erts met minder goud onaangeroerd blijft. Nadien kan de verbrokkelde goud-ader gemijnd worden. Reduceert verwatering van het erts tussen alle onbruikbare stoffen met ongeveer de helft. Revolutionair, als je het mij vraagt.



De branderkop. Wordt aangedreven met diesel en compressorlucht, in het boorgat gebracht en creëert op die manier een extreme temperatuur. Dit doet de wand van het boorgat versplinteren, en de hoge compressie doet die wand invallen tot aan de rand van de ader. Op deze manier kunnen aders kleiner dan 1 meter – tot op heden onrendabel om te mijnen – toch gemijnd worden!

PRIVATE PLACEMENT TIMELINE						
Category	Month 1	Month 2	Month 3	Month 4	Month 5	Month 6
Due-diligence & Structuring	→					
Private Offering Memorandum		→				
Introductions to Investors			→			
Presentations & Discussions				→		
Indications & Term Sheets					→	
Final Term Sheets						→
Closing and Cash Transferred						→

Een private placement vraagt meestal wel wat werk qua administratie, maar het grote voordeel is dat u er super vroeg bij bent, in vergelijking met de open market transacties die daar meestal op volgen. Wanneer het gaat over een klein bedrijf (die dragen mijn voorkeur weg) dan is er overigens ook een grote kans dat u op die manier het management wat beter leert kennen, wat altijd een plus is. Zo heb ik op dit moment een directe lijn met de CEO van Nippon/Dragon. Altijd handig.



Donald Brisebois – Directeur Operaties. Perfectioneerde het “thermal fracking”-proces. Was voorzitter van de Quebec Mining Association en zit in meerdere raden van bestuur. Passie: goud extraheren op plaatsen waar iedereen het onmogelijk acht.

MARK KOMT NAAR ANTWERPEN: RESERVEER SNEL UW PLAATS!



NioCorp Developments is mijn favoriete investering, te meer daar de CEO, Mark Smith, leeft voor zijn bedrijf. Volgende week is hij in Europa, en speciaal voor ons maakt hij een stop in Antwerpen. Wees erbij.

Prijs: 10 euro, ADD
Registratie: vooraf, via e-mail
Plaats: Golfclub Brasschaat
Datum: dinsdagavond 23 september
Uur: 19u30

**Bitcoin voor
beginners**

Za. 27 sept.
Novotel GENT



Voor wie niets van bitcoin
kent, maar er wel mee wil
leren werken!

BITCOINNAMIDDAG: NOG MAAR ENKELE PLAATSEN!

Jullie waren er héél snel bij, want in de eerste vierentwintig uur na de lancering van de evenementswebsite waren al meer dan de helft van de tickets verkocht. Wij verwachten dan ook een zéér interessante namiddag.

Prijs: 179 euro, BTW incl.
Registratie: vooraf, via overschrijving
Plaats: Novotel Gent
Datum: zaterdagmiddag 27 september
Uur: 12u30 – 17u30



We verzamelen in Novotel Gent. Kom op tijd, zodat we geen vertragingen in het programma hebben. Het belooft alvast een heel interessante namiddag te worden!

Beleggingsrooster

85-90% van het beschikbare vermogen							
Instap	Naam	Symbool	Prijs instap	bij Koers op 16/09/2014	€ %Winst (verlies)	Risico	Advies
30-6-2011	Fysiek goud	XAU**	1046,74	950,46	-9,20%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver	XAG**	23,23	14,34	-38,27%	Laag	Kopen
7-11-2011	Remnimbi/Yuan	CNY	0,12	0,1300	8,33%	Middel	/
14-8-2012	Singapore Dollar	SGD	0,58	0,6100	5,17%	Middel	/
19-8-2011	Zwitserse Frank	CHF	0,82	0,8300	1,22%	Middel	/
19-8-2011	Canadese Dollar	CAD	0,67	0,7000	4,48%	Middel	/
4-10-2011	US Dollar	USD	0,73	0,7700	5,48%	Middel	/
7-1-2012	Bitcoin	BTC	5,36	471,00	8687,31%	Middel	KOPEN!!!
10-15% van het beschikbare vermogen, begin met risico 'laag'							
Instap	Naam	Symbool	Prijs instap	bij Koers op 16/09/2014	€ %Winst (verlies)	Risico	Advies
30-6-2011	Franco-Nevada	TSE: FNV	37	58,3	57,57%	Laag	Wachten
30-6-2011	Royal Gold	NASDAQ:RGLD	58,57	71,02	21,26%	Laag	Kopen mag
30-6-2011	Sandstorm Gold	NYSEMKT:SAND	6,09	4,91	-19,38%	Middel	Wachten
7-1-2012	Eldorado Gold	TSE:ELD	14,8	8,35	-43,58%	Middel	Wachten
30-6-2011	Silver Wheaton	TSE:SLW	31,85	23,11	-27,44%	Middel	Wachten
9-12-2012	Hugoton Roy. T.	NYSE:HGT	7,37	9,49	28,77%	Middel	Houden
15-1-2014	Niocorp Developm.	CVE:NB	0,23	0,69	200,00%	Middel	Kopen!!!
20-5-2014	Lightwave Logic	OTCMKTS:LWLG	0,752	0,95	26,33%	Middel	Kopen!!!

Mijn favorieten:

- NioCorp, vanwege zijn excellente bedrijfsvoering en groeimarge.
- LWLG, vanwege zijn disruptieve technologie. Heeft wel wat tijd nodig.
- Nippon/Drage, indien het lukt met die PP. Is eveneens zéér disruptief voor de goudmarkt.

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

