



07 juni 2024 ♦ #023

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
Aandelen	13
- Edelmetalen	13
- MPCC.OL	13
- LWLG	14
- MIN.TO	14
Crypto.....	15
Lezersvragen	19
Studiedagen	21
Piramide	26
Beleggingsrooster	27

SC is een uitgave van:
Meraki Publishing EOOD
Korab Planina Street 8-10
1407 SOFIA - BULGARIJE
BTW: BG202925879

Klantendienst:
support@safecapital.eu

Waarom ik niet ga stemmen

Beste abonnee,

In 2017 publiceerde ik "[De Terugkeer van de Koning](#)", een essay dat onze moderne Trias Politica onderzoekt en tot de conclusie komt dat het een illusie is, bedacht in Venetië door één van de drie échte machten - Kapitaal - met als doel de twee andere machten - Kerk en Koning - buitenspel te zetten. Nog steeds leren we onze kinderen de leugen aan dat de wetgevende, de uitvoerende, en de rechterlijke macht gescheiden zijn. Larie en apekool: ze neuken dezelfde hoeren.



Moet ik zo bruut zijn? Ja, echt wel. Want het is alsof iedereen slaapt. In Nederland is er na zes maanden een regering, maar het is overduidelijk dat die slechts gevormd mocht worden nadat de vorige, ontslagnemende regering eerst het pandemieverdrag van de World Hoax Organization goedkeurde. Dat virussen niet bestaan en bacteriën ons niet ziek maken, zal hen worst wezen: het gaat hen om macht, en niet om waarheid. Kan een nieuwe regering dan niet eenvoudigweg dat verdrag opzeggen? Natuurlijk wel, maar niet als de formator van die regering zelf zo corrupt is als de pest. Wie nu nog niet doorheeft dat Wilders een rattenvanger van Hamelen is, die praat beter tegen zijn planten.

Het is echt droef gesteld. De enige echte staatsman die Nederland nog had, werd op 6 mei 2002 vermoord in het mediapark te Hilversum. Daarna mocht Wilders, zoon van een Joodse moeder, en heel wellicht Mossad, het gat vullen dat geslagen werd door de kogels van Volkert van der Graaf (de *stooge*) én van de scherpschutter die op het dak lag van het gebouwtje recht tegenover de deur waar Pim buitenkwam. Leeft diens lijkschouwer nog? Die heeft tot nog toe de loodzware verantwoordelijkheid ontlopen om urbi et orbi de waarheid te verklaren: dat er twee verschillende kalibers in het lichaam van onze Pim zaten. Had u dat ooit gelezen in de pers? Ik dacht het niet.

Over naar België: hier is de premier meer bezig met het neuken van Italiaanse hoeren (en soms ook eens een Oost-Vlaamse voetballer) dan met het besturen van het land. Dat de staatsschuld mathematisch niet eens meer terug te betalen valt, zal hem worst wezen - "*après nous le déluge*". En van politieke moorden kent deze regering ook alles. Op 28 september 2024 zal het exact twee jaar geleden zijn dat onze Yannick, een vredelievende burger zonder strafblad, in zijn eigen huis werd neergeknald door een doodseskader van wat men gemakshalve nog steeds "politie" durft te noemen. Mij lijkt het eerder dat het hier ging om agenten van de spionagediensten. Weerbare burgers, dat willen zij niet.

Overdrijf ik? Absoluut niet. Als je ziet dat in Nederland nu uitgerekend de baas van de spionagedienst - Dick Schoof - door Wilders naar voren geschoven wordt als premier, dan weet je hoe laat het is: we zijn verraden. Niemand komt ons helpen, ook Baudet niet, zelfs al meent hij het goed. Je vraag, Thierry, of ik op de Vlaamse FVD-lijst voor Europa wil staan, is eigenlijk een belediging van mijn intelligentie: snap je nu nog steeds niet dat de gehele democratie geperverteerd is, en de enige oplossing is om terug te keren naar de klassieke versie daarvan. Het schervengericht, dat is de macht van het volk: lieden zoals Schoof simpelweg wég stemmen. We willen je niet, en daarmee basta. Ga fietsen.

Dus: geloof je nog in politiek? Ga daar vooral verder mee. Ik werk met mijn gemeenschap van wakkere beleggers ondertussen verder aan het herstel van Kerk en Koning, de enige twee machten die Kapitaal terug in haar natuurlijke bedding kunnen brengen. En tot de Koning zich kenbaar maakt - ik hoop er op een dag voor te mogen knielen - blijf ik het herhalen, tot het doordringt in het vakkundig gemanipuleerde bewustzijn van eenieder:

Pecunia Centralis Delenda Est. Fiatgeld móét vernietigd worden.

Uw ketter,

Brecht Arnaert

'Crash course'

De aandelenbeurzen stijgen vrolijk verder en er lijkt geen vuiltje aan de lucht. Na jarenlange stijgingen (met een enkele forse daling daargelaten), oplopende schulden, grote derivatenposities, en toenemende interconnectiviteit en geopolitieke spanningen, neemt het risico op een forse correctie of wellicht een crash toe. Nemen we [de Daniël Code](#) er eventjes bij, zoals Brecht deed op de Lente-meeting te Gent, dan lijkt het dat begin augustus wel eens de top van de aandelenbeurs zou kunnen vallen. "Zou kunnen vallen", want ondanks alle factoren die het aannemelijk maken, is het geen zekerheid dat er een crash komt. Het hoeft echter geen zekerheid te zijn om te weten dat het verstandig is ons de volgende vraag te stellen: hoe beschermen we ons kapitaal indien er een crash volgt?



De stand van zaken

Voordat we die vraag behandelen, geven we eerst een algemeen beeld van de beurzen. Verschillende grote indices, zoals de S&P500, Dow Jones Industrial en de Nasdaq-100, zitten in de stijgende lijn omhoog. Behoudens de korte maar hevige 'coronacrash' in maart 2020, en enkele correcties, gaat de beurs al jarenlang omhoog.



Nu is dat ook wel 'de aard van het beestje'. Gemiddeld genomen stijgt de aandelenbeurs met zo'n 7% per jaar. Indien men een hele lange beleggingshorizon heeft, loont het steeds om te beleggen in aandelen. Soms komt er echter een daling voorbij, waarna het heel lang duurt voordat de beurzen weer hersteld zijn. Vanaf het dal in maart 2009 duurde het vier jaar voordat de Dow Jones Industrial Index hersteld was. Na de Great Depression duurde het nog veel langer. Voor wie op de top was ingestapt in 1929 duurde het 25 jaar eer dat verlies was weggewerkt. Nu is de Great Depression een grote uitzondering, maar dat wil niet zeggen dat een uitzondering zich niet nog eens kan laten kennen.

Meldingen

Roosterwijzigingen

MPCC.OL

van "kopen" naar "houden" (zie p. 13)



Kwartaalwebinar

Het 2^{de} kwartaalwebinar van 2024 gaat door op **woensdag 19 juni**, om 20u. In dit webinar zal Brecht een update geven over zijn onderzoek omtrent de Daniël Code, en is er ruim de tijd om vragen te stellen over Peter zijn *crash course* die je in de hoofdanalyse hiernaast leest.

[Tickets kan u hier boeken](#). Zoals steeds: het webinar is gratis, maar een donatie wordt geapprecieerd.

Gesprek met Willem Middelkoop

Het KW is niet het enige interessante onlinegesprek dat we deze maand voor jullie hebben gepland: volgende week, op **donderdag 13 juni** (om 20u), komt Willem Middelkoop zijn visie delen op edelmetalen en de zogenaamde *silver squeeze*, waarop hij ons ook wat uitleg zal verschaffen over zijn investeringsfonds Commodity Discovery Fund.

[Tickets kan u hier boeken](#). Zoals steeds: het webinar is gratis, maar een donatie wordt geapprecieerd.



Willem Middelkoop te gast
bij Safecapital
By Brecht Arnaert

Agenda

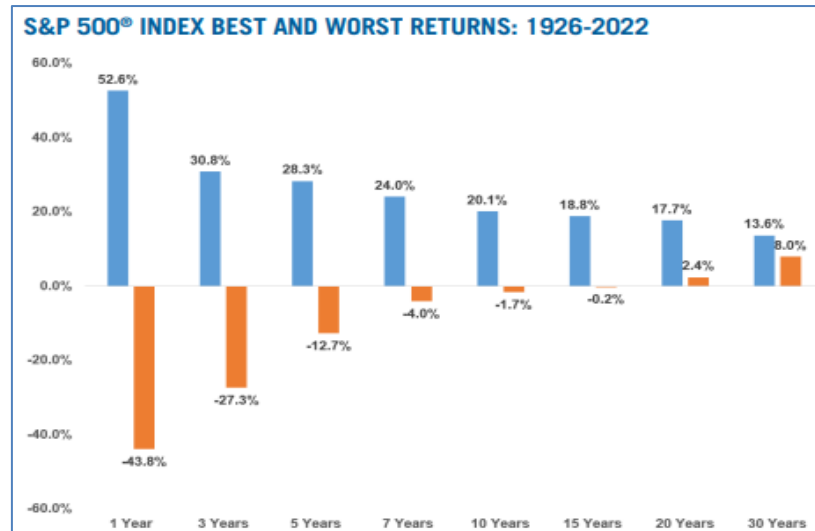
Gesprek met W. Middelkoop | **13 juni**

2^{de} kwartaalwebinar 2024 | **19 juni**

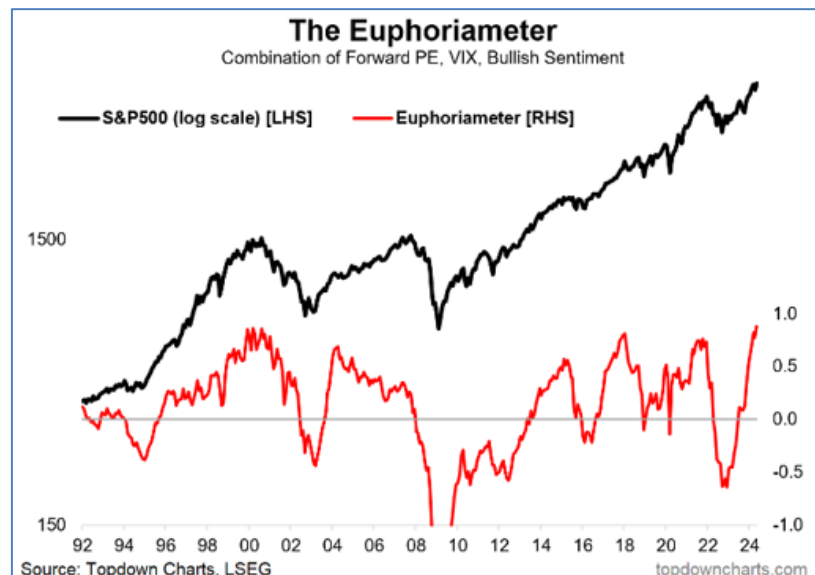
De volgende editie | **05 juli**

Het volgende event | **21 september**

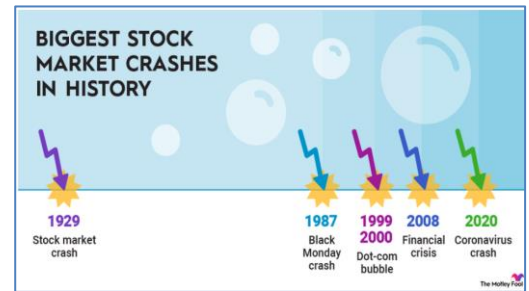
Nemen we de jaargemiddelden van de S&P500 erbij dan kunnen we stellen dat wie op een willekeurige 1 januari was ingestapt na 20 jaar een positief rendement heeft behaald. Wie daarentegen maar één jaar belegt in de S&P 500, heeft een grote kans (44%) op een negatief rendement. Het patroon suggereert dat hoe langer men belegt, hoe groter de kans wordt op positieve rendementen. Dit is ook een van de belangrijkste redenen dat we binnen onze strategie, en dus in de investeringspiramide, toch een deel aandelen opnemen.



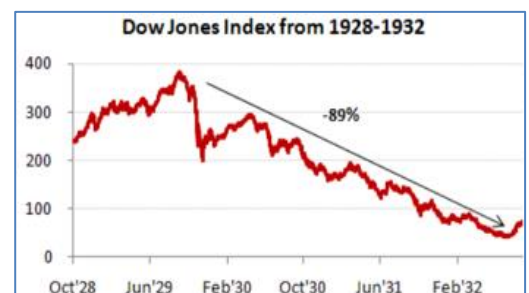
Op dit moment bevinden we ons duidelijk nog in een bullmarkt en het sentiment is duidelijk positief. De zogenaamde "Euphoria Meter" (een gecombineerde sentimentsindicator) reflecteert dat. Soms (niet altijd) is dat echter een contra-indicator. 'Wanneer iedereen positief is, moet je negatief zijn', en vice versa. Het is een vaak aangehaalde wijsheid, maar ook dat is geen zekerheid.



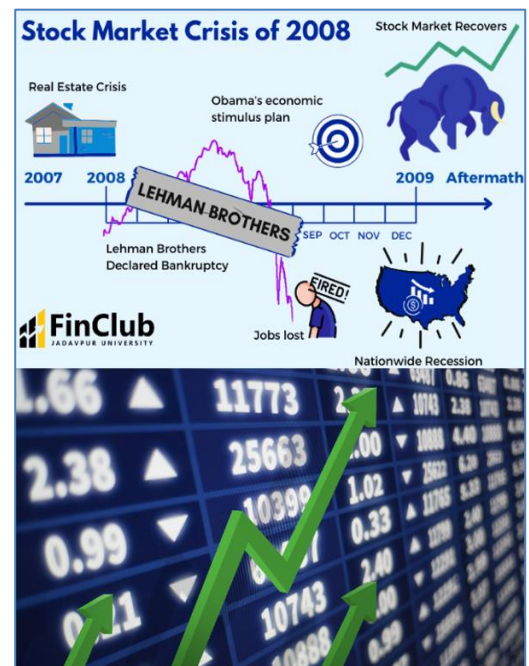
Wel is het zo dat des te positiever Wall Street analisten zijn over de winstgroei van bedrijven, des te zwakker de rendementen op de aandelenbeurs zijn. De winstgroei-vooruitzichten zijn hoog, met name gevoed door de zwaar doorwegende tech-aandelen die profiteren van de AI-golf. Dit is niet zomaar een bubbel die binnenkort weer weg zal zijn, maar aan de andere kant blijft het nog maar de vraag of de nu geprojecteerde potentie er ook effectief uit gaat komen.



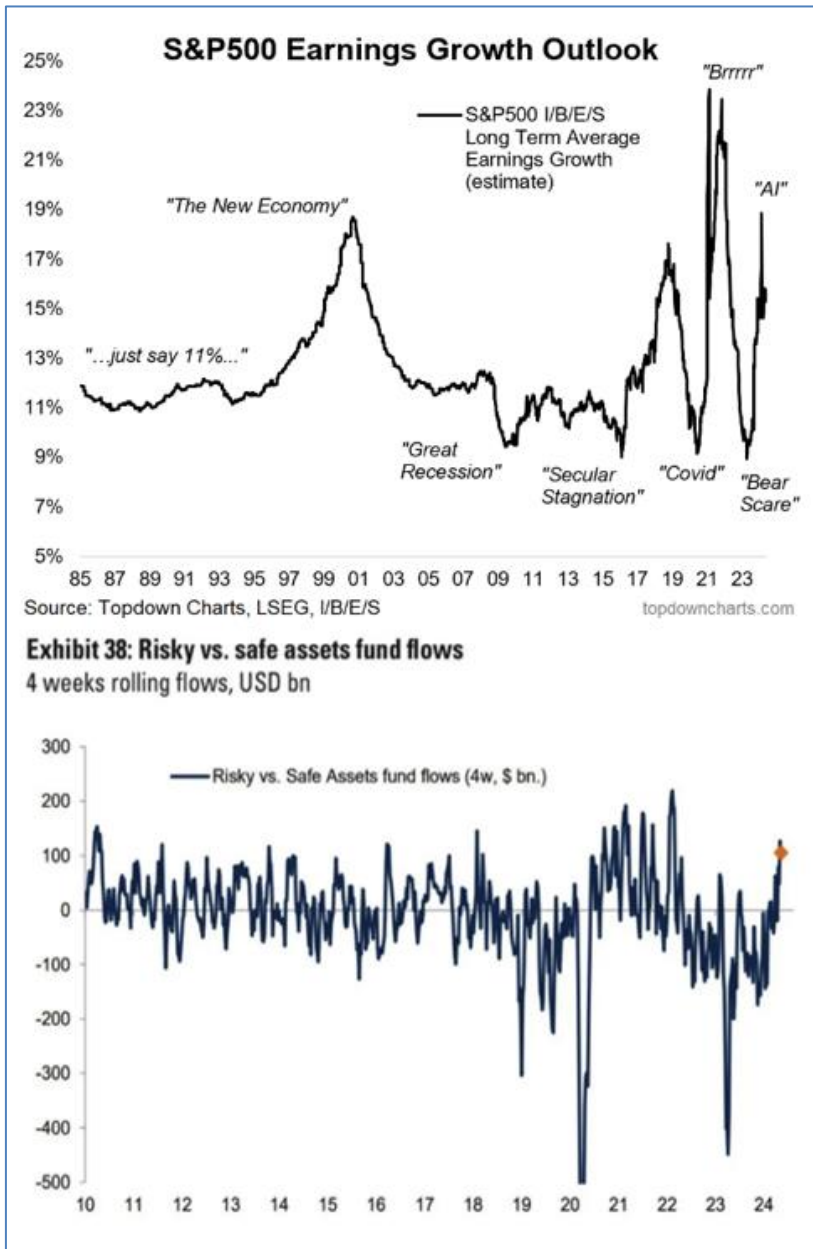
Iedereen die stellig beweert zeker te zijn van een aankomende crash is een charlatan. Dat kunnen we simpelweg niet met zekerheid stellen. Wat we wel kunnen, is de probabiteit ervan nagaan en ons er zo goed mogelijk op voorbereiden. In het verleden zijn er verschillende aandelencrashes geweest en hoewel crashes nooit hetzelfde zijn, kunnen we er wel lessen uithalen om ons kapitaal veilig te stellen.



In de periode van de zomer 1929 tot mei 1932 daalde de Dow Jones met bijna 90%. Wie op de top in de zomer van 1929 was ingestapt, zag z'n inleg pas terug na zo'n 25 jaar. Deze crash was heel uitzonderlijk, maar dat wil niet zeggen dat een gelijkaardig scenario zich nooit meer kan afspelen.



Een van de meest recente langere crashes die velen van ons nog scherp voor de geest kunnen halen, is de crash tijdens de financiële crisis van 2008/2009. De Dow Jones Industrial Index bereikte het dal op 6 maart 2009, wat 54% lager was dan de piek. Het duurde vervolgens vier jaar voor de Dow om te herstellen van deze crash.



Nu is het niet alleen maar kommer en kwel geweest met aandelen gedurende de financiële crisis. Het gros van de aandelen daalde significant, maar er waren een aantal aandelen die (iets) hoger gingen. Dat waren defensieve aandelen die een lager risico kenden. Allemaal hadden ze een hoge ROI ("Return on Investment").



Een van de best presterende aandelen gedurende de crash in 2008/2009 was Netflix, toen nog een pak minder gekend en ingeburgerd dan nu. Forbes haalde het toen al aan als een goede investering. De koers van het aandeel steeg toen rond de 40%.



Er waren ook hele subsectoren die het goed deden in die tijd, en een daarvan was de sector van auto-onderdelen. Omdat het voor mensen duurder werd om naar de garage te gaan, voerde men liever zelf reparaties uit, wat op zijn beurt resulteerde in een hausse voor bedrijven die reparatieonderdelen verkochten. Een hausse waarvan de beursgenoteerde bedrijven Monro en Autozone profiteerden.

Er wordt in ieder geval weer volop risico genomen en gekozen voor risicovolle assets (zoals tech-aandelen), terwijl de veiligere assets (zoals defensieve waarde aandelen) minder in trek zijn. Defensieve waarde aandelen zijn dan wel weer heel aantrekkelijk geworden qua waardering, maar een veelbelovend AI-aandeel klinkt momenteel voor velen stukken interessanter dan een saai energieaandeel.

De Shiller PE ratio (vernoemd naar Robert Shiller) vertelt ons dat de beurs momenteel hoog gewaardeerd is, maar we staan nog niet op het niveau van 1999. Deze veelgebruikte ratio kijkt niet alleen naar de meest recente jaarwinst, zoals traditionele koerswinstverhouding doet, maar naar de voor inflatie gecorrigeerde winsten van de afgelopen 10 jaar. Op die manier worden enorme en eenmalige uitschieters uitgemiddeld. Deze Shiller PE ratio staat nu boven de stand van eind 1929, voor de infameuze beurscrash. Wat opvalt is dat forse koersvallen vaak werden voorafgegaan door hoge waarderingen. Dit patroon zien we in 1929, 1999, en 2008. Een "bubbel-indicator" dus, maar zoals steeds: correlatie is nog geen causaliteit.



Op dit moment is de bullmarkt in volle gang: AI stookt het geloof in groei volop aan, de Shiller PE ratio komt weer op hoge niveaus en het sentiment rond aandelen is heel erg positief. Maar de zeven grootste bedrijven op de beurs zijn goed voor maar liefst 1/6^{de} van alle beurswaarde ter wereld, terwijl ze slechts 1,7 % van het Bruto Globaal Product realiseren. Houden we hier rekening mee, dan is het niet onlogisch te denken dat we wel eens met een "everything bubble" te maken kunnen hebben. Voeg daar de probabiliteit van een komende top in de beurs in augustus aan toe, conform de Daniël Code, en het is goed mogelijk dat we een top gaan zien, gevolgd door een forse correctie of misschien zelfs een crash.

Het is een spel van probabiliteiten, en gezien alle factoren neemt die probabiliteit toe, zonder ooit echt een zekerheid te worden. Maar niet voor niets is "een gewaarschuwd mens is er twee waard" een eeuwenoude wijsheid, en deze analyse gaat dan ook over de stappen die u kan nemen om u financieel voor te bereiden op zo'n eventuele crash. Komt die er niet, dan gaan we 'vrolijk' verder. Komt die er wel, dan zijn we er klaar voor. In die zin is een financiële voorbereiding ook steeds wat een mentale voorbereiding, wat ook van belang is.



Er is geen magische formule, geen *one size fits all* aanpak die onder alle mogelijke scenario's even goed uitpakt. Dat is ook deel van de filosofie achter de SC-investeringspiramide: in plaats van alle eitjes in één mandje te leggen en te gokken op één bepaald scenario, is de meer risicowerende aanpak om met diverse scenario's rekening te houden, en uw kapitaal veilig te stellen a.d.h.v. een combinatie van verschillende financiële instrumenten. Dit zijn de elementen waar nu bij stil zullen staan: cash, crypto, goud, treasuries, en put opties.



Een ander aandeel dat het ook goed deed tijdens de financiële crisis was Coca-Cola. Blijkbaar ging de consument niet minder cola drinken en bleven de verkopen van het bedrijf op orde. Coca-Cola wordt door velen dan ook gezien als een *recession proof* bedrijf. Buffett is een van de grootste aandeelhouders in het bedrijf en heeft zo'n kleine 10% van de uitstaande aandelen. Zijn eerste aankoop in het bedrijf deed hij in 1998.



De Shiller PE ratio (zie ook hoofdbalken) liet een top van 38,58 zien in november 2021. Dit lag dus iets hoger dan de huidige 34,71. Vervolgens daalde de beurs vanaf het begin van 2022 tot oktober 2022 fors. De S&P500 daalde 27%, van 4800 punten naar onder de 3500. Nu bleek deze forse correctie een correctie binnen een opgaande markt, wat soms nodig is om daarna weer verder te stijgen, maar de Shiller PE ratio gaf al de indicatie dat de beurs hoog gewaardeerd was. De stevige correctie die volgde, was gezien de hoge Shiller PE ratio geen verrassing.



Een van de meest bizarre gebeurtenissen tijdens de 2020-2021 bullmarkt was de opkomst van 'meme stocks'. Aandelen zonder enig groeiperspectief, zoals GameStop (GME), werden via sociale fora zoals Reddit omhoog gespeculeerd, waarop een "short squeeze" plaatsvond en shorters op Wall Street het nakijken hadden. Recent vond trouwens nog een GameStop-squeeze plaats, al had het bijlange niet dezelfde proporties als in 2021.

Cash

In een wereld waarin zoveel is 'gefinancieerd', is het wenselijk iets te hebben wat op korte termijn zijn waarde behoudt. In tijden van crisis is cash koning. Een euro en een dollar vandaag zijn een euro en een dollar morgen, met natuurlijk de logische kanttekening dat die euro en dollar dezelfde dag het jaar erop wellicht enkele procenten minder waard zullen zijn. Toch zijn er diverse redenen om een stevige positie cash aan te houden indien men een crash of crisis verwacht.

In eerste instantie om de basale levensbehoeftes te vervullen. Indien men zijn of haar inkomen verliest, dan is het prettig om een spaarpot achter de hand te hebben en de eerste levensbehoefte te kunnen vervullen. Als veel assets (zoals aandelen en onroerend goed) overgewaardeerd zijn in termen van geld, dan is geld ondergewaardeerd. Tijdens een crash blijft de waarde van geld standhouden (soms stijgt het zelfs), en erna kunt u koopjes doen op de beurs.



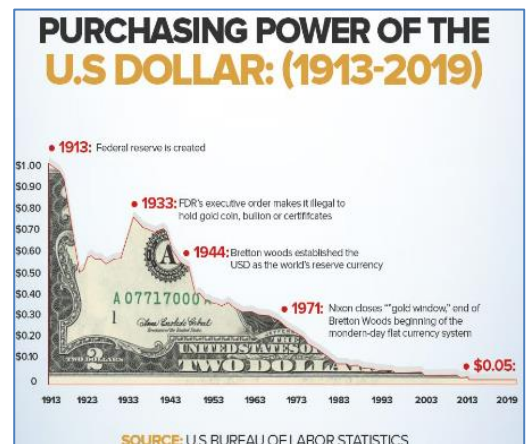
Ondanks de soms onheilsprekende verhalen over de dollar, blijft de dollar nog steeds koning... onder de fiatcurrencies. En ja, die dollarhegemonie zal ooit ten einde komen, in het verleden was dat ook het geval met alle belangrijke wereldvaluta's, maar vooralsnog blijft de dollar de belangrijkste wereldvaluta, zowel op het gebied van valuta- en handelstransacties (+/- 80%) als in reserves (60%) en obligatieschulden (80%).

Zolang veel obligatieschulden in dollars zijn en ook grondstoffen in dollars noteren, heeft de wereld dollars nodig. Geen enkele fiat-valuta kan op dit moment de dollar van de troon stoten, ondanks dat er op lange termijn wel degelijk grote uitdagingen zijn voor de dollar. In tijden van crisis duikt het grote geld op de dollar. Dat gebeurde ook tijdens de Great Depression, na de aandelencrash. De koopkracht van de dollar nam toen zelfs toe. De economie lag op haar gat, de omloopsnelheid van het geld kromp hard, de vraag naar goederen daalde, en prijzen daalden. Wie dollars had, kon koopjes doen.

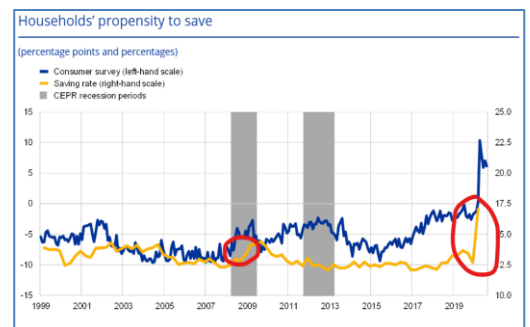
Het zou dus onpraktisch zijn om de dollar links te laten liggen bij het voorbereiden op een crash omdat u uitdagingen voor de dollar ziet in de toekomst. Niet voor niets houden we nog steeds een fors deel van onze cash aan in dollars. Een even grote weging als euro (50/50). Euro's nemen we natuurlijk vooral op omdat we in eurolanden leven (en ook omdat de euro na de dollar de meest belangrijke wereldvaluta is - opnieuw: ondanks alle problemen).



In tijden van bubbels is er vaak sprake van hypes rond bedrijven die amper of geen winst maken. Een voorbeeld: World Online, het bedrijf van Nina Brink dat op 17 maart 2000 naar de beurs ging. De koers opende op 50,20 EUR (17% boven de inschrijvingsprijs) maar het vuurwerk bleef uit en het aandeel ging daarna in een vrije val.



In tijden van crisis is cash koning, maar op de lange termijn zeker niet. Op de lange termijn verliezen alle fiat-currencies (zoals de euro en de dollar) hun waarde. De koopkracht van de dollar is op honderd jaar ruim 95% afgenomen. Dit betekent dat er van een dollar in 1913 nu nog maar een paar cent over is aan koopkracht. Met de euro is het niet wezenlijk anders, hoewel de euro niet zo ver teruggaat.



Mensen sparen als appeltje voor de dorst en om barre tijden door te komen. Als er crisis is, dan gaan mensen extra sparen. Zeker spaarzuchtige volken als Vlamingen en Nederlanders. De spaartegoeden stegen fors tijdens corona (stijgende gele lijn op de grafiek). Enerzijds omdat er minder mogelijkheden waren om te spenderen, maar ook omdat mensen reeds economisch barre tijden aan het anticiperen waren. Dit doet denken aan de parabel van de farao en Jozef, waarin Jozef de farao adviseert om graan te sparen voor de zeven magere jaren die komen.

Conclusie: Op het moment dat een crash gaande is of aanstaande is, kan men het percentage dollars verhogen. Een klein beetje CHF en NOK kunt u opnemen als diversificatie, maar verlies niet uit het oog wat het belangrijkste is (USD en EUR). Misschien wel even belangrijk is de manier van aanhouden. Probeer steeds goed te spreiden: de valuta kunt u aanhouden gespreid over verschillende banken (giraal), in de vorm van biljetten op creatieve plaatsjes bij u thuis (chartaal), en zelfs op uw beleggingsrekening.

Crypto

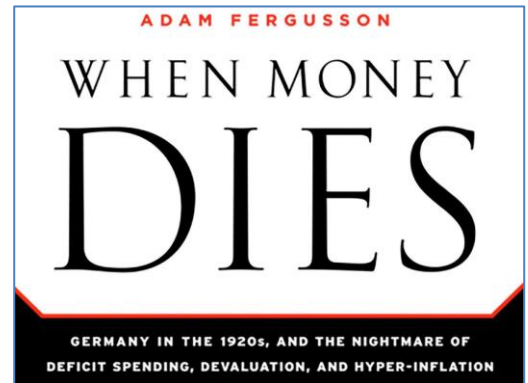


Crypto valt bij ons onder de cash-allocatie, zo'n 10% ervan. Onder crypto verstaan wij (momenteel) primair Bitcoin (BTC) en Monero (XMR), ondanks dat er hier en daar wel eens andere interessante crypto-projecten zijn met potentieel (zoals u [in de cryptorubriek](#) van deze editie kunt lezen).

Monero zien wij als een equivalent van cash dollars (geen tegenpartij risico en anoniem), met als bijkomend voordeel dat de inflatie bij Monero beperkt is (onder de 1% per jaar) en bij fiatvaluta's in theorie onbeperkt. XMR heeft een *use case*: anoniem betalen via het web. Door de strengere witwasregels wordt het echter moeilijker voor exchanges om nog handel in Monero aan te bieden. Hierdoor wordt de koerspotentie van XMR beperkt, maar de use case blijft overeind.

Bitcoin wordt dan weer door velen gezien als goud 2.0: een "hard asset" die niet bijgeprint kan worden en, indien u een wallet gebruikt i.p.v. uw BTC op exchanges te laten staan, ook geen tegenpartijrisico. Daarnaast kan Bitcoin bestaan buiten het huidige banksysteem om. Bitcoin is nog relatief jong, waardoor we nog geen goed zicht hebben op wat het zal doen in het geval van een serieuze crash (al ging BTC wel onderuit tijdens de coronacrash in 2020). Het correleert veelal met de Nasdaq-100 Index, vaak is de correlatie +90%, maar er zijn ook af en toe perioden waarin deze correlatie negatief wordt. Zekerheid over het gedrag van BTC in een crash-scenario is er niet, maar het vermoeden is dat het ook (voor een korte tijd) omlaag zal gaan.

Conclusie: Desondanks hebben we graag wat crypto in portefeuille, zowel voor de opwaartse potentie als de mogelijkheid om anoniem te betalen. Wie door de recente delistings even niet meer weet hoe nu precies XMR aan te kopen of te verkopen, kan [in de lezersvragen-rubriek](#) een handig overzichtje vinden.



Nu de inflatie is toegenomen en de rente hard is opgelopen, gaat iedereen op zoek naar de vaste activa ("hard assets") die hun waarde zoveel mogelijk behouden en die meestijgen met de inflatie. Adam Ferguson schreef in de klassieker "When Money Dies" dat Duitsers gedurende de hyperinflatie van Weimar Duitsland in de jaren 20 van de vorige eeuw veel interesse hadden in vaste activa (*"assets that would maintain value: houses, real estate, raw materials, manufactured goods and so forth"*).



Dus: vastgoed kopen als inflatiehedge? Niet zo snel. Ja, de prijzen van vastgoed liepen destijds op, maar zeker niet zo snel als de geldontwaarding van de Duitse Mark. Uitgedrukt in dollars liep de reële waardedaling van vastgoed op tot wel 95%. Wie dollars had, zat goed. Volgens verhalen uit die tijd kon men in 1923 voor de prijs van honderd dollar een respectabel appartement in Berlijn kopen, terwijl datzelfde appartement voor de hyperinflatie tienduizenden Duitse marken zou hebben gekost.



Monero wordt per 10 juni verwijderd van Kraken voor Belgische en Ierse gebruikers. We schreven er recent nog [een update](#) hierover, en hebben in de lezersvragenrubriek van deze editie nog eens een handig overzicht opgenomen over het aan- en verkopen van Monero. We trekken hieruit de volgende conclusies: Monero werkt (privacy gegarandeerd) en wordt gebruikt, anders zou er niet zoveel druk worden gezet op deze exchanges om Monero te verwijderen. Wat ons betreft is XMR anonieme cash.

Goud

Recent ([SC-editie #20](#)) schreven we nog een uitgebreide analyse over de fundamente van edelmetalen. De centrale banken blijven goud kopen (ondanks de hogere goudprijs), de schulden van overheden blijven toenemen (nominaal én relatief gesproken), de koopkracht van fiatgeld blijft maar afnemen, en fysiek goud is het enige echte geld dat z'n koopkracht behoudt en geen tegenpartijrisico kent.

Duidelijk, maar wat doet goud tijdens een crash? In eerste instantie zal goud zeer waarschijnlijk ook zakken. Op het moment dat de aandelenbeurs crasht, wil iedereen weg uit risicovolle assets (waaronder aandelen), en dus gaan er "margin calls" plaatsvinden. Dat betekent dat wanneer er belegd werd met geleend geld, het onderpand (de waarde van de aandelen) minder waard wordt en er gevraagd wordt om bij te storten (anders worden er automatisch aandelen verkocht).

Alle partijen die hadden belegd met geleend geld hebben dan een dringende behoefte aan cash (om aan hun verplichtingen te voldoen) en verkopen alles wat maar enigszins makkelijk liquide te maken valt, waaronder goud, wat een makkelijk te liquideren asset is. Daarnaast kunnen beleggers 'goud' kopen via een future, waarvoor ze maar 1/5^{de} van de totale som hoeven neer te leggen (de rest lenen ze). Op het moment dat de goudprijs omlaag gaat (omdat iedereen posities liquideert vanwege margin calls), moeten degenen die met geleend geld goud-futures hadden gekocht hun posities aanvullen.

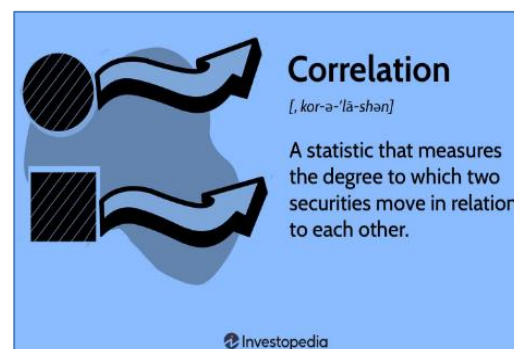
Tijdens de coronacrash in 2020 ging de S&P500 met 35% onderuit tussen 18 februari en 23 maart. Goud daalde met 'slechts' 14%. Het duurde tot augustus voordat de S&P500 dit verschil goedgemaakt had. Op 6 april stond de prijs van een ounce goud alweer hoger dan voor de coronacrash.



Tijdens de financiële crisis in 2008 zagen we vrijwel hetzelfde beeld. Goud daalde gedurende het hoogtepunt van de financiële crisis. Toen de paniek het hoogst was (het bankroet van Lehman Brothers), stond de goudprijs het laagst. De koers was op 7 maanden tijd zo'n 30% gedaald. Op het dieptepunt van de aandelenbeurs, in maart 2009, was de koers van goud echter alweer bijna hersteld, en vanaf oktober 2009 zat de prijs duidelijk weer in de lift. De aandelenbeurzen daalden daarentegen flink, de meesten rond de 50%. Pas vier jaar later waren de aandelenbeurzen hersteld van deze dalingen.



Tijdens de 'coronacrash' van 2020 ging Bitcoin ook onderuit, net als veel andere risicovolle assets. De prijs van een bitcoin daalde van 10.000 dollar naar onder de 4.000 dollar in een paar weken tijd. Of het dus de meest ideale veilige haven is in tijden van crisis, kunnen we eigenlijk (nog) niet stellen. In tijden van angst worden risicovollere assets (zoals BTC) verkocht ten gunste van assets die veiliger worden geacht. Het is echter goed mogelijk dat Bitcoin zich anders gaat gedragen op het moment dat er echt een (monetaire) crisis komt.



De correlatie tussen Nasdaq-100 en Bitcoin ligt het meeste van de tijd boven de 90%. Dat betekent dat ze bijna volledig hetzelfde bewegen, maar er zijn ook perioden geweest dat de correlatie naar -0,65 daalde, wat betekende dat ze redelijk andersom bewogen, alleen was dat tijdens dalingen van BTC. Om te bewijzen dat Bitcoin echt een safehaven kan zijn, zou de Nasdaq moeten dalen en Bitcoin op zijn minst gelijk moeten blijven.



Goud-futures worden uitgegeven door derivaten-gigant CME Group. Deze beursgenoteerde onderneming uit Chicago heeft diverse derivatenbeurzen onder zich, waaronder bijv. COMEX-beurzen. Hier worden opties en futures verkocht in metalen als goud, zilver en koper. De goud-future van COMEX is momenteel de wereldwijde benchmark voor de goudprijs. Het contract biedt superieure liquiditeit en verhandelt het equivalent van bijna 27 miljoen ounces per dag.



Conclusie: As er een crash komt, is de kans groot dat goud eerst meedaalt (maar minder hard), om daarna snel te herstellen en wellicht ook door te stijgen. Bij een crash van het financiële systeem zal goud de munt voor de veerman zijn die u van het ene systeem naar het andere kan brengen.

U.S. Treasuries

Hoewel de Amerikaanse staatsschulden in sneltempo toenemen, zijn Amerikaanse staatsobligaties nog steeds het fundament en onderpand van het financiële systeem. Als er onheil nadert, stijgt de vraag naar U.S. Treasuries, daalt de rente hierop, en stijgen de obligaties in waarde. Ondanks dat wij geen fan zijn van staatsobligaties (we lenen liever geen geld uit aan landen die bulken van schulden en kampen met grote begrotingstekorten), zijn ze bij uitstek geschikt om tijdens een aandelencrash geld te parkeren.



Tijdens de coronacrash zagen we dit ook gebeuren. De rente op de 10-jarige Amerikaanse staatsobligaties ging omlaag van 1,6 % naar 0,32 % op een paar weken tijd. Dat is een forse daling van de rente en zo ook een forse stijging van de waarde van de onderliggende obligatie. Beleggers zoeken tijdens een crash naar veiligheid en zien dit in Amerikaanse staatsobligaties. Deze markt is groot en liquide, waardoor er grote sommen geld naartoe kunnen. Beleggers nemen dan genoegen met een lagere vergoeding. Het gaat hen namelijk niet om de vergoeding, maar om de veiligheid.



Om te kunnen profiteren van een stijgende goudprijs kan een belegger fysiek goud of een goudfuture kopen. Dat laatste is sneller en goedkoper, maar daarom zeker niet beter. Eén goudfuture contract staat gelijk aan 100 troy ounces goud. Let op: deze future vertegenwoordigt 100x de onderliggende waarde. Er zijn ook opties op deze futures, die ook weer een multiplier kennen van 100. Zo kunnen er dus snel winsten worden gemaakt, maar even snel verliezen.



Tijdens de beurscrash van 1929 was de goudprijs gekoppeld aan de dollar (goud was toen wettelijk geld) en 20,67 dollar per ounce. Toen Roosevelt in 1934 de koppeling met goud verhoogde naar 35 dollar, steeg de goudprijs 40% (gemeten in dollars).



Wij zijn geen traders en houden liever vast aan onze goudpositie (tot we een keer de piramide moeten gaan omdraaien en ons goud en cash aan het werk moeten zetten), maar indien er een crash komt dan kan het lonen om wat goud te verkopen en later terug te kopen als het weer gaat stijgen. Dit is het patroon geweest in het verleden, maar wij vinden dit een wat riskante strategie en zelf passen we dit niet toe. Want wat als het dit keer anders is en het financiële systeem wel degelijk crasht? Wellicht dat goud dan direct enorm stijgt.

De waarde van de iShares USD Treasury Bond 20+ Year ETF (zie ook [zijbalken](#)) steeg tijdens de coronacrash van 5,44 dollar naar 6,52 dollar. Een koersstijging van 20% in drie weken tijd. Voor obligaties zijn dit forse rendementen. Tijdens de financiële crisis steeg ook het rendement fors. Halverwege 2008 tot eind 2008 was het rendement op eenzelfde ETF bijna 40%.

Conclusie: Indien het verleden een goede indicator is, dan zit de belegger wel goed met Amerikaanse obligaties tijdens een crash. De vraag is echter wanneer dit patroon zal worden gebroken. Hoewel we verwachten dat ook de volgende keer de rente omlaag en de waarde van de obligaties omhoog zal gaan, zijn de schulden van de VS (en van veel westerse landen) zodanig toegenomen dat deze correlatie ooit wel eens moet breken.

Put opties



Put Option

[put 'äp-shən]

A contract giving the option buyer the right, but not the obligation, to sell—or sell short—a specified amount of an underlying security at a predetermined price within a specified time frame.

Als er een crash is op de aandelenbeurs dan gaan zo goed als alle aandelen onderuit. Tijdens de financiële crisis waren er echter een aantal aandelen die een positief rendement lieten zien. Er zijn dus enkele uitzonderingen. Mocht bijv. Lightwave Logic een fantastische deal bekendmaken met een Tier 1-bedrijf tijdens een crash, dan zou het aandeel waarschijnlijk fors omhoog gaan. Goudmijnbedrijven kunnen ook tot de uitzonderingen behoren aangezien goud, na een kort dipje, verder zal stijgen.

Maar de meeste aandelen zullen dalen. Om geld te verdienen aan lagere aandelenkoersen kan een belegger "short gaan", maar dat raden we af, of kan men put opties kopen. Een put optie geeft de koper het recht, maar niet de verplichting, om aandelen te verkopen tegen een vooraf vastgestelde prijs (de uitoefenprijs) gedurende een vastgestelde periode.

Enkele belangrijke begrippen bij opties:

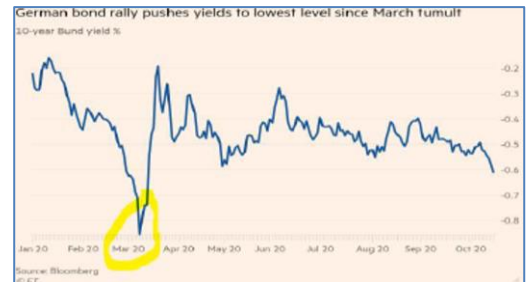
"In the money": de uitoefenprijs van een optie is hoger dan de koers van het onderliggende aandeel.

"At the money": de uitoefenprijs van een optie is gelijk aan de koers van het onderliggende aandeel.

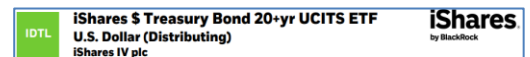
"Out of the money": de uitoefenprijs van een optie is lager dan de koers van het onderliggende aandeel.



Hoewel we meer aandacht besteden aan goud, vergeten we ook zilver niet. Zilver volgt het pad van goud, maar soms met een turbo erop. In tijden van crashes daalt zilver en herstelt het. Net als goud. Tijdens de coronacrash duurde het echter langer voordat zilver herstelde. Dit heeft waarschijnlijk te maken met het feit dat zilver meer een industrieel metaal is dan goud. In periodes van economische neergang zal de vraag naar zilver lager zijn.



Ook staatsobligaties van Duitsland en Nederland worden veilig geacht. De rente op de Duitse Bund (een 10-jarige staatsobligatie) daalde fors tijdens de coronacrash. In een paar weken tijd ging deze van -0,4 % naar -0,85%. De koers van deze Bund steeg dus flink. Wel draaide het sentiment heel snel en werd de koerswinst weer snel ingeleverd. Ook hier kan timing dus erg lastig zijn.



Losse Amerikaanse staatsobligaties zijn lastig aan te kopen, want vaak is er een minimeis van 100.000 dollar. Een ETF kan dus een alternatief zijn. De iShares USD Treasury Bond 20+ YR ETF (USD), met ticker IDTL, is een ETF die een index volgt bestaande uit Amerikaanse staatsobligaties met een looptijd van minimaal 20 jaar volgt. Met een TER ("Total Expense Ratio") van 0,07 % zijn de kosten vrij laag, maar wees er wel van bewust dat ze aan "securities lending" doen: de beleggingen worden uitgeleend aan andere partijen en iShares (en dus de belegger) krijgt daar een vergoeding voor van 0,07 %. In tijden van stress in de markt heb ik alvast liever niet dat mijn beleggingen worden uitgeleend aan andere partijen.



Hoewel het lastig is om goede private equity (PE) projecten te vinden en de prijsvorming lastiger is dan bij beursgenoteerde aandelen, heeft het wel een voordeel bij een aandelen crash. Omdat er geen doorlopende handel is in private equity, waardeert het niet direct af gedurende zo'n crash. Mocht heel de economie instorten dan zal uiteindelijk ook PE hier last van hebben en zullen ook de private equity waarderingen omlaag gaan.

Expiratiedatum: de laatste dag waarop een optie uitgeoefend kan worden.

Intrinsieke waarde: het bedrag waarmee een optie 'in the money' is (als de optie niet 'in the money' is, heeft de optie geen intrinsieke waarde, enkel tijd- en verwachtingswaarde).

Onderliggende waarde: waarde van het financiële instrument (bijv. het aandeel) waarop de koers van de optie is gebaseerd.

Optiepremie: de koers waartegen de optie gekocht wordt.

Tijdwaarde: prijs van een optie minus de intrinsieke waarde (men betaalt dus voor de tijd die de optie nog heeft om 'in the money' te geraken).

Uitoefenprijs: de prijs waartegen de houder van een optie zijn recht kan uitoefenen (ook wel "strike price" genoemd).

Verwachtingswaarde: de extra waarde die de beleggers wil betalen voor een optie.



Stel dat u meent dat het aandeel Nvidia fors gaat dalen (door een crash of omdat het aandeel rijp is voor een flinke correctie), dan kunt u put opties kopen om hier geld aan te verdienen. De koers is 1.150 dollar (de onderliggende waarde). U verwacht dat het aandeel na de zomer fors zal dalen tot misschien wel 600 dollar per aandeel. U selecteert een expiratiedatum, ruim na de zomer (bijvoorbeeld 20 december 2024), wat de dag is dat de optie afloopt. Hoe langer de optie loopt, hoe duurder de optie is. De tijdwaarde is immers langer.

Mogelijke put opties voor 20 december 2024 zijn dan:

Contract Name	Last Trade Date (EDT)	Strike	Last Price	Bid	Ask	Change	% Change	Volume
NVDA241220P00590000	5/30/2024 7:27 PM	590	6.15	5.30	5.60	0.00	0.00%	8
NVDA241220P00595000	6/4/2024 1:30 PM	595	5.29	5.55	5.80	-0.76	-12.56%	2
NVDA241220P00600000	6/4/2024 1:41 PM	600	5.80	5.80	6.05	-0.20	-3.33%	14
NVDA241220P00605000	5/31/2024 5:45 PM	605	8.15	5.95	6.40	0.00	0.00%	5
NVDA241220P00610000	5/31/2024 7:45 PM	610	7.97	6.20	6.60	0.00	0.00%	1

U besluit de put optie met een uitoefenprijs van 600 dollar te kopen. Bedenk dan dat opties altijd per 100 stuks gaan. U betaalt dan 6,05 dollar (huidige vraagprijs) x 100 stuks of 605 dollar plus transactiekosten. De koers van Nvidia moet dan met meer dan 550 dollar dalen voordat de optie 'in the money' is. Stel dat de koers van Nvidia daalt naar 500 dollar op 15 december (voor expiratiedatum 20 december), dan is de optie 'in the money' geraakt en is de intrinsieke waarde van de optie 100 dollar. De optie zal iets meer waard zijn omdat er ook nog tijd- en verwachtingswaarde inzit (bijv. 110 dollar).



Wie in wil spelen op lagere aandelenkoersen, heeft een aantal mogelijkheden. Short gaan, wat ook wel "short selling" wordt genoemd, is er daar een van. Hierbij verkoopt een belegger aandelen (dat kunnen individuele aandelen of ETFs zijn maar bijvoorbeeld ook obligaties of derivaten) die de belegger niet in bezit heeft maar leent bij de broker, om ze later (terug) te kopen tegen lagere koersen. Het verschil is de winst voor de belegger minus de rente die wordt betaald voor het lenen van de aandelen. Dit is het tegenovergestelde van "long gaan" (aandelen kopen en verwachten dat de aandelenkoers zal omhoog gaan). Als men long zit, is de potentiële winst oneindig. Bij short gaan is het potentiële verlies oneindig. Alleen geschikt voor ervaren beleggers!



De GameStop mania heeft zelfs de doorgewinterde shorters terughoudend gemaakt. In principe heeft de shorter wel een goede functie in het beleggerslandschap: wanneer er 'slechte bedrijven' zijn of mogelijke fraude, hebben de shorters een signaalfunctie en brengen zij misstanden aan het licht. Maar op het moment dat er hele hordes beleggers via social media gepusht worden om iets te kopen, ondanks dat het desbetreffende bedrijf op sterven na dood is, kan de professionele shorter helemaal goed zitten qua visie en toch enorme verliezen lijden wanneer de slecht geïnformeerde beleggers massaal een aandeel kopen.

U heeft in dit voorbeeld het recht om aandelen Nvidia te verkopen voor 600 dollar, maar in de praktijk zal de belegger (als hij de winst wenst te verzilveren) de optie verkopen. $110 \text{ dollar} \times 100 \text{ stuks} = 11000 \text{ dollar}$, zwat o'n 18 keer de inleg is. Dat is mooi, maar de tijd is uw vijand. Misschien dat uw visie (Nvidia zal flink dalen) wel juist is, maar als de waarde pas na 20 december daalt, dan gaat uw optie waardeloos aflopen op 20 december. Aangezien aandelenbeurzen op de lange termijn altijd zijn gestegen, en timen heel lastig is, zal men vaker geld verliezen dan winnen met put opties.

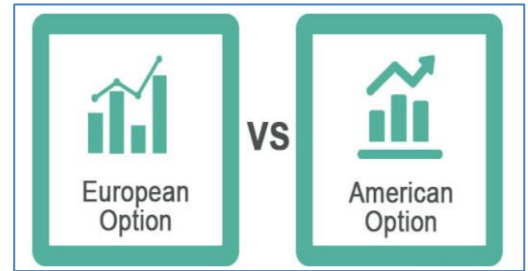


Conclusie: Put opties worden vaak gekocht ter bescherming van de aandelenportefeuille. Als u wilt profiteren van een brede marktcrash maar geen idee heeft welke individuele aandelen het snelst zullen dalen, kunt u put opties van de index kopen (bijvoorbeeld de S&P500 of de Nasdaq). Begrijp echter heel goed dat als u put opties koopt, de kans groot is dat u ook uw gehele kost kwijt zult raken. We zullen ergens volgende maand nog met een concrete put optie komen die tegen koersdalingen beschermt.

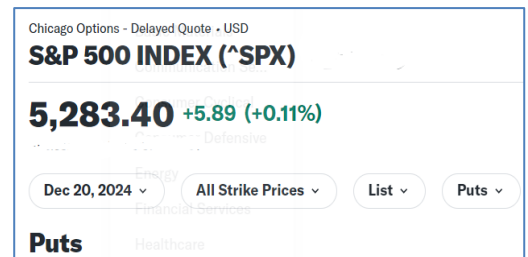


Of er nu een crash komt of niet, het kan zeker geen kwaad om te kijken wat er kan gebeuren met verschillende assets als deze er komt. Als er een crash komt, dan zitten we goed met onze piramide, met name door onze stevige goud- en cashpositie. Wie thuis is in opties kan met het kopen van put opties de aandelenportefeuille wat extra bescherming bieden. Zie dat als een soort verzekering: je hoopt het nooit nodig te hebben, maar als het zover is, ben je blij het te hebben. Of de crash nu komt of niet, we zijn er klaar voor!

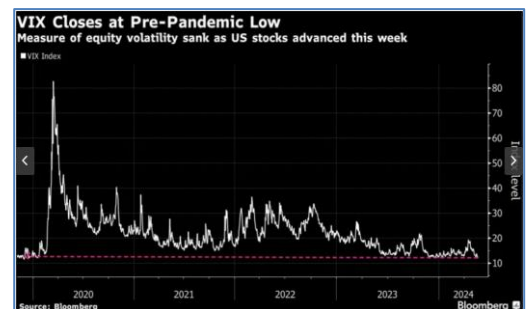
Peter Tros



Op de beurs worden er verschillende types opties verhandeld. De meest gebruikelijke types zijn wat men "de Amerikaanse stijl" en "de Europese stijl" noemt. Bij opties van Amerikaanse stijl vindt er een fysieke levering plaats bij de afwikkeling. Dat wil zeggen dat de onderliggende waarde (bijvoorbeeld het aandeel) geleverd wordt op expiratedatum. Bij Europese stijl vindt er geen fysieke levering plaats, maar een cash settlement. U krijgt de waarde dus in geld uitgekeerd. In de praktijk worden opties vaak weer doorverkocht op de beurs voordat de opties aflopen.



Als u verwacht dat de gehele aandelenbeurs gaat dalen, kunt u ook een put optie op een index zoals de S&P500 kopen. Kies hiervoor de ticker SPX en zorg er wel voor dat u puts selecteert en een ruime expiratedatum aangeeft, bijv. 20 december 2024. Kijk ook naar de *spread* (de verschillen tussen bied- en laatkoersen). Bij de SPX liggen deze prijzen nog redelijk dicht bij elkaar, en bij individuele aandelen liggen deze verder uit elkaar. Kies het liefst een optie met hoge volumes en een lage spread.



Heel belangrijk voor de opties is de beweeglijkheid van het onderliggende instrument (zoals aandelen). Des te beweeglijker het aandeel, des te duurder de opties erop (ceteris paribus). Dat is logisch want als het aandeel sterk beweegt, dan is de kans groter dat de onderliggende waarde sterker daalt of stijgt dan wanneer het kalm is. Bijgevolg zijn ook de bijbehorende opties potentieel meer waard. De beweeglijkheid komt tot uiting in de VIX ("Volatility Index"). De VIX van de S&P500 piekte tijdens de coronacrash in maart 2020. Nu ligt de VIX net boven de 10, wat zeker niet duidt op angst. De stilte voor de storm?

Update beleggingsrooster

Goud

In april kwam de koers van een ounce goud tot de recordhoogte van 2.450 dollar per ounce en een paar weken geleden werd deze stand ook weer even aangetikt. Ter herinnering: rond half februari stond de koers nog rond de 2.000 dollar per ounce. In korte tijd zagen we dus een stijging van zo'n 20%.



We hebben dus tweemaal de weerstand bereikt van 2.450 dollar per ounce, waarna we een kleine terugval hebben kunnen zien. De prijs is nu rond de 2.350 dollar per ounce.



Het zou ons niet verbazen als we na deze consolidatie opnieuw het 2.450 niveau gaan opzoeken om er vervolgens doorheen te gaan. Op 2.300 dollar vinden we een steun en rond de 2.100 dollar ligt een hele stevige steun. Hoewel een terugval richting de 2.100 dollar niet valt uit te sluiten, verwachten we eerder dat het een kwestie van tijd is voordat de opwaartse beweging verder wordt voortgezet.

Conclusie: De goudprijs knalde tweemaal naar de 2.450 dollar om vervolgens even af te koelen naar het niveau van rond de 2.300 dollar per ounce. Dit is een gezonde en beperkte daling, wat nodig is om straks weer verder te kunnen stijgen. We houden vast aan een stevige portie goud.

Zilver



Ook zilver tikte tijdelijk tweemaal een top aan van rond de 32,50 dollar per ounce (nog geen record). Net als goud kwam er daarna tweemaal een kleine correctie, en de koers noteert nu iets lager op ruim 29 dollar per ounce. De prijs komt even op adem en bereidt zich voor op een volgende stijging. Ook hier verwachten we dat de derde keer de prijs door de 32,50 zal gaan en uiteindelijk zien we de oude top van 50 dollar sneuvelen. Maar zover is het nog niet. Eerst goed consolideren en voorbij de 32,50 dollar.

MPC Container Ships | MPCC.OL



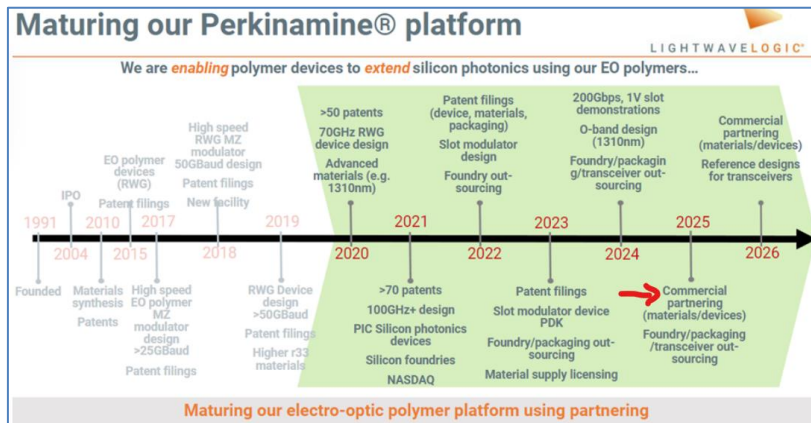
De koers van MPCC.OL is de afgelopen tijd flink opgelopen. Zij profiteren op de wat langere termijn van de instabiliteit in het Midden-Oosten. Onrust is op dat vlak 'positief' voor de tarieven van MPCC. Recent kwamen de eerste kwartaalcijfers uit en deze waren vrij goed. Hoewel er iets minder winst werd gemaakt dan het kwartaal ervoor (76 miljoen USD tegenover 78 miljoen USD), werden de vooruitzichten verhoogd: de verwachte EBITDA zou dit jaar zo'n 30 miljoen dollar hoger uitkomen dan wat eerder verwacht werd. De koers steeg verder op dit positieve nieuws.



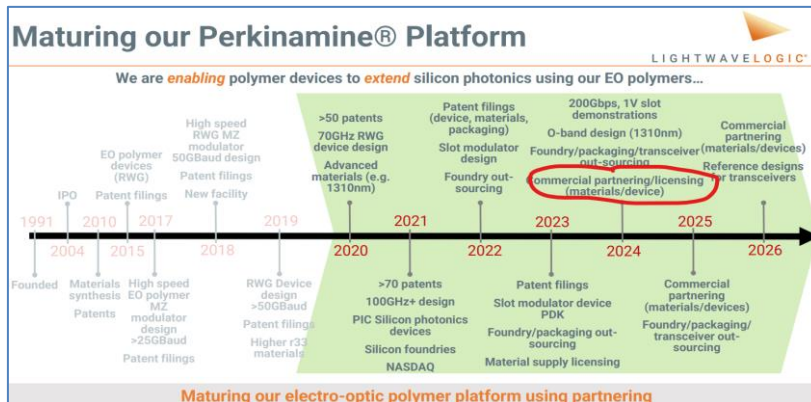
Het bedrijf verkeert in een uitstekende financiële positie. Met 141 miljoen USD aan cash en geen schulden is MPC in staat om eventuele mindere periodes goed door te komen en om koopjes te doen als er uitverkoop is (concurrenten die noodgedwongen schepen verkopen). Momenteel is de backlog 900 miljoen USD groot, en 84% van 2024 is al volgeboekt.

Lightwave Logic | LWLG

Na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering (ASM) van LWLG op 22 mei was er commotie rondom het aandeel en de commercialisering. Ondanks het feit dat Michael Lebby al vele malen had gehint op commercialisatie, werd de commercialisatie tijdens de samenkomst vooruitgeschoven naar 2025. Althans... als we de gebruikte slide van de presentatie mogen geloven:



Zo vaak praten over de "near term", maar dan de verwachting doorschuiven naar 2025? Dat was een bittere pil voor aandeelhouders, en de koers daalde. Begin deze week kwam er echter [een persbericht](#) waarin LWLG stelde dat er een fout was gemaakt, en dat verdere commercialisering ook al dit jaar kan worden verwacht. De bovenstaande slide werd aangepast tot de onderstaande:



Het allerbelangrijkste voor aandeelhouders, commercialisatie, werd dus verkeerd weergegeven. Was dit effectief een fout, of eerder een reactie op het ongenoegen van de aandeelhouders? Zekerheid zullen we nooit hebben. Wel is het zo dat er een verschil in daadkracht ligt tussen initiële reacties van het management op de negatieve forum-berichten en een uitdrukkelijke press release ([zie ook lezersvragen](#)). In ieder geval bevestigt het nogmaals dat de LWLG-communicatie ondermaats en onprofessioneel is. Ondertussen is de koers van net onder de 4 dollar (voor de ASM) gedaald naar onder de 3 dollar.

Conclusie: Een flater van jewelste op PR-gebied en wederom een bevestiging van onprofessionele communicatie, wat we MZ, maar ook Michael Lebby kunnen aanrekenen. Dit doet niets af aan de techniek of de commerciële mogelijkheden, maar zorgt wel voor wantrouwen en onzekerheid bij beleggers. We blijven positief, maar kritisch.

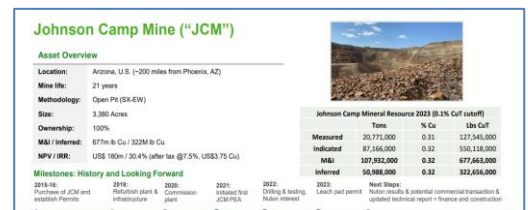


Het bedrijf maakte een dividenduitkering bekend van 0,13 USD per aandeel, wat op 27 juni wordt uitgekeerd. Het dividendpercentage op jaarbasis komt nu uit op 19%. Logischerwijs is dit percentage wat gedaald door de hogere aandelenkoers. Voor volgend jaar wordt een mooi dividendrendement verwacht van 12%.



Conclusie: Het aandeel is met een k/w van 3,4 nog laag gewaardeerd, maar de recente koersstijging maakt het wat minder goedkoop dan voorheen. We zitten in MPCC vanwege de lage waardering, maar primair voor het royale dividend, zo'n 19% dit jaar. Door de opgelopen waardering en het iets lagere, maar nog steeds mooie dividend, gaan we het aandeel op houden zetten. Wie wat winst van tafel wil nemen en een deel van zijn positie wil afroemen (bijv. 25%), kan dat gerust doen.

Excelsior Mining | MIN.TO



We staan nog even stil bij Excelsior Mining. Zoals bekend heeft Nuton (dochteronderneming van Rio Tinto) de 'go' gegeven om naar fase 2 te gaan inzake de herstart van de Johnson Camp Mine (JCM). Hieraan gekoppeld krijgt Excelsior 5 miljoen USD en zal Nuton (zo goed als zeker) met de constructie van JCM starten. Volgens de PEA zou de mijn 30 miljoen dollar per jaar opleveren voor 20 jaar, maar dit was nog tegen 3,75 dollar voor een pond koper, terwijl de koperprijs momenteel ligt rond de 4,5 dollar per pond. De NPV (netto contante waarde) van JCM lag volgens de PEA op 180 miljoen dollar, maar met een koperprijs van 4,5 dollar gaat dat richting de 300 miljoen USD. De helft daarvan is voor Excelsior. Zetten we dat af tegen de huidige marktwaarde van 50 miljoen USD, dan is er sprake van een onderwaardering, zeker als we de waarde van Gunnison erbij optellen. We blijven echter voorzichtig want het management heeft nog geen goed doordachte strategie voorgelegd voor de uitvoering hiervan. We blijven het op de voet volgen.

Update crypto

Verkenningstudie: TON

In deze editie wil ik jullie introduceren aan een nieuw project waar ik hoge verwachtingen van heb op de lange termijn en waarin ik persoonlijk al geruime tijd investeer en mijn posities geleidelijk versterk. Vooraleer we echter ingaan op de specifieke kenmerken van dit project, vind ik het essentieel om eerst enkele belangrijke risico's onder de aandacht te brengen die inherent zijn aan de cryptomarkt, met een bijzondere focus op de altcoin-markt.



Altcoins

Zoals u weet, is Bitcoin een volatiele belegging. Maar de volatiliteit van altcoins kan nog extremer zijn. Het is dus van cruciaal belang dat elke investeerder zich bewust is van deze verhoogde risico's voordat men overgaat tot het investeren in nieuwe projecten of altcoins. Dit bewustzijn is fundamenteel voor het nemen van weloverwogen strategische investeringsbeslissingen.

Bij TradePremium analyseren we dagelijks diverse aspecten van de cryptomarkt, en een stevige consensus is ons geloof in Bitcoin als 'hardste' asset ter wereld. Bitcoin wordt door ons gezien als een safe-haven tegen monetaire *debasement* van currencies en geopolitieke instabiliteit. Voor kleinere investeerders lijkt het strategisch om via het altcoin 'spel' het Bitcoin-vermogen te vergroten. De vraag rijst echter of deze benadering nog steeds valide is gezien de huidige marktcondities.

In het verleden is gebleken dat tijdens de zogenaamde "alt-seasons" significante rendementen kunnen behaald worden door breed te investeren in verschillende altcoins, om vervolgens met meer Bitcoin te eindigen na de *bullrun*. Dit fenomeen lijkt voor mij, in deze *bullrun*, echter aan verandering onderhevig en dus ook moeilijker.

Factoren die de altcoin-markt beïnvloeden:

1. Erkenning van Bitcoin als safehaven: BTC wordt steeds meer gezien als een vlucht naar veiligheid, en dat leidt tot een stijgende vraag en *inflow* via ETFs, waardoor het een bijzonder goed presterende asset wordt. Dit verhoogt zo de opportuniteitskosten van het investeren in altcoins, aanzien de prestaties van altcoins niet gegarandeerd beter zijn dan die van Bitcoin.
2. Complexiteit in asset-selectie: de groei van het aantal altcoins maakt het selectieproces ingewikkeld. Hierin worden de goede analisten van de slechte onderscheiden.



Tim Broekmans is oprichter en crypto-analist bij [TradePremium](#), waar hij de leiding neemt in het ontleden van trends, het navigeren van risico, en het benutten van kansen in de cryptomarkt. Eens per maand schrijft Tim voor ons een spitse analyse over de dynamische wereld van crypto.



Het [Youtube-kanaal van TradePremium](#) heeft op dit moment maar liefst 326 video's. Geïnteresseerd in crypto? Dan zal u er tal van relevante analyses en interviews vinden - neem 's een kijkje!



In de hoofdbalken kan u lezen waarom ik Toncoin aanhoud als een aanhoudende investering binnen deze *bullrun*. In deze zijbalken wil ik jullie ook een prijsprognose meegeven. Maar laten we beginnen bij het begin. Belangrijk hier is: hoe eenvoudiger de gebruikerservaring, hoe breder de deur, hoe meer mensen binnenkomen, en dus hoe hoger de prijzen (hopelijk) worden. Telegram is een platform dat al 900 miljoen gebruikers op hun app heeft, en men wil nu met TON een naadloze *on-chain* ervaring bekomen. TON kan op Telegram als betalingsmiddel worden gebruikt voor onder andere advertenties, abonnementsmodellen, en TON VPN-gebruik. Abo-modellen worden alsmat populairder op sociale media (waaronder bijv. ook op X). Via deze weg kunnen posters die een ganse online gemeenschap 'onderhouden' geld verdienen aan de content die ze posten. Een VPN wordt dan weer gebruikt om browsergebruik extra te beschermen en om de locatie van waaruit je zou browsen aan te passen. Wat valt er op? Deze toepassingen, waarbij Toncoin wordt gebruikt voor betalingen, zijn voor 'gewone mensen'. Het is geen gespecialiseerd DeFi-protocol dat slechts 1% van de wereld gebruiken wil. Dit zijn dagelijkse, mainstream toepassingen, en ze hebben steeds TON als basis.

De groeiende complexiteit van de markt is een feit. Deze nieuwe generatie crypto-assets brengt ook complexere technologieën en concepten met zich mee ("restaking", "data availability layers", "real-world assets", "layer 2 solutions", "zero-knowledge proofs", en ga zo maar door). Dit maakt het voor de gemiddelde belegger en zelfs voor doorgewinterde crypto-cowboys moeilijk om aan effectieve asset-selectie te doen.

Nu de fundamentele waarden van tokens complex en onbegrijpelijk worden (voor het grote publiek), is de vraag of we deze waarden nog als relevant kunnen beschouwen. En net daarom geloof ik hard in het project dat ik hieronder aan jullie voorstel: het is simpel, het is voor iedereen begrijpbaar, én het heeft al een sterke naam opgebouwd.

Dus: hoewel Bitcoin zich blijft profileren als de sterkste en veiligste asset, is de benadering van het verzamelen van meer Bitcoin via altcoins aan het veranderen. De toekomst van crypto-investeringen ligt voor mij dan ook mogelijk in het begrijpen en navigeren van deze nuances, waarbij aandacht en perceptie net zo belangrijk kunnen zijn als de technische of fundamentele waarden van een asset.



Hierboven ziet u de "TOTAL3" - de altcoin marketcap buiten BTC en ETH. Het is duidelijk dat er nog een sterke groeimogelijkheid zit in dit gedeelte van de markt. Maar we moeten wel steeds voorzichtig zijn wanneer we hierop proberen in te spelen.

In mijn professionele evaluatie ben ik van mening dat het project dat ik hier behandel het potentieel heeft om Bitcoin significant te overtreffen, wat kan resulteren in een aanzienlijke vermeerdering van onze BTC-holdings tegen het einde van de bullrun. Wegens het potentieel dat ik zie en het geloof dat ik heb in dit project, wil ik het in deze editie aan crypto-geïnteresseerden uit de doeken doen. Merk op dat dit (nog?) niét inhoudt dat het daarom ook in het Safecapital beleggingsrooster wordt opgenomen. Dit is eerder een verkennende introductie. Van TON.

TON

"The-Open-Network" blockchain, beter bekend als TON, werd onlangs op het hoofdpodium van crypto gekatapulteerd met een aantal sterke winsten. TON werd in eerste instantie ontwikkeld door de populaire berichten-app Telegram, en ondanks het feit dat Telegram zich later (om juridische redenen) distantieerde van de verdere kernontwikkeling van TON, blijft Telegram de chain en token omarmen.



N.v.d.r. | Dat laatste is een *feature* die vaker en vaker wordt gebruikt aangezien in deze tijden van censuur sommige posts onzichtbaar kunnen zijn in bijv. België of Nederland, door wetgeving omtrent desinformatie, terwijl diezelfde posts wel zichtbaar zijn in bijv. Hongarije. Heel simpel uitgelegd zorgt VPN-gebruik ervoor dat de resultaten die je te zien krijgt de resultaten zijn voor mensen uit Hongarije (of eender welk land naar keuze), terwijl je vanuit België of Nederland surft. Deze connectie tussen TON, abo-modellen, en VPN-gebruik is heel logisch, aangezien sociale media, met Telegram als een van de belangrijkste voorbeelden, meer en meer als platforms voor alternatieve journalistiek worden gebruikt. De *base* van Facebook, en het idee van sociale media als een manier om foto's van de BBQ naar tante te sturen, sterft af, terwijl het nu vaker gebruikt wordt als een tool om een gemeenschap rond je te scharen, *content* te maken (van artikels, video's en podcasts tot simpele memes), en aan die content te verdienen zonder een extern platform (zoals bijv. Patreon of Substack) nodig te hebben. Het brengt dus niet enkel 'consumptie' maar ook 'productie' (creatie) samen; daarom dat bijv. Elon Musk spreekt van X als toekomstige "everything app". Boeiend, maar het brengt ook wat morele vragen met zich mee.

Blockchain	TON	ETH	BNB	SOL	AVAX	NEAR
Valuation	\$27.5B	\$400B	\$86.7B	\$100.3B	\$32.3B	\$8.3B
Active Users (Daily)	128k	428k	1.38M	973k	57k	850k
Total Value Locked	\$105M	\$50B	\$5.6B	\$4.3B	\$11B	\$275M
Value per User	\$215k	\$935k	\$63k	\$103k	\$565k	\$10k
Val:TVL Ratio	262	8	16	23	29	30

TON is een Layer-1 blockchain. Laat ons TON dus even vergelijken met wat andere gevestigde Layer-1 blockchains. Hierboven: de eerste drie rijen zijn verzamelde gegevens, de laatste twee rijen ratio's die tonen hoe de markt de blockchain waardeert, en de kolommen tonen blockchains zoals TON, ETH, en SOL. De waarde per gebruiker (voorlaatste rij), afgeleid van het delen van waardering door actieve gebruikers, varieert vanwege unieke doelgroepen. Ethereum, met een overvloed aan financiële toepassingen en hogere instapkosten, rechtvaardigt de waarde van 935.000 dollar per gebruiker. BNB Chain spreekt daarentegen een bredere basis aan met minder kapitaal en komt overeen met een waarde van 63.000 dollar per gebruiker. Van Toncoin, een nieuwkomer met minder historische data, wordt verwacht dat deze zich zal vestigen op +/- 50.000 dollar per gebruiker, wat zijn opkomende status en potentiële gebruikersbasis weerspiegelt. De TVL ("Total Value Locked") ratio (laatste rij), die de waardering gedeeld door de TVL-waarde weergeeft, zet Toncoin op een optimistische schatting vanwege de verwachtingen van een groeiende TVL.



Onlangs heeft TON een enorme groei doorgemaakt vanuit zowel een prijs- als activiteitsperspectief, waarbij de token in de afgelopen drie maanden met een ongedwongen +170% is gestegen, terwijl ook de maandelijkse actieve wallets met x12 zijn toegenomen.

Het groeimomentum werd door velen gemist, maar nu de token Cardano heeft geflipt en in de top 10 tokens o.b.v. marktkapitalisatie is beland, is het erg moeilijk geworden om TON te negeren. We zien dat er wilde prijsactiviteit is geweest, maar waarom ben ik nu voor langere tijd al zo enthousiast over deze opportuniteit, en ligt er nog een weg open voor ons?



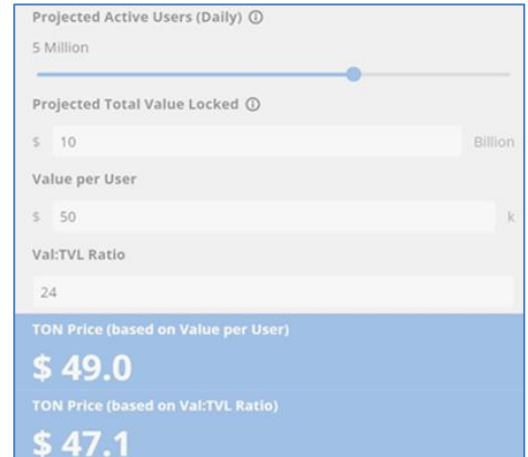
Eind maart tot begin juni.

Veel van het bullish sentiment rond TON is nog steeds gebaseerd op de nauwe banden met Telegram. Deze relatie stond in het middelpunt van de belangstelling op het Token2049 event, waar Telegram oprichter Pavel Durov een handvol aankondigingen deed in verband met ontwikkelingen in het TON ecosysteem.

Tether Partners With Telegram To Bring Crypto Payments To 900 Million Users

Telegram users can now send and withdraw USDT for free.

De meest opvallende update was de integratie van Tether USDT in Telegram, via TON. Deze integratie bouwt Telegram verder uit tot een peer-to-peer betalingsdienst waar gebruikers in contact komen met crypto op een manier die zo geïntegreerd is dat men het amper beseft. De integratie van TON met USDT maakt het mogelijk om te concurreren met gereguleerde sociale media platforms, waardoor wereldwijd bereik mogelijk wordt, de noodzaak voor lokale *payment gateways* weggenomen wordt, en de betalingsbeperkingen opgelegd door tech-bedrijven zoals Google en Apple omzeild worden.



Voor mijn projectieanalyse neem ik de gemiddelde TVL-ratio van 24, waargenomen op blockchains met uitzondering van ETH, als standaard benchmark. Met deze basis kunnen we een projectie opstellen waarbij we het aantal actieve gebruikers en de TVL bepalen dat volgens ons haalbaar is voor Toncoin. Vervolgens gebruiken we de ratio's om een koersdoel te bepalen. Het eindresultaat is dat de prijs rond een mooie \$50 dollar kan gaan deze bullrun.



Ten slotte: op TradingView maakte ik ook nog een [weekly timeframe](#) en een [monthly timeframe](#) chart aan voor TON, die jullie live kunnen opvolgen.

Bitcoin | BTC

Macro-liquidity

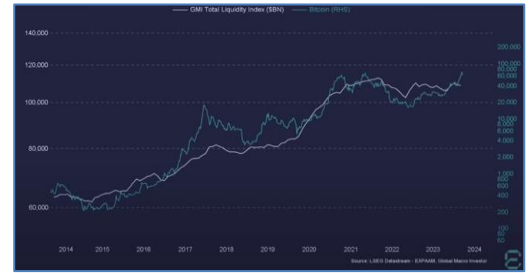


Een macro-liquidity analyse toont een opmerkelijke correlatie van 97,5 % tussen de Nasdaq-index en de "Total Liquidity Index". Dit benadrukt hoe nauw traditionele markten zijn verbonden met de acties van centrale banken. Het illustreert dat stijgingen in aandelenkoersen sterk toegeschreven kunnen worden aan de expansie van de monetaire basis, en niet per se aan onderliggende economische groei.

Dit positioneert Telegram om mogelijk door de regionale barrières van andere ['super-apps'](#) te breken dankzij naadloze, internationale, in-app transacties via TON. Bovendien is Telegram recent begonnen 50% van de advertentie-inkomsten te delen met 'kanaaleigenaren' (zie ook [zijbalken](#)), uitbetaald in Toncoin. De oplossing stelt een gans 'lekenpubliek' bloot aan crypto en toont het gemak van betalingen op blockchains. Door TON op deze manier rechtstreeks in Telegram te integreren, worden initiatieven zoals de integratie van USDT bevorderd, waardoor de aantrekkingskracht van het platform als hub voor digitale betalingen wordt vergroot.

Telegram heeft momenteel een gebruikersbestand van meer dan 900 miljoen, en een waardering van meer dan \$30 miljard. Indien TON slechts een klein deel van dit publiek weet te veroveren, zou dit reeds veel winst impliceren (voor een prijsprognose: [zie zijbalken](#)). De demografische kenmerken van Telegram en de groeiende vraag naar peer-to-peer betalingen, evenals de populariteit van Telegram als een sociale crypto-app, positioneren het als de app bij uitstek voor groeiende blockchain-functionaliteit. De aanpak introduceert mogelijke alternatieve inkomstenstromen, uitgedrukt in crypto, aan gebruikers ([zie ook zijbalken](#)). Door dit te doen, adverteert het zichzelf ook als een buitenbeentje tussen andere platformen die geen inkomsten delen met hun gebruikers.

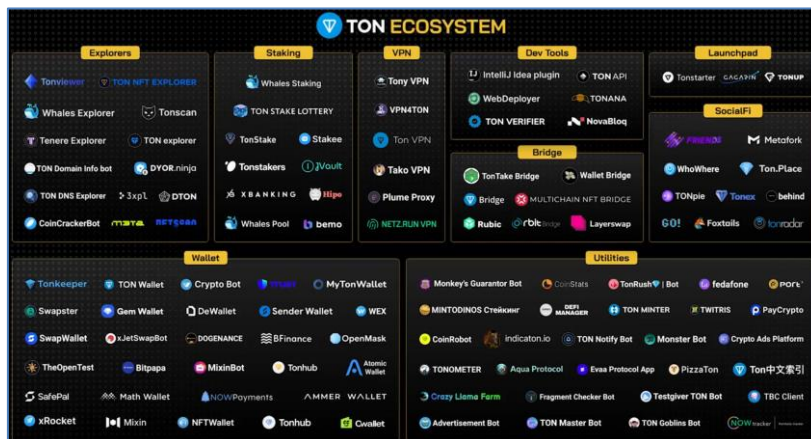
De opkomst van zogenaamde Telegram "trading bots" (waarop we bij TradePremium ook een tradingbot hebben ontwikkeld) zorgt dat het een ['one stop shop'](#) wordt, iets wat TON verder kan versterken. Met deze ontwikkelingen zijn Telegram en TON goed uitgerust om de adoptie van crypto te stimuleren door sociale ervaringen uitgebreid met blockchain- functies te bieden aan gebruikers.



Bitcoin vertoont een correlatie van 87,5 % met de Total Liquidity Index. Hoewel dit lager is dan de Nasdaq, toont het aan hoe zelfs een relatief onafhankelijke asset zoals BTC beïnvloed wordt door globale liquiditeitsstromen. BTC heeft echter ook periodes van "waaninnige outperformance", wat suggereert dat het potentieel er is om sneller in waarde te stijgen dan traditionele markten, vooral tijdens periodes van hoge liquiditeitsinjecties.



Een directe vergelijking tussen de Nasdaq en BTC toont dat, sinds 2012, Bitcoin de Nasdaq aanzienlijk heeft overtroffen met een prestatie die 99,93 % hoger ligt. Dit suggereert dat, hoewel beide assets profiteren wanneer er verhoogde liquiditeit is, BTC een veel hoger rendement op jaarbasis biedt, met 45% meer per jaar dan Nasdaq.



Conclusie: Recente ontwikkelingen op de TON blockchain, in het bijzonder in combinatie met Telegram-adoptie, tonen belangrijke vooruitgang in de integratie van blockchain-functionaliteit met mainstream toepassingen. TON is Telegram aan het omvormen tot een platform dat de groeiende vraag naar eenvoudig te gebruiken, mobiele gedecentraliseerde diensten zou kunnen beantwoorden. Als het zich blijft afstemmen op het uitgebreide gebruikersbestand en de bestaande functionaliteiten van Telegram, zou TON wel eens model kunnen staan voor hoe de convergentie van [Web2](#) en [Web3](#) eruit kan, en zou moeten, zien.

Tim Broekmans



Maak kennis met TradePremium op ons **YouTube** kanaal

Abonneer je op ons YouTube kanaal en volg samen met onze community onze videos.

[Bezoek hier ons YouTube kanaal](#)

Conclusie: Met de kennis dat alle assets sterk zijn gecorreleerd met globale liquiditeit, is het wellicht wijs is om te investeren in 'het snelste paard in de race'. In dit geval kies ik dan Bitcoin, vanwege zijn sterke waarderingssnelheid en risico-gecorrigeerd rendement. Het huidige landschap vraagt echter steeds om voorzichtigheid en risicobeheer. Dit is dan ook geen aankoopadvies, maar een analyse om u te helpen geïnformeerde beslissingen te maken in deze toch wel turbulente markt. Op het [Youtube-kanaal](#) van TradePremium posten we regelmatig video's met duiding bij onze projecties en uitleg over de tools die ons helpen die op te stellen.

Lezersvragen

De lezersvragenrubriek vormt een centraal onderdeel van de SC-edities. Safecapital is een gemeenschap en de interactie tussen de abonnees en ons team, maar ook tussen de abonnees onderling, is dan ook belangrijk. Via support@safecapital.eu kan u bij ons terecht met uw vragen over hoofdanalyses, het beleggingsrooster en de investeringspiramide, problemen die u ervaart bij het aankopen of bewaren van edelmetalen, en zelfs met meer algemene bedenkingen of ideeën. Vergeet verder niet dat u door [in te loggen op de site](#) iedere editie kan raadplegen, alsook diverse dossiers en zelfs het MACRO Trends archief. Indien u op zoek bent naar een specifiek onderwerp, kan u op de [Kennisbank](#) een kernwoord ingeven, waarop relevante edities en video's worden weergegeven.

Trouw

Beste Brecht,

Ik wou gewoon even een mail sturen om mijn steun en waardering uit te drukken voor de moed, de gedrevenheid en het engagement waarmee je jouw visie op de wereld, op de markten, en op het leven deelt. Ik ben niet de grootste tafelspringer qua reageren en zal niet de meeste aanwezigheden hebben op de evenementen, maar ik volg je wel al sinds MACRO Trends tijden. Na het lezen van je praktische mail over de betalingsmethoden wou ik je nog eens oprecht danken. Om te tonen dat ik je blijf steunen, heb ik de betaalmethode van mijn abonnement aangepast naar automatisch.

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Van harte bedankt voor je steun. Ik neem het zeker niet als vanzelfsprekend aan wanneer mensen het engagement aangaan om hun abonnement op "automatische vernieuwing" te zetten via een bankmachtiging, want ik vind dat ik elk jaar jullie trouw moet verdienen. Dus: te weten dat men van plan is om je nog jaren te steunen, dat geeft een mooi steuntje in de rug! Van harte!

Beste groeten,

Brecht Arnaert



Indien uw vraag interessant is voor de Safecapital-gemeenschap, dan nemen wie die geanonimiseerd op onder collectief pseudoniem "Bezorgde Bert".

LWLG

Beste Brecht,

Wat is uw mening over de 'fout' op de slides van LWLG tijdens de ASM? Hier de comment van Luke Zimmerman: *"The deck originally presented at the ASM mistakenly did not include commercial partnering / licensing in FY2024. The deck on the site now corrects this to include it in FY2024."*

Ongeloofwaardig, toch? Iedereen keek uit naar de commercialisatiedatum en net dat zouden ze vergeten en pas na bijna twee weken corrigeren op de website?

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Een flater van formaat, zeker gezien de verwachtingen rond commercialisatie in 2024. Maar het is, denk ik, wel degelijk een fout, aangezien ze op 3 juni (na uw schrijven) ook nog een [press release](#) uitstuurden met de stelling dat er in 2024 nog *license deals* volgen. Gebrekkige communicatie alweer, een aanhoudend probleem bij LWLG. We volgen het verder op!

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Bijkopen?

Beste Peter,

Nu de beurzen *all time highs* aan het maken zijn, maak ik mij wel wat zorgen over de steraandelen. LWLG, Nanalysis, en NioCorp blijven (op moment van schrijven) verder zakken, terwijl de beurzen omhoog gaan. Ik had de afgelopen maanden wat bijgekocht, waardoor ik momenteel voor rond de 30% in deze aandelen zit. Ik heb dan ook besloten om niet meer bij te kopen. Toch zie ik dat jullie dit blijven adviseren. Tot welke limiet van de portefeuille dan? En wanneer zien jullie eindelijk eens hét kantelmoment bij deze aandelen?

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

We adviseren enkel bij te kopen tot 10% van uw totale kapitaal. Nu zijn er hier en daar wel uitzonderingen waarbij er meer dan 10% aandelen kunnen worden gekocht, bijvoorbeeld bij mensen met een lange beleggingshorizon. Zelf heb ik zo'n 30% van mijn kapitaal in de publieke aandelen, maar mijn risicohouding is groot. Welke verdeling u binnen de aandelen kiest, is aan u. De waarde/dividendaandelen kennen een lager risico en geven dividend, maar daar is de potentiële *upside* minder groot dan bij LWLG, NioCorp, en Nanalysis.

Lightwave en Nanalysis zijn mijn grootste posities. Nanalysis komt morgen nabeurs met cijfers, en ik verwacht dat zij het kantelmoment zijn genaderd (dit werd [in deze update](#) bevestigd, n.v.d.r.). NSCI.V gaat winst maken en daar hoort een hogere koers bij. Vandaar dat ik de laatste tijd Nanalysis heb bijgekocht. LWLG en NioCorp kunnen nog wel even duren. Voor NioCorp verwacht ik ergens eind dit jaar een echt kantelmoment, en voor LWLG weet ik niet (dat kan net zo goed volgend jaar zijn).

Beste groeten,

Peter Tros

Monero

Beste Team Safecapital,

Wat zijn, gezien de recente delisting-golf, de beste platforms voor de aankoop en de verkoop van Monero?

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Voor Nederlanders is er geen probleem en blijft Kraken de beste optie. Voor Belgen zijn deze platforms enigszins betrouwbaar: Bitfinex en Poloniex. Dit zijn KYC-exchanges en dus zal het gebruik ervan u alvast niet verdacht maken. Ze bieden echter geen trades rechtstreeks tussen XMR en EUR aan, en dus is het beter om:

- in geval van het verkopen van XMR:

XMR naar deze exchange te sturen, XMR te verkopen voor BTC, en vervolgens de BTC naar uw Kraken-account te sturen om daar dan de BTC te verkopen voor EUR.

- in geval van het aankopen van XMR:

BTC naar deze exchange te sturen, en XMR te kopen voor BTC. Vervolgens is en blijft het steeds beter om daarna de XMR af te halen en op te slaan op een wallet die u zelf beheert (want zo'n platform kunnen we nooit compleet vertrouwen). Trezor voor grote bijdragen, en een smartphone wallet zoals Monerujo of Cakewallet voor kleine bedragen (zie hiervoor onze [crypto-gids](#)).

Een derde optie (indien bijv. één van de sites tijdelijk geen deposits aanvaardt) is TradeOgre. Deze website is echter non-KYC en dus kan het zijn dat u onbedoeld uzelf verdacht maakt met het gebruik ervan. Als er echter geen andere optie is, dan kan men hier ook XMR naar sturen en verkopen voor BTC. We raden echter sterk af hier geld op te laten staan. Succes!

Beste groeten,

Team Safecapital

De Safecapital Studiedagen

steeds een belevenis









De Safecapital Studiedagen in het voorjaar gaan meestal over het financiële, en in het najaar meestal over het filosofische. Zoals u weet, zijn beide eigenlijk niet van elkaar te scheiden, en is het even belangrijk productief te denken als productief te investeren.

Voor wie nog nooit gekomen is: de publieksprijs voor een studiedag is 369 EUR. Maar dat is de prijs voor wie geen abonnee is. Wie dat wel is, betaalt nog 289 EUR, en wie één van de twee laatste keren naar een studiedag kwam, die mag aan het **LOYAL** tarief komen, wat nog 249 EUR kost.

Niets gaat boven een fysieke ontmoeting. Keer op keer horen we van jullie hoe aangenaam het is eens samen te kunnen zijn met mede-abonnees en met ons. Op iedere samenkomst voelen we dan ook dat Safecapital niet zomaar een 'beleggingsblaadje' is, maar een ware gemeenschap. Hopelijk bent u er de volgende keer ook bij!

Brecht Arnaert

Safecapital Boekentips

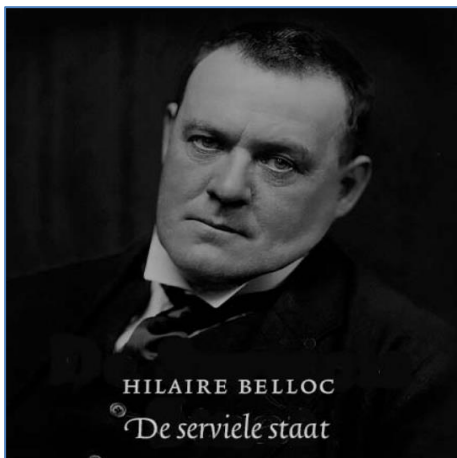
cultiveer uw geest



[De boeken van B. Izar](#)

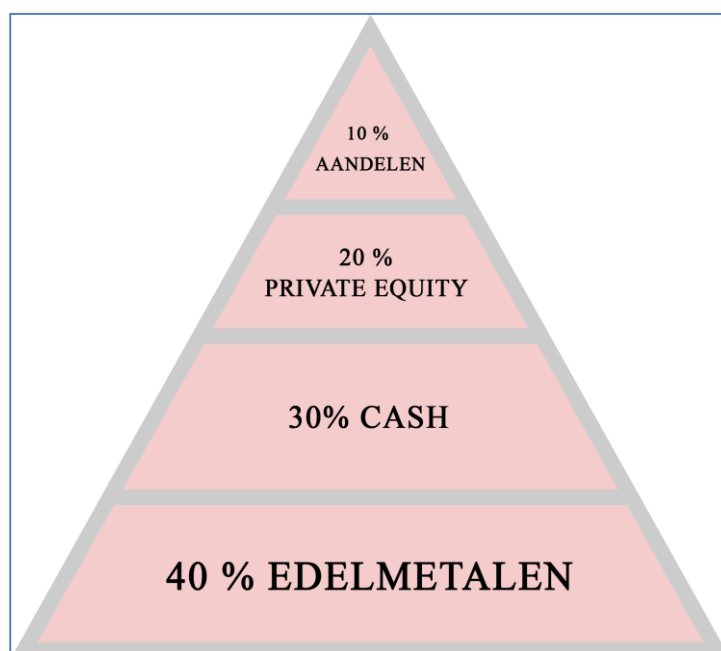


["De Oostenrijkse School"](#)



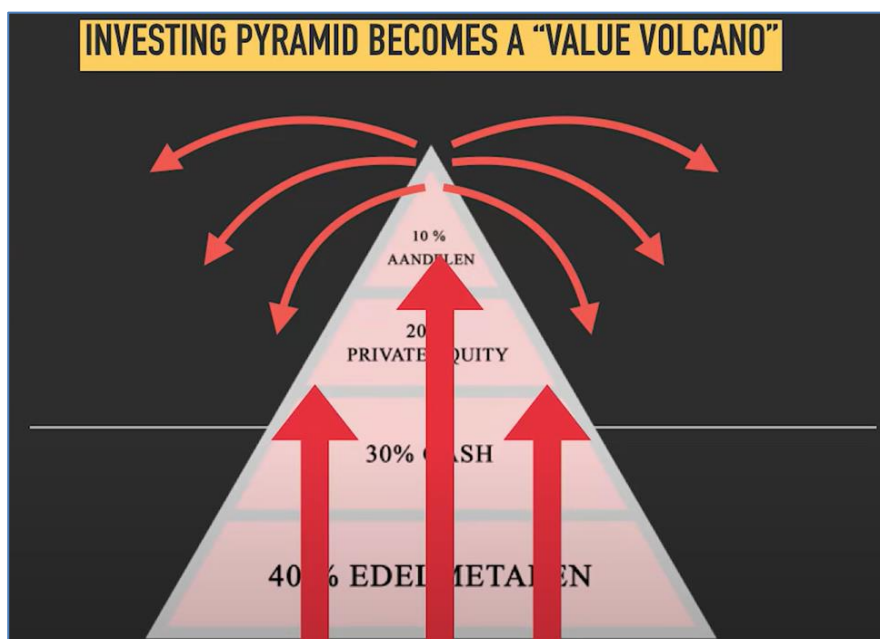
["De Serviele Staat"](#)

Onze investeringspiramide



De investeringspiramide is mijn methode om kapitaal veilig te stellen. De basis van deze piramide bestaat uit 40 % edelmetalen. Daarboven leg ik een laag puur liquide cash. Dit ten belope van 30 %, waarvan 40 % EUR, 40 % USD, 10 % CHF en NOK, en 10 % XMR en BTC. Daarboven investeer ik 20 % in "Private Equity", hetgeen aandelen zijn die niet op de beurs genoteerd staan. Pas dan, nadat de rest van de piramide stevig is gebouwd, investeer ik in publieke aandelen, en dit ten belope van (slechts) 10 %. In het beleggingsrooster kan u aandelen vinden die ik de moeite waard vind, maar ik druk u op het hart dat we ons in een totaal artificiële bullmarkt bevinden, die op elk moment kan crashen.

RESPECTEER DEZE PIRAMIDE TE ALLEN TIJDE



[Bekijk zeker ook de bijhorende video \(in het Engels\) waarin ik deze uitleg meer uitgebreid doe.](#)

Het beleggingsrooster

Datum	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies (incl. uitgek. div. *)	Risico	Advies
40 % in edelmetalen. Koop enkel FYSIEK en in kleine denominaties.							
30/06/2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	2144.51	91%	Laag	Kopen
30/06/2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	27.42	69%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
07/01/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	71244.06	1329080%	Hoog	Houden
12/03/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	167.8	27867%	Hoog	Kopen
01/01/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.92	28%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	1.03	21%	Midden	Houden
16/03/2018	Noorse Kr. (EUR)	NOK	0.1	0.086	-14%	Midden	Houden
20 % in Private Equity. Enkel voor wie de moeite doet naar de studiedagen te komen.							
2018	BioAegis	Augustus 2019: enorm succes - onze investering is verdubbeld.					
2019	The Last Front	The Last Front					
2022	PIN	In ontwikkeling					
10 % in publieke aandelen. Stap NOOIT in één keer in.							
Groeiaandelen (speculatief)						Risico	Advies
15/01/2014	NioCorp Developments Ltd.	NB	1.67	2.11	26%	Hoog	Kopen
20/05/2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	2.69	259%	Hoog	Kopen
01/08/2018	Excelsior Mining Corp.	MIN.TO	0.92	0.17	-82%	Hoog	Houden
15/02/2019	Tudor Gold Corp.	TUD.V	0.28	0.8	186%	Hoog	Kopen
25/01/2020	Nanalysis Scientific Corp.	NSCI.V	0.59	0.46	-22%	Hoog	Kopen
15/01/2021	Sprott Physical U. Trust	U/UN.TO	9.08	26.55	192%	Hoog	Kopen
21/05/2021	SilverCrest Metals Inc.	SIL.TO	11.26	11.52	2%	Hoog	Kopen
17/09/2021	Cameco Corp.	CCO.TO	30.47	75.81	149%	Hoog	Kopen
15/10/2021	Elysee Development Corp.	ELC.V	0.72	0.3	-54% (*)	Hoog	Kopen
01/04/2022	CryoMass Technologies Inc.	CRYM	0.28	0.049	-83%	Hoog	Kopen
03/03/2023	Green Impact Partners Inc.	GIP	8.42	2.83	-66%	Hoog	Kopen
06/10/2023	Triple Flag Precious Metals Corp.	TFPM	12.67	15.38	22% (*)	Hoog	Kopen
Waarde/dividendaandelen (iets lager risico)						Verwacht div. rend.	Advies
19/05/2023	Agnico Eagle Mines Limited	AEM	53.74	65.35	25% (*)	2%	Kopen
03/11/2023	Newmont Corporation	NEM	38.69	40.59	7% (*)	2%	Kopen
17/11/2023	Petrobras	PBR.A	14.65	14.43	2% (*)	13%	Kopen
04/01/2024	Ecopetrol	EC	12.32	11.99	4% (*)	15%	Kopen
04/01/2024	MPC Container Ships ASA	MPCC.OL	14.02	22.33	69% (*)	27%	Houden

Het beleggingsrooster is de concrete vertaling van de investeringspiramide en begint met opzet 'onderaan', opdat u steeds terug zou rekenen naar goud. Als u winst neemt, verstevig dan eerst uw basis alvorens u in de hogere lagen iets onderneemt. Stap nooit in één keer in of uit een aandeel. Doe het in drie of zelfs vijf keer. Als een aandeel gezakt is na uw eerste aankoopsschijf, dan koopt u met korting in. Als het al gestegen is, dan heeft u alvast winst op het eerste deel. Ga zo door tot u "*fully invested*" bent. Investeer nooit met uw laatste geld, en enkel met geld dat u bereid bent te verliezen. En onthoud dat u bij het beleggen belaagd zult worden door twee emoties: hebzucht en angst. Schakel beide uit. Geloof geen verhaaltjes die u graag zou geloven, maar kijk zo nuchter mogelijk naar de feiten.