



06 september 2024 ♦ #027

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
Aandelen	12
- Edelmetalen	13
- MPCC.OL	15
- EC	15
Lezersvragen	17
Studiedagen	18
Piramide	23
Beleggingsrooster	24

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

Klantendienst:
support@safecapital.eu

Durov, Spengler, en Hegel

Beste abonnee,

De oorlog in de Oekraïne (Russisch woord dat "grensland" betekent) is verschrikkelijk. Dat weet ik omdat ik het verloop kan volgen via Telegram-kanalen zoals [DD Geopolitics](#), [Intel Republic](#) en [Battle Maps & Reports](#). Ik zie lijken die opengereten zijn door ontplofte drones. Ik zie hoe de UAF gedecimeerd wordt door de Russen. Ik zie zelfs het amateurisme van de Russen, die heus niet zo hoogtechnologisch zijn als hun propaganda ons wil laten geloven. Ik zie dat allemaal door toedoen van één man: Pavel Durov.



Nu wil het toeval dat die man, de stichter van Telegram, onlangs in Parijs werd opgepakt op verdenking van - hou u vast - terrorisme. 'Onder andere terrorisme', want de vele aanklachten die rond zijn zaak zijn geweven, zijn uiterst vaag. Het is duidelijk dat Parijs hiertoe de opdracht kreeg van "Washington", wat hetzelfde is als "de wapenlobby". De miljarden aan 'hulp' die naar de Oekraïne gaan, komen daar vooral aan in de vorm van wapentuig, geproduceerd in Amerika zelf. De hypocrisie waarmee Oekraïne dus zagezegd wordt geholpen, terwijl het land vooral naar de filistijnen wordt geholpen ten bate van de Amerikaanse economie (een beetje het verhaal van Nord Stream II dus), is bijna niet te harden.

In zulke omstandigheden heb je liever niet dat burgers rauwe informatie tot zich kunnen nemen. Wat je wil is controle over de publieke opinie. Constant krijgen we te horen hoezeer Poetin "autocratisch" te werk gaat, maar toen het eerste social mediaplatform van Durov, VK, een grote rol bleek te kunnen spelen als megafoon in de oppositieprotesten bij de Russische parlementsverkiezingen van 2011, werd Durov er tenminste niet voor gearresteerd. In Europa wel, met behulp van Macron, Rothschild-knaapje en MK-Ultra-slachtoffer. Die presteerde het om Durov uit te nodigen voor een privaat gesprek in Parijs, wat achteraf niet meer dan het lokaas bleek om Durov meteen bij aankomst te kunnen arresteren.

Zo lelijk, vuil, en doortrapt is de Europese democratie dus geworden. Als je überhaupt nog kunt spreken van democratie. Hoeveel mensen weten bijv. dat de Europese Commissie, het sturende orgaan van de EU, bij uitstek niet democratisch verkozen is, en zelfs niet door het eigen parlement afgezet kan worden? Wie weet dat het die Europese Commissie was die bij de start van de interventie van Rusland alle Russische kanalen in Europa, waaronder RT en Sputnik, begon te censureren? En hoe vrij zijn we nog als je weet dat in Ierland een jongeman werd opgepakt omdat hij als leerkracht niet wou meegaan in de totaal zieke genderideologie?

Steeds duidelijker wordt dat wij Europeanen voor een filosofische keuze staan: Spengler of Hegel. Die eerste bestempelde ons continent met de weinig rooskleurige naam "Avondland", wat uiting gaf aan zijn cultuurpessimisme. Zoals alle culturen, zo schreef hij, zal ook Europa niet ontsnappen aan de natuurlijke cyclus van groei, bloei, en verval. Die tweede ziet het anders: het is precies doordat we ons in de laatste fase van die cyclus bewust worden van de eeuwige dialectiek van het Zijn, dat we ook terug oog krijgen voor wat ons in de eerste plaats tot bloei bracht. Wijsheid komt pas in de diepste dalen van ons lijden, of zoals Hegel het passend verwoordde: Minerva vliegt pas bij valavond.

Bij mij is Minerva al geland: we moeten terug naar de klassieke vorm van democratie, waarbij het volk niet zijn eigen leiders kiest - dan krijg je de koehandel die we nu hebben - maar wel het recht heeft om tirannieke of incompetente leiders te verbannen uit de publieke ruimte. Het is vervolgens aan de Geestelijke Macht (één van de drie klassieke machten) om uit de organische aristocratie die er in een samenleving van nature altijd is, de "aristoi", de besten te kiezen. Mocht ik in zo'n Raad van Wijzen zetelen, dan stelde ik Durov aan als Minister van Communicatie, goed wetende dat de bevolking hem altijd kan wegstemmen. Wat in mijn ogen niet zou gebeuren, want de man weet waar de klepel hangt: bij het Vrije Woord.

Ondertussen blijf ik het herhalen, tot het doordringt in het vakkundig gemanipuleerde bewustzijn van éénieder: "Pecunia Centralis Delenda Est". Fiatgeld moet vernietigd worden.

Brecht Arnaert

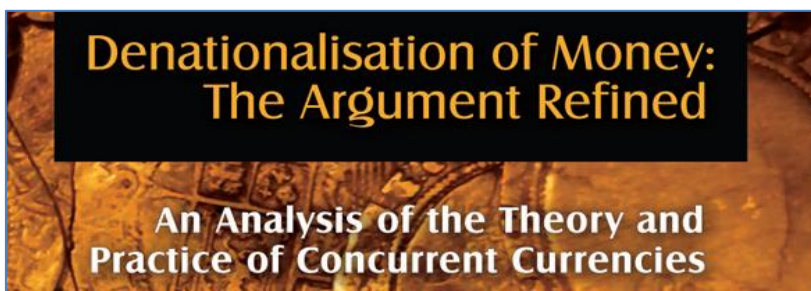
Crypto | Tussen waarde en winst

Zoals u uit het edito al kon opmaken, wordt de druk op vrije media stelselmatig opgevoerd. Nu wordt via Pavel Durov ook Telegram in het vizier genomen. Officieel omdat illegale content onvoldoende bekampt zou worden, maar zou dat de enige reden zijn? In [SC-editie #23](#) belichtten we reeds het potentieel van TON, de cryptomunt verbonden aan Telegram. Zou het kunnen dat het systeem vreest dat Toncoin, met potentieel 800 miljoen maandelijkse gebruikers, concurrentie kan zijn voor de eigen CBDC-plannetjes?



Onze nieuwe cryptostrategie

Op 7 januari 2012 raadden wij, toen nog onder voorganger MACRO Trends, Bitcoin aan bij een koers van 5,36 USD. Sindsdien is de munt maar liefst x 11.000 gegaan. Dat is leuk, maar de voornaamste reden dat we begonnen met crypto was de ideologie erachter: een vrije munt, van de private markt. In feite is dat de grote droom die Hayek beschreef in zijn boek ["The Denationalization of Money"](#) (1976). Een nieuw paradigma zou het daglicht zien en de centrale banken zouden buitenspel worden gezet. Anno 2024 moeten we echter vaststellen dat de centrale banken er nog steeds zijn, en dat ze zelfs met hun eigen crypto gaan komen: de CBDC.



De hamvraag is of die CBDC er al niet is... Is het toeval dat de naam van de bedenker van de Bitcoin - Satoshi Nakamoto - in het Japans in feite "Central Intelligence" betekent? Ga je de bezitters van BTC na volgens grootte, dan zie je dat "Central Intelligence" maar liefst 5% van alle BTC's in handen heeft, wat het de grootste bezitter maakt. Wetende dat BTC in de beginjaren vooral populair was bij critici van het monetaire systeem, kunnen we dus niet uitsluiten dat op deze manier het systeem toch nog alle touwtjes in handen heeft. ["One coin to rule them all"](#)? Alleen al daarom is het verstandig om binnen crypto te diversifiëren naar andere munten.

Meldingen

Deze editie

In de vorige editie werd geen crypto-update opgenomen omdat we toen nog de SC-positie inzake deze asset class aan het herzien waren. Dat is ondertussen gebeurd, en de hoofdanalyse van deze editie staat dan ook volledig in het teken van [crypto](#). Na een reflectie over welke richting we bij Safecapital met crypto willen uitgaan, volgt een update over de huidige stand van zaken voor BTC en XMR, en afsluiten doen we met een uitleg van Tim bij een cryptomunt die we vanaf heden in ons beleggingsrooster opnemen: TON. Tim zal ons tevens te woord staan tijdens het volgende KW.

Kwartaalwebinar | 18/09

In september zijn we alweer aan het 3^{de} kwartaal van 2024 toe, wat inhoudt dat de tweede editie van die maand zoals gebruikelijk wordt vervangen door een kwartaalwebinar. Dit KW gaat door op [woensdag 18 september](#), om 20:00. Op het menu: Peter zal de SC-portefeuille bespreken, Frank Debaere zal nog eens stilstaan bij de Daniel Code, en Tim zal de nieuwe crypto-aanpak bespreken.



[Inschrijven kan hier](#). De KW's zijn gratis (u kan de prijs op 0 EUR zetten), maar alle vrije bijdragen gaan naar de missie van Pater Daniël Maes, die ons [in een vorig webinar](#) een update gaf over de stand van zaken in Syrië. Wie het KW niet kan bijwonen maar Pater Daniël toch wil steunen, kan met onderstaande gegevens een donatie schenken:

IBAN: BE32 0682 0832 4402

BIC: GKCC BEBB

Gelieve ["Donatie via Safecapital"](#) als standaardbeschrijving te gebruiken.



Wat met Monero? Nou, dat gaan we niet van de hand doen, want bij XMR speelt de ideologische waarde nog veel meer dan bij BTC: in tegenstelling tot BTC (wat een open boek is: op het logboek kun je met een beetje creativiteit en wat cross-referencing nagaan wie nou precies wat heeft) is XMR heel goed o.v.v. anonimiteit. Zo goed, zelfs, dat vele overheden er al jacht op maken, wat natuurlijk de prijs niet meteen ten goede komt. Indien XMR niet van verschillende beurzen was gewierd, dan stonden we nu een stuk hoger.

We hebben, in overleg met onze crypto-expert Tim Broekmans, dan ook beslist om de cryptostrategie van Safecapital iets breder en ook iets actiever te maken. Zoals de titel van deze analyse meegeeft: zowel waarde als winst staan in ons vizier. We blijven BTC en XMR zeker als de kern van onze cryptoportefeuille beschouwen, en voor conservatieve cryptobeleggers verandert er dus niets. BTC en XMR blijven, respectievelijk, ons virtueel goud en onze virtuele cash.

Maar daar zullen we gaandeweg een aantal munten aan toevoegen, en onze opvolging van die keuzes zal flexibel zijn: we gaan ons niet engageren in pure trading, dat staat net wat te ver van onze basis-filosofie, maar we gaan wel tendenzen in het oog houden die zich op 6 à 12 maanden uitspelen, in het vertrouwen dat we wat geld kunnen verdienen door het juiste tempo van in- en uitschalen te bepalen.



Roosterwijzigingen

TON

"Instappen" (zie hoofdanalyse)

U/UN.TO | CCO.TO

"Verkopen" (zie [deze blog](#))



PeterTros 19 augustus 2024

AANDELEN

EDITORIAL PICK

VERKOPEN URANIUMAANDELEN

Herfstmeeting | 21/09

Op **zaterdag 21 september** gaat onze Herfstmeeting door te Beveren. Thema van de dag wordt "De Liefde bedrijven". [Inschrijven kan hier](#).



Een klef onderwerp, niet? De Liefde? En dat voor een beleggingsblad? Zijn er dan echt geen belangrijkere dingen om op te focussen? Komt er een crash? En hoe gaan we ons kapitaal beschermen? Nee, de Liefde is het allerbelangrijkste wat er is, en mochten we er allemaal volledig in leven, dan was er zodanig veel krediet in de wereld dat de rente permanent negatief zou zijn. Jawel. Dat inzicht ga ik in Beveren uitleggen, maar ik ga niet de ganse dag spreken. De Meeting zal gedragen worden door onze geweldige gastsprekers: Marina Riemslag, Karen Hamaker-Zondag, Reinoud Eleveld, en Joanne Kersten.

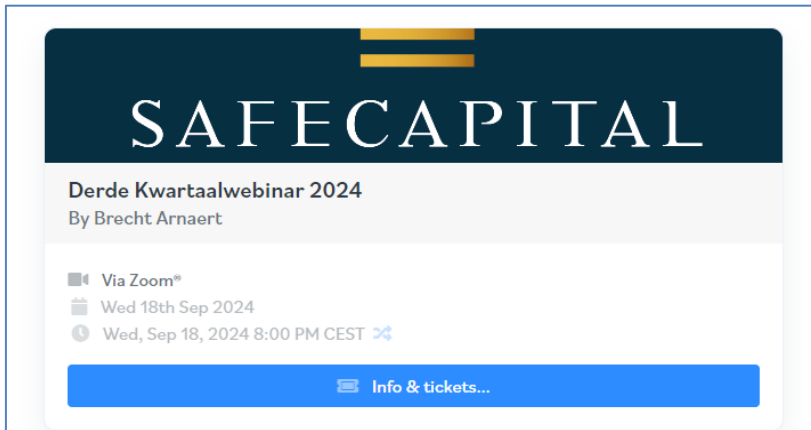
Agenda

Het volgende KW | **18 september**

Het volgende event | **21 september**

De volgende editie | **04 oktober**

Tim gaat jullie in de komende edities a.d.h.v. de cryptorubriek meenemen op een educatieve reis doorheen tradingland, en wie zo de smaak te pakken krijgt, die kan altijd een extra abonnement bij [TradePremium](#) nemen. Ik ga later nog wel een korting voor jullie regelen, maar dat is nu nog niet aan de orde. De eerste onderhoudende afspraak met Tim zal zijn tijdens ons [3de kwartaalwebinar](#) van het jaar, op woensdag 18 september. Na Peter (die onze SC-portefeuille zal overlopen) en Frank (die we nog eens aan het woord zullen laten over de Daniel Code) zal Tim tijdens dat KW een woordje uitleg geven bij deze nieuwe crypto-aanpak.



Jullie cryptovragen voor Tim kunnen jullie steeds inzenden via [de support](#), en jullie kunnen hem volgen op zijn [Youtube-kanaal](#) en op het Safecapital-platform (waar hij van tijd tot tijd interessante blogs post). In ieder geval: Tim zal ons vanaf nu nog beter van informatie voorzien over crypto, en ik kijk uit naar de nieuwe munten die hij ons zal aanraden. Als Toncoin nog maar een fractie kan waarmaken van het potentieel dat Telegram reeds bewezen heeft, dan hebben we alvast een mooie kans om misschien wel x10 te gaan.



Dus: BTC en XMR blijven de fundamenten van onze cryptopositie, waarbij er grote waarde ligt in wat ze ideologisch representeren. De conservatieve belegger kan ervoor kiezen om het bij deze keuzes te houden (en cryptobeginners kunnen steeds [onze cryptogids](#) raadplegen). Deze keuzes zullen echter worden uitgebreid met enkele munten die we op een kortere termijn in de gaten zullen houden, met het oog op enkele mooie winsten. Hieronder volgt eerst nog een reflectie over de ideologische waarde achter onze basis, daarna volgt een update over de stand van zaken bij BTC en XMR, en ten slotte sluit Tim de analyse af met een blik op het potentieel van Toncoin.

Brecht Arnaert



Tim wordt een van de gastsprekers op de [Future of Bitcoin Conference](#), wat doorgaat op 05 oktober in de (indrukwekkende) Handelsbeurs te Antwerpen.



Voor ons gekende namen zoals Willem Middelkoop, Tuur Demeester, en Ivan Van de Cloot zijn er ook te gast, en naast hun lezingen over de toekomst van crypto kan u er ook workshops vol praktische tips vinden en naar hartenlust netwerken.



Organisator Levi Haegebaert was zo vriendelijk om SC-abonnees van een 20%-korting te voorzien. Die kan u bekomen door bij het uitchecken de code "[safecapital2024](#)" in te geven. Laat ons achteraf via de mailbox gerust eens weten hoe het was, en dan nemen we uw wedervaren ev. eens op in de lezers-vragenrubriek.

BTC en XMR | Het belang van decentralisatie



Waarom moet crypto eigenlijk gedecentraliseerd zijn? Dat brengt toch een hele resem aan problemen met zich mee? Synchroniseren met het netwerk, ingewikkelde blockchains, energieverblindende mining, transacties die niet teruggedraaid kunnen worden bij een foutje, het risico op hacking, enzovoort. Kunnen we niet gewoon een geldsysteem zonder inflatie en zonder centrale banken opzetten buiten de overheid om, die deze nadelen niet heeft ([zie ook zijbalk](#))?

Wel, dit werd al eerder geprobeerd. En het zal jullie, als lezers van Safecapital, wellicht niet verrassen dat dit niet goed afliep voor de oprichter. Als we een handig elektronisch geldsysteem willen dat buiten de centrale banken en overheden opereert, dan moet het wel gedecentraliseerd zijn. Indien ons alternatief, gecentraliseerd project populair zou worden, dan staat binnen de kortste keren de politie voor de deur van het SC-team, worden de servers in beslag genomen, en is iedereen z'n geld kwijt ([zie ook zijbalk](#)).

We kunnen er niet omheen: crypto dient alle mogelijke centralisatiepunten te mijden. Er moet een gedecentraliseerde blockchain zijn, er mag geen 'leider' zijn die beslist wat er kan veranderen aan de code, en mensen mogen geen servers hebben waarop gecentraliseerde transacties worden verstuurd. De enige uitzonderingen hierop zijn eigenlijk de exchanges, waarop de fiatwereld met de cryptowereld samenkomen. Op deze platforms kunnen mensen crypto aanhouden en transacties verzenden en ontvangen, maar deze exchanges worden dan ook als banken (en vaak zelfs strenger) gereguleerd.



Decentralisatie lijkt een hoop problemen met zich mee te brengen. Gedachte-experimentje: wat als we dat ideaal laten varen, en gewoon een goed beveiligde kluis huren bij BFI Bullion? We leggen er een good delivery 400 oz bar goud in ter waarde van 1 miljoen euro, en definiëren 1 Safecapital-coin (SCC) als 0.0004 troy oz goud. Op dit moment is 1 SCC dus +/- 1 euro waard, maar we verwachten natuurlijk dat de waarde zal stijgen. We hebben dus 1 miljoen SCC op de SC-server staan die we als betaalmiddel kunnen gebruiken op ons platform. Je kan SCC kopen via de site, aan de dagprijs van goud. De boekhouding van wie hoeveel SCC bezit, houden we bij op onze server. Maak je dus een foutje in je transactie, dan kan je snel de support mailen en komt het wel in orde. We maken er meteen ook een app voor aan, en als we iemand van buiten het netwerk met SCC (eigenlijk met goud) willen betalen, dan moet die persoon zich enkel registreren met een anoniem mailadres, en klaar is kees: men heeft een account, en kan zo ook beginnen met het verzenden en ontvangen van SCC. Een leuk idee?



Helaas is die vrijheid ons niet echt gegund. Iemand die in het verleden een geldsysteem buiten de overheden om heeft opgezet dat niet gedecentraliseerd was, is Douglas Jackson, de oprichter van e-gold. In 2005 had dit bedrijf meer dan een miljoen actieve klanten die samen bijna 4 ton goud bezaten. Toen viel de Secret Service binnen, werd Douglas Jackson gearresteerd op verdenking van witwassen en het aanbieden van bankdiensten zonder een licentie, en werd alles in beslag genomen.

Bovenstaande issues - privacy en centralisatie van mining - blijven een teer punt voor Bitcoin. Er wordt nog steeds naarstig gezocht naar oplossingen, maar onze inschatting is dat het nooit volledig zal opgelost worden. Om die reden hebben we bij SC steeds een dubbele strategie gehanteerd. Bitcoin is de grootste cryptomunt en brengt dus het minste risico met zich mee, terwijl Monero tot op vandaag de ideale hedge is voor beide issues. De privacy van XMR is volledig gedecentraliseerd (er komen geen mixing servers aan te pas), en het mining algoritme bevoordeelt ook gewone PC's ten opzichte van gespecialiseerde mining-bedrijven, waardoor mining zeer anoniem en gedecentraliseerd verloopt.



Of Monero een goede investering is gebleken, hangt vooral af van je instappunt. De laatste jaren is de koers in bitcointermen afgeleden, maar ze houdt ondertussen wel goed stand in dollarwaarde. Bovendien wordt XMR effectief gebruikt (omwille van privacy), waardoor je er ook vrij gerust in mag zijn dat monero's nooit waardeloos zullen worden. Aan de andere kant lijkt de regulering zich de laatste tijd extra toe te spitsen op Monero. De overheden vinden het natuurlijk niet zo leuk dat XMR bijna volledig aan hun controle ontsnapt. BTC-transacties vallen gemakkelijk te controleren en regelmatig worden er mensen opgepakt omdat ze in het verleden iets illegaal met BTC zouden gedaan hebben. Bij Monero is dit quasi onmogelijk. Monero is dus eerder digitale cash en Bitcoin eerder digitaal goud (waarbij de overheden het overgrote deel van de transacties kan volgen).



Dus: Zal Monero kapot worden gereguleerd en blijft Bitcoin zo als enige belangrijke cryptomunt over, of wordt het gebruik van XMR net zodanig groot dat men er niets meer tegen kan doen? Wie zal het zeggen. We hebben helaas geen glazen bol. De risico-afweging is uiteindelijk aan u alleen. In ieder geval blijven BTC en XMR, die elkaar perfect aanvullen, de fundamenten van onze cryptostrategie.



In [SC-editie #22](#) hadden we het over de arrestatie van de oprichters van Samurai Wallet.



Samurai Wallet was een bitcoin-portemonnee die ingebouwde privacy-features had, en die features werden gefaciliteerd via een server die door de makers van de wallet op het internet was gezet. De makers namen een klein percentage op transactiebedragen om hun kosten te dekken. In mei werden de twee hoofdontwikkelaars opgepakt en aan de VS uitgeleverd op verdenking van witwassen. Dat was een belachelijke beschuldiging, maar de overheden drijven de "war on crypto" tot een toppunt: alles wat men niet kan controleren en een gecentraliseerd zwak punt heeft, moet kapot.



Het is goed mogelijk dat vooral de mijnbedrijven de komende jaren de targets van de overheden zullen zijn. Bitcoin-mining is tegenwoordig steeds meer gecentraliseerd: "mining pools" en mijnbedrijven zouden kunnen verplicht worden om bijv. bepaalde transacties niet toe te laten omdat deze volgens de overheid verdacht zijn.

BTC en XMR | De huidige stand van zaken



Monero | XMR



In [SC-editie #24](#) schreven we: "Technisch gezien lijkt het ons waarschijnlijk dat XMR minstens nog gaat doorstijgen naar 0.0033 BTC (de paarse trendlijn), en zeker als BTC nog even blijft zakken want in zulke omstandigheden stijgt de XMR-BTC ratio vaak."

Laten we er eerst de grafiek bijnemen:

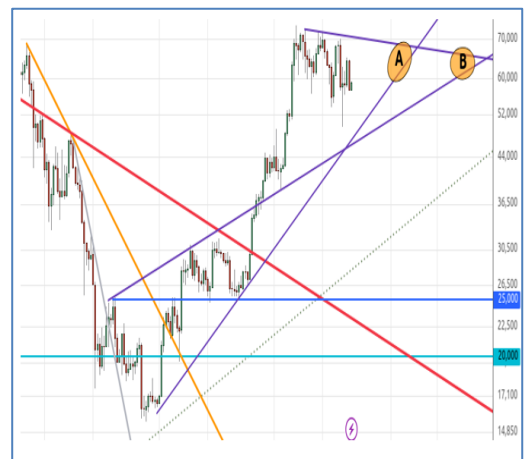


De koers heeft reeds 0.003 BTC aangetikt. Er is weer een consolidatie aan de gang, maar het lijkt realistisch dat we de paarse neerwaartse trendlijn zullen opzoeken. De zone boven 0.003 BTC is een goede plaats om wat te derisken indien u zich oncomfortabel voelt bij een (te) grote XMR-positie.

Bitcoin | BTC



In [SC-editie #24](#) schreven we: "Worst case zou de koers nog een "spike low" kunnen maken richting 44.000 USD, maar dieper zien we het niet gaan. We verwachten verder ook een relatief snel herstel van de koers: zelfs 100.000 USD per BTC dit jaar lijkt ons nog mogelijk. Als u wenst bij te kopen, wacht dan even tot de eerste paniek uit de markt is en probeer dan te kopen. Of zet wat orders klaar tussen 45.000 en 50.000 USD. Worden deze orders niet 'gehit', dan kan u later nog beslissen alsnog aan te kopen."



De koers bereikte uiteindelijk een low rond 49.000 USD op 05 augustus. Dus: het was de moeite waard om even de kat uit de boom te kijken, zoals werd aangegeven. Vervolgens herstelde de koers snel, en nu zit die in een ruime consolidatiezone rond de 60.000 USD. Een uitbraak eind 2024 of ergens in 2025 is nog steeds aannemelijk. De snelst mogelijke uitbraak ligt ergens in december-januari (zone A). Als de neerwaartse trendlijn dan niet doorbroken wordt, dan is het mogelijk dat het kan duren tot juli-september 2025 (zone B). Het is ook mogelijk dat in de komende maand nog een hertest volgt van 49.000-50.000.

In dollartermen is Monero een erg stabiele munt, en XMR lijkt gestaag weer naar de belangrijke weerstand rond 185 USD te bewegen. We hebben het al vaker gezegd: eens de koers hierdoor breekt, kan het erg snel richting 300 USD gaan.



Er staat dus behoorlijk wat druk op de XMR-ketel, wat kan leiden tot een krachtige prijsbeweging. Monero positioneert zich als een sterke speler op de wat kortere termijn, hoewel het rendementsgewijs wat achterblijft op een tijdspanne van bijv. vijf jaar tegenover andere toonaangevende crypto's zoals Bitcoin of Ethereum. De prestaties van Monero zijn sterk afhankelijk van de tijdperiode waarin men de investering heeft gedaan, en dus blijft het cruciaal om de balans tussen de korte en de lange termijn in overweging te nemen bij het evalueren van Monero. Nu is het zaak om de kritieke niveaus in de gaten te houden en voorbereid te zijn op mogelijke prijsbewegingen, maar in ieder geval zijn de vooruitzichten momenteel positief.



Conclusie: Kopen kan dus zeker. Als XMR-BTC de neerwaartse trend zou breken, dan kan de koers op enkele weken tijd een pak hoger in USD. Het is en blijft moeilijk te voorspellen, maar de fundamentals blijven alvast intact. En goeie fundamentals brengen ons bij... TON.



In het najaar vallen behoorlijk wat events die een significante impact kunnen hebben op de koersen. Een 'positief' VS-verkiezingsresultaat is er één van, en kan leiden tot een BTC-opleving die doorloopt tot in het eerste kwartaal van 2025.



Een mogelijke renteverlaging door de FED is een andere. In 2007 verlaagde de FED de rentetarieven in een poging om de economie te stimuleren, wat desastreuze gevolgen had. De renteverlaging leidde aanvankelijk wel tot een opleving in de aandelenmarkten, met name in de S&P 500, die een tijdelijke piek vertoonde. Kort daarna stortten de markten echter in en begon de wereldwijde financiële crisis, grotendeels veroorzaakt door de instorting van de huizenmarkt en de onderliggende problemen met complexe financiële producten zoals de "subprime" hypotheek. Nu wordt er ook gespeculeerd over aanstaande renteverlagingen van de FED, met een mogelijke aankondiging op 18 september. Net als in 2007 is de markt momenteel aan het herstellen van een eerdere correctie, en er wordt gesuggereerd dat de renteverlaging een tweede top zou kunnen creëren in de S&P 500, waarop er een nieuwe, en mogelijk diepere, crisis ontstaat. Dit schept toch wel wat onzekerheid in de markt, en roept de vraag op of we een herhaling van '07 mogen verwachten.

TON | De nieuwe munt in ons beleggingsrooster



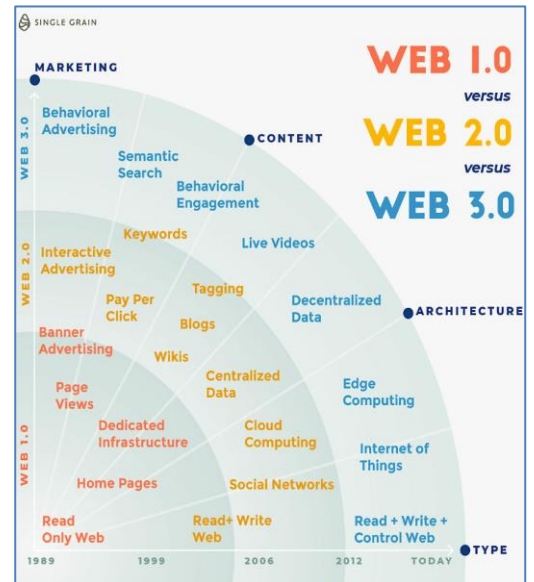
In [SC-editie #23](#) bracht Tim ons een verkenningstudie van Toncoin, de cryptomunt van Telegram. Dat artikel stond stil bij factoren die de altcoin-markt beïnvloeden, kaderde het potentieel van TON, en gaf meteen ook een prijsprognose mee. Abonnees die deze analyse nog niet lazen, raden we aan dat nu alsnog te doen. De alerte abo kon n.a.v. dat artikel wellicht al voelen dat we TON zouden gaan opnemen in ons beleggingsrooster, en dat is nu ook het geval. Gezien de recente arrestatie van Pavel Durov is dit een keuze die meteen ook een meer complexe betekenis krijgt. In deze update staat Tim stil bij de implicaties van deze arrestatie, en werpt hij een blik op indicatoren die ons kunnen helpen om de gezondheid van de Toncoin na te gaan.



Pavel Durov werd op 24 augustus 2024 gearresteerd op een luchthaven nabij Parijs, waar hij volgens bronnen dacht een belangrijk diner met de Franse president Emmanuel Macron te zullen hebben. De arrestatie van Durov heeft veel aandacht getrokken, niet alleen vanwege zijn rol binnen het technologiebedrijf Telegram, maar ook vanwege de implicaties voor privacy en vrijheid van meningsuiting. Laten we even stilstaan bij de mogelijke motivaties achter deze arrestatie en de impact ervan op onze crypto-investeringen.

De aanklachten omvatten o.a. beschuldigingen van het faciliteren van 'georganiseerde criminele activiteiten' via zijn platform, het aanbieden van cryptodiensten zonder wettelijke registratie, en het niet meewerken met overheidsverzoeken om gegevens toegankelijk te maken. Volgens Franse autoriteiten zijn de aanklachten gebaseerd op een juridisch onderzoek dat gericht is op cybercriminaliteit.

Een van de meer opvallende beschuldigingen is de vermeende medeplichtigheid aan het faciliteren van "illegale transacties". Telegram wordt ervan beschuldigd een platform te hebben gecreëerd waarop criminele activiteiten, zoals o.a. het witwassen van geld en handel in verdovende middelen, mogelijk werden gemaakt. Hoewel de details van de beschuldigingen allesbehalve duidelijk zijn (en dat wellicht doelbewust), is de omvang van deze juridische actie ongekend voor een platform zoals Telegram.



De verkenningstudie van Toncoin werd afgesloten met deze conclusie: "Recente ontwikkelingen op de TON-blockchain 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, gedecentraliseerde mobiele diensten zou kunnen beantwoorden. Als het zich blijft afstemmen op het uitgebreide gebruikersbestand en de bestaande functionaliteiten van Telegram, dan kan TON model staan voor hoe de convergentie van Web2 en Web3 eruit kan zien."

The president of the Russian Duma:
"The USA is behind the arrest of Telegram founder Durov"



De arrestatie van Pavel Durov komt op een gevoelig moment, zo dicht bij de VS-presidentsverkiezingen. Verschillende Russische wetgevers, waaronder ook Vyacheslav Volodin, de voorzitter van de Russische Staatsdoema, suggereerden dat Washington wel eens achter de arrestatie van Durov zou kunnen zitten. Telegram is een van de laatste social media-platforms waarop de Verenigde Staten geen directe controle heeft. En alhoewel de Franse overheid blijft volhouden dat het arrest puur gerechtelijk is, blijven speculaties over de motieven de ronde doen.

Risico's

Het spreekt voor zich dat we hier in het lang en het breed zouden kunnen spreken over een crackdown op vrije informatie ([zie ook zijbalk](#)), maar laat ons hier vooral focussen op de consequenties voor versleutelde platforms en crypto. Telegram wordt namelijk vaak gebruikt door crypto-investeerders en tech-enthousiastelingen vanwege de sterke focus op privacy en veiligheid. De beschuldigingen tegen Durov doen ons vermoeden dat Telegram mogelijk onder druk zal komen te staan om de toegang tot versleutelde communicatie voor autoriteiten open te stellen, en we weten dat de autoriteiten bereid zijn strikte maatregelen te nemen tegen technologieën die een bedreiging vormen voor hun controle over financiële transacties.

Bijgevolg zijn er natuurlijk risico's verbonden aan het investeren in TON. Aan crypto in het algemeen. Bij Safecapital werd al zoveel keren gehamerd op het gebruik van een wallet. Dat is misschien wel wat minder gebruiksvriendelijk, maar het is in ieder geval veiliger. Indien het vooruitzicht met zo'n wallet te moeten werken u afschrikt, dan is crypto misschien niets voor u. Gaat u de uitdaging echter aan (het loont een nieuwe skill te leren), dan kan u [de cryptogids](#) raadplegen ter ondersteuning.

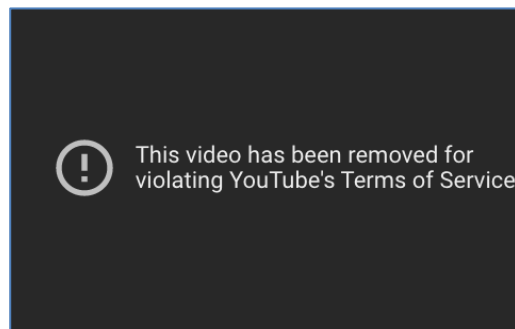
Het gebruiken van een VPN, om uw digitale voetafdruk te maskeren en te beschermen tegen mogelijk toezicht van overheden, valt ook aan te raden. Als overheden toegang krijgen tot info en berichten van apps zoals Telegram, dan kunnen ze o.a. IP-adressen traceren en gebruikers identificeren. Er zijn veel VPN-opties, zowel betalend als gratis. Probeer de ev. ingebouwde VPN-functie van uw zoekmachine echter te mijden: die vallen niet te vergelijken met degelijke, externe VPN-software. Als u vertrouwt op een aanwezige VPN-functie van uw zoekmachine, dan kan u evengoed aan een inbreker vragen om op huiswacht te komen wanneer u op vakantie bent.

Aankopen en aanhouden

Bitvavo is een goeie optie voor het aankopen van Toncoin. Ze hebben een goed trackrecord en qua regulatie zijn ze volledig in orde. Gezien de strenge regulatie kan het zeker geen kwaad om voor een deftige KYC-exchange te kiezen, zo maakt u uzelf alvast niet verdacht. [Deze wallet \(Tonkeeper\)](#) is momenteel een goede optie voor het aanhouden van Toncoin. We raden aan om dit enkel op uw computer of laptop, en niet op uw GSM, te installeren.



Gezien de huidige marktsituatie vormt TON wat een uitzondering op de algemene "altijd op een hardware wallet" SC-richtlijn. Momenteel raden we aan om 50% van uw Toncoin op Bitvavo aan te houden, en 50% op deze wallet. Op die manier is ook het risico verdeeld en hebt u bijv. gemakkelijk de optie om 50% om te zetten in geval van crashes of black swan events. Deze verdeling brengt wat meer flexibiliteit, wat welkom kan zijn in de huidige financiële context. Weet echter dat er geen zekerheden zijn, zeker niet als het over crypto gaat, en al helemaal niet bij crypto op exchanges.

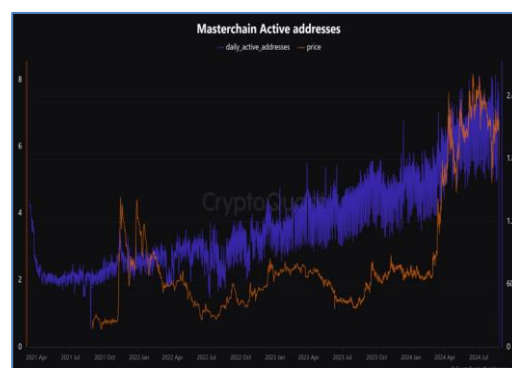


N.v.d.r. | Een 1^{ste} golf aan toenemende populariteit van Telegram was rond de TOS-censuurgolf ("Terms of Service") op Youtube en sociale media in 2016, een 2^{de} golf was tijdens de lockdowns, en een 3^{de} golf vond plaats bij het uitbreken van het Oekraïne-conflict. Doorheen de jaren is Telegram een toeverlaat geworden voor iedereen die meent niet te kunnen vertrouwen op de informatie die door de mainstream media wordt meegegeven. Meer nog: Telegram is een hub geworden aan alternatieve journalistiek waarop mensen, door o.a. de slimme features en de blockchain-integratie, geld kunnen verdienen aan hun onderzoek en content (zoals in [SC-editie #23](#) werd uitgelegd).

Indicatoren



De gezondheid van Toncoin kunnen we evalueren op basis van diverse marktindicatoren zoals "daily active addresses", "open interest per exchange", en de historische prijsbewegingen.



Een van de belangrijkste indicatoren om de gezondheid van een cryptocurrency te beoordelen, is het aantal dagelijkse actieve adressen ("DAA"), en voor Toncoin blijft deze indicator stijgen, wat wijst op een gezonde gebruikersactiviteit. De stijgende DAA in combinatie met een stabiele of zelfs stijgende prijs duidt erop dat de belangstelling voor Toncoin aanhoudt, wat alvast een positief signaal is voor investeerders. Hoewel dit slechts één meetpunt is, kan de stijgende DAA worden gezien als een basis voor de duurzaamheid van Toncoin in de markt.

Prijsimpact

Recentelijk zagen we een scherpe prijsdaling van 27%, wat Toncoin door het "Mean Reversion Point" bracht, maar de prijs van Toncoin blijft desondanks stabiel. Dit kan onder meer te wijten zijn aan het feit dat een groot deel van de tokens wordt vastgehouden door whales (grote investeerders) en door Durov zelf, wat de volatiliteit vermindert. Mocht de wereldwijde liquiditeit toenemen dan zal er ongeacht de negatieve connotatie en speculatie een bullish trend volgen. Uit het verleden is ook gebleken dat Toncoin veerkrachtig is in dergelijke omstandigheden ([zie ook zijbalk](#)).

Technisch gezien is Toncoin ondanks de omstandigheden dus relatief sterk. De prijs beweegt binnen een opwaartse "channel" of "triangle" waarbij de belangrijkste supportzone intact blijft. Op dit moment herstelt de prijs zich binnen de groene zone die fungeert als ondersteuningsgebied. Als deze zone standhoudt, is de kans groot dat Toncoin verder stijgt en mogelijk doorbreekt naar niveaus rond de \$20, met een potentieel om uit te breiden naar \$25.



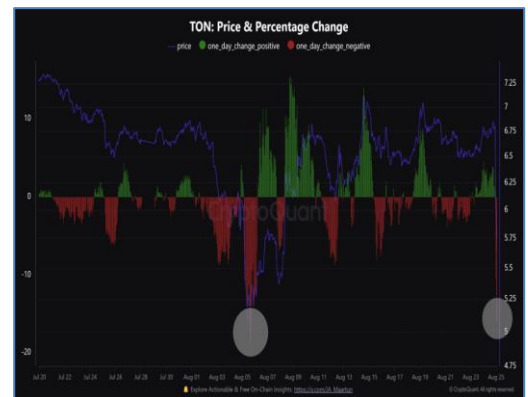
Op de maandelijkse grafiek zien we een groene box die aangeeft waar orders werden geplaatst. Van hieruit had men als belegger een rendement van 17% kunnen realiseren. Dit illustreert dat geduld in deze markt essentieel is. Degenen die zich aan hun strategie hebben gehouden, hebben hier voordeel uit kunnen halen. Hoewel Toncoin over het algemeen positief presteert, is risk-management ook zeker van belang, maar persoonlijk ben ik ervan overtuigd dat dit een koop-opportunititeit kan zijn voor TON.

Conclusie: Toncoin is een interessante crypto, met sterke technische en fundamentele aspecten, om bij mondjesmaat in te schalen in de portefeuille. Ondanks de politieke ontwikkelingen, met een logische prijsdaling tot gevolg, blijft de activiteit rond Toncoin robuust en is er potentieel voor verdere prijsstijgingen. We moeten weliswaar voorzichtig blijven en efficiënt aan risk-management doen door bijv. het gebruik van stoplosses. Mocht de bredere cryptomarkt bullish worden, dan is het waarschijnlijk dat Toncoin hiervan zal profiteren. Het blijft echter belangrijk om de markt in deze macrofase nauwlettend te monitoren, met oog op de structurele prijsactie.

Tim Broekmans



Wanneer we verder kijken naar de "open interest per exchange", zien we dat deze licht is afgenomen. Zo'n daling wordt vaak geassocieerd met zijwaartse prijsbewegingen en is op zichzelf geen reden tot zorg. Een afnemende open interest kan er o.a. op duiden dat traders hun posities afbouwen tijdens consolidatiefases in de markt. Dus: zolang er geen significante veranderingen plaatsvinden, is dit een normaal verschijnsel. Toncoin bevindt zich op dit moment in een zijwaartse prijsactie, wat aangeeft dat de markt wacht op een katalysator voor een volgende grote beweging.



Historische data toont ook nog iets interessant aan, en dat is dat Toncoin zijn sterkste prijsbewegingen heeft laten zien na scherpe dips. Dit patroon werd opnieuw bevestigd op 05 augustus, toen Toncoin een diepere daling doormaakte tijdens een periode die kenmerkend was voor een bearmarkt. Ondanks deze daling, zagen we kort daarna een sterke prijsstijging. Dit herhalingspatroon suggereert dat TON de neiging heeft om zich na een correctie, waar het gevoelig aan is, ook snel te herstellen en nieuwe pieken te bereiken.



Ten slotte: in [deze recente video](#) stond ik uitgebreid stil bij o.a. Nvidia en Bitcoin, met een focus op on-chain data, maar ook de dollar en de interest rates komen aan bod.

Update beleggingsrooster

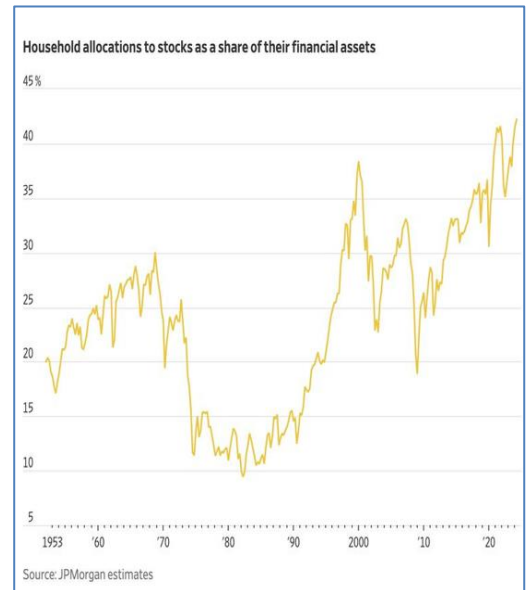
"Warning signs"

Wanneer invloedrijke financieel-georiënteerde media gaan roepen dat iedereen bullish is, dan wordt het opletten geblazen. Normaal gesproken staat de 'gemiddelde particuliere belegger' achteraan bij het feestje. Pas wanneer iedereen meedoet, begint men te overwegen in te stappen. Immers, nu wil men ook wel eens profiteren van de mooie rendementen waar de rest zo over lijkt op te scheppen.



Het slimme geld ziet de euforie en de torenhoge waarderingen, en verkoopt op of rond de top, vaak aan de 'gemiddelde particuliere belegger', waarmee het einde van de bullmarkt (in zicht) komt. Het percentage aan kapitaal dat de gemiddelde Amerikaanse belegger in aandelen steekt, swingt ondertussen de pan uit ([zie ook zijbalk](#)).

Dus: wees toch wat voorzichtig. We hebben in [de vorige editie](#) niet voor niets alle aandelen tijdelijk op "houden" gezet. Dat deden we niet omdat we geen vertrouwen meer hebben in de individuele aandelen (we verkochten ze dan ook niet), en al evenmin om angst te creëren, maar simpelweg omdat de kans dat we de top in de markt hebben bereikt significant is. En de kans dat aandelen dalen in een dalende markt is natuurlijk groter dan de kans op een stijging.



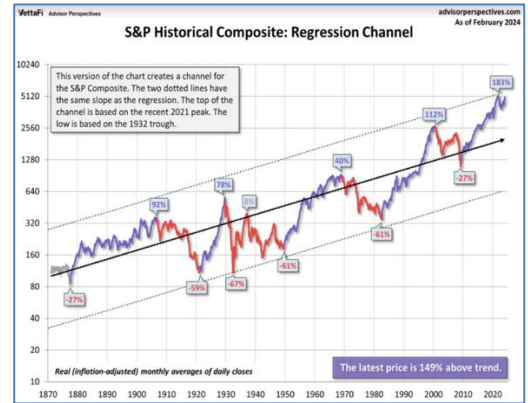
Amerikaanse beleggers zijn enthousiast over aandelen. Hun allocatie naar aandelen als percentage van hun totale kapitaal staat op een piek. Het is nu zelfs hoger dan tijdens de piek in 2000. Dit is echter geen garantie dat we op de top zitten en de markt alleen maar omlaag kan, maar het is wel wijs om voorzichtigheid aan de dag te leggen.



Bank of America analisten zijn 'positief'. Niet alleen particuliere beleggers maar ook fondsbeheerders hebben hun allocatie naar aandelen vergroot.



Dit is een natuurlijke reactie op de hogere toppen die we gezien hebben. Indien de fondsbeheerders niet 'meedoen' en de aandelen stijgen verder door, dan riskeren ze hun baan. Doen ze daarentegen mee met de rest en gaat het vanaf nu omlaag, dan lopen ze minder risico.



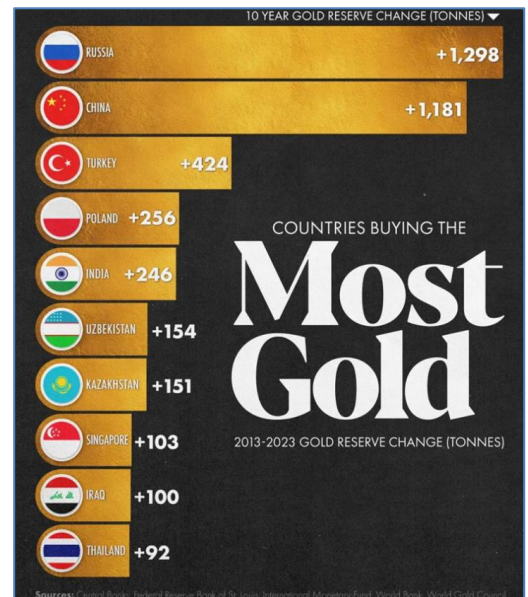
Volgens de bandbreedte rond dit regressie-kanaal van de S&P 500 zitten we 149% boven de trend. En hoewel we moeten opletten met extrapolaties uit het verleden, betekende regressie naar de trend in het verleden vaak dat deze naar de andere kant doorschiet (onder de lijn).

Conclusie: Indien uw aandelenpositie in lijn is met de investerings-piramide zal een eventuele (forse) daling nauwelijks impact hebben op uw totale kapitaal.

Goud



Goud heeft de afgelopen periode een nieuwe all time high neergezet van rond de 2.570 dollar per ounce, en schommelt nu reeds een paar weken rond het niveau van 2.500 dollar per ounce.



Deze grafiek rangschikt de top 10 landen volgens de netto verandering in goudreserves in de afgelopen 10 jaar. De cijfers, in ton, zijn samengesteld door de World Gold Council. Het is duidelijk dat Rusland en China de grootste kopers waren. De VS blijft wel het land met de hoogste (officiële) totale goudreserves, met 8.133 ton. Duitsland staat op de tweede plaats met 3.351 ton, gevolgd door Italië met 2.452 ton.

Russia to allocate \$1.9 bln for purchases of currency, gold from September 6 to October 4



Maar daar blijft het niet bij voor Rusland. Volgens recente informatie heeft Rusland onlangs nog voor 1,9 miljard dollar aan goud gekocht... en dat een maand voor de nieuwe BRICS-bijeenkomst.

Ondanks die all time high was er amper media-aandacht en is het verder ogenschijnlijk rustig in de financiële wereld. De stilte voor de storm, misschien? Twee events die een significante impact kunnen hebben op de markt staan voor de deur: de verkiezingen in de VS en de volgende FOMC-meeting van de FED op 17-18 september. De kans op een renteverlaging lijkt ondertussen bijzonder hoog.

'Time has come' for US Federal Reserve to cut interest rates, says Powell

Fed chairman hails progress in battle to bring down inflation, with rate cuts starting from September



De prijs van het gouden edelmetaal blijft hangen rond de 2.500 dollar per ounce en moet eerst door deze weerstandslijn heen voordat we verder omhoog kunnen. De trend blijft omhoog gericht, met hogere toppen en bodems, maar vooralsnog valt de prijs iets terug. Een serieuze terugval na deze recordhoogte valt niet uit te sluiten. Er zijn verschillende steunlijnen, met stevige support tussen de 2.000 en 2.150 dollar per ounce, en hiermee zou de opwaartse trend niet in gevaar komen.



Conclusie: De goudprijs haalt hogere toppen (een all time high rond 2.075 dollar - onthaald met mediastilte) en hogere bodems, maar blijft vooralsnog steken rond de 2.500 dollargrens. We sluiten een correctie niet uit, maar vooralsnog blijft de trend omhoog gericht.

Zilver



De goudprijs heeft recent een all time high neergezet en noteert nog steeds op een hoog niveau, maar zilver blijft achter. De zilverprijs piekte in mei op 32,50 dollar per ounce, maar nu komt het niet door de 30 dollar per ounce. Meestal reageert de zilverprijs vrijwel hetzelfde als de goudprijs, maar nu dus niet.



Een van de redenen is wellicht dat zilver eerder een industrieel metaal is. Na de slechtere economische data van de VS, is zilver gedaald. Maar er zijn ook andere signalen. Zilver wordt onder meer gebruikt in zonnepanelen, en volgens edelmetaal-belegger Eric Sprott is er nu een jaarlijks tekort aan zilver van 250 miljoen ounces, op een totale productie van 800 miljoen ounces per jaar.



Volgens Sprott is het dan ook [zeker mogelijk](#) dat er een "short squeeze" komt, al hebben we dat wel al vaker gehoord. In ieder geval houden wij slechts een klein stukje van ons edelmetaal aan in zilver.

Ecopetrol | EC

Van de dividendaandelen doen de olie- en gasaandelen (Ecopetrol en Petrobras) het momenteel minder. Dat heeft veel te maken met de olieprijs. Terwijl men in april nog bijna 90 dollar per vat betaalde, is de prijs nu gedaald naar +/- 70 dollar (Brent staat nog wat boven de 70, maar WTI ligt ondertussen net onder 70 dollar per vat).



Dit heeft natuurlijk een directe impact op de resultaten van deze twee olie-giganten. Nu waren de resultaten over het eerste half jaar van Ecopetrol niet zo heel slecht, maar wel minder dan verwacht met een omzet van 8 miljard dollar (iets onder de verwachtingen) en een winst per aandeel van 0,41 dollar (15% lager dan verwacht).



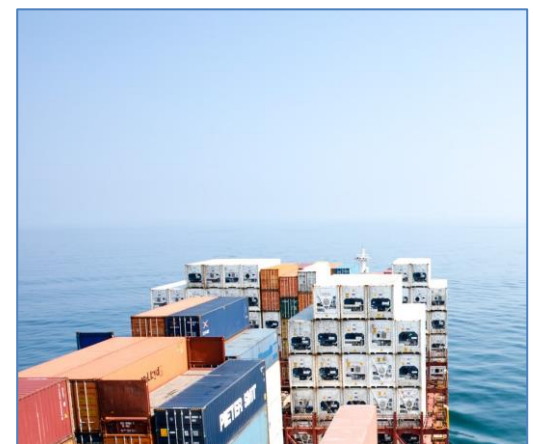
MPC Container Ships | MPCC.OL



De koers van MPCC is vanaf april gaan stijgen, toen het zelfs nog even onder 12 NOK noteerde. Na een forse rally in mei noteert het aandeel nu al een tijdje in de bandbreedte van 20-25 NOK. Vorige week noteerde het zelfs even bijna aan 25 NOK, wat zo'n 80% hoger was dan het niveau begin dit jaar (toen we het aandeel in het rooster hebben opgenomen). Inclusief het royale dividend, voor dit jaar al 20%, kwam men zo aan een winst van 100%. Dat zijn fijne rendementen, al ging de koers vorige week omlaag.



En die daling had te maken met de resultaten over het 2^{de} kwartaal. Die waren zeker niet slecht, maar de markt had op meer gehoopt en de koers was al flink opgelopen. Ondanks de prima kwartaalcijfers ging de koers dus lager.

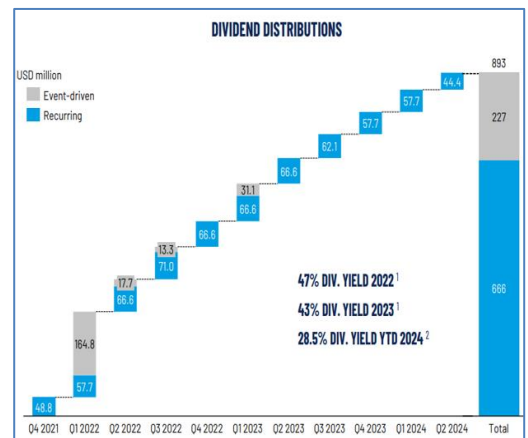
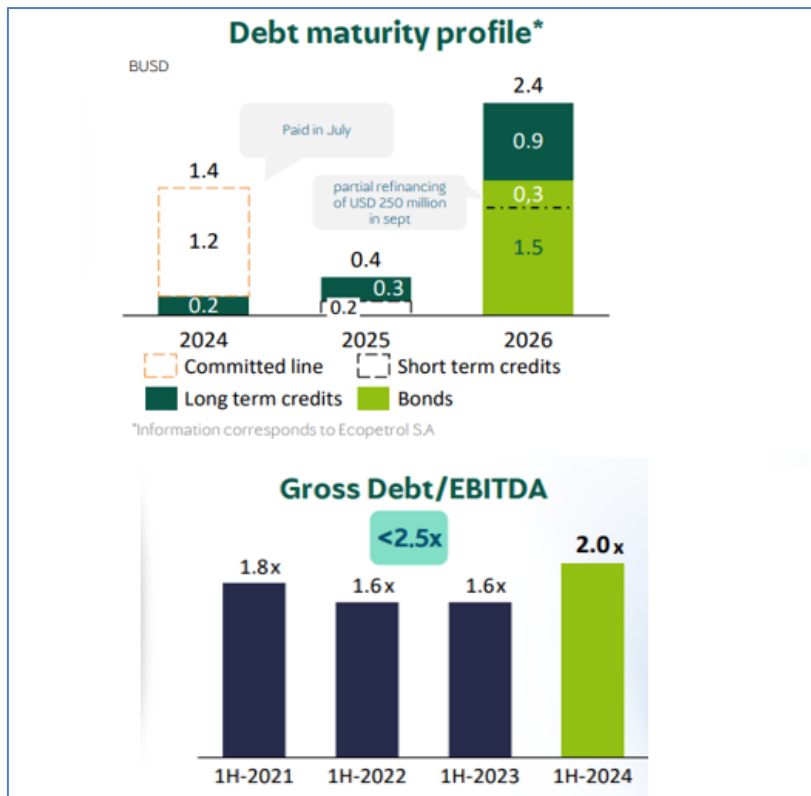


Het kwartaal was solide, met bijv. een operationele winst van 130 miljoen USD en een EBITDA van 84 miljoen USD. Dit was iets lager dan het kwartaal ervoor en in vergelijking met vorig jaar, maar de verwachte operationele winst over 2024 werd naar boven bijgesteld en de bandbreedte van 475-490 miljoen USD werd verhoogd naar 510-520.

Ondanks externe uitdagingen zoals negatieve wisselkoerseffecten, inflatie en een hoger percentage belastingen, haalde EC toch een redelijke EBITDA-marge van 44%, wat hoger ligt dan het gemiddelde in de sector en in lijn met het gemiddelde van de afgelopen acht jaar. Zonder deze externe factoren zou de netto winst 10% hoger liggen dan in het eerste halfjaar van 2023, maar inclusief deze factoren ligt het 23% lager. Dat maakt vooralsnog onze rekening niet, maar het betekent wel dat Ecopetrol het operationeel op orde heeft.



De verwachte EBITDA over dit jaar werd tevens verhoogd met 45 miljoen USD. Door de langetermijncontracten is 2024 volledig, en in 2025 reeds voor 76%, bezet. Hiermee heeft het bedrijf zich al verzekerd van 1,1 miljard USD aan inkomsten.



Over vorig kwartaal wordt er 0,10 USD dividend per aandeel uitgekeerd - omgerekend een rendement van 5%. Het verwachte totale dividendrendement over dit jaar komt hiermee op 28,5 %. Ondanks dat het dividend dus wat terugloopt, wat overigens al lang bekend was, is dit toch wel een mooi dividendrendement.

Ecopetrol heeft echter wel een vrij grote schuld, wat een punt van aandacht is. Pas in 2026 moet er een grote hap aan schulden worden ge-herfinancierd. Met een "Debt-to-EBITDA" ratio van 2 is die schuld zeker behapbaar, maar het blijft wel iets om in de gaten te houden.



Conclusie: De koersen van oliebedrijven staan onder druk door de lagere olieprijs. Ecopetrol heeft hier last van, al spelen er ook wat andere externe factoren mee. Onderliggend gaat het vrij goed, en EC geeft een mooi dividend met een rendement van zo'n 15% per jaar.



Conclusie: Al met al prima cijfers, en MPCC heeft nu betere vooruitzichten. Het bedrijf heeft een goede balans (geen schulden en een flinke cashpositie), een vrij lage P/E ratio (hoewel hoger dan een jaar terug) van bijna 4, en een mooi dividendrendement.

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.

Fiat?

Beste Peter,

Begrijp ik het goed, [o.b.v. dit edito](#), dat jullie fiat gedurende een crash veiliger achten dan goud? Wat dan met het grote percentage aan goud in de investeringspiramide? Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Cash is inderdaad veilig zolang het in uw bezit is (bijvoorbeeld thuis, op creatieve plaatsen), maar niet als u het op een bankrekening hebt. Op dat moment heeft u een vordering op de bank.

Goud is ook veilig, maar tijdens een crash daalt goud vaak eerst, om zich dan snel te herstellen en in prijs te stijgen (merk op: correlatie is nog geen causaliteit). Dit komt omdat er margin calls gaan komen en goud liquide is, waardoor het ook verkocht zal gaan worden om aan de margin calls tegemoet te komen.

Desalniettemin houden wij een stevig portie goud aan. Meer duiding bij de redenen daarvoor, en onze visie op cash en goud in tijden van crisis, kan u terugvinden [in de hoofdanalyse "Crash Course"](#) en in de vragenrondes van [de webinars over de Daniel Code](#).

Beste groeten,

Peter Tros



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

Voorbeeldbrief

Beste Brecht,

N.a.v. de reeks aan Daniel Code webinars kwam er onder abonnees vaak ter sprake dat het afhalen van cash bij de bank voor de nodige problemen kan zorgen. Van wat ik begrepen had, zou u een voorbeeldbrief opstellen die ev. als blauwdruk gebruikt kan worden in communicatie met de bank.

Aangezien ik zo'n brief nog niet heb zien passeren, vroeg ik me af of die nog volgt...

Beste groeten,

Bezorgde Bert

VOORBEELDBRIEF VOOR CASHAFHALING

Dag Bert,

De voorbeeldbrief werd reeds opgemaakt en kan u [terugvinden op de Kennisbank](#).

Belangrijk: blijf steeds rustig, en ook heel vriendelijk. Hoe meer u 'in persona' gaat, hoe moeilijker het wordt. Verspeel dus uw recht niet door te emotioneel te zijn.

Een alternatief blijft om het stapsgewijs aan te pakken, en steeds onder de 8000 EUR te blijven. Die grens is op anekdotische info gebaseerd, ingewonnen door een abonnee (zie de lezersvragen in [SC-editie #26](#)).

Beste groeten,

Brecht Arnaert

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

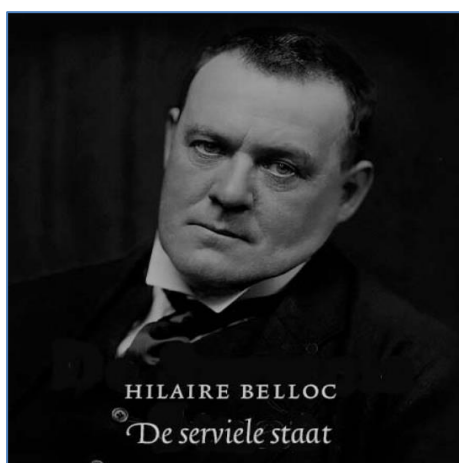
cultiveer uw geest



[De boeken van B. Izar](#)

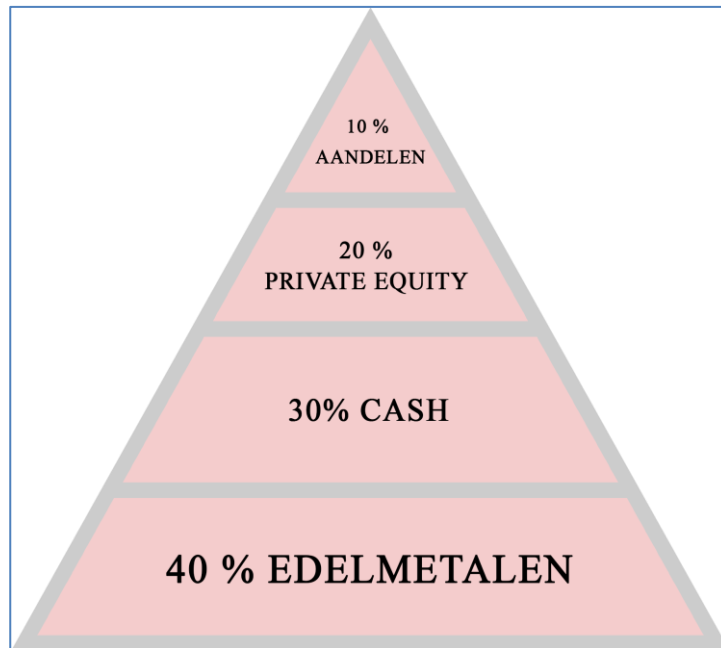


["De Oostenrijkse School"](#)



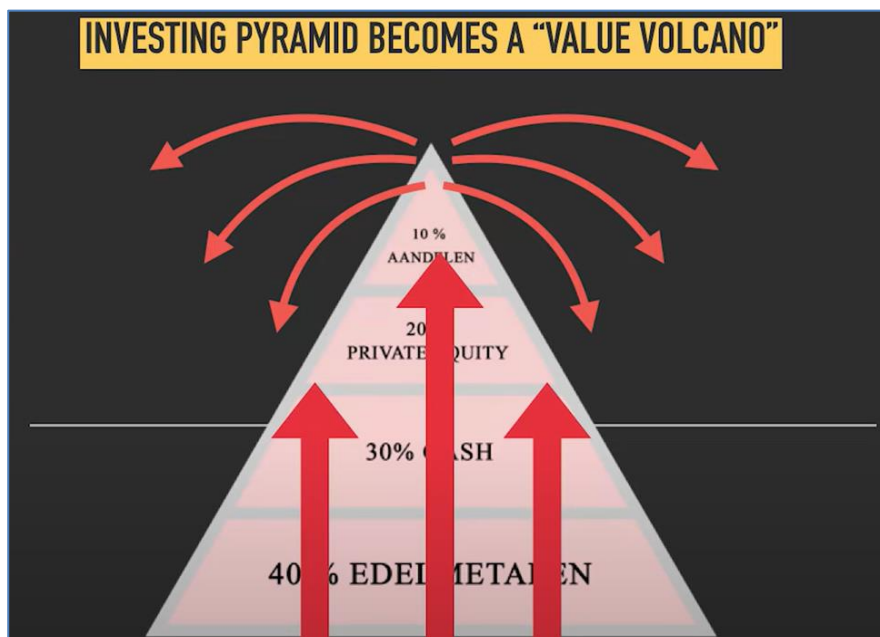
["De Serviele Staat"](#)

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	2261	102%	Laag	Kopen
30/06/2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	25.49	57%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
07/01/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	57075	1064732%	Hoog	Kopen
12/03/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	176	29233%	Hoog	Kopen
06/09/2024	Toncoin (USD)	TON	4.61	4.61	0%	Hoog	Instappen
01/01/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.9	25%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	1.06	25%	Midden	Houden
16/03/2018	Noorse Kr. (EUR)	NOK	0.1	0.084	-16%	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	1.67	0%	Hoog	Houden
20/05/2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	2.68	257%	Hoog	Houden
01/08/2018	Excelsior Mining Corp.	MIN.TO	0.92	0.145	-84%	Hoog	Houden
15/02/2019	Tudor Gold Corp.	TUD.V	0.28	0.79	182%	Hoog	Houden
25/01/2020	Nanalysis Scientific Corp.	NSCI.V	0.59	0.435	-26%	Hoog	Houden
15/01/2021	Sprott Physical U. Trust	U/UN.TO	9.08	24.35	168%	Hoog	Verkopen
21/05/2021	SilverCrest Metals Inc.	SIL.TO	11.26	10.41	-8%	Hoog	Houden
17/09/2021	Cameco Corp.	CCO.TO	30.47	54.5	79%	Hoog	Verkopen
15/10/2021	Elysee Development Corp.	ELC.V	0.72	0.29	-56% (*)	Hoog	Houden
01/04/2022	CryoMass Technologies Inc.	CRYM	0.28	0.026	-91%	Hoog	Houden
03/03/2023	Green Impact Partners Inc.	GIP	8.42	3.34	-60%	Hoog	Houden
06/10/2023	Triple Flag Precious Metals Corp.	TFPM	12.67	15.79	26% (*)	Hoog	Houden
Waarde/dividendaandelen (iets lager risico)						Verwacht div. rend.	Advies
19/05/2023	Agnico Eagle Mines Limited	AEM	53.74	78.3	49% (*)	2%	Houden
03/11/2023	Newmont Corporation	NEM	38.69	51.61	36% (*)	2%	Houden
17/11/2023	Petrobras	PBR.A	14.65	13.67	5% (*)	15%	Houden
04/01/2024	Ecopetrol	EC	12.32	9.25	-12% (*)	15%	Houden
04/01/2024	MPC Container Ships ASA	MPCC.OL	14.02	21.27	71% (*)	25%	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.