

**INSTAPNUMMER**

Editoriaal	1
Wat is SC?.....	2
Hoofdanalyse	2
- Edelmetalen	3
- Cash.....	5
- PE	8
- Aandelen	9
Lezersvragen	12
Studiedagen	14
Boekentips	18
Piramide	19
Beleggingsrooster	20

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

Klantendienst:
support@safecapital.eu

Hoe u uw koopkracht kan beschermen

Beste abonnee,

We leven in heel onzekere tijden, en zéker op financieel vlak. Terwijl de winst van de banken de pan uit swingt, zien we hoe de middenklasse kreunt onder steeds maar hogere energieprijzen, en hoe het weinig gespaarde geld daarbovenop traag maar zeker opgegeten wordt door inflatie. De pensioenen zijn niet meer verzekerd, en om hun winstmarges nog enigszins hoog genoeg te houden, lopen bedrijven er de kantjes vanaf als het over service gaat. Het zijn barre tijden.



In zo'n omgeving mag u eigenlijk niemand meer vertrouwen. Of, als we het positief formuleren: zo'n omgeving is een kans om eindelijk weer op uw eigen intuïtie te leren vertrouwen. Dat deed ik twee decennia geleden al, en het resultaat is dat ik al 15 jaar financieel onafhankelijk ben. Dat wil niet zeggen dat ik van mijn leven niet meer zal moeten werken. Dat wil wel zeggen dat ik met gemak 10 jaar aan de zijkant van het economische gebeuren zou kunnen staan indien ik dat zou willen. Dat ik niet mee moet doen in de 'rat race'. Dat ik vanuit rust en vertrouwen de toekomst tegemoet kan kijken. En dat louter omdat ik mijn huiswerk deed.

In dit instapnummer geven we u meteen onze hele investeringsstrategie mee. Weet echter dat het eigenlijk de essentie niet is; de essentie is dat huiswerk, wat niet van financiële aard is, maar van morele aard. Kapitaal is namelijk iets anders dan geld. Kapitaal is geld plus krediet plus inzicht plus vertrouwen plus inspiratie. Vier relaties dus, tussen vijf lagen van analyse die de basis vormen van wat ik in Safecapital met jullie deel: financiën, politiek, psychologie, cultuur, en finaal ook religie. Want vergis u niet: het is geen toeval dat u deze lijnen leest. U leest ze omdat u er klaar voor bent. Omdat u op zoek bent.

U weet alleen niet wat het dan precies is dat u zoekt. Ik wel. Maar ik ga het u lekker niet vertellen. Dat mag u zelf ontdekken. Het enige wat ik ga doen, is u begeleiden in dat proces. De merknaam "SAFECAPITAL" kwam namelijk niet toevallig in me op. "SAFE", dat gaat inderdaad over geld, de laagste vorm van kapitaal. Het veiligstellen van wat u hebt, vanuit de angst dat geld te verliezen. "CAPITAL" gaat dan weer over de hoogste vorm van kapitaal: uw connectie met Spirit. Als die goed zit, dan zullen alle lagere niveaus van kapitaal zich als vanzelf aligneren. Dan transformeert uw angst in hoop, uw hoop in vertrouwen, en uw vertrouwen in Liefde.

Opnieuw vier relaties tussen vijf niveaus dus. Het is niet anders. Het is nu eenmaal hoe de realiteit gestructureerd is. En eens u die diepere structuur doorhebt, wordt het steeds gemakkelijker om de ogenschijnlijke chaos te navigeren. Wat ik met SC dus aanbied, is niet gewoon een 'beleggingsblad', maar een totaalblad: een venster op de wereld, dat u kan begeleiden op uw tocht als mens. Aan die tocht bent u nu al begonnen. Het goede nieuws, namelijk, is dat u het laagste niveau (apathie) al voorbij bent. U bent wakker geworden uit de matrix. U beseft dat u een slaaf bent. Er is nog veel angst, en dat begrijpen wij. Vandaar: eerst "SAFE".

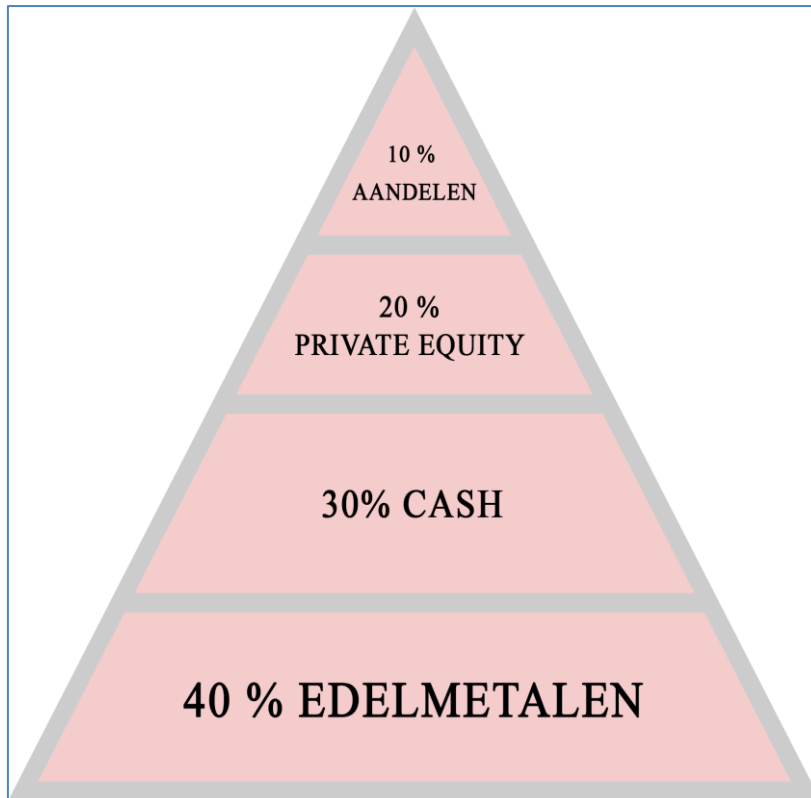
Maar eens dat gebeurd is (wat relatief gemakkelijk uit te leggen valt), begint pas het echte werk: uw kapitaal aanboren. Alle hogere vormen van kapitaal kan u namelijk omzetten in geld. Maar dat zal niet nodig zijn - Onze Lieve Vrouwe zorgt voor ons.

In Spirit,

Brecht Arnaert

De financiële basis van Safecapital

De herfst is in volle gang en dat is een goed moment om je voor te bereiden op de winter. De tuin wordt winterklaar gemaakt, houtblokken worden verzameld en de voorraadkast wordt aangevuld. Een financiële winter is ook in aantocht, alleen weet er niemand wanneer die precies komt en hoe streng die zal zijn. Wat we wel weten, is dat het sowieso een goed idee is om je voor te bereiden. Laat ons dus nog eens stilstaan bij de financiële basis die de meest barre winters kan doorstaan: de investeringspiramide.



De investeringspiramide is de financiële basis van Safecapital. Brecht heeft het fundament van deze piramide opgesteld in oktober 2014 (toen nog onder MACRO Trends). De oorspronkelijke MT-piramide bestond voor maar liefst 80% uit goud. Brecht introduceerde cash en later ook "private equity", maar het fundament bleef goud.

De piramide is defensief opgebouwd - we heten niet voor niets "Safe-capital" - en focust bovenal op het behouden van kapitaal, met daarnaast een beheersbaar risico om het kapitaal te laten groeien. Geen enkel portfolio kan met zekerheid winsten garanderen, en evenmin bestaat er een portfolio zonder risico. Veel portfolio's zetten veel in op één asset-klasse of één toekomst-scenario. Wij pakken het wat anders aan: in plaats van veel eieren in hetzelfde mandje te leggen en dan te hopen op succes, houden wij rekening met verschillende mogelijke scenario's. Onzekerheid is dan ook deel van het leven.

Dit zijn onze richtlijnen en inschattingen, die wij hieronder vorm geven in een algemene aanpak die voor ieder onder jullie opgaat, terwijl er onder abonnees natuurlijk veel diverse profielen zitten. Niet iedereen heeft evenveel kapitaal om te investeren, en zowel leeftijden als risicopercepties kunnen drastisch variëren. Er is dan ook geen 'one size fits all'.

Wat mag u verwachten?



Beste kersverse abonnee,

Hartelijk welkom! Dit SC-instapnummer dient als een eerste kennismaking waarmee u ook meteen aan de slag kan. Het geeft een beeld van wat u van een SC-editie mag verwachten, en legt ook uitgebreid de investeringsstrategie uit die wij hanteren.

Bent u niet enkel een kersverse abonnee maar ook een kersverse belegger? Geen enkel probleem: wij raden u aan om [de video's van Peter Tros](#), Chef Finance, een kijkje te geven. In die video's zal Peter u stap per stap begeleiden door de basis van het beleggen.

Zou u graag beginnen met de opbouw van uw piramide, maar zijn edelmetalen of crypto voor u nieuw? Ook geen enkel probleem: wij raden u aan om [ons goud-dossier](#) en [ons cryptodossier](#) eens rustig door te nemen. In die dossiers zal u niet enkel de nodige context vinden over het belang ervan, maar leggen we ook stap per stap uit hoe eraan te beginnen.

Ten slotte hier nog even wat uitleg bij de standaard rubrieken in een SC-editie:

- **Een hoofdanalyse** die qua onderwerp kan variëren van economische analyses tot geopolitieke, culturele, en zelfs metafysische thema's. De hoofdanalyses zijn meestal geschreven door mezelf of door Peter, al hebben we soms ook bijdrages van gastschrijvers. De analyse in dit instapnummer was de hoofdanalyse van editie #30 (15 november 2024).

- **Een update over de assets** die wij aanhouden, van edelmetalen tot de selectie aandelen. Bij SC houden we aan voor de langere termijn, en zijn we risico-avers. Verwacht van ons dus geen dagelijkse veranderingen in de koopadviezen. Dit neemt niet weg dat we onze keuzes op de voet voor u opvolgen.

(Zie hieronder)

De piramide is niet per definitie statisch: indien er een aanleiding zou zijn om de fundamenteën te wijzigingen, doen we dat ook. Vooral snog zien we die niet, maar uiteindelijk moet u vooral doen wat past bij uw profiel en waar u zich goed bij voelt. Sommige abonnees zitten niet in aandelen en houden het bij goud en cash, anderen nemen dan weer veel meer risico met de publieke aandelen. Safecapital wil u helpen, met degelijke informatie en inzichten, maar de uiteindelijke beslissingen zijn aan u.

Edelmetalen (40%)

De fundamenteën van goud staan als een huis (en nieuwere abo's die er nog niet bekend mee zouden zijn, kunnen zich inlezen a.d.h.v. ons [goud dossier](#) en [SC-editie #20](#)). Maar waarom maakte Brecht in 2014 dan de beslissing om die 80% toch wat af te bouwen en cash te introduceren? Dat hoge percentage is een voorbeeld van een strategie die we net wat willen mijden: alles inzetten op één scenario, en dan hopen er goed van te kunnen profiteren. Een meer genuanceerde aanpak is nodig, zoals Brecht toen ook meegaf:

"Het is hoogst waarschijnlijk dat bij een crash van de markten goud meezakt, tot tegendeel van onze intuïtie. De verklaring is nochtans simpel: ook goud wordt vooral verhandeld met geleend geld. Alles hangt dus aan elkaar, en het is niet omdat goud een bescherming biedt in het allerergste scenario (totale crash, van markt én munt) dat het dat ook biedt bij crashes die weliswaar erg genoeg zijn om alles te laten afwaarderen, maar waarbij de fiatmunt toch intact blijft (halve crash, enkel van markt). Het is dus belangrijk om genuanceerd te blijven, hoe overtuigd we ook kunnen zijn van ons grote gelijk."



Niemand kan de toekomst voorspellen, enkel inschatten. En dat inschatten doen we door een waarschijnlijkheid toe te kennen. Dat is wat we bij Safecapital voortdurend doen. Daarbij proberen we niet in een tunnelvisie te belanden en ook steeds onze eigen premisses te evalueren (en te herzien indien noodzakelijk).

Bij een crash van het monetaire systeem zal goud de munt bij uitstek zijn waarin we de veerman betalen die ons van het ene systeem naar het andere zal brengen. Dit systeem zal crashen, maar een nieuw staat al klaar. Goud zie je dus best als een ticket. Maar als dat gebeurt dan ben je met 20% waarschijnlijk ook al verzekerd van je ticket, laat staan met 40%. Dat is echter niet het enige mogelijke scenario.

Indien bijv. een shift in management of de algemene economische realiteit zou vragen om een ander advies, dan laten we u dat steeds tijdig weten. Deze updates zijn tijdsgevoelig, en dus werd er in dit instapnummer geen opgenomen.

- **Een update over crypto**, uit de pen van expert [Tim Broekmans](#). Hij informeert u niet enkel over de munten die wij aanraden, maar staat ook stil bij de bredere crypto-ontwikkelingen en de mogelijke impact ervan. Deze updates zijn tijdsgevoelig, en dus werd er in dit instapnummer geen opgenomen.

- **Een selectie aan lezersvragen**, wat een cruciaal onderdeel is. Safecapital is niet zomaar een 'beleggingsblad', het is een een gemeenschap. De interactie tussen de abonnees en ons team, maar ook tussen abonnees onderling, is voor ons belangrijk. Via support@safecapital.eu kan u steeds bij ons terecht met vragen.

Het beleggingsrooster zal u steeds terugvinden op het einde van een standaard SC-editie. Daarin staan onder meer de winstpercentages en onze adviezen (op moment van publicatie). Aan het begin van iedere editie, in deze zijbalk, geven we ook steeds mee indien er een advies herzien wordt. Verder kan u hier steeds de data terugvinden van de geplande events, webinars, en edities.

Webinars? Klopt: ieder kwartaal sluiten wij af met een gratis online webinar. In zo'n webinar staan Peter en ik stil bij de SC-portefeuille, komen er ook vaak gast-sprekers aan bod, en geven we steeds de nodige ruimte voor uw vragen.

Onze website biedt ook een schat aan informatie. We plaatsen er vaak blog-updates en u kan er ook onze "KB" (of "Kennissbank") vinden, een functie waar we toch wel trots op zijn. De KB laat u eender welke zoekterm ingeven, waarop iedere editie waarin dat onderwerp werd besproken voor u wordt opgelijst. Verder staat de KB vol met o.a. literatuur en lezingen, en zelfs het ganse archief aan edities die ik voor MACRO Trends (MT) schreef.

(Zie hieronder)

Wellicht krijgen we 'enkel' een crash van de beurs en kan dit systeem dus nog jaren mee. We weten het niet. En in dat geval, een crash op de beurs, is cash koning en zal goud eerst dalen. Op het moment dat de aandelenbeurs crasht, wil iedereen weg uit risicovolle assets (bijv. 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 zeker ook goud, wat al even makkelijk te liquideren is als gewone aandelen, en dit omdat het meeste "goud" dat verhandeld wordt eigenlijk futures op goud zijn - termijncontracten die gaan over de toekomstige levering van goud, hetgeen echter heel weinig gebeurt. Heel vaak worden de termijncontracten die in kilo's zouden moeten worden afgerekend uiteindelijk toch in cash afgerekend.

Dus staar u niet blind op goud. Het is net zo gederivatiseerd als de rest. Wanneer zo'n future wordt gekocht, dan moet de belegger vaak niet meer dan 1/5^{de} van de totale som neerleggen. De rest lenen ze. Op het moment dat de goudprijs dus omlaag gaat (omdat iedereen posities liquideert vanwege margin calls), moeten diegenen die met geleend geld goud-futures hadden gekocht evenzeer hun posities aanvullen. Het is dus naïef, en zelfs ronduit gevaarlijk, te denken dat je jouw vermogen netjes kan beschermen door simpelweg alles in goud te steken. We moeten voorbereid zijn op alle scenario's.

Wat wel waar is, is dat goud 'conservatief' reageert op schokken in de markt. Dat is omdat de markt een geheugen heeft, en goud een heel lange geschiedenis van stabiliteit heeft. Tijdens de coronacrash, bijvoorbeeld, ging de S&P 500 met 35% onderuit tussen 18 februari en 23 maart. Goud daalde met 'slechts' 14%. Het duurde tot augustus 2020 voordat de S&P 500 dit verschil goedgemaakt had. Op 6 april stond de prijs van een ounce goud alweer hoger dan voor de coronacrash. Om maar te zeggen: goud biedt toch wel voor een stuk 'zekerheid' te midden de chaos.



Onze events, ten slotte, zijn volgens vele abonnees het kloppende hart van Safe-capital. Er zijn drie events per jaar: een nieuwjaarsreceptie, een Lentemeeting, en een Wintermeeting. Op deze events, die meestal afwisselen tussen financiële en spirituele topics, komen er steeds tal van boeiende sprekers aan bod, en het zijn bovenal ook uitstekende momenten om te verbroederen en te netwerken.

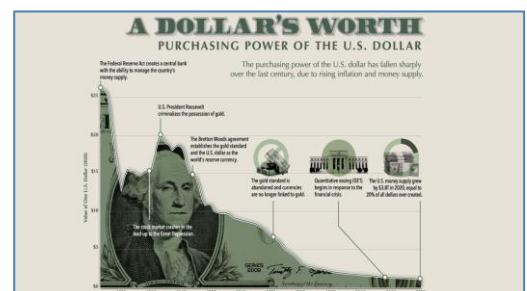


Keer op keer leren we hoe krachtig het is om in deze gekke tijden eens samen te kunnen zijn met mensen die weten waar de klepel hangt en die, elk op hun eigen manier, zich inzetten voor het ware, het goede, en het schone.

Misschien zie ik u in de toekomst ook wel eens op zo'n event...

Warme groet,

Brecht Arnaert en het Safecapital-team



Goud is en blijft de basis van onze piramide. Het belangrijkste fundament van goud staat nl. nog steeds als een huis: fysiek goud is het enige echte geld dat zijn koopkracht behoudt en geen tegenpartij risico kent. Schulden van overheden blijven toenemen, nominaal en relatief gesproken, en de koopkracht van fiatgeld (euro's en dollars) blijft maar afnemen. En goud blijkt niet enkel voor de bezorgde particulier wat rust en zekerheid te brengen. In de afgelopen 10 jaar zijn er nog een paar factoren bijgekomen die in het voordeel spreken van goud: centrale banken (met name in Oost-Europa, Azië, en het Midden-Oosten) blijven, ondanks de hogere goudprijs, goud kopen.

Tijdens de financiële crisis in 2008 zagen we een gelijkaardig beeld. Gedurende het hoogtepunt van de financiële crisis daalde goud ook. 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 beurzen daalden toen echter nog flink: de meesten stonden uiteindelijk op 50% verlies en herstelden pas vier jaar later van deze enorme dalingen.

De kernvraag is welk scenario we krijgen, en het antwoord is dat we het niet (kunnen) weten. Het kan zijn dat de dollar blijft doorgaan als wereldreservemunt. Het kan ook zijn dat er een nieuwe (IMF-)munt komt. Het kan zijn dat de BRICS met een munt komen. Het kan zijn dat een scenario waar we nu niet aan denken werkelijkheid wordt.

Wat we wel weten, is dat er eens in de zoveel tijd een crash van de beurs komt (minimaal -20%). Wanneer? Dat weten we niet. Hoe hard? Dat weten we niet. Wordt dat het einde van de "everything bubble", waarbij ook goud zal dalen? We weten het simpelweg niet. We gaan u dus geen blaasjes wijsmaken. Wij gaan u informeren, zo goed als wij dat zelf kunnen, over de ontwikkelingen in de markt, die op heden geen veilige plaats meer is, maar nog het best van al wordt vergeleken met een mijnenveld, waar je maar stapje per stapje een beetje verder kan komen. Goed nadenken, en dan stappen zetten.

Samengevat: wat we weten, is dat de fundamentele van goud intact zijn en het verstandig blijft om een flinke portie goud te hebben. Zelfs na een stijging van bijna 30% op een jaar tijd. Na zo'n snelle stijging is het logisch dat de prijs even tot rust komt en zelfs wat valt (al is ook dat geen zekerheid). We blijven goud in ieder geval zien als de basis van onze portefeuille. Zolang de fundamentele intact blijven, houden we aan. En zolang uw positie nog niet op orde is, mag u bijkopen aan de huidige prijzen [november 2024, n.v.d.r.].

Cash (30%)



Top 10 Central Bank Gold Buyers of 2024 (y-t-d)

Country	Tonnes
Poland	61.0
Turkey	55.2
India	51.1
China	28.9
Czech	15.7
Hungary	15.5
Mongolia	10.3
Iraq	10.1
Qatar	9.7
Serbia	6.8

Sources: World Gold Council, IMF International Financial Statistics, Central bank websites

Niet alle goudaankopen worden gerapporteerd. De kans is groot dat Rusland en China veel meer goud hebben dan wat uit de cijfers te halen valt. Rusland leeft nog steeds onder de opgelegde sancties van 'het westen': voor hen is het verstandig een deel van hun goudaankopen stil te houden. En het zijn niet alleen de niet-westerse partijen die voldoende reserves in goud willen, en duidelijke taal spreken over de rol van goud. Volgens een [recent artikel](#) van de goudexpert Jan Nieuwenhuijs heeft voormalig Minister van Financiën van Polen, K. Raczowski, onlangs geclaimd dat de officiële Europese goudreserves gelijkmatig verdeeld zouden moeten zijn ten opzichte van het BBP - wat zo een nieuwe goudstandaard zou moeten worden.

GOUDDOSSIER (APRIL 2023)



Wie nog eens uitgebreid de fundamentele van de edelmetalen wil doornemen, kan [Safecapital-editie #20](#) erop nalezen. Voor vragen rond het praktisch aankopen van goud, en op welke zaken te letten, is er dan weer [het Safecapital-gouddossier](#). 40% in edelmetalen is fors, maar uiteindelijk hangt het af van jouw risicoperceptie. Indien je wat jonger bent, met voldoende verdien capaciteit en een hogere risicobereidheid, kunnen wij ons goed voorstellen dat je ook met een kleiner deel van je vermogen in goud zit, en wat meer in risicovolle assets als aandelen. De 40% kunnen ingevuld worden met goud en zilver (en ev. een klein stukje platinum), waarbij wij een groot deel goud (80%) en een klein deel zilver (20%) aanhouden. Een goeie 'heropfrissing' over zilver is terug te vinden [in deze editie](#).

Ook cash zien we als een wezenlijk onderdeel van onze portfolio. In tijden van crisis is cash koning. Mensen sparen om barre tijden door te komen en om een appeltje voor de dorst achter de hand te kunnen houden. Als er crisistijd is, gaan mensen extra sparen. Zeker spaarzuchtige volken als Vlamingen en Nederlanders. In coronatijd puilden de spaartegoeden uit. Niet enkel omdat er minder mogelijkheden waren om het uit te geven, maar ook omdat mensen zich aan het voorbereiden waren op slechtere tijden. Dat laatste doet denken aan de dromen van de farao en de uitleg van Jozef, waarbij hij de farao adviseert om graan te sparen voor de zeven magere jaren die komen.

Maar waarom cash? We weten namelijk dat de koopkracht van onze valuta (zowel euro's als dollars) flink afnemen in de loop der jaren. Er zijn echter meerdere redenen om toch een grote cashpositie te hebben, zeker indien men een crisis of crash verwacht. De formule is simpel: "Wanneer alles overgewaardeerd is in termen van geld, dan is geld ondergewaardeerd in termen van alles."

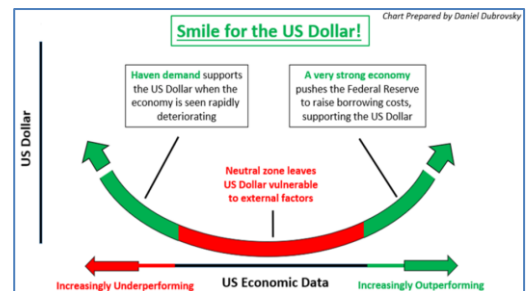
Tijdens een crash blijft de waarde van het geld standhouden. Soms stijgt het zelfs. We hebben dan met een flinke portie cash voldoende mogelijkheden om (op z'n minst) in onze eerste levensbehoeften te voorzien, of om wat later een slag te slaan (na de crisis van 2008 kon men sommige aandelen tegen meer dan 70% korting inslaan).

Onze cashpositie bestaat voornamelijk uit euro's en dollars. En alle goeie argumenten over de wankelende euro of het verval van de dollar ten spijt, is er op dit moment geen betere optie (zie ook: de lezersvraag verderop in deze editie). Ondanks de onheilspellende verhalen over de dollar, blijft die dollar koning onder de fiatcurrencies. En ja, die dollarhegemonie zal ooit ten einde komen, maar op dit moment maakt dat onze rekening niet. Vooralsnog is de dollar de belangrijkste wereldvaluta, zowel op het gebied van handelstransacties (+/- 80%) als in reserves (60%) en obligatieschulden (80%).

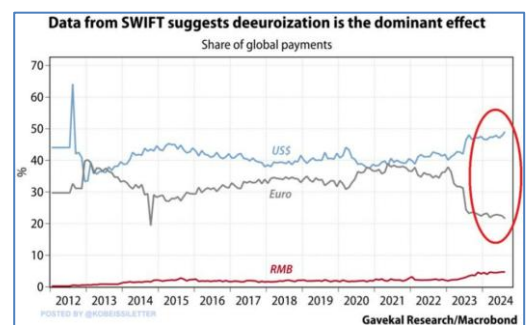
Zolang veel obligatieschulden in dollars zijn en ook grondstoffen in dollars noteren, heeft de wereld dollars nodig. Geen enkele fiatvaluta kan op dit moment de dollar van de troon stoten, ondanks dat er op lange termijn wel degelijk grote uitdagingen zijn voor de dollar en er ook allerlei initiatieven zijn om de dollarhegemonie tegen te gaan (denk aan de BRICS). In tijden van crisis vlucht het grote geld in de dollar. Dat gebeurde ook tijdens de Great Depression, na de aandelencrash. De koopkracht van de dollar nam toen zelfs erg toe. De economie lag op haar gat, de omloopsnelheid van het geld kromp hard, de vraag naar goederen daalde, en prijzen daalden.



Een 'optimale' verhouding tussen goud en zilver is er niet, maar hangt af van leeftijd, risicoperceptie, en concrete situaties. Zilver heeft meer potentie, maar is ook risicovoller. Wie wat speculatiever is, kan dus wat meer gewicht geven aan zilver. Men kan ook naar de goud/zilver-ratio kijken om bij een hoge verhouding (>80) meer dan 20% zilver op te nemen en bij een lage verhouding (<40) minder dan 20% zilver op te nemen. We zijn positief over de toekomstige koersontwikkeling van zilver, en een stukje zilver is dus zeker aan te raden, maar we zijn niet even lyrisch als de 'silverbugs'.



Op lange termijn zal het belang van de dollar afnemen, maar in de tussentijd kan de dollar sterker worden, ook als de Amerikaanse economie slecht draait. Een bekend voorbeeld is de grafiek van de "dollar smile". Als er een crisis is en de Amerikaanse economie slecht draait (groene pijl links omhoog), vlucht iedereen in de dollar. Aan de andere kant is het zo dat de dollar ook in waarde stijgt wanneer de Amerikaanse economie sterker is en de FED de rente verhoogt (groene pijl rechts omhoog). Daar tussenin is de dollar wat zwakker, en dan komt het vooral neer op de pure fundamenteën.



Voorlopig is de zogenaamde 'de-dollarization' nog niet zichtbaar in de cijfers. Het gebruik van dollars in wereldwijde betalingen nam de afgelopen jaren juist toe, niet af. En het aandeel van de dollar in de wereldwijde betalingen via het SWIFT-systeem is op het hoogste niveau in twaalf jaar. Sommigen geloven dat de Chinese yuan naar de toekomst toe een vervanger voor de dollar zou kunnen zijn. Hoewel het aandeel van Chinese betalingen gestegen is, vertegenwoordigt het nu slechts 5% van wereldwijde betalingen. Sinds 2021 is het aandeel van de dollar met 9% gestegen, en dat van de yuan met 4%. De euro is de grootste verliezer: de euro-betalingen daalden fors de afgelopen paar jaar.



Wie toen dollars had, kon mooie koopjes doen. Het zou dus heel erg onpraktisch zijn om de dollar zomaar links te laten liggen, alleen maar omdat de munt inderdaad geconfronteerd wordt met een flink aantal uitdagingen. Niet voor niets houden we nog steeds een fors deel van onze cash aan in dollars. Een even grote weging als euro (50/50). EUR nemen we natuurlijk vooral op omdat we in eurolanden leven (en omdat de EUR na de USD ook de belangrijkste wereldvaluta is - opnieuw: ondanks alle problemen).

Naast euro's en dollars kunt u ter diversificatie ook een klein beetje Noorse Kronen (NOK) en Zwitserse Franken (CHF) overwegen, maar hooguit één of enkele procenten. We zien deze valuta als een hoger risico, maar hiermee heeft u wel een klein beetje risico gespreid en bent u ook uit de euro. Nog beter is het om de CHF aan te houden bij een Zwitserse bank, zodat u ook het bankrisico spreidt.

Sowieso is het verstandig om uw geld te spreiden over verschillende banken ("giraal"). Houd daarnaast ook voldoende fysieke cash thuis, incl. dollars ("chartaal"). Veel banken bieden geen dollarrekeningen meer aan (alleen voor vermogende klanten willen ze dit nog wel eens doen), waardoor uw beleggersrekening het makkelijkste alternatief is. Bij brokers die gebruik maken van het Interactive Brokers platform (zoals Lynx en Mexem) kunt u geld in diverse valuta aanhouden.

Ook crypto nemen we op onder de noemer cash (digitale cash), voor zo'n 10% van de cash-allocatie. Het risico op deze 'digitale cash' is hoog, maar wel met kans op een torenhoog rendement. Indien we in 'crash-modus' zitten, is het beter crypto (wat) af te bouwen, maar indien de bubbel verder wordt opgeblazen, kunt u mee profiteren.

Crypto vraagt van u wel de nodige tijd en interesse. Indien u het niet kan opbrengen om u bijv. in te lezen over de basis of te achterhalen hoe een wallet werkt, dan is dat uw volste recht, maar dan is crypto misschien niks voor u. Wie de stap wil wagen, kan in [onze cryptogids](#) de nodige info vinden om aan de reis te beginnen.



In september 2024 werd onze cryptogids herzien n.a.v. het toevoegen van een nieuwe cryptomunt in ons beleggingsrooster.



De dollar is dus nog steeds 'koning', ondanks alle doemverhalen. Sterker nog: er lijkt eerder een 're-dollarisering' plaats te vinden momenteel. Begrijp ons niet verkeerd: de vele kritieken op de dollar en de positie van de States (zowel puur financieel als vanuit een breder perspectief) zijn daarom niet onterecht. Maar ondanks al die terechte kritieken, is de realiteit wat ze is: de dollar, geholpen door de meest liquide kapitaalmarkten, ondersteund door door een van de grootste militaire machten, is op dit moment de enige optie als reservemunt.



Het belangrijkste argument voor cash is liquiditeit! Wat als u een pracht van een opportuniteit ziet, maar u op dat moment niet over de liquiditeit beschikt om erop in te spelen? Een grote cashpositie, zelfs al is die in reële termen soms verlieslatend, is op die manier eigenlijk een investering. En wanneer de S&P 500 bijv. werkelijk eens gaat crashen, is dat paar jaar inleveren aan koopkracht snel vergeten. Na de crisis van 2008 kon men sommige aandelen tegen meer dan 70% korting inslaan.



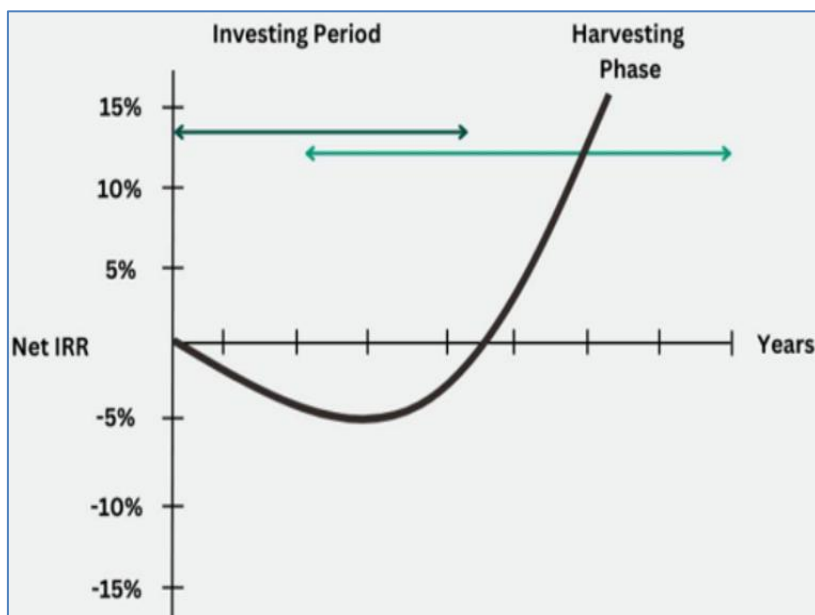
Welke banken kiest u? Dat maakt eigenlijk niet zoveel uit, maar houd er wel rekening mee dat de grootste banken (de 'too big to fail' banken zoals ING of BNP) wellicht ook de banken zijn die zullen worden gered indien ze zouden omvallen. In die zin is een grote, 'corrupte' bank een veiligere keuze dan een klein, goedbedoeld 'alternatief'. Een pure spaarbank is soms ook een goede optie. Argenta is bijv. heel prudent, en niet-beursgenoteerd. Maar belangrijker dan de bankkeuze, is zorgen voor de nodige spreiding: zorg dat u meerdere banken heeft en uw cash uitgespreid is.

Private Equity (20%)

Publiek genoteerde aandelen ("Public Equity") kent iedereen, maar aan "Private Equity" (PE, niet-beursgenoteerde aandelen) wordt veel minder aandacht besteed. Brecht zag de opportuniteit en nam in 2018 voor het eerst PE-aandelen op in het beleggingsrooster.

Publieke aandelen noemen we publiek omdat ze openlijk worden verhandeld op een beurs. Dit in tegenstelling tot private aandelen, die niet op de beurs verhandelbaar zijn. Voorbeelden van de eerste soort kennen we genoeg: Nvidia, Tesla, Shell of AB Inbev. Bij de tweede soort kunnen we ons minder snel iets voorstellen. Het kan gaan om aandelen in de bakkerij om de hoek, maar ook bekende, grote bedrijven zoals bijv. Mars en IKEA zijn niet-beursgenoteerd.

Rendementen in private equity laten vaak de zogenaamde "J-curve" zien. Daarbij daalt de waarde aanvankelijk waarna die herstelt naar steeds hogere waarden. Hierdoor ontstaat er een patroon dat lijkt op een hockeystick of de letter "J". PE-investeringen laten doorgaans negatieve rendementen zien in de beginfase, gevolgd door steeds betere rendementen in latere jaren. Met andere woorden: wilt u in deze categorie beleggen, dan moet u daar wel tegen kunnen.



Beleggers die private equity toevoegen aan hun portefeuille zien het dan ook vaak als een aparte beleggingscategorie, naast onder andere aandelen, obligaties, vastgoed, of cash. Het belangrijkste verschil is namelijk dat private aandelen niet snel liquideerbaar zijn. Er is geen beurs voor, en als je de aandelen wil verkopen, dan moet je er een private koper voor vinden, wat niet altijd even gemakkelijk is. Dat is een nadeel als je snel aan geld moet kunnen, maar natuurlijk een voordeel als publieke aandelen dalen of zelfs crashen.

Waarom? Op het moment dat de aandelenbeurs crasht, wordt het aandeel van uw private investering niet direct minder waard. Het bedrijf kent geen druk van de beweeglijkheid van de aandelenmarkt. De investeerder kent die druk evenmin. Het is echter wel zo dat als er economische malaise is, de kans aanwezig is dat het private bedrijf minder waard zal zijn door lagere groeiprognozes, of dat de multiple die betaald wordt voor de aandelen minder is.



De term "Private Equity" klinkt imposant, maar als je er eens goed over nadenkt, komt dat eigenlijk gewoon neer op het nemen van een participatie in een bedrijf dat (nog) niet op de beurs zit. Bijvoorbeeld: je neemt een aandeel van 33% in de bakkerij om de hoek, waarmee men dan een nieuwe oven kan aanschaffen, en vanaf dan kan je meegenieten van de winsten. Het gaat hier dus om de oudste vorm van investeren die er is. Bij het investeren in private equity zit je direct bij de bron. Je helpt ondernemers bij het opzetten of het uitbreiden van hun bedrijf. Ondernemers zijn de spil van onze (economische) samenleving. Zij zijn creatief, zij zien kansen, en zij zorgen voor vooruitgang. Over het algemeen een goede zaak, dus, om hen hierbij te helpen en ook nog financieel hiervoor te worden beloond. Bij publieke aandelen is dit ook wel zo, al is de motivatie bij beleggers vooral gereduceerd tot het maken van winst. Bij PE-projecten zit men vaak zo'n 5 tot 10 jaar geïnvesteerd, terwijl een publiek aandeel snel weer van de hand wordt gedaan. Bij het investeren in PE komt er natuurlijk ook vaak een cultureel of maatschappelijk belang bij kijken, wat het net zo mooi maakt. Geld inzetten voor en verdienen met iets wat uiteindelijk belangrijker is: betekenis!



Eind 2017 kwam Brecht BioAegis op het spoor en na grondige "due diligence" was hij positief over het bedrijf en de mogelijkheden. Hij wilde investeren, maar ook anderen de kans geven om in het project te investeren. In het voorjaar van 2018 kwam de VP van BioAegis, Steve Cordovano, naar de (toen nog) MACRO Trends Studiedag om het BioAegis-verhaal te vertellen. BioAegis produceert eigenlijk iets heel eenvoudig: het eiwit "gelsoline". Dat is een van de oudste proteïnes die in ons menselijk lichaam voorkomt. Het zit in ons bloed, en ook in het bloed van alle gewervelde dieren. Wat doet gelsoline? Wel, vrij eenvoudig: wanneer je een wonde hebt, dan sterven de huidcellen en breken ze open. Dat veroorzaakt afval, en dat moet afgevoerd worden. Dat is wat gelsoline doet: zich binden met dat afval, zodat het gebied rond de wonde schoon blijft, en het lichaam zijn natuurlijk helingsproces op gang kan brengen. Is er niet genoeg gelsoline in je bloed (bij brandwonden kan dat het geval zijn), dan blijft de wonde bevuild. Investeren in projecten als dit stellen vaak als minimumbedrag 100.000 dollar op, wat toch wel een serieuze drempel kan zijn. In 2021 vond Brecht daar een oplossing voor.

Verder ondervindt de belegger in PE eigenlijk weinig hinder van de aandelenmarkt. PE staat los van de aandelenmarkt. Wel moet je dus rekening houden met de geringe liquiditeit. Vaak houd je dat soort aandelen aan tot ze wél op een beurs noteren (voor een veelvoud van de aankoopkoers).

Hoewel PE dus zeker voordelen heeft, is het ook niet voor iedereen weggelegd. Publieke aandelen kunt u zo kopen (met een druk op de knop koopt u een aandeel Nvidia of Tesla), maar PE is lastiger. Niet alleen is het vinden en beoordelen van een PE-project een uitdaging (beursgenoteerde bedrijven hebben publieke informatie, maar PE-bedrijven niet of nauwelijks), maar de instap is ook veel hoger. Vaak is het minimum 100.000 EUR, en de hele grote projecten vereisen soms zelfs een half miljoen. Daarom heeft Brecht in 2021 zijn eigen fonds opgericht waarin mensen al met 25.000 EUR konden instappen (zie ook zijbalk). Meer info op www.paradoxinvestments.eu

Maar zelfs 25.000 EUR is niet voor iedereen weggelegd. Indien men de 20% private equity niet ingevuld krijgt, kan men besluiten om die 20% te verdelen over de andere assets (edelmetalen, cash, en wat publieke aandelen). En wat natuurlijk steeds een goeie investering is, zeker voor mensen met weinig geld, is het in bulk aankopen van wat u toch iedere dag gebruikt. De prijzen gaan sowieso blijven stijgen. Indien u dus niet veel geld te beheren heeft, dan kunnen de tips en leidraden in [ons prepdocument](#) (die niet afhankelijk zijn van uw rijkdom) heel waardevol zijn.

Praktisch preppen

Deel 1 | TEOTWAWKI

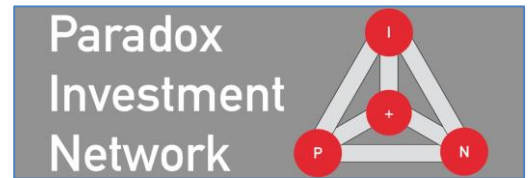
Deel 2 | Voorraden en uitrusting

Deel 3 | Groepsvorming

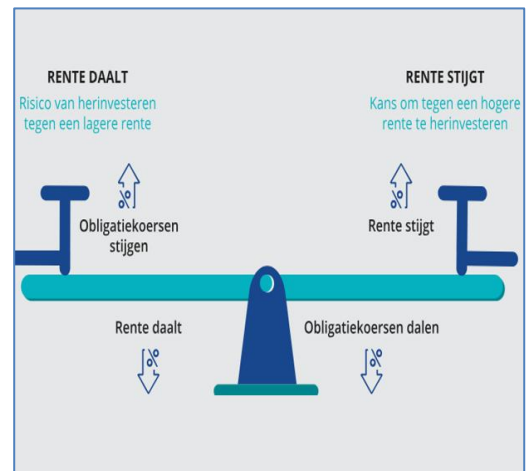


Publieke aandelen (10%)

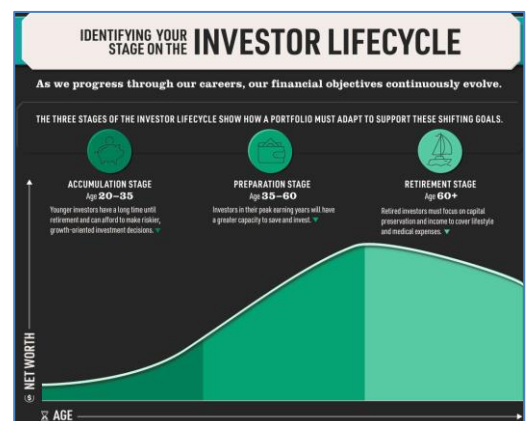
Naast private equity hebben we ten slotte ook 'gewone' publieke (beursgenoteerde) aandelen in de piramide, waarmee we wat extra risico nemen, met de kans op een mooi rendement. De meeste vermogensbeheerders hanteren de zogenaamde "60/40 portefeuille": een portefeuille bestaande uit 60% aandelen en 40% obligaties. Deze verdeling wordt vaak de 'neutrale' of zelfs 'optimale portefeuille' genoemd. De idee erachter is dat de aandelen (een mandje aan breed gespreide aandelen) zorgen voor een mooi rendement (gemiddeld 6% - 7% op jaarbasis), en de obligaties in slechte tijden ervoor zorgen dat de verliezen van de aandelen deels gecompenseerd worden.



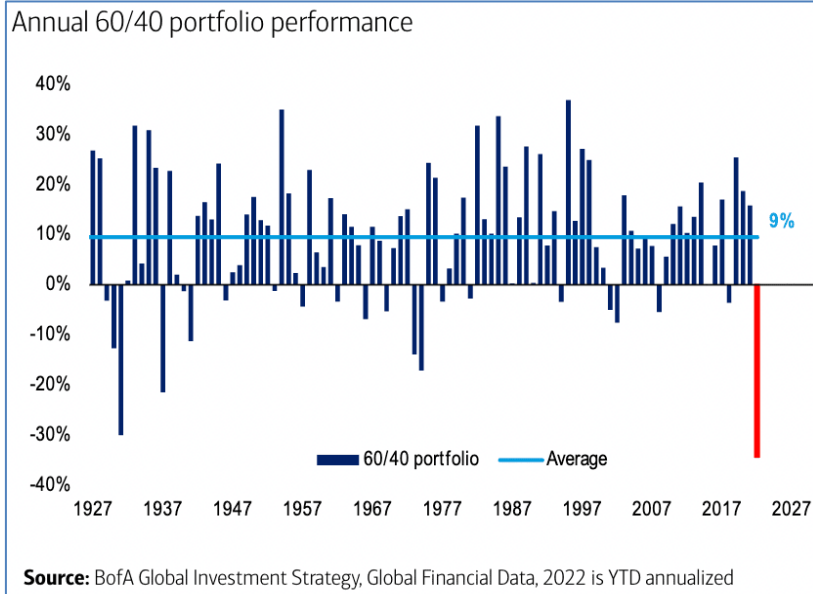
Eind 2021 richtte Brecht samen Kris Vinckier een fonds op: het Paradox Investment Network (PIN), een Private Privak waarin 238 beleggers instapten. Hiermee werd belegd in BioAegis, met een instap van 25.000 EUR. Brecht wil 10% van de uiteindelijke winst (en op de investering van BioAegis worden er flinke multiples verwacht) gaan inzetten voor het bevorderen van een nieuwe cultuur a.d.h.v. bijv. een instituut ter promotie van vrijheid, Germaanse Geneeskunde, etc.



Wanneer rentes stijgen, daalt het rendement op bestaande obligaties, en vice versa. De theorie hierachter is simpel. Stel dat u een obligatie heeft met een rentevergoeding van 3% en de huidige rente (en dus ook de vergoeding op een nieuwe obligatie) stijgt naar 5%. Investerders geven dan de voorkeur aan de obligatie die 5% geeft, waarop uw obligatie (die slechts 3% geeft) in waarde daalt.



Een stelregel in beleggersland is om je leeftijd in obligaties te beleggen. Naarmate je ouder wordt, wil je minder risico nemen met je vermogen. Dus: dit zou betekenen dat iemand van 40 jaar 40% aan obligaties aanhoudt, en 60% aandelen. Het idee is op zich wel begrijpelijk, alleen overschat de theorie wellicht hoe 'risicooloos' obligaties zijn. Dan lijkt het ons, op dit moment, verstandiger om gewoon meer in te zetten op goud en cash.

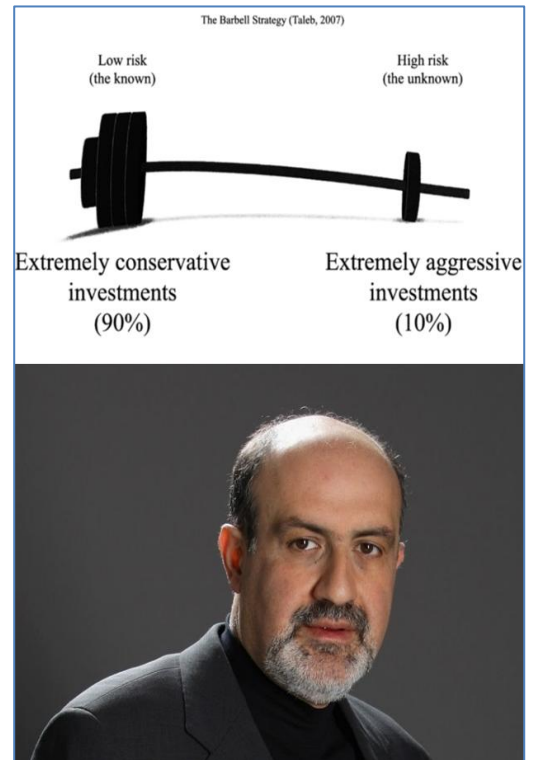


Dat ging lange tijd ook op, doordat de rente op obligaties 40 jaar lang daalde en zelfs negatief werd. Hiermee stegen ook de obligaties in waarde. Doordat de rentes een paar jaar geleden werden verhoogd, werden die obligaties echter minder waard (zie ook zijbalk). De tijden zijn dus veranderd, en de 'optimale portefeuille' is niet zo optimaal meer. De schulden van overheden rijzen de pan uit, zeker in absolute zin, veelal ook in relatieve zin, en daarnaast zijn rentes flink gestegen. Niet alleen worden de rentelasten daardoor flink hoger, waardoor de kans op wanbetalingen toeneemt, maar ook de waarde van de obligaties neemt dus af wanneer de rente stijgt.

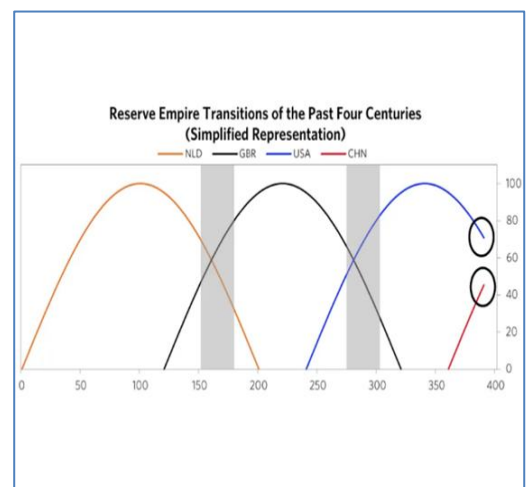
De strategie die wij bij SC hanteren is veel robuuster dan zo'n 60/40-portefeuille, zeker in de huidige omstandigheden. Er is geen partij die zo defensief is ingesteld zoals wij, met 40% edelmetalen en 30% cash. Bovenop deze robuuste basis hebben we dus private equity en public equity. Hiermee heeft onze strategie misschien wel wat weg van de "Barbell Strategy" van Nassim Taleb (zie ook zijbalk). Hij geeft de voorkeur aan een portfolio dat voor 80% - 90% zeer veilig is, om met de laatste 10% - 20% veel risico te nemen.

Dat doen wij dus ook, maar dan wat conservatiever. Onze strategie is om slechts met 10% wat grotere risico's te nemen, en dit door te beleggen in bedrijven die nog aan het begin van hun levenscyclus zijn. Dit noemen we "groeiaandelen": aandelen van bedrijven die nog bezig zijn met het ontwikkelen van hun product of nog maar pas hun eerste producten op de markt hebben gezet. Het potentieel in zulke aandelen is vaak groot, en vanuit die verwachting worden er dus soms ook stevige prijzen voor aandelen betaald.

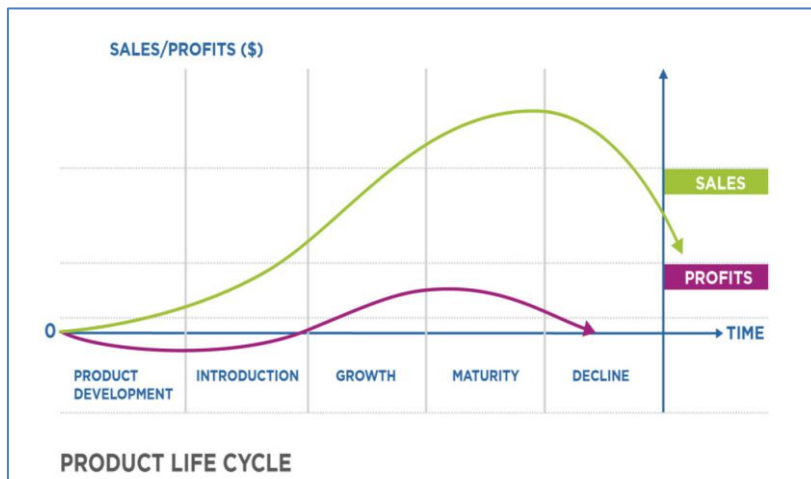
De risico's zijn echter even hoog als de winstkansen. Het rendement op dit soort investeringen (eigenlijk: speculaties) moet vooral komen uit koerswinst, niet uit winstdeling. Veel van deze bedrijven keren nog geen dividend uit, en als ze al winst maken, dan kiezen ze er vaak voor om de winst te herinvesteren. Dat is logisch voor dergelijke groeibedrijven, en dat is niet erg: als die winsten goed geïnvesteerd worden, dan vertaalt zich dit vroeg of laat toch in een hogere koers. En dan verkopen wij, het liefst op een golf van goed nieuws. Dit is het principe van "buy the rumour, sell the news".



Nassim Taleb, de (voormalige) trader en statisticus die met "The Black Swan" mainstream ingang vond, is ook een enthousiast gewichtheffer, en gebruikte zijn hobby om vorm te geven aan een analogie over het structureren van je portefeuille. De analogie is gebaseerd op de halter van gewichtheffers. Dat is een metalen staaf met meestal hetzelfde gewicht aan elke kant. Maar niet voor Taleb: de idee is dat de ene kant activa of strategieën heeft met een laag risico, terwijl de andere kant activa of strategieën met een hoog risico heeft. Laag risico en beloning tegenover hoog risico en beloning dus. Er is geen middenweg. Vul 80% - 90% van je portefeuille met het laagste risico binnen je risicoprofiel, en stop de laatste 10% - 20% in het meest speculatieve dat je kunt vinden. Volgens Taleb.



De winter kan best wel eens lang worden indien we ook nog eens te maken krijgen met een shift van de geopolitieke macht. Hoewel het nu nog niet zover is, neemt de invloed van Amerika's macht af en die van China toe. Dergelijke machtswisselingen gaan vaak gepaard met lange economische neergangen.



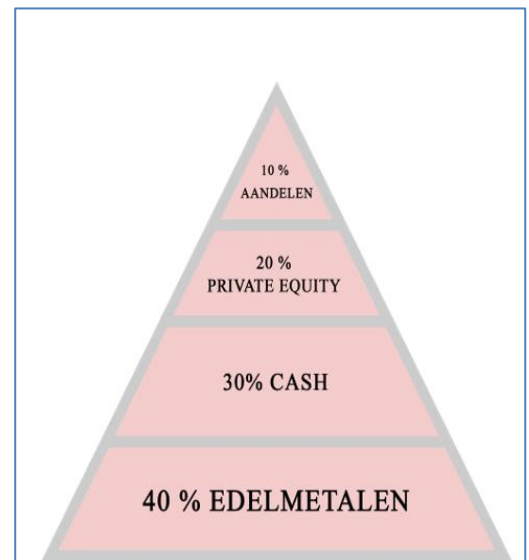
En ondertussen hebben we die strategie ook wat aangevuld. Vroeger investeerden we enkel in groei-aandelen, maar het wachten was vaak lang, en de schommelingen waren moeilijk te harden voor de minder ervaren investeerders. Bij het begin van Safecapital (op 13 februari 2023) hebben we daarom de beslissing genomen om ook in zogenaamde "waarde-aandelen" te investeren. Dat zijn aandelen van bedrijven die wel al vlot winst maken, en waarbij de waarde van het aandeel vrij eenvoudig gemeten kan worden: vrijwel puur aan het aantal keer de jaarwinst, iets wat in het jargon P/E heet - wat staat voor "Price/Earnings": de prijs die je betaalt voor het aandeel, tegenover de winsten van het bedrijf.



Dit doen we om het risico-gehalte van de laag aan publieke aandelen nog verder omlaag te brengen. Aan die laag mag volgens ons sowieso maar 10% van uw geld besteed worden, maar zelfs binnen die laag willen we u liever geen geld zien verliezen. De groei-aandelen die we kiezen, zien wij uiteindelijk helemaal goed komen, maar men moet er wel een sterke maag voor hebben. De waarde-aandelen zijn een stuk rustiger en stabiel. Hun rendement kan ook nog wel komen van koerswinst, maar daar ligt meestal de winst niet. Aandelen vinden die juist geprijsd staan én een mooi dividend geven: dat is de kunst.

Hiermee heeft u meteen een degelijke kijk op de strategie die wij bij SC volgen, en kan u ermee aan de slag. Mocht u nog met twijfels zitten, dan beantwoorden we die graag via support@safecapital.eu.

Peter Tros, Chef Finance



Goud en cash zijn de basis. Wie deze strategie heeft gevolgd, heeft met de huidige hoge goudprijzen alvast een positief rendement behaald voor heel de piramide. We gaan ervan uit dat ook de aandelen zich nog serieus gaan bewijzen. De vraag is enkel hoeveel tijd er ons nog gegund zal worden. Merk ook op dat de piramide focust op 'financiële' invullingen van 'kapitaal', terwijl kapitaal veel breder ligt. Het opbouwen en onderhouden van goeie en betrouwbare vriendschappen is ook investeren. U inlezen over preppen a.d.h.v. [ons prepdossier](#), en de nodige stappen zetten om ervoor te zorgen dat uw familie veilig is in tijden van ferme schaarste of een serieuze crash, is evenzeer investeren. Nieuwe mensen leren kennen, een moestuin beginnen, een ambacht leren, of u inzetten voor de lokale theatergroep. Allemaal zaken die ook goud waard zijn!



Voor de nieuwere leden: onze huidige posities zijn steeds te vinden achteraan iedere editie. Heel af en toe wordt een verandering van advies eerst in een blogpost aangekondigd (wanneer tijd erg van belang is), waarop die aanpassing ook in de eerstvolgende editie wordt geïntegreerd.

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.



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

De dollar in crisis?

Beste Peter,

[Een artikel als dit](#) doet bij mij toch serieus het vertrouwen in de dollar wegwijnen, terwijl in Safecapital nog steeds wordt aangeraden om de aangehouden valuta te verdelen tussen EUR en USD. Verandert de huidige stand van zaken iets aan jullie positie, en waarom wel/niet?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

Crisis dreigt voor de Amerikaanse dollar door het negeren van de economische realiteit

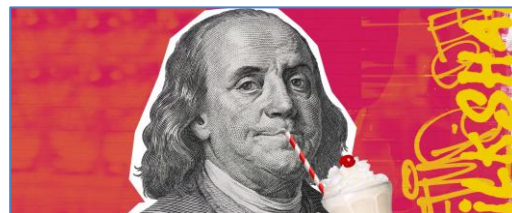


Dag Bert,

De kern van onze positie kan in één zin worden samengevat: het gaat inderdaad niet de goede kant op met de dollar, maar dat is nog niet per se negatief voor de koers van de dollar. Ons advies blijft dus nog steeds om een 50/50-verdeling aan te houden wat betreft euro's en dollars. Een crisis in de dollar (zoals die zich momenteel lijkt te ontvouwen) is wellicht eerder bullish voor de dollar, en dat vanwege een dynamiek die vaak wordt omschreven als "de milkshake-theorie".

(zie zijbalk)

Indien landen af willen van de dollar (zoals de BRICS-landen), hebben ze dollars nodig. Veel schulden zijn nl. in dollars genoteerd, en indien men die schulden wil afbetalen, heeft men dus dollars nodig. De vraag naar dollars zal dus toenemen, en wellicht zal men ook de eigen valuta bijdrukken om die te kunnen omzetten naar dollars. Dit maakt de eigen valuta zwakker, en bij implicatie de dollar net sterker.



Los van die theorie blijft de dollar ook nog steeds de vluchthaven in tijden van crisis: beleggers trekken dan weg van risicovolle assets en parkeren hun gelden in dollars (of kortlopende treasuries). Het feit dat de VS niet meer de overduidelijke, onbevraagde wereldmacht lijkt, en het feit dat de dollar daar ook onder lijdt, zorgt er niet meteen voor dat deze dynamiek zomaar vervaagt.

Dus, om terug te komen op de zin waarmee we begonnen: het gaat inderdaad niet de goede kant op met de dollar, maar dat is nog niet per se negatief voor de koers van de dollar. Er is veel in beweging, dat klopt, maar voorsnog is er niet echt een valuta die de dollar van de troon kan stoten.

Beste groeten,

Peter Tros

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 soort van voorbeeldbrief opstellen die ev. als blauwdruk gebruikt kan worden in communicatie met de bank. Is die reeds beschikbaar? Dank!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

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

VOORBEELDBRIEF VOOR CASHAFHALING

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 (echter) op anekdotische info gebaseerd, ingewonnen door een abonnee (zie de lezersvragen in [SC-editie #26](#)).

Succes!

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Fiat?

Beste Peter,

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

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Cash is inderdaad veilig zolang het in uw bezit is (thuis, op creatieve plaatsen), maar niet als u het op een bankrekening hebt.

Goud is ook veilig, maar tijdens een crash daalt goud vaak eerst, om zich dan snel te herstellen en in prijs te stijgen (merk echter wel op: correlatie is nog geen causaliteit). Dit komt omdat er dan "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 inderdaad een stevige 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 vragenrondes van [de webinars over de Daniel Code](#).

Beste groeten,

Peter Tros

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 kan aan 249 EUR komen.

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

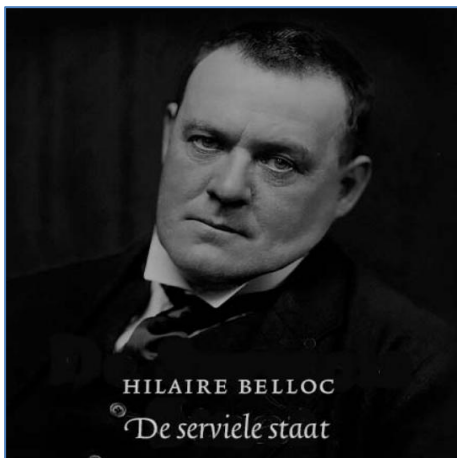
cultiveer uw geest



[De boeken van B. Izar](#)

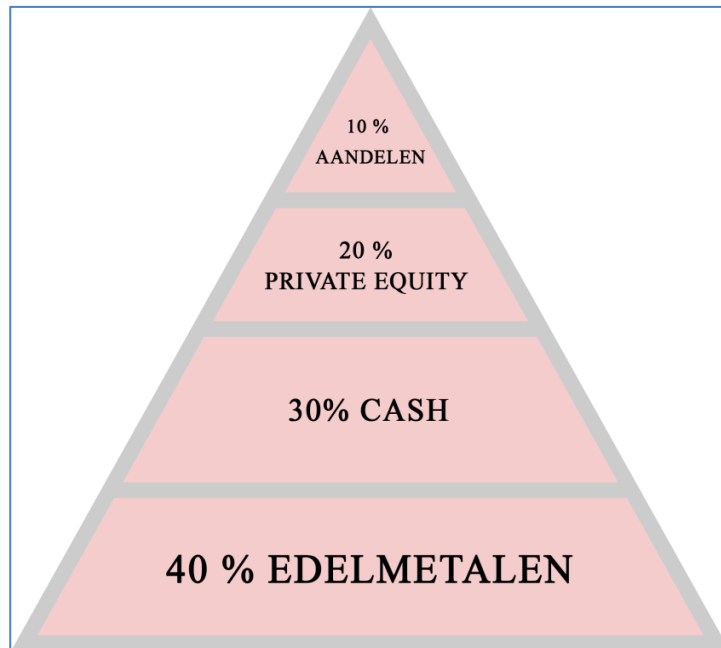


["De Oostenrijkse School"](#)



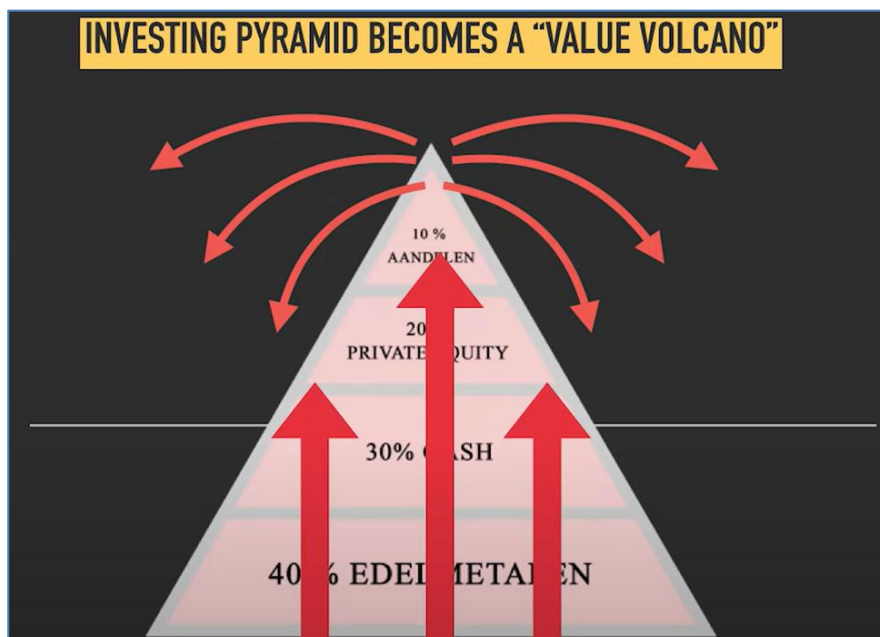
["De Serviele Staat"](#)

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 % crypto. 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	2644	136%	Laag	Kopen
30/06/2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	29.05	79%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
07/01/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	104815	1955404%	Hoog	Winstnemen
12/03/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	215	35733%	Hoog	Houden
06/09/2024	Toncoin (USD)	TON	4.61	5.14	11%	Hoog	Kopen
01/01/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.96	33%	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	0.08	-20%	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	1.64	-2%	Hoog	Kopen
20/05/2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	1.95	160%	Hoog	Kopen
01/08/2018	Gunnison Copper Corp.	GCU	0.92	0.19	-79%	Hoog	Houden
15/02/2019	Tudor Gold Corp.	TUD.V	0.28	0.65	132%	Hoog	Houden
25/01/2020	Nanalysis Scientific Corp.	NSCI.V	0.59	0.33	-44%	Hoog	Kopen
15/10/2021	Elysee Development Corp.	ELC.V	0.72	0.31	-53% (*)	Hoog	Houden
01/04/2022	CryoMass Technologies Inc.	CRYM	0.28	0.02	-93%	Hoog	Houden
03/03/2023	Green Impact Partners Inc.	GIP	8.42	3.49	-59%	Hoog	Houden
06/10/2023	Triple Flag Precious Metals Corp.	TFPM	12.67	15.9	28% (*)	Hoog	Houden
18/10/2024	MAG Silver Corp.	MAG	15.68	14.97	-5%	Hoog	Instappen
Waarde/dividendaandelen (iets lager risico)						Verwacht div. rend.	Advies
19/05/2023	Agnico Eagle Mines Limited	AEM	53.74	87.88	69% (*)	2%	Houden
03/11/2023	Newmont Corporation	NEM	38.69	41.66	11% (*)	2%	Houden
17/11/2023	Petrobras	PBR.A	14.65	12.44	3% (*)	13%	Houden
04/01/2024	Ecopetrol	EC	12.32	8.42	-19% (*)	15%	Houden
04/01/2024	MPC Container Ships ASA	MPCC.OL	14.02	18.69	60% (*)	14%	Houden

Dit was het beleggingsrooster op 24 januari 2025. Gelieve ermee rekening te houden dat de winst/verliespercentages en de adviezen ondertussen achterhaald kunnen zijn. Check voor het meest recente rooster ook steeds [de meest recente editie, te vinden op de Kennisbank](#).

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.