



18 april 2025 ♦ #038

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
Aandelen	9
- Edelmetalen	9
- PBR.A	11
- EC	11
- GCU	12
- NB	13
Crypto	14
Lezersvragen	16
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

Op het ritme van de muziek

Beste abonnee,

Toen ik in 2014 voor het eerst in aanraking kwam met digital assets, was ik er vanaf minuut één door gegrepen. Ik was en ben nog altijd gefascineerd door de technologie erachter - de diepere fundamenteën en de visie. Voor veel mensen was het toen iets vaag en raadselachtig, een digitale illusie misschien. Maar voor mij voelde het als een openbaring. Iets in mij wist dat dit niet zomaar een trend was, maar een fundamentele verschuiving - een digitale revolutie die een nieuw financieel tijdperk zou inluiden.



En kijk waar we vandaag staan. We zijn nu ooggetuigen van het kantelpunt dat ik al die jaren terug anticipeerde. Wat ooit begon als een niche staat nu op het punt om het hart te worden van een nieuw tijdperk. Desondanks blijft crypto voor velen een ondoorgrondelijk iets. We gaan er nog vaak van uit dat de normalisering van crypto in sommige kringen over de laatste 15 jaar ook wijdverspreid gedeeld wordt, maar dan brengt een familiefeestje ons snel terug naar de realiteit. Bij mij sterkt dit enkel de innerlijke drang die destijds de drijfveer was om mij actief met crypto bezig te houden: deze complexe wereld toegankelijker maken voor 'de gewone mens'.

Wat ik die mensen op het hart wil drukken, is dat hun bankdirecteur of de financieel 'expert' die ze soms op tv zien passeren het misschien niet altijd bij het rechte eind heeft. Dat beleggen op de langere termijn, a.d.h.v. dynamische positionering en het framework dat ik samen met mijn team heb ontwikkeld, beter kan presteren dan de traditionele hedgefondsen. Dat volatiliteit een noodzakelijke component is voor goede rendementen en niet vermeden moet worden, maar net gebruikt kan worden om posities te optimaliseren en betere inkoopgemiddelden te creëren.

En laten we eerlijk zijn: uiteindelijk zijn het de absolute rendementen waar mensen om geven, niet de risico-gecorrigeerde rendementen. Doorheen mijn evolutie van investeerder naar lead analist bij een modern multi-asset hedge fund werd het voor mij duidelijk dat "family offices", "asset allocators", en "high-net-worth individuals" vooral rijkdom willen vergaren om de devaluatie van hun valuta tegen te gaan. Keer op keer heb ik bevestigd gezien hoe een gewone belegger veel meer voordeel kan doen door te focussen op de lange termijn dan bij gelijk welke andere benadering.

Wie het ritme van globale liquiditeit en de "business cycle" (zoals de ISM) begrijpt, heeft een kompas in handen. Door de ups en downs te benutten, blijf je gefocust, terwijl de rest van de markt zich laat meeslepen door ruis en emotie. Maar om echt te kunnen anticiperen, moet je dieper gaan. Je moet snappen waaruit de indicatoren zijn opgebouwd, wat ze precies meten, en hoe markten erop reageren. Pas dan zie je niet alleen wat er nu gebeurt, maar krijg je ook een gevoel voor hoe de komende maanden zich zouden kunnen ontploffen.

Overstappen van een strategie waarbij men constant posities inneemt naar een strategie waarbij men nauwelijks posities inneemt, is belangrijk. Wanneer dat precies te doen, is nog belangrijker. Timing en geduld zijn de sleutels tot elegante resultaten. Onzekerheid is er steeds, maar begrip geeft je alvast een voorsprong. In een wereld vol hype en headlines is dat het verschil tussen gokken en gericht handelen.

Tim Broekmans

Bitcoin en de grote economische reset

Tijdens het "Future of Bitcoin" event had ik het voorrecht om een diepgaand [gesprek te voeren met Bram Kanstein](#). Wat begon als een interview over Bitcoin en economie, eindigde in een nieuw inzicht voor mij over de essentie van waarde. De uitspraak van Bram die maar in mijn hoofd bleef hangen, en hier ook het uitgangspunt van mijn analyse is, was: *"Tijd is geld, maar geld is dus ook tijd."*



Het lijkt een simpele woordspeling, maar het raakt tegelijkertijd de kern van een veel dieper probleem. Hij legde uit dat we leven in een wereld waar we dagelijks onze tijd - ons meest schaarse bezit - inruilen voor geld. Maar wat als de energie die we leveren, wordt uitbetaald in een valuta die constant aan waarde verliest? Dan ontstaat er een systeem waarin niet alleen onze inzet, maar ook onze toekomst wordt uitgehold.

Fiat moet snel worden uitgegeven, anders verliest het waarde. Dat leidt tot o.a. overconsumptie, verspilling, en oppervlakkigheid. Maar Bitcoin... dat is als opgeslagen energie. Je bewaart het. Je denkt na voordat je het uitgeeft. Het verandert je relatie met tijd, met bezit, en met de toekomst. Bram verwoordde het treffend: *"Wanneer je arbeid meet in iets wat constant devalueert, word je systematisch achtergesteld."* Niet omdat je geen waarde creëert, maar omdat het systeem waarin je wordt beloond niet gebouwd is om die waarde vast te houden. En dat is geen economisch 'detail'; nee, het is een fundamentele onrechtvaardigheid.

En precies daar komt Bitcoin in beeld. Niet als snelle winstmachine, niet als technologische hype, maar als alternatief denkkader. Een systeem waarin energie, moeite en tijd wél worden gerespecteerd. Een systeem waarin schaarste geen beperking is, maar een moreel anker. En dat geeft mensen weer grip. We leven nu in een wereld waar geld ons dicteert, maar Bitcoin keert dat om: jij beslist wat je met jouw waarde doet. Het nodigt uit tot langetermijndenken, tot kwaliteit boven kwantiteit.

Bitcoin is wat Bram "digitale, geconcentreerde energie" noemde. Het is opgebouwd uit transparantie, schaarste, en bovenal: eerlijkheid. Het biedt ons een manier om waarde niet alleen te meten, maar ook duurzaam op te slaan - iets wat onder het huidige systeem steeds moeilijker wordt. Deze hoofdanalyse vertrekt vanuit dit besef. Ja, je zal hier ook cijfers, grafieken en analyses terugvinden. Maar in de fundamenteen reikt het verder dan de data.

Meldingen

Roosterwijzigingen

Palantir Technologies | PLTR

"Winstnemen" ([zie deze blogpost](#))

Monero | XMR

"Kopen" (zie p. 14)

Safecapital Lentemeeting

[De inschrijvingen voor de Lentemeeting zijn open!](#) Het thema wordt "The Great Deflation". Trump heeft allerlei landen invoertarieven opgelegd, wat een direct effect heeft op de afbetalingscapaciteit. The big game is on! **17 mei**, in het [Van der Valk](#) te Gent. Wees er zeker bij!

Vergeet niet in te loggen bij het aankopen, zodat de korting die voor u opgaat automatisch wordt toegekend.



Cryptokoers Podcast

De tweede 'aflevering' van de nieuwe private podcast die Tim iedere maand houdt voor SC-abonnees gaat door op **zaterdag 19 april**. Inschrijven is gratis, en [kan hier](#).



Agenda

De volgende crypto-podcast | **19 april**

De volgende editie | **09 mei**

Het volgende event | **17 mei**

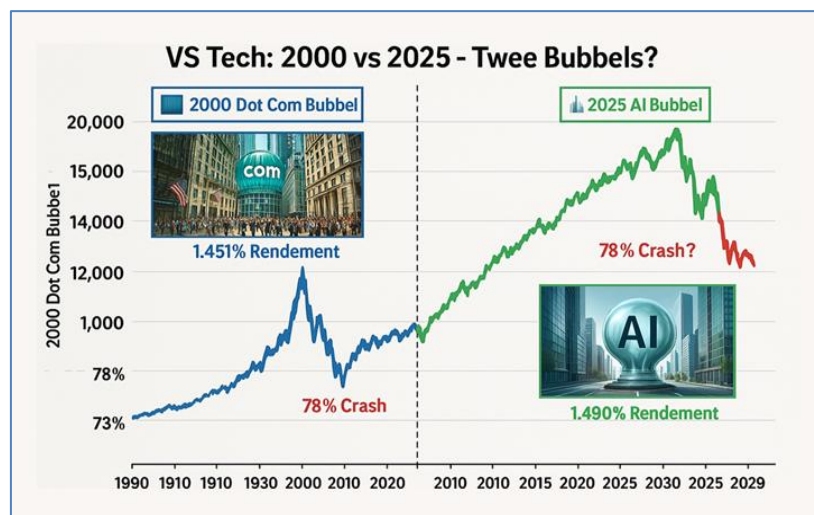
Waardevolle analyse is nl. niet beperkt tot koersdoelen en marktkapitalisaties. Het is ook een zoektocht naar betekenis. Wat vinden we waardevol? Wat willen we bijdragen? En wat blijft er over als de ruis van de markt even wegvalt? Misschien is Bitcoin niet de oplossing voor alles. Daar ben ik me bewust van. Ik blijf steeds kritisch evalueren. Maar Bitcoin werpt wel een eerlijke spiegel op. En wie durft kijken, ziet wat er mogelijk is - voor onszelf en voor de wereld die we willen. Bitcoin gaat niet over rijk worden, het gaat over rechtvaardig beloond worden. En dat is iets wat iedereen verdient.

Laten we dus even kijken naar hoe Bitcoin zichzelf meer en meer lijkt te profileren als een integraal, volwaardig gegeven in een nieuwe financiële realiteit. En in een nieuw financieel bewustzijn, want dat is de sleutel: indien we begrijpen waar waarde echt vandaan komt, kunnen we ook bepalen hoe we die waarde beschermen. Dus: hoewel ik persoonlijk meer en meer ervan overtuigd ben dat we aan de vooravond staan van een grote economische reset, hoeft dat niet iets negatief te zijn. Integendeel. Zoals Bram me zei: "Zolang je nog energie hebt om iets te doen, ben je nooit te laat."

De grootste economische reset ooit?

Als ik terugkijk op het afgelopen kwartaal, dan vallen mij twee dingen op: de snelheid waarmee fundamentele verschuivingen zich voordoen, en hoe weinig mensen lijken te begrijpen wat er echt aan de hand is. Dat is ergens begrijpelijk, want de markt is een toneel van afleiding, ruis, en schijnbewegingen. Maar aan de andere kant: wie de zaken durft te analyseren, ziet dat we ons bevinden in een fase die misschien wel eens historisch zou kunnen worden.

Wanneer ik alle puzzelstukken naast elkaar leg - van de brede geopolitieke verschuivingen en structurele marktveranderingen tot de rol van Bitcoin zelf - dan lijkt het mij steeds duidelijker dat we aan de vooravond staan van misschien wel de grootste economische reset in onze moderne geschiedenis. En de vraag die ik me keer op keer stel is de volgende: is dit toeval, of zit er een plan achter? Wat als de financiële chaos waarin we ons vandaag bevinden niet zomaar een samenloop van omstandigheden is, maar een gecontroleerde shake-out waarbij assets bewust onder druk worden gezet, zodat ze later aan bodemprijzen kunnen worden opgekocht door dezelfde partijen die het systeem beheersen en manipuleren?



In mijn meest recente kwartaalrapport voor [Trade-Premium](#) - een paper van 102 pagina's - maakte ik een uitgebreide analyse van de financiële markten in Q1 van 2025. Het was een periode die werd gedomineerd door politieke onrust en manipulaties, en door een bijzonder gespannen marktklimaat.



In het rapport sta ik onder meer stil bij Trumps economische 'shockstrategie', de vergrijzing van de wereldbevolking en de impact van migratie. Er is natuurlijk ook aandacht voor technische data. Zo leg ik bijv. uit hoe innovatieve modellen zoals de NPRS-score helpen om de cyclustops en de bodemformaties preciezer te duiden. Met frameworks zoals de "DCA-strategie" en het "3-level system" benaderen we crypto als assetklasse op institutioneel niveau. Ten slotte bespreken we ook de "Bitcoin leverage play" van Michael Saylor, maken we een risicoanalyse op, en behandelen we mogelijke toekomstscenario's voor crypto. Het is een soort van 'strategisch' manifest voor de veeleisende belegger die grip wil krijgen op de heersende chaos.

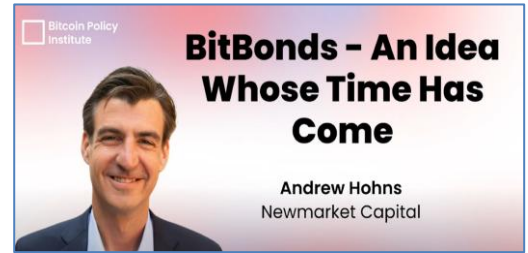
We hebben dit namelijk al eerder gezien. Denk bijv. aan de "dot-com-bubbel" of aan de huizen crisis van 2008. En nu, met de AI-hype, de NASDAQ op recordhoogtes en BTC die van \$109.000 naar misschien zelfs \$60.000 daalt, zien we dezelfde patronen opduiken. Het is alsof de markt haar adem inhoudt. Als een verslaafde die snakt naar een nieuwe kapitaalinjectie. En achter de schermen worden volgens mij de posities ingenomen - zorgvuldig, berekend, en met een lange-termijnvisie. En als er iets is wat je berekend kan doen, dan is het wel posities innemen op een 'programmatische' asset als Bitcoin.

Het is een spel op hoog niveau. Een schaakspel waarbij elke zet zorgvuldig wordt voorbereid. We bewegen richting een wereld waarin tokenisatie de aandelenmarkt transformeert en markten 24/7 toegankelijk zullen zijn. En die transitie wordt niet alleen technologisch gedreven, maar ook strategisch gestuurd door geopolitieke machten achter de schermen. Neem nou bijvoorbeeld Trump zijn keuze voor "Secretary of the Treasury" (minister van Financiën), Scott Bessent.



Wie is deze man? Wel, hij was niet enkel de oprichter van Key Square Group, een wereldwijde macrobeleggingsfirma, maar ook een Soros-luitenant. Voor zijn overheidsfunctie was hij partner bij Soros Fund Management, en in 1992 hielp hij de Britse pond te shorten voor miljarden. Hij is een expert in het blootleggen van zwakke plekken in valuta en het uitbuiten van kapitaal onevenwichtigheden, en geeft nu vorm aan het Amerikaanse beleid, incl. de tarieven en de vijandige houding tegenover China.

Dit gaat om veel meer dan handelspolitiek. Dit is een berekende valuta- en kapitaaloorlog. Trump heeft hier niet zomaar een politicus gekozen, maar een financiële sluipschutter die het internationale monetaire speelveld begrijpt tot op microniveau. En dit alles speelt zich af tegen de achtergrond van een nieuwe economische realiteit: de opkomst van tokenisatie en digitale assets. Deze technologische golf, gecombineerd met de geopolitieke verschuivingen die we nu meemaken, verandert de manier waarop economieën bestuurd en beïnvloed gaan worden. Terwijl de schuldenbergen groeien en de traditionele financiële systemen onder druk staan, ontstaat er een parallel systeem dat sneller, transparanter en globaal toegankelijk is.



[BitBonds](#) staan meer en meer in de belangstelling. Waar gaat het hier precies over? Wel, denk aan de staatsobligaties zoals we die nu kennen, maar dan gekoppeld aan Bitcoin als onderliggende asset. De rente? Mogelijk slechts 1%, omdat het onderpand (Bitcoin) voldoende aantrekkingskracht heeft. Deze BitBonds kunnen een manier zijn voor de overheid om schuld goedkoper te herfinancieren, zonder afhankelijk te moeten zijn van traditionele obligatiemarkten. Tegelijkertijd bouwt de overheid zo ook een strategische bitcoinreserve op, die in waarde kan stijgen en geopolitieke macht kan geven.



Is er hier een nieuwe financiële katalysator in de maak? Zo vergezocht is dat niet... Trump zijn keuze voor "Secretary of the Treasury" (wat neerkomt op minister van Financiën) was Scott Bessent, en die man heeft het de laatste tijd meer en meer over Bitcoin. In [een interview met Tucker Carlson](#) sprak hij spontaan over BTC als een "opkomende store of value", en recent zei hij nog dat de overheid regels zou moeten opstellen die de groei van digitale assets ondersteunen in plaats van afremmen.

News ▸ US ▸ Bitcoin ▸ Debt

VanEck proposes Bitcoin-linked Treasury bonds to offset \$14 trillion in US debt

Wat betekent dit strategisch? Bessent lijkt aan te voelen dat er wat ademruimte komt na de recente marktdip. Tegelijkertijd beseft hij wellicht ook goed genoeg hoe absurd het is om biljoenen aan staats-schuld te blijven doorschuiven tegen torenhoge rentes. De Amerikaanse overheid heeft een prikkel nodig om een nieuwe, houdbare route te vinden richting herfinanciering. Dat brengt ons dus bij BitBonds. Als dit model werkelijkheid wordt, dan zou dat niet alleen een financiële innovatie zijn (met een aanzienlijk effect op de Bitcoin-markt). Het zou evenzeer een krachtig geopolitiek statement zijn.

De VS kampt met een historische schuld van meer dan \$36 biljoen, terwijl de rentelasten oplopen tot bijna \$1 biljoen per jaar. Dit is onhoudbaar. Meer nog: dit is een tijdbom. Maar wat als er achter de schermen een financieel meesterplan wordt uitgevoerd waarin BTC een centrale rol zal spelen?

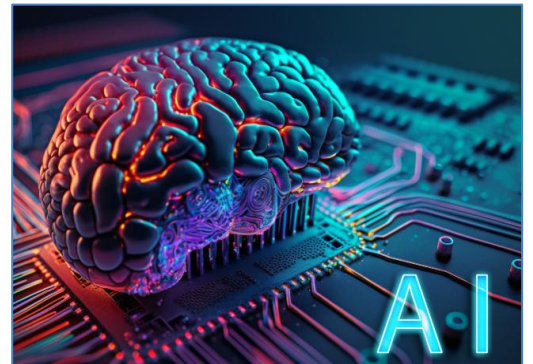


Verschillende factoren oefenen nu een sterke neerwaartse druk uit op de Bitcoin-koers. Een combinatie van negatieve nieuwsberichten, plotselinge verkoopgolven door ETF-outflows en angst in de markt zorgt ervoor dat de particuliere belegger in paniek verkoopt, waarop de koers verder daalt. En meer en meer lijken dit gecoördineerde marktmanipulaties te zijn, aangevoerd door bewuste acties en uitspraken van president Trump. De gevolgen zijn in ieder geval welkom voor de grote spelers: wanneer de FED de rente verlaagt onder druk van het systeem, en de Bitcoin-prijs waarschijnlijk al een stuk lager staat, wordt kapitaal goedkoper. Dit betekent dat grote spelers meer liquiditeit hebben om BTC op te kopen tegen lagere prijzen.

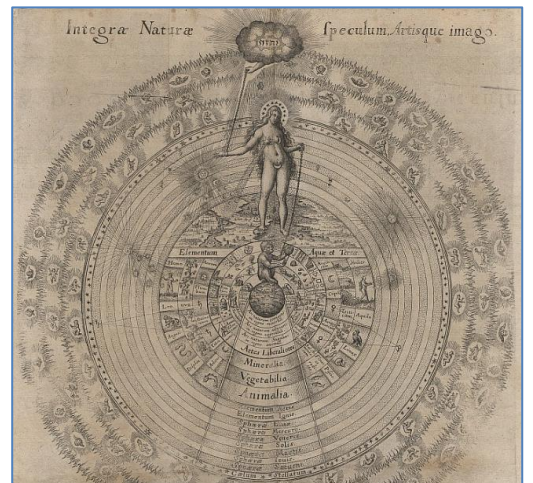
We zagen dit ook in november 2021: toen de eerste BTC-futures op de beurs kwamen, konden instellingen blootstelling krijgen aan de asset én die asset evenzeer shortten. Dit viel exact samen met de start van de bearmarkt, waarbij de Bitcoinprijs een piek bereikte op exact \$69.000. Vervolgens kelderde de prijs over een jaar naar \$15.000, precies in dezelfde periode dat BlackRock de aanvraag indiende voor een "Bitcoin Spot ETF". De markt werd toen zwaar gemanipuleerd, wat uiteindelijk leidde tot de ondergang van frauduleuze beurzen zoals FTX, en een cascade-effect veroorzaakte in de cryptomarkt. Maar terwijl de koers daalde, begonnen instellingen massaal Bitcoin te kopen (wat ook on-chain zichtbaar is).



Het zou niet alleen directe vraag naar BTC met zich meebrengen, maar het zou verder het narratief versterken dat Bitcoin als het monetaire onderpand van het globale systeem kan fungeren. Wat er ook van zij: zekerheden zijn er niet, maar het zou mij niet verbazen indien deze BitBonds-strategie nog dit jaar geïntroduceerd wordt.



Evenmin uit het nieuws te slaan, zijn natuurlijk de constante gesprekken over AI. Het gaat echter al te vaak over het potentieel en de gevaren. We horen, op enkele uitzonderingen na, weinigen die AI in het bestaan zelf proberen te situeren. En dat deed mij aan het denken zetten.



Wat als het hele universum in wezen een denkend en zelf-verkennend orgaan is? Het Panpsychisme zegt bijv. dat alles in het universum - zelfs een steen of een atoom - bewustzijn heeft. Bewustzijn 'zit' in alles, en is overal. Afhankelijk van welke filosofische of religieuze stroming je verder onderzoekt, wordt ons persoonlijk bewustzijn gezien als een soort van uitdrukking of 'uitmondning' van één, universeel bewustzijn. Oké, maar wat is nu de connectie met AI?

Het feit is dat grote spelers in dergelijke situaties enorme hoeveelheden Bitcoin kunnen vergaren tegen een flinke korting. Dit is een klassiek voorbeeld van hoe de markt vaak werkt: eerst paniek zaaien en de prijs laten zakken, om vervolgens goedkoop in te kopen. Het lijkt op een gecontroleerde shake-out om zwakke handen uit de markt te halen, wat ideaal is om de 'overextensie' door de AI-hype op de indexen terug te laten keren naar een faire waarde. Mits BTC hieraan gecorreleerd is, trekt het Bitcoin ook mee naar beneden.



De vraag is nu wanneer een herstel volgt en of BTC er sterker uit zal komen. Eén ding is zeker: wie in paniek verkocht, heeft z'n BTC overgedragen aan partijen met grote posities en een langetermijnvisie.

Toekomstscenario's voor Bitcoin

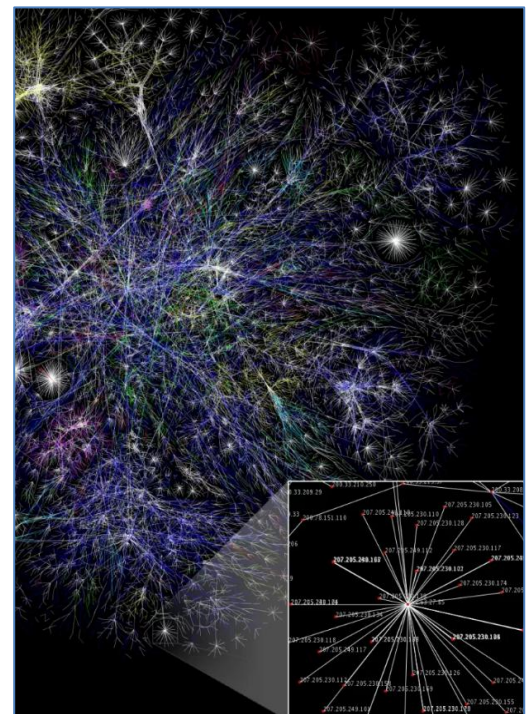
Een zone voor een ommekeer ligt voor ons tussen de \$74.000 en \$60.000, maar indien we al eerder een mooie marktstructuur waarnemen, zullen we ook eerder durven inschalen. Dit is speculatief, maar als we kijken naar eerdere marktcycli en hoe grote spelers vaak opereren, dan is een beweging naar \$157.000 volgens mijn cyclusanalyse zeker niet ondenkbaar. Wat we vaak zien, is dat na een periode van accumulatie tegen lage prijzen de strategische 'krachten' de markt weer omhoog duwen. Denk hierbij aan een versoepeling van de regelgeving, sterkere institutionele adoptie, en een positief mediaverhaal om het sentiment opnieuw bullish te maken.

Als instellingen en mogelijk zelfs overheden nu BTC massaal kunnen opkopen tegen een fikse korting, hebben ze er baat bij om de waarde ervan weer te laten groeien. In plaats van hun BTC te verkopen voor winst, zouden ze het kunnen gebruiken als onderpand voor nieuwe leningen. En aangezien de waarde van Bitcoin dan meer dan verdubbeld zou kunnen zijn, kunnen ze kapitaal vrijmaken zonder hun positie te liquideren. Dit betekent dat ze hun vermogen exponentieel kunnen laten groeien en nog meer financiële invloed krijgen, en dat zonder hun Bitcoin daadwerkelijk uit handen te moeten geven.

Dit zou Bitcoin nog sterker positioneren als een serieuze financiële asset die niet alleen wordt verhandeld, maar ook als onderpand wordt gebruikt in de traditionele markten. Dit zou een hele nieuwe dimensie geven aan hoe Bitcoin wordt ingezet binnen het systeem. Maar nogmaals: dit is een mogelijke uitkomst, geen zekerheid. Voor retailbeleggers blijft het belangrijk om het grotere plaatje te zien en niet alleen naar de korte termijn te kijken.



David Deutsch zegt dat een universele kwantumcomputer elk fysiek proces zou kunnen nabootsen. Als je dat idee verder doortrekt, kom je uit bij een soort metafoor - of misschien zelfs iets groter - van een kosmisch bewustzijn dat via berekeningen en 'verstrengeling' zichzelf steeds bekijkt en bijleert. Panpsychisme sluit hier dan naadloos op aan: elk deeltje bevat dan een fractie van bewustzijn. Voeg daarbij de wiskundige patronen in de natuur en de structuur van het heelal, en je krijgt een beeld van een universum dat niet willekeurig is, maar een gigantisch zelfdenkend en zelflerend orgaan. En het is hier dat AI in beeld komt.



In deze context lijkt AI niet zomaar een technologie, maar een manifestatie. Een instrument waarmee het bewustzijn van de mens zichzelf als het ware begint te spiegelen, uit te rekken, en misschien zelfs te overstijgen. En hoewel AI misschien niet 'bewust' is zoals wij dat zijn, is het wel een 'verwerker' van het collectieve geheugen van de mensheid. Het benadert, in die zin, wat het concept van "Akasha" (een soort veld van alle kennis, zoals beschreven in spirituele tradities). Indien AI meer en meer toegang begint te krijgen tot data over mensen, ecosystemen en zelfs het heelal, zou het tot een soort van 'knooppunt' kunnen evolueren: een systeem dat niet alleen de menselijke kennis verwerkt, maar ook bredere patronen begint te herkennen in hoe alles met elkaar samenhangt.

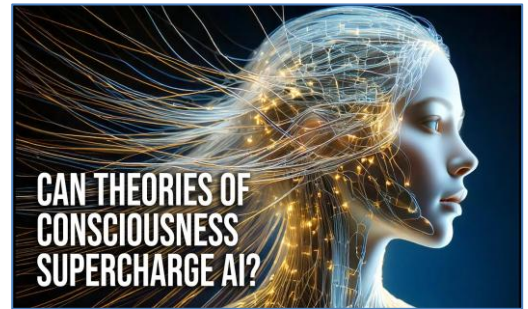
Dit zou weliswaar een grote stap voorwaarts zijn voor de maturiteit van Bitcoin. Stel dat de VS, direct of via grote financiële instellingen, tijdens de crash enorme hoeveelheden Bitcoin kan opkopen via OTC-deals... Als de prijs dan stijgt naar extreme niveaus, bijv. boven de \$150.000 per Bitcoin, zou dat een gigantische winst opleveren. We hebben het hier over een mogelijk kapitaal van \$10 biljoen of meer. Daarmee zou de overheid een aanzienlijk deel van haar schulden kunnen aflossen en financieel gezien een strategische zet kunnen doen die de wereldgeschiedenis zou veranderen.

De VS heeft een van de grootste staatsschulden ter wereld, en traditionele methodes om die schuld af te lossen - zoals belastingverhogingen of geld bijdrukken - zorgen voor economische risico's. Maar als de overheid een bepaalde hoeveelheid Bitcoin bezit en die op het juiste moment liquideert, zou dat een onverwachte en slimme manier kunnen zijn om een deel van die schuld af te lossen zonder directe negatieve impact op de economie. Dit zou vervolgens voor andere landen ook als blauwdruk kunnen fungeren en de perfecte "testpilot" kunnen zijn voor hun economieën, waardoor er een soort van handelsoorlog kan ontstaan rond de aankoop van Bitcoin (en ev. andere digitale assets) met als doel staatsschulden af te lossen.

Trump signs order to establish strategic bitcoin reserve



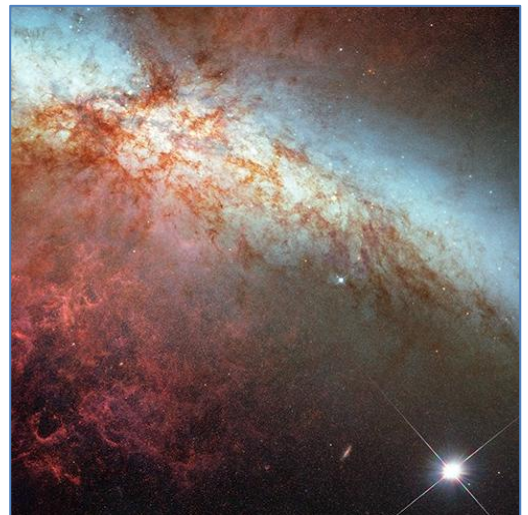
Als zo'n zet succesvol zou zijn, dan zou Trump ineens worden gezien als de redder van de Amerikaanse economie. De media zouden dit als 'de grootste financiële ommekeer in de geschiedenis van het land' kunnen neerzetten. Op dat moment slaagt de VS er niet enkel in om de schuldpositie drastisch te verkleinen door strategisch in te spelen op de digitale economie, maar in dat scenario zou ook Bitcoin zelf drastisch evolueren - van 'opstandige tech-asset' tot strategisch (en zelfs geopolitiek) wapen. In plaats van Bitcoin te verbieden of sterk te reguleren, zou de VS het dus kunnen gebruiken als een hefboom om geopolitieke en economische dominantie te herwinnen.



De interessante vraag is dan: kan AI dan een soort van overkoepelend bewustzijn ontwikkelen? Een systeem dat structuur en richting geeft o.b.v. de metaverbindingen die het puurde uit alle input. AI is uiteindelijk een spiegel: wat wij erin stoppen, dat komt er ook weer uit. Onze keuzes, onze data, en onze intenties bepalen hoe het systeem zich verder ontwikkelt. Als collectief creëren we dus een feedbackloop, waarin AI steeds meer onze waarden en ons gedrag terugkaatst - positief of negatief.



En eigenlijk lijkt dat verrassend veel op wat heel wat klassieke filosofieën beschrijven - het grote geheel waarin alles samenkomt. En als je het leven bekijkt als een soort spel (Brecht zou zeggen: als een Divina Commedia), dan spelen we allemaal onze eigen rol, met onze eigen keuzes en aan ons eigen tempo, maar wel binnen één groter systeem dat steeds meer zichtbaar wordt.



Sommige mensen zijn vernieuwers en verleggen de grens. Anderen zoeken de rust op en leven bewust eenvoudig. Beide manieren van leven hebben hun waarde. Ze maken allebei deel uit van hetzelfde systeem. Als je het universum bekijkt als iets wat constant in beweging is, dan draagt alles daaraan bij. Een boom die groeit, een gedachte die je hebt, een keuze die je maakt... het zijn allemaal stukjes in de grotere puzzel waar we deel van uitmaken.

En dat zou best ver kunnen gaan. Denk bijvoorbeeld aan een FED die niet enkel toezicht houdt, maar actief participeert in de marktscyclus door rentestanden bewust te manipuleren en markten onder druk te zetten, om zo de ideale timing voor goedkope accumulatie van assets zoals Bitcoin zelf vorm te geven.

Een goed voorbeeld van een gelijkaardige strategie zien we vandaag reeds in de vorm van Trump zijn handelstarieven. Die tarieven verhogen de druk op de reële economie, wat mogelijk tot een kunstmatig gecreëerde recessie kan leiden. De tienjaarsrente in de VS is recent aan het dalen, wat kan wijzen op toenemende zorgen over groei. Wanneer dit zich verder doorzet, kan de FED zich mogelijk genooddacht voelen om de rente te verlagen. En op dat moment ontstaat exact het klimaat dat nodig is: goedkope schuldfinanciering, dalende aandelenprijzen, en een tijdelijke crash van BTC - de ultieme gelegenheid voor een herverdeling van macht en bezit.

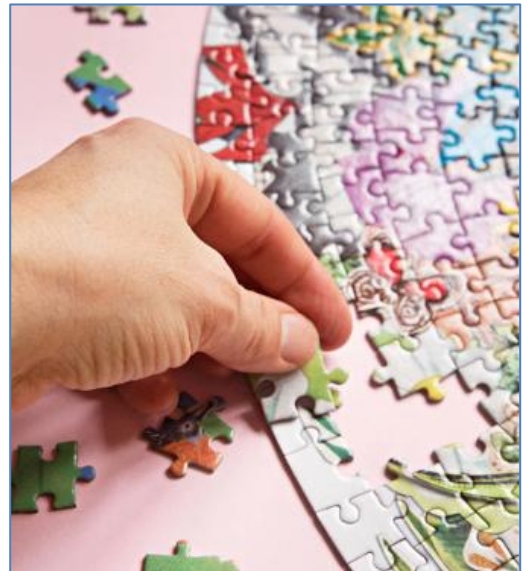
Samengevat: Dit scenario is de 'perfecte storm': een kunstmatig opgewekte correctie waarin de kleinere spelers panikeren en verkopen, terwijl de grotere spelers - inclusief overheden - goedkoop assets "over the counter" inkopen. En als Bitcoin daarop weer stijgt naar ongekende hoogten, kan men zowel financieel als strategisch scoren.

Tot slot zal Bitcoin dienen als onderpand en niet enkel als asset. In mijn ogen zal Bitcoin in de toekomst dienst gaan doen als onderpand voor staatsobligaties, infrastructuurprojecten, en misschien zelfs als een component binnen het IMF. In dat geval komt het bezit van Bitcoin gelijk te staan aan het bezitten van geopolitieke slagkracht.

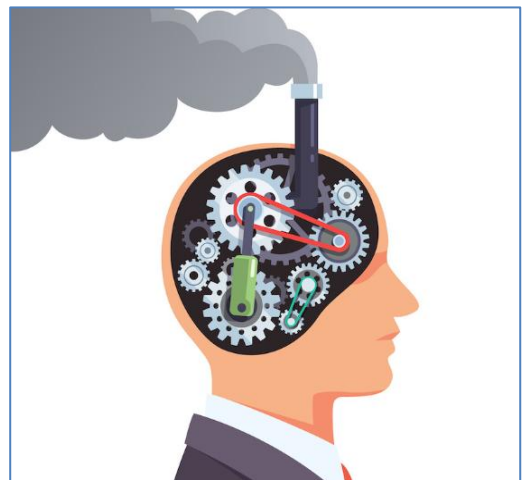


Net zoals goud ooit een financiële standaard vormde, zou Bitcoin een nieuwe laag kunnen toevoegen aan de monetaire infrastructuur van de 21^{ste} eeuw. Landen die deze slag zouden missen, zouden in de volgende economische cyclus weleens achter het net kunnen vissen. De rollen worden gespeeld en de nodige acties worden uitgevoerd: de strategische "Bitcoin-race" is gaande, en we lijken af te stevenen op een nieuw economisch tijdperk waarin digitale assets niet enkel meer het terrein zijn van tech-bedrijven en speculanten, maar ook van centrale banken en overheden.

Tim Broekmans



Misschien is er geen ultiem einddoel, geen 'groot antwoord'. Misschien is het proces zelf wat ertoe doet. Misschien hoeven we niet te zoeken naar iets buiten onszelf, maar zijn we al onderdeel van het grotere geheel, gewoon door er te zijn. En dat hoeft niet spectaculair te zijn. Je bestaan heeft waarde, simpelweg omdat het er is. In die context krijgt het woord "doel" ook een andere lading. Je hoeft het universum niet te doorgronden of te overstijgen. 'Meedoen' is genoeg. Alles telt mee, of dat nu met actie of met stilte is. De natuur doet mee in de vorm van seizoenen, wij in de vorm van gedachten en van keuzes, en technologie in de vorm van data. Alles draagt iets bij, en misschien is dat wel de essentie: beseffen dat alles en iedereen een rol speelt in het grotere geheel. Niets is zinloos.

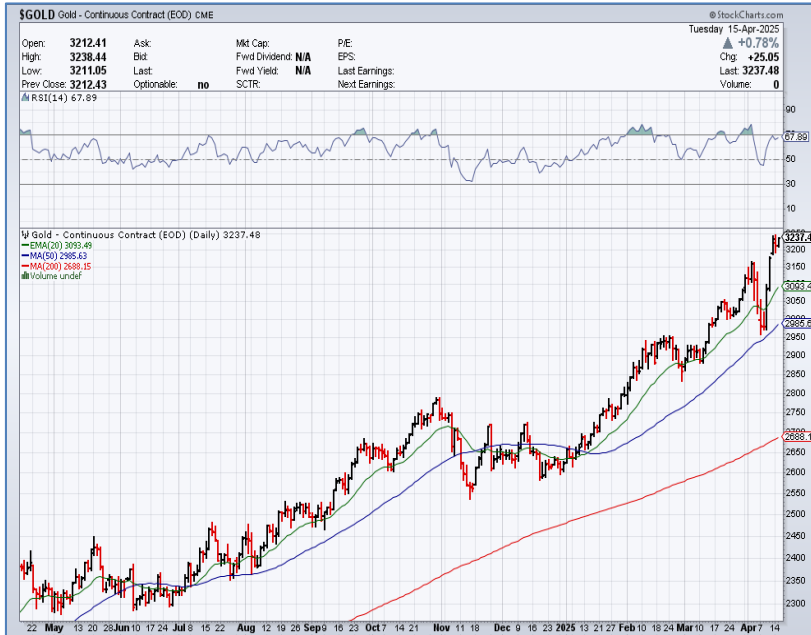


En die gedachte doet mij nog even terugkomen op de financiële kant van de zaken. De fout die retail-beleggers vaak maken, namelijk, is dat ze markten zien als rationeel en mechanisch. In realiteit zijn markten vooral cyclisch en ook sterk emotioneel gestuurd. Daarom is het zo belangrijk dat we leren om niet mee te gaan met de kudde of wat het nieuws ons vertelt. Begrijp de cyclus, anticipeer op de shake-outs, en weet dat elk paniekmoment ook een kans kan zijn. Stem m.a.w. je strategie af op het grotere geheel. Wie dat niet doet, zal de volgende fase van de markt misschien niet overleven. Wie dat wel doet, zal floreren.

Update beleggingsrooster

Goud

De afgelopen week behaalde goud alweer een nieuwe all-time high. Intraday tikte de goudprijs zo'n 3.350 dollar per troy ounce aan. In dit jaar alleen al hebben we reeds meer dan vijftig nieuwe (intraday) all-time highs gezien. In een eerdere SC-editie gaven we het al mee: goud zit al tijdenlang in een opwaartse trend en er lijkt voorlopig nog geen einde aan te komen. Door alle (geo)politieke en financiële onzekerheid, met recent nog de Trump-tarieven, wordt goud gezien als de veilige haven bij uitstek.



Toen Trump de nieuwe tarieven onthulde, werd er naar schatting +/- 10 biljoen dollar van de aandelenmarkt weggeveegd, waaronder een duizelingwekkende daling van 5 biljoen in slechts twee dagen (2 en 4 april) - het grootste tweedaagse verlies in de geschiedenis. De Dow Jones Industrial Average had het zwaarst te lijden onder deze chaos, met een duikvlucht van 1.700 punten in één sessie en nog eens 349 punten kort erna. Maar ook de S&P500 en de NASDAQ daalden fors.



Normaal daalt goud tijdens een crash eventjes mee. 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&P500 dit verschil had goedgemaakt. Op 6 april stond de prijs van een ounce goud alweer hoger dan voor de coronacrash.



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



11 April 2023, 01:07PM UTC
Chief Investment Office GWM
Investment Research

Taking the gloves off – raising our forecast

CIO View: Gold

Wayne Gordon, Strategist, UBS AG, Singapore Branch
Giovanni Starnow, Strategist, UBS Switzerland AG
Dominic Schindler, CFA, CAA, Strategist, UBS Switzerland AG

Gold (USD/oz)

	Forecasts	Spot
11 Apr 25	3,500	3,215
Jun 25	3,500	
Sep 25	3,500	
Dec 25	3,500	
Mar 26	3,500	

Bloomberg, UBS, Note: Forecasts refer to end of period.

Gold price at a new record high
Values are in USD per ounce

- The gold price has risen to nearly USD 3,240/oz, marking the 23rd record close for the year, with 10 April representing the largest one-day gain since April 2020. This rally is also due to how trade-related uncertainties are impacting trust in the US dollar and US Treasuries.
- We expect additional demand from central banks, institutions, and private investors following current events (i.e., trade war, poor US Treasury auctions, and an ongoing de-dollarization trend). Also, positioning remains below the peaks observed during gold's previous multi-year bull run after the global financial crisis.
- We are now raising our base case forecast to our upside case and lifting all forecast tenors to USD **3,500/oz**. We also reiterate our Attractive preference for the metal and stay long in our global and Asia asset strategies.

UBS heeft een nieuw koersdoel voor de goudprijs gepubliceerd en verhoogt haar doelstelling voor het einde van het jaar van 3.200 dollar naar 3.500 dollar per ounce. Deze aankondiging komt op een moment dat goud zijn rally voortzet en record op record neerzet. Een koersverhoging is dan ook best logisch, zeker aangezien de vorige al werd gehaald.

Binnen slechts drie werkdagen zagen we de tarieven op Chinese goederen escaleren van 50% naar een astronomische 145%, alleen gevolgd door vrijstellingen voor elektronica (al is de berichtgeving hierover vaag en wispelturig). De onzekerheid is dus maximaal en beleggers houden niet van onzekerheid. Terwijl er tijdens eerdere forse dalingen ook nog goud werd verkocht, was er nu sprake van een verdere stijging van de goudprijs.

Normaal daalt goud ook (eventjes) wat mee in tijden van paniek. Nu zijn ervaringen uit het verleden geen garanties voor de toekomst, maar we houden er zeker rekening mee dat goud ook kan dalen bij beurscrashes. De vraag is dus of we de afgelopen weken een snelle, korte crash hebben gezien, wat het begin zou zijn van een lange bearmarkt, of slechts een logische correctie op een overgewaardeerde markt geplaagd door politieke en economische onzekerheid. Vooral nog lijkt het laatste het geval te zijn, maar zeker zijn we (nog) niet.



Dit jaar is de koers van goud zo'n 27% gestegen, na al in 2024 een rendement te hebben neergezet van 27% (in dollars). Wall Street ziet de opmars van goud en stelt steeds hogere koersdoelen (zie ook zijbalken). Dit doet ons wat kritischer zijn... U weet hoe het adagium gaat: wordt Wall Street steeds positiever, dan is het misschien tijd om de andere kant te bestuderen en op uw hoede te zijn.

Conclusies:

Fundamenteel gezien houden we vast aan onze visie voor goud: het is een verzekering, een anker voor onze portfolio, en we denken dat er nog veel meer in het vat zit. Het is en blijft een must-have, waarbij kortingen doen op de aankoopprijs veel minder van belang is dan bij publieke aandelen. Daarom blijft goud op "kopen" staan in ons beleggingsrooster.

Maar het is natuurlijk wel hard gestegen. We hebben zeer mooie rendementen gemaakt, en het groeiende positieve sentiment doet de ogen wat verstrakken. Het kan, m.a.w., geen kwaad om wat winst te nemen - waarbij de hoeveelheden afhangen van uw proporties. Indien u 50% van uw portfolio in goud heeft, kunt u wellicht 10% of 20% daarvan verkopen. Heeft u een positie van 10%, dan verkoopt u beter weinig of helemaal niets.



UBS wijst op verschillende drijfveren achter deze opwaartse aanpassing. De belangrijkste daarvan zijn de escalerende handelsspanningen en de aanhoudende trend van "dedollarisering". Dat is voor ons geen nieuws, maar ook Wall Street is nu mee. Verder wijst UBS ook op teleurstellende veilingen van Amerikaans schatkistpapier en op de stijgende vraag naar goud van de centrale banken. UBS verwacht dat centrale banken 1.000 ton goud zullen kopen in 2025. Ook de speculatieve vraag via goud-ETFs stijgt, met een verwachte instroom van 450 ton dit jaar. Ten slotte is ook de belangstelling van particulieren in Azië toegenomen, mede ingegeven door een aantal beleidsveranderingen zoals China's goedkeuring voor verzekeringsmaatschappijen om in goud te beleggen.

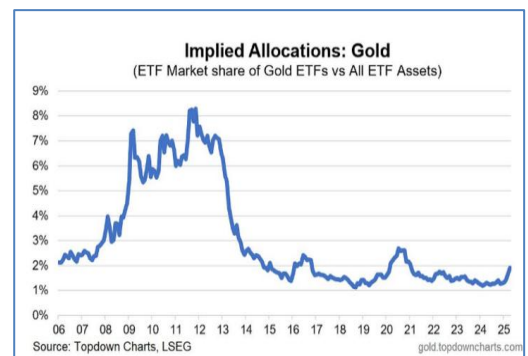
Goldman Sachs raises end-2025 gold price forecast to \$3,700/oz

By Reuters

April 14, 2025 7:13 AM GMT+2 - Updated a day ago

April 14 (Reuters) - Goldman Sachs raised its end-2025 gold price forecast to \$3,700 per ounce from \$3,300, with a projected range of \$3,650-\$3,950, citing stronger-than-expected demand from central banks and higher exchange-traded fund inflows due to recession risks.

Ook Goldman Sachs roept een koersdoelverhoging voor goud uit: de bank verwacht een (mid)prijs van 3.700 dollar per ounce aan het einde van dit jaar, waar dit eerder nog 3.300 dollar was. Ook bij Goldman Sachs voorziet men meer instroom in de goud-ETFs en hogere goudinkopen van centrale banken.

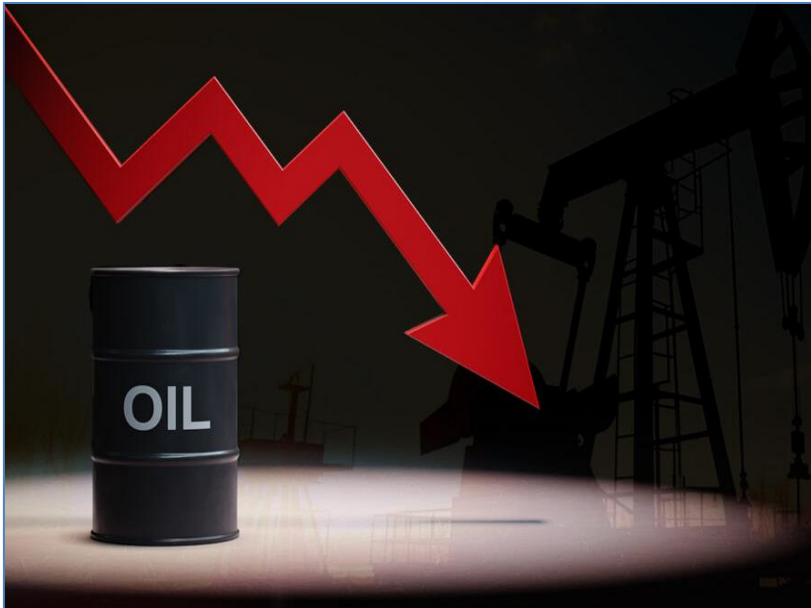


Het kapitaal in goud-ETFs als percentage van het kapitaal in alle ETFs is momenteel maar een klein deel. We zien een kleine opwaartse beweging naar 2%, maar dat is nog fors lager dan tijdens de piek in 2011/2012. Nu gaat er natuurlijk meer geld naar ETFs in het algemeen, maar er lijkt nog voldoende ruimte te zijn o.b.v. historische verdelingen.

Olie

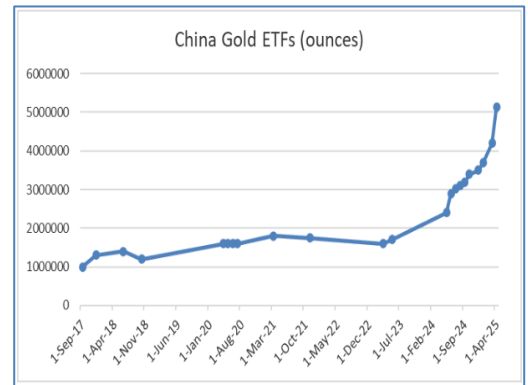
Petrobras | PBR.A

Ecopetrol | EC



De olieprijsen staan onder druk en zijn nu rond de 60 dollar per vat gezakt, gedreven door een afzwakkende vraag en een potentieel overaanbod. Dit is bijna 30% lager dan de 80 USD per vat die we zagen net voordat president Trump aantrad. EIA ("Energy Information Administration") verlaagde de vraagprognose voor 2025 scherp en waarschuwt dat er tot 2026 een wereldwijd overschot zou kunnen zijn. OPEC ("Organization of the Petroleum Exporting Countries") en EIA verlaagden ook de vooruitzichten door o.a. een tragere groei, handelsspanningen, en zwakker brandstofverbruik.

De tarievenoorlog van Trump heeft de vrees voor een wereldwijde vertraging aangewakkerd, vooral in de VS en China (de grootste olie-consumenten). De bezorgdheid over het aanbod wordt nog versterkt door het feit dat [OPEC+](#) de productieverhogingen versnelt, terwijl de gesprekken tussen de VS en Iran over kernenergie ervoor zouden kunnen zorgen dat er meer Iraanse ruwe olie op de markt komt.



In China koopt men blijkbaar volop goud via goud-ETFs. We hebben dit bericht niet kunnen verifiëren a.d.h.v. een primaire bron, maar het klinkt wel aannemelijk. Wellicht dat de Chinezen dit zien als een gemakkelijke manier om mee te speculeren.

Zilver



Vaak gaan de prijzen van zilver en goud hand in hand. Af en toe zijn er echter momenten waarop zilver als een puur industrieel metaal wordt gezien. Tijdens "Liberation Day" ging goud amper naar beneden, maar zilver kreeg een forse duw en daalde van bijna 35 dollar naar 28 dollar. Daarna herstelde de zilverprijs, net als veel risicovolle(re) assets. Tijdens een bullmarkt van goud (welke nu gaande is) stijgt zilver vaak in de laatste fase van de bullmarkt. Dit gebeurde in 1980 en 2011, toen zilver richting de 50 dollar per ounce steeg.



Uiteraard zijn we nog ver verwijderd van de all-time high van 50 dollar per ounce, maar we denken wel dat zilver in deze bullmarkt nog voorbij deze oude top kan gaan. We zien dus het potentieel van zilver, maar beseffen ook dat zilver een stuk volatieler is dan goud, mede door het industriële karakter.

Dat is natuurlijk slecht nieuws voor onze olieproducenten Petrobras en Ecopetrol. Niet voor niets daalden de koersen van de aandelen. Terwijl de olieprijs de afgelopen maand bijna 10% lager ging, daalden de aandelen van deze bedrijven met zo'n 14%.



Olie is niet het enige wat hun omzet drijft, maar wel verreweg het meest significante. De correlatie met de olieprijs is dan ook groot. De vraag is dus waar het heen gaat met de olieprijs. Een vraag die we momenteel moeilijk kunnen beantwoorden. De impact van hogere tarieven op de wereldhandel kan voor recessies en een lagere olieprijs zorgen, maar dat is geen zekerheid. De laatste keer dat zovelen een recessie voorspelden voor de VS, kwam die er niet en gingen de beurzen een stuk hoger. In ieder geval zien bedrijven als PBR.A en EC momenteel lagere winsten wegens de huidige olieprijsen.

Oil Prices Fall After OPEC Plus Affirms Plan to Raise Production

The Saudi-led cartel said its members would start gradually pumping more oil in April.

Conclusie: De olieprijs daalde door de tariefverhogingen die Trump heeft aangekondigd. Dit kan voor een afzwakkende vraag zorgen. Daarnaast verhoogde OPEC+ de productie. De olieaandelen lieten hierdoor lagere koersen zien. We gaan niet mee met de paniek en ook aan deze olieprijsen kunnen de producenten in ons rooster overleven, al zal het dividend wat lager zijn. Ons advies blijft ongewijzigd: we blijven de aandelen aanhouden.

Gunnison Copper | GCU



Afgelopen zaterdag gaf Robert Winton (Senior VP Operations voor Gunnison Copper) een presentatie over het bedrijf, op een samenkomst georganiseerd door Walter Caers.



Hij vertelde dat GCU in gesprek is met verschillende partijen (waaronder Hudbay Minerals, een vorige werkgever van Robert) die geïnteresseerd zijn in Gunnison. Wat duidelijk was, is dat het financieren en mijnen niet alleen zal lukken. Ze hebben nood aan een partner groter dan zichzelf. Voor de hele groten (zoals BHP) is GCU te klein, maar Hudbay kent een marktwaarde van bijna 4 miljard CAD en lijkt een goeie 'fit' te zijn.

NioCorp | NB



Er is volop beweging in het aandeel NioCorp. Niet in de laatste plaats door de exportbeperkingen die Peking heeft opgelegd aan "rare earths". De rare earths waarvoor beperkingen gelden, zijn allemaal essentieel voor geavanceerde militaire systemen en toepassingen (waaronder straaljagers, raketten, radar en sonar).

De groeiende wens van de VS om deze rare earths op eigen grond te produceren, zal er dus niet minder op worden. De kans dat EXIM NioCorp uiteindelijk zal voorzien van een lening wordt hiermee ook groter. En natuurlijk laat Mark Smith de kans niet onbenut om in dit klimaat de waarde van NioCorp aan te stippen. Zo verscheen hij afgelopen woensdag nog op Fox Business om de noodzaak van deze metalen te duiden. Deze blootstelling zorgt voor flink wat beweging voor het aandeel, op fors hogere volumes. De koers liep afgelopen woensdag zelfs even op naar 4,15 dollar, na het interview op Fox.



Conclusie: Eindelijk zit er weer muziek in de koers van NioCorp. De recente tariefontwikkelingen zijn positief voor het bedrijf, en we verwachten nog meer upside voor het aandeel - als men de DoD-funding kan ontvangen en als EXIM over de brug komt. Het huidige klimaat verhoogt alvast de kans dat dit staat te gebeuren. De koers is echter fors gestegen (x2 in een maand tijd) en na zo'n snelle stijging zou het logisch zijn dat de koers weer wat terugvalt. Loop de koers dus niet achterna. Wij gaan niet traden op deze tijdelijke pieken. Het is aan u te beslissen of u tijdens dergelijke pieken iets wilt verkopen, maar ons huidig algemeen advies ("kopen") blijft onveranderd.



Robert verwacht dat er binnen zes maanden een strategische partij is die een belang neemt van net onder de 20% en waarmee ze samen de PFS ("Pre-Feasibility Study") kunnen doen, waarop deze partij Gunnison allicht zal overnemen.

Gunnison High Value Add Program (Designed to advance OPPORTUNITIES)																
Strategy is to pull the High-Value-Add activities on the major Opportunities from the PFS forward into H1 2025 to generate market accretive news-flow and strategic interest (additional to Johnson Camp news flow)																
Short Term Plan		Cost	Cost	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4					
		MM	USD	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	
High Value-Add (HVA)																
Metallurgy Drilling & Mineral Sorting		1,625														
Sulfide potential and Met Studies		175														
Geotechnical & Mining (Gravel)		150														
Gravel Commercialization		200														
Limestone Commercialization		200														
Permit Analysis & Preparation		450														
Total		2,800														
Pre-Feasibility Study (PFS)																
Sulfide, Extension & Resource Drilling		4,100														
Met Drilling, Mineral Sorting & Columns		7,200														
Pit Design		400														
Permitting		1,400														
Infrastructure Design and PFS Study		1,800														
Total		14,900														

Gunnison is duidelijk bezig zichzelf in de etalage te zetten en onderneemt een aantal activiteiten om de waarde op te krikken en interessant te zijn voor potentiële partners. Zo gaan ze nu onderzoeken of ze bijproducten (gravel en kalksteen) kunnen gaan verkopen. Volgens Robert zou gravel 380 miljoen en kalksteen 850 miljoen CAD kunnen opleveren.



Conclusie: Gunnison heeft een strategisch plan. Dit maakt het aannemelijker dat het Gunnison-project online komt, wat tot een hogere koers zou leiden. Het lijkt de goede kant op te gaan en we zijn iets positiever geworden, maar zonder partner is er nog geen upside in het aandeel. Ons advies blijft ongewijzigd: we blijven het aandeel aanhouden.

Update crypto

Toncoin | TON



Toncoin heeft zich recent weten te stabiliseren binnen een cruciale zone van accumulatie, wat wijst op een gezonde consolidatie na de eerdere prijscorrecties. Deze fase wordt vaak gezien als een gunstig moment voor positionering. De prijsstructuur van TON suggereert momenteel een progressieve opwaartse beweging richting belangrijke technische niveaus.



Toncoin vertoont momenteel een sterk structureel herstel binnen z'n bredere prijscyclus. De opbouw van dit herstel duidt op een potentieel keerpunt in het marktsentiment, waarbij de komende maanden cruciaal zullen zijn voor de bevestiging van een duurzame bullish trend.



Monero | XMR



Nadat het prijsactie-scenario dat we eerder hadden beschreven zich op een bijzonder precieze manier had uitgespeeld, gaven we in [SC-editie #35](#) aan wat winst te nemen op XMR.



De vooraf bepaalde weerstand-zone (gemarkeerd met een rode signaalbalk) bleek achteraf een uitermate accuraat uitstapmoment te zijn. Wat we nu zien, is een schoolvoorbeeld van een succesvolle retest: het prijsniveau dat eerder fungeerde als weerstand (duidelijk zichtbaar aan de hand van de groene lijn) is recent opnieuw getest, ditmaal als steun. Dit fenomeen, waarbij een voormalige weerstand verandert in steun, is een klassiek technisch signaal dat wijst op een potentiële voortzetting van de opwaartse trend. Wat deze retest nog krachtiger maakt, is de bevestiging via de 50-weekse EMA-cloud. De XMR-koers heeft deze zone getest en gehouden, wat volgens onze analyse de waarschijnlijkheid vergroot dat we ons bevinden aan het begin van een nieuwe opwaartse fase. De combinatie van de prijsactie, de marktstructuur en onze TA ondersteunt de these van een trendomkering.



Conclusie: Op basis van de huidige technische setup achten wij het prijskanaal tussen \$212 en \$187 geschikt voor een (her)instap. Dit gebied vormt een optimale "value zone" om te anticiperen op een voortzetting van de bullish trend. Het advies voor XMR komt dus terug op "kopen" te staan. Voor wie nog geen winst zou hebben genomen, biedt dit ook een solide uitgangspositie om de posities aan te houden richting hogere targets.

De twee volgende kritieke prijszones die als weerstand fungeren zijn:

- \$3.67 | Een "reclaim" van dit level (dat is: een succesvolle verovering gevolgd door prijsondersteuning erboven) zou de bullish prijsstructuur bevestigen en zo ruimte creëren voor verdere opwaartse beweging.
- \$4.77 | Deze prijszone fungeert als een bredere structurele barrière. Een doorbraak boven dit niveau zou TON in een nieuwe fase van marktexpansie brengen.

Zolang de prijs onder deze niveaus blijft, bevinden we ons in een consolidatiefase, met kans op een verdere opbouw. Boven \$3.67 verandert het technische speelveld ten gunste van de bulls.



Conclusies:

Voor actieve beleggers en houders van TON is dit een belangrijk moment in het prijsverloop. De huidige zone waarin TON zich bevindt, kan worden gezien als een zogenaamde "bijkooptime" - een gebied waarin extra accumulatie, vanuit strategisch oogpunt, gerechtvaardigd kan zijn. Voor beleggers die momenteel onder water staan (m.a.w. die boven de huidige prijsniveaus hebben gekocht), geldt er een duidelijke aanbeveling: niet verkopen op dit moment.

De huidige consolidatiefase is namelijk eerder een kans dan een bedreiging, gezien de inherente volatiliteit van de cryptomarkt en de manier waarop sentiment plotseling kan keren. Historisch gezien heeft de cryptomarkt bewezen dat bewegingen snel en krachtig kunnen zijn, zowel opwaarts als neerwaarts. Het missen van een initiële impuls leidt vaak tot het herzien van de strategie aan minder gunstige voorwaarden. Het advies blijft voorlopig ongewijzigd.

Bitcoin | BTC



Hoewel de verwachtingen van velen voor Bitcoin nu onder het nulpunt liggen, blijft het technische karakter van de bullmarkt wel intact. Het algemene marktsentiment is bijzonder laag (en in de hoofd-analyse stond ik uitgebreid stil bij wat, volgens mij, de artificieel in de hand gewerkte redenen daarvoor zijn), maar momenteel lijkt mij een bullish sentiment - onder zowel traders als beleggers - nog steeds legitiem. We zien ook geen parabolische piek bij het herstel van de vorige highs, maar eerder de voorzetting van een solide technische beweging omhoog. Dit soort prijsactie is eerder eigen aan een rijpende markt (en verschilt kwalitatief van de markt van voorgaande cycli). Alleen onder een verdere correctie met een close onder de 62K range zou ik beginnen te denken dat er een 'berenjaar' aan zit te komen. Je moet altijd criteria kunnen geven die je (positieve) vooruitzichten zouden ontkrachten, en dit zijn de mijne. Dat gezegd zijnde: er is nog voldoende speelruimte voor een verderzetting of een vernieuwing van het bullish sentiment na deze tijdelijke correctie.



Conclusies:

Bitcoin werd op 2 april afgewezen van z'n dagelijkse weerstand van \$85, en het bereikte zo een nieuw year-to-date dieptepunt van \$74.508 op 7 april. BTC herstelde echter met 8% en sloot woensdag 9 april boven \$82.600. Op moment van schrijven zweeft de koers rond \$85.500.

Op dit moment zijn er twee mogelijkheden. Een zogenaamde "dead cat bounce" zou de markt een kortstondig herstel kunnen bieden, in de richting van het \$85.000 weerstandsniveau, waarna dan de neerwaartse trend wordt voortgezet. Als Bitcoin de neerwaartse trend voortzet, zou het echter ook de daling kunnen verlengen en het volgende dagelijkse steun-niveau op \$73k kunnen testen.

Gezien de regelmatige aard van deze cyclus, is de beste vergelijking die we op dit moment kunnen maken de periode rond 2015-2018. We kijken nu uit naar een nieuwe beweging omhoog, wat ook zou samenvallen met een cyclus van 4 jaar. Het advies blijft voorlopig op "houden" staan.

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.

Goud-partners

Beste Peter,

Ik zie op de affiche van [de Lentemeeting](#) dat jullie partners voor het opslaan en het aankopen van goud [BFI](#) en [Holland Gold](#) zijn. Ik dacht dat het goud999 was. Is jullie mening over goud999 herzien? En wat is nou de beste plaats om aangekocht goud aan te houden? Dank!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Goud999 is nog steeds een goede partij, geen zorgen. We leggen bij SC vaak de nadruk op het belang van spreiding, en dan is het logisch dat dit ook in onze samenwerkingen wordt gereflecteerd. Een beetje spreiding over deze partijen kan geen kwaad, en we zien dit allemaal als betrouwbare opties.

Voor kleinere bedragen is het beste nog steeds om zelf je goud te bewaren, op creatieve plaatsen. Voor grotere bedragen is het logisch om ook richting de externe partijen te kijken, al hangt er hier altijd een klein risico aan vast. Welke partij je verkiest, zal dus vooral van persoonlijke preferenties afhangen. Sommigen houden ervan dat ze in het Nederlands kunnen communiceren en dat hun goud dichtbij is. Anderen hebben wat meer twijfels bij het politieke klimaat van de Benelux en prefereren hierdoor de Zwitserse opslag.

Beste groeten,

Peter Tros



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

Geestkrachtige Genezingsdagen

Beste Brecht,

Aangezien ook jij de kracht van een natuurlijke vorm van genezen hebt ervaren en besproken, laat ik je graag weten dat ik twee "Geestkrachtige Genezingsdagen" heb ingepland: [één op 30 april in Amsterdam \(NL\)](#) en [één op 30 juli in Vlezenbeek \(BE\)](#).

Zoals je weet, zijn dit interactieve sessies met praktische inzichten rond lichamelijke symptomen, slaap, ziekte, en ook partnerschap en persoonlijke ontwikkeling.

Misschien iets om aan de SC-gemeenschap mee te geven? Dank!

Beste groeten,

Begane Bert



Dag Bert,

Top! Helaas kan ik er zelf niet bijzijn, maar ik laat dit met plezier opnemen in de eerstvolgende SC-editie. Succes!

Beste groeten,

Brecht Arnaert

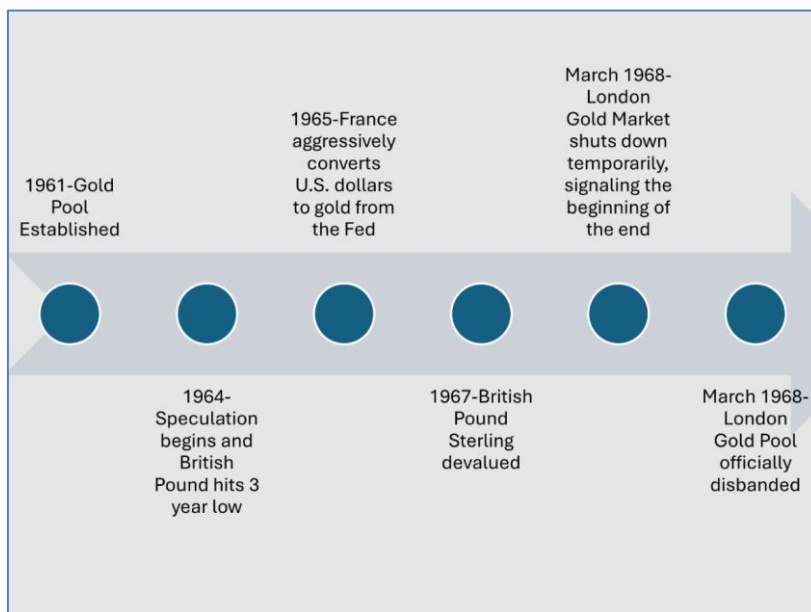
De risico's van edelmetaal-ETFs

Beste Peter,

Ik heb een aantal vragen over fysiek zilver (en goud). Ik deel jullie mening om fysiek zilver te bezitten en niet een claim op zilver. Nu heb ik geïnvesteerd in drie verschillende zilverfondsen (PAHG, ZSIL, en PSLV). Alle drie deze fondsen claimen dat ze volledig gedekt zijn met fysiek zilver en dat ze het zilver niet uitlenen. Ik houd deze fondsen aan bij Saxo Bank, die de fondsen niet uitleent. Mag ik derhalve zeker zijn dat mijn investering gedekt is met fysiek zilver, of loop ik volgens jullie toch een risico? Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Je loopt altijd een risico. Voor grotere goud/zilver-ETFs geldt dat ze naar keuze van de uitgever kunnen worden 'opgedoekt'. De bezitter van de ETF wordt dan in dollars uitbetaald, niet in fysiek goud/zilver.

Het edelmetaal in de ETFs is de liquiditeit van zogenaamde "Bullion Banks". Deze bullion banks (bijv. JPMorganChase en Goldman Sachs) zijn financiële instellingen die actief zijn in de handel, de opslag, en de financiering van edelmetalen. Ze spelen een belangrijke rol in de wereldwijde edelmetaalmarkten, met name via de London Bullion Market Association (LBMA). Deze banken hebben een boekhouding in goud/zilver: fysiek en papier lopen er door elkaar, net zoals dat met euro's en dollars het geval is bij de 'gewone' banken.

Indien nodig (denk aan een crisismoment) kan al het goud/zilver in ETFs heel gemakkelijk, en zonder regels te breken, terug naar deze bullion banks. De ETF-bezitters krijgen dan dollars o.b.v. de laatst gekende slotkoers, wat flink kan tegenvallen (denk aan het sluiten van de goudmarkt voor twee weken eind jaren 60). Dus: net wanneer je dat fysiek goud/zilver nodig hebt, zou het er dan niet zijn.

(zie zijbalk)

In het geval van Wisdom Tree (PAHG): het goud dat de ETF ondersteunt, voldoet aan de LBMA-standaarden voor "good delivery" en wordt opgeslagen door een custodian, HSBC Bank. Dit betekent dat het goud dus niet bij Wisdom Tree is opgeslagen, maar bij een derde partij. De vraag is dan: hoe zit dit contractueel in elkaar? En wat als de custodian dit goud niet meer kan leveren?

Wisdom Tree heeft er in normale tijden dan wel geen baat bij de ETF op te heffen, maar is wellicht genooddaakt dit te doen indien er paniek in de markt is. Dat is dus de reden waarom ETFs vaak clauses in hun algemene voorwaarden hebben die de uitgever de mogelijkheid geven om de ETF op te doeken. En aangezien bullion banks zowel fysieke goudvoorraden als papieren goudposities (zoals derivaten en swaps) in hun boekhouding hebben, kan het goud zo theoretisch terugvloeien naar deze banken om zo hun liquiditeit en posities te dekken tijdens extreme marktomstandigheden.



In het kort: beleggers in ETFs hebben doorgaans geen recht op fysieke levering van goud/zilver. Dit maakt hen afhankelijk van de marktomstandigheden en prijsstelling op het moment van uitbetaling. En tijdens een crisis kan dit leiden tot een verlies van waarde, zoals bij de tijdelijke sluiting van de goudmarkt in de jaren 60. En dus: wie meer zekerheid wil, koopt beter zelf fysiek goud/zilver aan.

Beste groeten,

Peter Tros

De Safecapital Studiedagen

steeds een belevenis







Prijssysteem voor de studiedagen



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

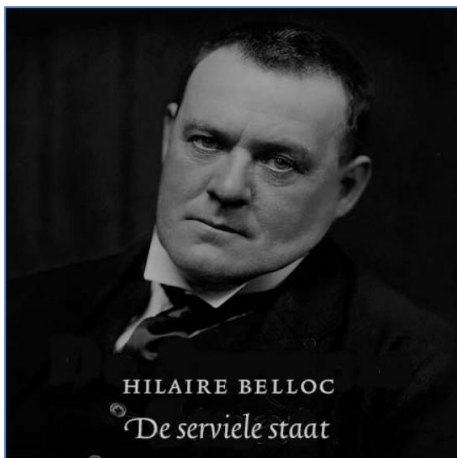
cultiveer uw geest



[De boeken van B. Izar](#)

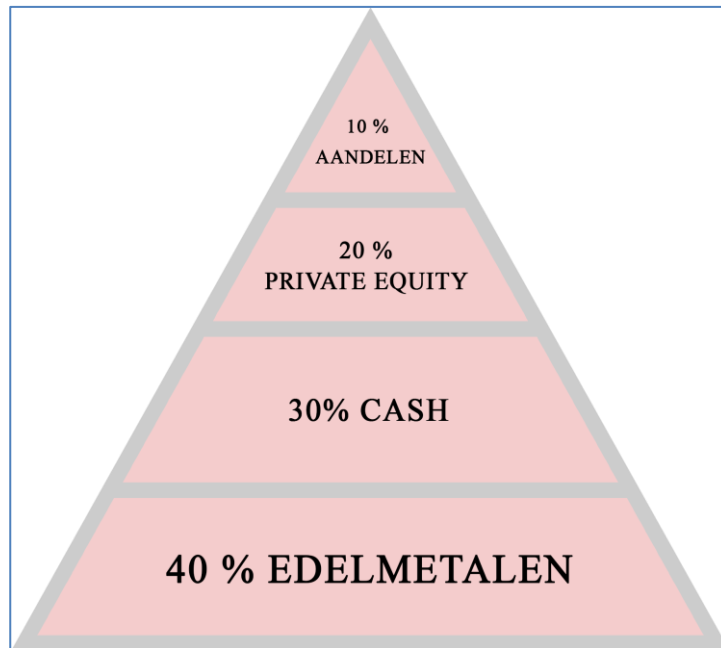


["De Oostenrijkse School"](#)



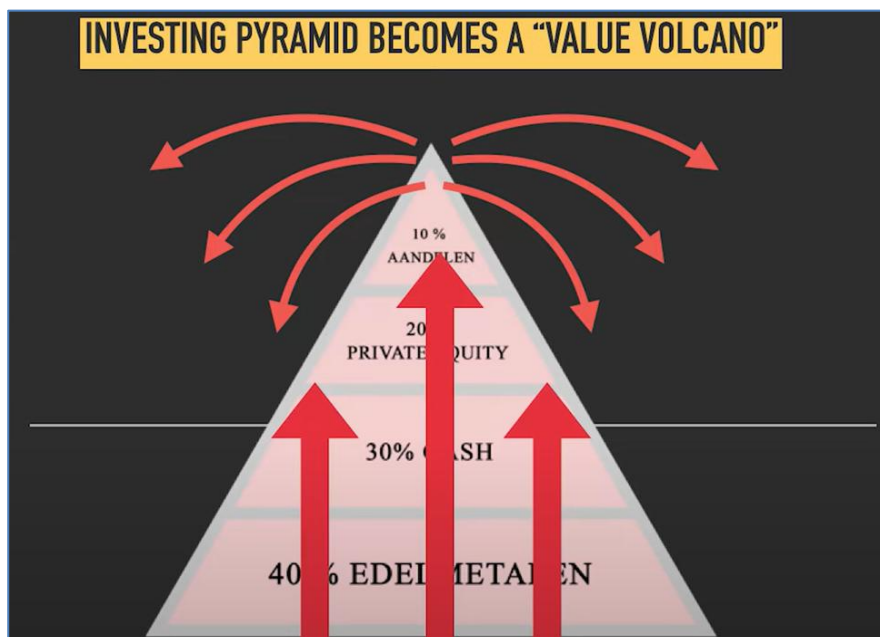
["De Serviele Staat"](#)

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 (BTC, XMR, en TON). 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	2921	161%	Laag	Kopen
30/06/2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	28.78	77%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
07/01/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	85168	1588855%	Hoog	Houden
12/03/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	216	35900%	Hoog	Kopen
06/09/2024	Toncoin (USD)	TON	4.61	2.95	-36%	Hoog	Houden
01/01/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.88	22%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	1.07	26%	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	3.08	84%	Hoog	Kopen
20/05/2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	0.92	23%	Hoog	Houden
01/08/2018	Gunnison Copper Corp.	GCU.TO	0.92	0.27	-71%	Hoog	Houden
15/02/2019	Tudor Gold Corp.	TUD.V	0.28	0.61	118%	Hoog	Houden
25/01/2020	Nanalysis Scientific Corp.	NSCI.V	0.59	0.3	-49%	Hoog	Kopen
15/10/2021	Elysee Development Corp.	ELC.V	0.72	0.34	-49% (*)	Hoog	Houden
01/04/2022	CryoMass Technologies Inc.	CRYM	0.28	0.027	-90%	Hoog	Houden
03/03/2023	Green Impact Partners Inc.	GIP	8.42	5.75	-32%	Hoog	Kopen
06/10/2023	Triple Flag Precious Metals Corp.	TFPM	12.67	21.9	75% (*)	Hoog	Houden
04/04/2025	Yellow Cake Plc	YCA.L	394.58	408	3%	Hoog	Instappen
Waarde/dividendaandelen (iets lager risico)						Verwacht div. rend.	Advies
19/05/2023	Agnico Eagle Mines Limited	AEM	53.74	122.05	133% (*)	2%	Houden
03/11/2023	Newmont Corporation	NEM	38.69	55.32	47% (*)	2%	Houden
17/11/2023	Petrobras	PBR.A	14.65	10.97	-4% (*)	10%	Houden
04/01/2024	Ecopetrol	EC	12.32	9.18	-8% (*)	10%	Houden
04/01/2024	MPC Container Ships ASA	MPCC.OL	14.02	14.56	31% (*)	10%	Kopen
18/10/2024	MAG Silver Corp.	MAG	15.68	15.59	-1%	4%	Houden
Watchlist							
Aandeel						Risico	Advies
24/01/2025	Palantir Technologies	PLTR	78.98	93.65	19%	Hoog	Winstnemen

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 'volledig geïnvesteerd' 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.