



09 mei 2025 ♦ #039

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
Update BioAegis.....	8
Aandelen	10
- Edelmetalen	10
- NB.....	11
Crypto.....	13
Lezersvragen	17
Studiedagen	18
Piramide.....	23
Beleggingsrooster	24

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

Klantendienst:
support@safecapital.eu

The boy who cried wolf

Beste abonnee,

Het moet 2009 geweest zijn toen ik de film "Zeitgeist" zag en daarin voor het eerst het vermoeden bevestigd kreeg dat ik al sinds mijn jeugd had: ons monetair systeem draait op niets anders dan geloof. De staat verkoopt obligaties (bijv. één groot papier dat de terugbetaling van 100.000 monetaire eenheden belooft) aan de centrale bank, en die maakt dan 100.000 papieren van één monetaire eenheid aan. Die laatste eenheid noemen we om één of andere reden dan geld. En dat is dat. Niets aan de hand. Geld uit lucht.



Het duurde echter nog vele jaren voor ik begreep dat die "één of andere reden" cultuur was. Als je het monetair systeem wil laten werken, dan moet je een cultuur installeren van mensen die niet meer nadenken en klakkeloos de meest basale en voor de hand liggende incentives volgen. Stroomstootje hier, worteltje daar, en je kunt ze laten lopen voor geld, als waren het ratjes in een proefopstelling. Vooral in crisistijden, waarin het duidelijk wordt wie wél nog op de lange termijn kan denken, zien we dat fenomeen: de bron van de prijsvorming is dan niet meer de enkeling die creatief is en iets nieuws op de markt brengt, waardoor andere prijzen moeten volgen, maar net de stomme massa die allemaal hetzelfde doet.

Die prijsbewegingen voorspellen staat gelijk aan puur goud delven. Als je die bewegingen kunt voorzien, dan moet je louter maar als een beer naast de stroom van cash staan om er de vette zalmen uit te slaan. Dat is trouwens ook wat het grote geld doet: niet de stocks zijn van belang, maar de flows - niet de intrinsieke productiviteit van een economie, maar de geldstromen op zich, onafhankelijk van waar die naartoe vloeien. Als je bepaalde ratio's in het rood ziet gaan en je weet wat die historisch bijna altijd veroorzaakt hebben, dan kun je er je klok bijna op gelijk zetten dat het weer zal gebeuren. En dat - precies dat - zien we vandaag gebeuren in de huizenmarkt in de VS: die is aan een "trage val" begonnen.

In het jaar 2000 had slechts 25% van de Amerikaanse bevolking een schuldratio van meer dan 43% op het inkomen. Dat niveau, 43%, is het zogenaamde spilniveau, het niveau dat banken hanteren om je nog een lening toe te staan. Geef je per maand al meer dan 43% van je bruto-inkomen uit aan vaste schuldenlasten, dan kun je niet nog meer gaan lenen. Als er dus één indicator betrouwbaar is inzake het geld dat de Federal Reserve nog in de markt kan pompen, dan is het die wel: zelfs al zou men de rente op een gegeven moment verder verlagen, dan nog is de vraag wat commerciële banken daarvan zullen willen uitlenen aan een reeds in de schuld verzopen markt.

Want hier komt het spectaculaire cijfer dat niemand in de retail beleggersmarkt schijnt op te merken: op heden, 8 mei 2025, is het percentage van de Amerikaanse bevolking die een schuldratio van meer dan 43% heeft maar liefst 64,47%! Met andere woorden: twee derde van de Amerikaanse bevolking zit zo diep in de schulden dat ze onmogelijk nog extra geld kan lenen, zelfs al verlaagt de FED de rente. Met nog andere woorden: de 'monetaire magie' die we de laatste 25 jaar hebben gezien, is aan het einde van haar Latijn. De mayonaise pakt niet meer. Voeg daaraan toe dat ADP, de grootste loonstrookverwerker in de VS, een heel zwak rapport heeft gepubliceerd, en je snapt dat heel wat leningen "subprime" worden.

De oorzaak? Zeer eenvoudig: Trump. Terwijl hij zijn kiezers een "golden era" beloofde, lijkt hij de economie nog dieper in de nesten te werken. Je binnenlandse markt afschermen door invoertarieven te heffen en je export vergroten door te proberen je dollar lager te krijgen, dat werkt vaak. Maar het is nog maar de vraag of de Amerikanen het vertrouwen kunnen blijven behouden in een huizenmarkt met toenemende executieverkopen. De angst lijkt te zijn: "Als ik niet snel verkoop, ga ik binnenkort helemaal niet meer kunnen verkopen." Nog zo'n tik in het banenrapport, en de vlam slaat in de pan. En dan mag de FED nog alle kranen openzetten, het zal niet en nooit genoeg zijn. Zeg niet dat ik het niet gezegd heb.

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

Brecht Arnaert

De Derde Ruiter komt op snelheid

In de [31^{ste} editie](#) van Safecapital nam ik jullie mee in wat volgens mij de tekenen zijn van de Eindtijd. Ik formuleerde in die editie een falsifieerbare theorie: als mijn analyse over de Vier Ruiters van de Apocalyps klopt, dan zouden we op 7 augustus een vredesverdrag moeten zien, wellicht rond de oorlog in Oekraïne. In deze bijdrage ga ik dieper in op dat perspectief, nemen we het belang van de Derde Ruiter (armoede) reeds even onder de loep, en stellen we de vraag waarom de elite nou precies zo'n belang zou hechten aan het uitplannen van dergelijke scenario's.

Eerste ruiter (ziekte - de pandemie)

22 november 2019 (startdatum) - 5 mei 2023 (einddatum)

Tweede ruiter (oorlog - de Oekraïne)

24 februari 2022 - 7 augustus 2025

Derde ruiter (armoede - de crisis)

29 mei 2024 - 10 november 2027

Vierde ruiter (dood - nog onduidelijk)

1 september 2026 - 12 februari 2030

We hernemen eerst even bovenstaand schema. Hoe kwam ik aan die dag van 22 november 2019? Waarom zou dat het begin van de Eindtijd kunnen zijn? Eerlijk: dat is niet zo eenvoudig uit te leggen. 22 en 11 is 33, het meestergetal in de vrijmetselarij, wat kan duiden op een meester-manipulatie. Maar dat is het dan ook. Er is geen enkele paper waarin effectief beweerd wordt dat precies die dag de start van Corona zou zijn geweest, en dit om de simpele reden dat het begin van een epidemie niet eens bij één 'besmetting' kan beginnen. Besmetting, of bevuilding, kan enkel als iets anders al vuil is. Maar hoe is dat iets dan ooit zelf besmet geraakt? Het klopt niet.

Wat mij vooral opviel, in dat hele verhaal, was dus niet 22/11/2019 als occulte, mysterieuze, theoretische startdatum van de pandemie. Nee, die is dus bedacht. Teruggerekend vanaf 5/5/2023, min de 1260 dagen uit het boek van Daniël. En dus zou je kunnen zeggen: "Brecht, je hebt te veel fantasie." Nou, dat kan. Ik pleit schuldig. Maar wat wel keihard opviel voor mij, en wat iedereen die het nog in zijn geheugen heeft ook kan bevestigen, is dat op 24/02/2022 de oorlog in Oekraïne officieel startte (met de nadruk op "officieel" - want de oorlog startte al in 2014, met de "Massacre of Odessa") en er plots helemaal geen sprake meer was van de pandemie in 'het nieuws'. Dat duurde zo'n twee weken, en de plotse switch in het narratief was zo voelbaar dat ik om me heen begon te vragen of men dat ook zo ervoer.

En ja hoor: gedurende die twee weken was het allemaal Poetin wat de klok sloeg. Geen cijfers meer over het aantal besmettingen of het aantal doden, en geen alarmsfeertje meer inzake mogelijke nieuwe 'besmettingshaarden'. Geen nieuwe varianten meer. Nee. Van de ene dag op de andere: oorlog. Dat was voor mij een heel duidelijke cue dat er iets in het scenario precies dan moest beginnen.

Meldingen

Agenda

Het volgende event | [17 mei](#)

De volgende editie | [23 mei](#)

De volgende crypto-podcast | [24 mei](#)

Safecapital Lentemeeting

Op de Lentemeeting gaan we focussen op het veiligstellen van uw vermogen. Een onderwerp dat, gezien de huidige globale stand van zaken, meer dan op z'n plaats is. Het event gaat door op [17 mei](#), in het [Van der Valk te Gent](#). Wees er zeker bij! [Meer info kan u hier terugvinden](#). Vergeet niet in te loggen bij het aankopen, zodat de korting waar u recht op hebt automatisch wordt toegekend.



Cryptokoers Podcast

De volgende live crypto-podcast die Tim iedere maand houdt voor SC-abonnees gaat door op [zaterdag 24 mei](#), om 10u. Inschrijven is gratis, en [kan hier](#).



Want vergis u niet: u mag misschien wel ongelovig zijn, de elite is zeer gelovig. En die elite is satanistisch: kinderooffers ter meerdere eer en glorie van Moloch, Baäl, of andere "avatars" (verschijningsvormen) van de duivel, en alle macht die daarmee ook gepaard gaat (door chantage van de betrokkenen die de strafrechtelijke feiten plegen). De duivelse krachten slaagden erin om de hele natuurlijke autoriteitsstructuur, kapotgemaakt sinds de "Dissolution Act" van 1535 (zoek dat jaartal eens op [in de Kennisbank](#)), via vijf revoluties (1689, 1789, 1848, 1917, en 1968) op haar kop te zetten, waarbij het kwade nu bijna helemaal aan de macht is. Bijna, zeg ik, want er ontbreekt nog één element.

Dat element zal helder zijn voor wie begrijpt wat satanisme is. Géén geloof in de diepste zin van dat woord - een overgave aan het niet-weten, vanuit vertrouwen, vanuit Liefde voor het Zelf - maar exact het omgekeerde: de controle, vanuit een drang tot kennen, vanuit de angst dat er eigenlijk niets bestaat. Een totaal contradictorisch geloof, natuurlijk, daar op zijn minst de kenner moet bestaan ([zie ook zijbalk](#)). Raar genoeg zijn de machthebbers psychologisch erg fragiel. Een van hun diepste angsten is namelijk dat er niéts zou bestaan. En dus ook de duivel niet. Dat het allemaal een illusie is, en zij zichzelf dus blaasjes hebben wijsgemaakt.

Het duurde heel lang voor ik dit besepte, maar nu is het mij zo helder als bergwater: God vereist niet dat je in God gelooft. Dat staat je vrij. Maar de duivel vereist wel dat je niét in de duivel gelooft. Vanaf het moment dat je in het bestaan van de duivel zou geloven, namelijk, heeft hij geen enkele macht meer. Dan zouden mensen False Flags van ver herkennen, zou het bijhorende PRS-doel (Problem-Reaction-Solution) niet meer gerealiseerd kunnen worden, en zouden mensen vrij zijn. Het is precies omdat ze niét in de duivel geloven dat zij nog manipuleerbaar zijn, en dat zij nog geloven dat sommige zaken in de politiek of in de media slechts 'toeval' zijn.



KENNISBANK

Editie #026 – 16 Augustus 2024

... je ook herkennen in de cultuur, die tot aan **1535** (935 in de theorie van Fomenko) als natuurlijk mag...

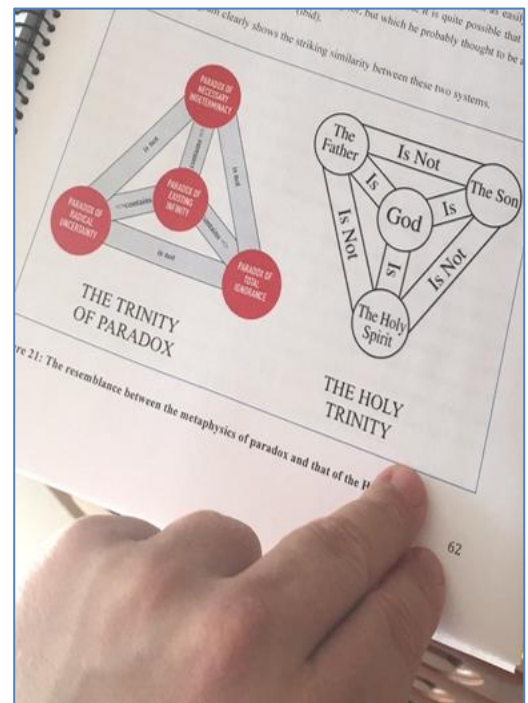
Editie #024 – 05 Juli 2024

...n er reeds midden in. Preciezer: er is sinds **1535** (The Dissolution Act, onder Henry VII) nooit meer ...

Editie #016 – 12 Januari 2024

...robeert het Kwade de mens te knechten, en in **1535** begon dat in Engeland voor het eerst te lukken. Da...

Wie de cruciale gebeurtenissen van het jaar 1535 wil onderzoeken, die geeft best dat getal eens in op de Kennisbank.



Zelfs voor wie totaal geen kaas van metafysica of epistemologie gegeten heeft, is het volgende waar: zelfs al zou je beweren dat er niets is, dan nog is er iets of iemand die... die bewering maakte. Er kan, met andere woorden, niets gekend worden als er geen kenner is. Het is dat wat de essentie van de triniteit uitmaakt: de kenner, het gekende, maar ook de relatie ertussen, die identiteit op zich heeft.

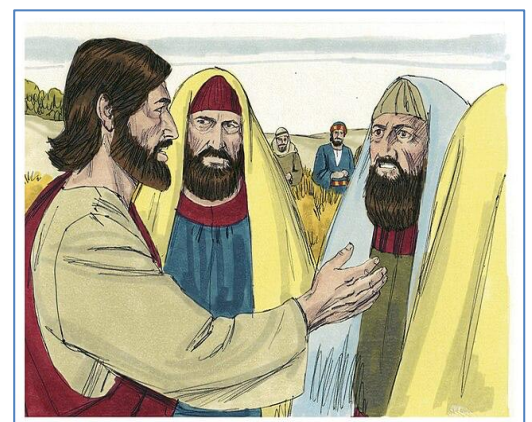
Niets van: het is onderdeel van een groter scenario. Of gelooft u nu echt dat CIA-puppet Zelensky zo maar eventjes op een stoel gaat zitten tegenover systeempopje Trump, op de begrafenis van een man die niet eens de leider van de jezuïeten was (want dat is Arturo Sosa), en gelooft u nu echt dat ze daar een vrede aan het bespreken waren die ook maar 1 millimeter afwijkt van het scenario dat nodig is om hun doelstelling uit te voeren (het volbrengen van de profetieën uit Apocalyps)? Hun doel is glashelder: het realiseren van dat ene wat hun 'geloof' (of liever: gebrek aan geloof) moet gaan bewijzen. Het laten materialiseren van de duivel, hier op aarde.



Arturo Sosa, de baas van wijlen Paus Franciscus. Via Dr. Robert Maryks weten we dat de Sociëteit van Jezus werd opgericht door vier Khazaren, met ene Ignatius van Loyola als gezicht.



Christus mag de gezalfde genoemd worden omdat Hij tot het inzicht kwam dat wij in onze kern lijken op God. We zijn niet God - en dat beweerde Hij niet eens over zichzelf - maar godde-lijk. Er is maar één voorwaarde: dat we op geen enkel moment in ons denken gaan 'zitten' (linkerhersenheft), maar dat we ten volle elk moment aannemen zoals het komt. In het volste vertrouwen dat alles gaat zoals het moet gebeuren. De mate waarin u dat niet kan, is de mate waarin u nog mens bent. En dus behoeftig. En dat mag. Want wij zijn God niet. Louter godde-lijk. Als we willen.



In de tijd van Christus werd dat onderscheid echter niet gemaakt, want van de triniteit hadden ze geen benul. Voor hen was God iets extern aan zichzelf, wat concreet betekent dat het hun projectie was, een normatief beeld dat garant stond voor de eigen psychologische stabiliteit, en dus iets dat koste wat het kost bewaard moest worden.

Voor iemand die wél gelooft in God en dus aanvaard heeft dat er, net omwille van het wezenlijke van wat "geloven" betekent, nooit enig 'bewijs' kan komen van diens bestaan, is dat idee absurd. Het is alsof je zou willen dat het heelal, op zich, plots voor je staat. Zélf Christus, die mens werd, hing aan het kruis en was niet tegelijk ergens anders. Hij mag een prachtige verschijning geweest zijn en vele goeie daden gedaan hebben - mirakels zelfs - maar zelfs Hij verklaarde zich altijd schatplichtig aan de Vader, waaruit Hij voortkwam en zei één mee te zijn (Johannes 10:30). Maar de Vader is nog God niet. "God", wat dat ook moge betekenen, is wat nog eens achter de triniteit zit.

Het punt is heel abstract, en ik weet dat er nogal wat abonnees zijn die niet altijd kunnen volgen. Maar dat hoeft ook niet. Lees mijn tekst zoals Rodin naar zijn modellen keek: met een half toegeknepen blik. Het is in de relatie tussen het menselijke in Christus en het goddelijke in Hem, dat het mysterie zit. Er zit een groot verschil tussen beweren dat je God bent (iets wat zelfs Christus niet deed) en beweren dat je godde-lijk bent - lijkend op God. Dat tweede deed Christus, en gelijk had Hij: als je maar voldoende in lijn staat met het goddelijke (met name: door radicale onzekerheid als Vader van de realiteit te aanvaarden), dan verkrijgt je goddelijke eigenschappen.

Waarom blijf ik daar toch zo eeuwig lang bij stilstaan? Heeft dat nog met finance te maken? Maar natuurlijk! Want het is pas wanneer je begrijpt dat de satanisten voor de vervolmaking van hun geloof (wat dus niet eens geloof of vertrouwen is, maar angst) bepaalde zaken moeten realiseren, dat je ook kan begrijpen dat ze dus niets aan het toeval overlaten. Hun grootste angst, en ik herhaal het graag, is dat er in wezen niets bestaat. En nogmaals: dat is zo geschild als een kompas in een magnetron, want dan zou ook de persoon die dat geloof aanhoudt niet bestaan. Dat is, diep in hun onderbewuste, de contradictie waar zij aan lijden.

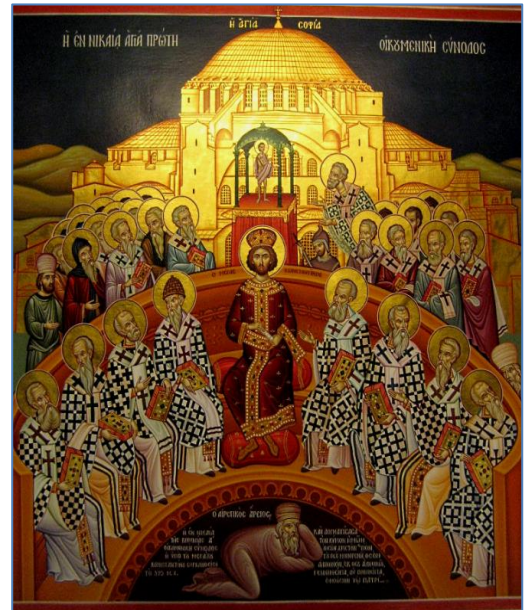
Wat is dus voor hen "verlossing"? Zien dat hun spirituele gids, die hen dit influistert, effectief bestaat. Hun grootste wens, hetgeen al hun twijfels zou wegnemen, is het materialiseren van de duivel hier op aarde. Dat zou voor hen het ultieme bewijs zijn van het feit dat hun geloof niet fout is, en dat ze het goede doen, waarbij nu eenmaal offers moeten gebeuren. Dat ze dus verlost zijn van alle kwaad dat hen wordt toegedicht. Het kunnen doen materialiseren van de duivel op aarde is voor hen het sluitstuk op alles wat ze betrachten - en dit om psychologische redenen.



"Het prediken van de Antichrist" (Luca Signorelli)

Welaan dan: er is een test voor deze theorie. Als het werkelijk zo is dat we in het scenario van de Eindtijd zitten, omdat de elite dit zo inplant en uitvoert wegens bovenstaande overwegingen, dan zouden we op 7 augustus 2025 een vredesverdrag moeten zien. Dan zal het namelijk exact 1260 dagen geleden zijn dat de Tweede Ruiter begon te galopperen. Aangezien de oorlog in Oekraïne precies 430 dagen eerder begon dan het einde van de pandemie, mogen we vanaf dan ook aannemen dat de Derde Ruiter van de Apocalyps, "armoede", tegen dan ook al 430 dagen aan het galopperen is.

En inderdaad, dat kan kloppen: er valt iets te zeggen voor het idee dat we sinds mei vorig jaar een onomkeerbare trend zien. De exacte datum waarop die Derde Ruiter begon te galopperen, zou 29 mei 2024 moeten zijn. En als het al waar is, dan was het eigenlijk geen spectaculair begin. Er gebeurde namelijk niets op die dag.



Op het Eerste Concilie van Nicea (325) werd dan beslist dat Christus de "eniggeboren" zoon van God is, wat inhoudt dat het geloof gecentraliseerd werd: al wie dan nog zou durven beweren ook een zoon of dochter van God te zijn, pleegde als vanzelf godslastering. "Monogenēs" betekent echter niet dat er kwantitatief maar één zoon van God zou zijn, maar dat hij kwalitatief uniek was. Belangrijk.



Vlak na het overlijden van de paus, die volgens de profetieën van Sint-Malachias ook de laatste paus is (beter bekend als "Petrus Romanus"), kwam deze Abdullah Hashem naar voren met de bewering dat hij de opvolger van Christus is. Hij beweert dat de pas overleden paus een valse paus was, maar ook dat hij de enige legitieme volgende paus is. [In deze video](#) ontleedt Shane Winnings dit volledig, om na te gaan in hoeverre het mogelijk is dat Abdullah Hashem de langverwachte antichrist is. De moeite waard dit eens te bekijken!



Langs de andere kant: zelfs die zeer duidelijke gebeurtenis had een lange aanloop die minstens even geruisloos was. Dus voor hetzelfde geld kunnen we binnen een aantal decennia wel op puur kaart-technisch vlak 29 mei aanwijzen als het omslagpunt. Wat wel opviel, rond die periode, was een daling van 5% van de Dow. Maar niet in mei. Dat was April. Bijna dus. Maar bijna is niet goed genoeg.

Het moet exact zijn. Mijn hypothese is dus dat de fundamentele realiteit toen slechts in stilte verschoof: beleggers begonnen te beseffen dat renteverlagingen uitbleven en dat de economie niet herstartte, ondanks de pogingen. Daar zitten we nog steeds: traditioneel is het zo dat men een economie in recessie verklaart als de groei twee kwartalen negatief is. Maar het duurt vaak een kwartaal voor de data bekend worden gemaakt. En indien het niet in het politieke narratief past, kunnen we niet uitsluiten dat men die cijfers nog eens een kwartaal probeert uit te stellen.

Ben ik de zaken aan het draaien in mijn voordeel? Misschien. Maar zoals ik zei: er is een simpele test, en dat wordt 7 augustus. Als men werkelijk ernstig met het uitvoeren van de profetieën bezig is - en dat denk ik wel - dan zal men er mordicus voor zorgen dat er op die dag een einde komt aan de galop van de Tweede Ruiter. Zien we dat, dan geldt 29 mei 2024 inderdaad als start van de galop van de Derde Ruiter, en dan zouden we het einde van de galop van de Derde Ruiter mogen verwachten op 10 november 2027.



De waardegroei in vastgoed werd de laatste 10 jaar gedomineerd door uitzonderlijk lage en zelfs totaal negatieve rentevoeten, wat een van de redenen is dat ik altijd moeite heb gehad met het investeren in die activaklasse. Want natuurlijk dat dit de prijs doet stijgen - als iedereen meer kan lenen!



Maar o wee als die rentevoeten plots, door bijv. de economische recessie in de VS, effectief beginnen te stijgen? Dan mag de FED ze nog zo hard naar beneden duwen, het zal de markt zijn die de boel zal clearen. Ik zou nu geen vastgoed willen bezitten.

Met andere woorden: overleeft onze portfolio het ook in die barre tijden, dan is het inferno gedaan. Dus de vraag is nu: wat moeten we denken van de laatste dip in de Dow? Een tijdelijke terugtrekking, waarna we hoger gaan? Of een "double top" waarvan we niet meer herstellen? In ieder geval: het zal niet in de aandelenmarkten beslist worden. Dat is de lichtbak voor de kleine konijnen. "Dumb money". Het zal in de obligatiemarkten beslist worden. Daar zit het slimme geld, dat vooruit kijkt. En wat zien we daar? Dat de yield spread (het verschil in rente) tussen de 10-jarige en de 2-jarige bijzonder klein is. In april was dat zelfs nog negatief. Dat is een zeer duidelijke recessie-indicator. Nu is het, met 0,48%, aan het flirten met het nulpunt.



Sterker nog: bij het schrijven is het renteverskil tussen papier op 3 maanden en papier op 10 jaar al negatief. Dat wil zeggen dat de normale gang van zaken, waarbij de langetermijnrente hoger is dan de kortetermijnrente (door de gepercipieerd grotere onzekerheid op de lange termijn) omgekeerd is: beleggers krijgen nu meer rente op 3 maanden dan op 10 jaar. Dat toont onzekerheid over alles wat na het volgende kwartaal komt. Terecht: met een windhaan als Trump, die met groot lawaai over de ene invoerheffing na de andere beslist, om die meteen daarna weer aan te passen of terug te trekken, weet je niet waar je aan toe bent. Bijzonder nefast voor het vertrouwen.



In de volgende maanden zal moeten blijken of de Dow 'slechts' in een tijdelijk dipje zit door de strapatsen van Trump, dan wel of er iets fundamenteel veranderd is in de perceptie van het grote geld. Ik denk het tweede, want dat grote geld is enkel zo groot kunnen worden door chantage achter de schermen van wat wij nog steeds "de staat" noemen, alsof het een externe institutie betrof, terwijl het in wezen niets meer is dan de staat van ons eigen bewustzijn.

Brecht Arnaert



Wat gaat goud doen? Na de enorme stijging van de afgelopen maanden zou een correctie richting het 3000-niveau normaal en zelfs gezond zijn. In ieder geval: de basis van onze strategie - de piramide - staat als een huis. Als u zich niet comfortabel voelt bij 40%, zoals ik sinds maart 2019 aanraad, zorg dan dat u op z'n minst 20% in goud hebt zitten.



De ECB heeft met een basisrente van 2,5% een stuk minder vuurkracht dan de FED, die op nog 4,5% staat. Maar zoals ik in mijn edito al zei: dat maakt niet veel uit als je volk vol schulden zit - er is maar zoveel krediet dat de markt kan opsorpen. Ik vraag me dus af wat de nieuwe invoerheffingen van China op Amerikaanse goederen teweeg zullen brengen. De VS exporteert 7% van het BBP naar China. Dat kan weinig lijken, maar in turbulente tijden kunnen zelfs kleine marges het verschil maken.

Update BioAegis

Het was even stil rond BioAegis, maar vorige maand gaf CEO Susan Levinson een "investor update" (die u [hier](#) kunt terugkijken). Hoog tijd, dus, voor een update van onze kant.



BioAegis is bezig met een klinische proef voor het behandelen van ARDS (zie ook [zijbalk](#)), een totale markt die op 5 miljard dollar wordt geschat. De veiligheidsproeven werden reeds uitgevoerd, en nu is de focus het testen van de effectiviteit van gelsoline (zie ook [zijbalk](#)). Voor dit proces werden verschillende behandelcentra ingeschakeld.

Die "sites" moeten allemaal worden gescreend naar contractnormen vooraleer mensen er behandeld kunnen worden. Tijdens de investor update waren er reeds 55 sites klaar om patiënten te ontvangen - in Canada, de VS, het VK, en 10 EU-landen (waaronder Nederland en België). Momenteel is BioAegis druk in de weer om meer sites online te krijgen, en het uiteindelijke doel is om zo'n 80 sites (en misschien wel meer) operationeel te hebben.

ARDS Clinical Trial: BTI-203

- Protocol approved in all 13 countries (Canada, US, UK, 10 EU countries)
- Scientific and Clinical presentation held at ISICEM conference in Belgium
 - ISICEM is the most important European conference for critical care
 - Presentation by one of our investigators
- 55 Sites trained, activated and recruiting patients!
- Sites open in all 13 countries
- Belgium (2), Bulgaria (3), Canada (7), Czechia (3), France (2), Germany (3), Hungary (7), Italy (2), Netherlands (5), Romania (3), Spain (5), UK (3), US (10)
- Work ongoing to activate ~25 additional sites
- Clinical Research Organization (CRO) with ~100 staff supporting this effort

Het totaal aantal patiënten in de studie ligt op 600. Toen de investor update werd uitgezonden, waren er reeds 28 patiënten behandeld. Hiermee ligt BioAegis wat achter op schema. Het actief krijgen van de sites duurt namelijk langer dan verwacht, en de oorzaak hiervoor ligt voornamelijk bij de CRO (de organisatie die hiervoor instaat). BioAegis is aan het onderzoeken of het financieel gecompenseerd zou kunnen worden hiervoor, en wil verder ook het goedkeuringsproces versneller door een "fast track designation" te bekomen van de FDA.

Decompression Sickness Indication

- Funded by US Naval Research looking for "decompression in a syringe"
- Divers with DCS have low gelsolin and high levels of microparticles containing inflammatory cytokines
- Orphan Indication & potential Fast Track status

What we saw in animal studies:

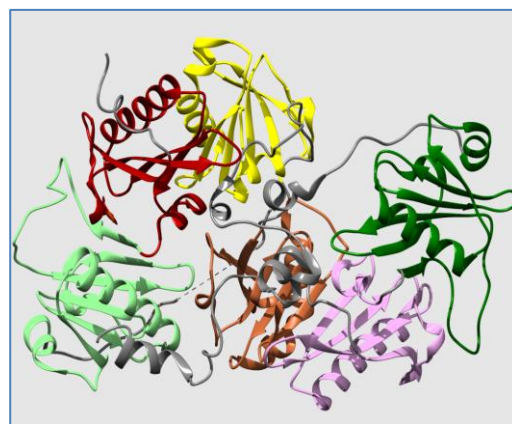
- Animals subjected to decompression conditions have low gelsolin
- DCS prevented or ameliorated by administration of pGSN



CONQUERING DISEASES DRIVEN BY EXCESS INFLAMMATION



BioAegis produceert eigenlijk iets heel eenvoudig: het eiwit "gelsoline", 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.

Acute Respiratory Distress Syndrome (ARDS) is a Complex Condition

- Develops as a severe complication of pneumonia, sepsis, trauma, or other conditions.
- The most common form of acute respiratory failure.
- No effective pharmacological therapy – only supportive care.
- Effectively treating ARDS will reduce society's vulnerability to global pandemics.

~ \$5 B Therapeutic Mkt Opportunity	~ 500 K * US Patients/Year	40 % * Mortality Rate	10-15 % * % of ICU Patients (5M/Year)
---	-------------------------------	--------------------------	---

BioAegis richt zich op de behandeling van ARDS. ARDS (Acute Respiratory Distress Syndrome) is een ernstige longaandoening waarbij de longen plots ontsteken en zich vullen met vocht, waardoor de zuurstofopname sterk wordt beperkt. Dit kan tot ademhalingsproblemen en een gevaarlijk laag zuurstofgehalte in het bloed leiden. ARDS ontstaat vaak als gevolg van een onderliggende aandoening, zoals sepsis of een longontsteking. Naar schatting overlijdt 40% van de mensen met ARDS aan de gevolgen ervan. Met andere woorden: er is momenteel geen effectieve behandeling. De behandelmarkt ervoor wordt geschat op 5 miljard dollar. Daarnaast zijn er nog andere markten die BioAegis kan betreden. Er is dus voldoende potentie voor BioAegis.

Een volledig afronden van de ARDS-studie zal wellicht niet nodig zijn om reeds geïnteresseerde partijen te vinden die BioAegis willen overnemen. Er is mogelijk een snellere route. Wat men wil onderzoeken, is namelijk niet zozeer de effectiviteit van gelsoline bij ARDS (specifiek), maar eerder de effectiviteit van gelsoline bij inflammatie (algemeen). En dit kan ook op andere manieren worden aangetoond, waaronder door het testen van DCS ("decompression sickness").

In samenwerking met de universiteit van Maryland wil BioAegis ook DCS gaan onderzoeken, waarbij de Amerikaanse marine (de USN) de studie gaat financieren. De studie werd reeds op muizen gedaan, en toonde toen aan dat gelsoline z'n werk deed. BioAegis is er vrij zeker van dat men bij een onderzoek met mensen dezelfde conclusie zal kunnen trekken. De studie betreft slechts 36 'patiënten' en gebeurt op één plaats, waardoor deze studie sneller afgerond zou kunnen worden dan de ARDS-studie. Net als bij de ARDS-studie wil BioAegis hier een "fast track" bekomen, alsook een "orphan designation" ([zie ook zijbalk](#)), wat het ganse gebeuren verder zou moeten versnellen.

BioAegis wil ondertussen nog 8 miljoen dollar ophalen als een 'brug' (wellicht bij kleinere partijen), waarop men nog 40 miljoen dollar wil ophalen bij professionele partijen (wellicht bij grotere partijen zoals fondsen en family offices). Volgens BioAegis zouden dit de laatste (verwachte) financieringsrondes moeten zijn.

Final Raise Prior To A Liquidity Event

Expectation to reach tipping point to M&A deal/licensing/IPO within next 18 months:

- Interim read on Gelsolin-depleted ARDS study
- Human Proof-of-Concept to interrupt the inflammasome
- Early human evidence in chronic diseases of aging

In 2022 werd de waardering geschat op 133 miljoen dollar. Nu ligt dit bedrag ongeveer op het dubbele daarvan, rond de 13 dollar per aandeel. BioAegis voorziet binnen 18 maanden een "liquidity event" (het moment waarop de aandeelhouders hun investeringen kunnen verzilveren). Ergens eind 2026 dus. Nu moeten we ons nog niet rijk rekenen, en het is beter daar toch nog wat extra tijd bij te rekenen, maar het zou wel heel mooi nieuws zijn.

Conclusie: BioAegis is hard aan het werk om naar een liquidity event toe te gaan. Er moet wel nog financiering worden binnengehaald (samen bijna 50 miljoen USD) en er moeten natuurlijk ook positieve resultaten uit de bus komen. De ARDS-studie loopt nog niet zo hard als gepland, maar BioAegis zet alles op alles om meer sites actief te krijgen (en het goedkeuringsproces efficiënter te maken). Daarnaast zou de DCS-studie al sneller resultaat kunnen opleveren. Misschien zien we eind volgend jaar al een verzilvering van de aandelen, al is dat geen zekerheid. In ieder geval: het zijn spannende tijden voor BioAegis en de investeerders.

Peter Tros

7 YEARS OF EXCLUSIVITY
that prevent competitors from selling the same product labeled for the orphan indication

25% TAX CREDIT
for qualified clinical testing expenses incurred in clinical trials

~\$18 MILLION
in FDA research grant funding

~\$2.5 MILLION
FDA user fees waived

De "orphan drug designation" van de FDA is voor geneesmiddelen voor de behandeling, preventie, of diagnose van (zeldzame) ziektes die in de VS minder dan 200.000 mensen treffen. Aangezien het niet redelijk is om te verwachten dat de ontwikkelingskosten voor zulke geneesmiddelen reeds zeven jaar na goedkeuring zouden terugverdiend zijn, biedt de FDA onder deze designation een aantal voordelen - zoals bijv. ondersteuning bij het ontwikkeltraject, vrijstelling van bepaalde aanvraagkosten, tijdelijke marktexclusiviteit, en belastingvoordelen.

EU Patent: Methods To Treat Frailty--Claims

Intellectual Property News!
Intention to Grant Notification from EU: Frailty patent to be granted in the EU!

- A gelsolin agent for use in a method of treatment of a frailty condition in a subject, wherein characteristics of the frailty condition comprise one or more of: exhaustion, weakness, and physical inactivity, the method of treatment comprising administering to the subject an effective amount of the gelsolin agent to treat the frailty condition in the subject, wherein the gelsolin agent comprises a gelsolin molecule.
- The gelsolin agent for use in treatment according to claim 1, wherein the subject:
 - exhibits 1, 2, or 3 of the frailty characteristics; or
 - has one or more symptoms of: muscle wasting, cachexia, physical injury, impaired locomotion, and decreased physical stability.

Het EU-patent dat reeds jaren geleden werd aangevraagd lijkt nu eindelijk te zullen worden goedgekeurd, en de aandoeningen die vallen onder het patent zijn heel breed geformuleerd - wat goed is voor BioAegis.

Financing Status - Efficient Use Of Capital

Funding to Date

- \$50+ MM pre-BioAegis
- \$52.7 MM by BioAegis
- \$133 MM post-money valuation at 2022 equity financing
- NO additional equity financing since 2022

Non-Dilutive Funding Subsequent to 2022 Equity Round

- \$ 20.8 MM BARDA contract + NJ grant
- \$ 3 MM newly committed US Navy Clinical Financial Support

Na 2022 werden er geen aandelen meer uitgegeven en bestonden de inkomsten uit 'giften', waaronder de ruim 20 miljoen dollar van BARDA (waarvan nog 11 miljoen dollar moet worden ontvangen). In 2022 werd de waardering geschat op 133 miljoen dollar. Momenteel ligt dit bedrag ongeveer op het dubbele daarvan, rond de 13 dollar per aandeel.

Update beleggingsrooster

Goud

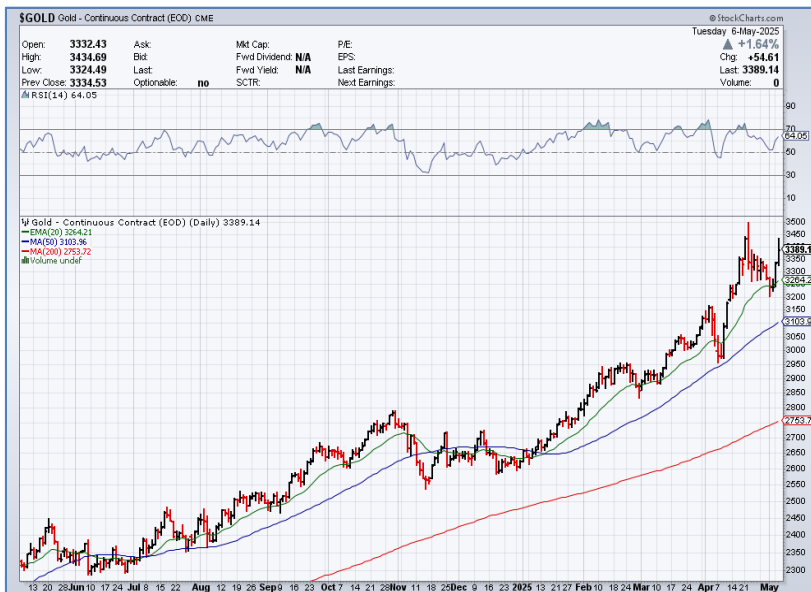
Goud zet recordjacht voort: vlucht uit dollar vuurt edelmetaal aan

Door THEO BESTEMAN
22 apr. 2025 in FINANCIEEL



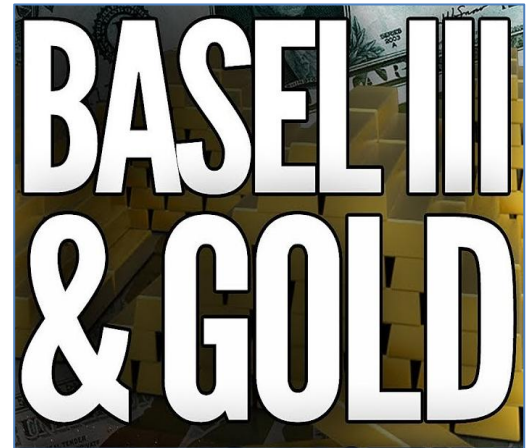
Goud bereikte in april een nieuw prijsrecord van net 3.500 dollar per troy ounce. Hiermee was de koers van het gouden edelmetaal dit jaar al 35% opgelopen (gemeten in dollars). Het sentiment was zeer bullish en het nieuws over de enorme stijging en de records bereikte ook de mainstream media. Dat laatste is vaak een teken om alert te zijn. Goud was hard gestegen en we hadden mooie rendementen gemaakt, en dus gaven we [in de vorige editie](#) mee dat "het geen kwaad kan om wat winst te nemen", met de vermelding dat goud een must-have blijft en ons algemeen advies op "kopen" blijft.

Hierna koelde het sentiment rond de goudprijs een beetje af en daalde de koers naar zo'n 3.200 dollar per ounce. Maar hiermee lijkt de correctie reeds ten einde. Na het bereiken van de 3.200 dollar begon de prijs weer op te lopen naar zo'n 3.400 dollar per ounce.



Of deze daling nu betekent dat de correctie achter de rug is en de goudprijs weer op weg is naar een nieuw record, valt nog te bezien. We denken dat de goudprijs op de langere termijn zeker verder zal stijgen - goud zit in een duidelijke stijgende trend, en niets wijst er momenteel op dat deze trend zal wijzigen. Op de kortere termijn houden we er echter wel rekening mee dat we de komende tijd een zijwaartse koers kunnen zien (vooraleer de stijging zich verderzet).

Conclusie: Goud corrigeerde kort na de enorme run-up tot 3.500 dollar per ounce. Het meest logische scenario is nu een tijdelijke zijwaartse beweging alvorens de trend omhoog wordt verdergezet. Goud blijft een must-have in onze portfolio.



Dat goud gezien wordt als een veilige investering werd nog maar eens bevestigd in de vorm van de 'nieuwe' Basel III-regelgeving van de BIS (Bank for International Settlements): vanaf 1 juli dit jaar zal fysiek goud als een "Tier-1 asset" geclassificeerd worden voor de VS (dit was reeds het geval voor de Eurozone sinds 2021).



Deze Tier 1-classificatie betreft enkel fysiek goud. Deze Basel III-regelgeving vereist dat banken 85% dekking aanhouden voor 'niet-fysiek goud' op de balans (niet-toegewezen goudposities - papieren contracten). Dit maakt het duurder om papieren goudcontracten te verhandelen. Dit betekent dat alleen fysiek goud wordt erkend als een van de veiligste en meest liquide activa, vergelijkbaar met contant geld en hoogwaardige staatsobligaties.



Een gevolg van deze maatregel is dat Amerikaanse banken vanaf 1 juli fysiek goud zullen verkiezen (boven 'papieren goud'), om zo aan de Basel III-vereisten te kunnen voldoen. Het is niet duidelijk of dit, op de korte termijn, een positieve impact op de prijs van goud zal hebben, maar het bevestigt wel dat fysiek goud een belangrijk onderdeel geworden is van de financiële assets van banken en van de BIS. Een van de (vele) redenen dat wij ook fysiek goud willen in onze portfolio.

NioCorp | NB



Er is de laatste tijd veel te doen rond NioCorp. Peking legt exportbeperkingen op voor "rare earths", Donald Trump wil de VS grondstofafhankelijker maken, NioCorp CEO Mark Smith verschijnt op Fox Business, en het bedrijf kan vooruit na de recente financiering van 20 miljoen dollar. Na [het interview bij Fox](#) kwam er een piek in het aandeel: NB steeg even naar 4,15 dollar, om vervolgens weer terug te zakken naar het niveau rond de 2,5 dollar. We schreven hierover: *"De koers is fors gestegen en na zo'n snelle stijging zou het logisch zijn dat de koers weer wat terugvalt."*

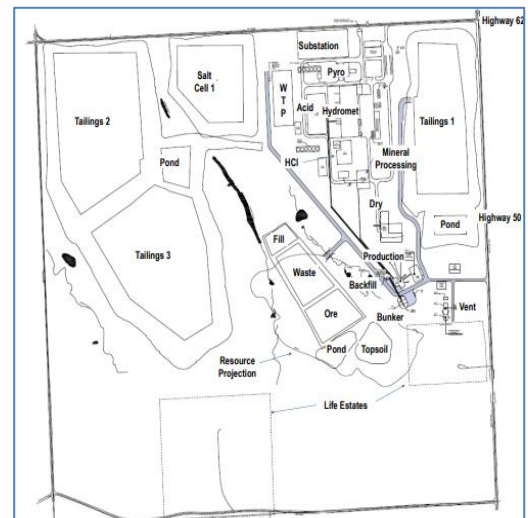
Die daling gebeurde vervolgens ook, mede door de aandelenuitgifte die NioCorp deed. Op 21 april maakte NioCorp bekend dat het voor zo'n 20 miljoen dollar aan aandelen had uitgegeven tegen een prijs van 2,6 dollar per aandeel. Dit is goed nieuws. Uiteraard zorgt dit voor verwatering van de aandelen, en logischerwijs daalde het aandeel terug, maar dat zou ons niet echt mogen demoraliseren: nu is NioCorp volledig gefinancierd om de FS (Feasibility Study) te doen die nodig is voor EXIM. Wij verwachten dat er nog veel meer upside in het aandeel zit. Zeker nadat we [de webcast van vorige week](#) beluisterden - een aanrader voor alle NioCorp-investeerders.

Mark Smith en ook Jim Sims (huidig CCO en ex-DoD) zijn regelmatig in Washington en zij krijgen terug van de mensen die ze daar spreken dat "critical strategic minerals", met name rare earths, momenteel een top issue is voor Washington en de administratie. Dat is mooi om te horen uit de mond van Mark, maar het is nog beter om het te horen uit de mond van Drew Horn. Drew is CEO van GreenMet, een bedrijf dat zich richt op strategische mineralen en de ontwikkeling van energievoorzieningsketens. Drew, ex-SF (Special Forces) was een topfunctionaris voor het ministerie van Energie en Defensie onder de eerste Trump-administratie.

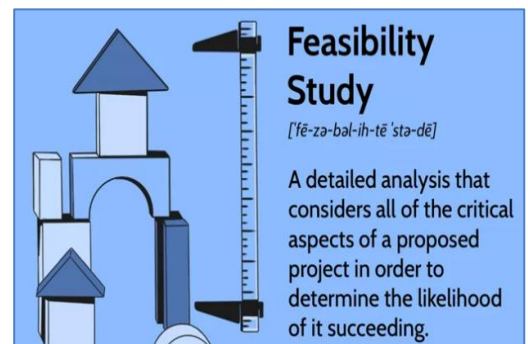
Deze man heeft connecties, en werkt samen met de top in het Witte Huis op vlak van grondstoffen en energie. NioCorp werkt met hem samen, en volgens Drew zijn grondstoffen een prioriteit voor Trump. Elk Creek is dus niet enkel van belang voor NioCorp: het is ook een "flagship project" voor de overheid, en wordt gezien als een snelle, efficiënte manier om energie-doelstellingen waar te maken. [Rond minuut 28](#) in de webcast concludeert Drew dat het Trump-kabinet het Elk Creek project snel gerealiseerd wil zien.



Op 21 april maakte NioCorp bekend dat het zo'n 20 miljoen dollar had opgehaald tegen een prijs van 2,6 dollar per aandeel en een gratis warrant. Bij dergelijke private placements is het gebruikelijk dat partijen die meedoen hun (volledig) deel van de aangekochte aandelen (via de private placement) financieren door hun aandelen op de markt te verkopen. Hiermee behouden ze minimaal hetzelfde aantal aandelen en verkrijgen ze gratis warrants. Het gevolg is dat de koers van het aandeel daalt naar het niveau van de uitgifteprijs (2,6 dollar).



Op 28 april begon NioCorp een boorcampagne in Nebraska die 12 weken zal duren. Deze campagne is nodig voor de FS die het oordeel van EXIM vorm zal geven. Met de boorresultaten hoopt NB meer bewezen reserves te kunnen voorleggen.



De nieuwe FS (de oude dateert nog van 2022) gaat zo'n 6 tot 9 maanden in beslag nemen. Dus ergens begin 2026 zouden de gegevens van de nieuwe FS gepubliceerd kunnen zijn. EXIM hoeft echter niet te wachten op de gefinaliseerde studie: van zodra er resultaten bekend zijn, zullen die meteen worden gedeeld met EXIM. Ondertussen kan er simultaan gewerkt worden.

Dat neemt natuurlijk niet weg dat de noodzakelijke EXIM-procedures gevolgd moeten worden, maar één ding is duidelijk: de wil om Elk Creek te ondersteunen is er bij de Amerikaanse overheid zeker. Het is hiermee nog steeds geen zekerheid, maar wat ons betreft is de kans dat EXIM gaat financieren hiermee verder toegenomen.

Het blijft daarvoor wel wachten op de resultaten van de FS. Na de succesvolle Private Placement van 20 miljoen dollar ging NioCorp meteen aan de slag met extra boringen, en Mark Smith hoopt dit proces aan het einde van het jaar te hebben afgerond. Zodra er resultaten bekend zijn, zullen die meteen worden gedeeld met EXIM, zodat men niet hoeft te wachten op een volledig afgeronde FS.

Dus: indien alles wat meezit, mogen we eind 2025 een finaal verdict van EXIM verwachten. Zo zou men eindelijk van start kunnen met het bouwen van de Elk Creek mijn. Zo'n drie jaar na de start zouden we de eerste productie mogen verwachten, maar dat wil niet zeggen dat het ook nog drie jaar wachten is op een flink hogere koers.

En hoe zit het ondertussen met de 10 miljoen dollar DoD-funding? Volgens Jim Sims komt het eraan: *"Ik denk dat het correct is om te zeggen dat we dicht bij het einde komen en dat we er kunnen van uitgaan dat we die financiering gaan krijgen"* (48:50). NioCorp kan ook zonder die funding verder, maar het zou wel een extra signaal van vertrouwen betekenen voor EXIM. Als die DoD-funding bekend wordt gemaakt, verwachten we nog wel een piek in de koers. Indien u wat geld van tafel wilt halen, is dat misschien een goed moment om wat aandelen te verkopen. De echte koerswinst zullen we gaan zien als EXIM een akkoord geeft op de lening. Verkoop dus niet te vroeg al uw aandelen NioCorp: het ziet er nu eindelijk echt goed uit, en we hebben vertrouwen in de financiering.

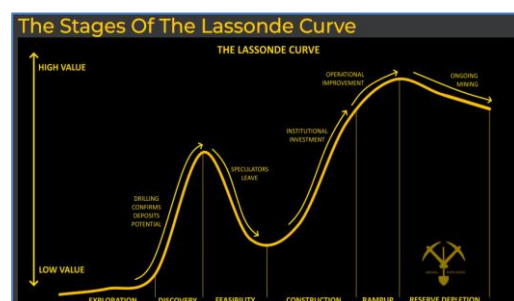


Conclusie: Positieve ontwikkelingen voor NioCorp. We zien steeds meer bereidwilligheid voor het steunen van het Elk Creek project. We zijn positief over de DoD-funding (die er zeer waarschijnlijk komt) en uiteindelijk ook het EXIM-akkoord (wat we op z'n vroegst eind dit jaar kunnen verwachten). We zullen dus wel nog wat geduld moeten hebben, maar het lijkt er nu echt op dat ons wachten beloond gaat worden. Een eerste koerspiek zouden we mogen verwachten bij de DoD-funding, maar de grote sprong zal er komen indien de EXIM-financiering wordt vastgelegd.

Peter Tros



Drew Horn is CEO van GreenMet. Dit bedrijf is een brug tussen de publieke en de private sector. Het werkt samen met overheden om beleid en regelgeving te ontwikkelen die de toegang tot kritieke mineralen waarborgt, terwijl het aan de andere kant commerciële bedrijven ondersteunt bij o.a. het veiligstellen van die grondstoffen. Denk hierbij aan investeringen in mijnbouwprojecten, raffinage-capaciteit, en logistieke infrastructuur. Kort gezegd: een heel wenselijke partner voor NioCorp!



De "Lasso Curve" is een concept gemaakt door Pierre Lassoche en illustreert de typische levenscyclus van een junior mijnbouwbedrijf vanaf de oprichting tot de uiteindelijke overname. Lassoche was een van de twee oprichters van Franco Nevada. Hoewel geen enkel bedrijf of koers exact hetzelfde beweegt, zijn er wel vaak patronen te ontwaren. We hebben al eerdere pieken gezien bij NioCorp, maar de echte stijging moet nog komen.



In de webcast werd ook gevraagd naar de voortgang in de gesprekken met Stellantis. Er waren wat interne problemen bij Stellantis, wat had geleid tot personeelswijzigingen. Voor NioCorp betekent dit dat er opnieuw tijd en geld gestoken moet worden in de nodige educatie van de nieuwe mensen. Maar de gesprekken zijn nog steeds gaande. Stellantis maakt zich zorgen dat ze geen toegang meer krijgen tot de zeldzame aardmetalen die nodig zijn in de magneten van hun EVs. Genoeg reden dus voor Stellantis om de gesprekken verder te zetten en zich in de toekomst te verzekeren van deze metalen via NioCorp. Een lang proces, maar de gesprekken lopen dus nog.

Update crypto

Bitcoin | BTC



Modellen-oorlog

Terwijl aanhangers van de "4-jarige cyclus" voor BTC rendementen verwachtten die gelijkaardig zijn aan eerdere cycli, heeft het model dat ik aanhoud - het logaritmisches-regressiemodel, dat steunt op de logaritmische groeicurve, adoptiefases, en het idee van een rijpende markt - steeds (sinds 2018) rekening gehouden met een aanzienlijk afnemend rendement.

We zitten nu in het tweede kwartaal van het vierde jaar van de cyclus, en de prijzen blijven over het algemeen stijgen. Wat deze keer opvalt, is dat alles veel rustiger en technischer verloopt dan in vorige cycli. De koers kruipt langzaam richting de vorige all-time high, en als het patroon zich herhaalt, komt daarna die typische parabolische piek eraan. Dat zie je ook mooi terug in deze macrografiek:



We zien momenteel dus niet de typerende parabolische piek zoals in vorige cycli, maar eerder een gezonde opwaartse beweging. Deze prijsactie past goed bij het idee dat de markt aan het 'rijpen' is; er is minder hype, en meer technisch en volwassen gedrag. Het lijkt erop dat de markt niet meer zomaar explodeert, maar eerder stap voor stap netjes verder klimt. De tijd zal moeten uitwijzen of het "4-jarige cyclus"-model reeds dit jaar of pas bij een volgende cyclus doorbroken wordt, maar ooit zal het z'n 4-jarig cyclisch karakter verliezen.



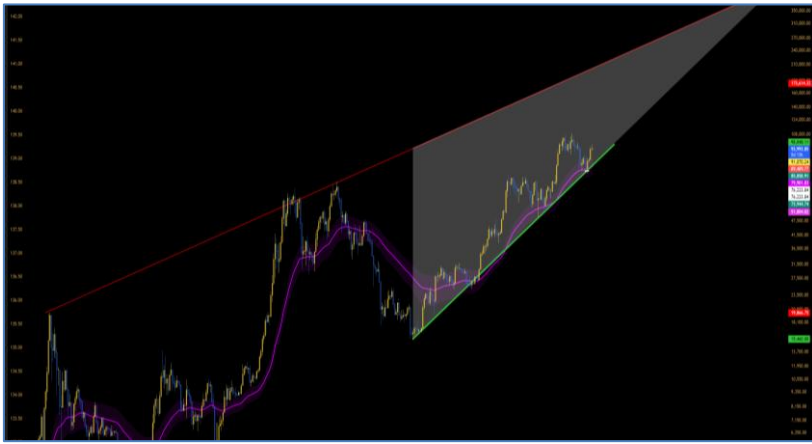
In [deze video](#) bespreek ik hoe we Bitcoin kunnen outperformen door strategisch te investeren in bedrijven die zelf Bitcoin op hun balans zetten, zoals MicroStrategy, Metaplanet en 21Shares. Dergelijke aandelen fungeren als "beta plays" op Bitcoin: ze reageren sterker op prijschommelingen en bieden daardoor een hoger rendementspotentieel, zij het natuurlijk ook met verhoogd risico. Het belang van risicomanagement en timing van entries op basis van technische zones en macro-indicatoren zoals global liquidity is dus ook des te groter.



Michael Saylor J. en zijn bedrijf Strategy (vroeger MicroStrategy) hebben nog maar eens sterk Bitcoin ingekocht: er werden 15.355 bitcoins toegevoegd aan de stash. Daarvoor legden ze zo'n 1,42 miljard dollar neer, met een gemiddelde prijs van 92.737 dollar per BTC. Daarmee komt hun totaal nu boven de 553.000 bitcoins uit.

Bitcoin Price \$394,437 (+20,77 (+5,34%))	3 Month Return 14%	1 Year Return 249%	52W Return 3,090%
Market Cap (B\$) \$107,675 (+\$1,486 (+1,38%))	Enterprise Value (B\$) \$117,528 (+\$1,486 (+1,26%))	Trading Volume (B\$) \$6,289 (+\$104 (+1,67%))	Avg Trading Vol (2022) (B\$) \$5,827 (+\$28 (+0,48%))
Bitcoin Price \$95,610 (+\$195 (+0,20%))	Bitcoin Count 553,555	Bitcoin NAV (B\$) \$52,926 (+\$164 (+0,31%))	NAV 2,22 (+0,07 (+3,28%))
Debt (B\$) \$8,224	Profit (B\$) \$1,668	Debt + Profit/Market Cap 9%	Debt + Profit/Bitcoin NAV 19%
Implied Volatility 77%	Historic Volatility (2022) 113%	Open Interest (B\$) \$73,304	

Wat opvallend is: dit gebeurde een paar dagen na de aankondiging dat ze nog eens 21 miljard dollar aan nieuwe aandelen uitgeven, om nog meer BTC in te slaan. De Q3-presentatie van MicroStrategy was een sessie van meer dan 2,5 uur over hun nieuwste kapitaalstrategie, waarbij ze een totaalplaatje schetsten van maar liefst 84 miljard dollar aan potentiële funding. Het bedrijf wil slim gebruikmaken van de grote BTC-positie door een mix van aandelenverkopen (via een ATM-programma) en vastrentende producten, om zo het risico van de grote Bitcoin-balans te beperken en er ondertussen ook voordeel uit te halen.



Mijn "basecase" is nog steeds bullish, zowel voor traders als voor beleggers. De standaard die de langetermijnbeleggers in de gaten moeten houden, blijft voor mij de logaritmische groeicurve - een kanaal dat een aanhoudende macrobullmarkt signaleert met een prijs die momenteel halverwege ligt tgv. USD en lager in het kanaal ligt tgv. goud:



BTC/USD



BTC/Goud

Het mooie aan technische analyse is hoe het je ook emotioneel kan helpen, omdat het alles netjes in perspectief plaatst. De eerdere daling van bijna 110K naar 86K leek op het eerste gezicht heftig en deed sommigen paniker, maar eerlijk is eerlijk: de stijging ervoor was ook gigantisch. De correctie in deze cyclus was vergelijkbaar met eerdere correcties in vorige cycli, en ondertussen noteert Bitcoin alweer flink hoger.

Monero | XMR

Nieuwe censuurgolf?



Privacycoins blijven aan kracht winnen, ondanks de nieuwe EU-plannen om handel erin te verbieden vanaf 2027. Monero liet een sterke stijging zien en bereikte het verwachte koersdoel. En dankzij een krachtige, impulsieve beweging klom Monero zelfs naar het hoogste punt sinds augustus 2021.



De spike raakte voor het eerst de voorziene weerstandszone, waardoor deze wat verzwakte - en dat is een positief teken.

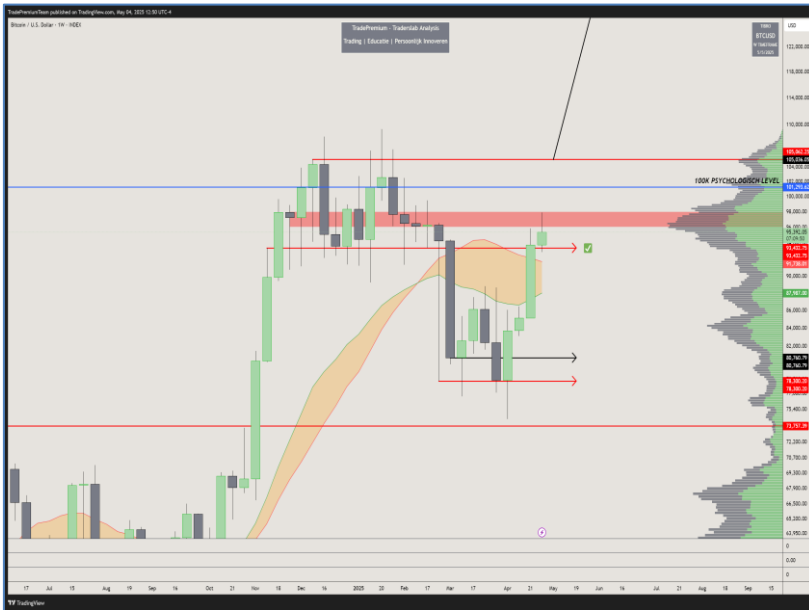
EU to Ban Trading of Privacy Coins from 2027



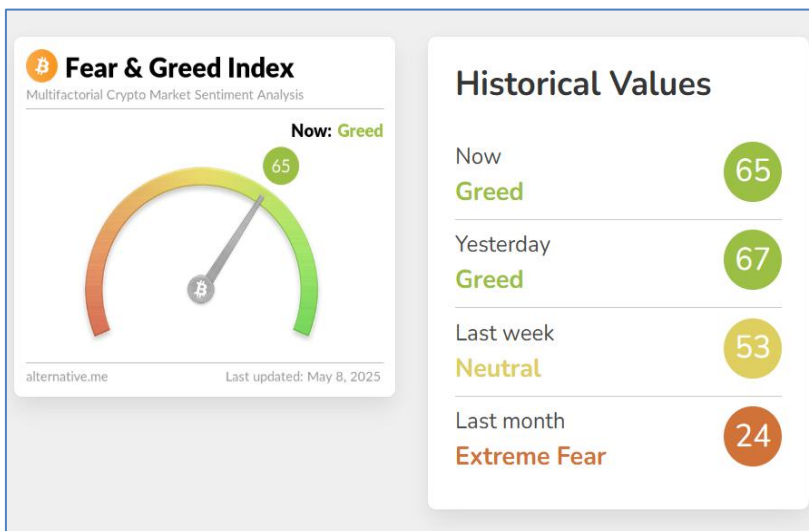
En dat terwijl de Europese Unie plannen heeft aangekondigd om handel in privacycoins, aangeboden door exchanges, te gaan verbieden - zogezegd om witwaspraktijken aan te pakken. Het gaat hier dus niet om het aanhouden door particulieren, maar het is desalniettemin het zoveelste wapenfeit in de strijd tegen privacycoins.

\$100.000

Bitcoin sloot zijn weekly candle vorige week (die van 27 april, want op moment van schrijven is de huidige weekly candle nog niet afgesloten) net onder de \$94.000. Dit was, om meerdere redenen, een cruciale close. Ten eerste heeft BTC zijn vorige trading range teruggewonnen. Het terugwinnen van een range leidt vaak tot een zeer bullish momentum. BTC wist ook weer boven de 20-weeks moving average uit te komen, wat doorgaans als een steun fungeert in bullmarkten en als weerstand in bearmarkten. Het is dus een sterk teken dat BTC weer boven dit niveau is gekomen. Het enige wat we nu nog nodig hebben, is dat Bitcoin deze terugwinning weet vast te houden. Dan zouden we zeer binnenkort nieuwe all-time highs moeten zien.



Bitcoin brak vorige week door de weerstand van 95.000 dollar en noteerde een weekly high van bijna 97.800 dollar, wat het hoogste niveau was sinds eind februari. De doorbraak kwam met een BTC-dominantie van 64,9%, een vierjarig hoogtepunt dat aantoont dat er nog steeds nieuwe inflows naar de benchmark-asset komen. De Fear & Greed Index staat nu op 65 ("Greed") - een ferme stijging tgv. de 25 van een maand geleden, maar nog niet in het "manie"-gebied.



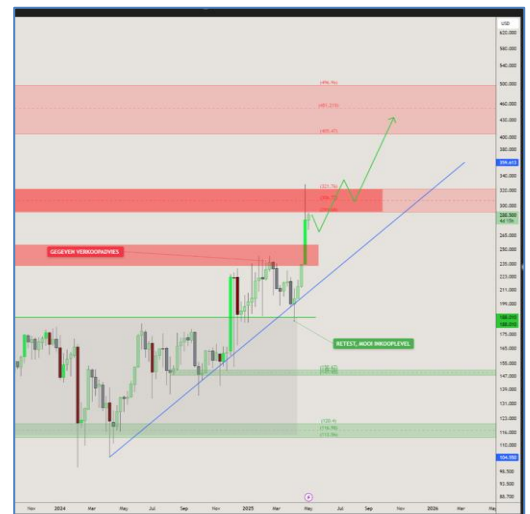
The EBA issues criteria to determine when Crypto Assets Service Providers have to appoint a central contact point to help fight financial crime

Volgens [een document](#) van het European Crypto Initiative (EUCI) mogen cryptobedrijven in de EU vanaf juli 2027 geen tokens zoals Monero of Zcash meer verhandelen. De nieuwe regels lijken sterk op wat we al zagen bij MiCA. Cryptobedrijven zullen beter het KYC-principe (ken-je-klant) moeten handhaven, en er komt een EU-waakhond (AMLA) die 'risicovolle' crypto-aanbieders zal opvolgen.



Toch laat de privacy-sector zich niet zomaar uit het veld slaan. De hele privacycoin-markt ging in 24 uur met 3% omhoog. XMR maakte zelfs een gigantische sprong van 50%, al was deze move voordien al in de charts af te lezen. De prijs piekte even op \$317 en zakte daarna weer wat af.

En wat nu?



Ik verwacht eerst nog een pullback voordat de trend zich verderzet. Maar eerlijk is eerlijk: hoe hoger we gaan, hoe groter de kans op een correctie. Daarom zou ik vanaf dit punt sowieso werken met een wat bredere stop-loss. Zie je een kleine terugval die er interessant uitziet, dan kan je die perfect gebruiken om eventueel wat bij te kopen en zo je gemiddelde aankoopsprijs wat op te tikken.

Op moment van schrijven wordt BTC verhandeld rond \$97.000. Als BTC het opwaartse momentum voortzet en boven zijn weekly weerstand van \$96.536 dollar sluit, dan zou het de prijsactie kunnen uitbreiden en de psychologische weerstand van 100.000 dollar opnieuw kunnen testen. Als BTC echter niet boven die \$96.536 sluit, kan het een correctie tegemoet zien naar zijn volgende dagelijkse steun op \$95.000 (tot zelfs \$90.000).

Laten we nog even twee verschillende bullish scenario's onder de loep nemen. Het meest conservatieve en volgens mij ook het meest aannemelijke scenario is dat er nog genoeg ruimte lijkt te zijn om door te stijgen richting \$140k-\$160k. Er zijn best wat sterke positieve signalen, en de marktstructuur bevestigt voor mij dat we nog niet in de echte distributiefase naar boven zitten. Onder dit scenario moeten we letten op higher highs en higher lows op lagere timeframes, want dat zijn tekenen dat de marktstructuur bullish is. In de \$140k-\$160k zone neem ik wat winst en schuif ik mijn stop-losses omhoog om zo winsten te beschermen.

Het is echter ook mogelijk dat een "extended macro-wave" scenario Bitcoin naar \$250k-\$300k zou brengen, maar dat scenario acht ik momenteel minder waarschijnlijk. Een verdere sterke inflow van bijv. institutioneel geld en een aantal fundamentele "versnellers" (bijv. meer goedgekeurde ETFs of staatsfondsen die instappen met grote bedragen) zouden dit scenario kunnen triggeren, dus ik houd dit in het achterhoofd als een mogelijkheid.



Conclusie: Indien er sterke signalen komen (bijv. de VS die massaal BTC opkoopt) en die op een uitermate positieve nieuwsflow kunnen rekenen, dan wordt het "extended" scenario waarschijnlijker en zou ik beginnen grotere posities in te nemen. Maar voor nu houd ik vast aan het eerste scenario: een push naar \$140k-\$160k. Ik blijf dus long, en ga tijdig wat winst nemen. Het advies blijft dus onveranderd.

Tim Broekmans



Conclusie: Als Bitcoin zijn bullish momentum vasthoudt, dan zie ik Monero wel doorschieten richting \$321 en misschien zelfs \$405. Maar als we daar aanbellen, zou ik wel aanraden om wat winsten te nemen. Tegen dan zitten we al een hele tijd in een stevige uptrend en is het logisch dat de markt op een bepaald moment wat gaat afkoelen. Maar tot dan verwacht ik dus eerst een pullback en daarna een verderzetting van de trend. Het advies blijft ongewijzigd voor nu. Zie je een kleine terugval, dan kan je die eventueel gebruiken om wat bij te kopen. De EU-beslissing is voor ons geen reden om XMR te weren uit ons rooster, maar de steeds hardere maatregelen zijn natuurlijk wel iets wat we verder gaan opvolgen. We gaan op tijd beraadslagen en hierover communiceren indien bijvoorbeeld de gebruiksvriendelijkheid van Monero te sterk in het gedrang zou komen (al is het nu reeds geen sinecure om Monero te kopen, verkopen, of aan te houden) en een escalerend censuurklimaat een drastische impact zou hebben op het potentieel en de risico's.

Toncoin | TON



Mijn visie op TON is eigenlijk nog altijd dezelfde. We zitten nog steeds in een consolidatiefase en wat er met de koers gebeurt, hangt vooral af van wat Bitcoin gaat doen. Als BTC doortrekt, kan dat de hele markt - inclusief Toncoin - een boost geven. Het belangrijkste level om te breken voor Toncoin blijft \$4.21. Als we daarboven komen, wordt het terug interessanter en kunnen we wat meer bullish worden. Tot die tijd blijft het afwachten. Niet verkopen, noch bijkopen. Gewoon rustig vasthouden.

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 [Kennissbank](#) een kernwoord ingeven, waarop relevante edities en video's worden weergegeven.

Wat met zilver?

Beste Peter,

[Jullie dossier](#) heeft mij geholpen om mijn weg te vinden in de goudwereld. Nu ik mijn goudpositie op orde heb, zit ik echter nog met enkele korte vraagjes over zilver. Ligt jullie preferentie, net als bij goud, bij de munten? Zo ja, welke munten raden jullie aan? En mag er, gezien de zilvertেকorten, ook wat 'gespeeld' worden met de 80%-20% verhouding die jullie aanhouden? Hoe zien jullie dit?

Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

We geven de voorkeur aan munten in plaats van baren. Tenzij je de baren direct in opslag aankoopt en bewaart, betaal je op baren 21% BTW. En voor [de preppers](#) onder ons: als zilver werkelijk een soort zichtrekening zou worden (tgov. goud als spaarrekening), dan zijn munten natuurlijk makkelijker bruik-, verdeel-, en bewaarbaar.

(zie zijbalk)



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



De meest gangbare zilvermunten zijn de Krugerrand, Philharmoniker, Maple Leaf en Kangaroo. Koop je deze munten, dan weet je zeker dat je ze weer verkocht krijgt tegen marktconforme prijzen. Check wel even de prijzen en de beschikbaarheid bij je dealer, want dat kan nog wel eens verschillen.

Wij houden inderdaad een verdeling aan van (ongeveer) 80% goud en 20% zilver. Zilver is een industrieel metaal en sterker afhankelijk van de brede economische omstandigheden. De zilvermarkt is kleiner en kent dus sneller forse prijsschommelingen.

Desondanks is er eigenlijk geen 'optimale' verhouding. Wie wat speculatiever is, kan gerust wat meer gewicht geven aan zilver (potentieel meer upside). 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.

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

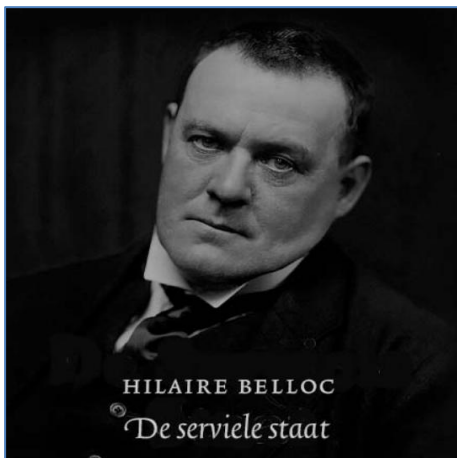
cultiveer uw geest



[De boeken van B. Izar](#)

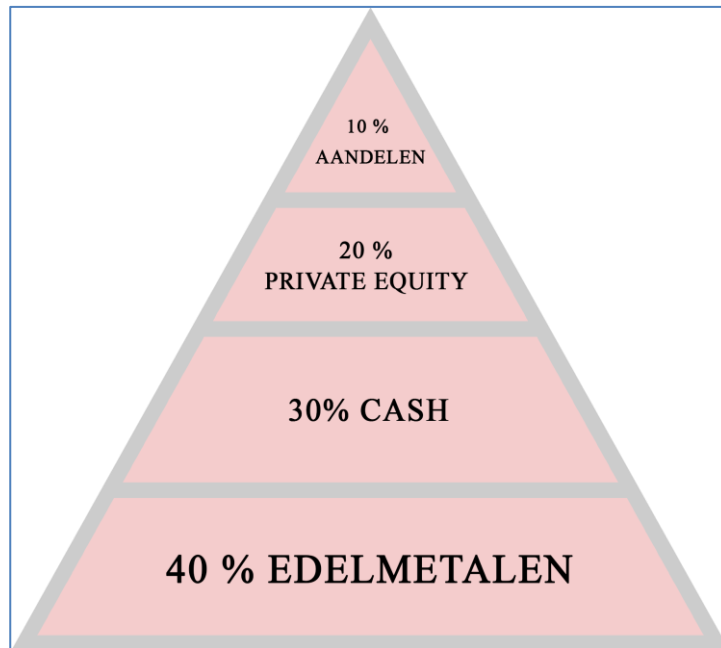


["De Oostenrijkse School"](#)



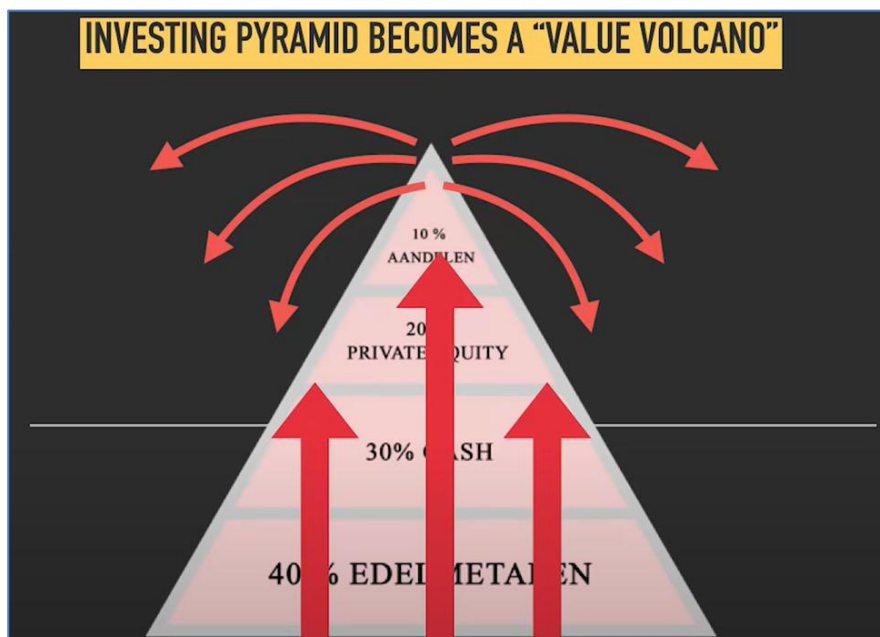
["De Serviele Staat"](#)

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

Het beleggingsrooster is de concrete vertaling van de investeringspiramide. Als u winst neemt, verstevig dan eerst uw basis (goud) 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 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. Schakel zowel hebzucht en blind optimisme als angst en blind pessimisme uit, en kijk zo nuchter mogelijk naar de feiten. Klikken op de naam van een publiek aandeel zal u leiden naar onze website, waar u een summiere samenvatting van de fundamenteën van de bedrijven kan vinden.

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	2959	164%	Laag	Kopen
30/06/2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	28.7	77%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
07/01/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	101407	1891822%	Hoog	Houden
12/03/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	297	49400%	Hoog	Kopen
06/09/2024	Toncoin (USD)	TON	4.61	3.12	-32%	Hoog	Houden
01/01/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.89	24%	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	0.085	-15%	Midden	Houden
20 % in Private Equity. Enkel voor wie de moeite doet naar de studiedagen te komen.							
2018	BioAegis	Augustus 2019: enorm succes - onze investering is verdubbeld.					
2019	The Last Front	The Last Front					
2022	PIN	In ontwikkeling					
10 % in publieke aandelen. Stap NOOIT in één keer in.							
Groeiaandelen (speculatief)						Risico	Advies
15/01/2014	NioCorp Developments Ltd.	NB	1.67	2.5	50%	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	0.265	-71%	Hoog	Houden
15/02/2019	Tudor Gold Corp.	TUD.V	0.28	0.61	118%	Hoog	Houden
25/01/2020	Nananalysis Scientific Corp.	NSCI.V	0.59	0.26	-56%	Hoog	Kopen
15/10/2021	Elysee Development Corp.	ELC.V	0.72	0.355	-47% (*)	Hoog	Houden
01/04/2022	CryoMass Technologies Inc.	CRYM	0.28	0.03	-89%	Hoog	Houden
03/03/2023	Green Impact Partners Inc.	GIP	8.42	2.99	-64%	Hoog	Kopen
06/10/2023	Triple Flag Precious Metals Corp.	TFPM	12.67	21.57	73% (*)	Hoog	Houden
04/04/2025	Yellow Cake Plc	YCA.L	394.58	461	16%	Hoog	Kopen
Waarde/dividendaandelen (iets lager risico)						Verwacht div. rend.	Advies
19/05/2023	Agnico Eagle Mines Limited	AEM	53.74	115	120% (*)	2%	Houden
03/11/2023	Newmont Corporation	NEM	38.69	55.22	42% (*)	2%	Houden
17/11/2023	Petrobras	PBR.A	14.65	10.9	-5% (*)	10%	Houden
04/01/2024	Ecopetrol	EC	12.32	8.1	-13% (*)	10%	Houden
04/01/2024	MPC Container Ships ASA	MPCC.OL	14.02	14.81	33% (*)	10%	Kopen
18/10/2024	MAG Silver Corp.	MAG	15.68	15.76	2% (*)	4%	Houden
Watchlist							
Palantir Technologies PLTR							