



23 mei 2025 ♦ #040

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
Aandelen	11
- Nieuw QBTS	11
- Nieuw PLTR	11
- LWLG	13
- MAG	13
- TUD.V	13
- ELC.V	14
Lezersvragen	15
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

Abel, kijk eens naar goud

Beste abonnee,

Tijdens de 60^{ste} jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van Berkshire Hathaway op 3 mei in Omaha kondigde Warren Buffett zijn 'pensioen' aan. Buffett zal aan het einde van het jaar aftreden als de CEO van Berkshire, maar blijft wel betrokken als adviseur. Buffett kreeg een staande ovatie van de zaal. De 94-jarige zal worden opgevolgd door Greg Abel, die pas tijdens de vergadering hoorde van deze beslissing.



Buffett kondigt zijn afscheid aan op het moment dat Berkshire op een recordbedrag aan cash zit: bijna 350 miljard dollar. Dat is niet zonder reden. Buffett denkt dat de aandelenmarkt op dit moment overgewaardeerd is, en daarnaast is het heel lastig geworden voor het investeringsvehikel om interessante investeringen te vinden die nog een substantiële bijdrage kunnen leveren aan het totaalrendement. Dat heeft alles te maken met de totale waarde van Berkshire: 1,1 biljoen dollar aan vermogen.

Berkshire Hathaway is eigenlijk te groot geworden om nog echt nieuwe successen te kunnen boeken. En daar wringt het schoentje. Buffett heeft vaak benadrukt dat kleinere beleggers vaak betere kansen hebben dan grote fondsen, omdat ze kunnen investeren in ondergewaardeerde bedrijven die te klein zijn voor institutionele beleggers. Geen small-caps voor Berkshire dus.

Wat zou nu een mogelijke oplossing zijn voor Abel, de opvolger van Buffett? Zo'n hoge cashpositie geeft weliswaar een veilig gevoel, maar veel levert het ook niet op. Uiteraard moet Abel blijven beleggen in aandelen, want dat is een bewezen manier om jaarlijks hogere rendementen neer te zetten dan de inflatie. Maar misschien wordt het ook eens tijd voor Berkshire om naar goud te kijken, zeker nu Buffett het stokje doorgeeft.

Buffett is namelijk geen voorstander van goud. Hij heeft meerdere keren zijn standpunt hierover duidelijk gemaakt. In een beroemde toespraak aan Harvard University in 1998 zei hij nog dat goud een metaal is dat uit de grond wordt gehaald, gesmolten wordt, en vervolgens weer in de grond wordt begraven. Buffett vindt dat een belegging iets moet opleveren, zoals dividend of rendement, en dat is volgens hem bij goud niet het geval.

En gezien het verleden moeten we Buffett misschien wel gelijk geven, want zijn aandelen Berkshire (BRK-B) presteerden over een lange periode beter dan goud. De laatste vijf jaar lijkt daar echter een kentering in te zijn gekomen. Over de afgelopen vijf jaar deed goud het iets beter dan aandelen Berkshire. Nu de aandelenmarkt duur is en er nog weinig interessante mogelijkheden overblijven voor een Berkshire dat uitpuilt van de cash, is goud een alternatief waar Abel mee rekening kan houden.

Het toevoegen van wat goud aan de portefeuille verhoogt het rendement zonder dat de volatiliteit toeneemt, en dat is natuurlijk meer dan mooi meegenomen want... volatiel kan het gaan worden. Het zou namelijk zo maar eens kunnen dat 'Het Orakel van Omaha' op een uitzonderlijk moment het stokje doorgeeft. In de buurt van de top van de markt, bijvoorbeeld, met een kans dat zijn grootste posities Apple, American Express en Bank of America mee gaan dalen eens de grote indices hun dalingen hebben ingezet.

Ah, en voor hetzelfde geld stijgt de aandelenmarkt de komende jaren nog vrolijk verder. Toch is het nooit onverstandig om te spreiden en naast cash ook goud op te nemen. En daarnaast aandelen, want met de juiste selectie kunnen aandelen nog prima renderen en ben je ook bestand tegen verschillende mogelijke toekomstscenario's. Die toekomst blijft een vraagteken. En eigenlijk heeft dat ook een schoonheid, want zoals Nassim Taleb zegt: een antifragiel persoon draagt niet enkel de onzekerheid, maar heeft de onzekerheid lief.

Beste groeten,

Peter Tros

Bijzondere lentemeeting met nieuwe tip

Afgelopen zaterdag kwamen we alweer bijeen in het Van der Valk hotel te Gent voor de jaarlijkse Safecapital Lentemeeting. Het werd een bijzondere dag, gevuld met oude vrienden, nieuwe kennissen, interessante sprekers, en de liefdevolle strijdvaardigheid van Erik Geenen die in geest bij ons was. Hieronder een verslag.



Brecht Arnaert | Hoe maak ik mijn portfolio "SAFE"?

Hoe maak en behoud ik een veilige portfolio? Dat was de vraag die centraal stond in Brecht zijn lezing, en evident is die vraag niet. Het monetaire landschap is continue in beweging en beleggingstheorie na beleggingstheorie lijkt te falen wanneer die afgetoetst worden aan de realiteit. Brecht had het over de "Modern Portfolio Theory", de "Permanent Portfolio Theory" en de "Modern Monetary Theory", één voor één modellen die het laten afweten - door valse premissen en door politieke ingrepen (zoals de oprichting van de FED, Bretton Woods, de Nixon-schok, of de Volcker-schok).



Ondanks een hele reeks aan falende theorieën, en misschien zelfs 'de Eindtijd' aan de horizon, moet het mogelijk zijn om een houvast te hebben die ons financiële vermogen veilig houdt. En voor Brecht valt dat samen te vatten aan de hand van het woord zelf - "SAFE":

Meldingen

Agenda

De volgende crypto-podcast | **24 mei**

De volgende editie | **06 juni**

Het volgende webinar | **18 juni**

Het volgende event | **25 oktober**

Meer informatie over het event van 25 oktober kunt u vinden [in deze video](#).

Meer info over het webinar van 18 juni (agenda en inschrijvingen) volgt nog.

Roosterwijzigingen

D-Wave Quantum Inc. | QBTS

"Instappen" (zie p. 11)

Palantir Technologies | PLTR

"Instappen" (zie p. 11)

MAG Silver Corp. | MAG

"Verkopen" (zie p. 13)

Safecapital Lentemeeting

[De opnames van de Lentemeeting](#) zijn ondertussen terug te vinden op de KB. Wie aanwezig was, fysiek of via de live-stream, kan er meteen alle video's van het event bekijken (vergeet niet dat u ingelogd dient te zijn). Wie toegang tot de opnames wil aanschaffen, [kan hier terecht](#). Net als de vorige keer zullen de opnames na twee maanden publiek gezet worden. Veel kijkplezier!



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](#).

S	Solide	Edelmetalen
A	Anticyclisch	Steraandelen
F	Flexibel	Cash
E	Existentieel	Spiritueel kapitaal

Dit is de basis voor Safecapital, en die basis krijgt onder andere vorm in de investeringspiramide, waar we een stevige basis hebben met goud en cash. Aandelen mogen in essentie niet veel meer zijn dan 'spielerei' (leg er nooit al je hoop in door je fundamenten te verwaarlozen), maar dat neemt niet weg dat ze ook een fijne kers op de taart kunnen zijn. En om dat wat kracht bij te zetten, presenteerde Brecht ook onze nieuwe aandelentip: D-Wave, een "quantum computing" bedrijf. Alle info hierover kunt u vinden op p. 11.



Tot slot vertelde Brecht over zijn grootse plannen voor de komende Herfstmeeting. Het wordt een wervelwind aan denken, proeven, en voelen, doorheen alle Provinciën van de Lage Landen! En misschien kunt u ons daarbij helpen. Heeft u de uitleg gemist, kijk dan dus zeker eens [de opname](#) - en zet alvast 25 oktober in uw agenda.

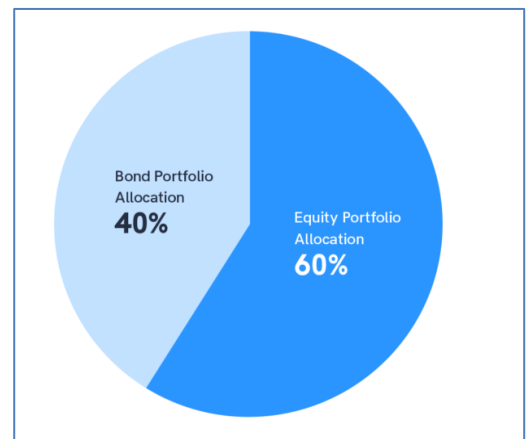
Paul Buitink | De rol van goud



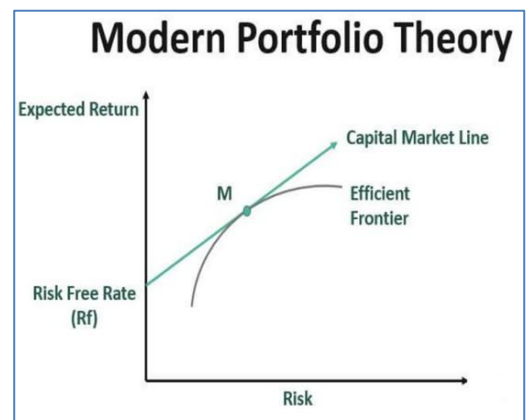
Na Brecht was het woord aan Paul Buitink. Velen onder ons kennen Paul al een tijdje, aangezien er vanuit zijn platform [Reinvent Money](#) reeds meerdere interessante congressen zijn geweest die monetaire innovatie centraal zetten - waaronder bijv. ["Geld voor de toekomst"](#) in 2014 (waar Brecht en ik ook aanwezig waren).



25 oktober wordt een wervelwind doorheen alle Provinciën van de Lage Landen! En misschien kunt u ons daarbij helpen. Indien u de Lentemeeting gemist heeft, bekijk dan zeker eens [Brecht zijn uitleg](#) over de komende Herfstmeeting.

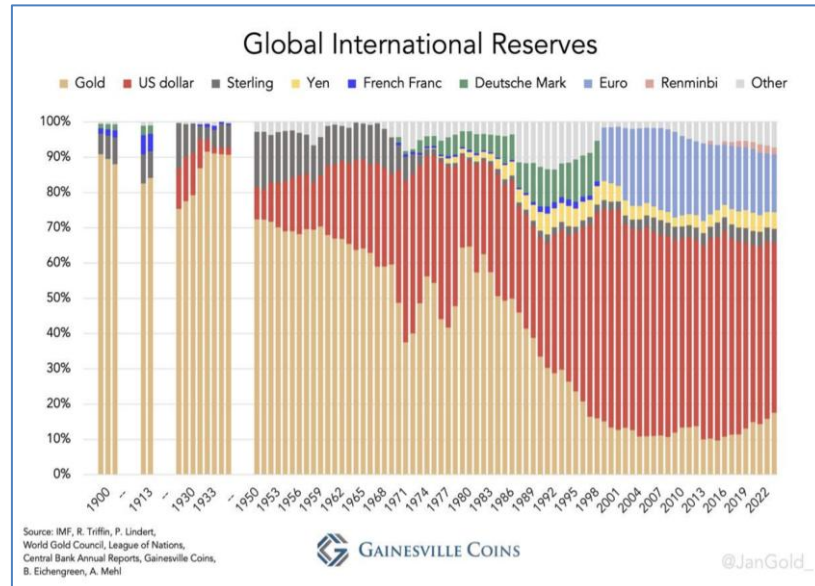


In de wereld van vermogensbeheer is de "60/40-verdeling" heel gebruikelijk: 60% aandelen en 40% obligaties. Deze verdeling wordt vaak de 'neutrale' of zelfs 'optimale portefeuille' genoemd. De idee erachter is dat de aandelen (vaak een mandje van breed gespreide aandelen) voor mooi rendement zorgen (gemiddeld 6-7% op jaarbasis), en obligaties in slechte tijden ervoor zorgen dat de verliezen van de aandelen deels gecompenseerd worden.

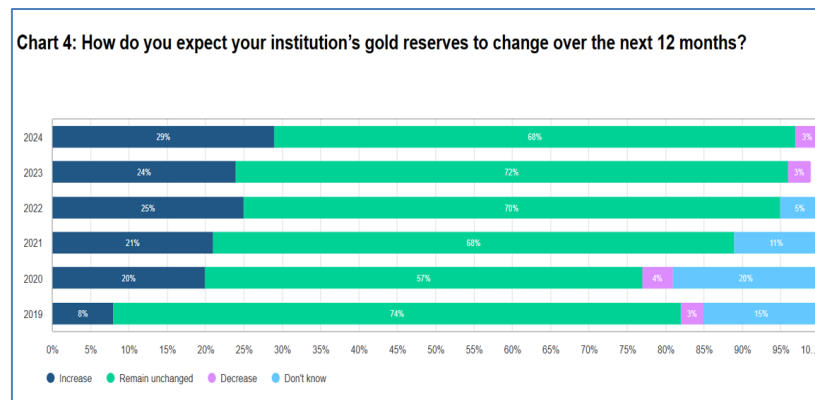


Deze 60/40-portefeuille is sterk beïnvloed door de "Modern Portfolio Theory" van Harry Markowitz. Deze theorie stelt dat beleggers hun portefeuille kunnen optimaliseren door te diversifiëren. En met de toevoeging van obligaties was er inderdaad voor lange tijd een 'damping' van de slechte aandelenresultaten. Obligaties namen door de jarenlange rentedaling toe in waarde. Maar gezien de alsmaar hogere schulden en rentes die niet meer dalen, zijn obligaties nu niet meer 'de plek' om te schuilen.

Tegenwoordig is Paul directeur en mede-eigenaar van [Holland Gold](#), een betrouwbare partij voor de aankoop en opslag van edelmetalen. Dat er een keihard argument te maken valt voor goud, maakte Paul in zijn presentatie duidelijk. De schulden nemen toe terwijl centrale banken goud blijven opkopen en portefeuilles met goud constant betere rendementen vertonen.



Interessant was de slide die Paul liet zien van Jan Gold (goudanalist Jan Nieuwenhuijs) over de ontwikkeling van internationale reserves. Aan het begin van vorige eeuw vormde goud zo'n 80% tot 90% van de internationale reserves. Met name na de Tweede Wereldoorlog kwam er een daling van het percentage, en deze daling werd groter vanaf de jaren 80. Tot na de financiële crisis (2013) lagen de goudreserves op het laagste punt (en de dollarreserves ongeveer op het hoogste punt), maar... sindsdien zien we een duidelijke trend van een toenemende goudreserve en een dalende dollarreserve.



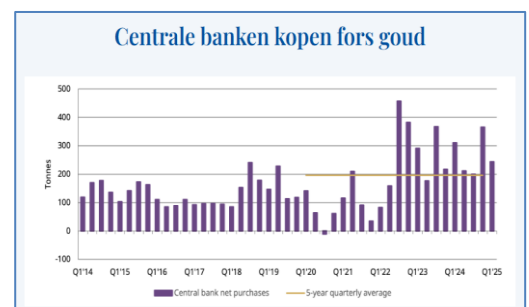
De laatste jaren is deze trend wat versneld, mede door het hogere tempo van goudaankopen van centrale banken. Deze zijn vanaf 2022 gaan stijgen en liggen nu ruim boven het 5-jarig gemiddelde. En er lijkt voorlopig nog geen einde aan te komen. In de jaarlijkse enquête van World Gold Council antwoordde 29% van de bevroegde centrale banken dat men verwacht de goudreserves uit te breiden. In 2023 was dit 24%. Het percentage dat verwacht te verkopen, bleef stabiel op 3%. Gezien deze verwachte aankopen is er dus zeker nog ruimte voor verdere prijsstijgingen van goud.



De meesten onder ons kennen Paul Buitink al wat langer. Met [Reinvent Money](#) organiseerde hij vaak interessante congressen over monetaire innovatie, waaronder bijv. "[Geld voor de toekomst](#)" in 2014 (waar Brecht en ik ook aanwezig waren). Het was een memorabel event, met meerde topsprekers en een grote focus op het belang van crypto.



Paul brengt op diverse platforms podcasts uit. Hij interviewt regelmatig nationale en internationale gasten over monetaire topics, met volop aandacht voor geld, goud, en crypto. In het grote aanbod aan online content is het soms moeilijk om een goeie interviewer te vinden, maar ook dat is een van de sterktes van Paul: hij laat ruimte voor zijn gasten, stelt niet enkel de gemakkelijke vragen, en levert keer op keer interessante video's af. Neem dus ook zeker eens een kijkje op de YouTube-kanalen van [Reinvent Money](#) en van [Holland Gold](#).



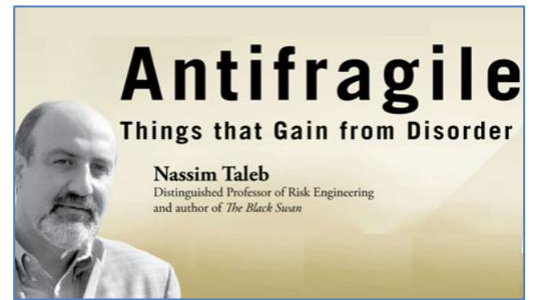
De trend in goudaankopen van centrale banken is duidelijk. In het vorige decennium vond al een shift plaats van netto verkopen naar netto aankopen. De afgelopen jaren werd er fors aangekocht, en uit de jaarlijkse enquête van World Gold Council blijkt dat de centrale banken niet van plan zijn hun aankopen te minderen de komende jaren.

Peter Tros en Jasper Breebaart | Value² Investments

Voor de pauze mocht ik het ochtendprogramma afsluiten door samen met Jasper Breebaart te spreken over ons nieuw beleggingsfonds: [Value² Investments](#). In dezelfde spirit van Safecapital hebben Jasper en ik een aandelenfonds opgericht, waarin we oog hebben voor de upside, maar minstens even sterk gericht zijn op de downside. Want hoewel beleggen in aandelen altijd wat risico met zich meebrengt, kan er zeker ruimte zijn voor aandelen indien men zich verzekert tegen grote marktdalingen en gezonde bedrijven selecteert met een goed management dat "skin in the game" heeft.

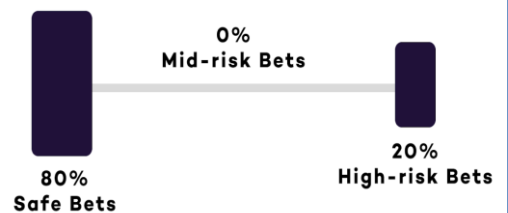
Feit is dat we in een veranderende wereld leven, wat gepaard gaat met crises en onzekerheid. De toekomst kunnen we niet kennen, maar we kunnen wel zorgen dat ons financieel kapitaal "antifragiel" is ([zie ook zijbalk](#)). Dit betekent op z'n minst dat je klaar moet zijn voor schokken, maar idealiter houdt het in dat je zelfs beter wordt van die schokken.

Praktisch wil dit zeggen dat we best het vermogen spreiden (cash, goud, crypto, en aandelen), en dat we binnen die aandelen het risico op grote dalingen best voldoende afdekken - al hangt "afdekken" dan weer af van het risico dat genomen wordt. Indien u 90% cash heeft en 10% aandelen, dan mag er volop risico worden genomen met de aandelen. Heeft u 70% van uw kapitaal in aandelen, dan is het beter wat risico af te dekken door schokbestendige aandelen op te nemen van bedrijven met bewezen producten of diensten, en management met skin in the game. Deze balansoefening, ten dele gebaseerd op de halterstrategie van Nassim Taleb ([zie ook zijbalk](#)), helpt ons om uw portfolio meer "anti-fragiel" te maken.



Nassim Taleb introduceerde de term "antifragiel" in de beleggingswereld en schreef er een boek over. Volgens Taleb kan zijn werk ons helpen om in deze chaotische wereld om te gaan met wat we niet begrijpen. 'Antifragiliteit' is meer dan 'veerkrachtig' zijn en kunnen omgaan met de onvoorspelbaarheid van het leven: een antifragiel persoon is dol op die onzekerheid, en slaagt er zelfs in om er beter van te worden. Een moderne Hydra dus (het veelkoppige monster uit de Griekse mythologie die twee nieuwe koppen groeide wanneer één werd afgehaakt).

The Barbell Strategy



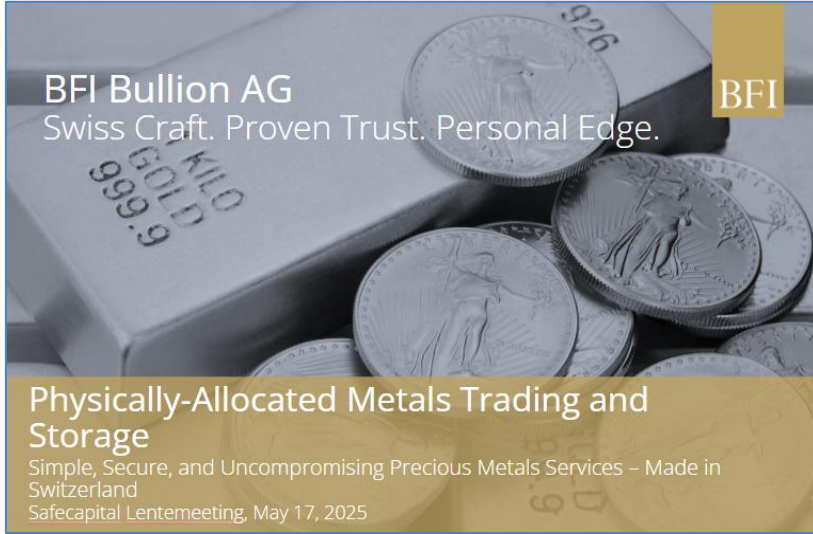
Als we dit toepassen op portfolio-management dan sluit dit aan op de halterstrategie. De ene kant heeft activa of strategieën met een laag risico, terwijl de andere kant activa/strategieën met een hoog risico heeft. Laag risico en beloning tegenover hoog risico en beloning dus. Vul 80% - 90% van je portefeuille met het laagste risico binnen je risicoprofiel en stop de laatste 10% - 20% in het meest speculatieve dat je kunt vinden. Of toch volgens deze strategie van Taleb. De strategie vertoont wat gelijkenissen met de SC-investeringspiramide en met de portefeuillestrategie van [Value² Investments](#).

Voor wie is het fonds geschikt?

- ✔ Beleggers die niet achter de massa willen aanlopen
- ✔ Langetermijnbeleggers die partnerschap zoeken
- ✔ Risicobewuste beleggers
- ✔ Beleggers die een alternatief zoeken voor private equity
- ✔ Ondernemers
- ✔ Mensen met vermogen (min. inleg 100.000 euro)

Het fonds is helaas niet voor iedereen. Wegens de strikte regels van de autoriteiten (AFM) mogen we het niet voor iedereen beschikbaar stellen: enkel mensen die kunnen voldoen aan de minimale inleg van 100.000 euro komen in aanmerking. Dat is niet onze keuze, en hopelijk komt daar in de toekomst ook verandering in.

Scott Schamber | Storing Gold in Switzerland



BFI Bullion AG
Swiss Craft. Proven Trust. Personal Edge.

Physically-Allocated Metals Trading and Storage
Simple, Secure, and Uncompromising Precious Metals Services – Made in Switzerland
Safecapital Lenteemeting, May 17, 2025

Na de lunch was het de beurt aan Scott Schamber van [BFI Bullion](#). Sinds het Goudcongres te Breda (2019) is Scott vaak van de partij en de mensen onder jullie die reeds de kans hadden om bijv. tijdens de pauzes op de meetings even met hem te spreken, weten dat het een heel benaderbare, joviale man is vol levensvreugde. Die manier van in het leven staan, is ook hoe BFI werkt: als je goud aanhoudt bij een externe partij, wil je niet behandeld worden als een nummertje. Je wil een persoonlijke aanpak.

BFI Bullion is een Zwitsers bedrijf en valt dus buiten de greep van de EU. Zwitserland is min of meer nog een directe democratie, en het belang van eigendomsrecht wordt er wel nog hoog in het vaandel gedragen. BFI Bullion moet enkel rapporteren aan de klant zelf, en de opslag van goud gebeurt in een aparte kluis (i.p.v. een gemengde kluis, waar meerdere mensen een claim op hebben). Dit is, m.a.w., een van de veiligste opslagmogelijkheden voor uw goud.

Voor alle duidelijkheid: zowel Holland Gold als BFI zijn excellente keuzes. Uw uiteindelijke voorkeur zal afhangen van welke voor- en nadelen net wat meer doorwegen voor u (bijv. wetgeving en politieke context, afstand, de mogelijkheid te communiceren in uw moedertaal, enzovoort). En natuurlijk: wat spreading kan nooit kwaad.




CONTACT INFORMATION

BFI Bullion Inc.

Head Office:
Chamerstrasse 174
6300 Zug
Switzerland

Advisory & Service Center:
Zürichstrasse 103e
8123 Ebmatingen-Zürich
Switzerland

Email: info@bfibullion.ch
Tel: +41 58 810 1750
Fax: +41 58 810 1751
www.bfibullion.ch

Scott had voor onze Safecapital-gemeenschap nog een speciaal aanbod mee. Normaal ligt de minimale instap op CHF 50.000 maar voor SC-abonnees die voor 31 juli instappen, wordt dit verlaagd naar CHF 30.000 (zo'n 32.000 euro). Daarnaast krijgt men een korting op de fee bij de eerste aankoop.



Brecht kreeg ook nog een cadeautje van Scott: een troy ounce zilveren Lunar munt van Perth Mint. Een mooie gift. De mensen onder jullie die op een event reeds met Scott hebben gesproken, weten dat het een heel benaderbare en joviale man is.

Tim Broekmans | Vooruitzichten voor crypto

Na Scott was het woord aan crypto-expert Tim Broekmans. Hij bracht een Bitcoin-update en stond ook even stil bij drie coins die allicht BTC kunnen "outperformen". Tim houdt steeds de voetjes op de grond en steunt op zijn indrukwekkende kennis van technische analyse om zo te komen tot realistische prijstarget-scenario's voor Bitcoin.



Tim denkt dat Bitcoin in augustus gaat toppen en dat de prijs voor een bitcoin kan oplopen tot zo'n 150.000 dollar. Hogere targets zijn mogelijk, maar dit is het meest waarschijnlijke scenario. De tijdslijnen kunnen nog wat verschuiven, en het is ook mogelijk dat de koers na augustus eerst wat lager gaat voordat er een volgende opwaartse beweging komt. In ieder geval is er voor BTC nog meer dan voldoende potentieel en wij zullen dat in Safecapital, met behulp van Tim, natuurlijk blijven opvolgen.

Daarnaast presenteerde Tim drie coins die Bitcoin weleens zouden kunnen outperformen: Ethereum, Ethena, en Ondo (zie ook zijbalk). Dit zijn geen coins die we in ons SC-rooster gaan opnemen of even actief gaan opvolgen als BTC, XMR, en TON, maar af en toe zullen we er wel een update over geven (in een editie of een cryptopodcast).





SC **TIM BROEKMANS**

- Crypto finance analyst bij Safecapital
- Oprichter van het TradePremium analyseplatform
- Oprichter van Traderslab
- Oprichter van het Trade The Chain fonds
- Lead analyst bij MarketVision Capital
- Trader, On-chain analyst & fundamental researcher, maar vooral investeerder met een passie voor innovatie

We zijn blij dat Tim ons intern team heeft komen versterken: zijn kennis is indrukwekkend en zijn TA is diep en gedetailleerd, maar toch nog steeds begrijpelijk voor mensen die niet zoveel kaas hebben gegeten van de cryptowereld.



Wie geen genoeg kan krijgen van crypto, kan steeds terecht bij [TradePremium](#).



ethereum

Ethena

ENA





ONDO

ETH heeft het tussen 2020 en 2022 beter gedaan dan Bitcoin, maar daarna nam BTC terug het voortouw. Volgens Tim is het goed mogelijk dat deze dynamiek opnieuw zal shiften, en dat ETH wel eens 150% beter zou kunnen renderen dan Bitcoin. De andere coins die Bitcoin kunnen outperformen zijn Ethena (ENA) en Ondo (ONDO). Dit zijn geen coins die we in ons rooster gaan opnemen, maar af en toe zal Tim er wel een update over geven (in een editie of een cryptopodcast).

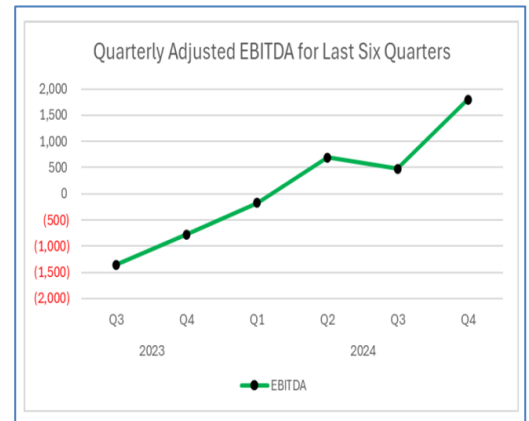
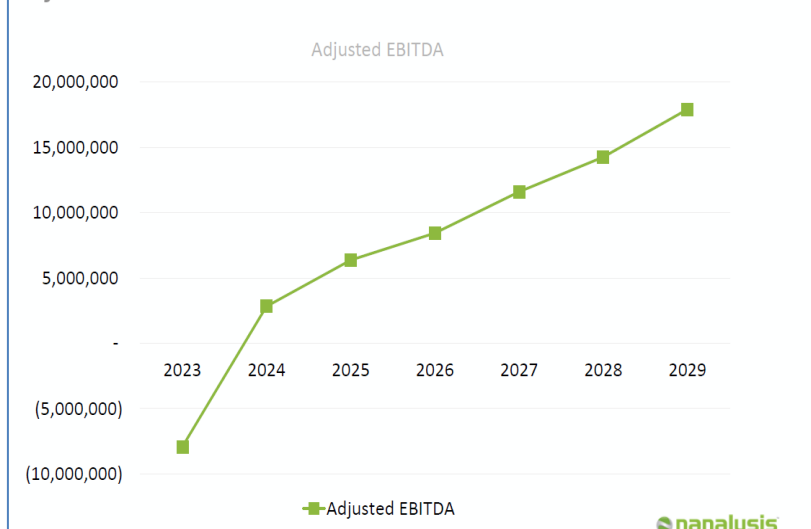
Sean Krakiwsky | Update on Nanalysis



Nanalysis CEO Sean Krakiwsky kennen we inmiddels ook al redelijk goed. Vorig jaar kwam hij nog, in alle eerlijkheid, met een 'mea culpa' omdat Nanalysis het niet goed deed (door onder meer de druk van de CATSA-orders). Hij beloofde ons toen beterschap, en we zien nu dat hij die belofte lijkt na te komen. Dat wil niet zeggen dat de koers van het aandeel reeds meebeweegt met de positieve ontwikkelingen van het bedrijf, maar zolang NSCI.V blijft leveren, zou dat uiteindelijk vanzelf moeten komen.

De prioriteit van Sean is het vergroten van de marges. De service-business (met name het CATSA-contract) heeft momenteel een te lage marge volgens hem. En hoewel deze reeds fors verbeterde (van -27% in Q4 2023 naar +16% in Q4 2024), wil hij deze naar 30%. NSCI.V bracht reeds enkele substantiële wijzigingen door om dit te kunnen bereiken, maar het duurt een paar kwartalen vooraleer dit terug is te zien in de cijfers. Daarnaast blijft het bedrijf druk houden op de kosten tot midden 2026. Tot slot wordt de banklening terugbetaald. Die lening werd reeds teruggebracht van 10 tot 6,5 miljoen CAD, door een maandelijkse aflossing van 208.000 CAD waar ze jaarlijks 60.000 CAD aan rente op betalen. Nu de schuld iedere maand wat wordt afgelost, wordt ook de rentelast lager.

Adjusted EBITDA 2023/2024 Actuals and 2025 Five-Year Forecast



Deze grafiek is een van de belangrijkste illustraties bij de onderliggende vooruitgang van NSCI.V: van een negatieve EBITDA van 1,4 miljoen CAD in Q3 2023, naar een positieve EBITDA van 1,8 miljoen CAD in Q4 2024. Volgens Sean Krakiwsky gaat die positieve trend voortgezet worden.



Voor Sean is een sterke cashpositie belangrijk. Voor dit en volgend jaar voorziet hij nog geen significante cashpositie: de marges moeten nog verder worden verbeterd en de schulden moeten nog worden afbetaald. Daarna zouden we de cashpositie moeten zien groeien.



De huidige marktwaarde op de beurs is ruim 31 miljoen CAD. De beurskoers zal de komende jaren flink moeten gaan stijgen indien de hogere EBITDA en hoge cashpositie gerealiseerd worden. En als dat niet gebeurt, dan gaat Nanalysis aandelen inkopen, waardoor de koers vanzelf moet gaan oplopen.

Het gaat dus de goede kant op. Met onder meer het realiseren van de hogere marge moet ook de verwachte EBITDA omhoog. Sean denkt de EBITDA te kunnen verhogen naar zo'n 18 miljoen CAD in 2029. Hij benadrukte dat deze cijfers geen officiële claims of beloftes waren, eerder 'interne projecties', maar de richting is duidelijk. En ook de cashpositie moet in 2029 fors hoger. De schulden moeten zijn afgelost en de cashpositie kan wel eens naar 30 miljoen CAD in 2030.

Veel positieve berichten dus, en we kunnen stellen dat het aandeel momenteel fors is ondergewaardeerd. Dat betekent echter niet dat de koers op korte termijn fors zal gaan stijgen, maar de koers moet vanzelf de hogere EBITDA gaan volgen. Een van de struikelblokken is het aanhoudende 'dispuut' met de oud-directeur van K'(Prime). Sean denkt dat hij (en zijn directe omgeving) zo'n 5 miljoen aandelen in bezit heeft. De totale uitstaande aandelen zijn 114 miljoen, wat wil zeggen dat het gaat over ruim 4% van het totaal (zo'n 1 miljoen euro). Geen schokkende aantallen, maar dit ligt nog wel 'boven de markt'.



Sean vertelde ook nog wat over QUAD Systems, het bedrijf waar Nanalysis momenteel een belang in heeft van 38%. Dit belang moest in Q4 van 2024 worden afgeboekt, maar Sean wil nog steeds het bedrijf volledig in handen hebben. Onderliggend draait het steeds beter en de omzet in 2024 was 1 miljoen CHF. Recent was er een kapitaalverhoging, waarbij de waardering van QUAD uitkwam op zo'n 20 miljoen CAD. Dat betekent dat het belang van Nanalysis zo'n kleine 8 miljoen CAD waard is.



Concluderend gaat het duidelijk de goede kant op met Nanalysis. Het pad voor de komende jaren is helder: marges omhoog, EBITDA omhoog, en de cashpositie omhoog. De koers van het aandeel moet dan ook hoger gaan. Momenteel is het aandeel ondergewaardeerd en het lijkt slechts een kwestie van tijd voordat meer beleggers dit gaan zien. Duurt dat te lang, dan zal NSCI.V eigen aandelen gaan inkopen met de forse cashpositie die zal zijn opgebouwd.

Flavio Pasquino | LightHouseTV

LIGHTHOUSE TV

Vervolgens was het woord aan Flavio Pasquino, oprichter van blckbx (Blackbox) en nu ook [Lighthouse TV](#): een nieuw platform waarmee Flavio en zijn team onafhankelijke journalistiek willen brengen die in dienst staat van een bewustere samenleving.



Naast alle interessante sprekers was er natuurlijk ook weer voldoende ruimte voor het nodige 'randvertier'. De grote middagpauze en de vele standjes blijven een belangrijk element van onze meetings, want nieuwe mensen leren kennen is minstens even belangrijk als informatie opdoen. En er was meer: na de middagpauze kwam Jean met ons eventjes wat 'lach-yoga' doen. Aanstekelijk!

Zoals velen van jullie weten, was er een interne machtsstrijd binnen het bestuur van blckbx, en dat had behoorlijk wat commotie teweeggebracht. Brecht had een open moment met Flavio, waarin hij eerlijk meegaf ooit heel wat scepsis te hebben gehad rond de man (wegens bijv. het niet aan bod laten komen van de Germaanse Geneeskunde tijdens corona). Na een aantal goede gesprekken kwam Brecht tot de conclusie dat een verschillende mening over strategie (in het kunnen bereiken van mensen die nog niet 'wakker' zijn) hier de oorzaak van was, en voelde hij al heel wat meer vertrouwen en onderling begrip.

Flavio is op zoek naar 12 'funding fathers' die niet alleen financieel willen bijdragen (€25.000), maar ook hun denkracht en creatieve voorstellen willen aanreiken om zo de visie van LightHouseTV verder vorm te geven. Brecht wordt één van die twaalf 'funding fathers'. Wij wensen Flavio veel succes met LightHouseTV!

Pater Daniël | Vertrouwen in deze Eindtijd



Het slotwoord van de dag was aan Pater Daniël, en hij opende met de pakkende woorden: "De wereld staat in brand en het westen is het noorden kwijt." Het werd een passionele redevoering die ook op behoorlijk wat filosofische referenties steunde. Aan de hand van de inzichten van René Girard schetste hij de onderliggende dynamieken die, helaas, doorheen de geschiedenis keer op keer hebben geleid tot een spiraal van geweld. Maar het zou Pater Daniël niet zijn indien er, ondanks de barre (geo)politieke tijden, geen noot van optimisme was: in Christus kunnen wij de Liefde en het Vertrouwen vinden om deze spiraal te breken.

En Liefde blijft uiteindelijk ook wat ons drijft. Dank aan iedereen die aanwezig was en samen met ons en met de sprekers er weer een topdag van maakte. Op naar de volgende!

Peter Tros

Erik 4 Ever



Vorige week dinsdag vernamen we het droevige nieuws dat Erik Geenen onverwacht was overleden in zijn slaap. Erik was beleggingsactivist - 'tegen wil en dank', zoals hij dat zelf verwoordde - en nam het op voor de kleine, gedupeerde aandeelhouder.



Erik was uitermate inspirerend. Hij had een enorme dossierkennis en legde vol overgave het vuur aan de schenen van de bedenkelijke 'leiders' bij de NBB (de Nationale Bank van België), zonder daarbij zijn menselijkheid uit het oog te verliezen - hij bleef een warme, liefdevolle man. We gaan je missen, Erik.

Nieuw in het beleggingsrooster

D-Wave Quantum Inc. | QBTS

Tijdens de Lentemeeting te Gent presenteerde Brecht zijn nieuwe aandelentip, waarop we in [deze blogpost](#) het aandeel reeds kort introduceerden. Dat nieuwe aandeel heet D-Wave. Maar wat is er nou zo bijzonder aan dit bedrijf?



"Quantum computing" (vanaf hier afgekort als "QC") doet beroep op principes uit de kwantummechanica om een exponentiële toename van rekenkracht te bereiken. Er zijn verschillende QC-benaderingen, en de standaardbenadering is momenteel "gate-based QC". In een zoektocht om de limieten van deze methode te overwinnen, zijn er echter ook alternatieve benaderingen. "Quantum annealing" is daar één van, en D-Wave is momenteel het enige bedrijf dat zich volledig toelegt op deze methode.

"Annealing" betekent "uitgloeien" en verwijst naar de metallurgie. Het proces waarbij een stuk roodgloeiend metaal langzaam afkoelt, waardoor het systeem van trillingen dat zich in dat metaal bevindt tot een stabiel patroon uitkristalliseert, kan namelijk ook gesimuleerd worden in de computerwereld. De processor begint in een gekende, zogenaamde 'energierijke' toestand - een landschap waarin heel veel mogelijke oplossingen naast elkaar bestaan ("in superpositie"). Naarmate het systeem 'afkoelt', kristalliseert de meest waarschijnlijke oplossing zich uit. Iets praktischer uitgelegd: door meerdere runs van een proces uit te voeren, ontstaat een statistisch patroon dat laat zien welke oplossingsconfiguraties dominant zijn.

In AI werkt men vaak met optimalisatieroutines die proberen de fout tussen voorspelling en realiteit te minimaliseren. Quantum annealing doet dat ook, maar dan in één grote sprong: het simuleert parallel duizenden mogelijke oplossingspaden, en het convergeert naar een optimum. Net zoals bij AI is de oplossing niet hard gecodeerd, maar gevonden via iteratie en probabilistische interpretatie. Er is dus wel een connectie met AI, maar D-Wave is er zeker geen concurrent van (eerder een 'versterker').

U ziet: taaie materie. We proberen hier voor u de essentie mee te geven die nodig is om het potentieel van dit aandeel te begrijpen. De geïnteresseerden die zich wat dieper willen inlezen, kunnen op de [Kenniskbank een dossier vinden waarin Brecht over de lengte van 8 pagina's uitgebreider stilstaat bij zijn marktonderzoek voor D-Wave](#).

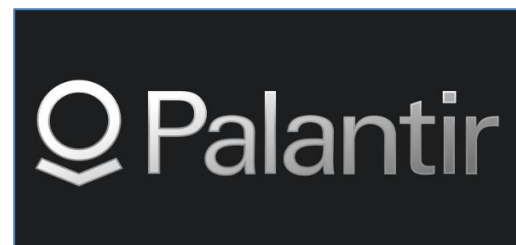


DOSSIER QUANTUM COMPUTING

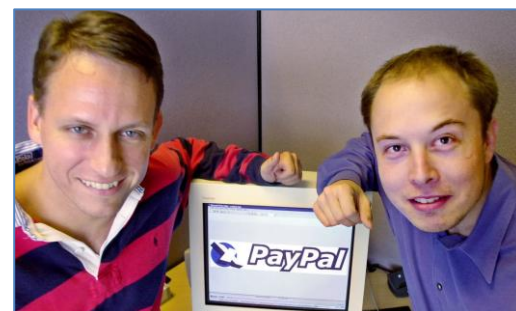
Over het beursgenoteerde kwantumbedrijf D-Wave Quantum Inc., in primair voor de deelnemers aan de Safecapital Lentemeeting.
(17 mei 2025)

Quantum computing is geen gemakkelijke materie. We proberen hier alle essentiële informatie mee te geven die nodig is om een beeld te kunnen vormen van het toekomstpotentieel van D-Wave, zonder te veel in detail te gaan. Wie zich echter dieper wil inlezen, kan op de KB [het volledige dossier](#) vinden dat Brecht neerpande n.a.v. de introductie van QBTS in ons beleggingsrooster.

Palantir Technologies Inc. | PLTR



Een ander groeiaandeel dat we, naast D-Wave, nu ook definitief gaan toevoegen aan ons rooster is Palantir. In [de editie van januari](#) introduceerden we dit aandeel reeds, met de nodige morele context, en vorige maand gaven we in [deze blogpost](#) mee onze positie te sluiten en winst te nemen. Er was toen nog veel onzekerheid over de aangekondigde 'Trump-tarieven', en Palantir is een volatiel aandeel dat fors meebeweegt met de NASDAQ. We namen dus het zekere voor het onzekere, maar gaven ook meteen mee dat we het aandeel in de toekomst wellicht opnieuw zouden opnemen. Gezien onder meer de connecties van het management en de geopolitieke toestand, zit er nog meer in dit vaatje. Nu de impact van de tarieven duidelijker is, en PLTR onderling prima presteert, is het een goed moment om terug in te stappen.



De mensen die onze initiële analyse over Palantir misten en nu misschien met wat ethische verbazing zitten, raden we dus aan om alsnog [de editie van januari](#) door te nemen (waarin Brecht stilstaat bij het vraagstuk "ethisch beleggen").

D-Wave is het enige beursgenoteerde bedrijf dat zich volledig toelegt op deze methode. Ze waren ook de eersten die een commercieel bruikbare kwantumcomputer aanboden - niet enkel als onderzoeks-experiment, maar als product. Hun klanten zijn onder andere NASA, Volkswagen, Lockheed Martin, en het Jülich Supercomputing Centre (JSC). In Q4 2024 groeiden de boekingen met 502% en is de prijs flink opgelopen, mede dankzij de aanschaf van het D-Wave Advantage2-systeem door het JSC in Duitsland. Het zou niet raar zijn indien de prijs nu wat terugvalt naar meer realistische verwachtingen. En laten we ook niet vergeten dat deze bestelling er eentje is in het kader van een publiek gefinancierd project, JUPITER, en niet door de markt.



Institute for Advanced Simulation (IAS)

Jülich Supercomputing Centre (JSC)

Met andere woorden: de hype mag nog niet gezien worden als markt-acceptatie. Maar wat het diepteonderzoek van Brecht aantoon, is in ieder geval een duidelijke richting binnen QC: weg van de logische oplossingen die er nu zijn, en die door IBM gepusht worden, richting de organische oplossingen (annealing) die D-Wave aanbiedt. Dinsdag steeg de koers met meer dan 25% nadat het bedrijf zijn Advantage2-systeem algemeen beschikbaar maakte. CEO Alan Baratz beschreef de lancering als een mijlpaal, niet alleen voor D-Wave, maar voor de ganse QC-industrie.

Dit jaar steeg de koers al met 90%. Wat nu te doen? We hebben geen idee hoe ver dit kan oplopen voordat we een (forse) terugval zien. We weten ondertussen dat dergelijke aandelen tot soms onlogisch hoge pieken kunnen stijgen, surfend op FOMO en tech-optimisme. Blijf dus nuchter: stap in met een klein bedrag en doe een volgende aankoopstap pas na een terugval.



Conclusie: Voor beleggers met een lange horizon en een beheerste positieopbouw, kan QBTS een mooie asymmetrische investering zijn - klein verlies, mogelijk grote winst. We stappen met een klein stukje in en houden rekening met een terugval.



In april werd aangekondigd dat het MSS-systeem ("Maven Smart System") van Palantir werd gekocht door de NAVO, wat een belangrijke stap moet zijn in de modernisering van haar militaire capaciteiten. Daarnaast profiteert Palantir ook ten volle van de oorlogszucht van Israël. Het bedrijf heeft namelijk een partnerschap met Israël om Defensie te voorzien van geavanceerde AI-tech voor militaire doeleinden. De vraag naar producten van Palantir is sinds de escalatie van de Gaza-oorlog in 2023 dan ook drastisch toegenomen, en het bedrijf verwacht aanzienlijke inkomsten uit deze 'samenwerking'.



Niet verwonderlijk zit de koers van het aandeel al tijden in een stijgende lijn. Er was een lichte daling rond de aankondiging van 'de Trump-tarieven' en ook even begin mei, bij publicatie van de kwartaalcijfers, omdat beleggers wat hoogtevrees kregen. De cijfers waren echter goed, met een omzetsijging van 39% en een verhoogde omzetverwachting voor het hele jaar.



Conclusie: Palantir is omstreden. Sommige mensen zien geen ethische problemen, volgens anderen is het aanhouden verantwoord indien de winsten ingezet kunnen worden voor goeie, morele doelen, en nog anderen mijden het volledig. Maak voor uzelf de morele rekening (en neem ev. nog eens onze eerdere analyses erbij). Financieel gaat het goed met het bedrijf, en de groeipotentie is enorm. Het aandeel is een typisch groeiaandeel en daardoor enorm duur volgens de traditionele waarderingsmaatstaven. We gaan een eerste (kleine) positie innemen, en (pas) uitbreiden bij een terugval.

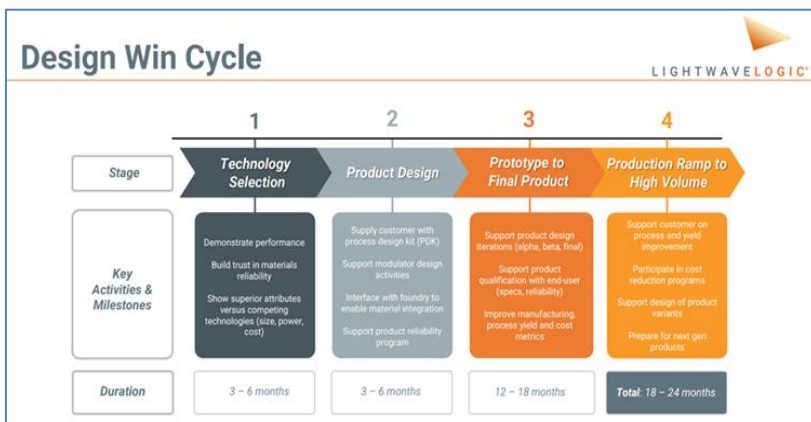
Update beleggingsrooster

Lightwave Logic | LWLG



Vorige week donderdag vond de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) van LWLG plaats. Ex-CEO Michael Lebby kon in het verleden de verwachtingen niet waarmaken, en onze verwachtingen voor deze AVA lagen dus niet bijster hoog. We werden echter aangenaam verrast, met name door de toelichting van Yves LeMaitre. Yves duidde waar Lightwave Logic nou precies staat en wat de doelen zijn. Hoewel hij nog geen financiële voorspellingen kan doen, was de uitleg helder, transparant, en stukken duidelijker dan de presentaties van Lebby in het verleden.

De markten waar LWLG op focust zijn de AI-markt met een TAM ("Total Addressable Market") van 10 miljard dollar, de datacentra-markt met een TAM van 7 miljard dollar, en telecom met een TAM van 7 miljard dollar in 2028. De totale SAM ("Serviceable Addressable Market") van LWLG wordt hiermee geschat tussen 1 en 2,5 miljard dollar. Die schatting is exclusief de potentiële markten van quantum computing, aerospace, defensie, en consumentenelektronica. Het heeft niet zoveel nut om reeds te gaan rekenen, en alles zal afhangen van hoeveel ["design wins"](#) LWLG kan halen bij Tier1-bedrijven, maar er is dus nog steeds voldoende potentie in deze markten.



En waar staat LWLG ondertussen? Daar was Yves LeMaitre duidelijk in: er zitten momenteel 20 potentiële klanten in de pijplijn. Polariton is momenteel het enige bedrijf dat in stage 3 zit, de laatste fase voor de eindproductie (stage 4), maar de doelstelling is om eind 2025 drie tot vijf klanten in stage 3 te hebben.

MAG Silver Corp. | MAG



Op 12 mei schreven we [in deze blogpost](#) over de overnamedeal tussen MAG Silver en Pan American Silver (PAAS). Na afronding zullen de huidige aandeelhouders van MAG Silver ongeveer 14% van de volledig verwaterde aandelen van PAAS bezitten. De transactie vereist momenteel nog goedkeuring van de Mexicaanse autoriteiten en van een tweederdemeerderheid van de MAG-aandeelhouders op een speciale vergadering in juli 2025.

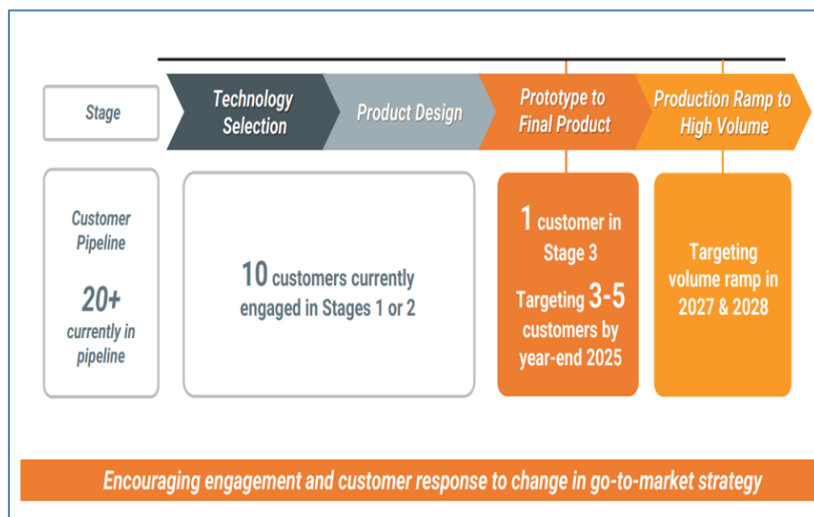


Conclusie: We verwachten dat deze deal doorgaat en we gaan dus ook onze aandelen verkopen. In het geval de deal plots toch niet zou doorgaan, kunnen we nog steeds besluiten om onze aandelen MAG terug te kopen (wellicht aan een lagere prijs). Dit voelt wat aan als een tweesnijdend zwaard: met een rendement van zo'n 20% in ruim een half jaar hebben we het mooi gedaan, maar zonder overname had het aandeel op lange termijn nog verder kunnen stijgen (en dus is dit wat een gedwongen afscheid).

Tudor Gold Corp. | TUD.V



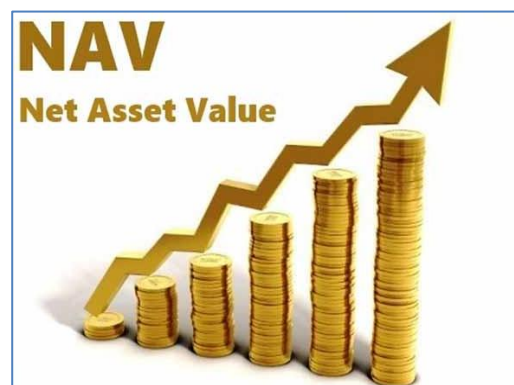
Vorige week kwam het bericht dat Tudor Gold een aandelenuitgifte gaat doen voor zo'n 15 miljoen dollar, waarin de bekende grondstofbelegger Eric Sprott zal participeren. Zoals we al eerder schreven, heeft Tudor geld nodig om de nieuwe PEA op te maken. Logischerwijs zorgt deze verwatering voor wat druk op de koers, maar nu kan het bedrijf wel weer verder en is de kans op verwatering op korte termijn een stuk lager geworden. We houden het aandeel, vanwege de enorme potentie op de lange termijn, maar blijf in het achterhoofd houden dat exploratiebedrijven als deze steeds een hoog risico met zich meebrengen. Ons advies blijft "houden".



Elysee Development Corp. | ELC.V



Eerder deze maand publiceerde Elysee de Q1-cijfers van 2025. De resultaten zagen er goed uit: het 1^{ste} kwartaal werd afgesloten met een nettowinst van 1,9 miljoen CAD, zo'n 0,07 CAD per aandeel. Ter vergelijking: over heel 2024 werd er een nettoresultaat behaald van 650.000 CAD.



De sterke prestaties van de goudprijs gedurende het kwartaal hadden een positieve invloed op de goudmijnsector, en dan in het bijzonder op goudproducenten. Volgens CEO Guido Cloetens zijn veel exploratie- en ontwikkelingsbedrijven nog steeds ondergewaardeerd. Elysee heeft in het 2^{de} kwartaal ook enkele overnamevoorstellen ontvangen voor de kleinere bedrijven die het bezit. Guido ziet een opmerkelijke toename in fusies en overnames, en verwacht dat dit zal aanhouden als de goudprijs sterk blijft. Goed nieuws dus voor Elysee, al komen sommige overnames ook wat te vroeg, waardoor de potentie soms niet volledig tot uiting komt. Het afgelopen kwartaal steeg de NAV van Elysee van 0,42 CAD naar 0,49 CAD. Deze NAV is al tijden aan het stijgen, terwijl de koers van het aandeel nog niet echt die stijging volgt. De koers van ELC.V is het afgelopen jaar slechts miniem gestegen, terwijl de NAV een stuk hoger ligt dan een jaar geleden. Die onderwaardering moet wel eens wegvallen, wellicht als Elysee weer besluit dividend te gaan uitkeren. Maar met deze onderwaardering kunnen ze beter aandelen terugkopen.

Lightwave Logic, Inc. (LWLG)

☆ Follow

+ Add holdings

1.0850 +0.0650 (+6.3726%)

As of 1:13:23 PM EDT. Market Open.

Key Events

Mountain



Conclusie: LWLG heeft een goede AVA met heldere taal en duidelijke doelen achter de rug, maar dat wil niet zeggen dat de koers vanaf nu alleen maar zal stijgen. Nee, er moet nog heel veel werk worden verricht. Maar het is nu op zijn minst duidelijk waar LWLG staat, en het lijkt erop dat Yves duidelijk heeft waar naartoe te gaan en hoe er te geraken. Als LWLG erin slaagt om aan het einde van het jaar 3 tot 5 klanten in stage 3 te hebben, zal dat veel vertrouwen in een goede afloop geven (en zal de koers een stuk hoger staan). Zover is het nog niet, maar het gaat eindelijk de goede kant op met LWLG.



Conclusie: Elysee legt een stijgende NAV en betere cijfers op tafel. De koers loopt echter nog achter op de stijgende NAV. Ons advies blijft ongewijzigd.

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

Schuldenvrije gemeenschap

Beste Brecht,

Wat mij opvalt bij 'nieuwe projecten' wereldwijd (zoals bijvoorbeeld alternatieve valuta), is dat het aflossen van persoonlijke schulden zelden een prioriteit lijkt. En dat deed mij aan het denken zetten: waarom is dat zo, en zou het ook anders kunnen? Graag had ik met je een idee gedeeld dat zich de afgelopen tijd in mijn hoofd heeft gevormd en dat bedoeld is als een nieuwe valuta die steunt op een nieuwe vorm van wonen, binnen het huidige systeem.



Mijn visie is ontstaan in Portugal, waar nog veel betaalbare gronden beschikbaar zijn. Indien een gemeenschap of een stichting grond zou kunnen opkopen om deze grond te verhuren aan de mensen binnen die gemeenschap, tegen lage kosten, dan biedt dit om te beginnen al meer kansen om wonen en werken op een logische en gezonde manier te combineren - ik denk bijv. aan gezinnen die dicht bij de scholen kunnen wonen, en werknemers dicht bij hun werk.

(zie zijbalk)



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

Dit soepel (ver)huren steunt op wat de kern van mijn idee is: de "Central Land Digital Currency" (CLDC). Dit is een munt die haar waarde haalt uit de grond zelf. De centrale gedachte is: als burgers schuldenvrij zijn, kan uiteindelijk het land als geheel volgen.

De CLDC zou worden ingezet om bestaande schulden af te lossen. De overheid werkt mee en ontvangt in ruil waarde, terwijl de burgers inspraak krijgen. Bedrijven kunnen aansluiten en kiezen om hun werknemers deels in de munt uit te betalen, wat verder de populariteit van de munt zou vergroten. De euro's vloeien terug naar de staat en worden ingezet om de schulden te dekken.

De muntwaarde blijft stabiel. Het is in feite een vorm van belasting, waarbij je met de munt stukjes grond afbetaalt onder voorwaarden die door de stichting vastgelegd werden. De CLDC is ook toepasbaar: het kan fungeren als overheidsmunt én als ruilmiddel. Iedere deelnemer krijgt een token, die weergeeft hoeveel men bijdraagt aan de samenleving.

Het is een transparant creditsysteem, dat verbondenheid en vertrouwen stimuleert. Dit model, steunend op echte leiders en op schuldenvrije burgers, dient als bottom-up alternatief voor de aanpak van het WEF en de banken. Bedenkingen zijn welkom!

Beste groeten,

Bezielde Bert

(zie volgende pagina)

Dag Bert,

Dank voor je bericht. Het is bemoedigend om te zien hoe abonnees hun eigen denkkraft beginnen te vertrouwen, en hoe er zo meer en meer ideeën tot leven komen. Wat je aanreikt, raakt enkele diepe maatschappelijke vragen: wat is eigendom? Wat is schuld? Wat is waarde? En kunnen we alternatieve woon- of geldsystemen denken die mensen werkelijk bevrijden?

In die context wil ik je ook kort iets aanreiken uit het georgisme, een economische denkrichting die stelt dat alle waarde die voortkomt uit natuurlijke bronnen en locatie (waaronder dus grond) toebehoort aan de gemeenschap, en niet aan individuen. Eigendom van grond zou dus belast mogen worden - niet arbeid of kapitaal. Onder dit idee is 'schuld' niet zozeer het gevolg van moreel falen, maar eerder van een oneerlijke verdeling van toegang tot natuurlijke hulpbronnen.

Tegelijk wil ik aanstippen dat het denken over 'schuldenvrij worden' vaak vertrekt van de aanname dat geld iets exterieur is - alsof waarde buiten onszelf zou ontstaan. Maar zoals Hayek reeds suggereerde, projecteren we onze eigen structuren op de wereld. Daarom zou ik zeggen: krediet komt vóór geld. Dat wil zeggen: vertrouwen in elkaar, creativiteit, en wederkerigheid zijn de elementen die aan de basis van iedere economische relatie liggen, en niet de munt zelf.

Je voorstel, dat burgers zich als eersten bevrijden van schuld, is dus economisch waardevol én tevens spiritueel correct. Alleen: om dat te kunnen bereiken, zal er eerst een cultuur moeten heersen die de mensen 'heropvoedt' in hun eigen waarde. Ontbreekt dit, dan zal ook het nodige draagvlak voor dergelijke projecten ontbreken. Dit is een van de redenen waarom ik met Safecapital niet enkel inzet op het financiële, maar ook op psychologische en spirituele onderwerpen.

**Wat heeft
de overheid
met ons
geld gedaan?**

MURRAY N. ROTHBARD

Graag raad ik jou, en eender wie dit leest en ook in dergelijke topics is geïnteresseerd, "[Wat heeft de overheid met ons geld gedaan?](#)" van Rothbard aan. Het zal je helpen om je intuïties te verhelderen en te verdiepen. Zolang we blijven denken dat geld het beginpunt is, gaan we in rondjes blijven draaien.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

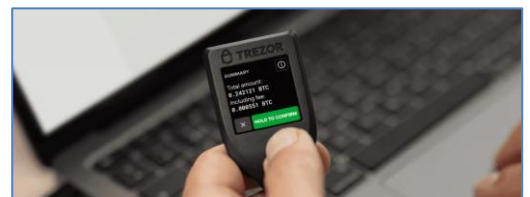
Trezor T vs. Trezor Safe 5

Beste Safecapital-team,

In jullie [cryptogids](#) wordt de Trezor T aanbevolen als wallet. Er is ondertussen ook de Trezor Safe 5, wat 'de nieuwe T' zou zijn. Deze wallet is wat duurder, maar zou ook gebruiksvriendelijker zijn en een vorm van beveiliging bieden die de T niet biedt. Zijn er nog andere verschillen van belang? Gaat jullie voorkeur nog steeds naar model T, en waarom wel/niet? Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

De reden dat wij nog steeds de Trezor T verkiezen, is omdat dit model volledig open source is. Het "secure element" dat je aanhaalt, en voor sommigen de reden is om de Safe 5 te verkiezen, is echter closed source.

Nou hoeft dat closed source element niet noodzakelijk een probleem te zijn: we vertrouwen Trezor genoeg om zonder een al te bang hartje zowel de T als de Safe 5 te gebruiken (hoewel er bij crypto natuurlijk altijd wat risico is). En inderdaad, de Safe 5 biedt ook wel wat voordelen: niet enkel is het wat gebruiksvriendelijker, maar het zal ook langer significante updates ontvangen.

Waarom dan onze preferentie voor de T? Puur theoretisch zou de overheid, door het closed source element (wat niet aanwezig is bij de T), via een omweg meer controle kunnen uitoefenen op die wallet. En gezien de escalerende druk op privacycoins vanuit de (Europese) overheden, lijkt ons dat toch iets om mee rekening te houden.

Uw voorkeur zal afhangen van welke voor- en nadelen net wat meer doorwegen voor u, maar beide wallets behoren (naar onze standaarden) tot het beste op de markt.

Beste groeten,

Team Safecapital

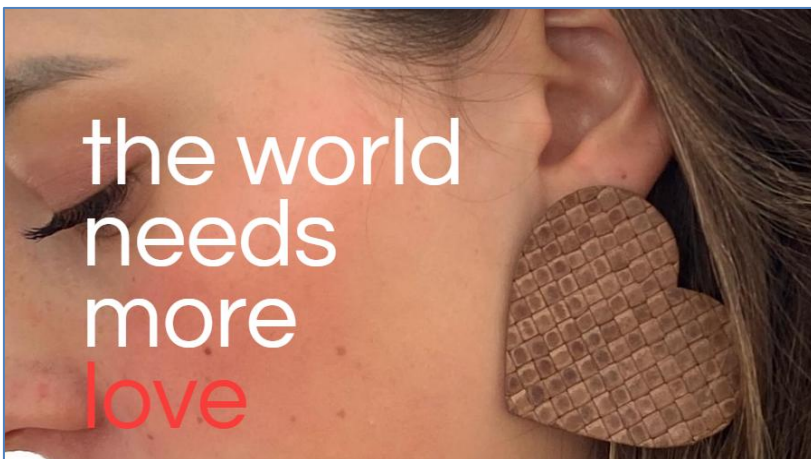
Love Mission

Beste Brecht,

Met een open hart schrijf ik je deze brief. Jij bent de afgelopen jaren een diepgaande inspiratiebron geweest in mijn leven. Niet alleen door je visie op financiële soevereiniteit en het belang van schuldenvrij te leven, maar ook door je streven het Christus-bewustzijn te verhogen. Je hebt me wakker gemaakt op zoveel lagen - van virussen tot het diepe besef dat liefde en vrijheid ons geboorterecht zijn.

In die geest ben ik een pad aan het bewandelen dat ik graag met je wil delen. Na de omwenteling van de corona(hoax)periode, een tijd waarin onze business (wij zijn designers en creators van unieke lederwaren) hard werd geraakt en bruggen naar het oude zijn verbrand, voel ik dat ik niet anders kan dan terugkeren naar de essentie. Alles in mij roept om opnieuw te creëren, maar dit keer vanuit pure liefde.

Zo is [Love Mission](#) ontstaan: een beweging van licht en liefde, die vorm krijgt via hartvormige oorbellen, door mezelf gemaakt in leder, uniek genummerd en doordrenkt met intentie. Je draagt niet alleen een sieraad, je draagt een boodschap. Je draagt ze voor jezelf of je geeft ze cadeau, en je stuurt er zo liefde mee de wereld in - figuurlijk en letterlijk, want 1% van de opbrengst gaat naar kleinschalige goede doelen die zich inzetten voor mens, dier en natuur.



Ik geloof met heel mijn wezen dat deze missie een zachte revolutie is in een wereld die hunkert naar verbinding, waarheid en moedige liefde. En toch... bots ik op een grens. Niet van inspiratie, niet van vertrouwen, maar van middelen. Ik wil dit groter brengen, en tegelijk trouw kunnen blijven aan de SC-boodschap van financiële vrijheid.

Zou jij openstaan voor een ontmoeting waarin we samen kunnen nagaan hoe Love Mission verder vorm kan krijgen, schuldenvrij en in lijn met de filosofie die Safecapital aanreikt? Ik geloof dat dit project gedragen wordt door iets groters, en met de nodige raad, inzichten en aanwezigheid kan Love Mission nog krachtiger worden.

Dank je wel voor alles wat je al hebt gedeeld met de wereld.

Beste groeten,

Bezielde Bert

(zie zijbalk)

Dag Bert,

Dank je wel voor je warme en diep doorvoelde brief. Op je [website](#) voelde ik de oprechtheid en de toewijding van wat je via Love Mission wil brengen.



Het raakt me om te lezen hoe de dingen die ik doorheen de jaren gedeeld heb, bij jou mee tot bloei zijn gekomen, niet alleen op het vlak van financiële vrijheid, maar ook op dat subtielere, innerlijke vlak.

Het verankeren van schoonheid, intentie, en liefde in iets tastbaars dat mensen elke dag kunnen dragen, is inderdaad iets waar de wereld nu behoefte aan heeft. Aan de andere kant: Liefde verkoopt niet... Dat is een moeilijke, commercieel gesproken. En ik weet zelf ook niet goed hoe je daar het beste mee omgaat.

Wat je vraag betreft: ik krijg momenteel zodanig veel verzoeken om iets te ondersteunen, in iets te investeren, en over iets mee te denken, dat het voor mij helaas niet meer mogelijk is om nog vaak op die verzoeken in te gaan, hoe oprecht ze ook zijn.

Dat gezegd zijnde: wat ik wel voor je kan doen, is zorgen dat je mooie brief (en deze respons) verschijnt in de volgende editie. Ik zal ook nog eens nadrukkelijk [het contact-formulier van op je website](#) meegeven, en wie weet gebeurt er zo wel iets magisch.

Blijf vooral creëren vanuit de kracht die je nu al laat voelen - je bent duidelijk op het juiste pad.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

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](#)

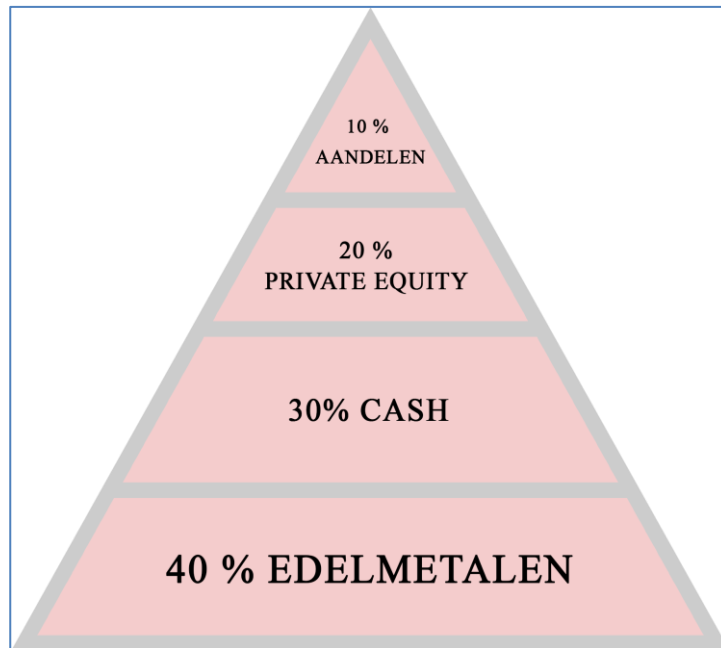


["De Oostenrijkse School"](#)



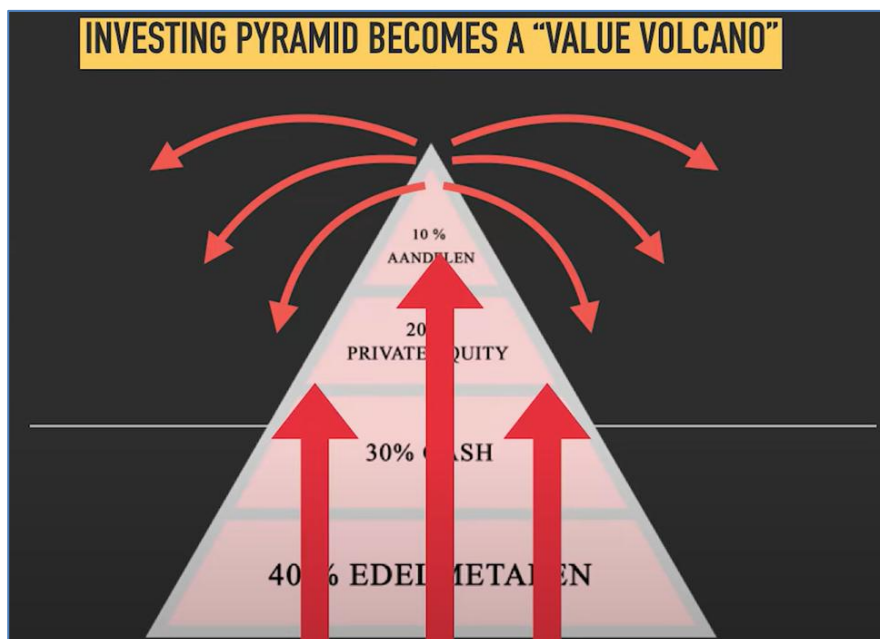
["De Serviele Staat"](#)

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 kunt 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	2928	161%	Laag	Kopen
30/06/2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	29.05	79%	Laag	Kopen
30 % in cash . Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
07/01/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	111200	2074527%	Hoog	Houden
12/03/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	397	66067%	Hoog	Kopen
06/09/2024	Toncoin (USD)	TON	4.61	3.17	-31%	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	0.087	-13%	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	2.42	45%	Hoog	Kopen
20/05/2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	1.08	44%	Hoog	Houden
01/08/2018	Gunnison Copper Corp.	GCU.TO	0.92	0.29	-68%	Hoog	Houden
15/02/2019	Tudor Gold Corp.	TUD.V	0.28	0.54	93%	Hoog	Houden
25/01/2020	Nananalysis Scientific Corp.	NSCI.V	0.59	0.28	-53%	Hoog	Kopen
15/10/2021	Elysee Development Corp.	ELC.V	0.72	0.35	-47% (*)	Hoog	Houden
01/04/2022	CryoMass Technologies Inc.	CRYM	0.28	0.022	-92%	Hoog	Houden
03/03/2023	Green Impact Partners Inc.	GIP	8.42	3.95	-53%	Hoog	Kopen
06/10/2023	Triple Flag Precious Metals Corp.	TFPM	12.67	21.15	69% (*)	Hoog	Houden
04/04/2025	Yellow Cake Plc	YCA.L	394.58	462	16%	Hoog	Kopen
19/05/2025	D-Wave Quantum Inc.	QBTS	12.52	18.92	51%	Hoog	Instappen
19/05/2025	Palantir Technologies Inc.	PLTR	124.71	125.17	0%	Hoog	Instappen
Waarde/dividendaandelen (iets lager risico)						Verwacht div. rend.	Advies
19/05/2023	Agnico Eagle Mines Limited	AEM	53.74	115.78	121% (*)	2%	Houden
03/11/2023	Newmont Corporation	NEM	38.69	52.76	41% (*)	2%	Houden
17/11/2023	Petrobras	PBR.A	14.65	11.1	-4% (*)	10%	Houden
04/01/2024	Ecopetrol	EC	12.32	8.43	-10% (*)	10%	Houden
04/01/2024	MPC Container Ships ASA	MPCC.OL	14.02	15.06	35% (*)	10%	Kopen
18/10/2024	MAG Silver Corp.	MAG	15.68	18.57	20% (*)	4%	Verkopen