

Willem Middelkoop

Willem Middelkoop werkte ooit als foto-journalist, maar hij kreeg vooral bekendheid door zijn beursbeschouwingen en -analyses voor de nieuwszender RTL Z. Daarnaast is hij de auteur van het boek 'Als de Dollar valt' (uitgegeven in deze zomer), waarin hij waarschuwt voor een ophanden zijnde dollarcrisis en binnenkort zal er een nieuw boek verschijnen genaamd 'De permanente oliecrisis', dat hij samen met Rembrandt Koppelaar schreef. Daarnaast adviseert hij de Peak Oil Nederland; een stichting die zich bezighoudt met het bewerkstelligen van bewustzijn over de gevolgen van fossiele uitputting voor de maatschappij. Verder is hij de bedenker van het concept 'Discovery Investing' en grondlegger van de website 'Middelkoop-Discovery-Alert.com' waarop hij regelmatig tips geeft over aandelen uit de grondstofindustrie.

tekst: Mischa Peters

Hoe bent u in aanraking gekomen met de organisatie Peak Oil?

Ik publiceer al sinds jaren een gratis nieuwsbrief, 'Nieuws-Flash!', in gecombineerd Nederlands-/Engelstalige vorm. Daarin beschrijf en publiceer ik de stukken die ik gedurende de week lees en die ik interessant genoeg vind voor de lezers van mijn nieuwsbrief. Het blijkt dat het belangrijkste nieuws de krant niet eens haalt en veel nieuws is al maanden oud voordat het überhaupt wordt gepubliceerd in de geschreven media. Zo begint het verhaal van de wereldwijde productiepiek in olie pas langzamerhand door te sijpelen. Een van mijn nieuwsbrieflezers attendeerde mij drie jaar geleden al op het bestaan van de internationale Peak Oil-organisatie en sindsdien ben ik steeds meer geïnteresseerd geraakt.

In welke relatie staat de interesse voor het vergaren en publiceren van belangrijk nieuws tot uw andere activiteiten en bezigheden?

Mijn leidmotief is, dat ik zelf op zoek ben naar informatie die mij kan helpen bij het nemen van mijn beleggingsbeslissingen omdat ik voornamelijk een belegger ben, eigenlijk al sinds de midden jaren '90. De journalist in mij ziet er geen kwaad in om de interessante informatie met andere beleggers te delen, in tegenstelling tot veel andere professionele beleggers. Verder heb ik nog een betaalde e-mail alert service. Mijn abonnees informeer ik op deze wijze over belangrijke vondsten in de grondstofindustrie. Na jaren van zelfonderzoek ben ik tot de conclusie gekomen dat de grootste koersstijgingen van beursgenoteerde bedrijven plaatsvinden nadat er een nieuwe ontdekking heeft plaatsgevonden. Neem bijvoorbeeld het nieuwe algoritme van 'Google' of een nieuwe ontdekking in de biotechnologie. Ik concentreer me echter voornamelijk op de grondstoffenindustrie en de vondsten die daar worden gedaan.

Waar belegt u zelf voornamelijk in?
Ik beleg hoofdzakelijk in Canadese exploratiemaatschappijen en grondstofbedrijven, maar ik heb ook wel eens posities in futures op bijvoorbeeld olie.

Waarom juist in dit soort fondsen?
Eind jaren '90 ben ik me gaan verdiepen in belangrijke omslagpunten in de financiële markten en toen ben ik tot de conclusie gekomen dat we destijds in de laatste fase van een grote 'bubble'-periode leefden. Hierover heb ik destijds ook gepubliceerd.

Wat publiceerde u over de ophanden zijnde crash eind jaren '90?
In 1999 leidde ik een beleggingsclubje. De gekte was toen zo groot,

dat ik er zeker van was dat de beurzen zouden gaan crashen. Ik was op dat moment chef van de fotoredactie bij Het Parool. Ik zei tegen de economieredactie dat de situatie veel gevaarlijker was dan in 1929 en heb toen over een dreigende crash geschreven. Iedereen lachte me uit, maar een half jaar later begon de sluipcrash. Omdat ik toentertijd veel geld in huizen had geïnvesteerd, zocht ik naar een goed alternatief, wat het fysieke goud en zilver bleken te zijn. Toen ik me daarin ging verdiepen, ging er als het ware een nieuwe wereld voor me open.

In wat voor opzicht?

De prijs van goud en zilver wordt enorm gemanaged, ofwel gemanipuleerd door de grote Amerikaanse bankiers die perse niet willen dat de goudprijs gaat stijgen. Zoals je misschien weet, bestaat er een inverse relatie tussen het goud en de 'Greenback'. Dus een stijging van het goud betekent in vrijwel alle gevallen dat de dollar in waarde zal gaan dalen. Je zag in de jaren '70 een enorme stijging van de goudprijs. Daarna zijn de Westerse banken een strijd gaan voeren tegen het goud, met als gevolg dat het goud naar een dieptepunt in 1999 van \$252 per ounce zakte. Sinds de loskoppeling van het goud begin jaren '70 heeft de Amerikaanse munt een intrinsieke waarde die rond de nul ligt. Geld is alleen nog maar een papertje, heeft te maken met geldontwaarding en verliest ieder jaar weer meer koopkracht. Het goud heeft zijn koopkracht wel behouden gedurende de eeuwen. Vanaf 2001 en 2002 ben ik in goud gaan beleggen, maar ik kwam er al vrij snel achter dat het beleggen in goudaandelen veel betere rendementen geeft, doordat goudaandelen een hefboomwerking hebben ten opzichte van het fysieke goud. Veel interessanter nog zijn de kleinere mijnbouwbedrijven. Toen ik 2003 mijn hele portefeuille verdub-

belde, kwam ik er achter dat ik niet goed wist waar dit vandaan kwam. In 2004 kwam er een correctie van 50% van vrijwel de gehele markt, op een paar fondsen na. Al gauw bleek dat die fondsen een ontdekking of anders een vondst hadden gedaan. Hierin ben ik me toen gaan specialiseren, met als uitkomst in 2005 de nieuwsbrief 'The Gold Discovery Letter', waarvoor we binnen een mum van tijd duizend betalende abonnees hadden in zestig landen. Met deze nieuwsbrief houd ik me niet meer bezig, maar ik ben toen verdergegaan met 'Middelkoop Discovery Alert'.

Ik neem zowel posities in voor de lange termijn als voor de korte termijn



Zijn er nog andere instrumenten uit de technische analyse waar u gebruik van maakt?

Ik maak veel gebruik van het 50- en 200-daags Voortschrijdende Gemiddelde. In de Discovery-fondsen zie je verschillende fases, waarbij de koers in eerste instantie sterk begint te stijgen. Dit houdt een paar maanden tot maximaal 1,5 jaar aan. Gedurende deze fase komt vrijwel iedere correctie tot stilstand op het 50-daags gemiddelde. In een enkel geval valt de koers terug tot het 200-daags Voortschrijdende Gemiddelde. Dit zijn dan voor mijn zeer geschikte momenten om bij te kopen.

Kunnen we u dan als een trendvolger classificeren?

In principe ben ik een trendvolgende belegger. Maar aan de andere kant weet ik dat het een keer ophoudt en ik contrair moet gaan denken en naar geschikte bodempatronen moet gaan kijken. Neem bijvoorbeeld het goud. Vrijwel iedereen riep destijds dat goud een slechte belegging was geweest gedurende de afgelopen twintig jaar, terwijl er tussen 2001 en 2002 een klassiek saucerpatroon werd afgerond. Vanaf dat moment weet je dat je contrair moet gaan denken en niet meer met de heersende visie moet meedenken. Ook fundamenteel was er toen sprake van een situatie waarin de prijs van goud werd verhandeld tegen, of zelfs onder de kostprijs waartegen het uit de grond werd gehaald.

Zijn er nog andere kenmerken van de Discovery-fondsen?

De fondsen laten een enorm hoge volatiliteit zien, soms extreem. Van de tachtig tips die ik heb gegeven, laten tien fondsen een stijging van meer dan 200% zien en drie fondsen zijn zelfs meer dan 1000% gestegen. Maar dalingen van meer dan 60% komen ook voor.

Verwacht u serieus een crash van het financiële systeem?

Volgens kenners die ik interview voor een nieuw boek, kan dit systeem nog maximaal twintig jaar mee. Maar het kan ook volgend jaar instorten. Het rare is dat mensen denken dat het kapitalistische systeem altijd zal blijven bestaan. Dat zal wel, maar het huidige dollarsysteem niet. In de geschiedenis zijn al 220 keer niet door goud gedekte geldsystemen ingestort. Waarom zou dat bij dit systeem niet gebeuren?

Kunt u onze lezers aangeven hoe dit werkt?

Inmiddels beschik ik over een database waarin circa duizend beursgenoteerde Canadese grondstof- en exploratiebedrijven zijn opgenomen. Zodra er een persbericht binnenkomt over een van deze bedrijven, krijg ik een soort pop-up op mijn scherm. Als ik denk dat het echt interessant of belangrijk is, stuur ik het onmiddellijk door naar mijn nieuwsbrieflezers. Zo zitten zij bovenop de informatiestroom en kan er vroegtijdig worden ingespeeld op de ontwikkelingen.

Bent u meer een langetermijnbelegger of bent u meer een handelaar?

Ik ben het eigenlijk allebei. Ik neem zowel posities in voor de lange termijn als voor de korte termijn. In eerste instantie stap ik groot in en koop ik soms wel voor €500.000 aan aandelen. Ik begin winst te nemen in het geval het fonds uit de sterk stijgende trend valt. Echter, ik houd altijd een initiële positie aan van circa 10.000 aandelen. Deze positie breid ik uit op momenten dat er weer een nieuwe vondst wordt gedaan.

Past u op enige wijze nog technische analyse toe?

Een van de eerste beleggingsboeken die ik heb gelezen was van Marcel Rila. Als fotograaf ben ik zeer visueel aangelegd, dus de grafieken spreken mij van nature aan. Ik kijk altijd eerst naar de grafiek. Sterker nog, als de grafiek de Discovery niet bevestigt, stuur ik geen alert uit en zoek ik eerst uit wat er aan de hand is. De grafiek moet in mijn opinie een fundamentele ontwikkeling bevestigen. Ik maak van verschillende soorten grafieken gebruik op basis waarvan ik de heersende trend bepaal en van waaruit ik de belangrijke steun- en weerstanden kan vaststellen.