



04 november 2022 ♦ #198

INHOUD

Editoriaal 1

Meldingen 2

Hoofdanalyse..... 2

- LWLG..... 3
- NB.TO 4
- NSCL.V 6
- SPRUT 7
- MIN.TO 7
- TUD.V 7
- CCO.TO 8
- MTA.V 8
- SNB..... 8
- ELC.V 9
- FR.TO 9
- YORK 10
- SIL.TO 10
- CRYM..... 11

Crypto..... 12

Vrije Tribune..... 13

Pater Daniël Maes ... 17

Lezersvragen..... 20

Invest. Piramide 25

Beleggingsrooster 26

MACROTRENDS is een
uitgave van:

Capital & Trends
Janseniuslaan 64-A
4561 NN HULST
BTW: NL855987753B01

e-mail:
support@macrotrends.be

Europa, het winterwonderland van de toekomst

Beste abonnee,

Europa heeft geen eigen minerale grondstoffen en al helemaal geen gas of aardolie. En dat gaan we de komende tijd voelen. In een wereld waarin het zwaartepunt steeds meer verschuift naar tastbare assets, wordt het steeds moeilijker om toegevoegde waarde te creëren door het converteren van grondstoffen waartoe men nog nauwelijks toegang heeft. Niet alleen ontbreekt het ons aan toegang en beschikbaarheid, we betalen steeds hogere premium-prijzen voor die grondstoffen met geld dat nog nauwelijks is gedekt door real assets.



Te midden van de 1^{ste} industriële revolutie was Europa goed voor 60% van alle mijnbouw en gedolven mineralen. Vandaag bedraagt dat gewicht minder dan 8%. Amper 20 jaar geleden dienden Europese, Japanse of Amerikaanse bedrijven nog 95% van alle nieuwe patenten in. Europese bedrijven zijn vandaag verantwoordelijk voor minder dan 16% van alle nieuwe patenten. Irwin Schiff verwoordde het keurig in 2001: "Probeer maar eens naar de oorlog te trekken met een dienstensector..."

Nu dreigt onze economie ook haar voornaamste leverancier van goedkope en betrouwbare energie te verliezen. Rusland is goed voor 40% van het aardgas en 25% van de ruwe olie die Europa dagelijks importeert en verbruikt. Maar belangrijker is dat Rusland ruim 60% van onze verbruikte diesel levert.

Bondskanselier Scholz confisqueerde in april van dit jaar reeds de Duitse assets van Gazprom en nam in september ook nog de Rosneft-raffinaderijen in Karlsruhe en Schwedt in beslag. De Schwedt-site ligt pal op de 4000 km lange Druzhba-pijplijn die Russisch aardgas naar Duitsland stuurt.

Toen Fluxis in 2020 haar investeringsplan voor de LNG-terminal in Zeebrugge bekendmaakte, stelde menig analist zich de vraag waar het verdienmodel voor zulke peperdure en overcomplexe energiebevoorrading vandaan moest komen. Sinds februari van dit jaar kennen we het antwoord op die vraag.

Op korte termijn dreigt diesel een probleem te worden. Dat zien we vandaag reeds in de VS, die minder dan 25 dagen aan voorraad aanhoudt. Maar ook de wekenlange staking bij TotalEnergies Frankrijk bood een lelijk voorsmaakje van hoe de West-Europese economie eruitziet, wanneer die heel even zonder diesel dreigt te vallen.

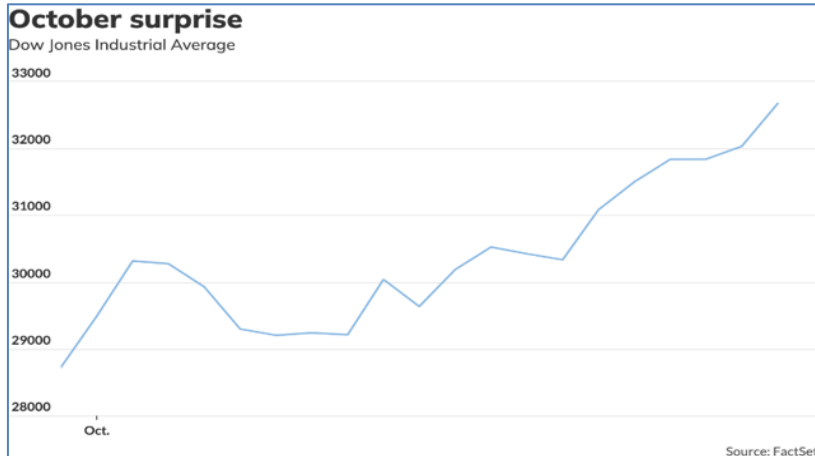
Onze hele maatschappij en economie draait op diesel. Onze voedselverwerkende industrie en logistieke keten is in diesel gedrenkt. Maar ook de bouwnijverheid, zware industrie en infrastructuur functioneren op aardgas en diesel. Men zou denken dat onze politieke elite alles in het werk stelt om haar burgers te verzekeren van basisbehoeften als mobiliteit, voeding en verwarming. Niet dus.

Hulp is onderweg. Voor onze kusten liggen ontelbare LNG-tankers voor anker. Ze staan in de wachtrij en schuiven aan om hun cargo te lossen, terwijl het onze havens ontbreekt aan opslag-, doorvoer- en hervergassingscapaciteit die LNG omzet van vloeibaar naar gas. Terwijl Europese burgers meer steenkool, houtpallets, kerosine en brandhout inslaan dan ooit tevoren, worden kerncentrales aan hoog tempo gesloten. Tegelijk plannen onze politieke leiders de invoering van een persoonlijk energetisch budget dat onze ecologische voetafdruk rantsoeneert.

Joachim Van Wing

Beste oktobermaand ooit voor Dow Jones

Hoewel de wereld in brand staat, zagen we een "bear market rally" (een stijging binnen een neergaande markt) en was het rendement van de Dow Jones Industrial Index het hoogste ooit voor de maand oktober. Oktober staat nochtans wat bekend als de maand van de crashes, maar afgelopen oktober was het vrij rustig op de beurs en steeg de Dow Jones zelfs fors. Het positieve sentiment kenterde echter na de Fed-meeting afgelopen woensdag.



De economie lijkt door het putje te gaan, maar de aandelenmarkt kan af en toe rare dingen laten zien. Twee weken geleden schreven we dat de trend dalende was, maar *"dat wil echter niet zeggen dat alles in een rechte lijn naar beneden gaat. De kans is groot dat we af en toe (kleine) "bounces" (opwaartse bewegingen) zullen zien, waarbij de beurzen, die momenteel oververkocht zijn, kortstondig zullen stijgen. Dit zagen we dan ook begin deze week."*



Nou, de stijging was dus ingezet, de beurzen stegen rustig verder, en we kunnen dus gerust concluderen dat er sprake was van een bear market rally. De Dow Jones Index (bovenste lijn) steeg in de maand oktober met zo'n 13%, de S&P 500 met 7% (oranje lijn), en zelfs de tech-beurs Nasdaq steeg ruim 3% (blauwe lijn) - ondanks de slechte derde kwartaalresultaten van Big Tech zoals Amazon, Meta (vroeger: Facebook), Alphabet (Google), en Microsoft. Veel bedrijven uit de Dow Jones Index lieten in absolute termen slechte resultaten zien, maar deze resultaten waren toch beter dan verwacht, mede omdat er al veel slecht nieuws was ingeprijsd. Daarbij wisten ook veel traditionele bedrijven, zoals bijv. General Motors en McDonald's, te verrassen doordat ze flink in de kosten sneden.

Deze editie

We staan stil bij de brede beurs en overlopen uitgebreid onze aandelen.

Meldingen

Editio

Het editio werd deze editie verzorgd door Joachim Van Wing, onze huis-specialist in alles wat met energie te maken heeft. Brecht trekt zich naar jaarlijkse gewoonte een paar weken terug in de Abdij van El Escorial.

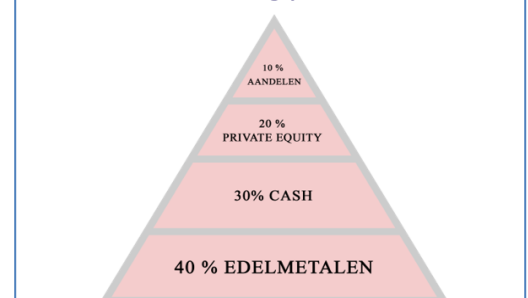
Enquête

Graag delen we via deze weg nog eens [de link naar onze enquête](#) voor beginnende beleggers. De input zal gebruikt worden om een webinar te houden over al uw beginnersvragen. Invullen kan tot eind november.

BioAegis

In de volgende editie (18 november) volgt een update over BioAegis.

Investeringspiramide



De investeringspiramide is de methode om kapitaal veilig te stellen. Ze is bewust zo opgebouwd, omdat niets zeker is. We houden rekening met een crash van het financiële systeem, maar het kan ook een meer geleidelijke overgang worden, waarin bijv. CBDC's (zie de eerste MT-editie van 2022) in eerste instantie secundair in het financiële systeem zullen worden geplaatst. Niets is zeker, en dus moeten we op alles voorbereid zijn. Onze piramide blijft stabiel onder verschillende scenario's, ook een crash. Het beste is de piramide te volgen in plaats van te gokken dat 1 scenario de correcte zal zijn om volop gebaseerd daarop keuzes te maken. Met goud hebben we een solide basis, en 40% is ook vrij fors. Mochten we fout zitten met onze visie op goud, dan hebben we 30% cash. Cash zal minder koopkracht hebben in de tijd, maar is wel de munt van het systeem, en zal dus niet zo snel in een keer verdampen. Ook houden we cash achter de hand om koopjes te jagen indien de aandelenmarkten dalen.

Maar het belangrijkste voor de aandelenmarkt momenteel zijn niet de winstontwikkelingen, maar de rente. Beleggers zagen namelijk iets lagere inflatieverwachtingen, en dus ook hoop op lagere renteverhogingen van de Fed in de nabije toekomst. Lagere rentes zijn vaak positief voor de beurs.



Maar dit bleek ijdele hoop. Tot afgelopen woensdag waren de beurzen dus redelijk positief, totdat de meeting van de Fed werd gehouden. Zoals verwacht kondigde Powell een renteverhoging aan van 0,75%. Hoewel er wat verwarrende en tegenstrijdige berichten waren, werd uiteindelijk wel duidelijk dat ze niet aan versoepelen denken: *"It is very premature to think about or talk about pausing our rate hike."* Dit was niet het bericht waar de markt op zat te wachten. Het gevolg: dalende aandelenbeurzen. Rentegevoelige sectoren zoals bijv. de IT-sector kwamen fors onder druk. Iets waar LWLG ook last van had.

Kort: Ons meest waarschijnlijke scenario is dat de beurs verder zal dalen. Onze steraandelen zullen dan waarschijnlijk mee omlaag gaan, maar dat hoeft niet. We zijn ervan overtuigd dat onze steraandelen het beter zullen doen dan de brede beurs, zeker als we nieuws krijgen waar we op wachten. De kans dat de beurs verder daalt, blijft echter groot. Zorg dus dat uw risicovolle investeringen beperkt zijn en dat u dalingen aankunt. Is dat niet het geval, bouw dan uw posities af.

Lightwave Logic



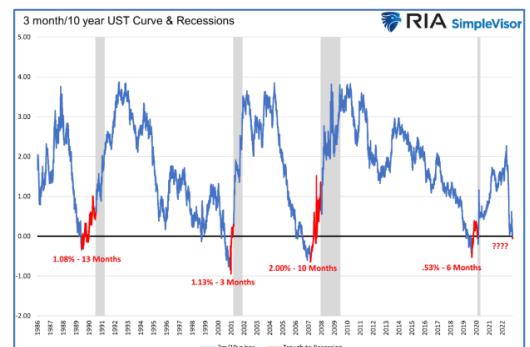
Het einde van het jaar komt in zicht en dus moet het moment van commercieel nieuws voor LWLG dichterbij komen. Eerder hadden we al gezegd dit nieuws pas ergens in november te verwachten (op basis van gevoel). Zolang het nog geen 2023 is, en de verwachtingen niet gewijzigd worden, liggen we op schema.

Economics More Than a Third of US Small Businesses Couldn't Pay All Their Rent in October

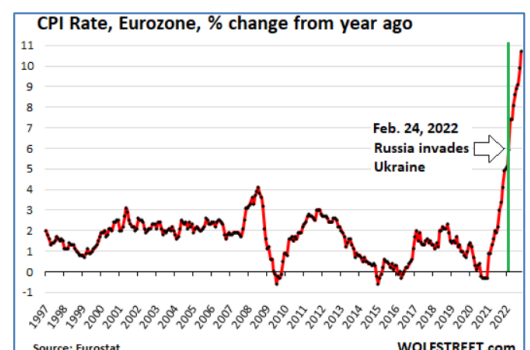
Onderliggend gaat het natuurlijk niet goed. Niet alleen in Europa, maar ook in de VS. Uit een survey van bijna 4800 kleinbedrijven in de VS, blijkt dat bijna 40% van hen de huur over de maand oktober niet kan betalen. Ook was die huur gemiddeld met 10% gestegen het afgelopen half jaar.



Het aantal nieuwe banen in de VS (de procentuele verandering op 4 maanden) zit ook op een dieptepunt, bijna op het punt van de 'corona-crash'.



De rentecurve van de Amerikaanse treasuries voorspellen een recessie. Wanneer de 3-maandsrente hoger is dan de 10-jaarsrente, is dit een voorbode voor een recessie. Meestal volgt de recessie dan een tijdje later (3 tot 13 maanden later).



Ondertussen lopen de prijzen in de Eurozone flink op. In Nederland was de jaarlijkse prijsstijging in oktober 16,8% en in België 13,1%. In de gehele Eurozone was deze 10,7% op jaarvergelijking. In september was deze ook al bijna 10%. Dit voelen consumenten in hun portemonnee en het heeft een zeer negatieve invloed op de economie. Zeker als het vertrouwen bij de consument verder afneemt.

Volume scale with silicon foundries <i>with timelines</i> LIGHTWAVE					
Foundry	Geographical location	Wafers	Existing PIC PDK (silicon photonics, InP)	Open to create EO polymer PDK	Expected results
Foundry A (polymer plus)	North America	Silicon	Yes	In progress	2H22-1H23
Foundry B (polymer plus)	North America	Silicon	Yes	In progress	2H22-1H23
Foundry C (polymer plus)	Europe	Silicon	Yes	In progress	2H22-1H23
Foundry D (polymer slot)	North America	Silicon	Yes	In progress	2H22
Foundry E (polymer slot)	Europe	Silicon	Yes	In progress	2H22
Foundry F (polymer slot) – in discussion	North America	Silicon	Yes	Planned	2023
Foundry G (polymer slot) – in discussion	Europe	InP	Yes	Planned	2023
Deep activities with foundries for volume scaling					

Deze slide liet Michael Lebby zien [tijdens een presentatie in de VS](#) (LD Micro Main Event XV, Los Angeles) op 25 oktober. De "expected results" zijn nog steeds hetzelfde als bij vorige presentaties: twee foundries. Ondertussen was de koers de laatste tijd wat opgeveerd nadat het voor de zoveelste keer de zone van 6 USD had opzocht. Maar de Fed-meeting gooide alweer roet in het eten, en LWLG daalde afgelopen woensdag met ruim 8%.

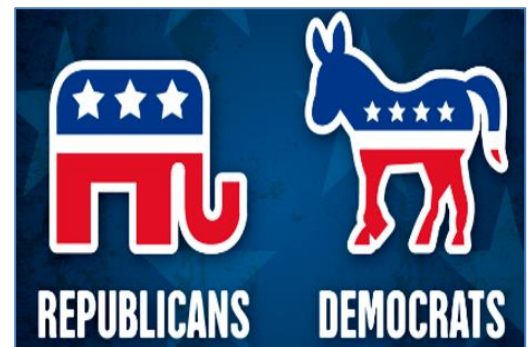


Het is wachten op het moment dat er een commerciële deal bekend wordt gemaakt. Afhankelijk van de potentie van een deal, is het dan te verwachten dat de koers de all-time high van boven de 20 USD gaat opzoeken. Voor die tijd is het zeker mogelijk dat de 6 USD zone weer wordt opgezocht.

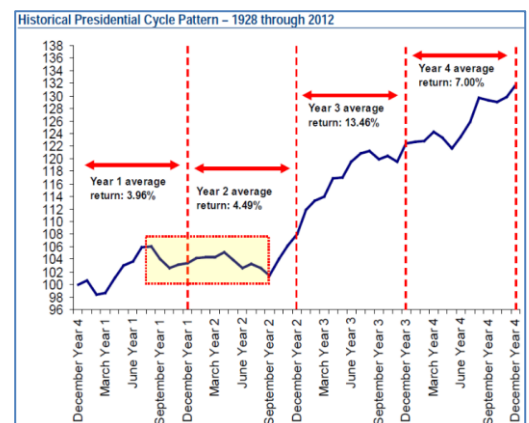
Conclusie: Voor wie nog geen of een beperkt aandeel heeft in LWLG, komt het moment dichterbij om die positie in te nemen, want het moment van commercialisatie komt dichterbij. Op dat moment moet je positie reeds op orde zijn. In de tussentijd is de kans groot dat de koers zal meebewegen met de brede markt en in het bijzonder de Nasdaq, waardoor de 6 USD zone weer in zicht komt.

NioCorp

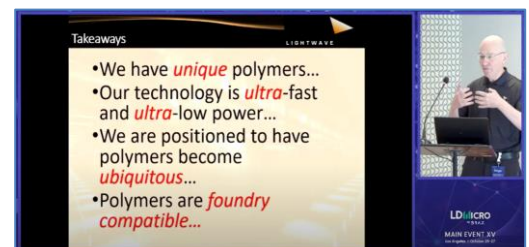
De afgelopen twee weken was er wat minder NioCorp nieuws, en de koers bleef een beetje hangen rond de 1,10 CAD.



Dinsdag 8 november mogen de Amerikanen naar de stembus voor de "midterm elections". Tot voor kort was Biden de minst populaire president ooit, maar dat zou de afgelopen maanden verbeterd zijn - in hoeverre we dergelijke statistieken mogen geloven natuurlijk. In slechts drie van de laatste 22 midterm verkiezingen won de partij die daarvoor ook de president had geleverd. Geen goede vooruitzichten voor de Democraten, al zal de Deep State wel weer wat trucjes klaarhebben als dat nodig is...



Blijkbaar bestaat er een 'vierjaarspresidentscyclus' op de beurs, waarbij de beurs het tijdens sommige jaren binnen de vier jaar beduidend beter doet. Politici zullen in aanloop naar de verkiezingen alles doen om stemmen te winnen en dus proberen de economie en de aandelenmarkt te stimuleren. Het derde jaar na de presidentsverkiezingen is meestal het beste. Deze start na de midterm verkiezingen. Maar dit zijn geen normale tijden. Dus: leuk voor de statistieken, maar we hechten er verder niet teveel waarde aan en verwachten eerder dalende beurzen.



De 'takeaways' van de LWLG presentatie in LA op het LD Micro Event (zie ook de hoofdbalk). Niets nieuws, maar een goeie opfrisser: de techniek van LWLG is uniek, supersnel, tegen superlage kosten, en gepositioneerd om alom aanwezig te zijn en in te passen in foundries. Met dank aan Steve Schiets staat [de ganze presentatie](#) online.



Our initial target markets: fiber communications

Photonics applications	Photonics component TAM (2023)	Optical Transceivers TAM (2023)	Optical Transceivers TAM (2030)	Partner type	Opportunity for Integrated Photonics (PICs) (Revenue, %CAGR)
Fiber comms	~\$60-80B	\$7B	~\$40-60B	Foundry, OEM/CM (TxB)	Existing/very strong growth
HPC/compute/AI	~\$10-20B	\$1B	~\$10-15B	Foundry, OEM/CM (TxB)	Existing/very strong growth
DC/datacenter	~\$20-30B	\$9B	~\$20-30B	Foundry, OEM/CM (TxB)	Existing/strong growth
5G systems/backhaul/RF	~\$5-10B	~\$1-2B	~\$4-8B	Foundry, OEM/CM (TxB)	Existing/strong growth
Display/project	~\$10-20B	<\$1B	~\$5-15B	Foundry, OEM/CM (panel)	High-volume/strong forecast
Automotive (LIDAR)	~\$30-50B	~\$1-2B	~\$20-30B	Foundry, OEM/CM (LIDAR)	High-volume & very strong forecast
Optical sensing/3D	~\$4-10B	~\$1-2B	~\$2-5B	Foundry, OEM/CM (sensor)	High volume & solid forecast
Bio-photonics sensing	~\$2-5B	<\$1B	~\$2-3B	Foundry, OEM/CM	Strong forecast
Medical	~\$5-10B	<\$1B	~\$5-8B	Foundry, OEM/CM	Strong forecast
Instrumentation	~\$2-3B	<\$1B	~\$1-2B	Foundry, OEM/CM	Strong forecast

Source: *Lightwave Logic (LWL) estimates using market research data. NANOLOGY (2023) • 15

In de tussentijd is het wachten op de nieuwe "Feasibility Study" (FS), het rapport waarin de "rare earths" zullen worden toegevoegd aan de oorspronkelijke FS, waarbij de economische potentie van deze grondstoffen duidelijk zal moeten worden. Dit rapport kunnen we de komende maanden verwachten. Dit kan een flinke opwaardering van de nettowaarde van de mijn worden, waardoor schuldfinancierders over de streep getrokken kunnen worden.



Ondertussen heeft NioCorp ook de fase 1 testresultaten van de "demonstration plant" ([zie ook interview met The Market Herald](#)). Hoewel het wat lang duurde eer de resultaten er waren, gaven de uitkomsten wederom een positieve draai. Het testen ging goed en de puurheid van calcium en magnesium, voorheen nog bij het afval geschaard, is van hoge kwaliteit, waardoor het wellicht ook kan verkocht worden. Minder afval en meer opbrengsten: een goede zaak!



Nog een slide, voor de volledigheid. De potentie in andere markten, zoals LIDAR, is enorm. LIDAR is een letterwoord voor "Light Detecting and Raging", de technologie die via laserstralen een omgeving scant en zo de afstand bepaalt tot een object. Alleen deze markt is naar schatting al minimaal 20 miljard USD in 2030, enkel maar voor de optical transceivers. Maar eerst gaat LWLG achter andere applicaties aan zoals fiber communications en datacenter, samen nu al goed voor 16 miljard USD en in 2030 naar verwachting minimaal 60 miljard USD. Nu hechten wij niet zo veel waarde aan projecties, maar feit is wel dat deze markten nu al groot zijn en het zeer aannemelijk is dat ze nog fors zullen groeien.

File Date	Source	Investor	Type	Avg Share Price Paid (\$)	Shares	Share Change (%)	Reported Value (\$1000)	Value Change (%)
2022-10-27	TSF	Tissot Family Partners, Inc.	CF	1.07	487	3	3	2.82
2022-10-26	NP	FIDEX - Fidelity Total Market Index Fund (pick for advisory)	CF	1.04	154,892	2.48	1,544	-0.42
2022-10-26	NP	FIDEX - Fidelity Research Composite Index Fund (pick for advisory)	CF	1.04	68,349	8.88	479	6.81
2022-10-26	NP	FIDEX - Fidelity Series Total Market Index Fund (pick for advisory)	CF	1.04	115,446	6.49	958	2.54
2022-10-26	NP	FIDEX - Fidelity Extended Market Index Fund (pick for advisory)	CF	1.04	521,899	3.86	4,132	8.50
2022-10-25	NP	SCHW - Schwab U.S. Small-Cap ETF (pick for advisory)	CF	1.04	405,437	1.88	3,231	8.99
2022-10-25	NP	SCHW - Schwab U.S. Broad Market ETF (pick for advisory)	CF	1.04	51,895	1.38	487	45
2022-10-21	NP	UWM - ProShares Ultra Russell2000	CF	1.04	6,812		45	2
2022-10-21	NP	HSD - ProShares Hedge Replication ETF	CF	1.04	383		2	59
2022-10-21	NP	URTY - ProShares UltraPro Russell2000	CF	1.04	7,343		59	

Institutionele beleggers zijn aandelen LWLG aan het kopen. Nu is het Fidelity dat voor verschillende indexfondsen haar posities in Lightwave aan het uitbreiden is. Voor ruim 6 miljoen USD werd er aan aandelen bijgekocht. Er is weer duidelijk meer interesse voor de instituten om te kopen dan om te verkopen. De meeste zijn echter indexfondsen, die nog steeds altijd in aantallen groter worden.



Er waren foutjes geconstateerd in de gepubliceerde kwartaalresultaten van NB.TO, waardoor het netto verlies iets hoger uitviel dan verwacht. Geen grote fouten, en zonder grote consequenties, maar toch wel vervelend.

Conclusie: Het nieuws van de deal is nu verwerkt en na een forse piek van ruim 1,70 CAD, blijft de koers nu hangen rond de 1,10 CAD. De nieuwe FS zal nog een belangrijk puzzelstukje vormen. Onder-tussen blijft NioCorp en CEO Mark Smith zichtbaar: er wordt vaak en duidelijk gecommuniceerd.

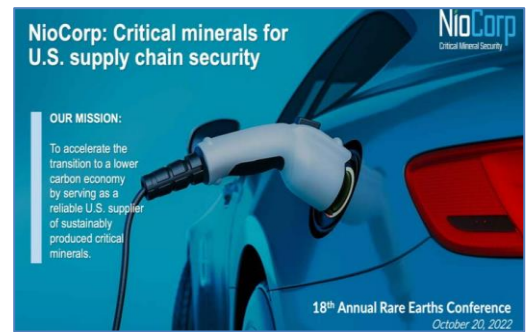
Nanalysis



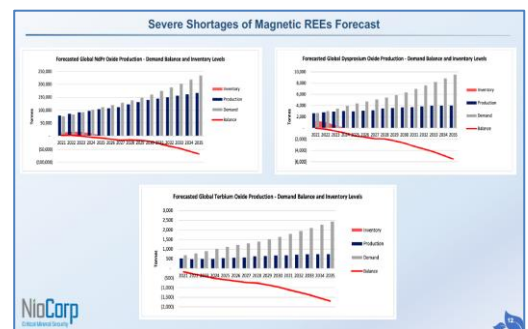
Op 20 oktober gaf Nanalysis een ("unaudited") overzicht van een aantal financiële resultaten over het derde kwartaal. Enkele van de belangrijkste punten waren:

- Een omzet over het derde kwartaal van dit jaar van minimaal 6,8 miljoen dollar, wat minimaal 30% hoger is dan het tweede kwartaal, en een verdubbeling met hetzelfde kwartaal een jaar ervoor.
- Een recordaantal van 20 verscheept 110 MHz units.
- Een nieuw contract in Frankrijk voor een MRI systeem, met een waarde van 1,1 miljoen CAD.
- Onderdeel CATSA gaat vanaf 1 november starten op Alberta Airport. Nanalysis zal de security-systemen van de Canadese luchthavens onderhouden, waar vanaf dit kwartaal omzet uit zal worden gegenereerd.
- De overname van Quad Systems leverde wat uitdagingen op, maar vanaf dit (vierde) kwartaal gaat het noemenswaardige omzet realiseren en vanaf volgend jaar is er de volledige product-uitrol, met materiële omzet.

Al met al een prima update, en Nanalysis laat hiermee zien dat het matige tweede kwartaal een incidentele tegenvaller was en dat de resultaten vanaf het derde kwartaal positiever worden. Het bedrijf is goed gepositioneerd om verder te groeien en om aandeelhouders-waarde te creëren.



Ondertussen gaf NioCorp CEO Mark Smith een aantal presentaties, waaronder op de Annual Rare Earths Conference en het International Scandium Symposium. Mark noemde een aantal pijlers waar-op hij volop wil inzetten, zoals EV's.



Zoals jullie weten, hechten wij weinig waarde aan projecties, welke vaak worden gemaakt aan de hand van modellen met beperkte variabelen of onzekere correlaties en extrapolaties. Toch kunnen ze interessant zijn. Zoals deze bijvoorbeeld. Twee van de drie rare earths, dysprosium oxide en terbium oxide, welke NioCorp wil mijnen, hebben nu reeds een vraag-aanbod-onbalans. Dit is zeker bij terbium oxide het geval, waar nu al tekorten van zijn, die op termijn alleen maar groter zullen worden. De FS ("Feasibility Study") moet nog duidelijkheid geven over de hoeveelheid mijnbare rare earths die er in de grond zitten, maar de huidige onbalans biedt alvast mooie kansen.

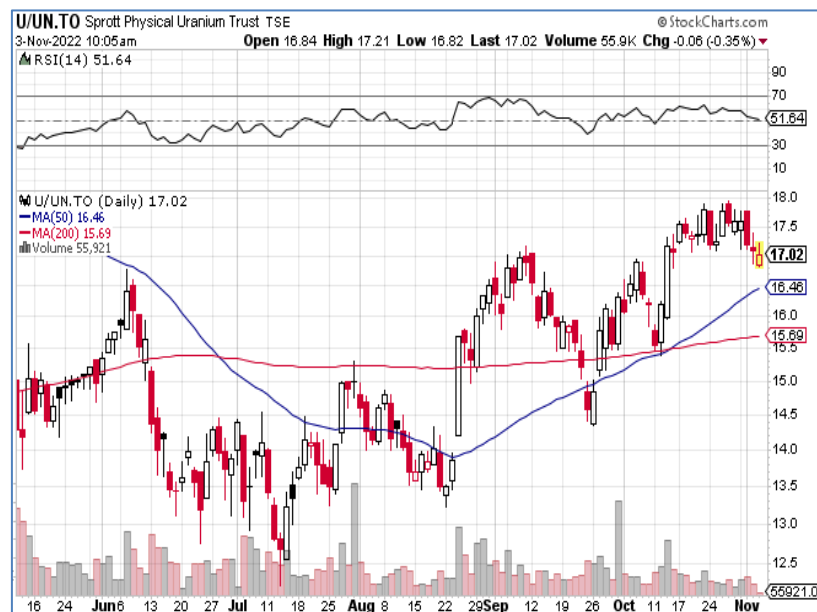


Op 15 december houdt NioCorp haar jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. NioCorp gaf reeds aan dat er dan nog niet gestemd zal kunnen worden over de aangekondigde overname van GXII. Hier zal een aparte meeting voor georganiseerd worden. Naar verwachting zal dat ergens begin volgend jaar zijn. Op 17 november organiseert NioCorp de Town Hall Meetings, een fysieke meeting (waar opnames van gemaakt zullen worden) waarin de voortgang van Elk Creek zal worden besproken. Wellicht dat we dan ook meer info zullen krijgen over de overname en de stemming.

Conclusie: Matige resultaten over het tweede kwartaal, maar het derde kwartaal ziet er weer goed uit en vanaf nu kan het weer gaan draaien. Ook gaan we de eerste omzetten van de CATSA-deal in de boeken verwerkt zien. We zijn positief over Nanalysis en zien hierin een mooi groei-aandeel voor de lange termijn. De koers lag de laatste tijd onder druk, wellicht door dat matig tweede kwartaal, maar dit is nu achter de rug. We kunnen weer positief vooruit kijken. Voor de langetermijn-beleggers zijn dit prima prijzen om (bij) te kopen.

Sprott Physical Uranium Trust

Het was de afgelopen tijd wat stil rond uranium en de uranium-aandelen, maar de laatste weken komt er weer wat meer muziek in. De prijs van uranium piekte in april, met een koers van tegen de 65 dollar per pond uranium, waarna de koers een tijd schommelde rond de 50 USD. De afgelopen weken is de koers iets gestegen naar boven de 50 USD. De koers van het Sprott Physical Uranium Trust fonds (SPRUT) stond hierdoor onder druk en daalde met de uraniumprijs. Begin april noteerde deze nog op 20 CAD, waarna deze daalde tot bijna 12 CAD in juli. Sinds eind augustus zien we weer een stijgende lijn, met af en toe een flinke opstoot in het fonds en in de uranium-aandelen. Belangrijk hierbij is positief nieuws voor de sector, zoals bijv. Japan die nu overweegt om nieuwe kernreactoren te bouwen. Dit was ruim een decennium lang een taboe wegens de Tsunami in 2011 die zorgde voor de meltdown van de centrale in Fukushima.



Er zijn steeds meer landen die nu toch voor kernenergie kiezen en het verder willen opschalen. Een draai als die van Japan is van groot belang voor de sector, en toont een hernieuwd momentum aan. Er zal echter meer uranium geproduceerd moeten worden om aan de groeiende vraag te kunnen voldoen. De huidige productie is reeds onvoldoende voor de huidige vraag. Gezien de hernieuwde interesse zal productie dus fors uitgebreid moeten worden om de toekomstige vraag te kunnen bevredigen.

Voor een uitgebreide analyse van de uraniummarkt adviseren wij om MACRO Trends editie #165 erbij te pakken.

Excelsior Mining



Eindelijk weer eens wat 'nieuws' over Excelsior Mining. Vorige week gaven ze een webinar waarin ze de voortgang bespraken. Helaas moet men zich wel [registreren om de VOD te bekijken](#), dus geven we u maar mee wat we vooral onthouden uit de bespreking: het MIN.TO management verwacht dat "well stimulation" een oplossing kan bieden voor het CO₂-probleem. Dat is goed nieuws. Helaas kan dit pas worden getest op het moment dat de vergunningen er zijn, en dat zal naar verwachting volgend kwartaal zijn. We zullen dus nog langer geduld moeten hebben. De koers reageerde hier niet op, maar lijkt wel te zijn uitgebodemd rond het niveau van 0,15 USD.

Excelsior Mining Announces Well Stimulation Modelling Results for the Gunnison Copper Project

Conclusie: We houden het aandeel voorlopig aan, in ieder geval tot we meer te weten komen over de oplossing van het CO₂-probleem.

Tudor Gold



Na de positieve boorresultaten in juli was de koers afgedaald tot aan 0,85 CAD midden september, en nu noteert het rond de 1,20 CAD. Treaty Creek (waar Tudor 60% van bezit) is een van de meest veelbelovende gouddepots ter wereld, en de voorlopige boorresultaten zijn goed. Dit depot heeft een van de hoogste "grades" in de industrie. Begin oktober kwam het wederom met goede resultaten, en afgelopen maandag was dat nogmaals het geval. We mogen de komende tijd (en zeker volgend jaar) vast nog meer goede resultaten verwachten.

Conclusie: Nu de koers is teruggevallen van de piek van begin vorig jaar, ondanks goede resultaten, lijkt dit een prima moment om bij te kopen. Dit is een veelbelovend project, maar houd er wel rekening mee dat exploratie-aandelen hoge risico's kennen.

Cameco

Net als de uraniumprijs lagen ook de uraniumaandelen onder druk tot eind augustus. Dat had geen fundamentele oorzaken, maar was slechts een terugval na een snelle stijging, waardoor de aandelenkoersen daalden. Vanaf september gingen de koersen weer stijgen.



Zo ook de koers van Cameco, die af en toe flink stijgt, maar even een flinke val doormaakte op 11 oktober. Men maakte toen voorlopige kwartaalcijfers bekend, waar niets mis mee was, maar maakte ook een stevige overname bekend. Samen met Brookfield Renewable Partners wil Cameco namelijk Westinghouse Electric Company overnemen. In ruil voor 49% van de Westinghouse aandelen betaalt Cameco 2,2 miljard USD, wat in de tweede helft van volgend jaar moet gebeuren. Westinghouse biedt nucleaire producten & diensten aan voor internationale nutsbedrijven, waaronder splijtstof, service en onderhoud, maar ook controle en ontwerp van kerncentrales. Om deze deal te kunnen financieren, verkoopt Cameco voor bijna 750 miljoen USD aan aandelen, tegen een prijs van 21,95 USD, wat op de dag voor bekendmaking een korting van zo'n 12% betekende.

Deze deal kon de beleggers niet bekoren, en ze straften het aandeel af met een 14% koersdaling die dag. We kunnen consolidatie in deze markt wel begrijpen, maar de overname blijft toch een stevige aankoop (bijna 25% van de marktkapitalisatie van Cameco). Daarbovenop heeft Westinghouse in het verleden wat problemen gekend, waaronder een "chapter 11", wat de aandeelhouders van Cameco begrijpelijkerwijze niet meteen konden waarderen. Ondanks prima kwartaalresultaten en de iets hogere uraniumprijs, werd het aandeel er in ieder geval voor afgestraft. Het is een risicovolle overname, maar aan de andere kant: gezien de ervaring van Cameco en ook de betere marktomstandigheden voor uraniumproducenten, zou dit ook wel eens een positieve verrassing kunnen worden.

Conclusie: De uraniumaandelen zitten weer wat in de lift na de eerdere terugval. Cameco profiteerde, maar werd hard afgestraft voor de geplande overname. Het is een risicovolle overname, maar we geven Cameco momenteel het voordeel van de twijfel. Dit risico is eigen aan een bedrijf zoals Cameco. Wil je dat mijden, en toch van een mogelijke uraniumbull profiteren: laat Cameco dan links liggen, en focus op het hierboven genoemde Sprott Physical Uranium Trust.

Metalla R&S



De koers van Metalla Royalty and Streaming (MTA) is, net als de goudprijs, sinds maart afgegleden naar het niveau van onder de 5 CAD, wat de voorlopige bodem was. Nu noteren we boven de 6 CAD. Deze lage niveaus hebben we sinds maart 2020 niet meer gezien. Fundamenteel is er weinig veranderd voor het bedrijf. Het blijft projecten toevoegen aan de pijplijn en er worden steeds meer ontdekkingen gedaan (positieve boorresultaten) in de projecten waar men een royalty of streaming overeenkomst mee heeft. Er zijn projecten toegevoegd waarbij MTA slechts 170 USD betaalt per ounce goud. De huidige prijs van een ounce goud ligt boven de 1600 USD. Dat zijn dus hele goede deals. De koers van Metalla zat al een tijd in een dalende trend, maar lijkt er nu uit te breken. Op 21 oktober steeg de koers, zonder nieuws, ineens 14%. Waarschijnlijk zagen beleggers in dat de afgestrafte koers een mooie kans was om te kopen. Normaal waardeert het aandeel bijna twee keer de netto waarde (Net Asset Value), maar dat was afgegleden naar bijna de helft van de NAV. Dit biedt koopkansen voor de lange termijn.

Conclusie: Met een unieke, maar ook wat agressieve groeistrategie is dit aandeel een zeer goede "buy and hold" voor de lange termijn. Het aandeel lijkt nu, in historische vergelijking, ondergewaardeerd.

Zwitserse Nationale Bank



In maart hebben we het advies gegeven om winst te nemen op SNB. Dit bleek goeie timing: sindsdien is de koers verder weggezakt. Mede door de lagere waarde van hun investeringen daalde ook de koers van het aandeel. Waar deze in februari en maart nog bijna 8000 CHF waard was, kijken we nu tegen een koers van rond de 4400 CHF. Dit komt vooral door de verliezen die de bank boekt. Het vermogen dat de bank aanhoudt in goud, buitenlandse valuta en vooral aandelen, werd minder waard. Over de eerste 9 maanden van dit jaar werd er een verlies geboekt van 142 miljard CHF. Vorig jaar werd er over dezelfde periode nog een winst geboekt van 41 miljard CHF.

Elysee Development Corp.

ELYSEE

DEVELOPMENT CORP.

Elysee publiceerde op 2 november haar kwartaalresultaten over het derde kwartaal. Deze resultaten waren logischerwijs niet heel goed. Door de lagere grondstofprijzen in dat kwartaal stonden de koersen van de grondstofbeleggingen onder druk. De grootste beleggingen zijn grondstof-gerelateerd, waardoor dit drukte op de resultaten.

Our Top Ten Investments

At September 30, 2022 our most significant marketable equity investments were:

Arizona Sonoran Copper Company Inc.	www.arizonasonoran.com	TSX: ASCU
Dundee Precious Metals Inc.	www.dundeeprecious.com	TSX: DPM
Green Impact Partners Inc.	www.greenipi.com	TSX.V: GIP
Spartan Delta Corp.	www.spartandeltacorp.com	TSX: SDE
Wesdome Gold Mines Ltd.	www.wesdome.com	TSX: WDO
Agnico Eagle Mines Limited	www.agnicoeagle.com	TSX: AEM
Minera Alamos Inc.	www.mineraalamos.com	TSX.V: MAI
SSR Mining Inc.	www.ssrmining.com	TSX: SSRM
Riley Exploration Permian Inc.	www.rileypermian.com	NYSE: REPX
Victoria Gold	www.vgdx.com	TSX: VGCX

Zo'n 50% van de totale beleggingen zit in metalen en zo'n 65% daarvan in edelmetalen. Hierdoor werd er in het afgelopen kwartaal een verlies genoteerd van bijna 1,2 miljoen USD. Let wel, dit kwam met name door "papierverliezen" van ruim 1 miljoen USD, ontstaan door koersdalingen. De "NAV" (Net Asset Value) van het aandeel daalde met 8%, van 0,53 USD naar 0,49 USD, maar verschillende benchmarks deden het een stuk minder. De GDX (een index van goud- en zilvermijnen) daalde in die periode met 12%.



Conclusie: Het lijkt erop dat een bodem zich heeft gevormd, maar we gaan niet kopen. De bank maakt verlies op haar investeringen. Daarnaast zijn er ook problemen bij Credit Suisse, waar SNB deels garant voor staat. We wachten dus verder af.

First Majestic Silver



First Majestic is onze "silverplay" en een van de grootste zilverproducenten ter wereld. Het bedrijf haalt de helft van haar omzet uit zilver en heeft de ambitie om de grootste zilverproducent ter wereld te worden. Met assets in Mexico en Nevada zit het in goede jurisdicties, met weinig politieke risico's. Op 18 oktober maakte First Majestic de productie van het derde kwartaal bekend. De lagere zilverproducties werden volledig gecompenseerd door de hogere goudproductie. Meer nog: het was zelfs het beste productie-kwartaal van First Majestic (uitgerekend in zilver). Met name de hogere goudproductie in San Dimas en Santa Elena was hiervoor verantwoordelijk. De totale productie (uitgerekend in zilver) was 14% hoger dan in het vorige kwartaal, en 20% hoger vergeleken met het jaar ervoor. Deze prima productiecijfers werden dan ook positief opgepikt op de beurs. Nu de zilverprijs geconsolideerd is, en de productieresultaten prima zijn, is ook de koers van First Majestic weer wat opgelopen. Het is wachten op de definitieve derdekwartaalcijfers en de toelichting van het management. Maar nog wat belangrijker is de zilverprijs. Deze beweegt voorlopig tussen de 18 USD en 21 USD.

First Majestic Produces a New Record of 8.8 Million AgEq Ounces in the Third Quarter Consisting of 2.7 Million Silver Ounces and 67,072 Gold Ounces

Conclusie: Dit is een top-tier zilverproducent met goed management en assets in goede jurisdicties. Het maakt goede vorderingen om de kosten omlaag te brengen en de productie te verhogen. Maar de echte katalysator moet van de zilverprijs komen. Op het moment dat de zilverprijs gaat stijgen, zal de koers van dit aandeel nog harder omhooggaan.

De koers van Elysee is inmiddels weer terug naar het dieptepunt van half juli, toen ook de goudprijs dipte. De koers dook toen zelfs even onder de 0,5 CAD. Na een stijging tot op het niveau van 0,65 CAD is de koers nu weer rond de 0,5 CAD.

Conclusie: Met dit aandeel koop je een gediversifieerde portefeuille, gerund door competent management. En een jaarlijkse dividenduitkering, wat is gegroeid de laatste jaren, maakt dit een goed aandeel voor de lange termijn. Wel vaart het mee met de grillen van de grondstoffenmarkt en goud en zilver in het bijzonder. Een verdere prijsdaling van deze metalen zal druk op het aandeel Elysee zetten.

York Harbour



De koers van York Harbour is de laatste tijd gestabiliseerd nadat het onder druk lag. Gezien de lagere koper- en zinkprijzen ([zie ook zijbalk](#)) is het niet verwonderlijk dat de koers van YORK onder druk kwam te staan. Daarnaast speelde de financieringsronde ook een rol in de daling, maar eigenlijk was dit goed nieuws. Hiermee is York goed gekapitaliseerd. Fase 3 resultaten waren goed en fase 4 is nu in volle gang. De eerste boorresultaten zijn al bekend, en vanaf nu kunnen we regelmatig updates verwachten over de resultaten.



Conclusie: De koers van York Harbour daalde sinds opname in ons beleggingsrooster flink, voornamelijk door de lagere koper- en zinkprijzen. Ook de private placement zorgde voor wat koersdruk, maar het project is nu wel voor anderhalf jaar gefinancierd. De fase 3 resultaten waren prima en we zullen dit jaar nog verdere resultaten kunnen verwachten van fase 4, wat een inzicht moet geven in de enorme potentie van dit project. De huidige koers is gestabiliseerd en biedt een mooi instapmoment voor wie nog niet instapte. De potentie is zeker groot, maar de koers is ook afhankelijk van de koper- en zinkprijzen. Een verder afkoelende economie zal ook druk zetten op de koper- en zinkprijzen, houd daar rekening mee.

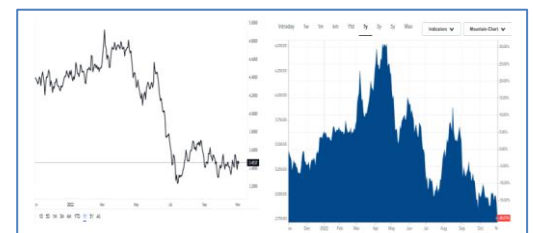
Voor wie meer info wil over York Harbour: pak [MT-editie #191](#) erbij.

SilverCrest Metals



SilverCrest is hard op weg om de "high-grade" Las Chipas mijn in Sonora, Mexico operationeel te krijgen. In het vierde kwartaal wordt de eerste commerciële productie verwacht. De werkzaamheden gaan vooralsnog goed (voor op schema en binnen budget). Het is wachten op de officiële bevestiging hiervan. Dit moet een impuls geven aan de beurskoers, die net als andere zilvermijnaandelen onder druk heeft gestaan de laatste tijd. Het aandeel noteerde zelfs even bijna aan 6 CAD eind september, en nu schommelt de koers rond de 7 CAD. Naast een hogere zilverprijs en productie, zal ook een nieuw technisch rapport moeten bijdragen aan een hogere beurskoers. Naar verwachting zal dat laatste begin volgend jaar klaar zijn. De cashpositie is voldoende, waardoor SilverCrest geen schuldverhoging of aandelenuitgifte voorziet. Op 14 november worden de derdekwartaal-resultaten gepubliceerd, waarin we hopelijk meer te horen krijgen over de voortgang van de Las Chipas mijn.

Conclusie: SilverCrest Metals staat aan de rand van productie. Volgend jaar moet het eerste volledige jaar van productie worden en moet er free cashflow (positieve kasstromen) gegenereerd worden. Ondanks de sterke balans en de goede stappen die gezet werden, heeft de koers onder druk gestaan. Succesvolle productie en een hogere zilverprijs moeten een katalysator vormen voor een hogere beurskoers. Wellicht nieuws voor 14 november.



De koperprijs is nog steeds een pak lager dan de piek in maart, toen die bijna op 5 USD noteerde. Daarna daalde de prijs tot 3,20 USD begin juli. Nu noteert de prijs al een tijdje rond de 3,50 USD. De koers van veel kopermijnbedrijven lieten eenzelfde daling zien, met nadien een klein herstel. De zinkprijs is ondertussen weer verder onder druk komen te staan. In april betaalde men nog 4500 USD per ton, waarna het daalde onder de 3000 USD, om vervolgens weer even op te veren tot 3500 USD. Ondertussen zijn we zelfs gedaald naar het niveau van rond de 2750 USD, een daling van bijna 40%. Het is dus niet verwonderlijk dat de koers van York Harbour ook onder druk was komen te liggen door de lagere koper- en zinkprijzen.

CryoMass Technologies

Op 1 april maakten we onze nieuwe aandelentip bekend: CryoMass, een nieuwe macrotrend in de cannabissector (zie editie #187). Een bedrijf met een gepatenteerde technologie die de sector op zijn kop kan zetten. Sinds de update van 4 augustus (vanaf Q4 verwachten ze omzet en vanaf volgend jaar verwachten ze een forse omzetsijging) is het wat stil rondom het bedrijf.



Door de eerste verwachte omzet (dit kwartaal dus) is de kans op verwatering van de aandelen beperkt. In het vorige kwartaalrapport nam men op dat ze de komende 12 maanden naar verwachting voldoende cash hebben. De verwachte inkomsten en de huidige cashpositie (zo'n 2 miljoen USD) is voldoende om de kosten te dekken. Afgelopen jaar waren de kosten ruim 4 miljoen USD. Als ze een paar machines verhuren, zijn ze al uit deze kosten en kan men winst gaan maken. Maar zover is het nog niet. Christian is heel voorzichtig in zijn "forward guiding", wat ook bleek tijdens ons derde kwartaalwebinar van dit jaar. Vooralsnog is het dus even afwachten op een officiële update. Wat we wel weten, is dat de CryoCann op dit moment wordt geïnstalleerd in Monterey en er ook gesprekken worden gehouden met potentiële afnemers van de CryoCann. Nog even geduld dus.

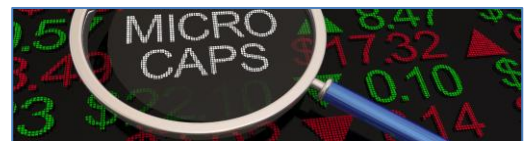
Conclusie: De potentie van de CryoCann moet de komende tijd echt bewezen worden. Wat gaan de ervaringen in Monterey worden en wat levert de CryoCann op? Wordt er een deal aangekondigd voor verhuur? We zijn hoopvol, maar wijzen wel op de risico's. Het blijft een startup en een microcap-aandeel. Dat brengt uitdagingen en risico's met zich mee. Indien we bevestiging krijgen van de leaseprijs en een deal, waar de schaalbaarheid uit blijkt, zullen we echt positief worden en "full monty" gaan. Maar voor nu is het afwachten.

Hiermee zijn jullie weer helemaal bij met onze selectie. Nogmaals: dit is niet het moment om risico's te nemen. We zijn er vrij zeker van dat de beurs verder gaat dalen, waarbij ook onze aandelen onder druk komen. Houd daar rekening mee en verklein uw positie indien u geen dalingen aankan. Toch zijn we positief over onze steraandelen en denken we dat ze in 2023 (en sommigen waarschijnlijk nog dit jaar) met positief nieuws zullen komen.

Brecht Arnaert & Peter Tros



Ondertussen is York Harbour druk bezig met fase 4: er wordt nagegaan of er op brede schaal massieve mineralisatie en "high grade" zink en koper wordt gevonden binnen de gemineraliseerde zones. In een update op 11 oktober werd er vermeld dat er tot op heden 14 diamantboringen zijn gemaakt van in totaal 3627 m². Iedere boring geeft York meer inzicht in het potentieel van het project. Bruce Durham is vanaf eind oktober aangesteld als CEO, waarmee hij het stokje overneemt van Andrew Lee, die aanblijft als Managing Director. Bruce hebben we al kunnen spreken tijdens ons tweede kwartaalwebinar van dit jaar. Slimme kop. Hij is de man met de ervaring. Een goede zet dus. En ondertussen is ook Michael Williams officieel toegetreden, dit als chairman. Dit maakte hij reeds bekend tijdens onze herfstmeeting. Michael heeft, net als Bruce, een schat aan ervaring in de mijnbouwindustrie, en is een welkomme aanvulling voor het bestuur.



CryoMass is een klein aandeel, met een marktkapitalisatie (koers x aantal uitstaande aandelen) van nog geen 50 miljoen dollar. Ter vergelijking: LWLG heeft een marktkapitalisatie van een kleine 1 miljard dollar, en Apple van 2200 miljard dollar (of 2,2 biljoen dollar). Het volume (het aantal aandelen dat verhandeld wordt op een dag) was een aantal maanden geleden zeer beperkt, met ruim 100.000 aandelen per dag, maar tegenwoordig is het ruim 500.000 stuks. Er zijn zelfs dagen met (meer dan) 1 miljoen. Het verbetert dus, maar koop altijd met een limiet en niet te grote aantallen. Liever 2000 stuks per keer dan 20.000. Institutionele beleggers mijden vaak de microcap-markt, waar CRYM toebehoort, veelal omdat de marktkapitalisatie te klein is en zij niet in kunnen stappen omdat ze te groot zijn en er onvoldoende handel is. Er is ook minder makkelijk research voorhanden, maar door deftige due diligence kan je alvast wat van het risico eigen aan deze aandelen onder controle houden.

Brokers

We hebben vernomen dat ook EasyBroker en Mexem CRYM aanbieden. Zelf hebben we niet voldoende ervaringen met deze brokers om ze actief aan te prijzen, maar we horen hier en daar wel positieve feedback, en het is alvast een goed teken dat zij, net als Lynx, met het Interactive Brokers platform werken (want dat mag niet zo-maar). Desondanks is onze eerste keuze Lynx.

Crypto

Bitcoin

Fluctuaties rond 20.000 USD

Zoals eerder gezegd: Bitcoin wordt wat 'saai' om op te volgen. De koers fluctueert momenteel rond 20.000 USD.



Bovenstaande grafiek toont de verhouding van BTC-USD ten opzichte van de Nasdaq sinds de low van BTC (17.500 USD) op 18 juni tot nu. We zien, zeker sinds eind augustus, dat Bitcoin het beter lijkt te doen dan de technologiebeurs. Bitcoin lijkt zich dus traag maar zeker te "ontkoppelen" van de aandelenmarkten, en gaat zijn eigen weg. Is dit de markt die begint te beseffen dat inflatie "sticky" is? Is dit een voorbode van een uitbraak bij goud? Het is extreem vroeg om dit reeds te claimen, maar ik sluit zeker niet uit dat dit wel eens het vroege stadium van de volgende bull market kan zijn, en de bodem dus wel eens achter ons zou kunnen liggen.



De oranje zone, mijn "bearish target", lijkt steeds onwaarschijnlijker te worden. Als de koers dit jaar geen stevige val meer maakt, dan lijkt het me erg waarschijnlijk dat de bodem van 17.500 USD ook de definitieve bodem zal blijken van deze cyclus.

Ten slotte: het fundamentele PoS-probleem van Ethereum dat ik in de vorige editie heb aangehaald, wil ik nog wat verder uitwerken. Een meer gedetailleerde bespreking ervan volgt in een latere editie.

Monero

Breekt het 150 USD niveau?



Ook Monero is wat saaiër geworden. De koers lijkt vast te zitten net onder 150 USD, aan de bovenkant van het paarde neerwaartse kanaal.



XMR in BTC-termen lijkt ook vast te zitten in een range tussen 0.007 en 0.008 BTC. Ik verwacht dat dit nog even gaat aanhouden tot het voor de markt duidelijk is wat BTC gaat doen. Als BTC toch nog een nieuwe low zou maken (wat steeds onwaarschijnlijker wordt), dan zal Monero waarschijnlijk eerder rond 0.007 BTC verhandeld worden tijdens die dip. Als echter blijkt dat BTC standhoudt rond 20.000 USD, dan verwacht ik tegen het einde van het jaar een uitbraak boven 0.008 BTC en een verderzetting van de opwaartse trend, en dan kunnen we het jaar eindigen rond 180 USD (de volgende weerstand).

Bitcoin in EUR

Een ander perspectief



Tot slot nog dit opvallend feit: terwijl de koers van BTC in USD geregeld onder de all time high van 2017 zakt, is dit niet het geval bij BTC in EUR. De reden is duidelijk: de euro is de laatste jaren gezakt ten opzichte van de dollar. Bitcoin is in dit opzicht dus ook een goede hedge voor een zwakke euro. Deze situatie van fluctuaties in de buurt van 20.000 USD (en 20.000 EUR) kan echter nog wel standhouden tot eind 2023. Mijn verwachting is dat in het najaar van 2023 ten laatste Bitcoin nieuwe tekenen van een opwaartse trend zal vertonen. U heeft volgens mijn inschatting dus nog 6 tot 12 maand om aan "dollar cost averaging" te doen. Maandelijks een klein beetje BTC bijkopen dus.

Vrije Tribune

Verborgen beïnvloeding | Deel II

"Hackable animals", zo omschreef Dr. Yuval Noah Harari, onder meer adviseur voor Klaus Schwab (World Economic Forum), de mens in een [recent interview](#). Onze percepties, opinies, en zelfs gedrag kunnen het voorwerp zijn van verborgen beïnvloeding - een dynamiek die al eeuwenlang bestaat, maar in het sociale media tijdperk alleen maar sterker is geworden. In deze reeks aan Vrije Tribunes willen we ingaan op deze dynamiek en stilstaan bij enkele voorbeelden uit verschillende velden.

In editie #196 (van 7 oktober) stonden we stil bij enkele "cognitieve biases", enkele reclamevoorbeelden, en hadden we het over Stanley Kubrick die beroep deed op technieken uit de advertentiwereld om in het culturele veld subliminale boodschappen over te brengen. We sloten af met een aantal retorische vragen: wat als deze dynamiek ook aanwezig is in de wereld van politiek, economie, en gezondheid. Wat zijn daar de boodschappen áchter de boodschappen? Welk effect wil men daar bereiken? En waarom wil men dat de consument zich onbewust is van het effect?



A 'Monarch' poster believed to refer to the CIA's secret drug hypnosis program

Wee mij

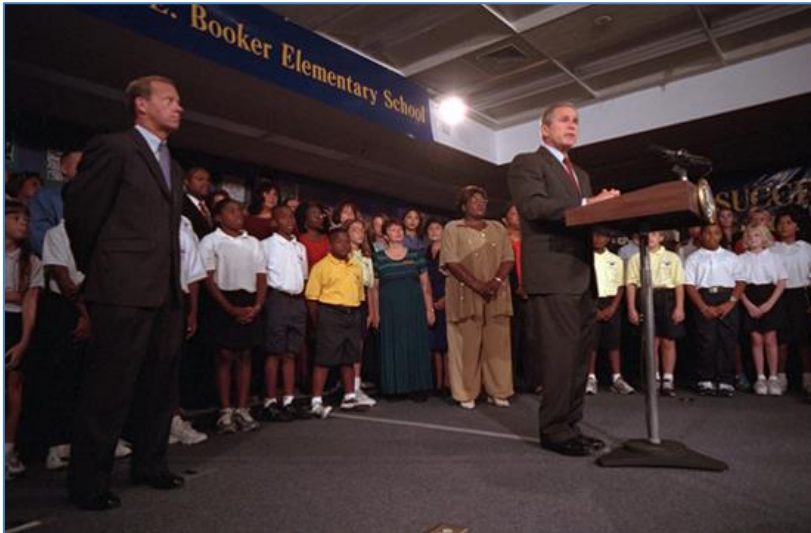
Op het moment dat de aanslagen van 9/11 plaatsvonden in de VS, bevond president Bush zich in een lagere school (meer bepaald de Booker Elementary School in Sarasota, Florida) om er een toespraak te geven over geletterdheid. Ik herinner me nog dat ik een beetje verrast was toen ik de beelden voor het eerst zag van de president met een kinderboek in de hand, omringd door jonge kinderen. Het beeld stond in zo'n schril contrast met de andere beelden die we kregen te verwerken die dag. Ik gaf er verder geen aandacht aan en dacht, zoals velen, dat het nou eenmaal een van de bezoeken was die de president die dag op de agenda had staan. Na het zien van Room 237 ([zie zijbalk](#)) en het verwerven van begrip over subliminale boodschappen en cognitieve biases ([zie MT-editie #196](#)), ben ik het beeld en de achtergrond echter anders gaan begrijpen.



De MACRO Trends gemeenschap blijft groeien, en bijgevolg zijn er ook steeds meer knappe koppen die hun mede-abonnees iets willen bijbrengen in de rubriek "Vrije Tribune". Ik verwacht daarbij niet dat de bijdragen altijd samenvallen met mijn eigen visie. Veel belangrijker is nl. gedegen research en goeie intenties. Abonnees die zelf grondig met een onderwerp bekend zijn, diep denk- en opzoekwerk hebben verricht, en menen hun mede-abonnees iets te kunnen bijleren, kunnen mailen naar: support@macrotrends.be



Room 237, over Kubricks adaptatie van The Shining, maakte mij bewust over hoe oppervlakkig ik media tot dan had geconsumeerd. De documentaire kan ik dus ook aanraden aan mensen die op zich niet zo geïnteresseerd zijn in film. De technieken waarover gesproken wordt, brengen namelijk een inzicht met zich mee dat je ook buiten het culturele veld kan toepassen. Zo ben ik vele beelden die op het politieke "toneel" worden "tentoongesteld" in een compleet ander daglicht gaan zien.

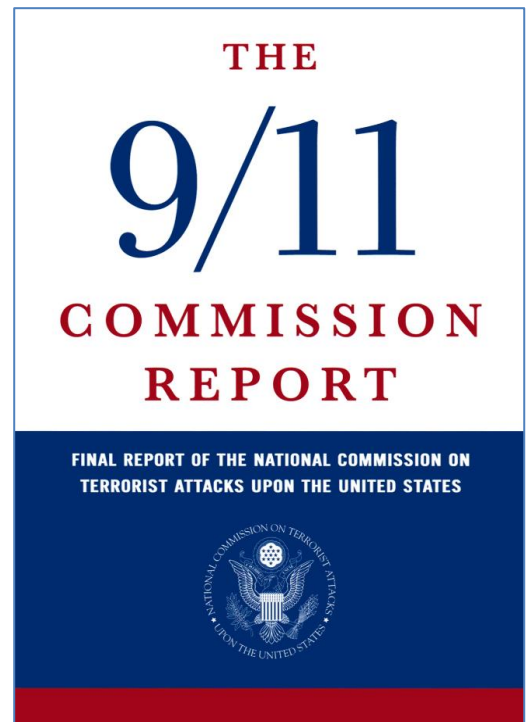


Op bovenstaande foto zien we toenmalig president Bush die een toespraak geeft naar aanleiding van de aanslagen, met op de achtergrond een grote groep jonge leerlingen van de Booker Elementary School. Kinderen associëren we snel en onbewust met onschuld, openheid, spontaniteit, fragiliteit, en ga zo maar door. In de vorige bijdrage van deze reeks zagen we hoe reclameboodschappen het te verkopen product in een context plaatsen van beelden die we aantrekkelijk vinden, om zo een gunstige perceptie te bekomen. Op een gelijkaardige manier werd hier, door de president te plaatsen tegen de achtergrond van "onschuld" en "fragiliteit", een product verkocht (het narratief van 9/11 en de onschuld van de president en de VS).

Hier wordt een verhaal achter een verhaal verteld, zoals Kubrick dat deed met *The Shining*. Het verhaal dat door de achtergrond zou kunnen worden gesuggereerd, is: hier staat een president die u kunt vertrouwen, die geen verborgen agenda's heeft, en die geen schuld treft in het feit dat Nationale Defensie en de staatsveiligheidsdiensten het grandioos lieten afweten op de ochtend van 11 september ([zie zijbalk](#)). Hij is, net als u, net als wij allen, kinderlijk slachtoffer van het kwade, en u mag erop vertrouwen dat hij op een gepaste wijze zal reageren op deze terroristische aanvallen.

Sommigen onder jullie denken misschien 'ah, wie dacht dat werkelijk bij het zien van die beelden', maar dan mist u het punt. Het gaat er niet om mensen te overtuigen een duidelijke opinie aan te houden waarvan ze zich bewust zijn. Het gaat om het inspielen op de emoties, op een subtielere manier. Bij de reclamevoorbeelden van de vorige bijdrage dacht men ook niet expliciet "hier word ik opgewonden van" en al zeker niet "dit doet mij denken aan seks", en toch had het een gunstig effect dat uiteindelijk hielp het product te verkopen. Op een gelijkaardige manier hebben heel veel mensen, in de nasleep van 9/11, het officiële narratief gekocht ([zie ook zijbalk](#)).

Waar u wel met rechte aan kan twijfelen is het niveau van subversie. Misschien dat de entourage van de president in de aanwezigheid van kinderen een manier zag om de president in een beter daglicht te stellen, wat hij meer dan ooit kon gebruiken nu de Amerikaanse bevolking het gebeuren zou zien als een falen van de president. In dat geval blijft men inspielen op het onderbewuste, maar eerder vanuit politiek opportunisme dan vanuit 'een grandioos plan'.



Voor kersverse abonnees: een van de vorige Vrije Tribune reeksen behandelde de inconsistenties en 'toevalligheden' rond 9/11. U kan deze bijdragen terugvinden in [#177](#), [178](#), [179](#), [182](#), [185](#), en [187](#).



Geloof in autoriteit en de impact van propaganda spelen een rol bij het aanvaarden van bepaalde narratieven, maar er is nog een andere belangrijke factor, en zeker wanneer het gaat over tragedies zoals 9/11. Iemand kan een gezonde scepsis voor de dag leggen tegenover de autoriteiten die het officiële narratief brengen, meer nog: men kan zich zelfs bewust zijn van de manieren waarop de media een bepaald narratief willen opdringen, maar dat is niet voldoende om iemand te brengen tot het actief stellen van vragen of het vormen van mogelijke alternatieven. Er is ook nog het 'emotioneel taboe'. Want wie ben jij om de slachtoffers van zulke gebeurtenissen, en het lijden van de nabestaanden, te 'minimaliseren' door dat narratief in vraag te stellen? Ook kritisch-denken willen toch "goeie mensen" zijn, en propagandisten zijn zich ten volle bewust van deze humane instelling.

The COVID-Files

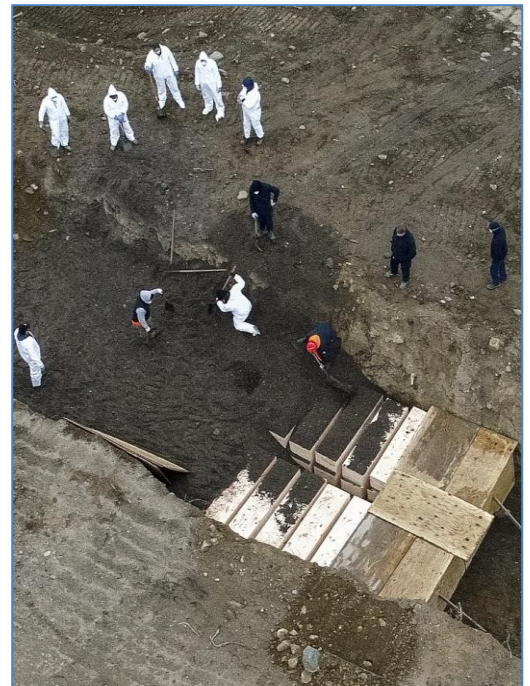
Er zijn verschillende vormen van beïnvloeding. Niet altijd gaat het om het bereiken van een effect waarbij het de bedoeling is dat dit niet bewust geregistreerd wordt door de ontvanger. Integendeel: de dynamiek waarover we het hebben, kan soms ook op een meer expliciete manier te werk gaan. In die gevallen wordt de centrale boodschap duidelijk vermeld, zonder die te willen verbergen. Wel wordt die boodschap in een fictioneel kader geplaatst, zodanig dat de ontvanger niet wordt gealarmeerd en zich verder geen vragen stelt. In dat geval hebben we het over "preemptive programming".

Die theorie stelt dat een overheid of andere hooggeplaatsten bijv. films of boeken gebruiken als een middel om op massale wijze de bevolking te 'helpen' om geplande toekomstige gebeurtenissen te accepteren. Delen van die theorie zouden op basis van het werk van Nobelprijswinnaar Daniel Kahneman wetenschappelijk ondersteund kunnen worden (zie het boek ["Thinking, Fast and Slow"](#)).

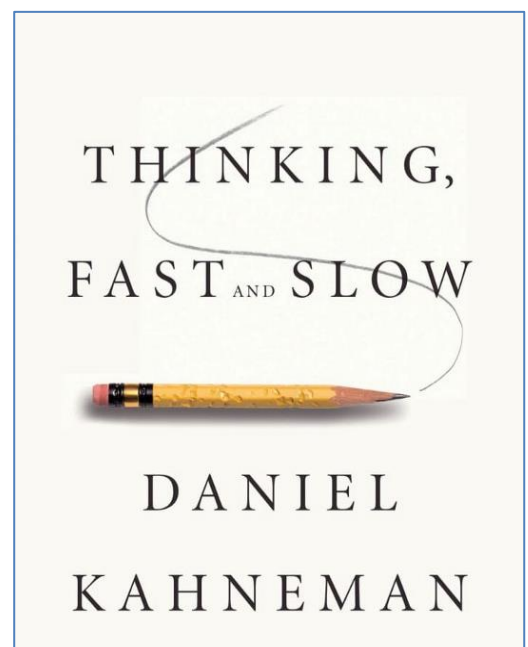
Kahneman stelde in zijn psychologische experimenten vast dat deelnemers die meer werden blootgesteld aan bijv. bepaalde woorden of namen, in een vervolgonderzoek een voorkeur leken te hebben voor diezelfde woorden of namen (tegenover woorden of namen waar ze niet vooraf aan waren blootgesteld). Kahneman noemde dit de "familiariteits-bias": we schenken meer vertrouwen aan datgene waar we meer aan werden blootgesteld. "Preemptive programming" kan zo een bepaalde gebeurtenis, hoe tragisch of ingrijpend ook, normaliseren - want de bevolking heeft ze al eens meegemaakt, zij het dan in een fictieve context.



Een mogelijk voorbeeld van deze verborgen beïnvloeding zouden we kunnen vinden in de zesde aflevering en seizoensfinale van het 10^{de} seizoen van The X-Files, uit 2016. In die aflevering vermoedt een van de protagonisten dat buitenaards DNA in iedere Amerikaanse burger werd geïnjecteerd om zo de uitbraak van het "Spartan-virus" te vergemakkelijken, een virus dat werd ontworpen om de mensen van hun natuurlijk immuunsysteem te ontdoen.



Dat taboe verklaart ook waarom de meest doeltreffende propaganda de emotionele propaganda is. Het is niet de enige natuurlijk: de expertencultus die tijdens de lockdown werd gehanteerd, had ook impact op mensen hun bereidwilligheid. Maar meer nog dan dat, waren het de beelden van de massagraven en de ziekenhuizen, en berichten over uitgeput gezondheidspersoneel. Men wil 'de boeman' niet zijn, en logische argumenten hebben het moeilijk om van dat emotioneel taboe te winnen.



Dat uitbuiten van tragedie speelt ook op in iets wat Kahneman aanhaalt in zijn eerder vermeld boek. Hij beargumenteert dat mensen meer openstaan voor autoritaire regimes wanneer ze pertinent aan hun eigen mortaliteit worden herinnerd. Doe dat op constante basis (want herhaling is de oudste truc uit het propangda-handboek), door bijv. dagelijks sterfte-statistieken af te rammelen in het nieuws, en je hebt een mak volk dat je alles kan opleggen.

Buitenaards leven even buiten beschouwing gelaten: de aflevering gaat in tegen de toen nog wijdverspreide gedachte dat een grote virusuitbraak (in 'de eerste wereld') iets uit het verleden is, en confronteert de kijker met de mogelijkheid ervan, maar ook met de angstpsychose en de sociale onrust die ermee gepaard gaat.

Dit is een voorbeeld van fictie die mensen brengt tot aanvaarding in de realiteit, maar het omgekeerde gebeurt ook; fictie die ridiculiseert om zo mensen in de realiteit van iets weg te houden (zie ook zijbalk).



Op de bovenstaande foto ziet u George Costanza (rechts), een personage uit de sitcom Seinfeld, op bezoek bij een specialist in holistische, alternatieve geneeskunde (midden). Laten we even niet focussen op de "6" die deze persoon maakt op George z'n gezicht, en eerder op hoe de dialoog zich ontwikkelt in deze derde aflevering van seizoen twee. De holist houdt het namelijk niet bij wat handgebaren, maar stelt: *"You see, it's in the best interest of the medical profession that you remain sick. You see, that insures good business. You're not a patient. You're a customer."* Daarop stelt hoofdpersoon Jerry Seinfeld: *"And you're not a doctor, but you play one in real life."*

Dit patroon van een kwakzalver die door een hoofdpersoon (dat zich wijselijk laat leiden door 'rede en logica') op z'n plaats wordt gezet, komt heel vaak voor. En de herhaling doet zijn werk; want hoewel het deel is van een fictief kader, nestelt het zich als een beeld in de gedachte van de mensen, tot het ook hun overtuiging vormt en men de spot zal overnemen. Dergelijke 'alternatieve lui' zijn niet te betrouwen, het is beter om naar een reguliere dokter te gaan en de producten van de farmaceutische industrie te slikken. Zo denken vele mensen, maar hoeveel mensen kwamen tot die conclusie door zelf na te denken en op onderzoek uit te gaan, en hoeveel door een bepaald beeld dat in stand wordt gehouden door cultuurproducten waarin een bepaalde visie constant wordt geridiculiseerd?

Nogmaals: zich bewust worden van deze dynamiek en impact is noodzakelijk om niet meer ten prooi te vallen eraan. Daarom dat we deze reeks begonnen met de "cognitieve biases" en we in deze bijdrage wat duiding hebben gegeven bij de verschillende vormen die verborgen beïnvloeding kan aannemen - impliciet en expliciet, om te legitimeren en om te de-legitimeren. Soeverein worden stopt dan ook niet bij het vrijwaren van uw kapitaal; ook het vrijwaren van uw denkvermogen is van belang. Wordt vervolgd.

Fox Williams



Noot van de redactie: een veelvoorkomend voorbeeld van "fictie die ridiculiseert om mensen in de realiteit van iets weg te houden" is het ridiculiseren van "conspiracies" an sich - dus niet zozeer een specifieke samenzwering, maar het geloof in het bestaan ervan in het algemeen. Nochtans is dat een dynamiek die iedereen aanvaardt in het dagelijkse leven. Zo weten we bijvoorbeeld dat bedrijfsleiders samenkomen om te bespreken hoe men o.a. hun marktdeel zal behouden of vergroten, en weten we ook dat de arbeiders op de vloer van dat bedrijf geen weet hebben van de strategieën die daar besproken worden. Iedereen aanvaardt dit, en toch zou het plots ridicuul zijn als je claimt dat dit ook gebeurt op het niveau van de globale (geo)politiek. Dan hoor je zoiets als: "Wat denk je dan? Dat die mensen samenkomen, aan een tafel zitten, en dat bespreken?" Wel, ja! Om één of andere reden zou het beeld van machtige mensen die samen aan een tafel zitten aantonen dat het ridicuul is. Waarom? Omdat het beeld van machtige mensen die samen aan een tafel om hun plannen te beramen, liefst met een kwaadaardige lach, al zovele malen in fictieproducten werd geridiculiseerd. Je kan dus eigenlijk niet zeggen dat vele mensen de opinie hebben dat samenzweringen niet bestaan, want "opinie" lijkt te impliceren dat men erover heeft nagedacht en tot een conclusie is gekomen. Maar vaak is dat niet zo. Het is eerder een reflex. Hoor je iemand X zeggen, dan reageer je daarop met Y. Geconditioneerd door die constante portrettering.



Noot van de redactie: laten we ook even een brugje bouwen naar het financiële, want voorbeelden van "fictie die mensen brengt tot aanvaarding" zijn er genoeg. Bekijk bijv. even het lijstje aan films over "cyberhacking". Verder ook relevant gezien de opmars van de CBDC's (zie MT-editie #183). Zo is het mogelijk dat we, om het aanvaarden van die CBDC's wat te helpen, in de nabije toekomst een false flag cyberattack zullen zien, waarbij netjes een scenario van zo'n film wordt overgenomen. Waarom? Stel u voor: een georganiseerde cyberaanval vindt plaats waardoor vele mensen hun crypto kwijtspelen. Dan komt de ECB netjes vooraan op het podium staan en zegt ze eerst dat ze in het verleden te hard is geweest voor crypto en dat het niet mogelijk is om de toekomst tegen te houden, maar dat de cyberaanval wel aantoont hoe gevaarlijk ongereguleerde crypto kan zijn. Maar geen nood, want zij hebben natuurlijk de oplossing: CBDC's!

Pater Daniël Maes

Wie Pater Daniël wil steunen in zijn missie (het dorpje Sadat in Syrië), die kan dat op het rekeningnummer **BE32 0682 0832 4402**. Vermeld "**MACROTRENDS**" in het vakje met de beschrijving, zo weet de pater vanwaar het komt.

Voor de nieuwere abonnees: op zondag 20 oktober 2019 ging in het Crowne Plaza te Antwerpen een presentatie door onder de titel "De toekomst van het Christendom". In het laatste deel kwam Pater Daniël Maes zijn beschouwingen en missie met ons delen:

<https://www.youtube.com/watch?v=xmVefkFFDI8>

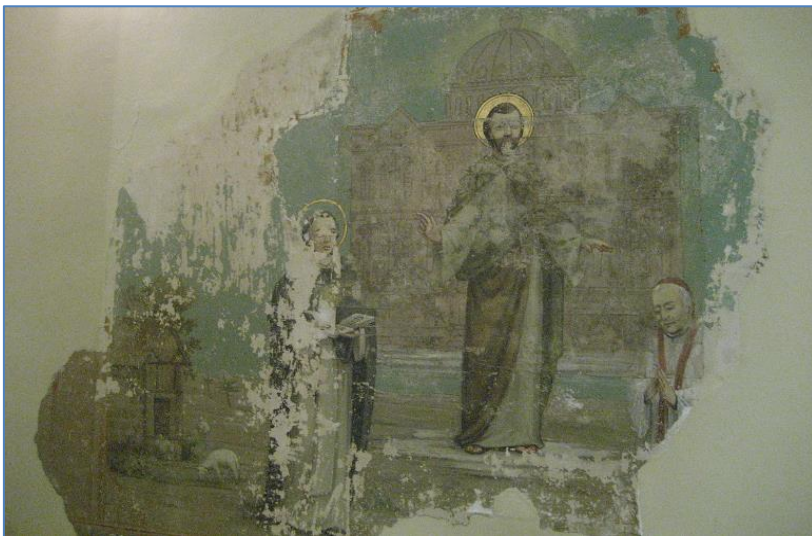
Herenigingsdrang

Goede Vrienden,

Vorige editie had ik het over het schisma dat de Griek-Melchitische Kerk, waar onze gemeenschap van de Orde van de Eenheid van Antiochië toebehoort, zou gaan vormen. In deze bijdrage wil ik nog even stilstaan bij haar verdere geschiedenis, om aan de hand van enkele treffende gebeurtenissen haar houding te illustreren.

Op het Eerste Vaticaans Concilie werd het dogma van de pauselijke onfeilbaarheid vastgelegd door de dogmatische constitutie Pastor Aeternus (1870). Men kan daartegen bedenkingen opperen, zowel van buiten als van binnen de Kerk. De concilievaarders hebben haarfijn vastgelegd in welke omstandigheden een uitspraak van de paus, als herder van de hele Kerk, over geloof en zeden onfeilbaar is.

Binnen de Kerk was er wrevel. De Grieks-Melchitische patriarch Gregorius en zeven van zijn bisschoppen stemden tegen. Hun kritiek betrof de wijze waarop de inbreng van de oosterse patriarchen volkomen genegeerd werd. Zij ijverden voor het kerkevenwicht dat ook gelde gedurende het eerste millennium. In die tijd werd de bisschop van Rome beschouwd als "primus inter pares" (eerste onder gelijken).



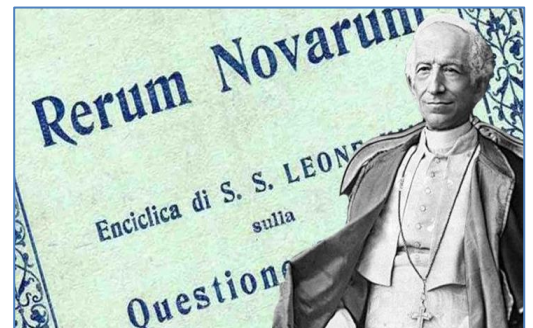
Afgebeeld: Thomas van Aquino, Christus, en paus Pius IX, naar aanleiding van constitutie Pastor Aeternus.

(zie zijbalk)

In het oosten zag men, vanaf het tweede millennium, hoe de westerse kerk steeds meer macht naar zich toe trok en ten slotte aan de paus een absolute jurisdictie wilde toekennen. Daarom stemden de patriarch en bisschoppen van de Grieks-Melchitische Kerk in 1870 tegen dit dogma en vertrokken voor het officieel aangenomen werd.

Hierop stuurde de Romeinse curie een delegatie naar de patriarch en bisschoppen, om te vragen dat ze het slotdocument als nog zouden tekenen. Dat deden ze, maar ze voegden er de clausule van het Concilie van Firenze aan toe - "met behoud van de rechten van de oosterse patriarchen".

Na paus Pius IX wordt de houding van de pausen tegenover de oosterse kerken iets soepeler. Paus Leo XIII, aan wie de grote eer toekomt eindelijk een waardevolle "sociale leer" van de Kerk ingezet te hebben met de encycliek Rerum Novarum, schreef ook de encycliek Orientalium Dignitas (1894). Een verdere 'verlatijnsing' van oosterse kerken wordt hierin verboden, en tevens wordt de jurisdictie van de Melchitische patriarch uitgebreid tot het hele Ottomaanse rijk.



Hij stelt verder dat de oosterse riten een getuigenis zijn van apostoliciteit, eenheid, waardigheid en eer van de Katholieke Kerk. De eenheid, zo bevestigt hij, is geen uniformiteit, maar omvat verscheidenheid. In 1917 richtte Benedictus XV de Congregatie voor de Oosterse Kerken op en stichtte in Rome het Pauselijk Oosters Instituut voor de academische studies van de oosterse geschiedenis, theologie en liturgie. Ondertussen toonden westerse theologen steeds meer belangstelling voor de oecumenische vraagstukken, en begonnen ze een actieve dialoog vanaf de jaren 30 en 40, hierin aangemoedigd door paus Pius XII.

(zie volgende pagina)

Het is ook in 1939 dat Dom Lambert Beauduin de unieke gemeenschap van benedictijnermonniken van Chevetogne stichtte, in teken van christelijke eenheid, met een westerse én een oosterse ritus.



Het Klooster van Chevetogne in Namen, gekend als het "herenigingsklooster".

Het Tweede Vaticaans Concilie leverde een grote bijdrage aan het wederzijds begrip. De hiërarchie van de oosterse katholieken stond onder leiding van de Grieks-Melchitische patriarch Maximos IV, die in het verloop van het Concilie een belangrijke rol heeft gespeeld. Er was vooraf een commissie opgericht om een document voor te bereiden over de katholieke kerken van het oosten. Maximos IV merkte op dat in deze ontwerp tekst duidelijker naar voren moest komen dat de oosterse katholieke kerken werkelijk afzonderlijke kerken waren, en geen tak van de Heilige Stoel van Rome. Hij waarschuwde voor een "Romeinse centralistische kerkvisie", die oosterse katholieken nog meer zou verwijderen van hun orthodoxe broeders. Toch werd in deze commissie de centralistische visie behouden. De meeste westerse concilievaarders bleken een beperkte kennis en belangstelling te hebben van en over de oosterse katholieke kerken.

De Franse dominicaan Yves Congar, die uiteindelijk kardinaal werd, vond dat het decreet enerzijds ontgoochelt maar anderzijds toch ook een poort opent om op nieuwe wijze met elkaar in dialoog te treden. Waarnemers van de orthodoxe kerken, zoals o.a. pater Alexander Schmemmann en prof. Alivizatos, die argwanend tegenover oosterse katholieken staan, meenden achteraf toch dat Maximos IV door z'n tussenkomst op het Concilie op waardige wijze het oosten vertegenwoordigde. Paus Paulus VI en patriarch Athenagoras hebben elkaar in 1964 ontmoet in Jeruzalem, waarna Vaticanum II in 1965 de banvloek jegens Constantinopel uit 1054 opgeheven heeft. Daarop deed Constantinopel hetzelfde jegens Rome.

De Grieks-Melchitische aartsbisschop van Baalbek (Libanon), Mgr. Zoghby, stelde in 1975 voor om een tweevoudige gemeenschap te vormen, met de Grieks-Orthodoxen van Antiochië én met Rome, en gaf de geloofsbelijdenis: "Ik geloof alles wat de oosterse orthodoxie leert, én ik ben in gemeenschap met de bisschop van Rome als eerste van de bisschoppen volgens de bepalingen van de Oosterse Vaders tijdens het eerste millennium vóór het schisma van 1054".

(zie zijbalk)

Na twintig jaar werd dit project unaniem aangenomen door de Grieks-Melchitische synode van 1996, en het document werd gezonden zowel naar Rome als naar de Grieks-Orthodoxe patriarch van Antiochië. De reactie van twee kanten was negatief. De Grieks-Orthodoxe patriarch stelde dat daarmee ook alle orthodoxe christenen, waarmee zij in gemeenschap leven, werden betrokken zonder zich daarop voorbereid te kunnen hebben. In wat gelijkaardige zin antwoordde Rome dat er eerst eenzelfde geloofsbelijdenis en -leven moet komen tussen alle orthodoxe kerken en Rome.

Deze antwoorden waren dus eigenlijk een uitnodiging om de dialoog verder te zetten. In ontmoeting met de oosterse katholieke patriarchen heeft paus Johannes Paulus II aan hen het oprecht voorstel gedaan om samen uit te zoeken hoe het ambt van Petrus nu best uitgeoefend kan worden, terwijl de Grieks-Orthodoxe patriarch van Antiochië in 2014 voorstelde opnieuw het initiatief van Mgr. Zoghby te bestuderen.

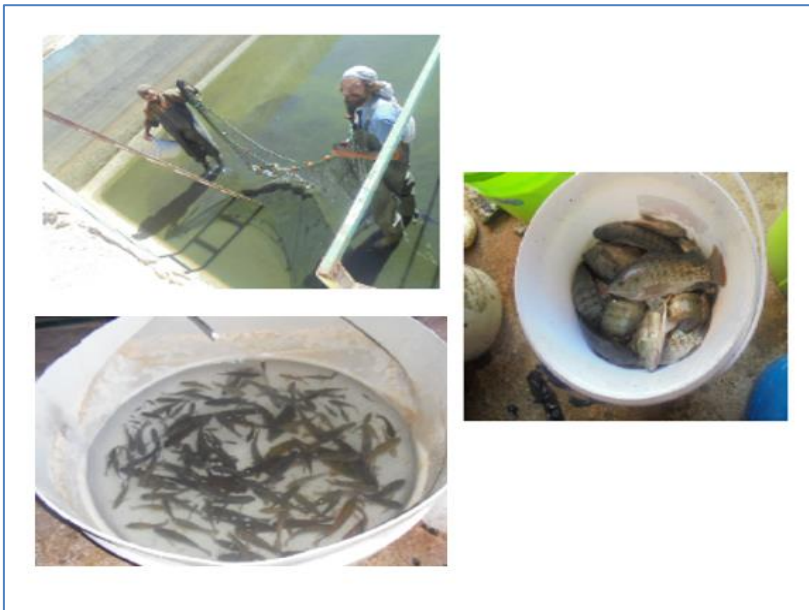


Paus Johannes Paulus II met Demetrius I, de oecumenisch patriarch van Constantinopel tussen 1972 tot 1991.

De oecumenische roeping van Antiochië werd duidelijk verwoord door patriarch Maximos IV tijdens de eerste sessie van Vaticanum II: *"Voor ons in het bijzonder, de oosterse katholieken van de Byzantijnse ritus, is de verdeeldheid van de Kerk een wonde. De eenheid van de kerken is ons grootste streven, onze eerste bekommernis, het brandend verlangen van ons hart."*

Pater Daniël Maes

Foto-update



Tilapia-vissen worden overgebracht.



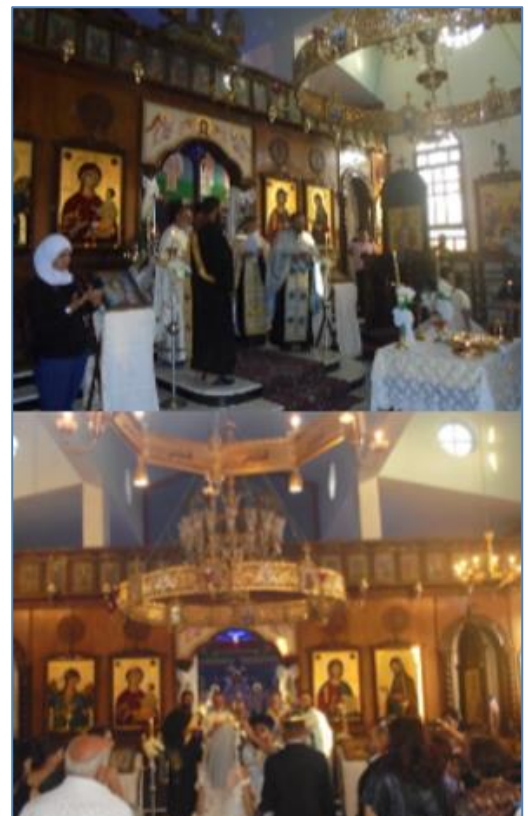
De binnenkoermuren worden herschilderd.



De pitten uit de granaatappels halen.



De Grieks-Orthodoxe Gemeenschap met hun bisschop Moussa en enkele priesters vieren in hun klein kerkje in Qâra het feest van de heiligen Bacchus en Sergius, en komen daarna bij ons op bezoek.



Een huwelijksviering in Qâra.



Picknicken aan de kluis.

Lezersvragen

Vragen kunnen gericht worden aan support@macrotrends.be. Aan de nieuwe abonnees raden we tevens aan om de dossiers op **de interne omgeving van de website** te bekijken. Daar staat heel veel informatie in die vaak vele van de vragen reeds wegnemen...

Aandelen uitlenen

Beste MACRO Trends,

Gisteren werd ik opgebeld door Saxo Bank die me adviseerde om mijn aandelen via hun platform uit te lenen. Dit zou me op jaarbasis 13.000 EUR opbrengen. Volgens [een artikel in De Tijd](#) zou uitlenen in een positiever daglicht mogen staan. Jullie mening?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

Effecten uitlenen gevaarlijk? De mythes doorprijkt



Een initiatief van

BINCK BANK

PART OF SAXO BANK

TIJD CONNECT

Tijd Connect biedt organisaties toegang tot het netwerk van De Tijd. De partners zijn verantwoordelijk voor de inhoud.

©Shutterstock
25 juni 2019 13:22

Dag Bert,

Wij maken geen gebruik van de optie om onze aandelen uit te lenen ("securities lending" genoemd). Hoewel het lucratief lijkt, willen we hier niet aan meedoen. De aandelen kunnen gebruikt worden om short op te gaan, waardoor de koers van bijvoorbeeld een LWLG naar beneden kan worden geduwd. Daarnaast is er tegenpartijrisico - iets wat we net zoveel mogelijk willen minimaliseren. Hoewel er wel voor (normaal gesproken voldoende) onderpand wordt gezorgd, weet je nooit wat dit onderpand waard zal zijn in een crisis. Dit heeft in het verleden (bijvoorbeeld tijdens de financiële crisis) dan ook voor wat problemen gezorgd. Beleggers mochten van de uitgevende instelling bijvoorbeeld tijdelijk niet uitstappen omdat het onderpand bestond uit illiquide effecten die op dat moment niet tegen een goede prijs konden worden verkocht. En wij willen dat risico niet lopen.

Dit niet als advies, maar als illustratie van hoe wij erover denken.

PS. Bij dat artikel van De Tijd zie ik ook "Een initiatief van Binck Bank: onderdeel van Saxo Bank".

Beste groeten,

Peter Tros



Als ik vind dat het antwoord op uw vraag ook interessant kan zijn voor de gemeenschap, dan zorg ik dat die geanonimiseerd wordt gepubliceerd onder collectief pseudoniem "Bezorgde Bert".

=====

Beurzen

Beste MACRO Trends,

Ik zou graag York Harbour Metals Inc. aandelen kopen op de Amerikaanse OTC (met ticker YORKF), maar mijn broker (Mexem) biedt slechts de Canadese beurs aan. Aangezien zowel Lynx als Mexem het platform Interactive Brokers gebruiken, neem ik aan dat ook Lynx deze niet zal aanbieden?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

YORK HARBOUR METALS INC	
Onderliggende waarde	YORKF
Type effect	STK
ISIN	CA9866411080
Valuta	USD
Beurs	VALUE
Symbool	YORKF
Sector	Basic Materials
Industrie	Mining
Categorie	Metal-Diversified
Niet gerechtigd voor de handel	Only closing orders are permitted in this instrument.
Uitgevend land	CA
Aandeel type	COMMON
Handel in Fracties	Nee

Dag Bert,

Lynx biedt wel degelijk York ook aan op de Amerikaanse beurs. Daar zit een klein verschil tussen brokers Mexem en Lynx. Onze voorkeur gaat wel naar de Canadese beurs. Uiteindelijk maakt het niet zo erg uit; prijsverschillen worden weg-gearbitreerd. Wel is het zo dat sommige beurzen meer liquide zijn. Stel dus altijd een prijslimiet in.

Beste groeten,

Peter Tros

Vrijmetselarij

Beste Brecht,

In verband met de psychoanalyse van de centrale bankiers en de vrijmetselaars: ik heb het boek "Vrijmetselarij" van Leo Apostel, bekend vrijmetselaar, en hierin stelt hij dat de 'hogere' dertig graden door leden als een curiositeit wordt gezien van sommige leden die bevangen zijn in een soort eerbij. Bijna 'valse' graden eigenlijk; de andere leden aanvaarden die hogere hiërarchie niet.

Apostel beschrijft de vrijmetselaarsinitiatie en gebruikt vier externe interpretatiekaders om het fenomeen te begrijpen: psychoanalyse, conflictologie, structuralisme, en fenomenologie (van de religie).

De psychoanalytische interpretatie van de inwijdingen en het leven erin komt neer op het volgende. De 1^{ste} graad is een terugkeer naar de kinderjaren en een zuivering van de bewuste ik tot de initiële toestand, en staat voor originaliteit en zelfexpressie. In de 2^{de} graad staat het symbool van de spiegel centraal, en de 3^{de} graad focust op de Oedipus-tragedie en meer algemeen alle vormen van gezag.

Het lijkt mij veel complexer dan "het is één grote leugen van de 33^{ste} graad en iedereen handelt 100% consequentistisch". Ik zou daarvan afstappen, het lijkt meer te wijzen op een soort nood voor een perfecte theorie die alles verklaart, met een aanwijsbare 'vijand'.

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Dank voor je input, maar ik ga er niet mee akkoord. Apostel was zelf een vrijmetselaar, en dus meester in deceptie. Ze hebben er alle belang bij om hun structuur als non-consequentistisch voor te stellen. Dat mag zo lijken voor de lagere graden, maar de hogere graden weten donders goed wat het doel is: het dienen van de NWO.

Wil men tot graad 31 of 32 of 33 toetreden, bijvoorbeeld, dan moet men een publieke deceptie uitvoeren, een zogenaamde "meester-deceptie". Een boek schrijven over de vrijmetselarij, waarin een flou artistiek wordt gecreëerd rond die vrijmetselarij zelf, zou daar een mooi voorbeeld van kunnen zijn. Het is ook wat Ian Fleming deed inzake de deceptiediensten met James Bond. Zie hiervoor Bezmenov.

Uiteindelijk is zo'n werk niets meer dan het vormen van een kader waarbinnen de goegemeente de betekenis van de vrijmetselarij dan mag interpreteren. Mindfuck in het kwadraat dus. Niet met mij.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Crypto-vragen

Beste MACRO Trends,

Na er jaren eigenlijk geen aandacht aan te schenken, heb ik nu de tijd genomen om mijn crypto-investeringen te bekijken, en ik merk met een reeks vragen te zitten:

1. Was het mymonero.com of .org?
2. Die eerste lijkt nu een programma te zijn geworden i.p.v. een echte website?
3. Ik weet mijn Monero-adres niet meer...
4. Wat raden jullie aan om te gebruiken: de site, het programma, of iets anders?
5. Ik zie verschillende modellen van opslag-wallets, welke raden jullie aan? Kan Bitcoin daar ook op? Of is online opslag handiger?

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

1. We hebben vaak gewaarschuwd dat de .org website in de handen van oplichters is, het is de .com site die de échte is.
2. Als je klikt onderaan op "Quick access wallet online" dan kan je de oude versie gebruiken. Weet wel dat het gebruiken van een browser altijd onveilig is dan via het programma.
3. Je hebt het adres niet nodig om in te loggen, enkel de seed-woorden.
4. We kunnen het niet genoeg herhalen: eigen hardware opslag blijft het veiligst!
5. Trezor T geniet onze voorkeur, ook tgn. Ledger. Weet dat Trezor One (oud model) Monero niet ondersteunt. Bitcoin én XMR kunnen op Trezor T, samen op één toestel. De tweede optie is een aparte GSM die je enkel gebruikt voor de apps "monerujo" of "mymonero". MyMonero op de PC is pas de derde optie. Gebruik in dat geval het programma, want browsers kunnen sneller gehackt worden.

Beste groeten,

Redactie MACRO Trends

MACRO Trends Herfstmeeting

Dank voor jullie aanwezigheid

(fysiek en online)



ONZE UNIEKE STRATEGIE

24/09/2022

Peter Tros

nanalysis

TSXV: NSCI | OTCQX:NSCIF | Frankfurt: 1N1

**Portable NMR & MRI
Technology**
Industrial & Healthcare

September 24th 2022



NioCorp: Critical Minerals for U.S. Supply Chain Security

OUR MISSION:

To accelerate the transition to a **lower carbon economy** by serving as a **reliable** U.S. supplier of **sustainably produced critical minerals**, including potentially rare earth elements.

De minotaur in ons Zelf.

Brecht Arnaert

MT Herfstmeeting
24.09.22



YORK HARBOUR
METALS

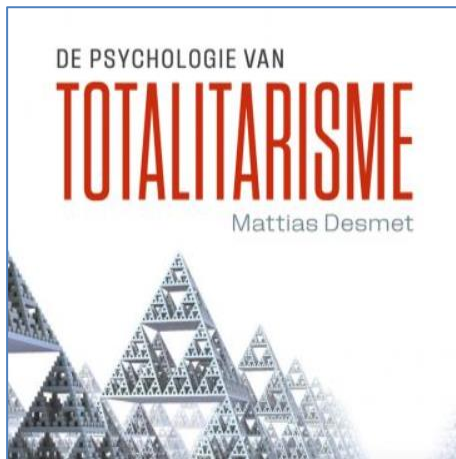
INVESTOR PRESENTATION

MACRO Trends Boekentips

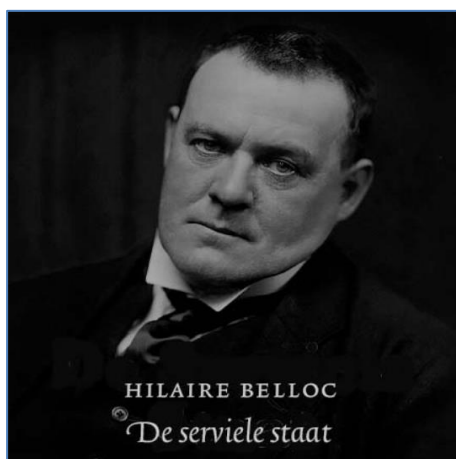
Door en voor vrienden en verwanten



["De macht van de onzichtbare bankiers"](#)



["De psychologie van totalitarisme"](#)



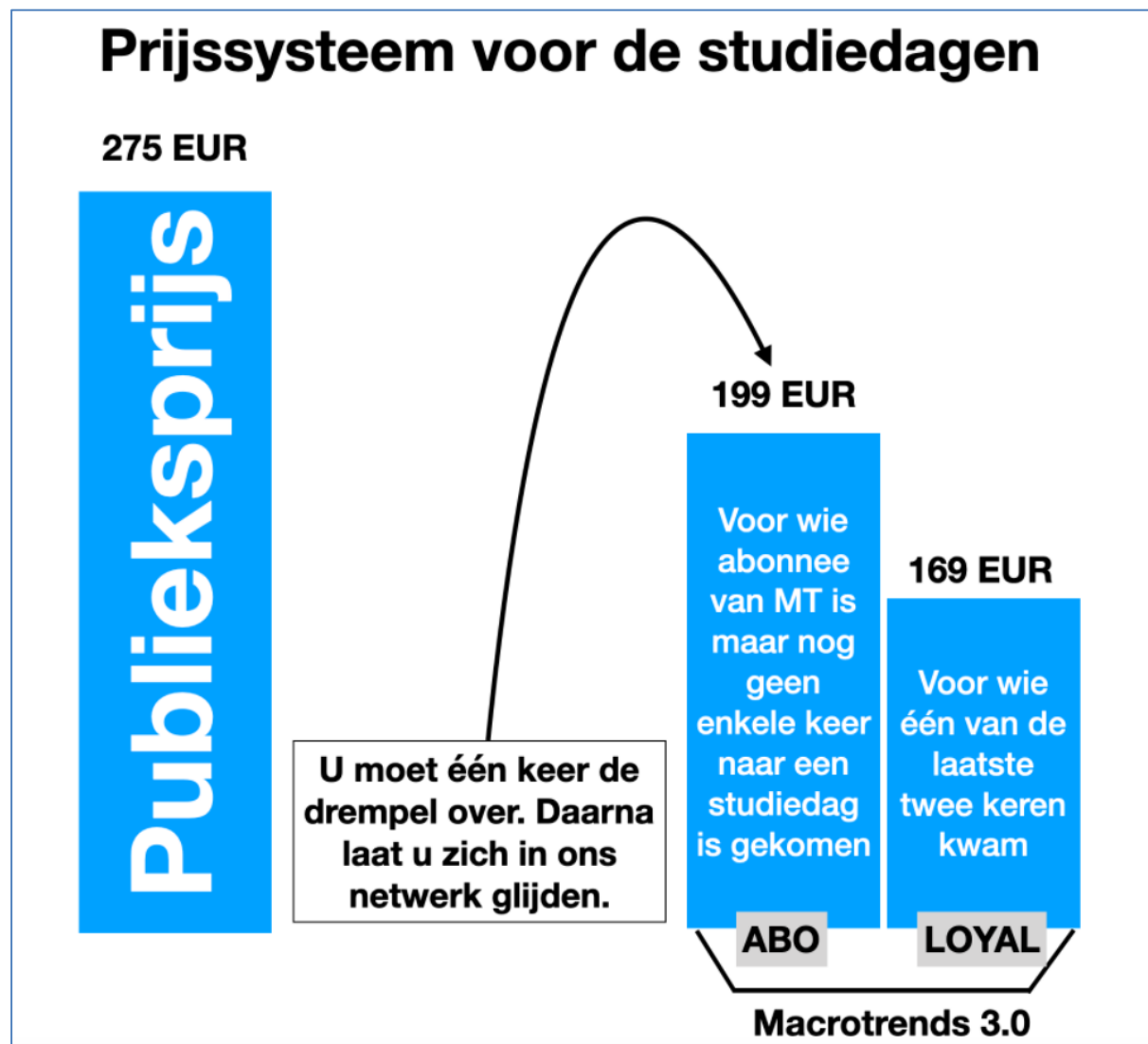
["De serviele staat"](#)

MACRO Trends Studiedagen

Beste abonnee,

De MACRO Trends Studiedagen in het voorjaar gaan meestal over het financiële, en die 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 275 EUR. Maar dat is de prijs voor wie geen abonnee is. Wie dat wel is, betaalt nog 199 EUR, en wie één van de twee laatste keren naar een studiedag kwam, die mag aan het tarief LOYAL komen, wat nog 169 EUR kost.

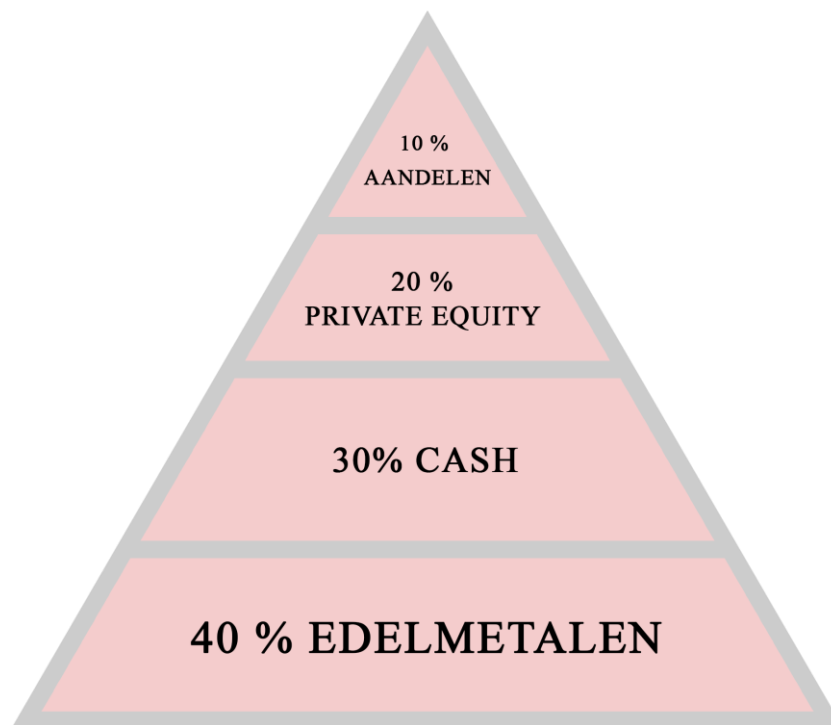


Niets gaat boven een fysieke ontmoeting. Keer op keer horen we van jullie hoe aangenaam het is eens samen te kunnen zijn met mede-abonnees en met ons. Op iedere samenkomst voelen we dan ook dat MACRO Trends een gemeenschap is, en niet zomaar een 'beleggingsblaadje'. Hopelijk bent u er de volgende keer ook bij!

Tot genoeg,

Brecht Arnaert

Investeringspiramide



De investeringspiramide is mijn methode om mijn kapitaal veilig te stellen. De basis van deze piramide bestaat uit 40% edelmetalen, die op zich voor 80% uit FYSIEK goud bestaat en voor 20% uit FYSIEK zilver, het liefst in kleine coupures. Napoleon, Vrenelis, en Krugerrand voor goud (géén baartjes), en Philharmoniker, Maple Leaf, Kangaroo, en Krugerrand voor zilver. Komt de crash, dan is élk van die muntjes een fortuin waard. Liquiditeit!

Daarboven leg ik een laag puur liquide cash. Dit ten belope van 30%, die op zich voor 40% uit EUR bestaat, 40% uit USD, 10% uit CHF en NOK, en 10% uit XMR en BTC. Dit vooral bedoeld als verzekering op het scenario waarin er wél een crash komt, maar we toch fout zijn over goud. Zowel EUR als USD hou je aan in de bank (giraal) + in biljetten thuis (chartaal).

Daarboven investeer ik 20% in "Private Equity", hetgeen aandelen zijn die niet op de beurs genoteerd staan. Het voordeel hiervan is dat dit soort aandelen bij een crash niet afwaarderen. Ik selecteer één zo'n opportuniteit per jaar en schrijf hierover niet in MT. [Indien u interesse heeft, vul dan even deze interessepeiling in](#). Instap is doorgaans 10 000 EUR.

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 vindt u een tiental aandelen die ik de moeite waard vind, maar ik druk u op het hart dat we ons in een totaal artificiële bull-market vinden, die op elk moment kan crashen. NB.TO en LWLG zijn mijn favorieten.

RESPECTEER DEZE PIRAMIDE TE ALLEN TIJDE

Bekijk zeker ook de bijhorende video (in het Engels) waarin ik deze uitleg meer uitgebreid doe. Je vindt hem op YouTube door "Brecht Arnaert: How to safely structure your portfolio" in te tikken, of door [deze link te volgen](#).

Beleggingsrooster

Het beleggingsrooster is de concrete vertaling van de investeringspiramide, en begint met opzet "onderaan", om u zo te verplichten altijd terug te rekenen naar goud. Als u winst neemt, dan moet u altijd eerst uw basis verstevigen, alvorens in de hogere lagen iets te ondernemen. Investeer nooit met uw laatste geld, en enkel met geld dat u bereid bent te verliezen.

Datum	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
40 % in edelmetalen. Koop enkel FYSIEK en in kleine denominaties.							
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1685.11	50%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	20.27	25%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	20647.2	385109%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	152.06	25243%	Hoog	Kopen
03/04/2020	Grin (USD)	GRIN	0.46	0.044	-90%	Hoog	Wachten
1/1/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	1.02	42%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	1.01	19%	Middel	Kopen
16/03/2018	Noorse Kr. (EUR)	NOK	0.1	0.09	-10%	Middel	Kopen
20 % in Private Equity. Enkel voor wie de moeite doet naar de studiedagen te komen.							
2018	BioAegis	Recent (Aug 2019) enorm succes - onze investering is verdubbeld.					
2019	The Last Front	Kapitaalronde afgesloten					
2021	BioAegis	Webinar: https://tixoom.app/brechtarnaert/bpp0eexj					
10 % in publieke aandelen. Stap NOOIT in één keer in.							
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB.TO	0.23	1.1	378%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	7.46	895%	Laag	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN.SW	3812	4300	13%	Midden	Wachten
01-08-2018	Excelsior Mining	MIN.TO	0.92	0.16	-83%	Hoog	Houden
15-02-2019	Tudor Gold	TUD.V	0.28	1.15	311%	Hoog	Kopen
15-02-2019	Metalla R&S	MTA.V	4.2	6	43%	Laag	Kopen
25-01-2020	Nanalysis Scientific	NSCI.V	0.59	0.64	8%	Laag	Kopen
15-01-2021	Sprott Physical U. Trust	U/UN.TO	9.08	16.68	84%	Laag	Kopen
21-05-2021	First Majestic Silver	FR.TO	21.13	11.09	-48%	Laag	Kopen
21-05-2021	SilverCrest Metals	SIL.TO	11.26	6.69	-41%	Midden	Kopen
17-09-2021	Cameco Corp.	CCO.TO	30.47	31.77	4%	Midden	Kopen
15-10-2021	Elysee Developm. Corp.	ELC.V	0.72	0.51	-29%	Midden	Kopen
01-04-2022	CryoMass Technologies	CRYM	0.28	0.22	-21%	Hoog	Kopen
03-06-2022	York Harbour Metals	YORK.V	1.11	0.57	-49%	Midden	Kopen

Volgens **li-ber-ta-ri-ërs** zijn mensen vrij om te denken en doen wat ze willen, mits ze daarbij anderen niet in hún vrijheid beperken. Zij verkiezen vrijwillige oplossingen vanuit de gemeenschap boven dwingende oplossingen vanuit de overheid en erkennen dat een vrije samenleving menselijker, welvarender en gelukkiger is.

