



17 september 2021 • Nr. 176

INHOUD

Editoriaal 1

Hoofdanalyse..... 2

Edelmetalen..... 11

- Goud..... 11

- Zilver..... 12

Crypto..... 13

- XMR..... 13

- BTC..... 13

Pater Daniël Maes... 15

- Reflectie 15

- Foto's 17

Lezersvragen 18

- NB.TO 18

- LWLG..... 18

- Oproep 19

Info Studiedag 21

Invest. Piramide..... 23

Beleggingsrooster 24

MACROTRENDS is een
uitgave van:

Capital & Trends
Janseniuslaan 64-A
44561 NN HULST
BTW: NL855987753B01

e-mail :
support@macrotrends.be

Virussen bestaan niet

Beste abonnee,

De bovenstaande uitspraak is ongenueanceerd. Juister zou zijn te zeggen: "Het bestaan van virussen is nog nooit bewezen". Maar met nuance trek je de aandacht niet. En nu ik de uwe heb, moet er mij toch echt wel iets van het hart: hoe is het mogelijk dat wij nog steeds geloven in de infectie-theorie, zelfs al is die nog nooit bewezen?



Ik zal het u zeggen: de drie P's. Priming, Programming, en Propaganda. Eerst legt men neurologische velden aan door herhaalde suggesties. Als u langs een snelweg rijdt en om de kilometer staat een bord met daarop een lekkere milkshake, dan kan ik u verzekeren dat u na honderd kilometer zin hebt in een lekkere milkshake. Priming is dus niets anders dan het klaarmaken van de hersenen voor... programming.

Dat is de tweede stap. Eens de neurologische velden zijn aangelegd, moet je binnen die velden een weg uitslijten waarlangs nieuwe sensorische indrukken zullen verlopen. Als je 100 keer gezien hebt dat aluminium vliegtuigen zich in stalen torens kunnen boren, nog lang voor 9/11 heeft plaatsgevonden, dan gaat dat er op de dag waarop dat níet gebeurt (er waren nooit vliegtuigen) in als zoete koek. Dat er geen wervelwind te zien is in de rook die uit die ontploffing komt, wordt niet eens meer opgemerkt.

De derde stap, echter, is de belangrijkste: na verloop van tijd komen zoveel feiten naar boven dat het moeilijk wordt om die lineaire programming vol te houden. Over het neurologische pad dat ooit is aangelegd, groeien nu de Bloemen der Waarheid. Mag niet: die weg moet vrijgehouden worden, want daarlangs gaat het geprogrammeerde geloof. Die moet je dus vrijhouden met de zeis der propaganda. Dom, achterlijk, absurd zelfs, maar dat geeft niet: bij propaganda gaat het hem om de herhaling.

Via de 'tell-a-vision' moeten wij dus dagelijks verdragen dat patente onzin - zoals die van "virussen" - de ether wordt ingespuid, terwijl het kleinste kind kan vinden dat het "genoom" van zo'n "virus" helemaal niet gebaseerd is op de determinatie van een geïsoleerd virus, maar louter op de sequentiëring van RNA-materiaal dat komt uit de weefsels zelf. Controle-experimenten zijn er niet om dat uit te sluiten, causaliteit is er ook niet: enkel correlaties en bakken gezeik en gelul over niks.

Maar er is hoop. Meer en meer mensen beseffen dat de infectietheorie voor geen meter kan kloppen en ziekte dus individueel is. Velen kunnen dezelfde symptomen krijgen, maar de sleutel ligt hem dus niet bij een "beestje" dat ons ziek maakt en van de één naar de ander zou overspringen. Zo werkt de natuur niet. Wat wel bestaat, zijn fenomenen zoals MPI (Mass Psychogenic Illness) waaronder we de huidige COVID-onzin moeten catalogeren: longontstekingen als helingsfasen van territorium-conflicten.

Is dit Chinees voor u? Nou, niet langer voor de mensen die aanwezig waren op wat ongetwijfeld het meest controversiële MT-congres ooit was: "De Kleren van de Keizer". Ik toonde daar aan hoe Dr. Milton Rosenau in 1921 zelfs na 8 verschillende experimenten op 3 jaar tijd moest besluiten dat de grootste zorgezegde epidemie ooit (De Spaanse "Griep") niet bestempeld kan worden als een "infectie-ziekte".

Hoort u mij? Of zit u nog in uw programming? De op één na grootste zorgezegde epidemie aller tijden (alleen de Zwarte Pest deed 'beter') kan niet verklaard worden vanuit de infectie-hypothese. Net zoals er op 9/11 niet één vliegtuig aan te pas kwam (een P-700 raket uit de Kursk des te meer), net op die manier komt er ook in deze geprogrammeerde illusie geen enkele "ziekteverwekker" aan te pas. Dus: virussen? Laat me niet lachen. Straks gaat u nog beweren dat de mens op de maan is geweest.

Brecht Arnaert

De uraniumsector on fire

Sinds 15 januari van dit jaar hebben we een uranium-aandeel in de portefeuille (Uranium Participation Corporation, UPC, wat op 19 juli jl. is overgenomen door het Sprott Physical Uranium Trust) en in maart (MT 165) volgde een uitgebreide analyse van de uranium-sector. Toen schreef ik dat we aan het begin van een nieuwe bullmarkt waren aanbeld en de seinen op groen stonden. Sindsdien gingen de uranium-aandelen fors heen en weer, met een flinke dip in de zomer, maar het positieve sentiment bouwt zich nu weer op en de bullmarkt gaat verder. Voorzichtigheid is echter nog steeds geboden voor een dergelijke grondstoffensector. Hoogste tijd voor een update van deze sector en onze nieuwe uranium play.



Hierboven de grafiek van URA, de uranium ETF, die ik in de editie van maart dit jaar liet zien. Toen meldde ik: *"De trend is opgaand, na jarenlang neerwaartse te zijn gegaan, en het volume neemt toe. Het momentum lijkt dus weer op te bouwen om de volgende fase in te gaan, wat kan uitmonden in een nieuwe supercyclus."* Een halfjaar verder kunnen we concluderen dat dit een correcte voorspelling was. De trend was omhoog en koersen van de uranium-aandelen gingen dan ook (zij het met wat 'gestuiter') gemiddeld genomen omhoog.



Deze editie

Een update van de uraniumsector die in vuur en vlam staat. Uranium is eindelijk weer in een bull-markt aangekomen, deels door een vernieuwde interesse in kern-energie (ten dele aangewakkerd door de heksenjacht op CO₂). Door de jaarlijkse verwachte tekorten en omdat het Sprott Physical Uranium Trust grote hoeveelheden uranium opkoopt, schiet de prijs ervan omhoog. De koersen van uraniumaandelen volgen. We voegen dan ook een uranium-aandeel (Cameco) toe aan de portefeuille om hier een graantje van mee te pikken.

Roosterwijzigingen

Cameco (CCJ/CCO.TO)

vervoegt ons beleggingsrooster (p. 24). We raden aan om uw winst van Sprott Physical Uranium Trust om te zetten naar Cameco. Volledig uw Sprott-positie verlaten, raden we echter niet aan.

Meldingen



De mensen op zoek naar informatie over de opnames van de studiedag die afgelopen zondag plaatsvond te Gent, kunnen terecht op pagina's 20, 21, en 22.



Ten slotte: eind augustus legde ik samen met Ferre een dubbel-interview af in Tom Zwitter zijn zomerstudio van De Blauwe Tijger. Het gesprek gaat over Hilaire Belloc, de COVID-situatie, propaganda, mijn essay met titel "De Terugkeer van de Koning", en nog veel meer. [De opname ziet u hier.](#)

Wat we echter vaker zien bij dergelijke grondstoffenbeleggingen, is dat de koersschommelingen hevig kunnen zijn. Dit zijn dan ook geen beleggingen voor de zwakke maag. Zo was de URA-ETF opgelopen van \$14,50 in februari, naar bijna \$24 (+65%) in juni. Vervolgens dook de koers weer weg naar bijna \$17 op ruim twee maanden tijd, een kleine 30% minder. Nu zijn we op een paar weken tijd weer boven de top van juni gekomen, een stijging van zo'n 40%.



De uraniumaandelen volgen vaak de bewegingen van de uraniumprijs. Deze is de laatste tijd weer opgelopen en noteert nu ruim boven de \$50 per pond, waar deze aan het begin van het jaar nog rond de \$30 lag. Een stijging van zo'n 60% dus. Waarom ging de prijs de afgelopen tijd zo snel omhoog? Dit heeft veel te maken met de aankopen van uranium voor het Sprott Physical Uranium Trust fonds (of "SPUT").


Sprott Asset Management
@Sprott

Monster Day of Stacking at Sprott!

Over 1.4 million pounds of physical **#Uranium** added for **\$U.UN \$U.U**

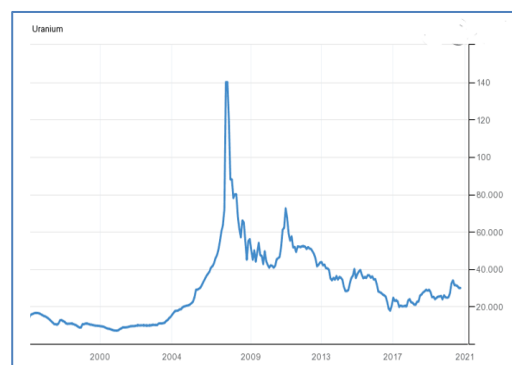
500,000 oz of physical **#Silver** added for **\$PSLV**

2,000 oz of physical **#Gold** added for **\$PHYS**

Please visit **Sprott.com** for more information and disclosures




Voor een uitgebreide analyse van de uraniummarkt adviseer ik om MACRO Trends #165 erbij te nemen. De belangrijkste punten voor de uraniumbelegger zullen in deze analyse wel kort herhaald worden. Tevens wordt er een vernieuwde stand van zaken gegeven. Er is namelijk wel het een en ander gebeurd in deze markt de laatste tijd.



Tijdens de vorige bull-markt (2004-2007) steeg de uraniumprijs van \$20 in 2004 naar bijna \$140 in 2007. Deze verzevenvoudiging van de uraniumprijs op slechts 3 jaar zorgde ervoor dat het op de radar kwam van beleggers, en zij wilden natuurlijk een graantje meepikken van dit succes. Zoals we wel vaker zien bij snelle en forse stijgingen van grondstofprijzen (lithium, kobalt, vanadium, enzovoort), stegen de koersen van de bedrijven in die sectoren als een raket met torenhoge waarderingen. Totdat de hype weer voorbij was en de (late) beleggers met een kater overbleven. Op dit moment komt er weer wat meer fantasie in de prijs en ligt deze rond de \$50, waarbij deze aan het begin van dit jaar rond de \$30 lag (zie hoofdanalyse).



Dat de prijzen voor uranium de lucht inschoten tijdens die periode (2004-2007), valt te verklaren. De handel in uranium is namelijk beperkt. Er zijn weinig kopers (zo'n 450 kernreactoren wereldwijd) en er is weinig handel in uranium. Het meeste, zo'n 90%, wordt gekocht via langetermijncontracten, tegen een vaste prijs voor een langere periode.

Op 3 september kocht het SPUT fonds 1,4 miljoen pond uranium. Dat is een grote aankoop. Er zijn maanden waarbij er in totaal (de gehele uranium spotmarkt dus) voor 2 miljoen pond wordt gehandeld. Ook Yellow Cake (zie zijbalk) kocht dit jaar al 3,5 miljoen pond uranium en maakte eind augustus bekend voor nog eens 2 miljoen pond uranium te gaan kopen. Deze partijen zien dus enorme potentie in de uranium-prijs en kopen uranium op om het vervolgens weg te leggen. Deze uranium komt dus voorlopig niet op de markt.

CEO van Sprott (Ciampaglia) zei een paar maanden geleden in een interview dat de bearmarkt in uranium over is en de bullmarkt onderweg is. Dergelijke aankopen zijn fors en hebben een stuwende werking op de prijs van uranium en dus de uraniumaandelen. Maar SPUT kocht nog meer uranium, verderop kom ik hier nog op terug.



Vraag en aanbod uranium

Eerst nog even terug naar de vraag naar en het aanbod van uranium en de kernenergiesector. De vraag naar uranium hangt voornamelijk af van de kerncentrales die er zijn, de totaal gebruikte capaciteit, en of er meer gebouwd of afgeschaald gaan worden. In totaal zijn er nu bijna 450 kernreactoren wereldwijd - de meeste daarvan in de V.S.

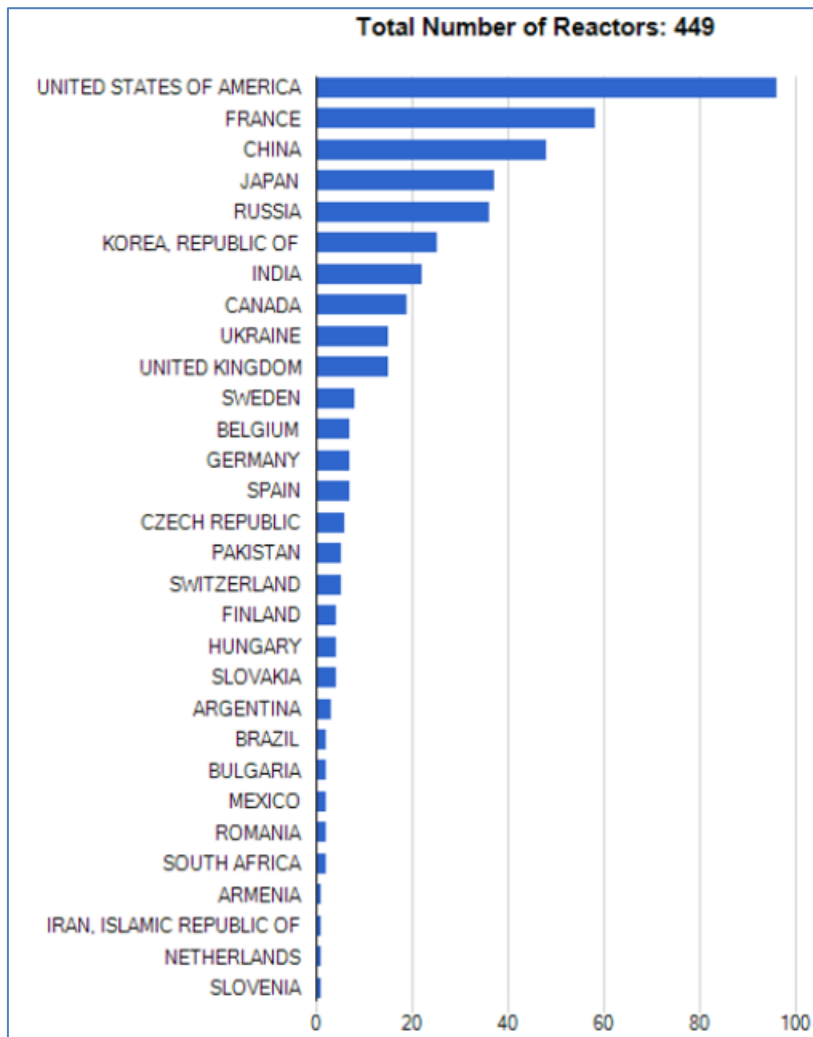
Tot 1986 werden er veel nieuwe kerncentrales gebouwd, maar door de ramp van Tsjernobyl stagneerde de stijging. Na Fukushima in 2011 bekoelde het enthousiasme verder. Zo heeft Duitsland erna besloten om alle 17 kerncentrales te gaan sluiten. Gevolg van dit negatieve sentiment was dat de vraag naar uranium afnam en investeringen in mijnen werden terugschaald. De mini bull-markt van 2010-2011 kwam ten einde (zie zijbalk).



Tijdens de jaren 80 werden er voorraden uranium gecreëerd met het oog op de vele nieuwe kerncentrales die gebouwd zouden moeten worden. Dit is echter nooit gebeurd na Tsjernobyl 1986.



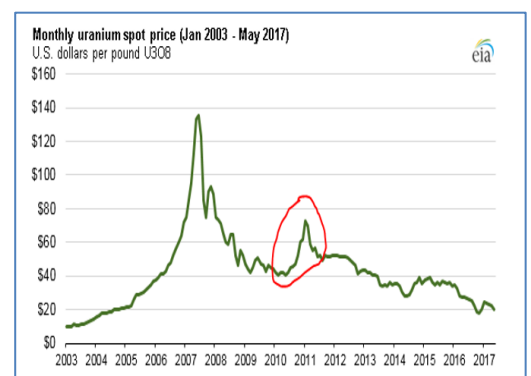
De "varkenscyclus": het verschijnsel dat stijging van de varkensprijzen leidt tot de overproductie van varkens, waardoor de prijzen terug gaan dalen. Uranium is geen schaarse grondstof. Zodra de prijzen flink oplopen, zullen verlieslatende mijnen worden heropgestart en er meer investeringen komen in exploratie. Nieuwe mijnen operationeel maken, dat kost echter tijd. Er spelen politieke belangen mee, er zijn milieu-agenda's, het IAEA (het internationale atoomagentschap) reguleert sterk de mijnoperaties, en er zijn vele ngo's die tegenwerken. Een nieuwe mijn krijg je dus niet zomaar operationeel...



Dit proces (de varkenscyclus) speelde in de jaren 2000: de opgebouwde voorraden (van de jaren 80) waren afgebouwd en er werden weer plannen gemaakt voor de bouw van enkele nieuwe kerncentrales. Er ontstond meer vraag en er was minder aanbod, mede door wat productieproblemen bij Cameco, in een kleine en een illiquide markt. Het gevolg: forse prijsstijgingen. De markt koelde uiteindelijk weer af, deels omdat er meer uraniummijnen werden (her)opgestart, door hogere prijzen. Hierdoor ging het aanbod weer omhoog en liepen de prijzen weer terug.

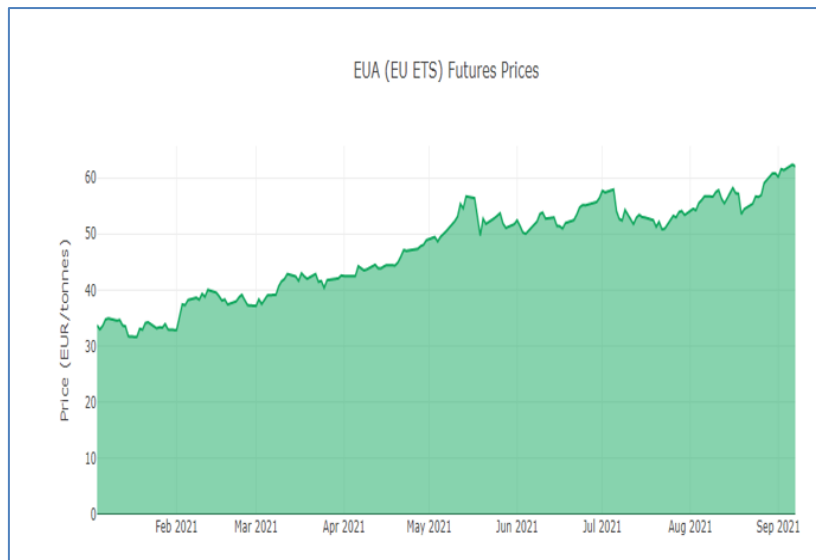
De heksenjacht op CO₂

De laatste jaren zien we echter weer een kentering, en de negatieve grondhouding jegens kernenergie wordt terug wat positiever. Dit komt door een aantal voordelen van kernenergie: het is een stabiele elektriciteitsverschaffer, kent lage variabele kosten, en ook is de lucht schoner dan elektriciteitsopwekking uit kolen. Dat met name vanwege de zeer beperkte CO₂-uitstoot. De CO₂-uitstoot bij de productie van kernenergie is ongeveer gelijk aan die van waterkracht en windenergie. Heel veel landen en instellingen hebben, zoals jullie weten, de jacht op CO₂ geopend, en kernenergie wordt steeds vaker gezien als een 'duurzame' oplossing.



Nadat de markt weer was afgekoeld en projecten door de lagere prijzen werden stopgezet, ontstond er in de periode 2010-2011 een mini bull-markt. Wellicht geholpen door berichten over plannen voor de bouw van nieuwe kerncentrales, ging de prijs van uranium weer omhoog, tot 11 maart 2011. Hevige aardbevingen zorgden toen voor een tsunami in Japan. Gevolg: prijzen gingen weer omlaag. Nu het sentiment (zie verder) weer aan het veranderen is (in positieve zin), verwacht ik dat prijzen nu weer omhoog zullen gaan. Dit zal weer gaan leiden tot meer aanbod, en uiteindelijk weer lagere prijzen, en zo weer verder.

Ik ga niet terug alle duurzame agenda's en ontwikkelingen overlopen die van invloed zijn op kernenergie (zie MT 165). Ik kan kort zijn: in vergelijking met een half jaar geleden zijn de CO₂-heksenjacht en 'klimaat-neutrale' doelen alleen maar toegenomen. Wat wel nog eens het vermelden waard is: de fors gestegen prijs voor Europese CO₂-rechten. Deze is bijna verdubbeld op een half jaar tijd:



Hoe hoger deze CO₂-rechten, des te eerder schakelen energiebedrijven over naar CO₂-vriendelijkere alternatieven. Door steeds minder rechten te verdelen over de industrieën, wordt het aanbod vanzelf minder, waardoor de prijs van deze CO₂-rechten zou moeten stijgen. De hogere CO₂-prijs maakt bijv. kolengestookte elektriciteit duurder dan alternatieven. Wel is het zo dat gas momenteel heel duur is, waardoor kolen, ondanks de hoge CO₂-prijs, nog steeds interessant is in vergelijking met gas.

Kerncentrales in aanbouw

Hoewel er nog steeds veel critici zijn ten aanzien van kerncentrales (de harde kern onder 'de groenen' en de 'duurzame types'), groeit het aantal dat positiever is over kerncentrales. Ook de Chinezen omarmen het. Momenteel is bijna 70% van de elektriciteitsopwekking in China afkomstig van thermische kolen. Om hun CO₂-doelen te halen (CO₂-neutraal in 2060), de hardnekkige smog in grootsteden tegen te gaan, een stabiele energietoevoer te hebben, en meer onafhankelijk van het buitenland te worden, begint men meer en meer op kernenergie te focussen. Zij zijn dan ook het land met de meeste kerncentrales in aanbouw (14 van de in totaal meer dan 50).

En het blijft niet bij het aantal kernreactoren die in aanbouw zijn. Het gehele proces duurt vele jaren, dus landen als China en India zijn al vooruit aan het plannen. Er waren eind 2020 ruim 300 voorstellen voor het bouwen van nieuwe kernreactoren en meer dan 100 ingepland, welke nog niet in constructie zijn. Kerncentrales willen zekerheid en kopen langlopende contracten op de termijnmarkt, tegen een vaste prijs. Veruit het grootste deel van de verhandeling van uranium loopt via deze contracten. Slechts een enkele keer kopen de nutsbedrijven op de spotmarkt.

Investment Objective

The Sprott Physical Uranium Trust invests and holds substantially all of its assets in uranium in the form of U₃O₈.

Goal

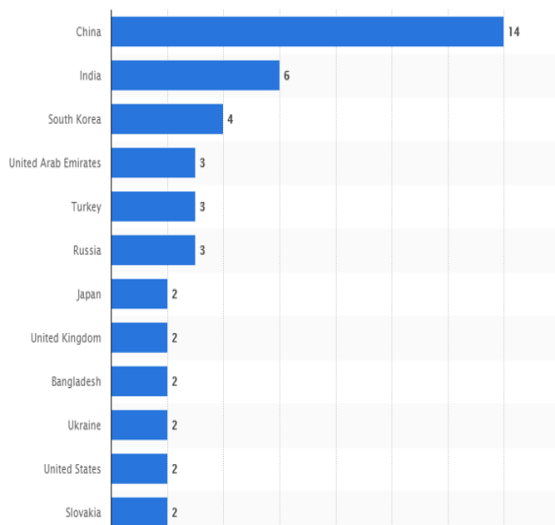
Provide a secure, convenient and exchange-traded investment alternative for investors interested in holding uranium.

Voor wie het gemist heeft: Uranium Participation Corporation is sinds 19 juli jl. overgenomen door Sprott Physical Uranium Trust en handelt nu onder die naam, met noteringen in de V.S. en Canada: tickers U.U (\$US) en U.UN (\$CA). Deze overname bewijst dat Sprott gelooft in deze markt, die hij van dichtbij kent. In 2003 (het begin van de bullmarkt) was hij een van de weinige fondsmanagers die in de uraniummarkt durfde te stappen. Die timing was subliem en vervolgens steeg de uraniumprijs van \$15 naar bijna \$140 in de jaren erna.



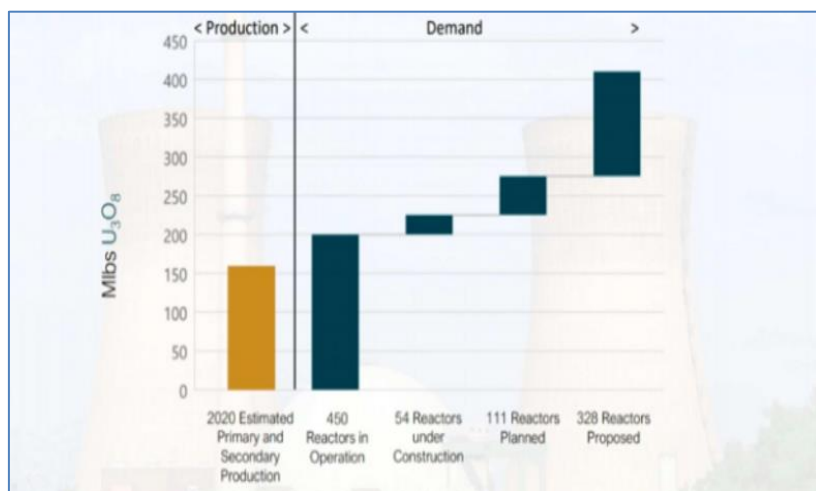
Dat Sprott zo actief is in deze markt en enorme opportuniteiten ziet, is veelzeggend. Eric Sprott is een Canadese miljardair en grondstoffenbelegger, die een enorme staat van dienst heeft, met name als goud- en zilverbelegger. Aan het begin van zijn carrière werkte hij bij Merrill Lynch als analist, en in 1981 richtte hij een investeringsfonds op, Sprott Securities, wat hij in 2001 verkocht aan personeel. Vervolgens richtte hij Sprott Asset Management op, waar Sprott Physical Uranium Trust onder valt. Sprott Asset Management is dan weer onderdeel van Sprott Inc. Overigens houdt hij zich niet meer bezig met de dagelijkse gang van zaken en is hij enkel nog als Chairman Emeritus actief in de board. Dat hij actief betrokken was bij de overname van Uranium Participation Corporation (UPC), dat lijkt daarentegen wel zo goed als zeker.

Number of under construction nuclear reactors worldwide



In 2000 zag hij potentie in goud toen de goudprijs nog op zo'n \$250 dollar stond. Maar hij was ook een van de eerste investeerders in Kirkland Lake Gold. In 2015 trad hij toe tot het bestuur van Kirkland (toen was het nog een pennystock) en in 2016 was het goudmijnbedrijf een van de best presterende aandelen in de sector. De filosofie van Sprott is om niet te snel te verkopen bij winst. Verkoop pas als het 5x of 10x over de kop ging, en zelfs dan nog niet altijd. In 2019 vond hij het tijd om Kirkland aandelen te verkopen. Het aandeel zou niet meer het beste zijn om in bezit te hebben volgens hem.

De spotprijs en de termijnprijs correleren, maar ze zijn niet gelijk. De termijnprijs ligt vaak hoger en is minder volatiel. Dit zorgt ook voor zekerheid bij uraniumproducenten: zij verkopen tegen vaste prijzen en langlopende contracten. Die langlopende contracten zorgden ervoor dat de grote uraniumbedrijven, zoals o.a. Kazatomprom en Cameco, konden doordraaien. Er was wel lange tijd sprake van een verliesgevendende operatie. Deze mijnbouwbedrijven verkochten onder hun kostprijs. Zij hadden dus hogere verkoopprijzen nodig. Daarom sloten ze mijnen en kochten ze op de spotmarkt, om toch aan hun leveringsverplichting te voldoen. Ook werden er weinig investeringen gedaan in nieuwe mijnen. Hierdoor bleef het aanbod beperkt.



Hoe meer kerncentrales, hoe meer vraag naar uranium. Het aanbod is echter beperkt. De jaarlijkse productie is ongeveer 150 miljoen pond per jaar, terwijl de vraag 180 miljoen pond is. Dat is een jaarlijks tekort van 30 miljoen pond. Daar zit de nieuwe vraag (van nieuwe kerncentrales die momenteel worden gebouwd, én de geplande) nog niet eens bij. Verschillende uranium 'volgers' denken dan ook dat er forse tekorten gaan komen, waardoor de prijs van uranium omhoog moet.

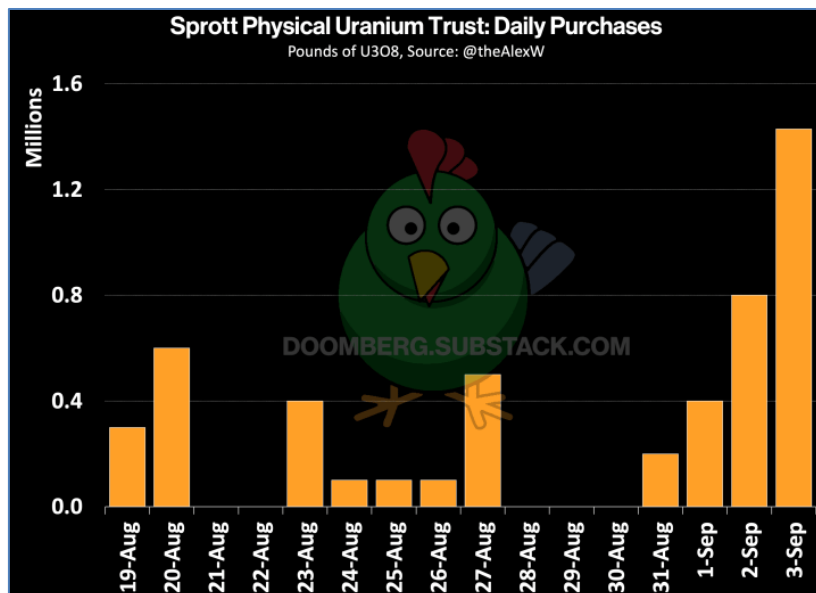
URANIUM 92	Sprott Physical Uranium Trust TSX: U.U (\$US); U.UN (\$CA) AUM: \$629.33 Million
CEF	Sprott Physical Gold and Silver Trust NYSE Arca: CEF TSX: CEF.U (\$US); CEF (\$CA) AUM: \$4.19 Billion
PHYS	Sprott Physical Gold Trust NYSE Arca: PHYS TSX: PHYS.U (\$US); PHYS (\$CA) AUM: \$4.87 Billion
PSLV	Sprott Physical Silver Trust NYSE Arca: PSLV TSX: PSLV.U (\$US); PSLV (\$CA) AUM: \$3.80 Billion
SPPP	Sprott Physical Platinum and Palladium Trust NYSE Arca: SPPP TSX: SPPP.U (\$US); SPPP (\$CA) AUM: \$155.41 Million

Met de overname van Uranium Participation Corp. ontstaat nu het grootste fonds met fysiek uranium onder beheer, onder de vlag van het bekende en gerespecteerde Sprott Asset Management. De management fee van 0,35% per jaar is acceptabel.



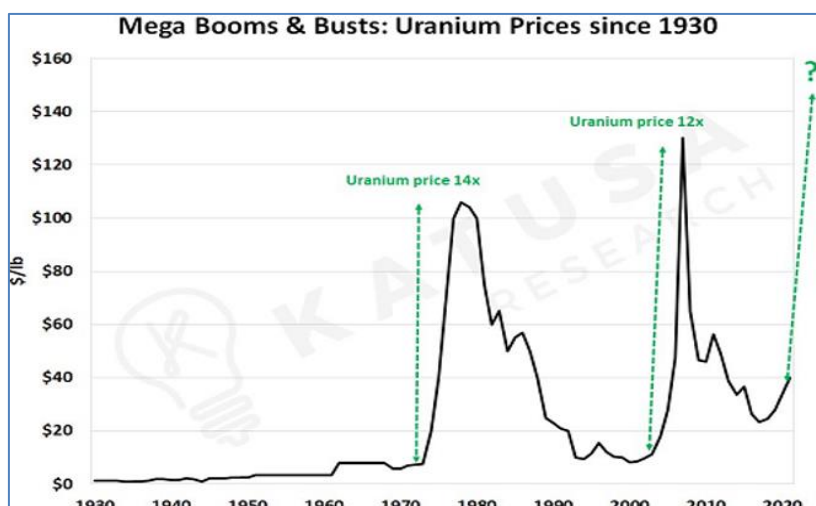
Yellow Cake (opgenomen in verschillende uranium ETF's) werd opgericht door twee zwaargewichten in de mijnbouwsector, waaronder een ex-bankier van Morgan Stanley. Zij zagen de kansen in de uranium-sector en richtten het bedrijf Yellow Cake op, waarin ze niets anders doen dan het opkopen en aanhouden van uranium (net als het Sprott fonds). Ze geloven namelijk dat uranium structureel onjuist is geprijsd. Door uranium uit de markt te halen, hopen ze de prijs te stuwen.

De prijs per pond op de open markt (spotmarkt) ligt momenteel rond de \$40 per pond, waarbij deze de afgelopen jaren tussen de \$20 en \$25 lag. Dit is te laag om mijnen weer op te starten. Onder de \$30 maken de meeste mijnen verlies. Grote aanjager van een hogere prijs zijn de fysieke aankopen van Yellow Cake en van het SPUT fonds. In juli werd UPC dus overgenomen, en in augustus werd er \$300 miljoen opgehaald om uranium op te kopen. De afgelopen tijd werden er grote partijen uranium gekocht door SPUT:



In totaal heeft SPUT nu 6,6 miljoen pond uranium gekocht en heeft nog maar een kleine \$3 miljoen om verdere aankopen te doen. Dus wat heeft het management bedacht? Het heeft een prospectus-wijziging gedaan om de opgehaalde \$300 miljoen te verhogen naar \$1,3 miljard! Ruim vier maal zoveel... Ook heeft het fonds plannen om naar de NYSE te gaan. Hierdoor wordt het voor Amerikaanse partijen gemakkelijker om middels het fonds fysiek uranium te kopen.

Gaan de nutsbedrijven panikeren en gaan ze alles opkopen? Komt er een short-squeeze? We weten in ieder geval dat er een tekort is en dat als het aanbod (de spotmarkt) wordt opgekocht, er zeker een kans is dat de prijs van uranium omhoogschiet en de koersen van de mijnen zullen exploderen.



NORTH SHORE GLOBAL URANIUM MINING ETF

DATA AS OF 09/09/2021

Primary Exchange	NYSE	# of Holdings	35
Ticker	URNM	Fund Inception Date	12/03/2019
Capx	301505715	Expense Ratio	0.85%
Net Assets	\$01,504,034	Shares Outstanding	6,575,000
Median 30-Day Bid/Ask Spread	0.40%		

North Shore Global Uranium Mining ETF (URNM) is naast de URA ETF een van de populairste uranium ETF's. De wegen wijken iets af van elkaar, mede omdat de URA 49 holdings heeft en URNM 35. Cameco heeft in de URA ETF veruit de grootste weging van zo'n 23% en Kazatomprom heeft een weging van zo'n 9%. In de URNM ETF heeft Cameco een weging van ruim 14% en Kazatomprom een kleine 14%. Op hun site kunt u alle holdings terugvinden: <https://urnmetf.com/urnm>

HOLDINGS AS OF 09/03/2021

COMPANY NAME	TICKER	FIGI	SHARES	MARKET VALUE	% OF NET ASSET VALUES
CAMECO CORP	CQ	BBG0000SCZT6	3,089,522	66,918,679.98	14.40%
NAK KAZATOMPROM AO	KAP LU	BBG000BZ5V8	2,023,022	63,927,495.20	13.75%
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	U-U ON	BBG011QSC67	3,798,310	41,650,093.90	8.30%
PALADIN ENERGY LTD	PON AU	BBG000BCKG66	52,685,267	30,592,887.70	6.58%
YELLOW CAKE PLC	YCALN	BBG00L3350L7	7,128,134	30,257,588.00	6.51%

Een groot verschil is wel dat in de URA ETF geen Sprott Physical U. Trust is opgenomen, terwijl deze in de URNM ETF tot een van de grootste holdings behoort met een weging van bijna 9%. Dit vanwege een aantal arbitraire index regels, waardoor ze het (in ieder geval vooralsnog) niet opnemen. Daarnaast is de URNM ETF meer gericht op uranium-bedrijven dan de URA ETF. De URNM ETF volgt de North Shore Global Uranium Mining Index, daar zitten pure play uraniumbedrijven in (productie en exploratie). In de URA zitten ook bedrijven die in de kernenergiesector actief zijn, zoals bijvoorbeeld Daewoo Engineering. Ook is er de ruimte voor bedrijven die verre van pure plays zijn, zoals onder andere BHP en Rio Tinto.

	URA	URNM
Name	Global X Uranium ETF	NorthShore Global Uranium Mining ETF
ETFdb.com Category	Commodity Producers Equities	Commodity Producers Equities
Index	Selective Global Uranium & Nuclear Components Index	North Shore Global Uranium Mining Index
Index Description	View Index	View Index
Expense Ratio	0.69%	0.85%
Issuer	Mira Asset Global Investments Co., Ltd	Exchange Traded Concepts
Structure	ETF	ETF
Inception Date	2010-11-04	2019-12-03
AUM	\$843M	\$503M

De URA is wat goedkoper (expense ratio van 0,69% vs. 0,85% van de URNM) en bestaat al langer. De URNM heeft daarentegen een hoger dividendrendement (1,3% tegen 0,6%).

Als we de vorige bull-markten bekijken is het niet onlogisch dat de uraniumprijs naar \$200, misschien wel \$300 per pond gaat. De koersen van uraniumproducenten en explorers zullen dan exploderen.

Ons beleggingsrooster

De koers van ons SPUT fonds zal ook profiteren van zo'n prijsprong, alleen ietsje minder. Afgelopen week zagen we ook al een forse sprong:



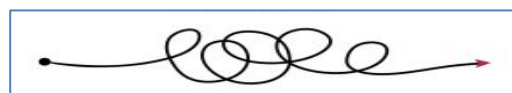
We blijven SPUT dan ook aanhouden in ons beleggingsrooster. Het is een goed geleid fonds met blootstelling aan fysiek uranium. Maar om iets meer te profiteren van een mogelijke koersexplosie, heb ik ervoor gekozen om Cameco (CCJ of CCO.TO) toe te voegen aan ons beleggingsrooster.



Het Canadese Cameco is een van de grootste uraniumproducenten ter wereld en in bezit van grote mijnen en depots in zowel Canada als Kazachstan. Het marktaandeel is zo'n 10% en het heeft langlopende contracten met verschillende afnemers overal ter wereld.

MIFID 2

Helaas is het door de nieuwe Europese wetgeving Mifid 2/PRIIPS per 1 januari 2018 lastig geworden om Amerikaanse ETF's te kopen. Door nieuwe wetgeving is de uitgevende instelling verplicht om ETF's te voorzien met documentatie in de taal van de belegger. Dat betekent dat er Nederlandstalige documentatie moet zijn om de ETF te kunnen kopen. ETF-aanbieders zien zich hierdoor genoodzaakt geen Amerikaanse ETF's meer aan te bieden of alleen de meest gangbare ETF's waar ze wel vertalingen van kunnen voorzien. Het gros kunnen we dus niet meer rechtstreeks kopen.



Nu is er een omweg om toch aan Amerikaanse ETF's te geraken, maar dit is voor de ervaren belegger. Het is namelijk mogelijk om via opties toch de uiteindelijke ETF in bezit te krijgen. Hiervoor zijn er 2 manieren: het kopen van een "calloptie" of het verkopen van een "putoptie". In het eerste geval heeft de koper het recht om aandelen (ETF's in dit geval) tegen een bepaalde prijs te kopen. In het tweede geval heeft de koper het recht om aandelen tegen een bepaalde prijs aan jou te verkopen. Er kleven wel een paar nadelen aan vast. Het is ingewikkelder dan direct kopen, je account moet optie bevoegdheden hebben, en opties gaan per 100 stuks. Daarbovenop moeten de ETF's geleverd kunnen worden ("settlement"). Merk op dat je dan dichtbij de uitoefendatum (settlement) aankoopt (voor een zo laag mogelijke tijdswaarde) bij het verkopen van een putoptie. Als het Amerikaanse (stijl) opties zijn, kun je de callopties direct uitvoeren. Je kunt natuurlijk ook callopties kopen, zonder ze uit te oefenen. Via Binck kun je opties op de URA kopen. Is dit net wat te veel 'abracadabra' voor je? Geen probleem: links laten liggen. Dit is alleen voor de ervaren optiebelegger. Voor wie op een makkelijke manier een extra graantje mee wil pikken van deze uraniumbull, heb ik een goed alternatief: Cameco.



Cameco, de grootste holding van zowel de URNM als de URA ETF, zat al een tijd in stijgende lijn, en heeft na een korte teruggang een grote stijging laten zien. Ondanks dat Cameco een relatief stabiel en defensief uraniumaandeel is, kwam er binnen een paar weken tijd meer dan 50% bij op de koers.

Cameco bezit de grootste high-grade mijn (McArthur River/Key Lake) in de provincie Saskatchewan. Deze mijn is in februari 2018 tot heden stilgelegd, vanwege de lage uraniumprijs. Het stilleggen van deze mijn kost tussen de \$8 tot \$10 miljoen per maand. Zodra er weer lange-termijncontracten met hogere (voor Cameco acceptabele) uranium-prijzen kunnen worden verkocht, zal de mijn weer operationeel zijn. Met de steeds hogere uraniumprijzen komt dit moment dichterbij.

Een van de belangrijkste redenen om Cameco te kopen i.p.v. een ander uraniumbedrijf, is vanwege de grote naam met langlopende contracten, acceptabele schuldpositie, en lage koers-boekwaarde. De uraniumsector heeft de afgelopen jaren fors onder druk gestaan, mede door lage uraniumprijzen, maar Cameco heeft ondanks deze magere jaren meer cash dan schulden. Ook de koers-boekwaardeverhouding is met 2,5 relatief laag. Bij Kazatomprom ligt dit op 4 en bij de al wat kleinere 'peers' Denison Mines (5) en Energy Fuels (5,7) nog hoger. Er zijn veel uraniumbedrijven met een hoger koerspotentieel, maar ook met een hoger risico. Omdat de sector om te beginnen al wat meer risico kent, ga ik het liefst voor de iets defensievere keuze.

Aangezien we de afgelopen week al een forse koersexplosie gezien hebben, zou ik zeker niet 'all-in' gaan. Een initiële aankoop nu, uit de winst van SPUT, en bijkopen bij een dip. Belangrijk: dit is niet voor de risicomijdende beleggers. Wie in de uranium bull-markt gelooft maar wat risicomijdend is, kan de weging van SPUT hoger houden. Wie wat meer risico lust, kan meer in Cameco aanhouden.

Ten slotte: het is niet omdat een uraniumprijs van boven de \$200 zeker aannemelijk is, dat het daarom reeds een zekerheid is. Al is de uraniummarkt minder manipuleerbaar dan de zilvermarkt (waar was de silversqueeze...), het risico kan nog steeds komen uit de hoek van de overheden. Het betreft hier dan ook een explosief goedje, benodigd voor energie-zekerheid. Er bestaat dus een kans dat, als bovenstaand scenario aanbreekt, de overheden maatregelen zullen nemen net zoals ze in 1980 deden in de zilvermarkt (zie zijbalk). Indien ze ingrijpen, wordt de vraag: zijn we dan al vertrokken (de prijs al een paar keer over de kop) of zijn ze vroeg (waardoor de koersstijgingen beperkt zullen blijven). Overheden kennende, gok ik eerder op het eerste.



Hiermee zijn jullie weer volledig op de hoogte van de laatste ontwikkelingen in de uraniummarkt. Wie Uranium Participation Corp. (nu U/UN.TO) heeft gekocht ten tijde van het opnemen in het beleggingsrooster, kijkt tegen een zeer mooi rendement. De seinen staan op groen om (een deel van) de winst van SPUT om te zetten in Cameco, en daarna uit te breiden. Uitbreiden doe je wel pas na een terugval, want het is op korte tijd hard gegaan, en de markt moet dan normaal even op adem komen.

Brecht Arnaert



Bij Cameco is er iets meer risico dan het SPUT fonds, maar ook meer upside. Wie bekend is met opties en een broker heeft die het mogelijk maakt, kan via een omweg uranium ETF's kopen (URA of URM). Op die manier (ETF) profiteer je goed van de upside, doordat er veel exploratie-bedrijven tussen zitten, maar door de spreiding heb je minder neerwaarts risico dan bij het kiezen van specifieke aandelen.

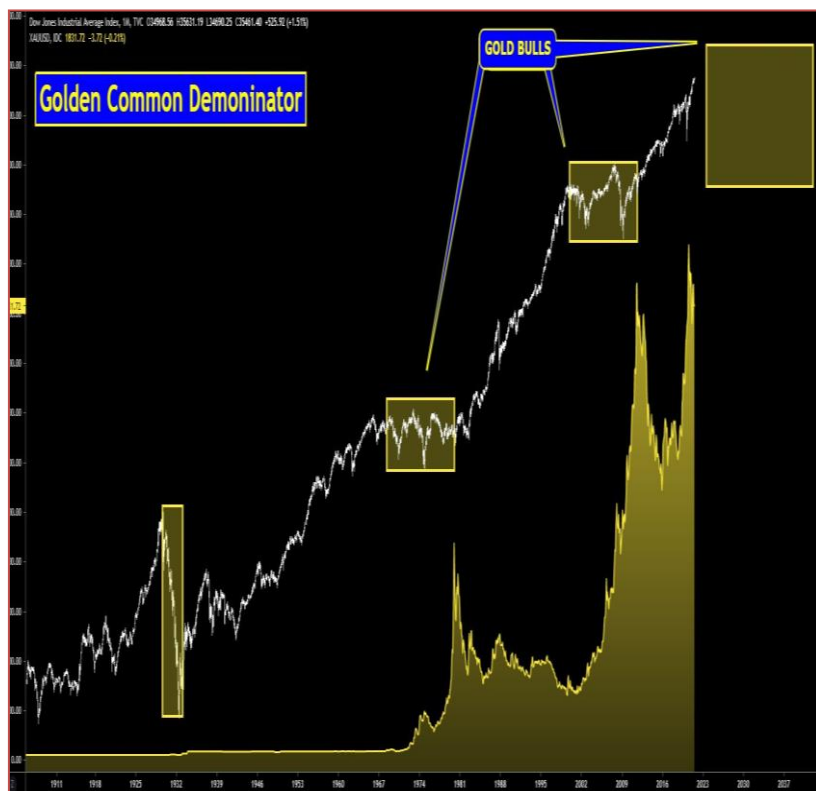


In de begin jaren 70 zien twee steenrijke broers, Nelson Bunker Hunt en William Herbert Hunt, kansen in de zilvermarkt. Volgens hen was de zilverprijs sterk ondergewaardeerd en hadden ze geen vertrouwen in de dollar. De zeer hoge inflatie en het beleid van de FED deed hun vertrouwen in de dollar geen goed en ze zagen zilver als een goed alternatief. Ze begonnen zilver te kopen aan \$1,50 (per ounce) en binnen enkele jaren was de prijs opgelopen tot \$6 en hadden ze 10% van de totale zilvermarkt in handen. Toen het fysieke zilver minder in grote mate beschikbaar was, schakelden ze over op de futures-markt (COMEX). Hun papieren futures werden meer waard, maar in plaats van dollars te ontvangen, vroegen ze om fysieke levering van het zilver. Om 5% belasting te ontwijken en het risico dat zilver geconfisqueerd zou worden, brachten ze het naar Zwitserland. Ze wisten ondertussen ook andere investeerders, o.a. rijke Arabieren, te overtuigen om zilver te kopen, waardoor ze halverwege 1979 futures-contracten kochten ter waarde van \$43 miljoen ounces tegen fysieke levering. De koers verdubbelde in korte tijd naar \$16 om vervolgens door te schieten naar \$35. In januari 1980 steeg de koers door naar \$50 en op het hoogtepunt hadden de broers bijna \$5 miljard aan fysiek en papieren zilver. Dat was het moment dat de overheid en de exchanges optraden. Er mochten geen nieuwe posities meer worden ingenomen, alleen bestaande mochten worden afgewikkeld. Dit zette druk op de prijs en minder gefortuneerde investeerders konden niet afnemen. De gebroeders Hunt hadden diepe zakken, maar de margin (beleggen met geleend geld) voorwaarden werden aangescherpt en de banken mochten de betrokken partijen niet meer financieren van de FED. De prijs van zilver stortte in elkaar naar \$11. De gebroeders gingen failliet en werden schuldig bevonden aan marktmanipulatie.

Edelmetalen

Goud

De prijs van goud heeft geen beurscrash nodig. Althans, als we afgaan op onderstaande grafiek, waarbij de beurs (witte lijn) vergeleken wordt met de goudprijs (gele lijn). De twee 'bull-runs' van goud vielen samen met een periode waarin de beurzen aan het 'kwakkelen' (wat een schitterend woord toch) waren. Ook de beurscrash van 1929 had geen invloed op de goudprijs. Idem bij een volgende crash?



De drukpersen van de centrale banken doen overuren! Ondertussen weten we dat dit 'verse' geld vlot zijn weg vindt naar de beurs. Er is dus een mogelijkheid dat de beurzen verder blijven stijgen, terwijl de man in de straat armer wordt. Dus op een 'consolidatie- periode' is het nog even wachten. De goudprijs blijft voorlopig zijwaarts bewegen (zie zijbalk). Maar voor hoelang nog?

De Amerikaanse beurs noteert nu al 35x de winst. Voorlopig blijven beleggers deze peperdure aandelen kopen en is er geen vuiltje aan de lucht. Maar wanneer ook bij hen het sentiment verandert, kunnen we ons eventueel opmaken voor een consolidatieperiode (of forse daling) die een stimulans kan zijn voor een hogere goudprijs. Goud blijft wel voor veel beleggers een must-have in hun aandelenportefeuille. Ook onze piramide staat en valt met goud!

Met ons goud gaan we echter niet traden! We gaan ons goud toch niet ruilen voor een munt die door het bijdrukken van geld verder wordt gedevalueerd? Ons goud wordt de munt voor de veerman. Wanneer er een nieuw monetair systeem ingevoerd wordt, dan gebruiken we ons goud om in het nieuwe systeem in te stappen. Want vergis jullie niet, ook de centrale banken kopen volop goud.



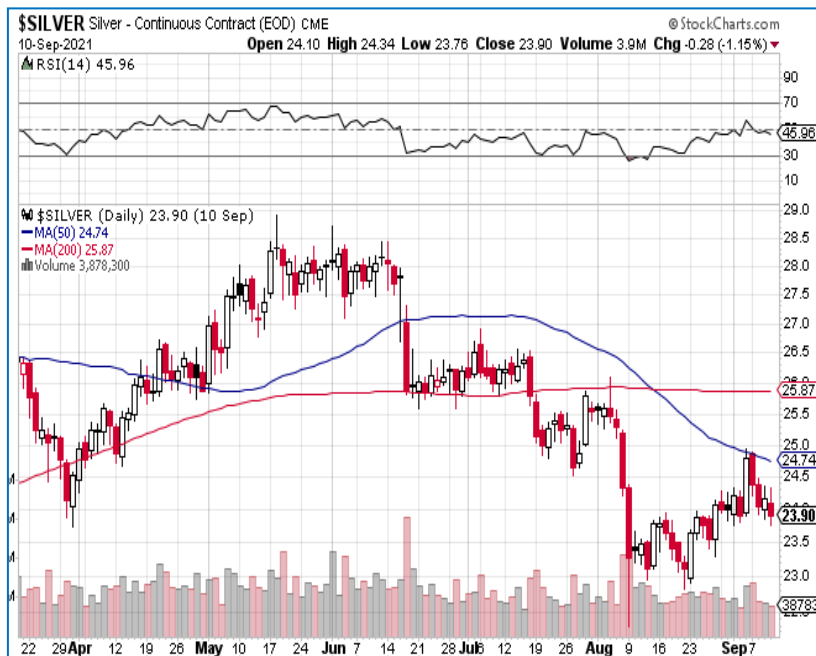
Sinds onze vorige update over goud blijft de prijs zich zijwaarts bewegen tegen de steun van \$1785. Begin september ging de goudprijs even door de 200-DMA en tikte het net geen \$1840 aan om dan meteen erna terug onder de grens van \$1800 te duiken. Zakt de prijs verder weg naar beneden, dan komt de volgende zware steun van \$1680 in zicht. Opwaarts lijkt goud het nog moeilijk te hebben om de weerstand van \$1830 te breken. Afwachten wat de prijs de komende weken zal doen. En toch zijn TA's (technische analyses) van goud en zilver vaak van minder belang. Aangezien wij niet gaan traden met onze edelmetalen, doet het er eigenlijk niet echt toe aan welke prijs goud noteert. Goud moet je gewoon fysiek in bezit hebben!



Over bezit gesproken. Vorige week kondigde de Europese Commissie aan dat ze 'nadenken' over een nieuw register om alle bezittingen van de burgers te registreren. Daarin moeten niet alleen eigendommen in de vorm van onroerend goed, grond en aandelen worden opgenomen, maar ook bezittingen als edelmetalen, cryptomunten, kunstwerken, sieraden, auto', en ga zo maar door. Op de interne omgeving van onze website staan onder het tabblad 'dossiers' de volgende twee documenten: "Hoe goud en zilver kopen en veilig bewaren" en "De monetaire matrix". In deze dossiers geven we concrete tips om uw goud veilig te bewaren, zowel thuis als buiten de EU. En eens u toch bezig bent in de dossiers te snuisteren, neem dan ook eens een kijkje in de anderen op de lijst. Bomvol info. Met een koffie, een theetje of een pintje erbij!

Zilver

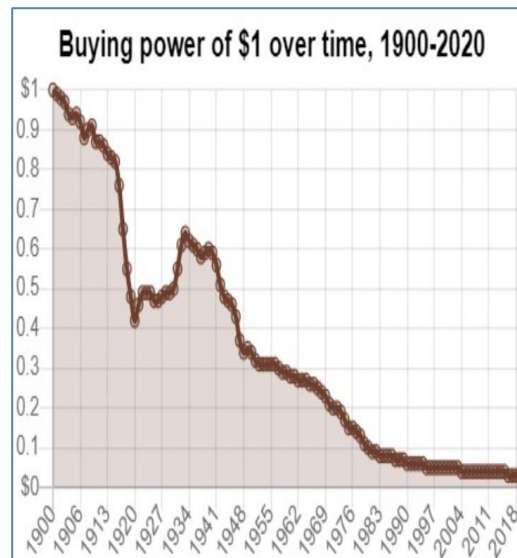
Zilver zit terug in een neerwaartse trend. Sinds de vorige update leek zilver zich wat te herstellen. Tijdens de eerste week van september werd de prijs richting de 50-DMA geduwd, maar deze grens werd net niet doorkruist. Verkooporders volgden en de prijs ging aan het dalen. Het lijkt dan ook een kwestie van tijd voordat de kritische steun van rond de \$22 wordt gebroken. Maar we blijven positief!



Hieronder de grafiek met de goud/zilver ratio. Sinds begin 2012 is deze ratio aan het stijgen. De piek werd bereikt in maart 2020 (corona) waarbij de verhouding 1:125 bedroeg - 1 kg goud was gelijk aan 125 kg zilver. Ondertussen is de verhouding 1:75. Mensen die begin vorig jaar een grote positie zilver kochten, kunnen nu eventueel een deel omzetten naar goud. Je krijgt er bijna het dubbele aan goud voor terug (vergeleken met vorig jaar).



Het historisch gemiddelde in de verhouding tussen goud en zilver is tussen de 1:15 en 1:25. Verhoudingen hoger dan 1:100 komen niet zo vaak voor. In 1933, tijdens de '4-daagse bank holiday', noteerde deze verhouding echter aan 1:130. Deze ratio kan dus eventueel wel duiden op onzekere tijden...



"\$1 in a bank account will still say \$1 after 100 years. The value of that same dollar and what you can buy with it is what changes over time. This is how inflation keeps you working longer for less and seemingly stuck. All by design!"



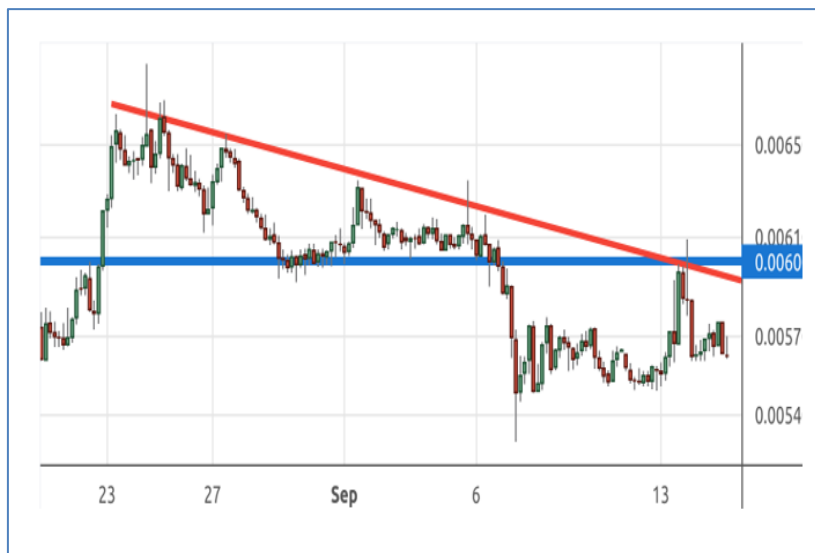
Bovenstaande opmerking over koopkracht komt van een Twitter-account wiens pagina ondertussen "temporarily restricted" is. Iedereen die wat van waarde te vertellen heeft, zal op een bepaald moment met censuur te maken krijgen. Zie het als een teken dat je goed bezig bent!

Crypto

Monero

Nog steeds onder 0.006 BTC

Midden augustus maakte ik melding van de daling van Monero onder de support van 0.006 BTC. Heel even veerde de koers weer op, maar momenteel wordt Monero weer rond 0.0056 verhandeld:



In dollartermen zit de koers net onder het paarse opwaartse kanaal dat startte begin 2020. Geen reden tot paniek, maar ideaal ziet het plaatje (of zien de grafiekjes) er ook niet uit.



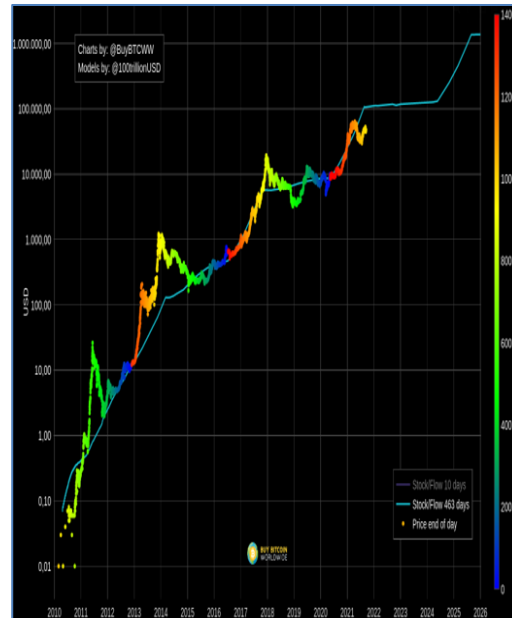
Terwijl BTC al een tijd voor meer dan het dubbele van het record-niveau van 2017 verhandeld wordt, zit Monero net boven de helft van de top van 2017. Het moet worden herhaald: het is en blijft afwachten tot wanneer de markt gaat inzien dat er veel meer fundamentele waarde in Monero zit dan men het nu toekent.

Bitcoin

Verdere consolidatie



BTC lijkt zijn consolidatie verder te zetten. De koers heeft 40.000 USD nog niet getest, en lijkt op dit moment support te vinden rond de 50-EMA lijn. Het ziet er echter niet naar uit dat er snel een nieuw hoogterecord zal neergezet worden, gezien de stevige correctie van meer dan 15% 7 september. Ik verwacht een verder kabbellende koers die traagjes naar beneden zal afbuigen. 40.000 USD lijkt me nog steeds een realistisch target voor eind deze maand. Dat blijft de belangrijkste test, en zakt het daar gedurende enkele dagen onder, dan lijkt een nieuw hoogterecord dit jaar me quasi uitgesloten.



Ik haal er nog maar eens de "Stock To Flow" grafiek bij, voor de mensen die ons bleven mailen dat we fout waren in onze analyse en we "gegarandeerd" dit jaar een nieuw hoogterecord zouden zien van BTC omdat PlanB dit nou eenmaal met zijn S2F-model had voorspeld. Kijk nog eens goed naar deze grafiek... De koers loopt duidelijk achter op het model. Ja, in het begin van het jaar liep het even voorop, maar die hype kwam veel te snel. De timing van de nieuwe piek in de koers zou veel logischer plaatsvinden in 2022, 2023, of zelfs 2024, dan in de komende maanden.

Eén ding is zeker, de "war on cash" blijft doorgaan. Lage (of negatieve) rentestand zal men enkel kunnen volhouden door steeds meer en steeds drastischere maatregelen te nemen. Misschien zullen we in de toekomst bijvoorbeeld 1% aan bankkosten moeten betalen als we cash geld willen afhalen. Op die manier kan men zonder veel problemen de jaarlijkse rente onder 0% duwen. Maar de vraag stelt zich: wie gaat zijn geld afhalen als hij 1% moet betalen, terwijl de rentestand op de spaarrekening "slechts" -0.1% bedraagt?



Er zal echter altijd een vraag naar cash-transacties blijven bestaan. Dat heeft heel weinig te maken met een tijdelijk financieel systeem, en alles te maken met noden, wensen, gewoonten, en de menselijke natuur. En dus wordt de vraag: wat kan of zal deze rol overnemen? Edelmetaal? Misschien iets te onhandig voor dagdagelijkse transacties.



In mijn ogen zit net hier de groeimarkt voor crypto, en meer specifiek voor Monero. Cash-transacties zijn anoniem, BTC is dit niet, Monero is dit wel. Dus hoe steviger men cash aanpakt, hoe meer fundamentele waarde Monero zal vergaren.



Een van de belangrijkste redenen waarom dit model afgezworen moet worden, is en blijft dat iedereen in de markt toch weet wanneer er "block reward halvingen" zullen komen omdat de supply-kant van Bitcoin gewoon voorgeprogrammeerd is. De impact van de lagere (nieuwe) productie van bitcoins wordt logischerwijs ook jaar na jaar kleiner, omdat er al meer in circulatie zijn. Het S2F-model gaat echter uit van een correlatie van de koers met de "stock to flow" ratio (hoeveelheid bitcoins in omloop ten opzichte van vers-gemijnde munten). Wie door deze modellen hoogterecord op hoogterecord verwachtte, stelt best toch maar zijn verwachtingen bij.



Bij MACRO Trends zijn we ervan overtuigd dat de bitcoinkoers "verminderde returns" en "langere cycli" zal vertonen in de toekomst. Een goeie en interessante analyst die deze theorie ook aanhangt is [Benjamin Cowen van "Into the Cryptoverse"](#). Als u houdt van koersgrafieken over Bitcoin, dan kan ik zijn Youtube-kanaal zeker aanraden. Hij heeft, net als ons, een nuchtere kijk op de evolutie van BTC en de bitcoinkoers.

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.

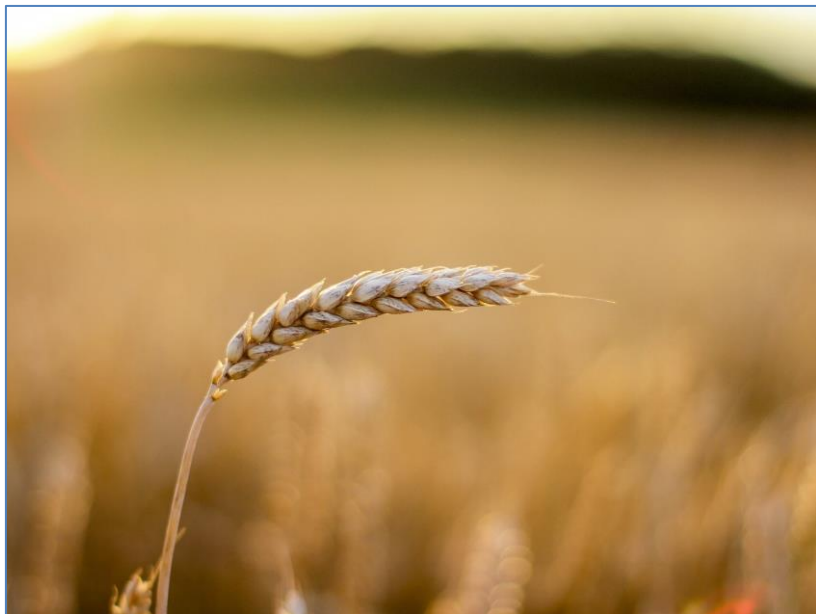
Voor de nieuwere abonnees: op zondag 20 oktober 2019 ging in het Crowne Plaza te Antwerpen een presentatie door onder de titel "De toekomst van het Christendom". In het laatste deel kwam Pater Daniël Maes zijn beschouwingen en missie met ons delen:

<https://www.youtube.com/watch?v=xmVefkFFDl8>

De munt van het leven

Goede Vrienden,

"Van de dagen van Johannes de Doper tot nu toe breekt het Rijk der Hemelen zich met geweld baan en geweldenaars maken het buit" (Mattheüs 11, 12). Dit is een mysterieuze uitspraak van Jezus. Voor geweld en geweldenaars (Grieks: biastai, Latijn: violenti) heeft Hij over het algemeen geen goed woord. We worden gered door onze vertrouwensvolle overgave aan Hem in geloof, niet door geweld.



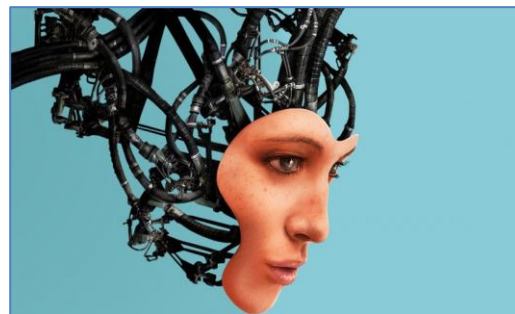
Bijbelgeleerden trachten allerlei verklaringen te zoeken voor dit vers, maar het hangt samen met een van de eigenschappen van ons mens-zijn: we zijn geroepen om door lijden en sterven omgevormd te worden in Christus, d.w.z. om deel te nemen aan het gewelddadig proces van de overgang van dood naar verrijzenis met Jezus. We zijn immers gedoopt in zijn lijden, sterven en verrijzen. Dit is geen zoetsappig gebeuren. Het is een gewelddadige afbraak en totale vernietiging van ons aardse leven opdat het omgevormd zou worden. De graankorrel moet werkelijk sterven, rotten en vergaan. Pas dan komt de prachtige volle aar tevoorschijn.

(Zie zijbalk)

Lijden en dood zijn door de zondeval in de wereld gekomen. Sindsdien hebben alle mensen van alle tijden hiermee geworsteld: wat is de zin van mijn lijden en sterven? In onze tijd lijkt het moeilijker dan ooit de betekenis hiervan te begrijpen en te beleven. De huidige medische wetenschap en techniek zijn tot zulke fantastische realisaties in staat dat sommigen denken hiermee alle problemen helemaal op te lossen, ook het lijden en de dood.



Maar dit medisch-technisch denken heeft onder meer geleid tot een 'therapeutische hardnekkigheid', nl. het steeds maar nieuwe operaties uitvoeren of nieuwe technieken proberen, ook wanneer dit, gezien de leeftijd en de gezondheidstoestand, eigenlijk geen enkele zin heeft. In feite vergroten ze hiermee het lijden en bemoeilijken het natuurlijk sterven. Deze handelwijze is inmiddels deels vervangen door "palliatieve zorgen", nl. het zoveel mogelijk verzorgen en verzachten van de pijn zonder operatief ingrijpen. Het begeleiden van de stervende tot op het ogenblik van de totale overgave.



Ook de huidige 'transhumanisme' trend maakt zaken alleen maar moeilijker. Het is de illusie dat de mens zoals hij geschapen is, moet en kan "verbeterd" worden tot een soort robot met "artificiële intelligentie". Een combinatie van machine en mens, waarbij men van op afstand zogenaamd de ziektes zou kunnen 'uitschakelen'...

(Zie volgende pagina)

Ik beschouw dit als een pijnlijke illusie en een hoogmoedige afwijzing van de wijze waarop God, onze Schepper en Jezus Christus, onze Verlosser ons het heil willen geven. Lijden en dood krijgen daarin helemaal geen plaats meer en hebben dus ook geen enkele betekenis. Dit is niet alleen een ontsporing van de echte medische vooruitgang, het is ook een verwerpen van onze "menselijkheid".

Een van de meest tragische gevolgen van het niet begrijpen en niet aanvaarden van de zin van lijden en sterven vanuit het christelijk geloof, is de huidige praktijk van 'euthanasie' als het zelf actief zijn leven (laten) beëindigen. De spontane getuigenissen van sommige dokters die euthanasie plegen zijn veelzeggend. Hierbij putten we uit een verzameling profetische getuigenissen.

Sous la coordination de Timothy Devos

Euthanasie, l'envers du décor

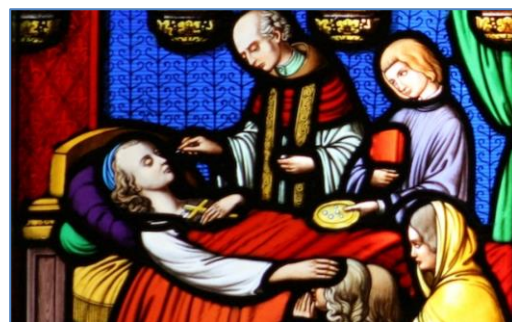
*Réflexions et expériences
de soignants*

*Préfaces de Jacques Ricot
et de Herman De Dijn*

Een doctores maakte zich al vroeg vertrouwd met de euthanasie-praktijk maar telkens ze euthanasie pleegde was ze drie dagen ziek (blz. 21). Een dokter die euthanasie pleegt, bekent met tranen in de ogen dat hij 's nachts soms met angstzweet wakker wordt en voor zich het gelaat ziet van hen die hij het fatale spuitje gaf (blz. 193). Er is inderdaad een enorm verschil tussen het doden van iemand en iemand zijn of haar "goede dood" gunnen. "Na euthanasie is er een ijzige stilte op de dienst" (blz. 184). En toch, zelfs vele atheïsten spreken ook over hun "geest" of "de geest van de wereld" en over een verlangen naar eeuwigheid. Ik ben overtuigd dat ieder mens bewust of onbewust het verlangen naar God in zich draagt.

(Zie zijbalk)

Zelf heb ik acht jaar lang stervenden bijgestaan in het eerste palliatieve hospice in Vlaanderen. Ik behoorde niet tot de 'medewerkers', noch tot de 'vrijwilligers'. Eens werd ik bij een stervende geroepen omdat ik vlakbij verbleef. Ik heb toen aangeboden dat ze me telkens mochten bellen als het nodig was. Zo werd ik erbij geroepen (in het Latijn: ad-vocatus). Telkens schetste de verpleging voor mij in vertrouwen kort de situatie van de stervende waarvoor ik werd opgeroepen. Dit was voor mij een zeer grote hulp. Op een keer werd ik dringend opgeroepen en toen ik toekwam, was er geen verpleegster in de buurt om mij enige toelichting te geven. De poetsvrouw zei me dat zij wel wist voor wie ik moest komen.



Ze wees me de laatst binnengekomen stervende aan en deze had uitdrukkelijk laten noteren dat ze geen priester in haar kamer wenste. Natuurlijk wisten noch ik, noch de poetsvrouw dit. Ik merkte ook een bijzonder sterke weerstand maar bleef geduldig met haar in gesprek. Ik was overtuigd dat ze gemoedsschommelingen kon hebben en toch de ziekenzalving had gevraagd. Ik vroeg uiteindelijk of ze er bezwaar tegen had dat ik even zou bidden, en dat was goed. Dit veranderde haar houding en ik ging verder totdat ik de ziekenzalving had toegediend. We namen afscheid in een bijzonder aangename sfeer.

De volgende dagen wilde ik graag van de verpleging vernemen hoe deze vrouw op mijn bezoek gereageerd had, maar iedereen hield de lippen stijf op elkaar. Zonder mij rechtstreeks enige schuld te geven, werd er zeer zwaar getild aan dit bezoek, en dat omdat de vrouw uitdrukkelijk gezegd had geen priester te wensen.

(Zie volgende pagina)

Pas na haar dood durfde iemand me toevertrouwen dat deze vrouw na mijn bezoek gezegd had dat ik ieder ogenblik mocht terugkomen! Deze contradictie in de houding van de directie van dit hospice is tekenend voor onze vrijzinnige tijd. Enerzijds wil men alles doen om de wensen van de stervende te vervullen, maar de werkelijkheid van de diepste religieuze nood moet in de kiem gesmoord worden.

De "Bengaalse Nachtegaal", de Indische mystiek-religieuze dichter en filosoof Tagore, begreep vanuit zijn hindoe-geloof veel beter de diepe betekenis van het sterven, toen hij schreef in "Zwervende vogels":

"De stempel van de dood geeft waarde aan de munt van het leven."



We zijn hartstochtelijk door God bemind én geroepen om te beminnen. Liefde, echter, is in ons aardse leven onafscheidelijk met lijden verbonden. Daarom betekent het woord "passie" in vele moderne talen tegelijk hevig liefhebben én heftig lijden, dat bekroond wordt door het sterven.

Pater Daniël Maes

Vrijdag 10 september 2021

Foto-updates



Kampvuur op één september, het Feest van Simeon de Pilaarheilige.



Kinderen van de groep uit Damascus die Bijbelse sketches uitvoeren.



Uitstap naar de bergen, met ontbijt in de schaduw van een vijgenboom.



In Damascus: de koepel van het Grieks-Melchietisch Patriarchaat.

Lezersvragen

Alle 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...

NB.TO

Beste Brecht,

Wat is uw mening over NioCorp momenteel? Ik las [dit artikel](#) en er staan toch enkele zaken in die de wenkbrauwen doen fronsen. Zo spreekt Mark plots niet meer over financiering van 1 miljard USD maar over een 25 mio USD verwaterende equity financiering die het toelaat om het Elk Creek project van start te doen gaan. Bedenkingen?



Coalition urges US Congress to incentivize permanent rare earth magnet making

The bill would create a \$20 per kilogram production tax credit for magnets that are manufactured in the US.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

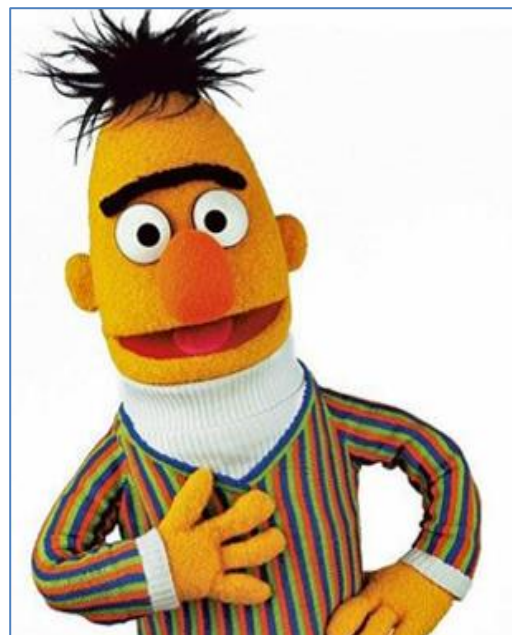
==

Dag Bert,

Ja, dat heeft verwarring doen ontstaan, en dat is niet goed voor de koers. Ik heb zelf ook al geïnformeerd, en het zou erop neerkomen dat de grote schuld-financierders nog steeds geïnteresseerd zijn, maar slepen met hun voeten, en men in de tussentijd wel degelijk al wil beginnen met bouwwerken, waarvoor men een beetje equity gaat aantrekken. Is niet zo leuk natuurlijk (zeker niet bij verwatering aan deze prijzen). Langs de andere kant zou zo'n equity-investering wel de trigger kunnen zijn voor de andere partijen om eindelijk eens over de brug te komen. Het probleem is vooral psychologisch: equity kijkt naar debt, debt kijkt naar equity, het verhaal van de kip en het ei. Frustrerend, inderdaad, maar uiteindelijk komt dit goed.

Beste groeten,

Brecht Arnaert



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".

=====

LWLG

Beste Brecht,

Ik begreep dat LWLG naar de NASDAQ gaat en dus reguliere aandelen noteren. Nu heb ik via de OTC-markt eerder LWLG gekocht. Hoe werkt dit? Worden die OTC-aandelen automatisch 'gewone' aandelen?

Alvast bedankt!



Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Niets doen: je aandelen krijgen automatisch een nieuwe notering in je portefeuille.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Op pensioen?

Beste Brecht,

Ik heb misschien een wat rare vraag, maar wil hem toch stellen. Het is uiteindelijk mijn beslissing, maar ik kan wel wat hulp gebruiken. Mijn (59) man (83) is invalide na een operatie en zit in een rolstoel. Vaker en vaker denk ik erover om te stoppen met werken. Ik werk in ICT, momenteel van thuis uit. Wij hebben geen schulden, mijn man heeft een redelijk goed pensioen en een redelijk bedrag op de beurs (AEX).

Eigenlijk gaat mijn vraag over waarop ik kan vertrouwen. Als ik een baan heb, komt er elke maand vers geld binnen. Dat voelt voor mij krachtiger dan een bedrag op de beurs of een pensioen. Mijn man is geen abonnee van MACRO Trends: tegen hem moet ik niet beginnen over goud, hij heeft vertrouwen in zijn beleggingen op de AEX, en tot nu toe heeft dat dan ook heel goed opgebracht. Zo hebben wij een verbouwing van twee jaar terug al terugverdiend met z'n beleggingen.

Maar dan luister ik naar Fitts of Fuellmich, en hoor ik dat de pensioenpotten bijna zijn leeggeroofd. De AEX staat op een all time high, wat mij doet afvragen hoe lang dat nog goed kan gaan. Heb ik gelijk dat ik toch best mijn baan aanhoud, gezien huidig scenario? Bedenkingen?

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

De vragen die je stelt zijn pertinent. De AEX boert goed ja, maar op grond van vers gedrukt geld, niet omdat de winsten van de bedrijven toegenomen zijn, integendeel. Ze krijgen het steeds moeilijker om het hoofd boven water te houden. Vooral de niet-beursgenoteerde, want die geraken aan geen leningen meer (omdat ze al volledig beleend zijn). Het kan dus dat die AEX nog een flink eind stijgt, puur op dat vers gedrukte geld, en uw man dus gelijk heeft.

Dat de pensioenpotten bijna leeggeroofd zouden zijn, is een beetje ongenueanceerd. In België is dat zo, maar in Nederland zijn er wel grote pensioenoverschotten. Daar zou ik mij geen zorgen over maken. De pensioenen gaan ook betaalbaar blijven, want men zal bijdrukken wat er nodig is. Ik zou mij eerder zorgen maken over de koopkracht die je nog kan veroveren door je job, want door dat bijdrukken stijgen de prijzen van consumptiegoederen, en de lonen stijgen niet mee.

Alhoewel: in IT is de markt nog redelijk vrij, en als je in een goeie niche zit, dan kun je nog redelijk goed doorrekenen. Ik zou je dus adviseren je te bewegen naar de niches met de grootste marges. Maar aan 59? Wordt het geen tijd om wat gas terug te nemen? Take some time to smell the roses, zegt men wel eens...

Beste groeten,

Brecht Arnaert

GRIN mijnen

Beste Brecht,

Hebt u enig idee of er onder de MACRO Trends abonnees mensen zijn die GRIN mijnen en hierover graag wat informatie zouden uitwisselen? Alvast bedankt!



Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

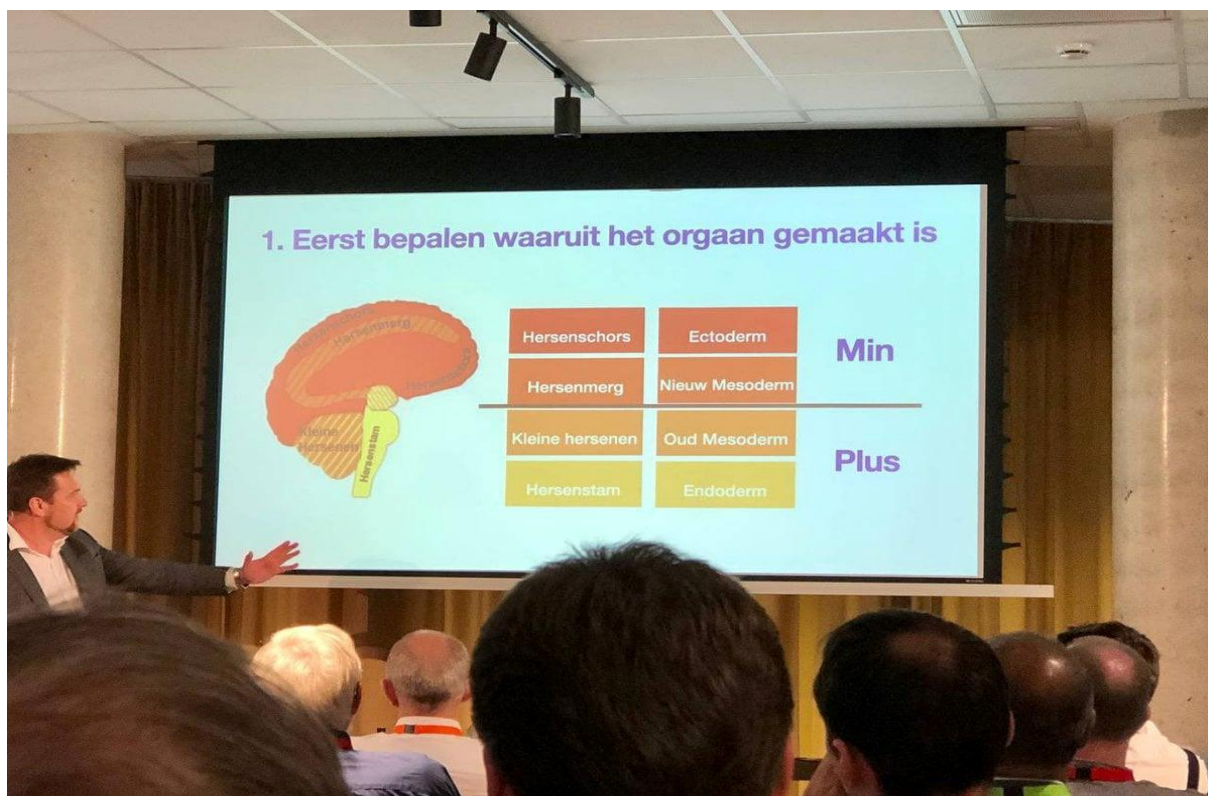
Ik zal uw vraag opnemen als lezersvraag, en dan zien we wel wie er via het support-adres reageert. Altijd fijn om leden van MACRO Trends met elkaar in contact te brengen.

Beste groeten,

Brecht Arnaert



**Hartelijk dank voor jullie aanwezigheid bij
"De Kleren van de Keizer"**

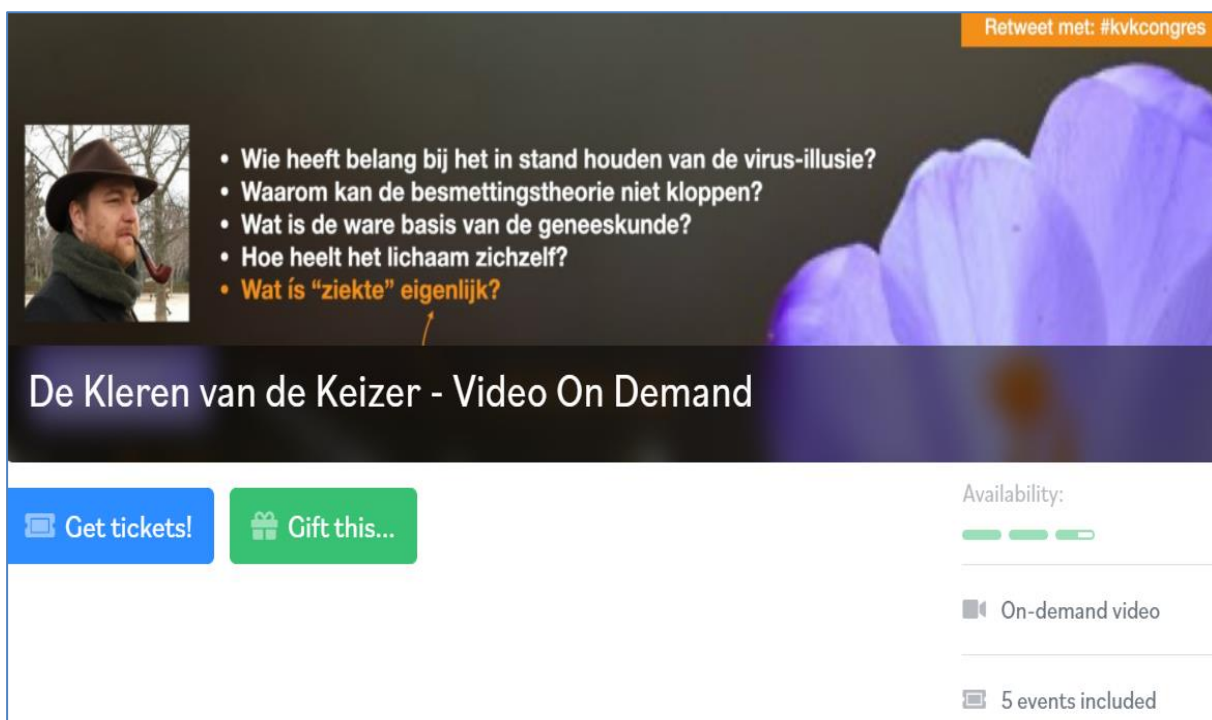


Opnames "De Kleren van de Keizer"

Beste abonnee,

Op zondag 12 september 2021 ging in het Van Der Valk Hotel Gent het KVK-congres door, en daarvan zijn nu de video's beschikbaar. De prijs die ik oorspronkelijk vroeg was 129 EUR met 30 EUR korting voor abonnees, en daarop tekenden genoeg mensen in om de kosten van de livestream en de VODs (Video On Demand) terugbetaald te krijgen.

Daar stel ik mij tevreden mee, want van die congressen moet ik niet leven. Mijn geld verdien ik door het opvolgen van mijn eigen beleggingstips! En dus wil iets speciaals doen met de opbrengst van die dagen: het weggeven aan mensen die zich belangeloos inzetten voor een betere wereld.



The screenshot shows a video-on-demand interface. At the top right, there is a button that says "Retweet met: #kvkcongres". Below this, on the left, is a small video thumbnail of a man in a hat and scarf. To the right of the thumbnail is a list of topics:

- Wie heeft belang bij het in stand houden van de virus-illusie?
- Waarom kan de besmettingstheorie niet kloppen?
- Wat is de ware basis van de geneeskunde?
- Hoe heelt het lichaam zichzelf?
- Wat is "ziekte" eigenlijk?

The last item is highlighted with an orange arrow. Below the list, the title "De Kleren van de Keizer - Video On Demand" is displayed. At the bottom left, there are two buttons: "Get tickets!" and "Gift this...". On the right side, there is a section for "Availability:" with a progress bar, a "On-demand video" icon, and a note "5 events included".

Dit keer wil ik de opbrengst geven aan Dr. Lanka. Wist u dat hij enkel tijd kan vrijmaken voor zijn onderzoek omdat zijn vrouw een dubbele shift werkt? Terwijl de farma dus zit met geld te over, moeten dissidenten dikwijls krabben. Ik word daar kregelig van. En dus gaan we hem maximaal steunen.

Dit is mijn plan: als u op Tixoom (zie onderstaande link) de code **HELPINGLANKA** ingeeft door op "Apply Code" te klikken, dan verlaagt de prijs van de VOD naar 49 EUR (een peulschil voor de info die u krijgt). Laten we proberen samen aan 200 registraties te geraken. Dat is 10% van het aantal abonnees, dus dat moet zeker lukken. 49 EUR x 200 is ongeveer 10.000 EUR, en die doneren we dan aan Dr. Lanka.

Op één voorwaarde: dat hij die 10k zelf komt ophalen. En zo hebben we weer een congres. En een receptie. En jolijt. Strak plan, niet?

[Vindt u dat ook, koop dan vandaag nog de video-reeks "De Kleren Van De Keizer" \(door simpelweg op deze zin te klikken\), en tuimel in een wondere wereld waarin u 100% medisch soeverein bent.](#)

Tot genoeg,

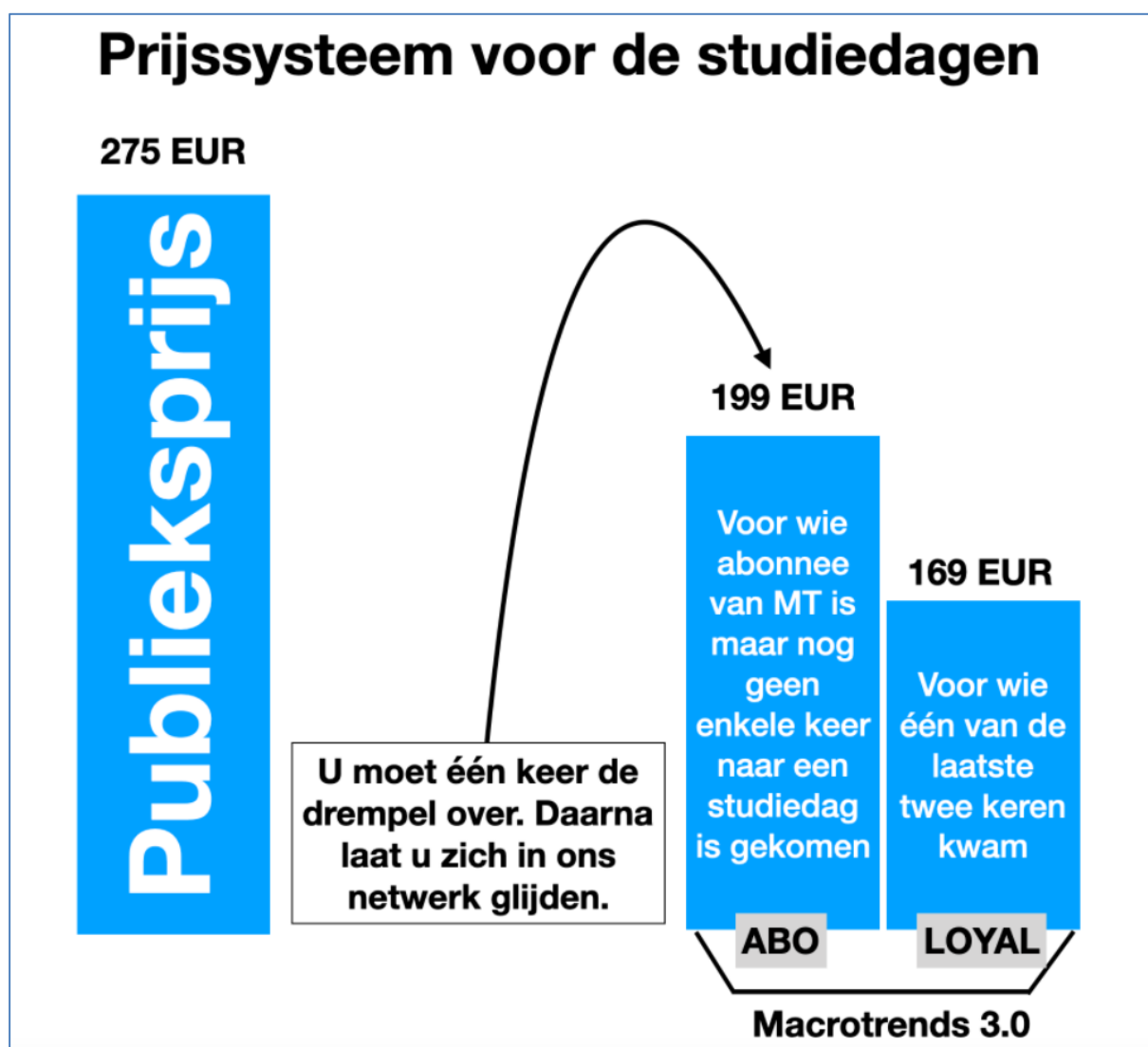
Brecht Arnaert

MACRO Trends Studiedagen

Beste abonnee,

De MACRO Trends Studiedagen in het voorjaar gaan steeds over het financiële, en die in het najaar 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.

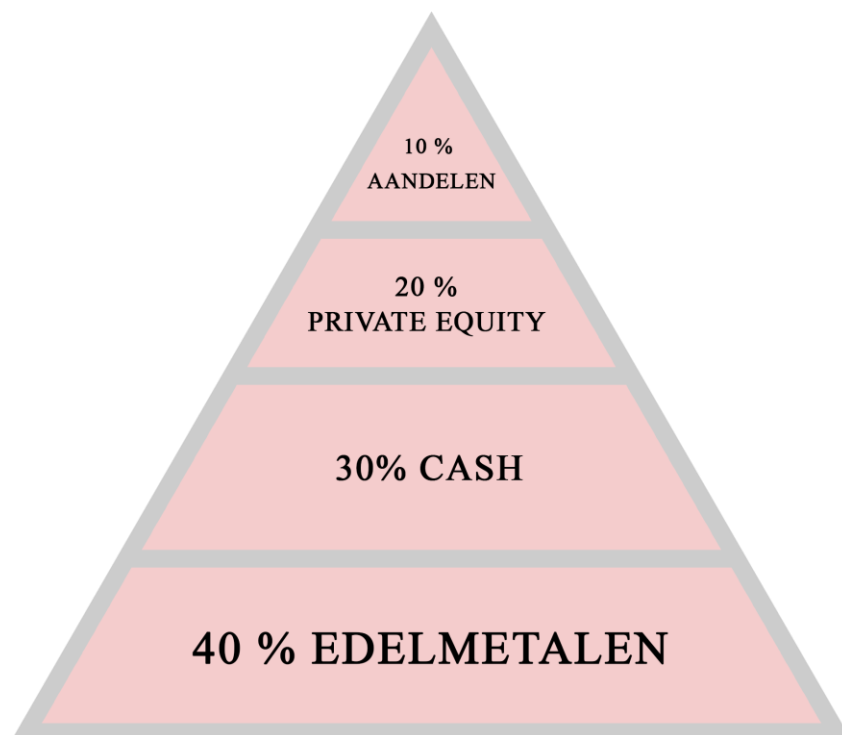


De online webinars waren een leuke ervaring, maar de recente samenkomst in Gent heeft nog maar eens getoond dat niets gaat boven een fysieke ontmoeting. We zullen zien wat 2022 brengt...

Tot genoegen,

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, Krugerrand - géén baartjes). 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 60% uit EUR bestaat, 20% 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, mail me dan op brechtarnaert@safecapital.eu. 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: <https://www.youtube.com/watch?v=B13CuufbOLI>

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	1511.16	35%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	20.21	24%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	47540.4	886848%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	271.89	45215%	Hoog	Kopen
03/04/2020	Grin (USD)	GRIN	0.46	0.33	-28%	Hoog	Kopen
1/1/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.85	18%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	0.91	7%	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	1.05	357%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	11.97	1496%	Laag	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	5260	38%	Midden	Kopen
01-08-2018	Excelsior Mining	MIN.TO	0.92	0.55	-40%	Midden	Kopen
20-01-2019	Nationale Bank België	BNB.BR	2470	1700	-31%	Laag	Wachten
15-02-2019	Tudor Gold	TUD.V	0.28	2.13	661%	Hoog	Wachten
15-02-2019	Kirkland Lake	KL.TO	43.12	52.67	22%	Laag	Bij-kopen
15-02-2019	Metalla R&S	MTA.V	4.2	9.4	124%	Laag	Kopen
25-01-2020	Nanalysis Scientific	NSCI	0.59	1.06	80%	Laag	Kopen
15-01-2021	Sprott Physical U. Trust	U/UN.TO	9.08	17.02	87%	Laag	Kopen
21-05-2021	First Majestic Silver	FR.TO	21.13	15.35	-27%	Laag	Kopen
21-05-2021	SilverCrest Metals	SIL.TO	11.26	9.99	-11%	Midden	Kopen
17-09-2021	Cameco Corp.	CCO.TO	30.47	30.47	0%	Midden	Instappen

Volgens **li-ber-ta-ri-ërs** zijn mensen vrij om te denken en doen wat ze willen, mits ze daarbij anderen niet in hun 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.

