



01 oktober 2021 • Nr. 177

INHOUD

Editoriaal 1

Hoofdanalyse..... 2

Aandelen 12

- MTA.V 12
- KL.TO..... 13

Crypto..... 14

- BTC..... 14

Reeks 9/11 15

Pater Daniël Maes... 20

- Reflectie 20
- Foto's 21

Lezersvragen 22

- Edelmetaal..... 22
- MIN.TO..... 23

Bedanking.....24

Invest. Piramide..... 27

Beleggingsrooster 28

MACROTRENDS is een
uitgave van:

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

e-mail :
support@macrorends.be

Krijgen we wel een crash?

Beste abonnee,

Per 1 juni laatstleden is MACRO Trends tien jaar oud geworden, en bij zulke gelegenheid is het nooit slecht om eens te zien of de originele premissen nog geldig zijn. Waren we 10 jaar geleden misschien te pessimistisch toen we een crash van het systeem voorspelden? Of net realistisch? Of de derde optie... te optimistisch?



Want het zou natuurlijk fantastisch zijn: het systeem, dat al jaren kreunt onder zijn eigen contradicties, stort als een brandende zeppelin neer. In mijn verbeelding zie ik het ECB-gebouw in de fik staan omdat mensen eindelijk beseffen dat we helemaal geen centrale banken nodig hebben. Met de BIS net hetzelfde: barbecueën onder een brandende toren van Basel, en gedaan met het aanlengen van de melk op wereldniveau. IMF, Wereldbank, zelfs het ESF (de monetaire oorlogvoerende arm van de Treasury): allemaal de fik in.

Helaas, pindakaas. Het collectief bewustzijn is bij lange na niet zo groot. Nog steeds gaan mensen stemmen, alsof dat ook maar iets veranderen kan. Nog steeds gelooft men de viruspropaganda op tv, alsof er ook maar iets van waar is. En nog steeds prikken zich miljoenen mensen vergif in de arm, als zou het hen en hun geliefden beschermen. Nog steeds begrijpen ze niet dat de titerwaarden eigenlijk de beschadigingswaarden van hun bloed zijn, en dat globulines helemaal geen "anti"-stoffen zijn, maar stoffen pro herstel.

En dus vliegt de Von Hindenburg netjes op kruissnelheid richting totale slavernij: tracken & tracen, Central Bank Digital Currencies (CBDC), en dat alles in een China-style puntensysteem waarbij de overheid gaat bepalen wie braaf is en zijn credits mag houden, dan wel stout (lees: kritisch) is en minder financiële mogelijkheden verdient. Het lijkt wel een slechte film, maar "allocated spending" (centrale sturing) van die credits is nu al mogelijk.

Moet ik mij dus bezinnen over de strategie die we bij MT aanhouden? Keihard inzetten op goud en wachten op de crash? Of zal het spel nog veel subtieler worden gespeeld en komt er helemaal geen crash? Dat kan ook. Het zou maar eens goed kunnen dat de massa zo verwaasd geraakt dat ze theoretische onzin zoals MMT (Modern Monetary Theory) begint te geloven. Oh wat zou ik die Stephanie Kelton graag eens... de grond inboren. En toch wordt haar onsamenhangend gezwets op zowat elk mediatic kanaal verspreid.

Kortom: laat de romantiek maar varen. Wie inzet met het débacle rond Evergrande heeft het nog steeds niet begrepen. Daar zal geen crash van komen, want een crash dient de eigenaars van dit monetair systeem niet. "They will paper it over", zoals men zeg in het Engels: men zal gewoon bijdrukken wat er nodig is om ook dit schandaal onder de mat te kunnen vegen, en klaar is kees. Dat dit inflatie veroorzaakt die de middenklasse verder kapot maakt, zal hen een worst wezen - let Rome burn!

Zodoende is de vraag: wat zijn we met ons goud indien de goegemeente verwaasd blijft de propaganda geloven? Hoeveel mensen zouden, in het geval het hen financieel écht te machtig wordt, niet gretig ingaan op een deal waarbij hun schuld wordt kwijtgescholden, in ruil voor het akkoord dat men voortaan niets meer bezit, maar wel onderhouden wordt door een "Universal Basic Income", uitbetaald via credits op je UBI-account bij de Centrale Bank? Klaus Schwab krijgt meteen een erectie - geen prettig zicht.

Ik zeg u: heel veel mensen. Ze zullen denken dat ze vrij zijn, terwijl ze voor de volle 100% slaaf zullen zijn van een systeem dat unilateraal de prijs van die credits gaat bepalen. En het is niet dat het niet voorspeld werd. Lees er Revelation 13:16 maar eens op na: "And he causeth all, both small and great, rich and poor, free and bond, to receive a mark in their right hand, or in their foreheads: and that no man might buy or sell, save he that had the mark, or the name of the beast, or the number of his name."

Wappietaal? Patent 060606 van Microsoft. En al wie dat niet gelezen heeft, zwijgt beter.

Brecht Arnaert

Valkuilen voor de belegger

We laten ons vaak door emoties leiden en handelen hiernaar. Dat geldt zeker voor de belegger. Ook de meer ervaren belegger stoot zichzelf soms voor de voeten. Natuurlijk is het makkelijk praten met de wijsheid van achteraf. Had ik maar dit, of had ik maar dat - bijvoorbeeld: 'had ik maar LWLG verkocht tegen \$17 om terug te kopen tegen \$7'. Er zijn een aantal psychologische valkuilen waarmee de belegger geconfronteerd wordt. De belangrijkste zal ik hier eens bespreken, samen met een reflectie op onze steraandelen. Hoewel niemand met zekerheid uitkomsten kan kennen, kunnen we wel bewuster worden van onze valkuilen om eruit te leren.



Ben Graham, leermeester van Warren Buffett, zei ooit dat de belegger zijn belangrijkste probleem en zijn grootste vijand waarschijnlijk zichzelf is. Een uitspraak die actueel blijft. Emoties, zelfoverschatting, ruis, 'biases', verliesaversie, en andere psychologische aspecten beïnvloeden ons dagelijks handelen. Ook voor de belegger geldt dit. Het fabeltje van de *homo oeconomicus* bestaat niet. Alsof we alleen maar rationele weloverwogen financiële beslissingen zouden nemen? Volgens de psycholoog Daniel Kahneman is 95% van de handelingen en keuzes die je maakt niet weloverwogen. Bijster rationeel zijn we dus niet.

In theorie is het natuurlijk vrij simpel: de beleggingsbeslissingen die we nemen (zoals het aankopen van bepaalde aandelen) moeten zijn gericht op een maximale uitkomst. Anders gezegd: ons handelen is erop gericht om een zo'n hoog mogelijke waarde te realiseren en de juiste keuzes te maken om dit te bewerkstelligen. Maar in de praktijk is dat lastig. Nog los van de vraag wat waarde is.

Een van de eersten (voor zover we daar zicht op hebben) die onderzocht hoe we keuzes maken in onzekere situaties, was de Franse geleerde Blaise Pascal. Hij stond aan de wieg van de kansberekening, wat een van zijn meest invloedrijke bijdrage was aan de wiskunde. Volgens verhalen had hij regelmatig briefwisselingen met advocaat en wiskundige Pierre de Fermat. Samen ontwikkelden ze een techniek dat gezien kan worden als de geboorte van de moderne kansberekening. Volgens Pascal moeten we altijd de optie kiezen met de hoogste waarschijnlijke uitkomst, wat we kunnen illustreren aan de hand van een klassiek voorbeeldje; het opgooien van een munt.

Deze editie

Een analyse over de psychologische valkuilen voor de belegger. Niets menselijks is de belegger vreemd, ook mij niet. We laten ons vaak leiden door emoties en denken achteraf vaak: 'waarom heb ik dat gedaan'. De valkuilen kennen en herkennen is een eerste stap. De volgende stap is reflecteren op je handelen, om eruit te leren. Waarom deed je wat je deed, en wat was het effect? Hoe kun je voorkomen dezelfde fout in de toekomst nog eens te maken?

Roosterwijzigingen

Wat met Kirkland Lake Gold?

[Dinsdag werd bericht](#) dat er een fusie zal plaatsvinden tussen Kirkland Lake Gold en Agnico Eagles Mines Ltd., met een daling tot gevolg. Natuurlijk hoopten beleggers op een overname inclusief dikke premie i.p.v. een fusie zonder premie. Niet meteen een verstandige zet, zo lijkt. Kirkland was een mooi verhaal dat op organische groei kon verdergaan, maar blijkbaar gaat het hen nu meer om het consolideren van de markt. Mijn gevoel zegt dat ik op zoek moet naar een ander aandeel, maar té snel gaan is ook nooit wijs. Dus: nog even afwachten, en volgende editie kom ik hierop terug.

Volgende studiedag

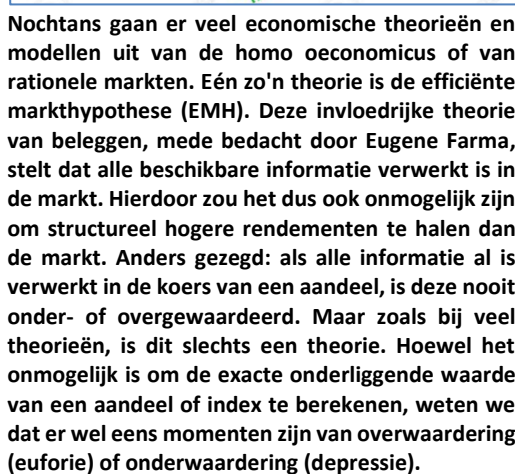
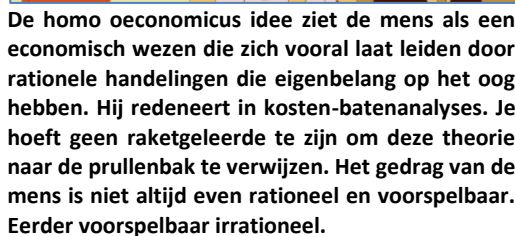


Terwijl we nog aan het nagenieten zijn van de studiedag "De Kleren van de Keizer", ben ik reeds de voorbereidingen aan het treffen voor de volgende: "MACRO Trends Investors Conference 2021" (#MIC2021). Aangezien de vorige filosofisch van aard was, zal er deze studiedag op het financiële worden gefocust. Meer info volgt spoedig, maar noteer alvast in uw agenda dat deze doorgaat op **vrijdag 12 november**, opnieuw in het hotel **Van Der Valk hotel te Gent**.



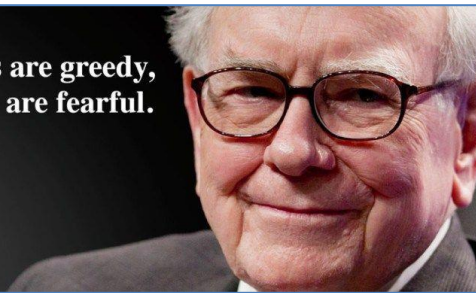
1. Een flip waarbij men 6 franc krijgt indien de uitkomst "kop" is;
2. Een flip waarbij men 9 franc krijgt indien de uitkomst "kop" is, en 1 franc indien de uitkomst "munt" is.

MACROTRENDS NUMMER 176 - PAGINA 3



Keynes (zelfs een blind varken vindt wel eens een eikel) zei dan ook: *"Markets can remain irrational longer than you can remain solvent."*

**Be fearful when others are greedy,
be greedy when others are fearful.**
- Warren Buffett

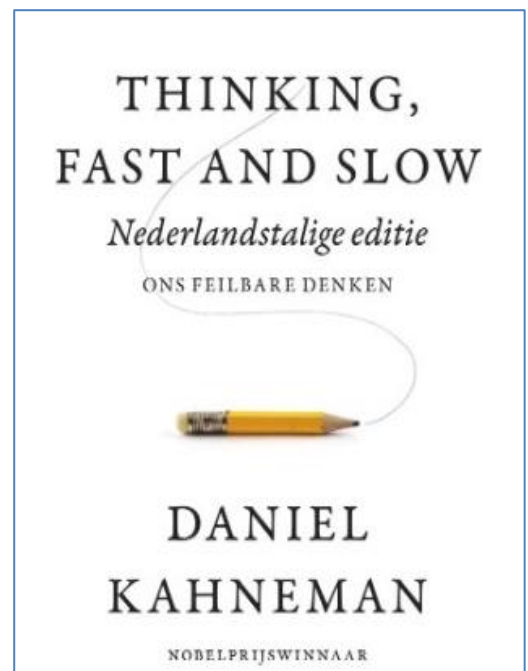
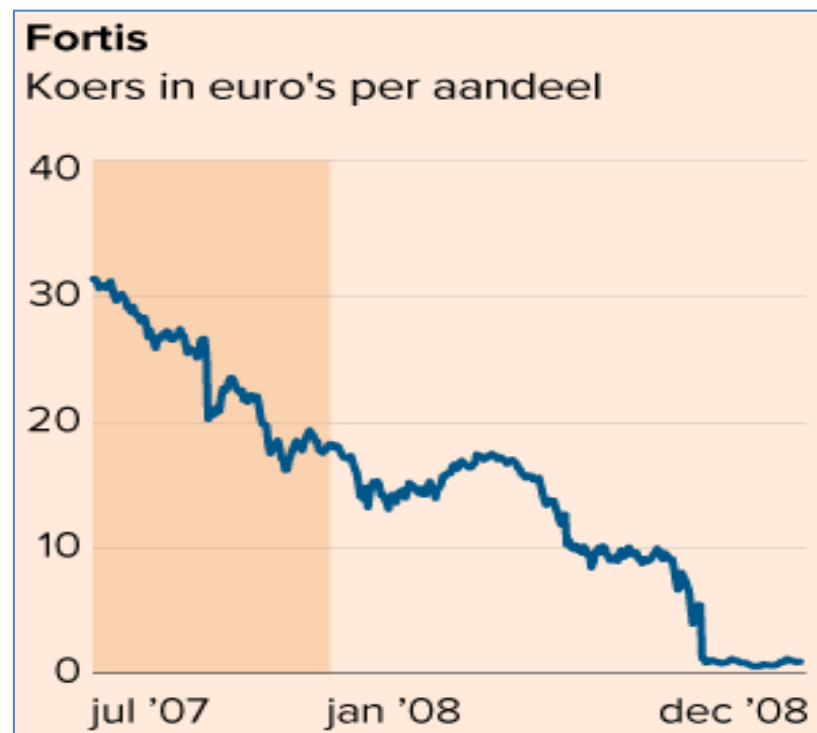


Dit gebeurde dan ook tijdens de beurscrisis in 2008/2009. Lehman Brothers viel op 15 september 2008 en Buffett begon in oktober van 2008 koopjes te jagen en nam posities in onder andere Goldman Sachs en General Electric. Hoewel zijn timing nog beter kon (het dal van de aandelenbeurs was in maart 2009), was hij van mening dat diverse Amerikaanse bedrijven waarvan de koers hard was afgestraft op de langere termijn weer mooie groei zouden laten zien, en dat het een mooi instapmoment was. Achteraf had hij gelijk. Maar heel veel particuliere beleggers hebben in die periode de handdoek in de ring gegooid en hielden zich voor nooit meer te gaan beleggen.

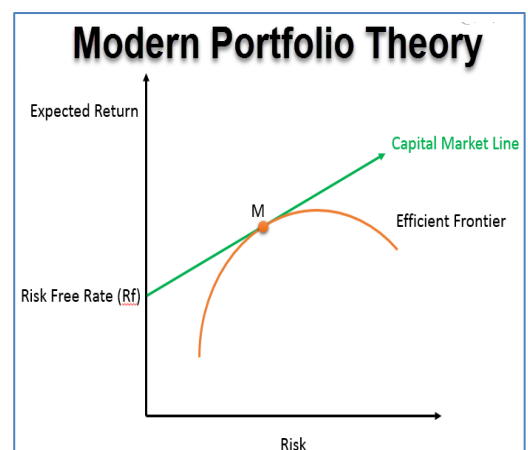
Leren verliezen

Een veelgemaakte fout van beleggers is verliezen te lang laten doorlopen, wat het verlies alleen maar groter maakt. De kunst is om verliezen tijdig te beperken - het bekende adagium *"cut your losses quickly"*. Misschien dat de wat oudere beleggers onder jullie aandelen van Fortis in de portefeuille hadden tijdens de financiële crisis. Wie van u heeft die te lang aangehouden terwijl men dacht:

- 'Het komt wel goed'
- 'Fortis is een degelijke bank, dat gaat niet mis'
- 'Veel verder kan het niet zakken'
- 'Verwilt ontkent een liquiditeits- of solvabiliteitsprobleem'



In zijn bekende boek "Thinking, Fast and Slow" beschrijft Kahneman het menselijke denkproces aan de hand van twee systemen. Systeem 1 werkt automatisch en reageert snel op prikkels vanuit onze omgeving, met weinig of geen inspanning en gevoel van controle. Systeem 2 omvat aandacht voor de mentale inspanningen die worden verricht, waaronder ingewikkelde berekeningen. De reksom "17x24" is al wat anders dan "2+2", en zeker wanneer je net in druk verkeer zou staan.

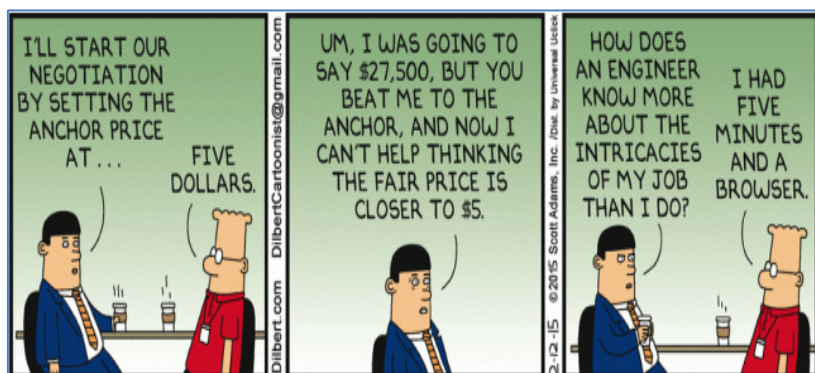


Veel professionele beleggers doen beroep op de moderne portefeuille theorie (MPT) als basis voor hun beleggingsbeleid. Deze theorie, gebaseerd op een publicatie van econoom Markovitz in 1952, gaat ervan uit dat beleggers een zo hoog mogelijk rendement willen halen tegen een zo laag mogelijk risico. De manier om het risico te verlagen (volgens deze theorie), is door de portefeuille over vele beleggingen te spreiden, die weinig onderlinge samenhang vertonen. Bijvoorbeeld door wat obligaties op te nemen naast aandelen. Door de beperkte samenhang tussen deze instrumenten gaat het risico omlaag, maar blijft het verwachte rendement behouden.

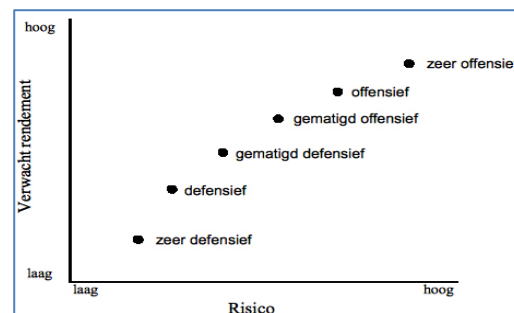
Maar waarom hebben beleggers toch vaak zoveel moeite met het tijden nemen van verliezen? Eén van de redenen is wat men **"mental accounting"** (mentaal boekhouden) noemt. Men maakt aanpassingen in het hoofd die in de praktijk (financieel gezien) niet bestaan. Hoe we iets behandelen in ons hoofd strookt niet steeds met de realiteit. Zo worden papieren verliezen, beleggingen die op verlies staan maar nog niet zijn verkocht, anders gezien dan gerealiseerde verliezen.



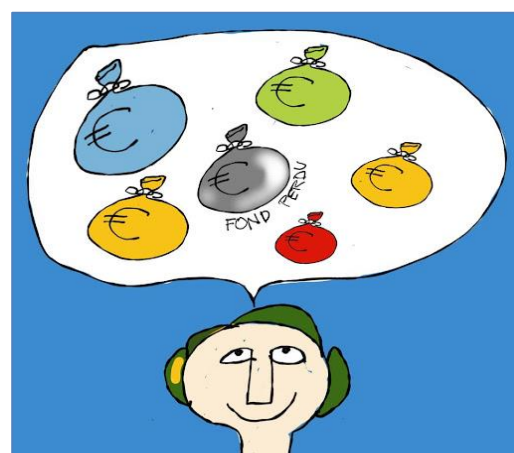
Verlies behandelen we dan ook anders dan winsten. **"Risico-avers"** zijn is gezond en heeft vele voordelen (de holbewoners die denken dat het kraken van takjes in een struik betekent dat er een roofdier zit aan te komen, hebben - evolutionair gesproken - meer kans op overleven dan de holbewoners die denken dat het de wind maar was), maar op beleggingsvlak leidt het tot wat het **"disposition effect"** heet. Dit houdt in dat winsten (of: aandelen die hebben gestegen in waarde) vaak te snel worden verkocht, terwijl verliezen (of: aandelen die dalen in waarde) niet snel genoeg worden genomen. Dat laatste gebeurt vaak omdat het nemen van verlies inhoudt dat je in zekere zin moet toegeven dat het geen succesvolle belegging was of dat je oordeel fout zat.



Een andere reden voor het te lang vasthouden aan verlieslatende beleggingen is **"anchoring"**: de 'ankering' die beleggers hebben met de initiële aankoopprijs of gemiddelde aankoopprijs. Men blijft vaak vasthouden aan het aandeel totdat het op z'n minst de aankoopprijs terug kan benaderen, om dan te verkopen. Nochtans is het fixeren op de initiële aankoopprijs iets wat je net blind kan maken.



Daarom bieden vermogensbeheerders vaak een 'standaardportefeuille' aan, variërend van zeer defensief (90% obligaties en 10% aandelen) tot zeer offensief (10% obligaties en 90% aandelen). Het verwachte rendement en risico neemt dan ook toe. Vaak laten ze dan mooie verwachte rendementen zien, gebaseerd op het verleden, geprojecteerd naar de toekomst. Deze modellen proberen dan een complexe en onvoorspelbare (beurs)wereld na te bootsen. Onmogelijk natuurlijk (onzekerheid is radicaal), en zwaar leunend op het verleden. Waarom zou de historische correlatie een causaliteit zijn in de toekomst? En wie zegt dat de correlatie tussen aandelen en obligaties zo blijven in een wereld van toenemende schulden? Voor mij geen hoog-rentende obligaties van zombiebedrijven, bedankt. Deze traditionele vermogensbeheerders nemen tevens geen goud op in de portefeuilles, en deze portefeuilles zijn altijd belegd (ze zullen niet volledig uit de markt stappen). Daarnaast is de aandelenportefeuille zo breed gespreid dat een koersverdubbeling van een individueel aandeel nauwelijks effect heeft op de portefeuille. Is ook het makkelijkste: je neemt geen grote posities, je spreidt zo veel mogelijk en deinst mee met de markt. Dan kun je altijd de markt de schuld geven als het slecht gaat. Koop dan een paar goedkope index-trackers en leg ze weg. Hoef je geen vermogensbeheerder voor te betalen.



Mentaal boekhouden doen we allemaal wel. Een veel gebruikt voorbeeld is het hebben van allerlei geldpotjes. Dat kan dan worden ingedeeld naar uitgifte (boodschappen, uitgaan, cadeaus), periode (week, maand) of vermogenscategorie (aandelen, spaargeld, private equity). Met deze geldpotjes gaan we dan vervolgens weer anders om. Het idee van mentaal boekhouden werd voor het eerst beschreven door Dick Thaler.

Zo sluiten beleggers vaak hun ogen voor de achterliggende reden dat het aandeel is gedaald. Als een bedrijf duidelijk slechtere resultaten laat zien (en bijvoorbeeld de winst daalt of verlies toeneemt), is het niet onlogisch dat de koers ook daalt. Daarnaast zijn ze vaak ook blind voor andere potentiële investeringen. De vraag die de belegger zich regelmatig moet stellen is: als ik nog geen positie zou hebben in dit aandeel, zou ik het dan toch kopen of ergens anders in investeren?

Ook het "**bezitterseffect**" speelt een rol. Mensen hechten vaak waarde aan iets zodra ze er eigenaar van zijn. Dat geldt ook voor aandelen; als we die kopen, zijn we ook 'emotioneel geïnvesteerd'. En dan is het moeilijker afscheid nemen. We willen dat het goed presteert, want dan krijgen we gelijk. Als het aandeel niet goed presteert dan wachten we tot het dat wel doet, want we willen geen ongelijk krijgen.

Natuurlijk moet de "**confirmation bias**" ook vermeld worden; de voorkeur om enkel data te selecteren die onze bestaande opinie bevestigt. Een fameuze valkuil voor beleggers, en voor mensen in het algemeen. We zijn op zoek naar informatie die onze mening ondersteunt, waarbij 'feiten' nogal eens worden geïnterpreteerd op een manier die onze mening gunstig is. Beleggers negeren kritische artikelen of ontkennen de waarde ervan, terwijl de waarde van lovende artikelen dan weer wordt overschat.

Tot slot is er nog een reden waarom we de (gemiddelde) aankoopprijs los zouden moeten laten. Als beleggers te lang vasthouden aan verlieslatende posities en pas verkopen als de koers weer op de aankoopprijs zit, dan geven ze ook de mogelijke koerspotentie op. De koers is (vaak) niet voor niets opgelopen. Wellicht heeft het bedrijf het lek boven.

Soms is er niet meteen een aanwijsbare reden voor een daling, of daalt het mee met de brede markt terwijl de fundamenteen nog steeds intact zijn en jouw oordeel over het aandeel nog steeds positief is. In dat geval is het wel rationeel om bij te kopen. Op die manier daalt je gemiddelde kostprijs (uitgaande van een koers onder de gemiddelde kostprijs) en vergroot je potentiële winsten. Buffett is iemand die iedere daling van de koers van een mooi bedrijf beschouwt als een koopkans. Wel dient de prijs (de koers van het aandeel) onder de waarde te liggen van wat hij denkt dat de intrinsieke waarde is. Want waarde (aandeel) en prijs (koers) zijn twee verschillende zaken.



Nu we besproken hebben wat er soms leeft achter een beslissing om verliezen niet te nemen, kunnen we naar het andere verhaal kijken. Want niet alleen laten we papieren verliezen te ver oplopen, ook nemen we soms veel te snel winst.

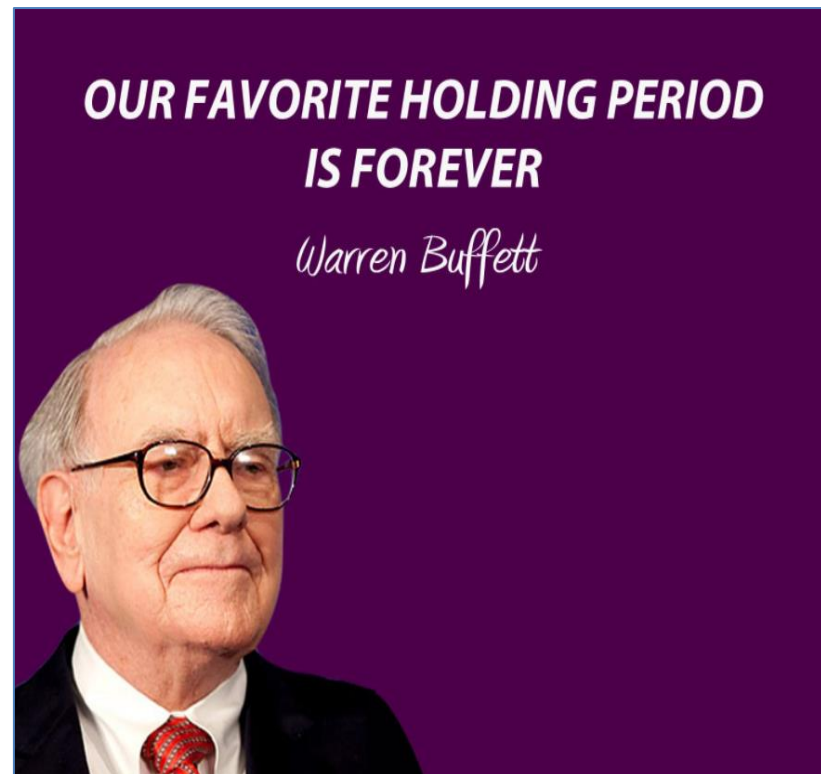


Thaler vergeleek het met verschillende afdelingsbudgetten van bedrijven. Als het budget van een afdeling op is, jammer dan. Men zal moeten wachten op de volgende budgetperiode. Ook wij doen dit met onze verschillende potjes. Als het op is, wordt het in beginsel niet bijgevuld, maar als we het wel doen, voelen we er ons schuldig over. Als er geld over is, vinden we het dan ook weer geen probleem om het uit te geven. Stel dat je naar de bioscoop gaat en erachter komt dat je het kaartje, die je al had gekocht voor €50, kwijt bent. Zou je dan nog een keer €50 betalen om toch naar de film te kunnen? Vergelijk dat met een tweede scenario, waarbij je nog geen kaartje hebt gekocht, maar erachter komt dat je een €50 biljet kwijt bent. Zou je dan alsnog een kaartje kopen? Volgens een Amerikaans onderzoek uit 1984 (met een kaartje van \$10) zou 46% van de deelnemers in het eerste scenario een nieuw kaartje kopen, en in het tweede scenario was dit 88%. Waarom dit grote verschil? 'Rationeel' gezien is het in beide gevallen hetzelfde. In het ene geval ging het om een bioscoopkaartje (mentaal potje entertainment), wat we niet meer willen aanvullen. In het andere geval zijn we een bankbiljet kwijt, die we dus niet kunnen uitgeven aan specifieke artikelen, waardoor deze niet uit een specifieke budgetcategorie komt. Dit gaat dus niet ten koste van het entertainment budget, maar uit de algemene pot. We zijn hierin dus niet 'rationeel' en behandelen verschillende potjes op een andere manier. Hetzelfde lijkt op te gaan voor beleggen: als we een papieren verlies hebben, behandelen we dit anders dan gerealiseerd verlies.



Een ander voorbeeld van mentaal boekhouden ligt in het verschil van benadering bij vermogenscategorieën. Zo wordt €1.000 in het potje sparen anders benaderd dan €1.000 in het potje beleggen. Als we verliezen hebben in het potje sparen, accepteren we dat veel minder snel dan als het potje beleggen minder wordt.

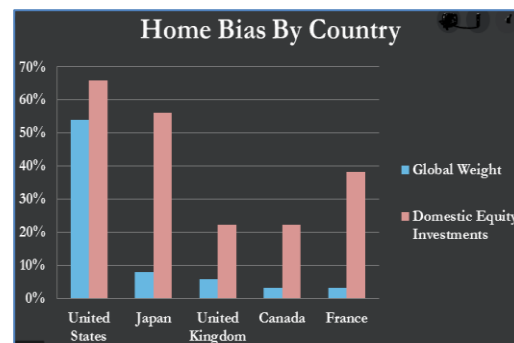
Nu weten we natuurlijk op voorhand niet wat er staat te gebeuren, en dit is een perfect voorbeeld daarvan. Maar net als Amazon zijn er nog veel voorbeelden van aandelen die het fantastisch gedaan hebben over een langere termijn (Apple, Alphabet, ASML). De eerste stap om zo iets te realiseren, is om een fantastisch bedrijf te vinden. De tweede stap is misschien nog moeilijker: vasthouden aan deze beleggingen!



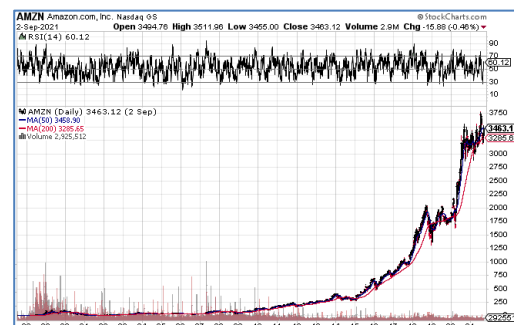
Nogmaals haal ik Buffett zijn woorden aan: "het beste wat je kan doen, is een aandeel kopen dat je nooit wil verkopen."

Dat betekent dat we ook op onze handen moeten zitten. En dat is lastig. We zijn snel geneigd om te handelen. Zeker als er emotie om de hoek komt kijken. Er is constant beweging van koersen en er is constant irrelevant nieuws (ook wel ruis genoemd door Kahneman). We willen handelen, maar niet handelen is ook handelen. In kaart- termen: passen is ook kaarten. Daar komt nog eens bovenop dat handelen op zich geld kost. Elke aan- of verkoop die we maken kost geld. Hoeveel kosten in rekening worden gebracht, hangt af van je broker, maar een trade kost geld. En indien je een broker zou hebben waarbij je zagezegd 'gratis' kan handelen, stel je dan eens de vraag waarmee deze broker dan zijn geld verdient...

Rest me nog een valkuil te noemen: de **"hindsight bias"** (retrospectiefout). Deze bias gaat om onze neiging om te denken dat dingen op een bepaalde manier zijn gebeurd omdat ze zo hadden moeten gebeuren. Het is dus onze neiging om gebeurtenissen uit verleden achteraf als voorspelbaar te betitelen. Maar achteraf is het natuurlijk makkelijk praten, want dan ken je de feiten. Wat is er dan precies problematisch aan deze bias? Wel, ze houdt ons vaak tegen om te leren van onze fouten. Het is niet zo dat we de zaken hadden kunnen voorspellen. Integendeel. Radicale onzekerheid, remember?



De **"home bias"** is een valkuil waar beleggers ook last van kunnen hebben. Dit zien we met name terug bij beleggingsportefeuilles geërfd van ouders of grootouders. Een achterliggende reden voor deze bias is dat we bekend zijn met deze bedrijven. We groeien er mee op en ze zijn vaak in het nieuws. Dat ze niet altijd de beste beleggingen zijn, lijkt me evident. Opschonen die oude portefeuilles!



Op 15 mei 1997 bracht Jeff Bezos zijn Amazon naar de beurs middels een IPO (Initial Public Offering). De introductiekoers van het aandeel was \$18. Nu staan we op \$3355, maar het aandeel is ook al driemaal gesplitst (stock split). Zonder die splits zou het aandeel nu zo'n \$40.000 waard zijn. Een jaarlijks rendement van bijna 40%.



Een bekende valkuil is die van zelfoverschatting. We overschatten onze eigen capaciteiten of denken vaak dat we bovengemiddeld slim zijn. Tja, daar begint natuurlijk de domheid. We zijn geneigd de eigen kennis voor waar aan te nemen en minder waarde te hechten aan de kennis en oordelen van iemand anders. Opvallend is dat de meeste experts zichzelf (vaak onterecht) overschatten. De meeste vermogensbeheerders presteren jaarlijks minder dan de brede markt.

Onze steraandelen

Deze laatste psychologische valkuil vermeld ik expliciet, omdat ik er onlangs zelf ben ingelopen (ook ik leer nog dagelijks bij). En dat kan ik illustreren door eventjes te reflecteren over mijn handelingen inzake onze steraandelen NioCorp (NB.TO) en Lightwave Logic (LWLG), die we al sinds 2014 hebben in ons beleggingsrooster.

Datum	Naam	Symbool	Instap
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB. TO	0.23
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75

Voor de nieuwere abonnees: in 2013 ben ik begonnen met een grondige analyse van NioCorp en iets later met Lightwave Logic. Ik heb deze dossiers meerdere malen omgespit. Ik heb zeer goed de tijd genomen om tot een goed besluit te komen om zo de ruis tot een minimum te beperken. De "Due Diligence" (of het "noodzakelijk onderzoek") die ik doe voor elke tip die ik in MACRO Trends geef, is extreem (6 tot 12 maanden selectiewerk), maar dat is nodig omdat ik na het aanbevelen van het aandeel in staat ben om nieuws dat anderen "bedreigend" zouden vinden te pareren als slecht geïnformeerd. De slecht geïnformeerde verkoopt, en wij doen ons voordeel door precies op dat moment onze positie te vergroten.

Wat jullie dus kopen door mij te steunen met een abonnement is tijd: onderzoek dat jullie zelf niet moeten doen, en dat ik voor jullie gedaan heb. Denk maar niet dat ik dingen zou aanraden waarvan ik het risico te hoog inschat, of het winstpotentieel te laag. Voor elk aandeel dat hier aanbevolen wordt, zijn er minstens 25 tot 30 aandelen gesneuveld in mijn onderzoeksproces. Dus als u in de kolom "risico" van het beleggersrooster "hoog" ziet staan, dan is dat eigenlijk "hoog" binnen een selectie die reeds zeer risico-avers is.

De eerste regel van Buffett is namelijk: "Never lose money!"

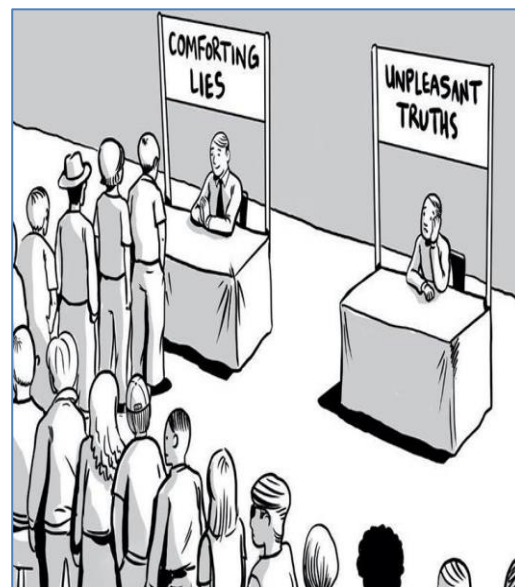
De tweede regel van Buffett is dan weer: "Never forget rule no. 1!"

Dat heb ik mezelf steeds goed in de oren geknoopt: mijn allereerste verantwoordelijkheid is ervoor te zorgen dat jullie geen geld verliezen. Kan ik dat ongeveer verzekeren (100% garantie bestaat niet) dan is al de rest winst, hoe klein of groot die ook is. Het is om die reden dat er niet veel klachten kunnen zijn over geld verliezen met MT. Eerder dat het allemaal te lang duurt voor er winst is, maar ik heb al tientallen keren gezegd: geduld, geduld, en nog eens geduld.

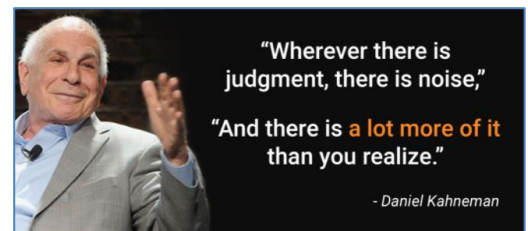
En geduld wordt beloond, zoals met LWLG. Zie het zo: als u gefrustreerd geraakt van het wachten, beeld u dan in dat de betaling voor uw wachten ondertussen aan het stijgen is. Alsof u bij de dokter in de wachtzaal zou zitten, en u meer verdient voor elke minuut dat hij u laat zitten. Zo is het ook met de aandelen die ik u voorschotel: allemaal pareltjes, en het enige probleem is geen geduld hebben om die te zien groeien. Niet mijn probleem, maar uw probleem.



Kahneman deelt een voorbeeld in zijn boek waarbij hij de beleggingsresultaten (van acht jaar) had geanalyseerd van 25 beleggingsadviseurs van een firma die welgestelde klanten adviseerden. De jaarbonussen van de adviseurs waren gekoppeld aan de prestaties van dat jaar. Na alle acht jaar de resultaten van de 25 adviseurs geanalyseerd te hebben, kwam hij tot de conclusie dat de correlatie tussen de adviseurs 0 was. Er sprong er dus geen enkele uit (positief of negatief). Het toeval werd beloond alsof het een vaardigheid was.



We hebben de neiging ons aan te sluiten bij een groep, waar we ons over het algemeen veiliger en comfortabeler bij voelen. Kuddegedrag (maar gelukkig wordt de kudde steeds wakkerder). We stemmen onze gedachte vaak af op wat er in de groep gebeurt. Maar omdat iedereen een bepaald aandeel koopt, wil dat nog niet zeggen dat dit een goed idee is. De groep heeft niet altijd gelijk.



Ondanks dat we vaak denken rationeel te handelen op basis van objectieve gegevens, is dat niet zo. Er is namelijk vaak ruis ("noise") die onze beslissingen beïnvloedt. "Noise" is meteen ook de titel van het recente Daniel Kahneman boek, waarin hij dit uitgebreid behandelt. Allerlei factoren spelen een rol in de beslissingen die we nemen. Ogenschijnlijke willekeurige factoren zoals eetlust, het weer, humeur, en vorige beslissingen spelen zelfs mee. Hierdoor is ons beoordelingsvermogen slechter dan we denken. Dit geldt ook voor professionals.



Kahneman geeft een voorbeeld van een verzekeraar die haar professionele beoordelaars een aantal vooraf geselecteerde claims tot het terugbetalen van geld lieten behandelen. Gezien hun ervaring zou je verwachten dat hun oordelen consistent zouden zijn. Maar niets was minder waar. Vooraf (door de verzekeraar) werd de variatie geschat op 5% - 10%. Het verschil was echter maar liefst 50%. De beoordelaars met meer dan 5 jaar ervaring hadden een gemiddelde variatie van 55%. Vervelend voor de eiser van de claim, maar vervelender als je een verkeerde diagnose krijgt van een arts. Ook dat gebeurt. Zij geven verschillende diagnoses bij dezelfde patient, en rechters geven verschillende straffen voor hetzelfde conflict.



Essentieel is om het relevante nieuws te filteren uit het irrelevant. Maar hoe? Volgens Kahneman kunnen algoritmes een oplossing brengen, mits goed gebouwd. En daar wringt wat mij betreft het schoentje. Ik heb het niet zo op algoritmes. Een belangrijkere oplossing ziet hij in het brengen van discipline in uw oordeel, dat dan weer wel. Neem de tijd om een goed besluit te nemen. Een gedegen checklist gebruiken, bijvoorbeeld. Input vragen van 'specialisten' en 'professionals' (als die holistisch kunnen kijken is dat geen probleem, maar dat gebeurt niet meer veel). Tijd nemen om alle facetten in kaart te brengen. Een voorlopig besluit toetsen voor je finaal de knoop doorhakt.

Ik kom nu tot de psychologische valkuil waar ik dus ingelopen ben, en dat is de frustratie over het niet nemen van winst op 17 dollar wanneer ik dat had kunnen doen. Dat is een typisch voorbeeld van de "hindsight bias" hierboven. In vijf weken tijd ging de koers immers maal 12, van rond \$1,4 naar de piek van \$17,21. Maar daarna viel de koers nog terug tot een spectaculaire 7,5 dollar! Dat wil dus zeggen dat indien ik winst had genomen, en die bij die 7,5 dollar terug had geïnvesteerd, ik mijn positie had kunnen verdubbelen, en méér! Ik denk dat ik drie dagen kwaad ben geweest op mijzelf. Ik liep nukkig rond en maakte erdoor andere fouten. Tot ik het mijn oma vertelde, en zij zei: "Als je het allemaal op voorhand zou weten, dan ben je met een cent rijk."

Plots viel alles terug op zijn plaats en zag ik dat het achteraf gemakkelijk praten is. Voor hetzelfde geld had ik verkocht, en was LWLG nog doorgestegen tot meer dan 30 dollar. Wie weet? Dus in retrospect is alles eenvoudig. Maar situaties uit het verleden mag je enkel beoordelen vanuit het kennisniveau dat je toen had. Dit is enorm belangrijk, ook in ons persoonlijke leven: alle fouten die we ooit al gemaakt hebben, en waar we ons nu misschien nog schuldig over voelen, werden gemaakt vanuit een niveau van bewustzijn dat nu anders is. Dus het is zinloos om je daar nog druk over te maken.

Dus: had ik mijn positie kunnen verdubbelen indien ik precies op de top verkocht en precies op het dal weer inkocht? Ja, maar had mijn tante kloten, dan was het mijn nonkel en konden we samen gaan biljarten. Het is wat het is, en een mossel is geen vis. Daarom deze tip voor wie niet zo goed tegen de beweeglijkheid kan: maak een plan, en hou je er mordicus aan. Bijvoorbeeld: verkoop 5% bij een bepaald koersdoel (bijv. koers x3), met de mogelijkheid later weer goedkoper in te stappen, of haal je inleg er helemaal uit. Psychologisch zorgt dat voor rust, waardoor het gemakkelijk wordt om je winsten door te laten lopen. Voor de nieuwere abonnees zonder positie: koop een positie nu en koop bij als de koers wat naar beneden gaat.



Zoals jullie weten ben ik een belegger van de lange termijn. Tuurlijk volg ik (relevant) nieuws, maar het lukt me vrij aardig (al zeg ik het zelf) om me niet te laten afleiden door emoties (en ruis) en om stil te blijven zitten. Het nadeel van wel iets te doen (het aan- of verkopen van aandelen), is dat het altijd geld kost. Brokers kunnen niet voor niets werken. De belangrijkste kosten voor het handelen zijn de transactiekosten. Maar...



...Nu zijn er ook sommige brokers die lijken gratis handelen aan te bieden. Mocht je dit tegenkomen, kijk dan goed in de kleine letters en of je broker wel de beste prijs (lage spread, verschil tussen bied- en laatprijs) geeft. Vaak worden zij dan betaald door market makers. Een market maker is de partij die de transactie uitvoert voor de broker, en geld verdient op de spread. Brokers ontvangen een vergoeding voor het aanbieden van orders aan deze market makers, de zogenaamde order flow. De vraag is dan of de broker de beste prijs van deze market maker krijgt.



Een andere belangrijke kostenfactor zijn de valuta- en wisselkosten. Deze kosten worden soms weggepoetst in de koers van het aandeel, of je betaalt op voorhand flinke kosten voor het omwisselen.

Ons andere steraandeel, NioCorp, is een iets ander verhaal. Het werd opgenomen aan 0,23 CAD, nog steeds een prima rendement, maar het is verdorie nog steeds wachten op financiering. Door het uitblijven van die financiering en ander positief nieuws, is de koers logischerwijs wat aan het teruglopen. Kun je hier niet tegen (het lukt niet om je emoties uit te schakelen), verkoop dan, maar ik hou vertrouwen in dit aandeel en ben van plan om de winsten te laten doorlopen. Ik moet echter wel bekennen dat ook bij mij heel even de twijfel toesloeg. Dat vind ik geen slecht teken, maar een signaal om het dossier nog eens goed door te lopen, ruis eruit te halen, en de negatieve artikelen te doorlopen om zelf geen slachtoffer te worden van confirmation bias.

Dan kom ik tot de conclusie dat de financiering inderdaad echt lang duurt, maar ook dat er valide redenen zijn daarvoor (covid, lastige manier van financieren, enzovoort). Bedenk dan dat CEO Mark Smith geen publieke uitspraken mag doen die misleidend zijn, hij zelf vol in het project zit (en financieel bijspringt waar nodig), er een ervaren management zit, de VS afhankelijk is voor niobium en scandium van het buitenland, en de "rare earths" het project nog winstgevender maken. Ik behoud vertrouwen en evalueer regelmatig.

Dus nogmaals, en tot in de den treure: wie niet tegen onzekerheid kan en geen vertrouwen heeft in het management, raad ik aan om stante pede te verkopen. Maar stuur mij geen bange mailtjes, want daar word ik kregelig van. Ik heb niemand ooit verplicht om hierin te beleggen. Ik heb jullie louter mijn eigen analyse gedeeld en kan enkel maar zeggen dat ik 100% blijf geloven in dit project. Maar iedere belegger is anders en niet iedereen zit er met hetzelfde percentage in. Dat begrijp ik. Dus denk vooral niet dat ik voor u ga denken: ik blijf herhalen dat MACRO Trends slechts het startpunt vormt van uw eigen analyse.

Samengevat: bewustwording van de psychologische mechanismen die anderen laten falen in de markt (daar waar wij winnen) is een ongelooflijk belangrijke stap. Reflecteren over uw fouten is een belangrijke tweede. En de derde is: vertrouw geen enkele expert voor het volle pond, en ja, dat betekent dat u ook mij niet 100% mag vertrouwen. Ook ik kan fouten maken, vastzitten in een bias, of simpelweg bepaalde dingen over het hoofd hebben gezien. Wegens mijn ervaring acht ik die kans klein, maar ook ik leer nog iedere dag. **DYOR: Do Your Own Research.**

Brecht Arnaert

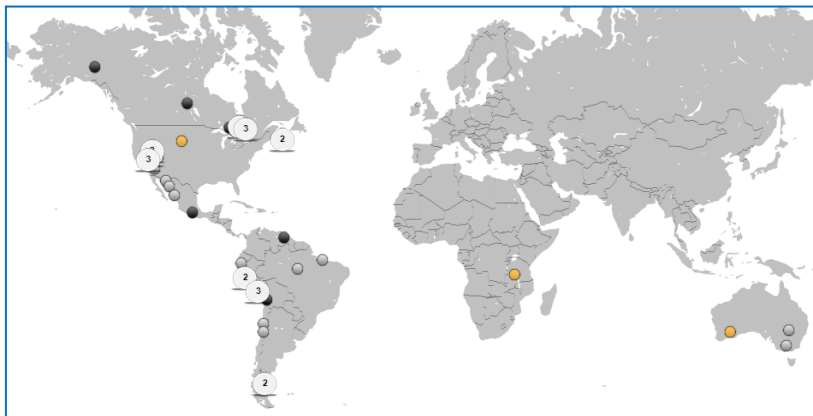
Aandelen

Metalla Royalty & Streaming (MTA.V)



De koers van MTA.V zit in een dalende trendlijn. De koers kreeg sinds het begin van 2021 een serieuze tik, maar dit was te verwachten. Sinds juli 2020 steeg de koers (samen met de goudprijs) enorm explosief én eind 2020 noteerden we net niet aan 17 CAD. Winstnemingen volgden en op de koop toe daalde de goudprijs. Benieuwd of de koers zal afstevnen op de steunlijn van 8 CAD.

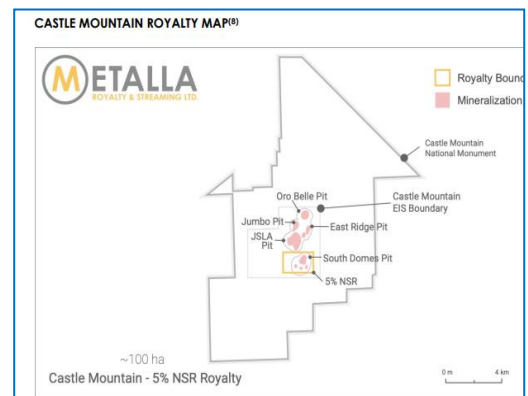
De opbrengsten van Metalla blijven zeer afhankelijk van de goudprijs. Als royalty (Metalla is geen goudproducent) lenen zij geld aan de juniormijnen om zich verder te ontwikkelen. Als onderpand bedingen zij een percentage aan goud (aan 20% van de goudprijs) om daarna op de markt de volle pot te vragen. Een hogere goudprijs zorgt dan ook voor een grotere cashflow. Maar we eindigen positief.



Metalla blijft verder hun portefeuille uitbreiden. In de Q2 update meldde het bedrijf dat ze sinds het begin van 2021 zes extra royalty's afsloten met enkele veelbelovende mijnen en projecten (zie zijbalk). Zo staat de teller ondertussen op 69 royalty's, en het management wil de portefeuille nog verder uitbreiden in de loop van dit jaar. Dus, in de geest van bovenstaande hoofdanalyse: laat deze koersdaling niet te veel inspelen op jullie emoties en angsten. Metalla blijft voor de conservatieve beleggers een goede keuze voor in de portefeuille, zeker als de goudprijs zou stijgen.



Metalla slaagde erin om een royalty van 1,35% af te sluiten met het mijnbedrijf Iamgold (NYSE:IAG) en hun partner Sumitomo Metal Mining. Met deze deal krijgt Metalla een aandeel in het veelbelovende Côté Gold Project in de Gosselin Zone (Ontario), wat potentieel kan uitgroeien tot één van de grootste goudproducenten van Canada. Tot op heden zijn ze volop bezig met de exploratie van de mijn. De eerste resultaten zijn alvast positief. Iamgold hoopt operationeel te zijn vanaf de zomer van 2023 te zijn. Naar (voorzichtige) schatting bevat de Côté Gold zo'n 370.000 ounce aan goud. De kostprijs om het goud op te graven wordt geschat op \$771/ounce, dus de winstmarges lopen enkel maar bij een hogere goudprijs.



Daarbovenop wist Metalla vorige week nog een royalty te bedingen in een ander veelbelovend project. Dit keer in de Castle Gold Mine in Californië (USA). Deze mijn is in bezit van Equinox Gold Corp. De royalty bedraagt maar liefst 5% en dit op het goud die ze zullen delven uit de South Domes site. Metalla zal wel nog wat geduld moeten uitoefenen, want hun royalty begint pas wanneer de mijn overschakelt naar uitbreidingsfase twee. Deze overschakeling gebeurt waarschijnlijk begin 2026. Maar geduld is een schone deugd, want de South Domes site zou goed zijn voor zo'n 1,1 miljoen ounce aan goud, aan een AISC van \$858 per ounce. Voorlopig blijft de teller van goud-producerende mijnen op 5 staan (Cose, Higgingsville, Joaquin, New Luika, Wharf), maar zoals we zien, komen er daar in toekomst hopelijk enkele pareltjes bij.

Kirkland Lake Gold (KL.TO)

Merk op: deze update werd geschreven net voor de aankondiging van de fusie met Agnico Eagles Mines. Zoals bovenaan in deze editie gemeld, volgt in volgende MT een update over de situatie.

Kirkland noteert terug aan vertrouwde prijzen. Begin april ging de koers door de 50-DMA en de koers herstelde zich. Midden juli zagen we een golden cross waarbij de 50-DMA de 200-DMA opwaarts doorkruist en een korte opstoot volgde. Even leek het erop dat de euforie van korte duur was en er een "death cross" zou volgen, maar begin september veerde de prijs terug omhoog. Laat ons eens kijken naar de mogelijke oorzaak van deze stijging.



Detour Lake Mine schudt het negatief imago van zich af. Kirkland nam eind 2019 Detour Mining over voor een slordige 3,68 biljoen dollar. Een gigantisch bedrag dat gelijk was aan een derde van hun eigen waarde. Logisch dat het sentiment eerder negatief was en dit vertaalde zich in een lagere koers. Maar daar komt er nu ongetwijfeld verandering in. Detour Lake blijkt dan ook 'rijker' dan gedacht.

In Detour Lake werden namelijk nieuwe metingen gedaan. De laatste meting dateerde van 31 december 2020 en toen werd geschat dat er zo'n 4.657.000 ounce aan goud aanwezig was. Kirkland liet een nieuwe meting uitvoeren en de resultaten waren fenomenaal. Momenteel schatten ze dat er zo'n 14.718.000 ounce aan goud aanwezig is, een stijging van 216%. Dit getal kan nog aandikken, want verdere exploratie willen ze zelf tegen eind 2021 achter de rug hebben.

Ook de update van Q2 had bemoedigend nieuws. Een nettowinst van \$224,2 miljoen (of \$0.91/aandeel), 379.195 ounce aan geproduceerd goud (+25% t.o.v. van Q1), en de aanbouw van de Macassa #4 (Detour Lake) schaft licht voor op schema. De fundamenten van Kirkland Lake Gold zitten dus goed. Met Detour Lake hebben ze opnieuw 'goud' in hun handen en met Tony Makuch (zie zijbalk) hebben ze een bekwaam iemand aan de top.

VanEck Vectors Gold Miners ETF (GDX)

NYSEArca - NYSEArca Delayed Price. Currency in USD

29.68 -0.21 (-0.70%)

At close: September 24 4:00PM EDT

In onze update begin april 2021 (MT #166) deed Kirkland Lake het half zo goed als de VanEck Gold Miners ETF. Deze ETF is een veelgebruikte maatstaf van de sector. Momenteel zijn de rollen helemaal omgedraaid, en noteert KL.TO bijna dubbel zo hoog als de VanEck ETF. Natuurlijk blijft de goudprijs zowel voor KL.TO en GDX een belangrijke factor.

EX/EFF DATE	TYPE	CASH AMOUNT	DECLARATION DATE	RECORD DATE	PAYMENT DATE
09/28/2021	CASH	\$0.188	09/16/2021	09/29/2021	10/13/2021
06/29/2021	CASH	\$0.188	06/17/2021	06/30/2021	07/14/2021
12/30/2020	CASH	\$0.188	12/16/2020	12/31/2020	01/14/2021
09/29/2020	CASH	\$0.125	09/18/2020	09/30/2020	10/14/2020
06/29/2020	CASH	\$0.125	06/17/2020	06/30/2020	07/13/2020
03/30/2020	CASH	\$0.125		03/31/2020	04/13/2020
12/30/2019	CASH	\$0.06		12/31/2019	01/13/2020
09/27/2019	CASH	\$0.04	09/11/2019	09/30/2019	10/11/2019
06/27/2019	CASH	\$0.04	05/07/2019	06/28/2019	07/12/2019
03/28/2019	CASH	\$0.03		03/29/2019	04/12/2019
12/28/2018	CASH	\$0.03		12/31/2018	01/11/2019
09/27/2018	CASH	\$0.023	09/17/2018	09/28/2018	10/12/2018
06/28/2018	CASH	\$0.023	06/18/2018	06/29/2018	07/13/2018
03/28/2018	CASH	\$0.016	03/22/2018	03/29/2018	04/13/2018
12/28/2017	CASH	\$0.016	11/02/2017	12/29/2017	01/15/2018
09/28/2017	CASH	\$0.008	09/12/2017	09/29/2017	10/16/2017

Op 13 oktober betaalt Kirkland Lake opnieuw hun dividend uit. Dit doen ze per kwartaal. Aandeelhouders ontvangen dan een dividend van \$0,1875 per aandeel. Sinds maart 2017 werd het uitkeren van dividenden een belangrijk onderdeel van de filosofie van Kirkland Lake. Dat dividend blijft ook stijgen. Meestal een teken dat een bedrijf gezond is.



Tony Makuch, de CEO van Kirkland Lake Gold, is heel duidelijk in zijn doelen naar de toekomst toe. Tegen 2025 willen ze tot 800.000 ounce goud opgraven aan een AISC tussen de \$800-\$900 per ounce. Daarna willen ze de productie opvoeren tot 900.000 ounce per jaar aan een AISC van \$775 per ounce. Daarnaast willen ze verder inzetten op het exploreren van Detour Lake. Binnen de 2 tot 5 jaar wil hij een waardecreatie dat varieert tussen de 750 miljoen en 1 biljoen dollar. Straffe uitspraken, maar het getuigt van veel vertrouwen in het project.

Crypto

Bitcoin

40.000 USD getest, maar nog geen zekerheid

In de vorige editie schreef ik dat 40.000 USD me een realistisch target leek voor het einde van de maand. Welnu, op 21 september dook de koers reeds heel even onder 40.000 USD, en op moment van schrijven zit het ook zeer dicht bij dit belangrijke niveau:



Op de langere termijn blijft naar mijn gevoel het oranje scenario nog steeds het meest realistische:



Wachten op 20.000 USD om te kopen zou ik echter niet doen, dat lijkt me een iets te "diep" target. Maar als u nu nog geen BTC bezit, zou ik even afwachten om te zien of de support rond 40.000 USD in de komende weken zou breken. Als dit effectief gebeurt, lijkt het me erg realistisch dat u dit jaar nog rond 30.000 USD Bitcoin kan aankopen. Misschien zelfs op een "spike down" rond 25.000 USD. Houdt de support toch stand, dan kunnen we héél misschien koersen boven 60.000 USD zien tegen het einde van het jaar.



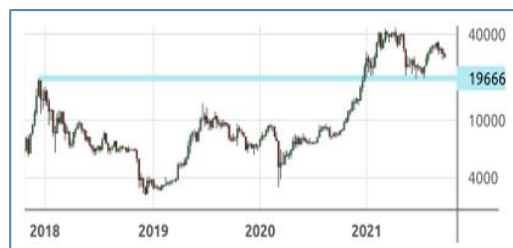
Ik trade echter deze 'kleine' koersschommelingen niet. Op bovenstaande grafiek verbleken deze schommelingen als we naar de langetermijntrend kijken. Ik heb mijn positie en zal deze geleidelijk aan beginnen te verkopen wanneer er nieuwe hoogterecords worden neergezet. Maar ik blijf benadrukken dat ik waarschijnlijk in de komende 5 tot 10 jaar nooit 'bitcoinloos' zal zijn. Bitcoin is en blijft een goede hedge op de drukpersen van de centrale banken.



Twitter heeft het in de USA mogelijk gemaakt om rechtstreeks donaties te versturen voor bepaalde tweets. Op zich opmerkelijk. Het toont aan dat Bitcoin echt wel mainstream aan het gaan is. Maar er is één belangrijke opmerking: je moet een account aanmaken bij Strike. Met andere woorden: dit bedrijf zal je identiteitsgegevens hebben en kan dus door de overheid gevraagd worden bepaalde gegevens te delen. Want zo onschuldig zijn donaties niet altijd. Het kan gebruikt worden voor betalingen van diensten (zonder hierop belastingen te betalen) of voor andere witwaspraktijken.



Enthousiaste bitcoiners die dit toejuichen, vergeten naar mijn mening waar het allemaal in het begin om draaide: elkaar anoniem kunnen betalen, zonder dat banken of de overheid kunnen meekijken. De originele geest lijkt bij velen wat op de achtergrond te verdwijnen. Zolang de koers maar stijgt, is men tevreden? Achja...



Een andere kijk op de bitcoinkoers: bovenstaande grafiek werd genormaliseerd voor de toename in de M2 Money Supply van de USD. We hebben de top van 2017, namelijk 19.666 USD, als startpunt genomen. Door de drukdrift van de FED is de genormaliseerde koers gedurende 2021 minder sterk gestegen. We zien een top rond 40.000 USD en, opmerkelijk, de top van 2017 werd reeds hertest. Dit toont dus dat een stevige stijging van Bitcoin (of de aandelenmarkten, of goud) eigenlijk heel relatief is. Terwijl de échte koers van de Bitcoin sinds begin dit jaar (quasi) altijd boven 30.000 USD noteerde, toont dit plaatje toch een ander verhaal.

Reeks: De aanslagen van 9/11

Of men nu de officiële complottheorie met 19 kapers aanhangt, dan wel of men eerder een andere verklaring genegen is, wie het officiële 9/11 Commission Report heeft gelezen, die blijft met meer vragen achter dan antwoorden. En dat is exact waar deze serie van bijdragen in MACRO Trends, geschreven door een anonieme abonnee, over zal gaan. In deze reeks zullen onderdelen uit het onderzoekdossier worden belicht die, ondanks hun ernst en relevantie, niet werden onderzocht en waarover met geen woord werd gerept in het eindrapport op 22 juli 2004 gepubliceerd.



Deze reeks gaat dus enerzijds over wat niet in het rapport staat en anderzijds waar het rapport zich bezondigt aan nalatigheid, pertinente onwaarheden en toedekking van aantoonbare feiten. De onderliggende vraag van deze reeks over 9/11 luidt als volgt: waarom wordt hier met geen woord over gerept in het officiële onderzoeksrapport?

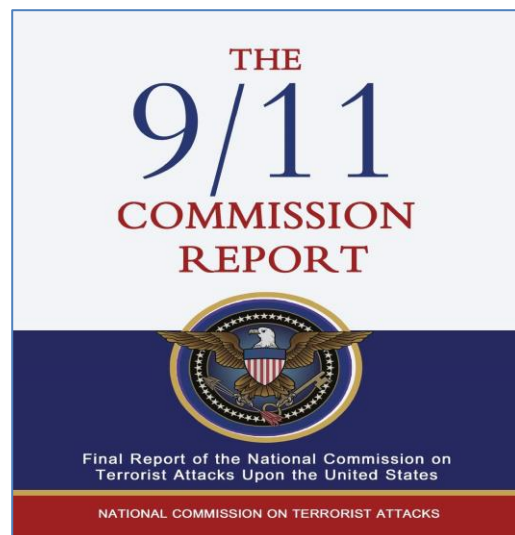
Deel 1 | Aftellen naar Ground Zero [1991 tot 1999]

10 jaar eerder [1991]

In 1989 werd in Washington het eindspel tegen de USSR voorbereid. De kunst zou erin bestaan om de Russische economie dusdanig te ontwrichten, dat de Sovjet-Unie zou ophouden te bestaan. Het plan:

1. het leegroven van de Russische staatskas;
2. speculatie tegen de roebel;
3. het financieren van een staatsgreep tegen Gorbatsjov;
4. omkopen van hoge officieren in het Rode Leger en de KGB;
5. het opkopen van Russische kroonjuwelen voor een prikje, met een focus op bewapeningsbedrijven, staalindustrie, industriële landbouw, olie-industrie, infrastructuur en nutsbedrijven.

Dergelijke operaties kosten handenvol geld. Daarom werd een oorlogskas opgezet door middel van \$240 miljard aan obligaties aan toonder. De Federal Reserve bracht het fictieve schuld papier in omloop, de SEC keek de andere kant op, en George Bush keurde het goed. Alles in naam van 'National Security'. De \$240 miljard werden als '10 Year Securities' geboekt. Cantor Fitzgerald en Euro Brokers verzorgden de transacties, en het schuld papier, bekend als de "Brady Bonds", werd bewaard in de archiefkelders van WTC1.



Het 9/11 Commission Report wordt ook wel het Kean-Hamilton Report genoemd. Thomas H. Kean, voormalig gouverneur van New Jersey (Republikein), en Lee H. Hamilton, voormalig congressman van Indiana (Democraat), werden respectievelijk aangesteld als voorzitter en vice-voorzitter van de onderzoekscommissie. In 2006 brachten ze samen het boek "Without Precedent: The Inside History of the 9/11 Commission" uit. Het eerste hoofdstuk uit hun boek luidde veelzeggend "Set Up to Fail".

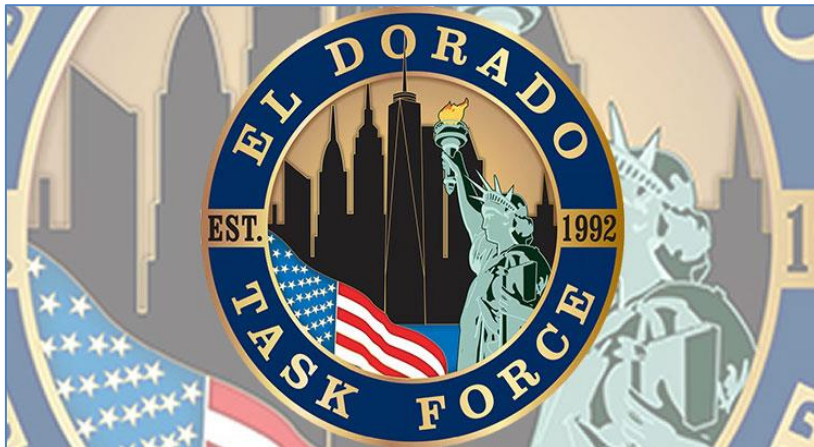


In 1963 werd de Warren Commission aangesteld om de moord op J.F. Kennedy te onderzoeken. De ontplofing van het ruimteveer Challenger in 1986 had ook een Commission, idem voor de Lewinsky-affaire in 1998. In al deze gevallen werd meteen een Commissie aangesteld met voldoende mandaten en middelen. Het contrast met de 9/11 Commissie kan niet groter zijn. Vooreerst duurde het ruim een jaar vooraleer de eerste zitting plaatsvond, en moest men het stellen met een totaal budget van initieel slechts \$17 miljoen.

***"The chief obstacle was
the White House."***

Thomas Kean & Lee Hamilton

Het voorwendsel of de argumentatie achter de weigerachtige houding van het Witte Huis, werd door de Bush-administratie als volgt gemotiveerd: *"Een onafhankelijk onderzoek zou de regering kunnen afleiden van haar prioriteit om de oorlog tegen terrorisme gaande te houden."*



Meer dan eens vreesden een aantal ingewijden dat de gevraagde onderzoekscommissie er nooit zou komen. Maar onder druk van de publieke opinie zag de Bush-administratie zich uiteindelijk toch genoodzaakt om een vleugellamme onderzoekscommissie in het leven te roepen.



Kurt Sonnenfeld, de FEMA-medewerker die toch wel bezwarende foto's maakte in de ondergrondse kluizen van WTC 4 en WTC6, overhandigde zijn beeldmateriaal aan de onderzoekscommissie. Zijn observaties werden ondersteund door een artikel in de New York Times dat eveneens gewag maakte van opengebroken kluisdeuren in WTC4, waar dagen eerder nog ruim 1000 ton aan zilver en goud was opgeslagen. Tot Sonnenfeld z'n grote verbazing werden geen van zijn beelden en getuigenissen als bewijsstukken opgenomen in het onderzoeksrapport, meer nog, er werd met geen woord naar verwezen. Sonnenfeld zou zijn beeldmateriaal ook niet meer terugkrijgen. Daarop trad hij in het openbaar en werd klokkenluider. Wat daarop volgde is moeilijk te achterhalen. Op oudejaarsavond in 2002 overlijdt zijn vrouw aan een schotwonde. Hij leeft vandaag ondergedoken in Argentinië.



Hieronder een screenshot van wat CNN live uitzond om 9u04. Onderaan links in beeld zien we de stofwolk van de gigantische explosie die zich voordeed in de kluizenkelder van WTC6, en dit op exact hetzelfde ogenblik dat UA175 (?) zich in de zuidtoren boort.

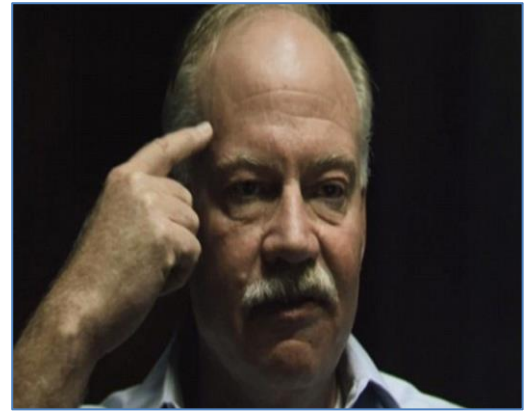
Het plan dat "Project Hammer" heette, heeft duidelijk gewerkt. De roebel crashte, Gorbatsjov werd afgezet, en de USSR bestaat niet meer. Maar wat te doen met die \$240 miljard, wanneer die staatsbonnen, 10 jaar later, uitgerekend op 11 september 2001 vervaldag bereiken en moeten worden uitbetaald? En wat te doen nu de ONI (Office of Naval Intelligence) en de Eldorado Task Force (de anti-witwas afdeling binnen de FBI) deze onregelmatigheden op het spoor waren gekomen en een onderzoek hadden gestart?

Het toeval wilde dat de anti-fraude afdeling van de ONI de zonet gerenoveerde oostvleugel van het Pentagon had betrokken en uitgerekend daar haar 'Naval Command Center' had gehuisvest. Toen, volgens het officiële narratief, vlucht AA77 zich in de gevel van het Pentagon boorde, kwamen niet alleen 38 van de 40 rechercheurs om in de kantoren van de ONI, ook aan boord van de lijnvlucht zaten tal van staatsveiligheidslieden die ofwel betrokken waren geweest bij die bewuste geheime diensten, dan wel toegang hadden gehad tot erg vertrouwelijke informatie.

Maar ook in de Twin Tower WTC1 deden zich dezelfde toevaligheden voor. Volgens het officiële narratief boorde Vlucht AA11 zich om 8u46 in de 94^{ste} verdieping, pal in de "secure server room" van Marsh & McLennan, de onderbuur van Cantor Fitzgerald, destijds de grootste security dealer in de VS. Tegelijkertijd doen zich grote explosies voor in het gebouw. Op 33^{ste} verdieping, net onder de verdiepingen van de anti-witwas afdeling waar de FBI haar kantoren heeft, worden personeel en archieven weggevaagd door spontane explosies. Maar ook in de kelderverdiepingen, waar goud en waardepapieren worden bewaard, worden grote explosies gemeld.

17 minuten later, om 9u03, duikt UA175 op uit het niets en boort zich met een snelheid van 877 km/u in de 77^{ste} verdieping, net onder de verdiepingen waar de kantoren, archieven en datacentra van Euro Brokers gevestigd zijn. Te midden van deze consternatie doen zich zware explosies voor in WTC-gebouw 6, waar het Eldorado Task Force was ondergebracht, een intergouvernementeel agentschap dat meerdere agentschappen coördineert in hun speurtocht naar fraude en witwas. WTC6 lag pal tussen WTC1 en WTC7, en hoewel het werd beschadigd door explosies en neerstortend puin van WTC1, bleef het gebouw overeind en stortte het niet in elkaar aan valsnelheid.

FEMA-medewerker Kurt Sonnenfeld kreeg die dag een vrijgeleide om te filmen en te fotograferen. In de kelders van WTC6 maakte hij foto's van opengebroken kluisdeuren en lege douanekluizen waar voorheen miljarden aan goud werden bewaard. Ook in de kelders van WTC4 werden sporen van goudroof ontdekt, toen er een achtergelaten vrachtwagen werd aangetroffen, volgeladen met goudstaven. Het inzakkende plafondgewelf had de uitgang versperd.



Michael C. Ruppert, een vooraanstaand speurder en expert van het eerste uur, vermeldt in zijn lezingen dat meerdere medewerkers van het Deutsche Bank filiaal in Manhattan verklaarden hoe zij op de ochtend van 11 september de controle over hun serverpark verloren en dat ze machteloos toekeken hoe in de achtergrond van hun 'user interfaces' ontelbare transacties werden verricht en gegevens werden weggehaald.

Wat is de relevantie van dit alles? AA11 vernielt de kantoren van Cantor Fitzgerald en ogenblikken later vernielt UA175 de kantoren van Euro Brokers. Dat zijn de twee security brokers waar ogenblikken eerder de \$240 miljard aan '10 Year Securities' werden 'gecleared'. "Clearing", wat zoveel betekent als uitbetalen op vervaldag. En aangezien de datacentra werden vernietigd, de medewerkers en getuigen werden weggevaagd, en het papieren bewijsmateriaal in de kelders verloren ging, is ieder spoor van de uitbetaalde gelden uitgewist. En omdat de Federal Reserve op 14 september "heirkracht" inriep, werd gedurende de daaropvolgende 14 dagen geen enkele controle uitgevoerd bij het uitkeren van obligaties of bonds op vervaldag.

5 jaar eerder [1996]

In juli 1996 patenteert de joint venture "Dresser-Komatsu" een nieuwe technologie waarmee betonstructuren op efficiënte wijze kunnen worden neergehaald en vernietigd, waarbij rondvliegend materiaal zoals brokstukken en stof voortaan kan worden vermeden. De nieuwe technologie is beter bekend als "termate", het geavanceerde broertje van het minder potente "termite". Dresser Industries, gespecialiseerd in hardware voor de petroleumindustrie, genoot sedert jaren een illustere reputatie vanwege sterke banden met de Amerikaanse staatsveiligheidsdiensten waarvoor het 'stroman-activiteiten' uitvoerde. Dresser Industries is tevens het bedrijf waarmee Prescott Bush en later zoon George. H.W. Bush hun entree maakten in de olie-industrie.

3 jaar eerder [1998]

Silverstream Inc. was een technologiebedrijf, gespecialiseerd in digitale workflow en "paperless applications" in een tijdperk toen zowat de hele financiële wereld nog iedere transactie op papier afdruckte en bewaarde. Het bedrijf voorzag internettoepassingen waardoor contracten, betalingen en goedkeuringen plots digitaal konden worden verwerkt.



Termate wordt door menig onderzoeker beschouwd als de 'springlading' of de ontmantelingsmethode waarmee de drie wolkenkrabbers (WTC1, WTC2 en WTC7) op 11/09 tot instorten werden gebracht.



Om 8u46 vliegt AA11 de 93^{ste} verdieping binnen van de WTC noordtoren, waar Marsh & McLennan de verdieping (t.e.m. de 99^{ste}) bezet. Slechts een handvol medewerkers zou weten te ontkomen.

Silverstream had trading-platformen gebouwd voor o.a. Merrill Lynch, Deutsche Bank, Bankers Trust, Morgan Stanley en tal van andere S&P 500 spelers. Maar ook Marsh & McLennan was klant en gebruikte de Silverstream opstelling voor een specifieke data-verwerking met haar key account AIG. Medewerkers van de IT-afdeling binnen Marsh, waaronder Richard Grove, trokken aan de alarmbel toen voor grote sommen hardware werd aangekocht waarvan de inzetbaarheid zelfs voor de Chief Information Officer onduidelijk was. Ook werden achterpoortjes in de facturatiesoftware ontdekt waarmee Marsh haar klanten bediende.

Het management van zowel Marsh als Silverstream bleef Oost-Indisch doof voor deze meldingen. R. Grove en collega's hadden inmiddels bewijsmateriaal vergaard van deze problematische onregelmatigheden en werden uiteindelijk toch gehoord door de top van het bedrijf. CEO's L. Paul Bremer (Marsh) en Jeffrey Greenberg (MMC) planden een meeting met hun klokkenluiders. Afspraak om 8u30 op dinsdag 11 september, in het hoofdkantoor op de 93^{ste} verdieping. En zorg ervoor dat jullie al het bewijsmateriaal meebrengen. CEO Jeffrey Greenberg zou de meeting van thuis meevolgen via teleconference, terwijl CEO Paul Bremer evenmin aanwezig kon zijn omdat hij op dat eigenste ogenblik reeds onderweg was naar de MSNBC-studio's waar hij ogenblikken na de aanslag de naam Osama Bin Laden lanceerde.

30 maanden eerder [1998]

Eind jaren 90 was Ptech uitgegroeid tot een gerenommeerde en klinkende naam in de hoogste bedrijfs-regioenen en bij overheids-agentschappen. Ptech ontwikkelde software op maat voor de meest gevoelige processen van organisaties waar zowat alles bedrijfsgeheim of staatsgeheim is. Systemen en software-architecturen waarmee zelfs de meest complexe bedrijfsprocessen konden worden gemonitord.



Het hanteerde "big data" om onvoorziene problemen of malversaties te voorkomen. De Ptech software detecteerde en neutraliseerde problemen nog voor ze zich manifesteerden, en bouwde systemen die beslissingsprocessen en noodplannen als geautomatiseerde procedures lieten uitrollen 'in real time'. De klantenlijst van Ptech was ronduit indrukwekkend: de FBI, IBM, Department of Energy, FAA, IRS, NATO, USAF, Department of Defense, Secret Service, het Witte Huis, en ga zo maar door. Op papier legde Ptech de zwakten en bedreigingen bloot van deze organisaties, en bood als oplossing haar peperdure maatwerk in beveiliging. Daarbij kreeg Ptech, in de rol van 'consultant', carte blanche voor het uitwerken van een integrale 'business architecture'.



L. Paul Bremer werd in maart 2003 aangesteld als Amerikaans bewindvoerder in Irak. In 1986 werd L. P. Bremer door Ronald Reagan aangesteld als hoofd van de antiterrorisme-eenheid. In 1989 verliet hij buitenlandse zaken om erna de rol van managing director op te nemen bij het consultancy-bedrijf "Kissinger and Associates". Op het ogenblik van de aanslagen, in september 2001, was hij CEO en voorzitter van Marsh Crisis Consulting. Voorts zat hij in de raad van bestuur van Akzo Nobel en in de adviesraad van de joint venture Dresser-Komatsu.



Na de aanslagen van 11 september zou FBI-agent Robert Wright (de agent die in 1999 de geldstromen tussen Yassin Al-Qadi en Al-Qaida blootlegde) onmiddellijk van het dossier worden gehaald. Meer nog: hij werd geschorst en in verdenking gesteld. Die schorsing werd in 2005 herroepen, maar toegang tot de dossierstukken heeft hij niet langer. Hij werd overgeplaatst naar een andere divisie die niets te maken heeft met terreurfinanciering.



Het feit dat commissievoorzitter Thomas Kean betrokken was geweest in een vastgoeddeal met BMI voor de som van \$24 miljoen, doet vragen rijzen over zijn onpartijdigheid en kan slechts deels verklaren waarom de commissie op geen enkele manier de rol van Ptech en BMI heeft onderzocht.

Maar wat voor een bedrijf was Ptech nu in werkelijkheid? Dat kwam pas aan het licht toen midden jaren 90 twee FBI-agenten op geldstromen van terroristische groeperingen stootten. Agenten Robert Wright en John Vincent waren de drijvende FBI-agenten die de leiding hadden over operatie "Vulgar Betrayal".

Wat ze op het spoor waren gekomen, was niet niks. Ze legden de geldstromen bloot naar de Saudische multimiljonair Yassin Al-Qadi, die eind jaren 90 op de terreurlijst van VN-Veiligheidsraad zou worden geplaatst vanwege banden met Al Qaida. Na de aanslagen van 11 september zag de US Treasury zich genoodzaakt Yassin al-Qadi op de 'watchlist' te zetten. Toen agenten Wright en Vincent begin jaren 90 hun onderzoek startten, was Yassin Al-Qadi de oprichter van het Saudische bedrijf Sarmany Limited, waarmee hij als mede-oprichter in de toen piepjonge start-up Ptech stapte... Jaar na jaar investeerde Yassin Al-Qadi meer middelen in Ptech. Niet Alleen Al-Qadi, maar ook Hussain Ibrahim was zo'n 'angel investor'. Ibrahim was voorheen de voorzitter van de vastgoed groep BMI uit New Jersey en tevens één van de Ptech investeerders van het eerste uur.

Richard Clarke, hoofd van de antiterreur-afdeling, zou in 2003 het volgende zeggen over BMI: *"While BMI held itself out publicly as a financial services provider for muslims in the United States, its investor list suggests the possibility this façade was just a cover to conceal terrorist support."*

Ptech werkte meerdere jaren voor de FAA (Federal Aviation Agency), het overheidsagentschap dat de gehele burgerluchtvaart en luchtruim monitort en reguleert. 'Het toeval wil' dat Ptech eind jaren 90 een project had uitgerold om de FAA beter te wapenen tegen eventuele vliegtuigkapingen. Het project voorzag in doorlichting, optimalisatie en automatisatie van data-uitwisseling tussen de FAA en alle andere betrokken agentschappen in geval van vliegtuigkapingen.

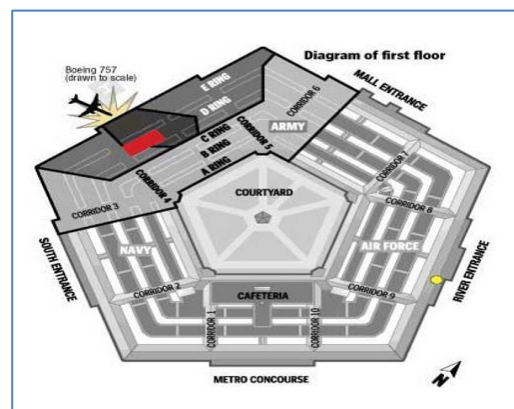
Men kan zich geen enkel bedrijf indenken dat beter geplaatst zou zijn geweest om te antwoorden op de vragen van 9/11 Commissie wanneer zij op zoek zouden zijn gegaan naar de ware reden achter de chaos, achter het systeemfalen en de sabotage die zich voordeed in alle gelederen van de luchtverkeersleiding op de ochtend van september 11. Wat heeft de 9/11 Commissie te melden over de rol van Ptech in haar rapport? Niets. Geen woord...



Dit overzicht heeft maar één doel: u aan te tonen dat er toch wel heel wat 'toevalligheden' zijn die op die dag voorvallen. Dit doet al vermoeden: hier is meer aan de hand. In de komende edities gaan we het hele 9/11 dossier uitspitten, en tegen het einde van deze reeks zult u geïnformeerd zijn met de beste informatie die in de Lage Landen beschikbaar is. Stay tuned!



Max Cleland werd aangesteld om te zetelen in de 9/11 onderzoekscommissie, maar nam al gauw ontslag. Voorafgaand aan zijn ontslag gaf hij in de media deze verklaring: *"The Bush-administration stonewalls and blocks the access of the Commission to key documents and witnesses... I cannot look any American in the eye, especially family members of victims, and say the Commission had full access. This investigation is now compromised"*.



Een dossier met zoveel verschillende invalshoeken, met zoveel nuances, en met zoveel schijnbaar losse informatie die ergens toch samenkomt. Bij deze zijn de fundamente - pardon the pun - voor de reeks alvast gelegd. Stay tuned voor de volgende editie.



Deze reeks valt onder de rubriek "Vrije Tribune". Aangezien MACRO Trends niet enkel een blad maar ook een gemeenschap is, laten we die gemeenschap graag ook eens aan het woord. Hebt u zelf deftige studie gedaan naar een bepaald dossier, en denkt u uw mede-abonnees iets te kunnen bijleren over een onderwerp passend voor MACRO Trends? Laat iets weten via support@macrotrends.be

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.

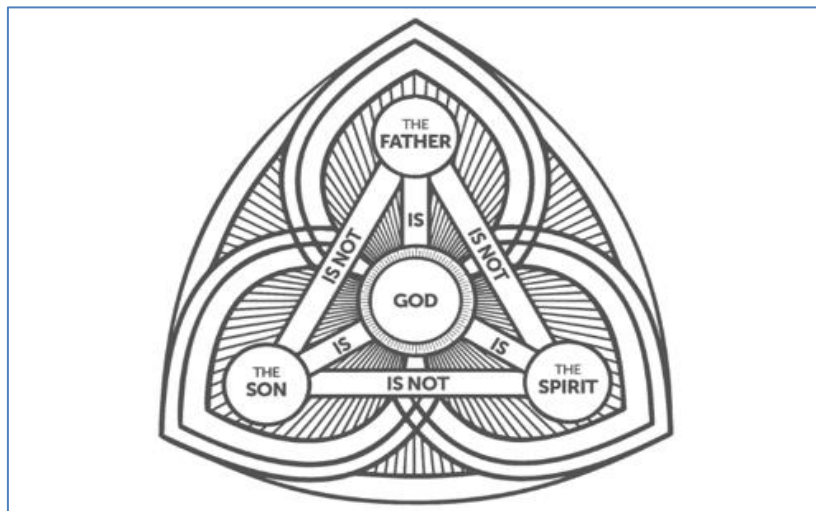
Voor de nieuwere abonnees: op zondag 20 oktober 2019 ging in het Crowne Plaza te Antwerpen een presentatie door onder de titel "De toekomst van het Christendom". In het laatste deel kwam Pater Daniël Maes zijn beschouwingen en missie met ons delen:

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

Zelfvernietigende zelfontplooiing

Goede Vrienden,

De belangrijke eigenschap van ons mens-zijn is de gave van zichzelf. We leiden dit af van het feit dat we geschapen zijn naar Gods Beeld en Gelijkenis. Jezus heeft ons een God geopenbaard die Drie in Eén is, een gemeenschap, een familie, een stroom van gevende en ontvangende liefde. De Vader geeft en deze gave is de Zoon. De Zoon "ver-geeft", in de zin van bovenop geven. En de wederzijdse stroom van liefdevolle gave van zichzelf tussen Vader en Zoon is de heilige Geest.



Naar het beeld van deze God zijn wij geschapen. De "inwoning" van deze God dragen wij allen en voor altijd in ons wezen mee. Zo is de gave van onszelf ook voor ons een wezenskenmerk. Al lijkt het tegenstrijdig, we worden onszelf door onszelf te overstijgen. We bereiken onze diepste ontplooiing door ons zelf te geven. Jezus zegt: **"Wie zijn leven wil redden zal het verliezen. Wie zijn leven verliest omwille van Mij en het Evangelie, zal het redden."** (Marcus 8, 35)

Het Tweede Vaticaans Concilie spreekt over een gelijkheid tussen ons en de goddelijke personen. "Deze gelijkheid wijst erop dat de mens, die op aarde het enige schepsel is dat om zichzelf door God is gewild, zichzelf alleen volledig kan vinden in de oprechte gave van zichzelf".

(Zie zijbalk)

Planten en dieren kunnen gebruikt worden voor een ander doel, nl. om de mens te dienen. Wordt echter een mens verzorgd, dan moet dit gebeuren voor hemzelf en niet om de wetenschap of een ander te dienen. Zelf komt de mens echter pas tot algehele ontplooiing door zichzelf te geven.

Heerst nu echter een algemeen aanvaarde levensstijl die geen enkele aandacht meer besteedt aan "het geven van zichzelf". Onze tijd hecht veel waarde aan "assertiviteit", het opkomen voor eigen rechten, de zelf-beschikking, de zelfontplooiing, eigen gevoelens, genot en plezier, het doorbreken van taboes. Mogelijk bevatte deze stroming in oorsprong een gerechtvaardigde reactie op een te grote miskenning van eigen gevoelens. In zijn huidige trend is deze levensstijl van onbeperkte eigen zelf-ontplooiing evenwel zelfvernietigend.



Wat seksuologen en een "Vlaams expertisecentrum voor seksuele gezondheid" zijn hiervan een duidelijk voorbeeld. Alle schroom en gezonde schaamte willen ze afbreken. Zij ijveren zogenaamd voor preventie van seksuele overdraagbare ziektes, maar zijn gericht op het afbreken van taboes en geobsedeerd door het vluchtig genot van "plezante seks". En dit willen ze kinderen op zo jong mogelijke leeftijd opdringen wanneer ze er nog niet rijp voor zijn. Met seksuele organen van man en vrouw in plastic willen ze aanschouwelijk aantonen op welke wijze het meeste plezier te vergaren valt.

(Zie volgende pagina)

Op geen enkel ogenblik is er enige aandacht voor opvoeding tot het ware, diepere menselijke geluk. Het gaat enkel om de biologische, technische, vluchtige beleving van seksueel genot, altijd en overal. Een mens die even nuchter nadenkt begrijpt onmiddellijk dat men hiermee kinderen en volwassenen in een verslaving duwt die hen voor de rest van hun leven naar depressie kan leiden. Ouders die protesteren tegen opgedrongen, vroegtijdige seksopvoeding aan hun kinderen, krijgen van alle kanten te horen dat het allemaal verantwoord is omdat het op deskundige wijze gebeurt onder leiding van het "Vlaamse expertisecentrum".

Wie zal het gelukkigste zijn: een jongen die alleen maar geleerd heeft op veilige wijze vluchtig plezier te zoeken bij een meisje of een jongen die geleerd heeft zichzelf te beheersen en zich met al zijn gaven voor een ander belangeloos in te zetten? Welke vader zal het gelukkigste zijn: hij die alle trucjes kent van seksueel genot of hij die werkt en zich iedere dag inzet om een vrouw en kinderen te onderhouden die van hem houden en waarvan hij houdt? Het diepe en blijvende menselijk geluk is veel meer dan vluchtig seksueel plezier, en de ontkenning hiervan door seksuologen en 'experten' is in feite een bewuste, criminele opvoeding tot zelfvernietiging.

Ze is vernietigend voor het diepere, blijvende menselijk geluk, omdat zij het "geven van zichzelf" als wezenskenmerk voor een gelukkig mens totaal negeert. Ook in het huwelijk is de seksuele eenwording slechts een middel; het doel is de liefdevolle geestelijke eenwording door de wederzijdse gave van zichzelf. Wanneer het middel als doel wordt nagestreefd, ontstaat er diepe ontgoocheling en frustratie, bron van zoveel onderling geweld. Blijkbaar lijden velen hieronder en belemmeren hun algehele geestelijke gezondheid zonder het zelf te beseffen. En zal een echtpaar dat meer liefdevol, geestelijk één is, ook niet gelukkiger zijn met hun lichamelijke eenwording?



Het westen is echter moe van het christendom en wat het ons probeert bij te brengen, misschien omdat we tot heden nog niet geprobeerd hebben het christelijk geloof te beleven. We dienen de schande van het lijden, de dwaasheid van het Kruis en de menselijke mislukking van de dood opnieuw hun plaats te geven in ons leven, en dat kan slechts in het licht van Jezus Christus. Hiermee ontdekken we "de gave van onszelf" als wezenlijke eigenschap van ons leven.

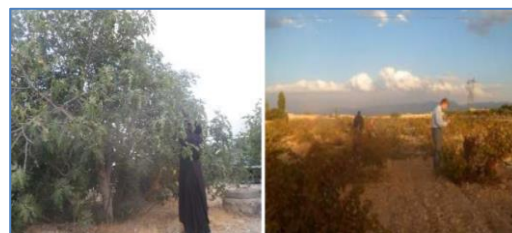
Pater Daniël Maes

Vrijdag 17 september 2021

Foto-updates



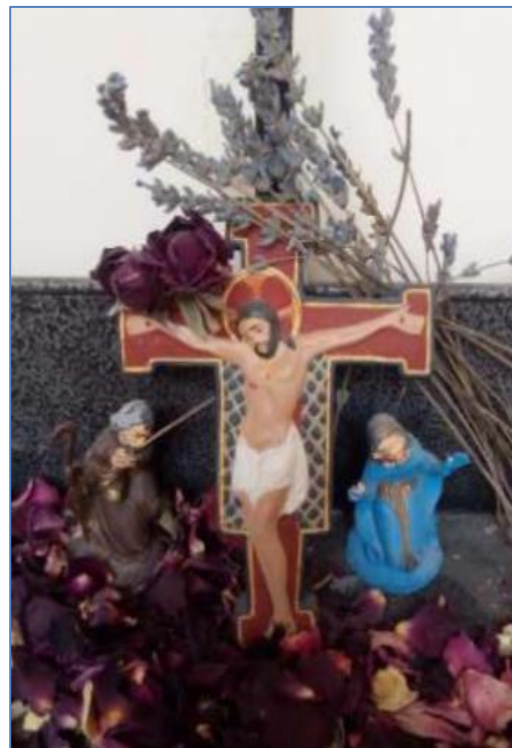
Graan, in water gezuiverd en gekookt.



Vijgen en druiven van de kleine wijngaard binnen de muren.



Kruisprocessie en het ontsteken van het vreugdevuur bij drie kruisen.



500 van deze Kruisbeeldjes, bezorgd aan "Kerk in Nood".

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...

Edelmetaal

Beste Brecht,

Ik zit met enkele vragen omtrent edelmetalen.

Allereerst: wat is de reden dat je steeds zegt om kleinere coupures, zoals Napoleons & Vrenelis, te kopen? Verhandelbaarheid? Waarom dan geen zilveren muntstukken van 1 of 1/2 oz? Verder: wat is het eventuele risico indien ik de edelmetalen in mijn piramide zou optrekken tot 70 à 80 %? Goud heeft in mijn ogen echte waarde, al duizenden jaren, ons geld echter is schuld. Ten slotte: ik ben klant bij Goud999. Verzekerde opslag in Zwitserland, volgens hen "allocated", maar ik vraag me af of dit te vertrouwen is... Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

De reden dat ik kleine coupures adviseer is omdat die in het geval van een spectaculaire stijging (goud kan bij een crash van het monetaire systeem gemakkelijk x 10 gaan) een grotere liquiditeit zullen kennen dan baartjes. Zilver is ook deel van de oplossing, maar daar zou ik net omgekeerd redeneren: wil je niet tig aantal munten moeten ruilen, dan doe je dat beter met een baartje. Ieder doet wat hij wil. Er zijn ook mensen die goud enkel zien als hun spaargeld, om nooit te ruilen.

Een grotere allocatie van goud in de portefeuille vind ik niet echt verstandig. Dat komt omdat goud net zoals alle andere grondstoffen vastzit aan een futuresmarkt en dus eigenlijk ook door schuld gecontroleerd wordt - Fractional Reserve Trading. Het is belangrijk om voldoende liquiditeiten in fiat aan te houden. Ik legde dat al haarfijn uit in mijn lezing ["How to safely structure your portfolio?"](#)

Ten slotte, wat betreft Goud999: ik koop daar goud dat ik fysiek thuis wil bewaren. Voor opslag kies ik liever voor [Global Gold](#). Zij hebben in mijn ogen de beste garanties voor veilige opslag. Ik zeg zeker niet dat Goud999 niet te vertrouwen is, noch dat je daar niet mag opslaan, maar ik hou van de huisfilosofie van BFI Capital Group, waar Global Gold onderdeel van is. Uitgebreidere redenen hiervoor staan in "De Monetaire Matrix" - te vinden onder "Dossiers" op de MT-website.

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".

Wachten op de crash

Beste Brecht,

Ik verwacht dat de beurscrash niet lang meer op zich gaat laten wachten. Ik denk dat we deze eind 2021 of begin 2022 mogen verwachten, wanneer gaat blijken dat de zagezegde besmettingen hoogtij vieren en er veel gevaccineerden als vliegen zullen neervallen. Nog een trigger: het nakende faillissement van Evergrande, tenzij er weer konijnen uit de hoed worden getoverd.

Dus, om even terug te komen op ongeduld. Ik heb jouw aanraden van LWLG veel te laat gespot. De koers stond 10 en ging naar 17. Ik heb toen serieus gevloekt. Mijn gemid. aankoop ligt nu rond 9,7. Mijn winst ligt dus nog niet zo hoog, en met een crash in het achterhoofd, ben ik niet op zoek naar iets dat 'slabakt'. Vandaar mijn vraag:

Waarom, na de notering op NASDAQ, neemt de LWLG-koers niet de vaart die we hadden kunnen verwachten. Je zou denken: na de notering gaan de institutionelen instappen die in rij stonden maar niet op OTC kunnen kopen, wat een serieuze boost oplevert voor de koers.

Beste groeten,

Bezorgde Bert

(Zie hieronder)

Excelsior Mining

Beste Brecht,

De markt reageert nogal negatief op [deze update van Excelsior](#). Ook op iHub lees ik verdeelde commentaren, waaronder o.a. dat men afgeschreven mijnen terug activeert en eigenlijk niet echt een doorbraak vaststelt voor het CO₂-probleem. Ik ga eerlijk zijn: ik vind het nogal technisch, dus ik weet niet goed wat ik hiervan moet denken.

Excelsior Mining Provides Update on Gunnison Copper Project, Johnson Camp Mine and Exploration Properties

Beste groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

De meningen zijn eigenlijk vooral verdeeld omdat de communicatiestrategie van het bedrijf te wensen overlaat. Het is niet voldoende om uw CEO nu en dan eens een webinar te laten doen, je moet pro-actief communiceren. En dat doen ze niet. Hadden ze bijvoorbeeld aan de markt uitgelegd dat door het schrappen van de pilot testing fase dit soort dingen te verwachten waren, dan zou de markt nu veel minder verdeeld zijn. Maar nee, ze zijn direct met live productie begonnen, en hebben helemaal niks gecommuniceerd. Tja.

Los daarvan lijdt het bij mij eigenlijk geen twijfel dat het CO₂-probleem opgelost zal geraken. En eens we daar zijn, zie ik dat aandeel nog steeds verschillende keren over de kop gaan.



We krijgen vaak vragen van mensen die polsen naar wat ik denk over X of Y van een bepaalde portefeuille-keuze, en vooral hoe dat mijn standpunt zou veranderen. En we zijn er om die vragen te beantwoorden, natuurlijk, maar mijn oordeel over een portefeuille-keuze zal niet zo snel veranderen gezien de tijd en het werk dat ik steeds steek in mijn Due Diligence. Als er werkelijk iets groots aan de hand zou zijn, of wanneer ik zelf een 360-graden draai maak in mijn oordeel, dan zou ik dat zelf pro-actief melden.

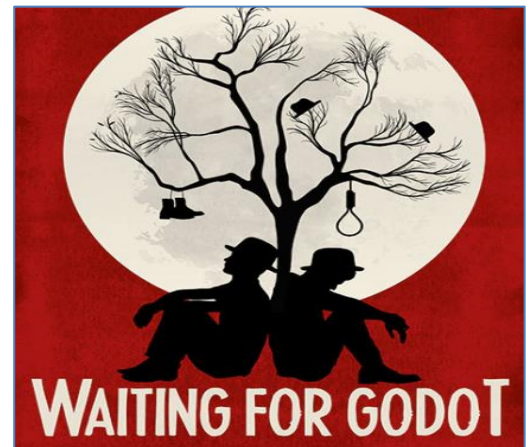
Beste groeten,

Brecht Arnaert

Dag Bert,

Stilaan begin ik mij af te vragen of er effectief nog wel een crash komt. Het is evengoed mogelijk dat de verwarring en verdwazing zich gewoon verder doorzet, en men de schulden verder laat oplopen tot er plots op de propfen wordt gekomen met een UBI-plan: iedereen die schulden had, wordt die kwijtgescholden, en iedereen krijgt een universeel basisinkomen.

Evergrande zal in ieder geval de crash niet veroorzaken, noch enig ander akkefietje. "They'll paper it over". Dit veroorzaakt extra inflatie, een verstoring van de marktcompositie, een daaropvolgende deflatiegolf, maar dus geen crash. Die komt wanneer de eigenaars van het systeem hem nodig hebben, en misschien is dat zelfs nooit. In het scenario dat ze er dan toch één laten gebeuren, vermoed ik dat dit zal gebeuren op een vooraf gekozen datum die symbolisch van belang is.



Voorlopig zie ik dus geen crash. Ik heb in mijn carrière als belegger al een aantal keer tunnelzicht gehad (2015 en 2016) en toen verkeerde beslissingen genomen. Ik ga ervan uit dat wie de investeringspiramide voldoende respecteert niet bang moet zijn om zijn posities te laten voor wat ze zijn.

En ja, rond LWLG ben je te ongeduldig. Die notering op NASDAQ is een enorme mijlpaal, en men is nog niet goed gekomen van het feest daarrond. Wacht maar tot ze met een comm. contract komen.

Beste groeten,

Brecht Arnaert

Na 40 jaren in dit leven

Beste abonnees,

Langs deze weg wil ik jullie bedanken voor alle cadeaus en gelukwensen die ik van jullie mocht ontvangen voor mijn veertigste verjaardag.

Ik had het een beetje moeilijk met "den overgang" maar ondertussen ben ik goed gewend aan "het volwassen leven". Ik hoop jullie nog vele jaren van dienst te mogen zijn, want het is een eer om in deze moeilijke tijden te mogen voelen dat jullie mij vertrouwen.

Maak jullie geen zorgen om jullie kapitaal. Samen laveren we wel door de propaganda en de censuur heen, op weg naar een veilige haven. En wie de munt voor de veerman in acht neemt, die komt sowieso aan de overkant.

Brecht

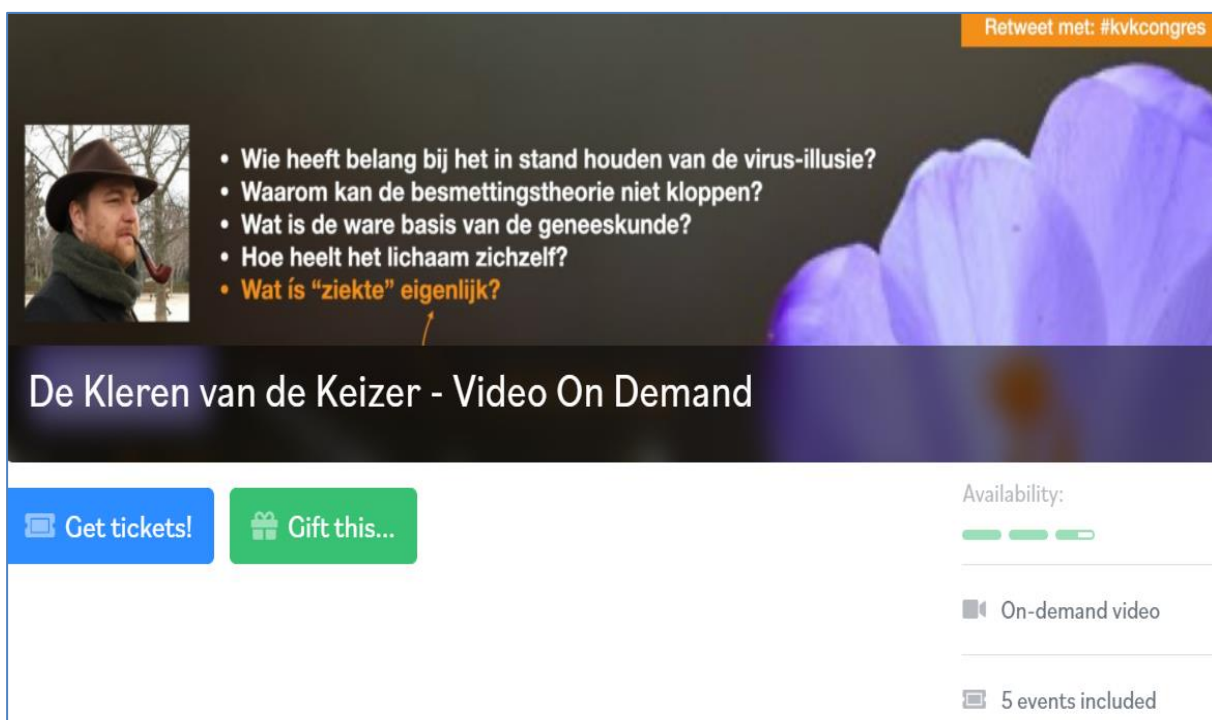


Opnames "De Kleren van de Keizer"

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 promotional page for the video series "De Kleren van de Keizer - Video On Demand". At the top right, it says "Retweet met: #kvkcongres". On the left, there is a small image of a man in a hat and scarf. To the right of this image 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?

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!" (blue) and "Gift this..." (green). On the right side, there is a section for "Availability:" with a progress bar, a toggle for "On-demand video", 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 genoegen,

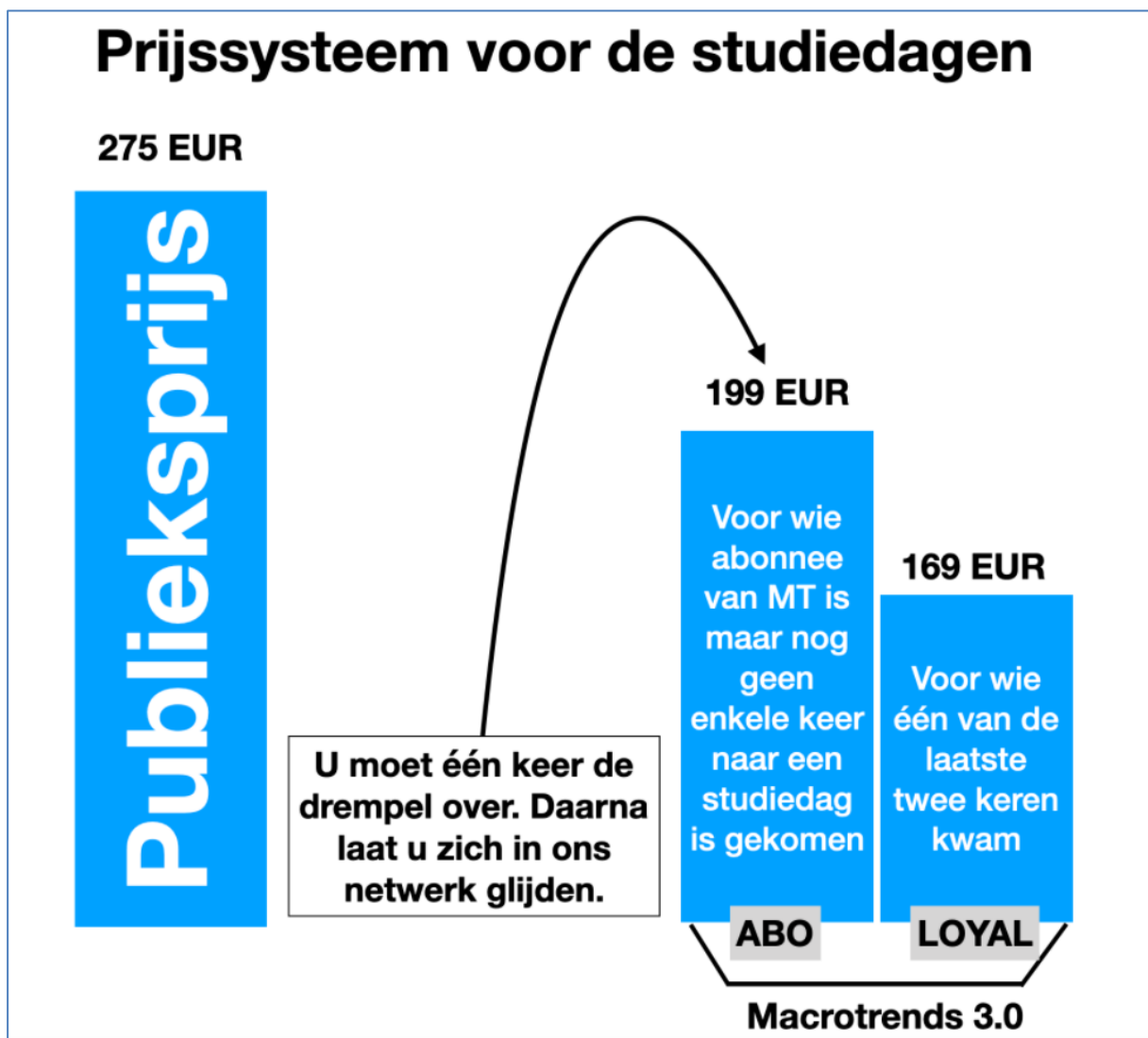
Brecht Arnaert

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.

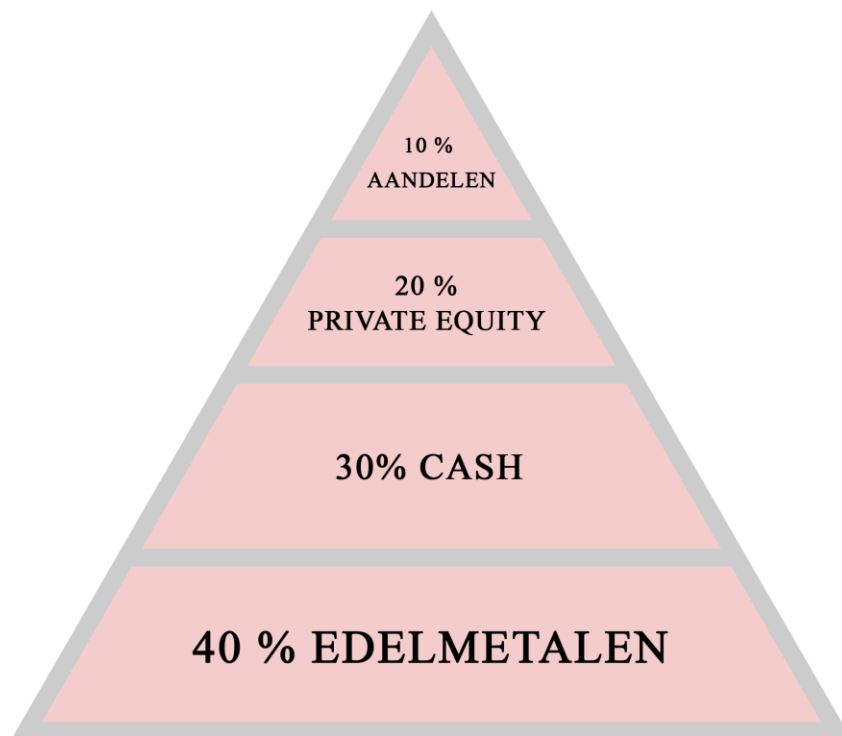


De online webinars waren een leuke ervaring, maar de recente samenkomst in Gent heeft nog maar eens getoond dat niets gaat boven een fysieke ontmoeting. We zullen zien wat 2022 brengt...

Tot 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, 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	1487.2	33%	Laag	Kopen
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	18.63	15%	Laag	Kopen
30 % in cash. Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	43282.1	807402%	Hoog	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	246.61	41002%	Hoog	Kopen
03/04/2020	Grin (USD)	GRIN	0.46	0.35	-24%	Hoog	Kopen
1/1/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.86	19%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	0.92	8%	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	335%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	10.01	1235%	Laag	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	5220	37%	Midden	Kopen
01-08-2018	Excelsior Mining	MIN.TO	0.92	0.49	-47%	Midden	Kopen
20-01-2019	Nationale Bank België	BNB. BR	2470	1695	-31%	Laag	Wachten
15-02-2019	Tudor Gold	TUD.V	0.28	2.3	721%	Hoog	Wachten
15-02-2019	Kirkland Lake	KL. TO	43.12	54.09	25%	Laag	Wachten
15-02-2019	Metalla R&S	MTA.V	4.2	8.77	109%	Laag	Kopen
25-01-2020	Nanalysis Scientific	NSCI	0.59	1.3	120%	Laag	Kopen
15-01-2021	Sprott Physical U. Trust	U/UN.TO	9.08	14.23	57%	Laag	Kopen
21-05-2021	First Majestic Silver	FR.TO	21.13	14.6	-31%	Laag	Kopen
21-05-2021	SilverCrest Metals	SIL.TO	11.26	8.95	-21%	Midden	Kopen
17-09-2021	Cameco Corp.	CCO.TO	30.47	27.11	-11%	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.

