



06 juni 2025 ♦ #041

INHOUDSTAFEL

Editoriaal	1
Meldingen	2
Hoofdanalyse	2
Aandelen	8
- Edelmetalen	8
- MPCC.OL	9
- TUD.V	10
- YCA.L	10
- GIP	11
Crypto.....	12
Lezersvragen	16
Studiedagen	18
Piramide	23
Beleggingsrooster	24

SC is een uitgave van:
Meraki Publishing EOOD
Korab Planina Street 8-10
1407 SOFIA - BULGARIJE
BTW: BG202925879

Klantendienst:
support@safecapital.eu

Inefficiënte menselijkheid

Beste abonnee,

Er bestaat zo iets als "de gematigde AI-optimist". Wanneer iemand kritiek uit op de alsmaar groeiende rol van AI, zijn dit de mensen die zeggen AI slechts te gebruiken als een hulpmiddel. Het selecteert bronnen voor hen en het presenteert hen conclusies. Het maakt hun onderzoeksproces efficiënter en het helpt hen tijd te winnen. Dat deze positie gezien wordt als "gematigd", terwijl sceptici vaak worden afgeschilderd als luddieten die vechten tegen de bierkaai, toont aan dat een betekenisvol debat rond de existentiële impact van AI afwezig is.



Denken vormt je denken. Bronnen leren afwegen, nagaan wat de essentie is en zelf conclusies trekken, zijn inderdaad tijdovende processen. Het is echter net door dergelijke processen dat we een kennis en een kunde opbouwen die soms moeilijk onder woorden te vatten valt - zoals een ambachtsman die jou niet kan uitleggen waarom hij 'aanvoelt' dat iets zus of zo moet gebeuren. We weten nooit hoe sommige stappen, die op het eerste gezicht nutteloos lijken, uiteindelijk toch hun waarde hebben en ons vormen als mens.

Desondanks zien we meer en meer mensen het creatieve proces, en zelfs hun denkproces zelf, "outsourcen" aan AI. 'Om tijd te winnen' en 'omdat het efficiënt is'. De moderne obsessie met efficiëntie neemt soms absurde vormen aan. Mensen willen bijvoorbeeld efficiënter hun hobby's beleven. Waarom enkel een boek lezen als je tegelijkertijd ook een podcast of wat muziek kan opzetten? Dat zowel de leeservaring als de luisterervaring hierdoor minder attent en impactvol zijn, lijkt hen bijzaak. Cultuur wordt benaderd als junkfood en wordt efficiënt geconsumeerd. Het lijkt wel of sommigen vrezen dat ze op hun sterfbed zullen denken 'had ik maar meer podcast-afleveringen geluisterd'.

De dichter Herman de Coninck was ooit leerkracht Nederlands en een vaak gestelde vraag van zijn leerlingen was of het niet nutteloos was dat ze gedichten uit het hoofd moesten kennen. Zijn antwoord was steeds: "Ja, dat is nutteloos, en net dat maakt het zo mooi." Wat is de meerwaarde van straatpaaltjes met een ornamentale afwerking? Een simpele stalen cilinder wint tijd en geld. Waarom zelf een liefdevol berichtje opstellen voor dat meisje in de klas? AI heeft minder moeite om met iets overtuigend op de proppen te komen. Dergelijke momenten zijn één voor één impressies die allemaal samenkomen om onze dagen kleur te geven. In onze zoektocht naar tijd en efficiëntie verliezen we uit het oog dat we meer en meer omringd zullen worden door een klinische, artificiële leegte.

Als je mij vraagt hoe onze toekomst verder vorm zal krijgen onder deze AI-revolutie, is mijn beeld dus allesbehalve 'gematigd optimistisch'. Om te beginnen zal schoonheid een van de grootste slachtoffers worden. Iedere filmkenner met smaak kan je vertellen hoe de intrede van AI heeft gezorgd voor een dramatisch dalende kennis van onder meer lichttechniek. Ik vraag me af of sommige films (en muziekalbums, en romans, en ...) in de toekomst een nieuw soort kwaliteitslabel zullen dragen: "Er werd geen AI gebruikt in de creatie van dit product."

Over dramatisch dalende kennis gesproken: ook het IQ-gemiddelde, wat reeds aan het dalen is, zal alleen maar sterker dalen. We zijn generaties aan het kweken die amper nog kunnen begrijpend lezen, maar er zullen mensen zijn die menen dat dit eigenlijk geen probleem is in een samenleving waarin er toch zo veel geautomatiseerd is. Hoe meer automatisering, hoe meer vrije tijd, hoe meer plezier. Geen probleem, toch? Hoeveel tijd willen we echter winnen? Gaan we AI inzetten om ook het wekelijkse telefoontje aan onze ouders te maken? Hoeveel 'inefficiënte menselijkheid' zal het slachtoffer worden van onze gretige gemakzucht?

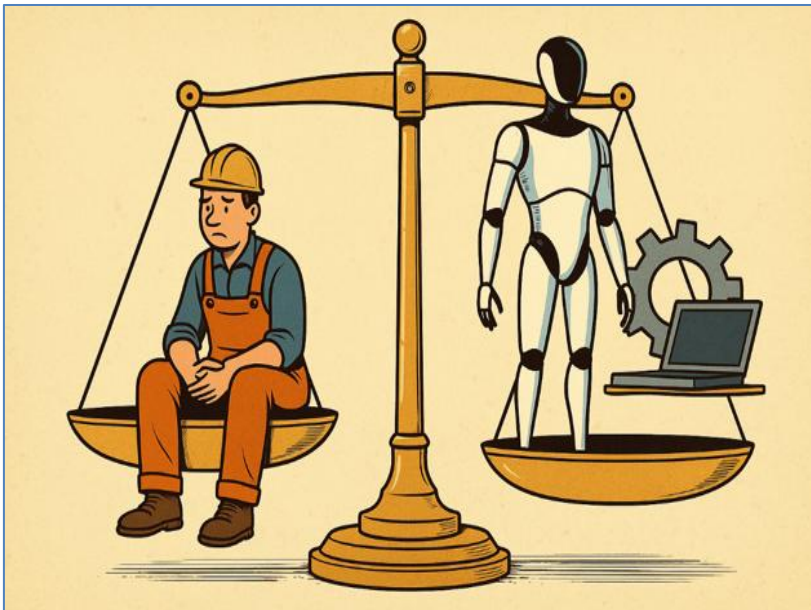
De grote ironie is dat het debat nu vooral draait rond de vraag of AI 'menselijk' zal worden, terwijl de mens zich net meer en meer zal gedragen als AI: een algoritme dat alle taken in het leven herleidt tot problemen die vragen om de meest efficiënte en 'tijd-winnende' aanpak. De vraag is wat er uiteindelijk nog zal overblijven van waardevolle, authentieke uitingen van menselijke creativiteit om die zee aan gewonnen tijd op bot te vieren.

Ferre Clabau

De AI-economie | Het loonbriefje voorbij

Er lijkt geen dag meer voorbij te gaan zonder dat we ergens horen of lezen hoe drastisch de impact van AI zal zijn op de arbeidsmarkt. Sommigen vrezen een destructieve werkloosheidsgolf, en anderen zien dit net zien als een kans voor mensen om zich eindelijk bezig te kunnen houden met wat hen werkelijk passioneert. In ieder geval verdient dit thema oprechte reflectie, en trouwe SC-abonnee Nico Selleslags is daar een geschikte kandidaat voor.

Nico is namelijk niet enkel tech-geïnteresseerd en een enthousiaste Tesla-aandeelhouder, maar wordt in zijn job in de gehandicapten-zorg ook dagelijks herinnerd aan de noodzaak van een menselijke aanpak in een steeds meer AI-gedomineerde wereld. In deze editie reflecteert hij over welke waarden ons doorheen deze 'AI-transitie' kunnen loodsen en legt hij ons een index voor die beleggers kan helpen bij het vinden van toekomstbestendige aandelen.



De toekomst is nu

Sinds mijn jeugd werk ik halftijds in de jongeren- en gehandicapten-zorgsector. Die keuze gaf mij ademruimte: ik heb tijd voor reflectie en het noodzakelijke mijmeren over een wereld die adembenemend snel aan het veranderen is en waarin werk niet langer zo'n centraal en vanzelfsprekend element is. Ervaringen in die job illustreren hoe een leven met minder werkdruk, meer tijd, en tegelijk ook meer onzekerheid eruit kan zien.

Dat mijmeren brengt soms ook zorgen met zich mee. Zorgen over een samenleving waarin de technologie versnelt maar de menselijke maat verdwijnt. De reden waarom ik mij thuis voel bij Safecapital is omdat we samen vooruit denken en daarbij rekening houden met zowel de fijne als de minder comfortabele toekomstbeelden. Zoals Yannick het zo treffend zei: "[Preppen](#) is iets wat je doet, maar het is niet je leven; je doet het juist om te leven." Die uitspraak heeft altijd blijven hangen bij mij. Voor mij betekent het: ja, bereid je voor, maar vergeet niet te leven, te lachen, verbinding te zoeken. We leven niet om te schuilen, maar om te bouwen. En bouwen begint niet met beton, maar met verbeelding.

Meldingen

Agenda

Het volgende webinar | **18 juni**

De volgende crypto-podcast | **21 juni**

De volgende editie | **04 juli**

Het volgende event | **25 oktober**

Roosterwijzigingen

Monero | XMR

Deeltje winst nemen (zie p. 14-15)

2^{de} kwartaalwebinar van 2025

Naar goede gewoonte wordt de laatste editie van een kwartaal vervangen door een interactief webinar. Het volgende webinar is **woensdag 18 juni**, om **20u**. Onze webinars zijn gratis, al kan u ook een vrije bedrage ingeven. [Inschrijven kan hier](#). Op het menu: een blik op de markten en wat concrete toelichting bij [het Bewustzijnservel event](#) dat we in oktober houden. Alvast tot dan!



SAFECAPITAL
KWARTAALWEBINAR

Tweede Kwartaal Webinar 2025
By Brecht Arnaert

Via Zoom®
Wed 18th Jun 2025
8:00 PM CEST

[Info & tickets...](#)

Cryptokoers Podcast

De volgende live crypto-podcast die Tim iedere maand houdt voor SC-abonnees gaat door op **zaterdag 21 juni**, om **10u**. U hoeft slechts één keer in te schrijven, het is niet nodig om u voor elke nieuwe aflevering ook opnieuw in te schrijven. Inschrijven is gratis, en [kan hier](#). De link om op het moment zelf aan te sluiten, [deze link](#), blijft altijd dezelfde. We raden u aan om die als bladwijzer op te slaan. Indien u enkele minuten voor aanvang erop klikt, zal u probleemloos kunnen deelnemen. Tot dan!

Na corona kwam ik even terecht in een werkomgeving waar inspraak schaars was. Het contrast met de gedeelde verantwoordelijkheid die ik eerder kende, was groot. Het maakte iets in mij wakker: het gevoel van eigenaarschap en vrijwillige samenwerking geeft werk zin, en de afwezigheid ervan maakt werk minder toekomstbestendig. Op mijn nieuw werk, waar een meer horizontale structuur heerst die op vertrouwen i.p.v. controle is gebaseerd, zie ik nu elke dag hoe dat kan werken. Het deed me beseffen dat een samenleving waarin werk drastisch verandert ook vraagt om een ander mensbeeld.

Tegelijk dendert de 'tech-trein' maar verder. "AI" en "robotica" zijn geen toekomstwoorden meer, maar realiteit. Dat roept de vraag op: wat als werk, zoals we dat nu kennen, simpelweg verdwijnt? Stel je voor dat iemand uit 1850 plots in 2025 belandde. Volgens mij zouden het niet de gadgets zijn die hem werkelijk verbazen, maar eerder het feit dat bijna niemand nog boer is. Economische revoluties gaan een stuk sneller dan we denken, en AI is niet zomaar 'een volgende stap'.

Een uitzonderlijk goed televisiescherm of een krachtige smartphone zijn relatief goedkoop als we even terugdenken aan wat tech een aantal decennia terug nog kostte, maar ondertussen zijn er meer en meer mensen die ernstig moeten slikken bij het kopen van wat kaas en vlees. Luxegoederen worden steeds goedkoper, terwijl de basisvoorzieningen steeds duurder worden. En de reden voor het steeds goedkoper worden van die luxegoederen is de automatisering die ook steeds meer de arbeid inneemt van mensen die ooit op die arbeid rekenden voor hun inkomen. Op langere termijn lijkt deze verschuiving onhoudbaar zonder een significante adaptatie van hoe inkomen, welvaart en solidariteit worden georganiseerd. Niet zozeer uit liefdadigheid, maar eerder uit noodzaak en als logische evolutie.



Hilaire Belloc waarschuwde al in 1912 voor wat hij "[De Serviele Staat](#)" noemde: een samenleving waarin de meerderheid afhankelijk is van een kleine elite, en het die meerderheid ontbreekt aan de mentaliteit om dat te zien als problematisch. [In Bellocs visie](#) was dit geen verre, hypothetische dreiging, maar een onvermijdelijke uitkomst van een systeem waarin eigendom zodanig geconcentreerd was en de geest van vrijheid zodanig afwezig was (door de beloftes van de staat als handhaver van levensonderhoud).



In de gemeenschap waarin ik werkzaam ben, herken ik de contouren van wat men de "post-arbeid samenleving" noemt, want arbeid wordt er niet uit monetaire overwegingen of voor maatschappelijk aanzien geleverd. Het dragen van verantwoordelijkheid (en de positieve impact daarvan), zorg dragen voor elkaar en de kracht van de nabijheid zijn er de drijfveren voor arbeid. De conclusies die ik trek uit de ervaringen die ik er opdoe, zijn voor sommigen contradictorisch aan mijn visie op economische vrijheden. Dat is echter niet zo. Tijdens een nachtelijk onderhoud in Bethlehem deed Ludo Abicht mij inzien dat 'libertarisme' en 'marxisme' (in zoverre die termen de lading dekken) geen natuurlijke tegenstanders hoeven te zijn. Integendeel, zij kunnen elkaar complementeren. In mijn dagelijkse praktijk ervaar ik nl. hoe deze schijnbare paradox werkelijkheid wordt: vrijheid en gemeenschap manifesteren zich daar samen als een voortdurende oefening in het samenleven.



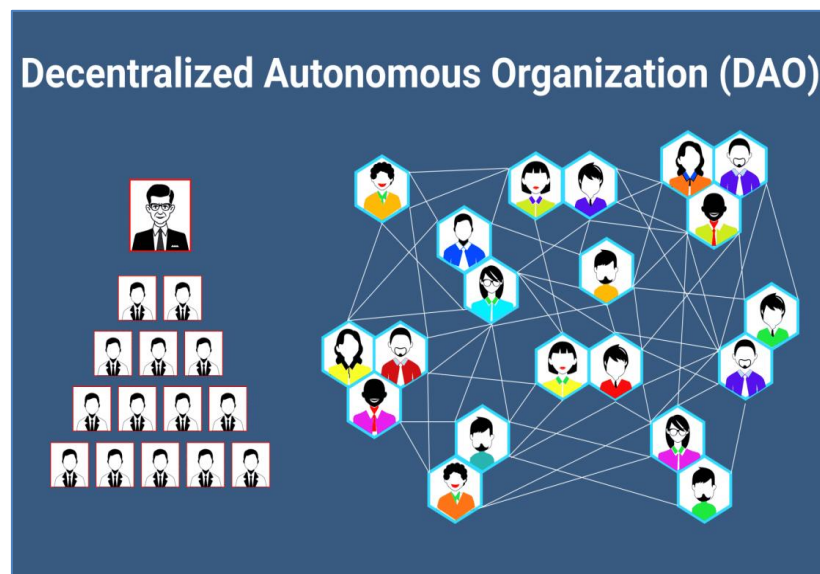
Vorige technologische sprongen stonden eerder in het teken van het ondersteunen van intellectuele processen en het versterken of vervangen van de lichamelijke functies, terwijl AI denkprocessen op zich neemt - patroonherkenning, besluitvorming, en creativiteit. Het zal dus niet voldoende zijn ons af te vragen hoe we ons praktisch gaan aanpassen, maar ook de vraag hoe we betekenis blijven behouden zal meer en meer centraal komen te staan.

Bellocs analyse is al meer dan een eeuw oud, maar blijkt verrassend actueel te zijn ([zie ook zijbalk](#)). Vandaag zien we hoe beleidskeuzes, de vermogensconcentratie en het heulen van "big politics" met "big tech" zorgen voor een vorm van gemaskeerde dienstbaarheid. De vraag is dus hoe we dat, in de mate van het mogelijke, kunnen doorbreken. Hoe kunnen we ons positioneren in een zogenaamde "post-arbeid economie", onze autonomie wat herwinnen, en ondertussen meesurfen op de onvermijdelijke AI-golf?

Samen sterker

SC-abonnees weten dat de niet puur financiële luikjes deel zijn van een antwoord: sterk in je schoenen staan door spirituele inzichten en het nodige psychologische 'binnenwerk' te doen, je netwerken onderhouden en ook wat 'prepperswerk' zijn belangrijke elementen die vaker in SC aan bod komen en waar ik dus niet bij zal stilstaan.

Andere mogelijke antwoorden zijn te vinden in het denken over een radicaal andere economische organisatie. Een voorbeeld hiervan is het gedeeld eigenaarschap van coöperaties. Als 'machines' het werk doen, kan het argument gemaakt worden dat wij, als gemeenschap, eigenaar van die machines moeten zijn. Denk daarbij echter niet aan communistische horrorverhalen, maar eerder aan broodfondsen (of schenkkringen), (energie)coöperaties, en [DAO's](#) - digitale gemeenschappen die eigendom, besluitvorming, en waarde delen.



Coöperaties combineren economische activiteit met democratisch beheer en creëren structuren waarin mensen niet enkel consument of werknemer zijn, maar mede-eigenaars. In tal van sectoren - zorg, energie, landbouw, tech, enzovoort - tonen coöperaties dat het wel degelijk anders kan. Deze projecten maken ruimte voor menselijkheid binnen systemen die anders puur op winst zouden draaien. De precedents zijn er ([zie ook zijbalken](#)), maar er zal nog wat meer vertrouwen en verbeelding nodig zijn om dit grootschalig in te zetten.

Ondanks succesvolle voorbeelden is dit voor sommige mensen niet veel meer dan een interessante uitzondering of een academische denkoefening. Sommigen willen zich op de post-arbeid economie voorbereiden a.d.h.v. een simpele aanpak die ook individueel kan worden toegepast.



Noot van Ferre:

De ironie is dat één van de oplossingen die door sommigen wordt aangereikt om "de serviele staat" te doorbreken en om met een post-arbeid realiteit te kunnen omgaan (cf. hoofdbalk), het invoeren van een universeel basisinkomen is. Een van de meest pertinente voorspellingen van Hilaire Belloc was dat hij reeds in 1912 zag hoe het debat rond zo'n basiszekerheid aan populariteit zou winnen en hoe men het zou verkopen als een oplossing voor de serviele staat, terwijl het net een bevestiging is ervan.

Het probleem is dan ook niet dat mensen arm of slaafs zouden zijn. Dat zijn eerder gevolgen van het probleem. Het feit dat mensen überhaupt in een positie zijn waarin ze zo'n radicale afhankelijkheid moeten aanvaarden, toont aan hoe afwezig een gezonde, organische economie is. In die zin zou het slechts een pleister op de wonde zijn. En het feit dat er mensen zo'n radicale afhankelijkheid willen aanvaarden, omdat het puur materieel voor wat meer zekerheid zorgt, is net een perfecte illustratie van de 'serviele mentaliteit' die Belloc wou aankaarten. In die zin zou het zelfs zout in de wonde zijn.

Ten slotte: voor Safecapital-abo's zal het wellicht ook duidelijk zijn hoe de komende golf aan werkloosheid (door AI) en de belofte van een UBI ook linken aan de mogelijke introductie van een nieuwe, gecontroleerde (digitale) wereldmunt en misschien zelfs een globale confiscatie-agenda.



Nog dit: [een artikel](#) over de coöperaties in de wijnproductie te Spanje. Een interessante casus voor de fijnproevers onder ons! Tot zover m'n aanvulling.

Mede daarom dat er bij Safecapital, ondanks de scepsis voor de aandelenmarkt, ook oog is voor aandelen. Beleggen is tenslotte ook een manier om je autonomie te herwinnen en jezelf zo te positioneren dat een post-arbeid economie niet dramatisch hoeft te zijn. Het is tevens 'een aanpak' die je meteen en gemakkelijk kan uitvoeren.



In een wereld waarin automatisering en AI zo'n impact hebben en het werklandschap fundamenteel veranderen, is het belangrijk om ook als belegger die impact niet te negeren. Om toekomstgerichte bedrijven beter te kunnen spotten, heb ik een index ontworpen. De "AURA-index" is een investeringskompas dat je helpt om dergelijke bedrijven te herkennen.

De AURA-index

De AURA-index is een beoordelingskader dat ik bedacht heb om de toekomstbestendigheid van bedrijven te meten in het licht van toenemende automatisering en de opkomst van AI. Deze index kijkt naar vier kernpijlers. Door bedrijven op deze 4 gebieden te scoren, biedt de AURA-index een indicatie van hun potentieel om succesvol te blijven in een snel veranderende economie.

	A	AI
	U	Utility
	R	Resilience
	A	Adaptability
	AI	
	Hoe sterk zet het bedrijf in op AI en draagt het bij aan de AI-infrastructuur?	
Utility (basisbehoeften)		
Levert het bedrijf zogenaamde essentiële producten of diensten die altijd nodig zijn (bijv. energie, gezondheid, veiligheid)?		
Resilience (veerkracht)		
Hoe financieel stabiel en operationeel robuust is het bedrijf?		
Adaptability (aanpassingsvermogen)		
Hoe innovatief is het bedrijf en hoe soepel kan het zich aanpassen aan een evoluerende markt?		



[Coopkracht](#) is het Vlaams netwerk voor coöperatief ondernemen. Sinds 2008 ondersteunt het diverse initiatieven in sectoren zoals energie, zorg, voeding en wonen. Het verenigt een 100-tal coöperaties en stimuleert samenwerking via belangenbehartiging, kennisdeling en events. De principes van onderlinge solidariteit en gedeeld eigenaarschap worden via Coopkracht ook toegepast op startkapitaal voor jonge ondernemers en collectieve investeringen. Zo groeit het netwerk uit tot een economische motor gebaseerd op vertrouwen en gemeenschap.



In een samenleving waar werk niet langer het vanzelfsprekende middelpunt zou zijn, is [Herenboeren](#) een krachtig alternatief. Burgers verenigen zich in een coöperatie, worden samen eigenaar van een boerderij en stellen een boer aan om voedsel te produceren voor de gemeenschap. Daarmee ontstaat een nieuw economisch model waarin waarde gedeeld wordt zonder de klassieke loonarbeid. De traditionele ruil tussen werk en inkomen maakt dus plaats voor gedeeld eigenaarschap en wederkerige verantwoordelijkheid. Arbeid wordt dus niet gezien als slechts een economische noodzaak, maar wordt herwaardeerd als een zinvolle bijdrage. Het model van Herenboeren illustreert hoe autonomie en verbondenheid hand in hand kunnen gaan, zonder de tussenkomst van staat of globale markt. Het is een levend voorbeeld van hoe we samen kunnen zorgen voor wat echt telt - ook in een wereld voorbij het huidige model van arbeid.



[Broodfonds](#) is een solidariteitsmodel waarbij zelfstandigen elkaar financieel ondersteunen bij ziekte, zonder tussenkomst van overheid of verzekeraar. Elke deelnemer spaart maandelijks 'in eigen pot' en bij ziekte kan zo een tijdelijk inkomen worden geschonken. Het systeem werkt o.b.v. vertrouwen en wederkerigheid, niet vanuit een winstmotief.



Neem bijvoorbeeld Tesla. Vaak besproken, vaak verguisd. Wat valt er op wanneer we het bedrijf bekijken met de AURA-bril op? Tesla automatiseert niet alleen productie, maar bouwt ook fundamentele infrastructuur (batterijen, energienetwerken, robotica, en neurale interfaces). AI vormt de ruggengraat van het bedrijf en drijft o.a. hun autopiloot-systeem, hun Optimus-robots, en de Giga-fabrieken. Het bedrijf is dus allesbehalve een doorsnee automerk, het is een eco-systeem. De eerste pijler van AURA is dus zeker aanwezig. Het bedrijf richt zich op essentiële markten: energie (Powerwall en Megapack), mobiliteit (EV's) en fysieke arbeid (Optimus-robots) zijn steeds nodig, dus ook de tweede pijler wordt ingelost.

En ondanks de vele controverses blijft het aandeel koersvast. Er is natuurlijk altijd wat een tijdelijke impact - net voor publicatie kreeg Tesla nog een grote klap te verduren wegens de plotse vijandigheid tussen Elon Musk en Donald Trump - maar als je rekening houdt met hoeveel drama er reeds was rond Musk en zijn politieke inbreng, dan lijkt het potentieel en de visie van het bedrijf tot nu best goed ook de negatieve percepties en attentie te kunnen slikken.

Musk past dan ook vaak zijn stijl en aanpak aan. Zijn visie is visionair en zijn plannen zijn iteratief: alles staat in het teken van de volgende stap. Tesla heeft dus ook bewezen een veerkrachtig bedrijf te zijn met aanpassingsvermogen. Het zijn exact dergelijke bedrijven die we moeten proberen te spotten. De bedrijfslogica en visie van Musk is ook de investeringslogica die we zouden moeten aanhouden: het gaat niet enkel om het rendement, maar om de positionering in een wereld die momenteel ten volle aan het transformeren is.

De AURA-index biedt een heldere blik door niet blind te focussen op wat de markt momenteel beloont, maar ook rekening te houden met wat de samenleving straks nodig zal hebben. In termen van ethiek is Tesla niet meteen een ideaal voorbeeld, maar AURA meet dan ook geen moraliteit, het meet strategische positionering. De morele afweging ligt uiteindelijk bij jezelf - net zoals dat bijv. met Palantir het geval was toen het met de nodige morele context in Safecapital werd geïntroduceerd ([zie ook zijbalk](#)). In die zin is AURA eerder een kompas dan een index: het vertelt je waar je staat, maar daarom nog niet waar je naartoe moet gaan.



House Republicans include a 10-year ban on US states regulating AI in 'big, beautiful' bill

Noot van Ferre:

Nu de morele context rond AI-aandelen nog even aan bod komt (cf. hoofdbalk), is het gepast om jullie hier even te wijzen op de volgende ontwikkeling.

[In de editie die PLTR introduceerde](#) in ons rooster gaf ik mee wat de relatie is tussen de doelen van Palantir en de beleidsplannen van Donald Trump. "New Tech" kan op Trump rekenen voor de nodige goedkope energie ("drill, baby, drill!"), terwijl de Amerikaanse overheid op haar beurt kan rekenen op Palantir voor het verzamelen van bevolkingsdata (wat ook gebeurde tijdens de lockdowns).

De afgelopen weken hebben dit perverse huwelijk alleen maar krachtig bevestigd. Niet enkel is het nu eindelijk ook mainstream geweten dat de Palantir-tech verder zal worden ingezet voor het spionage-streven van de intelligentediensten (en de militaire 'ambities' van Israël), maar er was ook een uiterst interessante passage te vinden in de zogenaamde "One Big Beautiful Bill" van Trump (huidige status: goedgekeurd door het Huis, nu naar de Senaat).

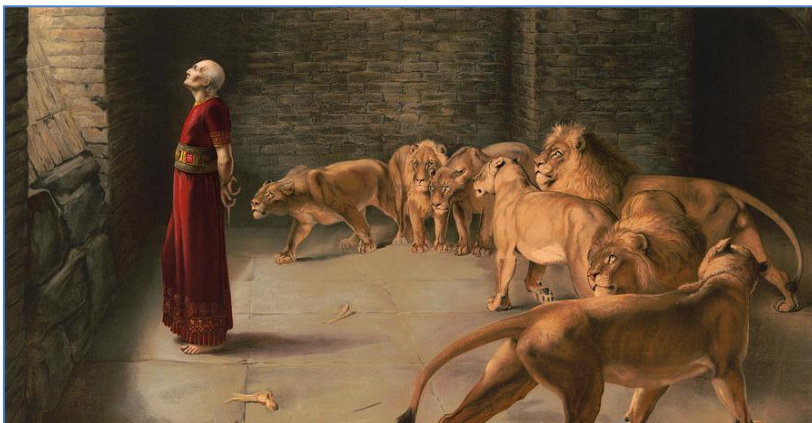
Die passage stelt dat (indien de Bill wet wordt) er op State-niveau geen enkele wet mag worden ingevoerd die AI zou beperken of reguleren - en dat voor een periode van 10 jaar. De volledige Bill kan u [hier integraal terugvinden](#) - de passage in kwestie is sectie 43201, op pagina 278.

Het is nu eenmaal zo dat deze 'nijpende' morele context ook meteen de reden is waarom Palantir een dikke aanrader is als aandeel. Houd deze ontwikkelingen in de gaten, mensen. En houd JD Vance in de gaten - meer nog dan Trump zelf. Die jongen - die zich voordoet als een normale, eerlijke hillbilly - werd gemaakt door Peter Thiel, en het is bij gratie van deze tech-maffia dat hij het schopte tot Vice-President. Het systeem heeft nog plannen in petto met hem. Met dit wat op te volgen, heeft u eigenlijk meteen een blik op de toekomst (en misschien ook op enkele goeie beleggingen, indien u de betrokken partijen wat opvolgt). Tot zover m'n aanvulling.

Als een leeuw in een kooi

De post-arbeid economie mag dan wel nieuw zijn, een post-arbeid bestaan is dat niet. Er zijn gepensioneerden, kunstenaars, werklozen, en mensen die zonder inkomen de zorg voor de jongsten of oudsten op zich nemen. Net zoals dat het geval is voor de werkende mens, zijn er onder deze mensen ook degenen die floreren en degenen die worstelen met een gebrek aan ritme, structuur, en identiteit. Met andere woorden: het is belangrijk om in te zien dat de bron van betekenis in zo'n post-arbeid economie niet exclusief gezocht kan worden in hoe we ons verhouden tegenover arbeid.

Misschien dat bijv. de adaptatie van het onderwijs aan deze nieuwe economische realiteit niet zozeer een nieuwe fase wordt, maar net een terugkeer naar wat het onderwijs ooit was: geen machine die zoveel mogelijk capabele zielen moet afleveren voor de economische machine, maar een overdracht van cultuur en wijsheid met zorg en aandacht voor de innerlijke mens - zodat die mens zich niet aan de lopende band moet beroepen op therapie of antidepressiva, zoals dat nu het geval is, maar standvastig zichzelf kan zien als een mede-vormgever van de samenleving.



Toen de profeet Daniël geconfronteerd werd met een wet die zijn geloofspraktijk verbood, koos hij ervoor om toch driemaal daags te bidden, met open venster richting Jeruzalem - precies zoals hij dat tevoren placht te doen. Zijn voorbeeld herinnert ons eraan dat ware autonomie niet enkel ligt in eigendom of economische onafhankelijkheid, maar in een standvastige trouw aan je eigen visie. Natuurlijk kunnen we ons niet helemaal alleen voorbereiden op de toekomst. De toekomst vraagt om netwerken en lokale verbondenheid. In een wereld waarin structuren verschuiven, biedt gemeenschap houvast. Maar de diepste voorbereiding blijft vanbinnen: weten wie je bent, wat je talenten zijn, en wat je waardeert - vooral als jouw job(titel) weg zou vallen en er hierdoor misschien even gevoelens van richting-loosheid en minderwaardigheid de kop opsteken.

Een drastisch andere economische realiteit komt eraan, en je erop voorbereiden begint vandaag - a.d.h.v. je beleggingen, met behulp van je gemeenschap, en met gedegen zelfkennis. De post-arbeid economie zal nood hebben aan mensen die geloven in hun eigen waarde en visie. De toekomst vraagt niet om volgzzaamheid, maar om mede-auteurschap.

Nico Selleslags



De principes van o.a. Coopkracht, Herenboeren en Broodfonds kunnen ook breder worden toegepast. Denk bijv. aan een coöperatief investeringsfonds voor jonge ondernemers waarin de leden elkaar helpen met renteloze leningen, of een groep die samen rentedragende activa (zoals grond of zonnepanelen) koopt en de opbrengsten deelt. De bovenstaande voorbeelden laten zien dat economische zekerheid ook kan ontstaan zonder loondienst, de overheid, subsidies, of banken. Kleinschalig en vrijwillig gedragen door een gemeenschap!

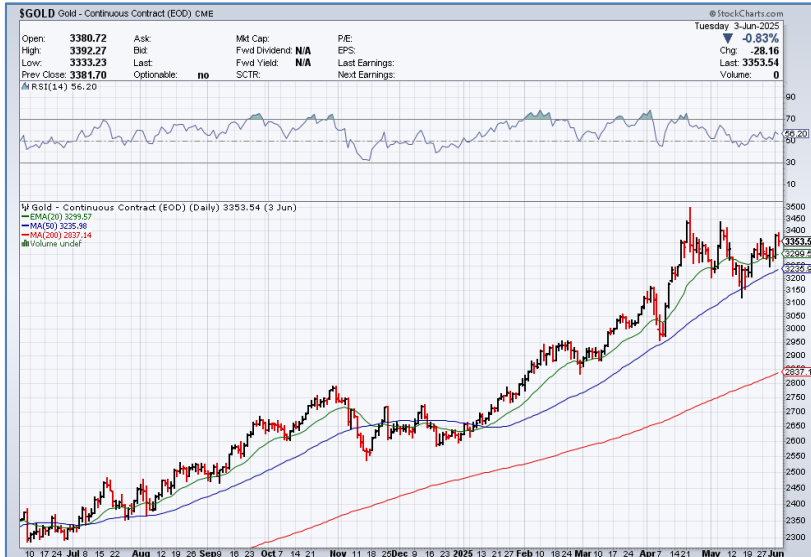


De bedenkingen bij de thema's die in dit artikel aangekaart werden - van autonomie en gemeenschap tot technologische strategie en coöperatieve weerbaarheid - vormen een uitnodiging. Ze vragen nog om verdere dialoog, uitwisseling en onderzoek. Als we willen bouwen aan een samenleving voorbij het loonbriefje, zullen we dat samen moeten doen - met hoofd, hart en handen. Op het Safecapital-platform opende ik daarom de "[Verdiepingsgroep: Leven in een Post-Labour Samenleving](#)". In deze groep ga ik wat extra artikels, analyses en praktijkvoorbeelden samenbrengen die verschillende aspecten rond dit onderwerp uitdiepen. Iedereen is er van harte welkom om vragen te stellen en ervaringen te delen, of om simpelweg in stilte mee te lezen.

Update beleggingsrooster

Goud

Goud bereikte in april een nieuw prijsrecord van rond de 3.500 dollar per troy ounce. Op een paar weken tijd steeg de prijs van bijna 2.950 dollar per ounce naar 3.500 dollar, een stijging van 18%.



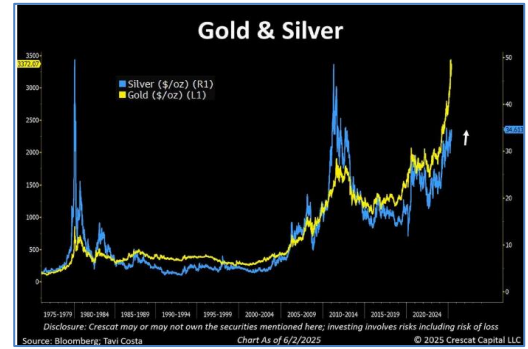
Logischerwijs corrigeerde de prijs daarna (de RSI gaf "overgekocht" aan), maar verder dan het prijsniveau van 3.100 dollar daalde de koers niet. Nu zitten we rond een prijs van 3.300 dollar en het zijwaartse scenario - wat we [een maand geleden](#) voor ogen hadden - lijkt uit te komen.

De groene trendlijn en de 200 MA-lijn (donkerblauwe lijn) zijn stevige steunlijnen. De rode lijn en het oude record (3.500 dollar) zijn weerstandslijnen. Een logisch scenario is een uitbraak door de rode lijn en een 'aanval' op het oude record. Indien de groene steunlijn echter breekt, dan kunnen we richting de 200 MA-lijn (die stijgende is en naar de 2.900 dollar koerst).



Conclusie: Goud corrigeerde kort na de snelle run-up tot 3.500 dollar per ounce. Technisch gezien is het meest logische scenario nu een uitbraak uit het vlagpatroon, waarmee de trend omhoog zou worden verdergezet. Goud is en blijft het fundament van onze investeringspiramide, en heeft dit jaar reeds een mooie rendement opgeleverd.

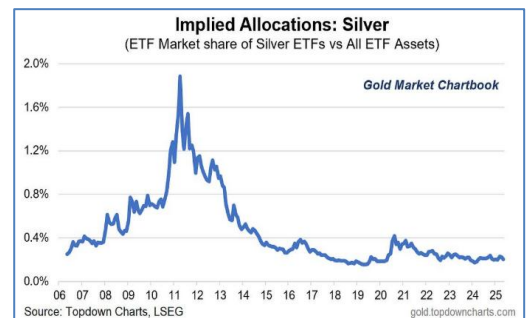
Zilver



De trend van goud is duidelijk: omhoog. Die trend startte in 2022 en ondanks een paar correcties is die trend alleen maar steiler geworden. Terwijl het 50-daags gemiddelde en het 200-daags gemiddelde van goud blijven oplopen, lijkt zilver nu ook de weg omhoog te hebben gevonden na een lange tijd achter te blijven. Nu is het zo dat we reeds meerdere keren dezelfde signalen hebben gezien, waarop er steeds een correctie werd ingezet en de opwaartse trend niet werd doorgezet. Is het deze keer anders? Dat weten we nog niet, maar het ziet er in ieder geval goed uit. Maandag steeg de zilverprijs met 6%.



Goud heeft al een mooi [Cup and Handle patroon](#) laten zien en het zou zomaar kunnen dat zilver nu ook hetzelfde patroon gaat volgen. Indien dat het geval wordt, dan gaat de zilverprijs richting de oude top (50 dollar per ounce) en waarschijnlijk er dwars doorheen. Op dit moment is 35,50 dollar (de piek in maart) het weerstandsniveau. Als dat niveau wordt doorbroken, opent het pad naar niveaus van boven de 40 dollar per ounce.



Conclusie: Het ziet er goed uit voor zilver. Indien de allocaties naar zilver op het langjarige gemiddelde zouden komen, zouden we niveaus van boven de 40 USD/ounce in het vizier mogen nemen. De zilvermarkt is veel kleiner dan de goudmarkt, en zelfs een relatief kleine verhoging van de zilverinvesteringen kan de prijs een stuk hoger zetten.

MPC Container Ships | MPCC.OL

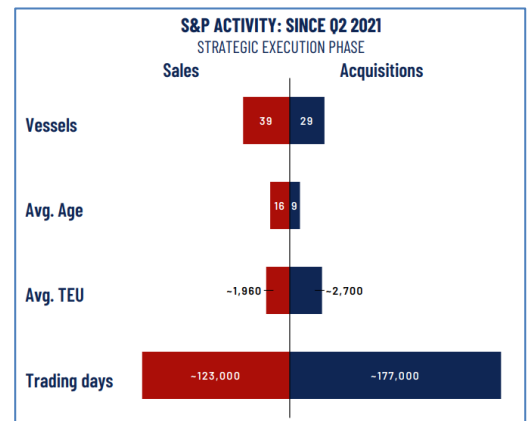
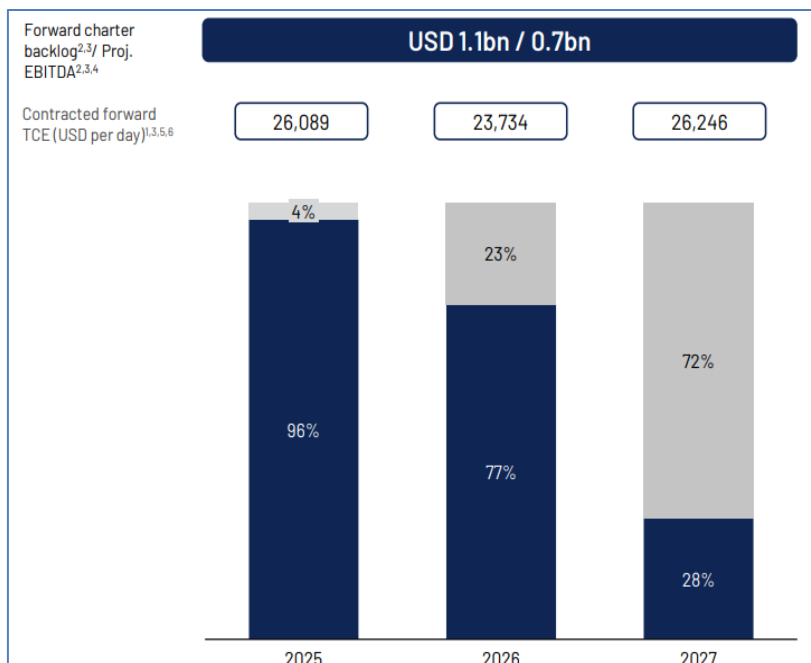


Eind mei publiceerde MPC de resultaten van het eerste kwartaal. We waren wat verrast dat de koers daarop fors daalde (-12%), want de cijfers waren zeker niet slecht. Uiteraard had het bedrijf, dat primair kleine en middelgrote schepen exploiteert, wat last van de huidige economische onzekerheid, maar de resultaten waren verder prima.

		PROFIT OR LOSS		
		Q1 2025	Q4 2024	Q1 2024
Gross Revenues	USD m	127.1	130.0	147.5
Adj. EBITDA	USD m	66.2	72.3	96.3
Adj. Net Profit	USD m	48.2	50.7	76.7

De nettowinst en de omzet lagen iets lager dan in het vierde kwartaal van 2024 en de (aangepaste) winst per aandeel was 0,11 dollar, net als in Q4 van vorig jaar. De analisten die dit bedrijf volgen, hadden zelfs een iets lagere winst verwacht. In vergelijking met een jaar geleden was de winst wel een stuk lager, maar toen golden er ook hogere chartertarieven. Het bedrijf stelde een dividend vast van 0,08 USD per aandeel, wat uitbetaald wordt op 27-6 en omgerekend op jaarbasis zo'n 20% is.

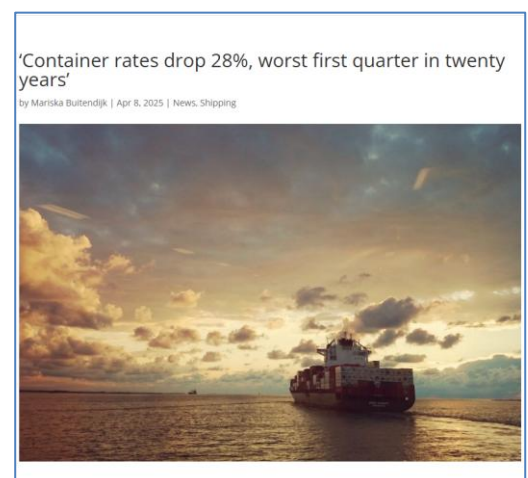
Het bedrijf herbevestigde ook hun prognose voor dit jaar, met een verwachte omzet van 485-500 miljoen dollar en een EBITDA van 305-325 miljoen dollar. De verwachte EBITDA voor de backlog komende jaren blijft hiermee staan op 700 miljoen dollar.



MPC Container Ships is druk bezig om haar vloot te vernieuwen. Sinds Q2 van 2021 heeft het 39 oudere schepen verkocht en 29 nieuwe schepen gekocht. Hierdoor is de gemiddelde leeftijd van de vloot gedaald van 16 jaar naar 9 jaar, en is de gemiddelde capaciteit verhoogd van 1.960 TEU naar 2.700 TEU. De nieuwere schepen zijn duurzamer en efficiënter. Op de korte termijn drukken deze investeringen op de winst, maar op de langere termijn gaat dit geld opleveren omdat de nieuwe schepen voldoen aan de strenge milieuregels en lagere kosten hebben.



De handelsspanningen hebben wat effect op MPC, maar het bedrijf benadrukte nog dat de regionale routes (waar het primair actief is met hun kleinere schepen) minder hard worden geraakt door tarief-aanpassingen. De impact is groter voor de grotere containermarkt.



Volgens [dit artikel](#) daalde de "China Containerized Freight Index" (CCFI) met 28% in het 1^{ste} kwartaal van dit jaar. De SCFI, wat de spotprijzen voor export van Shanghai uitdrukt, daalde nog harder: sinds het begin van dit jaar is de SCFI met 46% gedaald.

Geen schokkende cijfers dus, maar toch een koersdaling van 12%. De reden ligt niet bij de resultaten, maar vooral bij de aanpassing van het uit te keren dividend. MPC verlaagt vanaf dit kwartaal namelijk het dividend van 75% naar 30-50% van de aangepast winst, om zo meer geld vrij te maken voor kansen in de markt en het vernieuwen van de vloot. Momenteel wordt er op jaarbasis nog steeds zo'n 10% verwacht, maar beleggers zien het terugschroeven van het dividend vaak als een teken van zwakte. De vraag is of dit ook steeds zo is. Vernieuwingen kunnen uitvoeren en wat cash achter de hand kunnen houden in turbulente tijden, om op opportune momenten te kunnen toeslaan, lijken ons niet per se drijfveren uit zwakte.



Conclusie: De koers van MPC daalde na het nieuws over een lagere uitkering van het dividend, maar liet daarna een herstel zien. Wij zien dit eerder als een koopkans: het bedrijf heeft een solide balans, goeie vooruitzichten, betaalt nog steeds een mooi dividend uit, en is aantrekkelijk gewaardeerd. Ons advies blijft dus staan op "kopen".

Yellow Cake | YCA.L



Na de enorme run-up van de uraniumprijs in 2023, met een piek van 105 dollar per pond (lbs) begin 2024, werd een daling van de prijs ingezet. Deze daling duurde tot maart van dit jaar, toen de prijs daalde tot iets boven de 60 dollar. De aandelen van veel uranumbedrijven daalden mee, maar op dit moment is de dalende trend gestopt en zien we positieve signalen voor uranium.

Eind vorige maand ondertekende Trump een "executive order" met als doel de Amerikaanse nucleaire industrie te versterken, energie-onafhankelijkheid op te krikken, en de nationale veiligheid te 'waarborgen'. Trump wil o.a. uraniumverrijking en -verwerking stimuleren, stilgelegde centrales heropstarten, en een versnelde goedkeuring voor nieuwe kerncentrales (inclusief de bouw van 10 nieuwe grote reactoren tegen 2030). Deze ontwikkelingen hadden natuurlijk een positief effect op de uraniumprijs.

Tudor Gold | TUD.V



Vorige maand kwam het bericht dat Tudor een aandelenuitgifte zou gaan doen voor zo'n 15 miljoen USD. De uitgifte is ondertussen gesloten. Bekende grondstoffenbelegger Eric Sprott participeerde via een vennootschap waar hij de eigenaar van is: hij kocht 2 miljoen aandelen en kreeg daar 1 miljoen warrants bij.

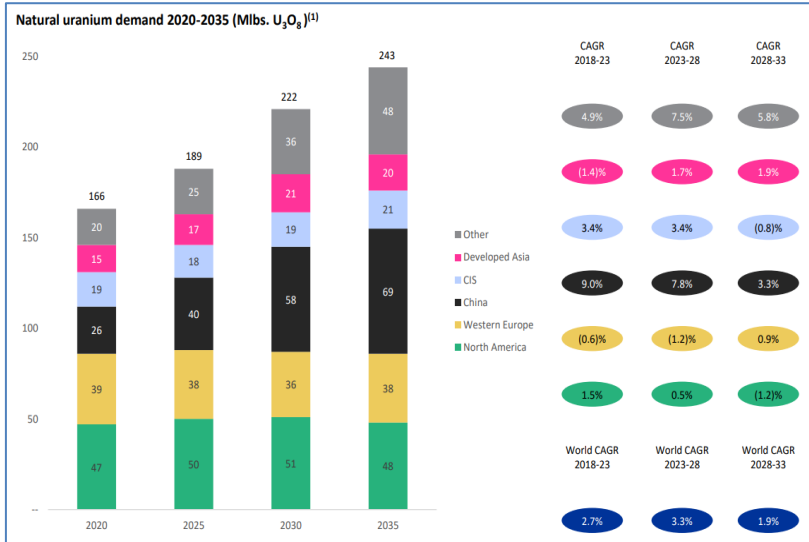


Niet enkel Eric Sprott participeerde, ook Tudor Gold Director Ronald-Peter Stoeferle en CEO Joe Ovsenek deden mee. Ovsenek nam vorige maand de rol van CEO over van Ken Konklin, die nu Sr. Vice-President of Exploration is. Ovsenek en Konklin werkten ooit samen bij Silver Standard en Pretium Resources. Stoeferle kocht 60.000 aandelen, Ovsenek 167.000. Het is een goed teken dat het management van Tudor ook participeerde, maar logischerwijs zorgde deze verwatering wel voor wat druk op de koers. Aandeelhouders die participeerden verkochten wat aandelen om cash vrij te maken. Nu kan het bedrijf echter weer verder en is de kans op verwatering op de korte termijn een stuk lager geworden.



Conclusie: We verwachten dat het huidige niveau van 0,50 CAD voorlopig de bodem is. We houden het aandeel aan vanwege het enorme potentieel op lange termijn, maar dergelijke exploratiebedrijven brengen steeds een hoog risico met zich mee. Ons advies blijft staan op "houden".

Dit versterkt het bullish sentiment rond uranium, en dat was al sterk: ook in Azië zullen er de komende jaren meer nieuwe kernreactoren online komen. In april werd in China de bouw van 10 reactoren goedgekeurd, en ook India is druk bezig hun capaciteit uit te breiden. Er zijn in India momenteel 25 reactoren in gebruik, 8 in opbouw, en 10 in de pre-ontwikkelingsfase. Daarnaast blijven bestaande reactoren ook langer open dan verwacht.



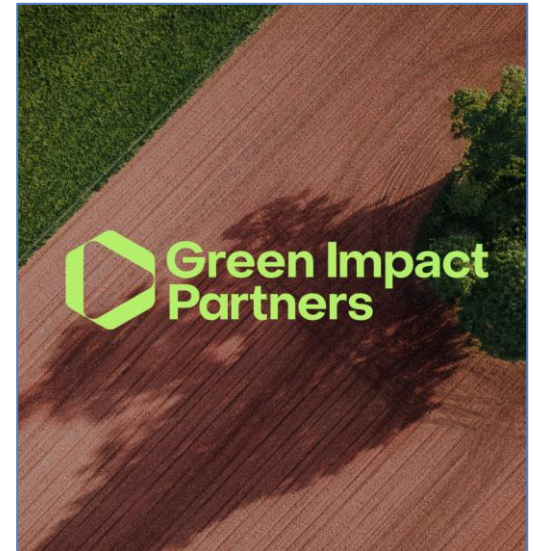
Al deze factoren vergroten de vraag naar uranium, terwijl het aanbod al beperkt was. Goed nieuws voor de uraniumprijs, en goed nieuws voor Yellow Cake. Yellow Cake doet niets anders dan het inkopen en opslaan van fysiek uranium, en de koers van het bedrijf volgt dan ook de uraniumprijs. Sinds opname van het aandeel in ons beleggingsrooster begin april is de koers al met 25% opgelopen.



Conclusie: Er zit weer muziek in de prijs van uranium en de koers van Yellow Cake profiteert mee. De positieve berichten uit de VS en de capaciteitsuitbreiding in Azië zetten het argument voor een hogere uraniumprijs nog wat kracht bij, met een positieve uitwerking op de koers van Yellow Cake. Ons advies blijft staan op "kopen".

Peter Tros

Green Impact Partners | GIP



Voor wie het gemist had: op 2 mei kreeg de koers van GIP een opdoffer vanwege het schenden van het bankconvenant bij Colorado JV. De 'oplossing' werd op 21 mei bekendgemaakt: GIP verkoopt hun water- en recyclingbedrijf voor 53,25 miljoen CAD aan een private partij. Met de cash kan het bedrijf de kredietfaciliteit alsnog aflossen.



Dit weekend maakte GIP bekend dat het verdere bevestiging heeft ontvangen van de koper m.b.t. de financiering. GIP verwacht de transactie te kunnen afsluiten tegen 30 juni. Dan is het wachten op de finale investeringsbeslissing voor FEP (het "Future Energy Park", wat het belangrijkste project is voor GIP) alvorens we pas een significante koersstijging kunnen verwachten.



Conclusie: De koers is wat hersteld van de harde klap op 2 mei en hopelijk brengt de verkoop van het water- en recyclingbedrijf verdere opluchting. Dan is het wachten op de investeringsbeslissing voor FEP, waarop we een koersstijging zouden mogen verwachten. Ons advies blijft staan op "kopen".

Update crypto

Bitcoin | BTC



Cruciaal keerpunt voor de dollar

De Amerikaanse dollar bevindt zich op een cruciaal keerpunt. Waar de munt de afgelopen 15 jaar kon rekenen op een structurele opwaartse trend, wijzen zowel technische patronen als fundamentele economische data nu op een mogelijke ommekeer. Het vertrouwen in het Amerikaanse monetaire systeem lijkt af te nemen, en dat is ook van belang voor Bitcoin. We beginnen bij het begin: wat staat er te gebeuren met de dollar?

De DXY-index kent momenteel een van de scherpste dalingen sinds de coronacrisis. Deze daling is niet enkel correctief van aard, maar breekt door een meerjarige technische ondersteuningsstructuur die teruggaat tot 2008. De kans is reëel dat de dollar op weg is naar het 90-niveau op de DXY (zoals ik al langer zeg), wat historisch gezien een extreme verzwakking zou betekenen.

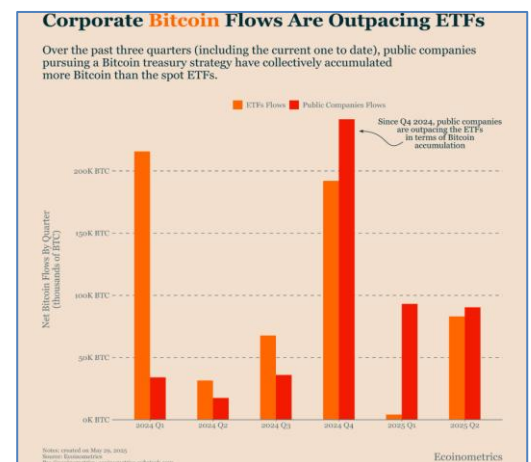


Wat deze ontwikkeling extra bijzonder maakt, is dat het gebeurt in een omgeving waarin de Amerikaanse 10-jaarsrente nog steeds sterk boven de 4% noteert. Traditioneel zou een hogere rente de munt net aantrekkelijker moeten maken voor buitenlandse beleggers, omdat het rendement op dollarbezit stijgt. De huidige divergentie - hoge rente, zwakke munt - wijst erop dat er fundamenteel iets aan het verschuiven is in de waardering van de Amerikaanse munt.

Bitcoin tegenover ETF's



In [deze community call van TradePremium](#) stond ik stil bij de recente correctie in de cryptomarkt en zoomde ik in op de relatieve sterkte van Ethereum ten opzichte van Bitcoin. Ethereum staat mogelijk klaar voor een "outperformance", mede dankzij de opkomst van de "Strategic Ethereum Reserve" bij beursgenoteerde bedrijven. Wie ook ETH en ONDO opvolgt, raad ik aan de video even te bekijken.



Daarnaast bespreek ik in de video ook hoe publieke bedrijven momenteel meer BTC accumuleren dan ETF's. Deze opvallende trend duidt op toenemende institutionele overtuiging. De manier waarop geld naar ETF's stroomt, is anders dan hoe bedrijven BTC kopen. ETF's worden vooral beïnvloed door het sentiment van beleggers. Als mensen schrikken van het nieuws en hun portefeuille aanpassen, zie je dat meteen terug in de inflow of de outflow. Bedrijven kopen daarentegen vaak volgens een vast plan en laten zich dus minder leiden door dagelijkse koersschommelingen. En toch zorgen beide partijen (de bedrijven én ETF's) ervoor dat er minder liquiditeit op de markt blijft, wat een invloed heeft op de prijs. Deze beweging is eigenlijk pas eind 2024 echt op gang gekomen. De grote vraag is of er naast MicroStrategy nu ook andere beursgenoteerde bedrijven op grote schaal structureel en op lange termijn BTC gaan blijven kopen. Wat in ieder geval al duidelijk is: het spel is veranderd. Het zijn niet meer alleen individuele pioniersbedrijven zoals MicroStrategy die volop inzetten op BTC: we zien nu een bredere trend van bedrijven die Bitcoin willen aanhouden. Voor ons, als beleggers, wil dit zeggen dat er nu een 2^{de} kanaal van vraag is bijgekomen. ETF's zijn een soort institutionele toegangspoort, maar bedrijven lijken bezig met het opbouwen van lange termijn posities, en bedrijven reageren minder op marktpaniek. Dus: we moeten die bedrijfsaccumulaties in de gaten houden want het zou wel eens een stevige prijsbodem kunnen leggen.



De oorzaak van deze afwijking ligt niet enkel in monetaire variabelen zoals rente- of inflatiecijfers, maar vooral ook in het onderliggende vertrouwen van de markt in de stabiliteit van de Amerikaanse overheid en economie. Dat vertrouwen staat momenteel onder druk, en de vier belangrijkste redenen (met betrekking tot BTC) zijn:

1. De economische groeiverwachtingen voor de VS nemen af, mede door het opleggen van de importheffingen en de toenemende geopolitieke fricties. Terwijl er recessievrees aan het groeien is, blijft de rente hoog, wat verder de druk op de economie opvoert.
2. Het structurele begrotingstekort van de VS is uitzonderlijk hardnekkig. Sinds de 'pandemie' is het tekort nauwelijks afgebouwd. In 2025 zal bovendien een recordbedrag van zo'n zeven biljoen dollar aan bestaande schulden geherfinancierd moeten worden, en dat op een moment waarop de markten al verzadigd lijken.
3. Buitenlandse vraag naar Amerikaanse staatsobligaties daalt. Er is geen sprake van een massale verkoopgolf, maar wel van een verschuiving: van netto-kopers naar netto-verkopers. Dit is subtiel, maar krachtig genoeg om de evenwichten op de obligatiemarkt te verstoren.
4. De inflatieverwachtingen onder consumenten zijn opnieuw aan het stijgen. Marktpartijen nemen een hogere inflatie op middellange termijn in acht, mede door protectionistische maatregelen en de geopolitieke herstructureringen van de toeleveringsketens. Hierdoor eisen beleggers hogere risicopremies, met stijgende rentes als gevolg.

De zogenaamde "treasury term premium", wat het extra rendement uitdrukt dat beleggers willen ontvangen voor het risico op de lange termijn, blijft historisch laag (rond de 0%), maar er zijn tekenen dat deze snel zou kunnen stijgen richting 1,5%. Als dat gebeurt, dan kan de 10-jaarsrente oplopen tot 5,5-6%. En dat zou een verwoestende impact kunnen hebben op kredietkosten, hypotheekrentes en aandelenwaarderingen.

Toncoin | TON



Tether lanceerde deze week een nieuwe versie van XAUT0, een goud-stablecoin, op het TON-netwerk. TON is hiermee het eerste netwerk waarop XAUT0 beschikbaar komt. Deze lancering versterkt, na de eerdere uitrol van USDT op TON, verder de samenwerking tussen Tether en de TON Foundation. Dit zal vervolgens ook het gebruikerseffect op het TON-netwerk verhogen, wat goed is voor de TON-prijs.



Met de aankondiging dat Telegram nu Grok AI gaat ondersteunen, steeg Toncoin sterk en bereikte het de hoogste koers van afgelopen tijd rond de 3,69 dollar, voordat het afkoelde tot een slotkoers van 3,32 dollar.



TON staat op het moment van schrijven rond de 3,19 dollar. Deze terugval naar 3,19 dollar verlengt de consolidatiefase tussen 2,92-3,58 USD. De 100-day EMA blijft ook dynamische weerstand bieden, met eerdere pieken op 18 januari, 1 april en 11 mei. Het 3.52 weerstandsniveau is nog steeds het level om in de gaten te houden.

Wat betekent dit voor Bitcoin?



Hoewel een verzwakking van de dollar in eerste instantie positief lijkt voor Amerikaanse aandelen (40% van de S&P500-inkomsten komt uit het buitenland), wordt het gevaarlijk zodra die daling plaatsvindt ondanks stijgende rentes. Dat wijst op onderliggende systeemstress: een situatie waarin beleggers niet overtuigd zijn van de solvabiliteit van het Amerikaanse begrotingsmodel. De vraag wordt dan hoe lang de dollar nog geloofwaardig zal kunnen zijn als wereldreservemunt en aan welk tempo het kapitaal verschuift naar alternatieven.

We bevinden ons in een vrij unieke fase waarin de Amerikaanse dollar voor het eerst sinds lange tijd structureel terrein lijkt te verliezen, ondanks een renteomgeving die dat (historisch gezien) zou moeten voorkomen. De onderliggende fiscale onbalans, afnemend extern vertrouwen, en geopolitieke verschuivingen versterken dit proces. Het risico op fiatdevaluatie neemt toe, wat leidt tot grotere interesse in alternatieve assets zoals goud en Bitcoin. Bitcoin staat er fundamenteel sterker voor dan ooit, net omdat het zich positioneert als een hedge tegen het huidige systeem, waarvan de fundamenten steeds meer onder druk komen te staan.

De structurele verzwakking van de dollar heeft grote gevolgen voor de markten in het algemeen, maar dus in het bijzonder voor assets die als alternatieve monetaire opslag dienen - en dan komt Bitcoin voor mij natuurlijk prominent in beeld. Bitcoin is historisch sterk gecorreleerd met periodes van dalend vertrouwen in fiatvaluta's. Waar goud in het verleden als klassieke "safe haven" functioneerde, zien we in het huidige digitale tijdperk dat ook BTC deze rol steeds vaker opneemt. Een situatie waarin de dollar daalt, rente hoogtepunten nadert en fiscale discipline in twijfel wordt getrokken, creëert een omgeving waarin het narratief van Bitcoin als "digitale safe haven" extreem versterkt wordt.

Het is dan ook geen toeval dat BTC het afgelopen kwartaal sterke prijsactie liet zien, net op het moment dat de dollar technisch door zijn steunzone brak. Daar komt bij dat goud ook weer in opmars is, wat een klassiek signaal is dat beleggers kapitaal wegsuizen van fiat en staatsobligaties, richting schaarse assets. BTC deelt die dynamiek, maar biedt naast de schaarse nog enkele andere troeven: digitale handelbaarheid, globale adoptie, en een steeds professionelere marktstructuur met institutionele toegang via ETF's en gereguleerde bewaarplatformen.



Conclusie: Eenmaal we deze consolidatiefase met overtuiging kunnen doorbreken, verwacht ik voor TON een expansiefase en test van het \$4.28-level. Het advies blijft voorlopig op "houden", maar het is nog steeds interessant om ev. uw posities wat te versterken met maandelijkse aankopen (een vaste accumulatieadag).

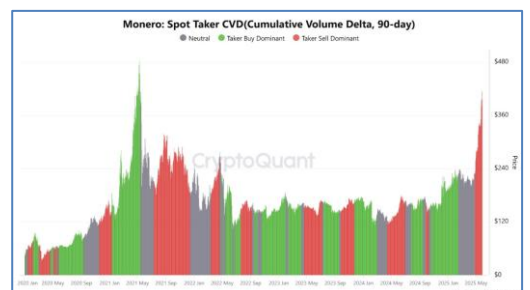
Monero | XMR



De prijs van Monero is sinds begin mei met meer dan 55% gestegen. Na zo'n enorme stijging volgt er doorgaans een correctie.



Aan het begin van vorige week, op maandag, kreeg XMR te maken met een terugval van meer dan 11% tot de volgende dag. De koers tikt op het moment van schrijven ongeveer \$282 aan.



On-chain data laten zien dat er momenteel vooral verkoopdruk zit op Monero. Op de grafiek zie je dat de Taker CVD - een meetinstrument voor koop- en verkoopvolumes - sinds begin mei rood kleurt en oploopt. Deze indicator meet het cumulatieve verschil tussen koop- en verkoopvolumes op de markt over een periode van drie maanden. Kort uitgelegd: als deze lijn groen is en omhoog gaat, dan zijn er meer kopers actief (bullish signaal). In dit geval is de lijn rood en stijgend, wat betekent dat verkopers de overhand hebben. XMR zit momenteel dus niet in een ideale situatie.

Technische vooruitzichten

Op het moment van schrijven schommelt de prijs rond de \$104.000. Als Bitcoin zijn correctie voortzet, zou de daling zich kunnen voortzetten tot het psychologisch belangrijke niveau van \$100.000. Als Bitcoin zich echter herstelt en boven zijn hoogste punt ooit sluit, zou de rally zich kunnen voortzetten naar het belangrijke psychologische niveau van \$120.000.



Monthly timeframe



Weekly timeframe



Daily timeframe

Conclusie: Positief is dat Bitcoin de hoogste "monthly close" in de geschiedenis heeft behaald. Mijn bullish thes is blijft dus van kracht; het advies wordt niet gewijzigd en blijft op "houden" staan.

Tim Broekmans



Nog een bearish signaal is de toename in futures-activiteit bij retailhandelaars. We zien dat ze veel vaker aan het traden zijn, wat meestal gebeurt als de markt een beetje oververhit raakt. De data laten dus zien dat er heel wat kleinere beleggers plots actief worden in XMR, meestal omdat ze hopen te profiteren van snelle prijsbewegingen. Maar zo'n piek in activiteit kan ook betekenen dat we dicht bij een lokale top zitten.



Conclusie: Als Monero de correctie voortzet, kan de daling zich voortzetten tot het 50%-retracement-niveau van \$303,61, getrokken van het dieptepunt van april. Het algemene advies is om een deel (50%) winst te nemen. Durvers kunnen zelfs een volledige winstname overnemen om dan op lagere levels opnieuw in te schalen, maar het algemene advies is om slechts gedeeltelijk winst te nemen.

Ten slotte



De Amerikaanse Senaat keurde onlangs de GENIUS-Act goed. Dit wetsvoorstel zou volgens mij wel eens de fundamente van het globale financiële systeem kunnen hervormen. Stablecoins worden hieronder namelijk volledig legaal. Met andere woorden: JP-Morgan en co. mogen ze uitgeven, en alles is 1:1 gedekt met de DXY en Amerikaanse staatsobligaties, onder toezicht en audits. Volgens Bitwise CIO Matt Hougan is de impact hiervan potentieel groter dan de goedkeuring van de Bitcoin-ETF's omdat stablecoins de brug zijn tussen crypto en het traditionele geldsysteem. Stel je maar eens voor dat je salaris in USDC wordt uitbetaald of dat Amazon 2% korting biedt als je met stablecoins betaalt. Eerst ETF's en nu stablecoins: crypto lijkt de back-end te worden van de wereldwijde financiële sector.

Lezersvragen

De lezersvragenrubriek vormt een centraal onderdeel van de SC-edities. Safecapital is een gemeenschap en de interactie tussen de abonnees en ons team, maar ook tussen de abonnees onderling, is dan ook belangrijk. Via support@safecapital.eu kunt u bij ons terecht met uw vragen over hoofdanalyses, het beleggingsrooster en de investeringspiramide, problemen die u ervaart bij het aankopen of bewaren van edelmetalen, en zelfs met meer algemene bedenkingen of ideeën. Vergeet verder niet dat u door in te loggen op de site iedere editie kan raadplegen, alsook diverse dossiers en zelfs het MACRO Trends archief. Indien u op zoek bent naar een specifiek onderwerp, kunt u op de [Kennisbank](#) een kernwoord ingeven, waarop relevante edities en video's worden weergegeven.



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

=====

Aflossen hypotheek

Beste Peter,

Wij hebben recent een huis gekocht en zijn nu al een tijdje aan het denken over het versneld aflossen op de hypotheek. Het lijkt een vraag te zijn waarop de antwoorden heel sterk verschillen - en dan heb ik het niet over de individuele verschillen in de cijfers, maar zelfs puur principieel. Hoe staan jullie hier tegenover, en waarom lopen de meningen zo sterk uiteen? Alvast bedankt!

Beste groeten,

Bezorgde Bert



Dag Bert,

Het belangrijkste: gefeliciteerd met jullie nieuwe woning! Een fijne plek - een thuis - is goud waard. Zelf heb ik ervoor gekozen om mijn hypotheek versneld af te lossen. Dat was puur financieel misschien niet de beste keuze, maar persoonlijk vond ik het 'psychologisch' wel de beste keuze. En in die distinctie zit volgens mij ook meteen het antwoord op uw tweede vraag.

(zie zijbalk)

Er zijn mensen die de berekening maken en concluderen het beter niet te doen. Meer nog: het is redelijk populair bij sommigen (financiële figuren in magazines of op YouTube) om het aangaan van zoveel mogelijk schulden net als iets voordelig te zien. Hun argument is dat je er alleen maar mee kan winnen, zolang je goed ingelezen bent en rekening houdt met de condities. Het lijkt wel of het systeem het wil, en dat is ook zo.

Bij Safecapital houden we niet enkel met het financiële rekening. En ik kan niet voor anderen spreken, maar voor mij bracht het vrij zijn van schulden ook veel vrijgekomen energie en mentale rust met zich mee - en dat is mij, en mijn gezin, ook veel waard. Dat zou ik niet willen opgeven voor iets wat financieel net wat voordeliger is. Anderen wel, en dat is hun goed recht. Het is maar hoe je ermee omgaat als persoon, wat je preferenties zijn, en wat je levenssituatie is.

Ten slotte: dat wil daarom niet zeggen dat het financiële plaatje niet van belang is. Zo was ik in staat versneld af te lossen zonder te kramen aan de fundamenteën van mijn piramide en wat ik steeds wil houden voor noodsituaties. Dat is natuurlijk wel iets om meteen mee rekening te houden. En is dat in uw geval niet zo, dan ziet de afweging er meteen anders uit.

Beste groeten,

Peter Tros

Workshop | Je eigen klankschaal maken



Beste Brecht,

In het weekend van 4-6 juli loopt in m'n smederij in West-Vlaanderen (BE) de workshop "Je eigen klankschaal maken". Tijdens dit weekend gaan we mensen begeleiden om van een plat plaatje messing een klankschaal te maken met hun unieke frequentie en klank. Het is een intentioneel, meditatief proces dat beroep doet op binnenwerk en op aardse kunde. Wellicht hebben sommige SC-abonnees interesse, dus: ik vroeg me af of je dit in een editie zou willen delen.

Het is geen bijster zwaar werk, maar men moet wel beschikken over doorzettingsvermogen en de handen vuil willen maken. Het proces gaat door in mijn ambachtelijke smederij. Zowel de technische kant als de conceptuele en spirituele insteek zullen begeleid worden door ervaren mensen. Meer informatie over klankschalen [lees je hier](#) en meer informatie over de smederij/locatie en de ambacht [lees je hier](#).

Er zullen slechts tien aanwezigen zijn. Het is dus klein-schalig, maar het wordt groots! [Meer info - contact, adres en prijs - is hier te vinden](#) (wat naar beneden scrollen tot je bij de juiste workshop bent). Dank!

Beste groeten,

Bezielde Bert



Retraite | Michel Raji (morgen!)



Beste Brecht,

Tijdens het Pinksterweekend van 7-8 juni houd ik bij mij thuis een retraite: "Trance Lucid Dance" met Michel Raji, de wijze sufi-leraar uit Marokko. De man is 70 jaar maar danst als een 40-jarige. Aan de hand van zijn opleidingen nodigt hij ons uit om ons te verankeren in een vitale levensadem. Hij heeft een ongelooflijke energie!

Het zal vooral focussen op ademhaling en beweging. SC-abonnees die graag dansen en interesse hebben in het diepe potentieel van beweging & adem, zullen zich zeker en vast thuis voelen. Dus: ik vroeg me af of je dit in een editie zou willen delen.

De retraite gaat door in Oost-Vlaanderen (BE). De twee dagen beginnen om 10u en eindigen om 18u, met een middagpauze van twee uur en een maaltijd inbegrepen. Er is beperkte mogelijkheid te overnachten in huis, maar je kan ook een tent opzetten in de tuin of de camper vlakbij plaatsen. De voertaal is Frans, maar wij zullen vertaling naar het Nederlands voorzien. Alle verdere info - contactinfo, adres, prijs, en uitleg bij Raji en zijn technieken - kan men vinden in [de beschrijving van het event op Facebook](#) (ook leesbaar zonder een FB-account).

Inschrijvingen zijn beperkt en deze oproep zal (tegen publicatie) heel kort op dag zijn, dus ik weet niet hoeveel plaatsen er nog vrij zullen zijn. Maar mensen met interesse mogen mij sowieso nog mailen. Indien het te laat zou zijn, dan kunnen we nog steeds contact houden voor een van de volgende activiteiten die ik organiseer. Dank!

Beste groeten,

Bezielde Bert

De Safecapital Studiedagen

steeds een belevenis







Prijssysteem voor de studiedagen



De Safecapital Studiedagen in het voorjaar gaan meestal over het financiële, en in het najaar meestal over het filosofische. Zoals u weet, zijn beide eigenlijk niet van elkaar te scheiden, en is het even belangrijk productief te denken als productief te investeren.

Voor wie nog nooit gekomen is: de publieksprijs voor een studiedag is 369 EUR. Maar dat is de prijs voor wie geen abonnee is. Wie dat wel is, betaalt nog 289 EUR, en wie één van de twee laatste keren naar een studiedag kwam, die kan aan 249 EUR komen.

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

Brecht Arnaert

Safecapital Boekentips

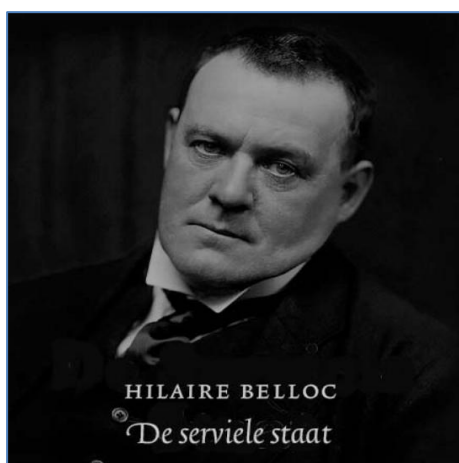
cultiveer uw geest



[De boeken van B. Izar](#)

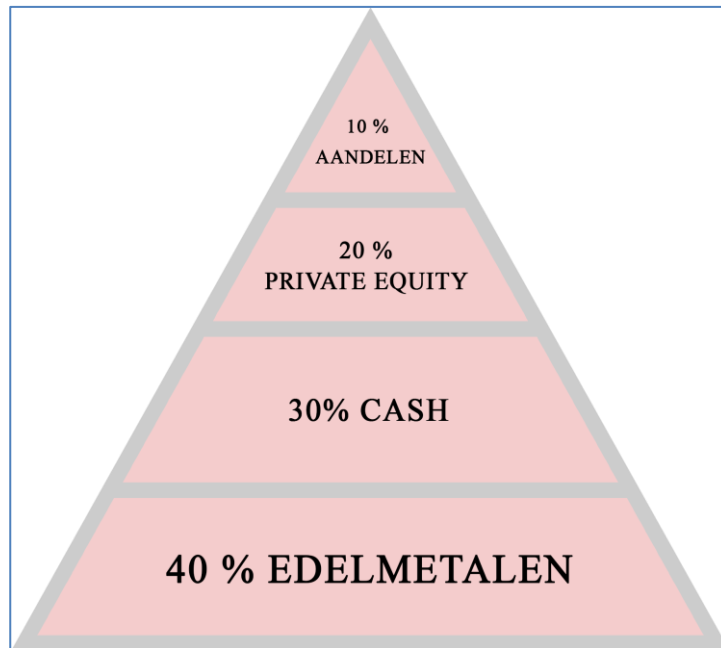


["De Oostenrijkse School"](#)



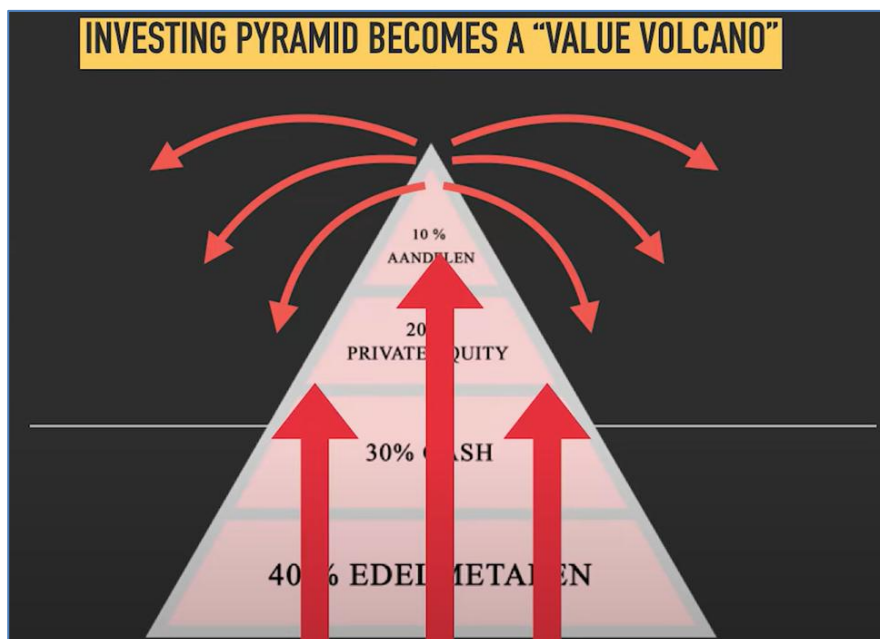
["De Serviele Staat"](#)

Onze investeringspiramide



De investeringspiramide is mijn methode om kapitaal veilig te stellen. De basis van deze piramide bestaat uit 40 % edelmetalen. Daarboven leg ik een laag puur liquide cash. Dit ten belope van 30 %, waarvan 40 % EUR, 40 % USD, 10 % CHF en NOK, en 10 % crypto (BTC, XMR, en TON). Daarboven investeer ik 20 % in "Private Equity", hetgeen aandelen zijn die niet op de beurs genoteerd staan. Pas dan, nadat de rest van de piramide stevig is gebouwd, investeer ik in publieke aandelen, en dit ten belope van (slechts) 10 %. In het beleggingsrooster kunt u aandelen vinden die ik de moeite waard vind, maar ik druk u op het hart dat we ons in een totaal artificiële bullmarkt bevinden, die op elk moment kan crashen.

RESPECTEER DEZE PIRAMIDE TE ALLEN TIJDE



[Bekijk zeker ook de bijhorende video \(in het Engels\) waarin ik deze uitleg meer uitgebreid doe.](#)

Het beleggingsrooster

Het beleggingsrooster is de concrete vertaling van de investeringspiramide. Als u winst neemt, verstevig dan eerst uw basis (goud) alvorens u in de hogere lagen iets onderneemt. Stap nooit in één keer in of uit een aandeel. Doe het in drie of zelfs vijf keer. Als een aandeel gezakt is na uw eerste aankoopsschijf, dan koopt u met korting in. Als het gestegen is, dan heeft u alvast winst op het eerste deel. Ga zo door tot u 'volledig geïnvesteerd' bent. Investeer nooit met uw laatste geld, en enkel met geld dat u bereid bent te verliezen. Schakel zowel hebzucht en blind optimisme als angst en blind pessimisme uit, en kijk zo nuchter mogelijk naar de feiten. Klikken op de naam van een publiek aandeel zal u leiden naar onze website, waar u een summiere samenvatting van de fundamenten van de bedrijven kan vinden.

Datum	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies (incl. uitgek. div.*)	Risico	Advies
40 % in edelmetalen . Koop enkel FYSIEK en in kleine denominaties.							
30/06/2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	2948	163%	Laag	Kopen
30/06/2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	30.91	90%	Laag	Kopen
30 % in cash . Diversifieer weg uit de EUR, voornamelijk in USD.							
07/01/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	103493	1930740%	Hoog	Houden
12/03/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	318	52900%	Hoog	Deeltje winst
06/09/2024	Toncoin (USD)	TON	4.61	3.24	-30%	Hoog	Houden
01/01/2014	Dollar (EUR)	USD	0.72	0.87	21%	Laag	Kopen
16/03/2018	Zwitserse Fr. (EUR)	CHF	0.85	1.065	25%	Midden	Houden
16/03/2018	Noorse Kr. (EUR)	NOK	0.1	0.087	-13%	Midden	Houden
20 % in Private Equity . Enkel voor wie de moeite doet naar de studiedagen te komen.							
2018	BioAegis	Augustus 2019: enorm succes - onze investering is verdubbeld.					
2019	The Last Front	The Last Front					
2022	PIN	In ontwikkeling					
10 % in publieke aandelen . Stap NOOIT in één keer in.							
Groeiaandelen (speculatief)						Risico	Advies
15/01/2014	NioCorp Developments Ltd.	NB	1.67	2.79	67%	Hoog	Kopen
20/05/2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	1.05	40%	Hoog	Houden
01/08/2018	Gunnison Copper Corp.	GCU.TO	0.92	0.26	-72%	Hoog	Houden
15/02/2019	Tudor Gold Corp.	TUD.V	0.28	0.56	100%	Hoog	Houden
25/01/2020	Nananalysis Scientific Corp.	NSCI.V	0.59	0.25	-58%	Hoog	Kopen
15/10/2021	Elysee Development Corp.	ELC.V	0.72	0.35	-47% (*)	Hoog	Houden
01/04/2022	CryoMass Technologies Inc.	CRYM	0.28	0.027	-90%	Hoog	Houden
03/03/2023	Green Impact Partners Inc.	GIP	8.42	4.15	-51%	Hoog	Kopen
06/10/2023	Triple Flag Precious Metals Corp.	TFPM	12.67	24.82	98% (*)	Hoog	Houden
04/04/2025	Yellow Cake Plc	YCA.L	394.58	491	24%	Hoog	Kopen
19/05/2025	D-Wave Quantum Inc.	QBTS	12.52	17	36%	Hoog	Kopen
19/05/2025	Palantir Technologies Inc.	PLTR	124.71	123.6	-1%	Hoog	Kopen
Waarde/dividendaandelen (iets lager risico)						Verwacht div. rend.	Advies
19/05/2023	Agnico Eagle Mines Limited	AEM	53.74	122.95	135% (*)	2%	Houden
03/11/2023	Newmont Corporation	NEM	38.69	55.06	47% (*)	2%	Houden
17/11/2023	Petrobras	PBR.A	14.65	10.5	-7% (*)	10%	Houden
04/01/2024	Ecopetrol	EC	12.32	8.74	-8% (*)	10%	Houden
04/01/2024	MPC Container Ships ASA	MPCC.OL	14.02	16.03	41% (*)	10%	Kopen