



« Beursindexen outperformen met “position sizing” »

- 
- A dotted line forms a rectangular frame around the central text. A large, light gray arrow points downwards from the bottom right corner of this frame towards the list box.
- 1) Ons bedrijf en haar diensten
 - 2) De S&P500 index
 - 3) Position sizing op de S&P500



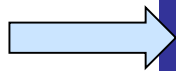
1. De S&P500 index
2. De S&P500 index versus fondsbeheerders
3. ETF op de S&P500 index
4. Position sizing strategie
5. Nabeschouwingen
6. Uw vragen

1. De S&P500 index

Over de S&P500



- Opgesteld door het **S&P Index Committee** met economen en analisten van Standard & Poor's sedert 1957
- Enkel **Amerikaanse** bedrijven met notering op NYSE of NASDAQ.
- Selectie op basis van **marktkapitalisatie**, de **verhandelbaarheid** of **positie** in een sector:
 - Een minimum beurswaarde van \$ 5,2 miljard
 - Minimaal 50% van de aandelen moeten vrij verhandelbaar zijn
 - Financieel gezond met winst over laatste jaar en laatste kwartaal
 - Liquiditeit: De verhouding jaarlijkse beursvolume / marktkapitalisatie moet minimaal 0,30 zijn
- **S&P500 = gespreide portefeuille van grote & financieel gezonde bedrijven**



1. De S&P500 index
2. De S&P500 index versus fondsbeheerders
3. ETF op de S&P500 index
4. Position sizing strategie
5. Nabeschouwingen
6. Uw vragen

2. Hoeveel fondsbeheerders outperformen de S&P500 index?

**STANDARD
& POOR'S 500**

In the U.S., the performance of equity markets remained solid, albeit weaker than previous years. However, over 84% of U.S. active funds underperformed the S&P 500® over the past one-year period. This poor performance continued over the longer term, as over 98% of active funds trailed the benchmark over the past 10 years. ←



REPORTS

Report 1: Percentage of European Equity Funds Outperformed by Benchmarks					
Fund Category	Comparison Index	One-Year	Three-Year	Five-Year	Ten-Year
Data in Euros (EUR)					
Europe Equity	S&P Europe 350	31.94	63.77	80.63	86.25
Eurozone Equity	S&P Eurozone BMI	57.88	84.75	88.35	91.35
Nordic Equity	S&P Nordic BMI	38.64	56.41	71.43	86.96
Global Equity	S&P Global 1200	73.60	89.44	96.36	97.83
Emerging Markets Equity	S&P/IFCI	74.92	82.33	89.11	97.01
U.S. Equity	S&P 500	83.91	93.38	97.23	98.87
France Equity	S&P France BMI	44.69	67.77	83.27	84.54
Germany Equity	S&P Germany BMI	46.24	63.74	71.91	79.09
Italy Equity	S&P Italy BMI	31.91	40.00	51.61	72.53
Spain Equity	S&P Spain BMI	24.05	67.07	69.07	82.35
Netherlands Equity	S&P Netherlands BMI	36.36	93.33	100.00	96.77

Bron: SPIVA© Europe Scorecard – S&P Dow Jones Indices - 2017

2. Hoeveel fondsbeheerders outperformen de S&P500 index?



Conclusie:

- < 2% van de fondsbeheerders outperformen de S&P500 (10 jaar).
- Koop S&P500 koopt en u outpermt 98% van de fondsbeheerders.
- Koop extra bij correctie en u kan de S&P500 zelf outperformen.

Hoe een S&P500 portefeuille opbouwen

- Neem maandelijks een positie in (= spaarplan) via een tracker
- Neem grotere posities in bij correctie
- Werk met meerdere correctieniveaus

In deze presentatie leert u:

- Hoe u de correctieniveau's bepaalt
- Hoe u de grootte van de posities instelt

1. De S&P500 index
2. De S&P500 index versus fondsbeheerders
3. ETF op de S&P500 index
4. Position sizing strategie
5. Nabeschouwingen
6. Wat heb je nodig?
7. Uw vragen



3. ETF op de S&P500 index



Welke ETF op de S&P500 index?

- ETF SPDR S&P500
- ETF iShares Core S&P500
- ETF ProShares Ultra S&P500 (hefboom: 2)
- ETF ProShares Ultra Pro S&P500 (hefboom: 3)

Wat is een ETF?

- Exchange Traded Fund
- Beursgenoteerd “beleggingsfonds”
- Uitgever en beheerder

Aandachtspunten bij keuze ETF

- Assets (grootte fonds)
- Dagelijks volume van de ETF
- Kosten

3. ETF op de S&P500 index



1. ETF SPDR S&P500

- Grootste ETF wereldwijd
- Ticker: SPY (NYSE)
- Uitgever: State Street
- Onderliggend: de S&P500 aandelen

Symbol	ETF Name	Total Assets*	YTD	Avg Volume	Previous Closing Price
SPY	SPDR S&P 500 ETF	\$242,932,283.43	10.55%	63,644,976.0	\$244.85
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	\$121,051,885.49	10.56%	3,196,650.0	\$246.54
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	\$70,931,567.28	10.52%	1,823,329.0	\$224.85

3. ETF op de S&P500 index



2. ETF iShares Core S&P500

- Ticker: IVV (NYSE)
- Uitgever: iShares
- Onderliggend: de S&P500 aandelen

Symbol ↕	ETF Name ↕	Total Assets* ▼	YTD ↕	Avg Volume ↕	Previous Closing Price ↕
SPY	SPDR S&P 500 ETF	\$242,932,283.43	10.55%	63,644,976.0	\$244.85
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	\$121,051,885.49	10.56%	3,196,650.0	\$246.54
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	\$70,931,567.28	10.52%	1,823,329.0	\$224.85

3. ETF op de S&P500 index



3. ETF Proshares Ultra S&P500

- Ticker: SSO (NYSE)
- Uitgever: ProShares
- Hefboom: x 2
- Onderliggend: leveraged equities

Profile

Vitals

Issuer:	ProShares
Structure:	ETF
Expense Ratio:	0.89%
ETF Home Page:	Home page
Inception:	Jun 19, 2006
Tax Form:	1099
Tracks This Index:	S&P 500 Index (200%)

3. ETF op de S&P500 index



4. ETF Proshares Ultra Pro S&P500

- Ticker: UPRO (NYSE)
- Uitgever: ProShares
- Hefboom: x 3
- Onderliggend: leveraged equities

Profile

Vitals

Issuer:	ProShares
Structure:	ETF
Expense Ratio:	0.94%
ETF Home Page:	Home page
Inception:	Jun 23, 2009
Tax Form:	1099
Tracks This Index:	S&P 500 Index (300%)

1. De S&P500 index
2. De S&P500 index versus fondsbeheerders
3. ETF op de S&P500 index
4. Position sizing strategie
5. Nabeschouwingen
6. Uw vragen



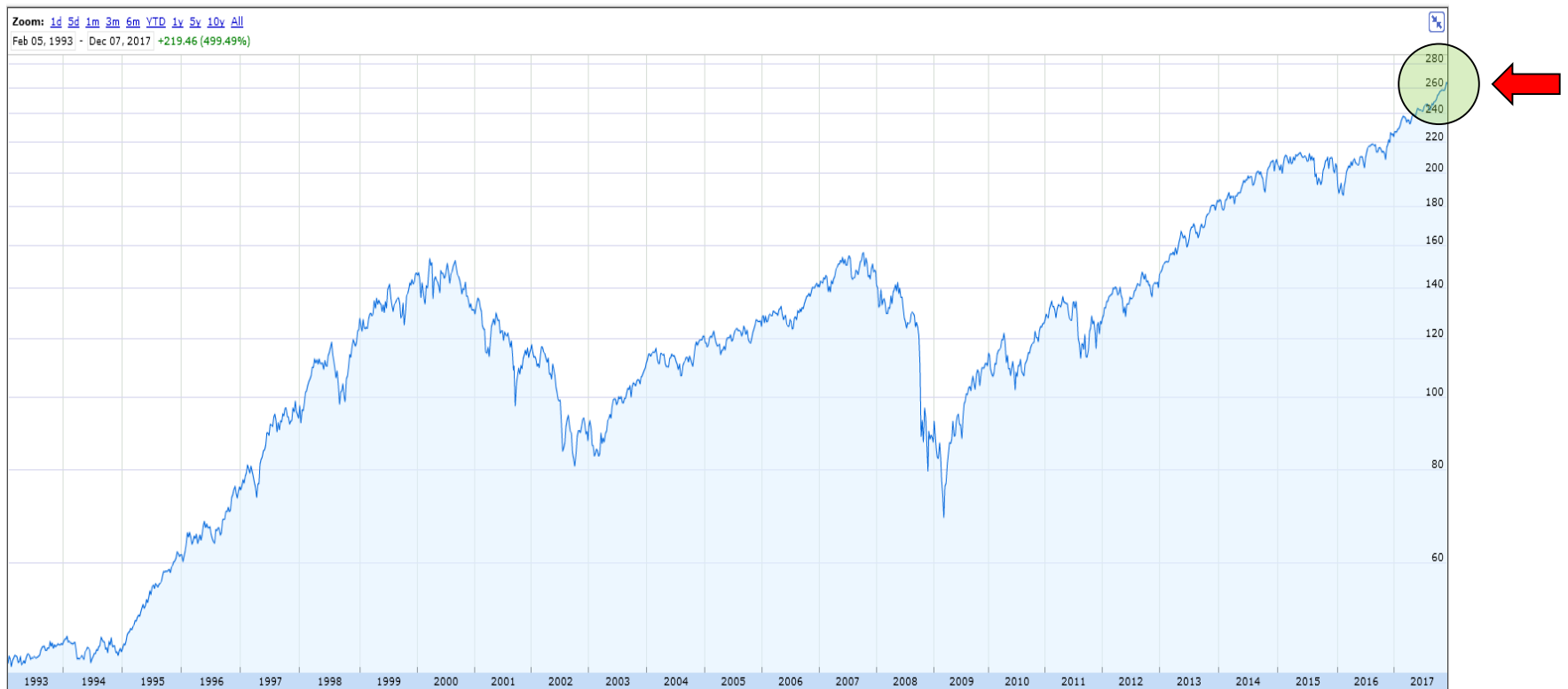
4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?

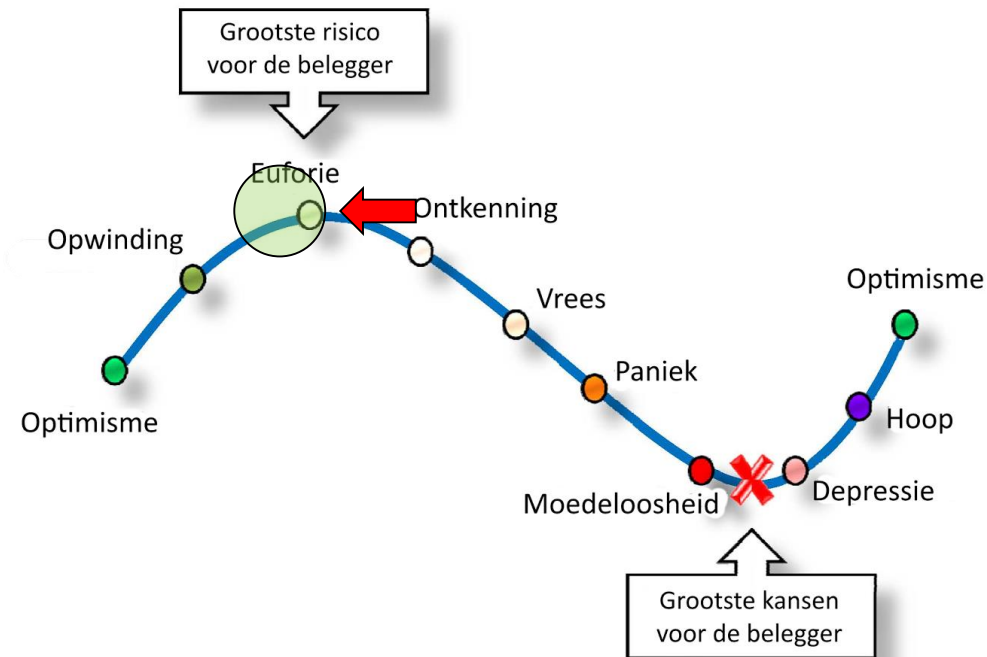
Principe van de strategie

- De S&P500 index **outperforms** 98% van de fondsbeheerders over 10 jaar.
- **Langetermijnstrategie** op basis van de **SPY**, een tracker op de S&P500.
- **Maandelijks** een positie op de **SPY** innemen.
- **Kopen bij correctie** en afhankelijk van de grootte van de correctie de positie **vergroten**.

4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?

Stap 1: Identificeer in welke cyclus de beursindex zich bevindt



4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?**Stap 1: Identificeer in welke cyclus de beursindex zich bevindt**

4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?

Stap 2: Zoek naar een vergelijkbaar punt in het verleden



4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?

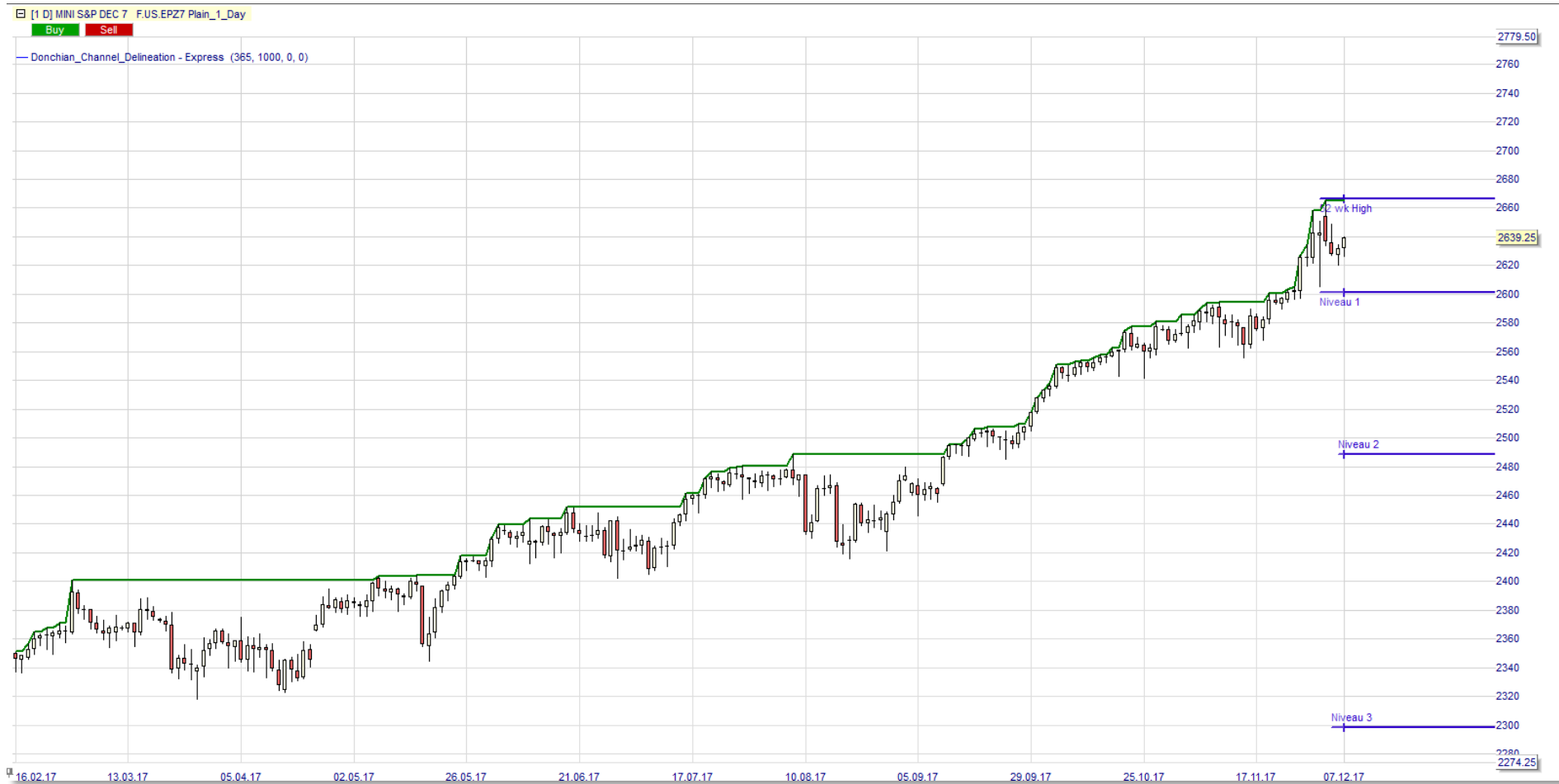
Stap 3: Ga naar de [Position Sizer spreadsheet](#)



Principe Position Sizing

- Maandelijks wordt een positie ingenomen.
- De **grootte van de positie** hangt van de correctie op de beurs.
 - Grote correctie? = grotere positie
- De grootte van de correctie wordt gemeten a.d.v. “52 wk high”
 - Bereken de hoogste koers over de 52 voorbije weken (52 wk high)
 - Bereken verschil tussen actuele koers en de “52 wk high”
- ...

4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?



4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?

Stap 3: Ga naar de [Position Sizer spreadsheet](#)



Principe Position Sizing

- **Bepaal 3 niveaus**, bijvoorbeeld:
 - Niveau 1: : -7% t.o.v. 52 wk high
 - Niveau 2 : -20% t.o.v. 52 wk high
 - Niveau 3 : -35% t.o.v. 52 wk high
- Simuleer de **grootte van de posities**, bijvoorbeeld
 - Koers > niveau 1 : koop 0 SPY
 - Niveau 1 > koers > niveau 2 : koop 2 SPY
 - Niveau 2 > koers > niveau 3 : koop 8 SPY
 - Niveau 3 > koers : koop 16 SPY

4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?

Stap 3: Ga naar de Position Sizer spreadsheet



1. Keuze aandeel	SPDR S&P 500 ETF Trust	spy
		USD
	ETF / aandelenkeuzes	
	Ackermans & van Haaren NV	ebr:ackb
	Berkshire Hathaway Inc.	brk.b
	iShares MSCI EAFE Growth Index (ETF)	efg
	iShares MSCI EMU Index (ETF)	ezu
	iShares Russell 1000 Value Index (ETF)	iwd
	iShares S&P Global 100 Index (ETF)	ioo
	iShares S&P Global Healthcare Sect.(ETF)	ixj
	PowerShares QQQ Trust, Series 1 (ETF)	nasdaq:qqq
	SPDR S&P 500 ETF Trust	spy
	Wendel SE	epa:mf
2. Kies startdatum	1-6-2007	
Koers bij start	154,08	USD
Huidige koers	263,77	USD
Grootste correctie	-51,70%	
3. Stel correctieniveaus en ordergrootte in t.o.v. 25 wk - high		
Correctie 1	7,00	%
Correctie 2	20,00	%
Correctie 3	35,00	%
Indien koers hoger dan -7%, koop maandelijks:	0	aandelen
Indien koers hoger dan -20% maar lager dan -7% , koop maandelijks:	2	aandelen
Indien koers hoger dan -35% maar lager dan -20% , koop maandelijks:	8	aandelen
Indien koers lager dan -35% , koop maandelijks:	16	aandelen

Startdatum

Grootste correctie

Niveaus

Grootte posities

4. Hoe de S&P500 outperformen met position sizing?

Stap 4: Simuleer en evalueer

Periode	10,5	jaar
Belegd bedrag	20599,49	USD
Aantal gekochte aandelen	202	
Huidige waarde	53281,54	USD
Resultaat gespreide instap	158,65%	
Geannualiseerd	9,46%	
Koerstijging aandeel sedert start	71,19%	
Geannualiseerd	5,24%	
Waarde belegging 20599,5 USD bij start	35264,3	USD
Belegd bedrag per jaar		
2017	0	USD
2016	760	USD
2015	775	USD
2014	0	USD
2013	0	USD
2012	256	USD
2011	1208	USD
2010	1087	USD
2009	9284	USD
2008	6942	USD
2007	288	USD
2006	0	USD
2005	0	USD
2004	0	USD
2003	0	USD
2002	0	USD
2001	0	USD
2000	0	USD

Totale investering over periode

Rendement investering

Koersstijging SPY over periode

Posities op jaarbasis

1. De S&P500 index
2. De S&P500 index versus fondsbeheerders
3. ETF op de S&P500 index
4. Position sizing strategie
5. Nabeschouwingen
6. Uw vragen



5. Nabeschouwingen

- **Een outperformance van de beurs(index) kan!**
 - Aan de vooravond van een correctie?
 - *Grotere posities bij correctie*
 - Na een zware correctie?
 - *Vernauw de correctie niveaus*

- **Denk aan spreiding:**
 - S&P500 via de tracker SPY
 - Nasdaq100 via de tracker QQQ
 - Holdings:
 - Ackermans & van Haaren (B)
 - Wendel (F)
 - Berkshire Hathaway (US)

5. Nabeschouwingen

- De Position Sizer berekent de grootste correctie

2. Kies startdatum	1-12-2001	
Koers bij start	113,37	USD
Huidige koers	264,07	USD
Grootste correctie	-51,70%	

- Overweeg bij een extreme correctie een extra positie met hefboom 2
 - ETF Proshares Ultra S&P500 - ticker: SSO (NYSE)

5. Nabeschouwingen

- Quid kosten?
- Amerikaanse aandelen en **ETF** : \$ 0,01 / aandeel, minimum \$ 1,95, **max 0,5%**
 - Voorbeeld : Koop 50 SPY @ \$ 250 – commissie \$ 1,95
 - Voorbeeld : Koop 1.000 IVV @ \$ 250 – commissie \$ 10

Overzicht alle tarieven

- Belgische belegger? Hou rekening met de **0,35% beurstaks**
 - Voorbeeld : Koop 20 SPY @ \$ 250 = \$ 5.000 => commissie \$ 1,95
: Beurstaks = $(20 \times \$250) \times 0,35\% = \$ 17,50$
- Jaarlijkse kosten ETF SPY: 0,09% (beleggingsfondsen: 0,6 tot 1,5%)

1. De S&P500 index
2. De S&P500 index versus fondsbeheerders
3. ETF op de S&P500 index
4. Position sizing strategie
5. Nabeschouwingen
6. Uw vragen





WH Selfinvest Kantoor Gent (BE)

- **info@whselfinvest.be**
- Maaltecenter Blok G
Derbystraat 349
9051 Gent
België
- +32 (0)9 383.86.38

WH Selfinvest Kantoor Amsterdam (NL)

- **info@whselfinvest.nl**
- Tauro Gebouw
Teleportboulevard 110
1043 EJ Amsterdam
Nederland
- +31 (0)20 68 23 593