



Vlaamse Federatie van
Beleggers

Technische Analyse dag

24 februari 2018

Etienne Verhelle

Shiller P/E op 33: Aandelenmarkt overgewaardeerd

Date: Mon, 19 Feb 2018 08:12:38 -0600 (Updated every 10 minutes)

Shiller P/E: 33 (%)

Shiller P/E is **96.4% higher** than the historical mean of **16.8**

Implied future annual return: **-3.1%**

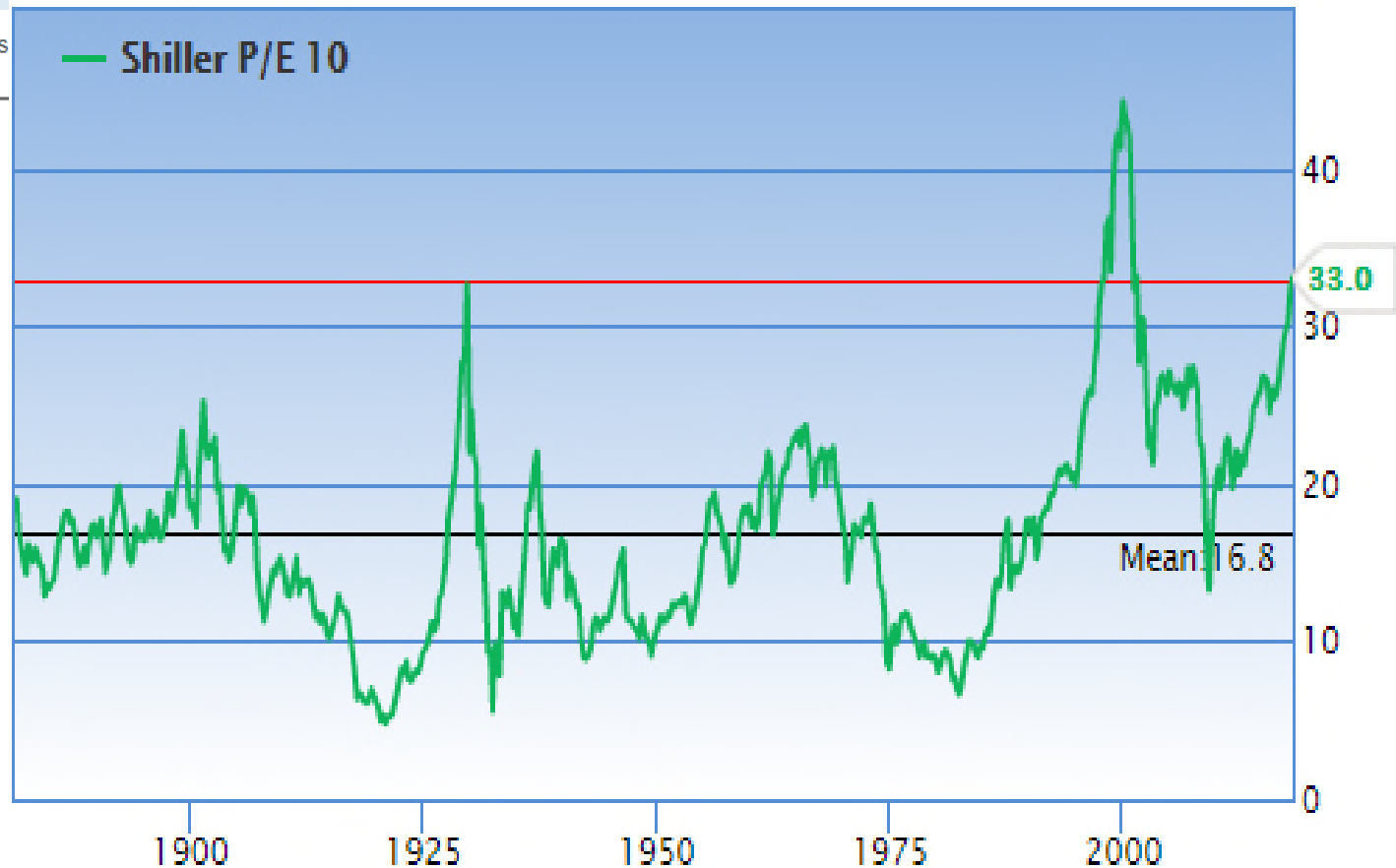
Historical low: **4.8**

Historical high: **44.2**

S&P 500: **2732.22**

Regular P/E: **26** (historical mean: 16)

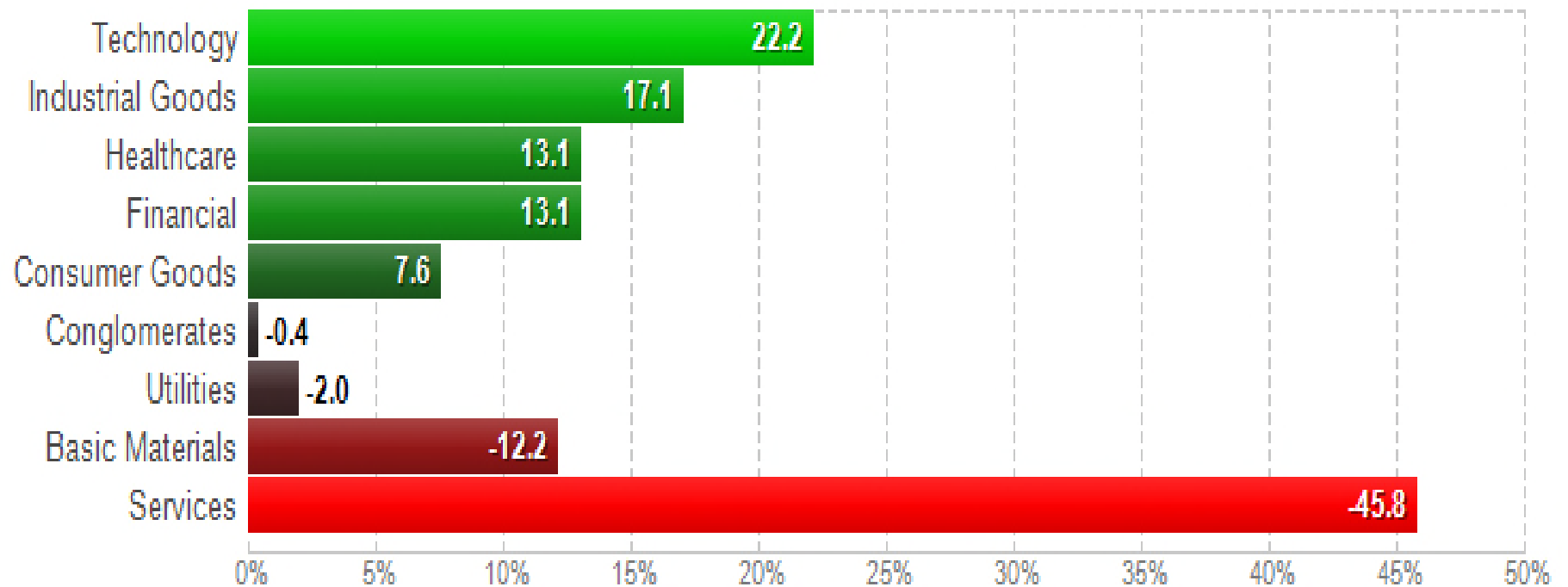
De Shiller P/E noteert op dit moment ongeveer twee maal het historische gemiddelde



Huidige sectorstand op 1 jaar

1 YEAR PERFORMANCE %

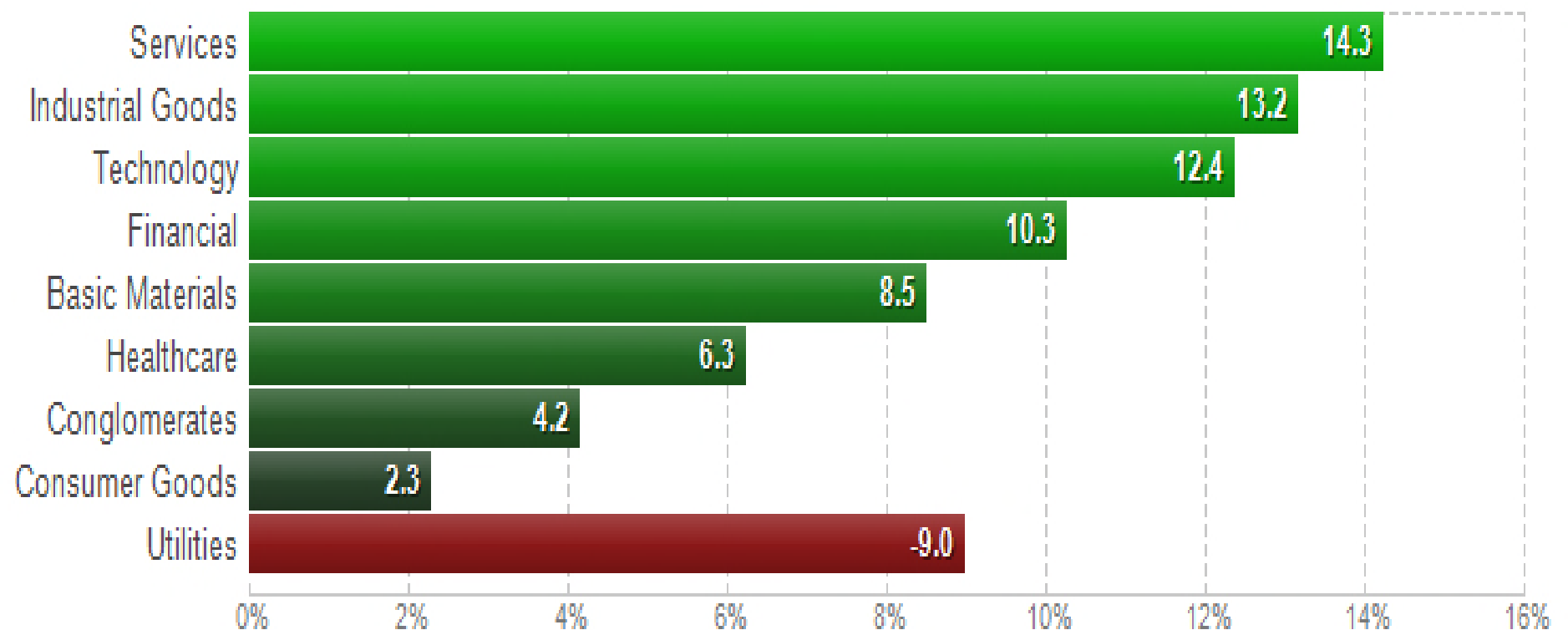
FEB 22 2018



Huidige sectorstand op 6 maanden

6 MONTHS PERFORMANCE %

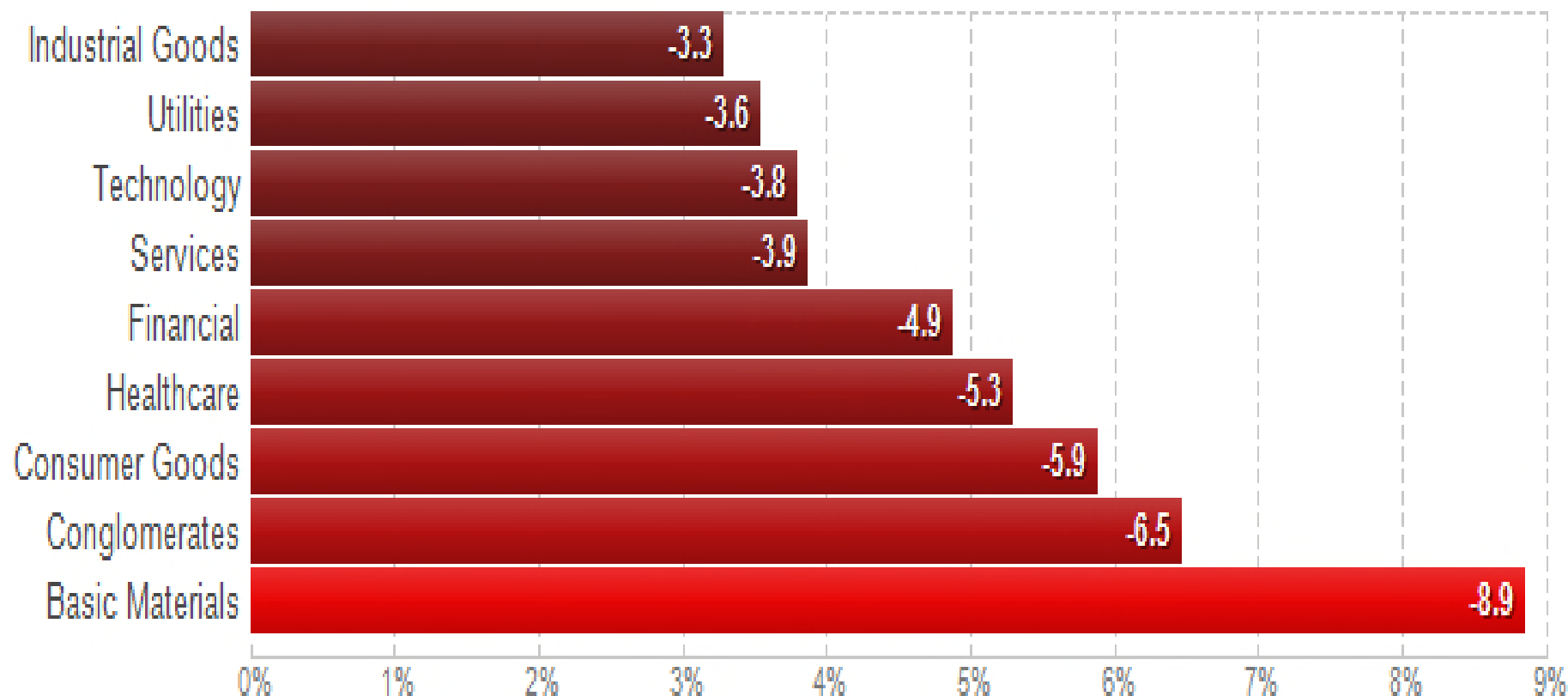
FEB 22 2018



Huidige sectorstand op 1 maand

1 MONTH PERFORMANCE %

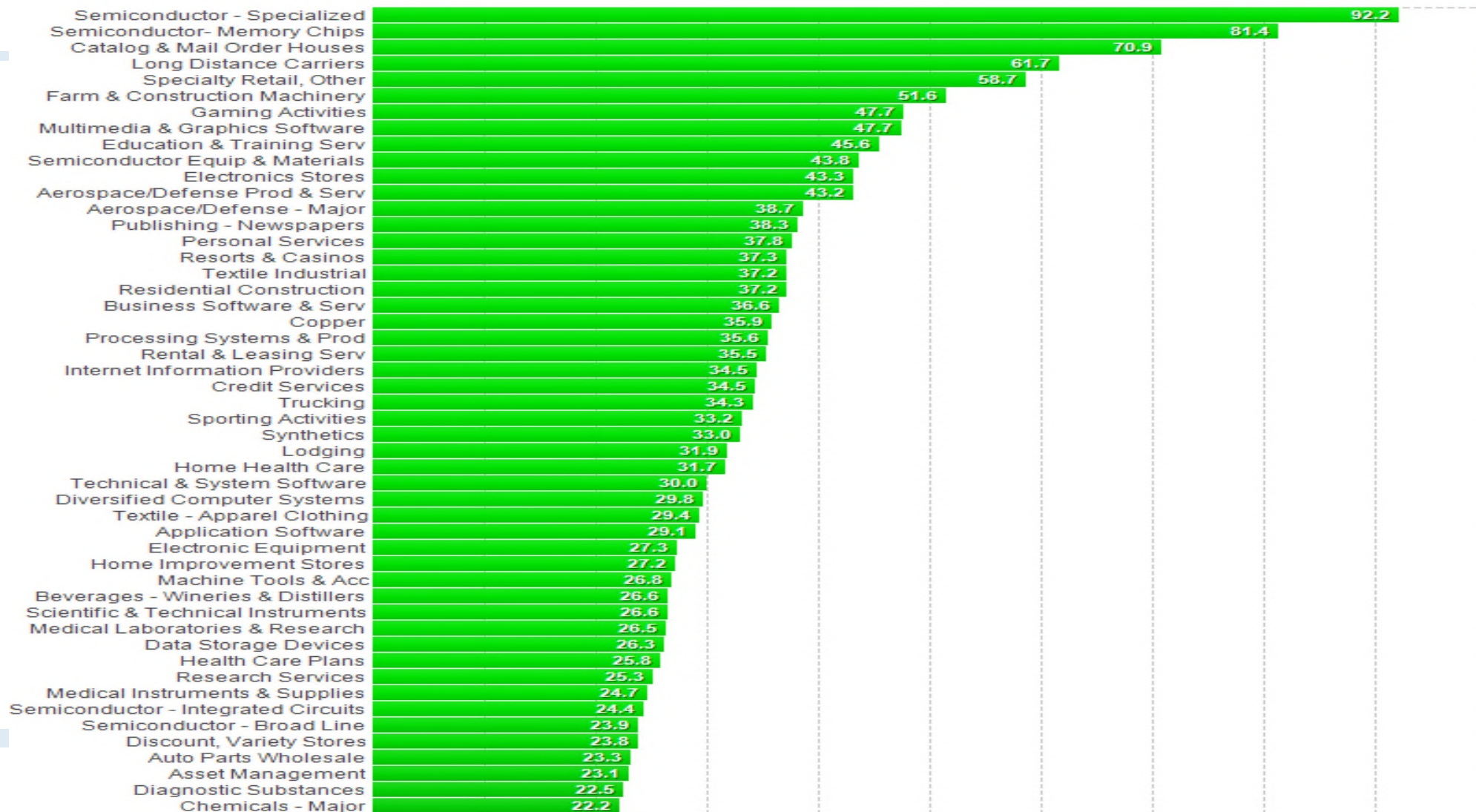
FEB 22 2018



Hype subsectoren laatste jaar

1 YEAR PERFORMANCE %

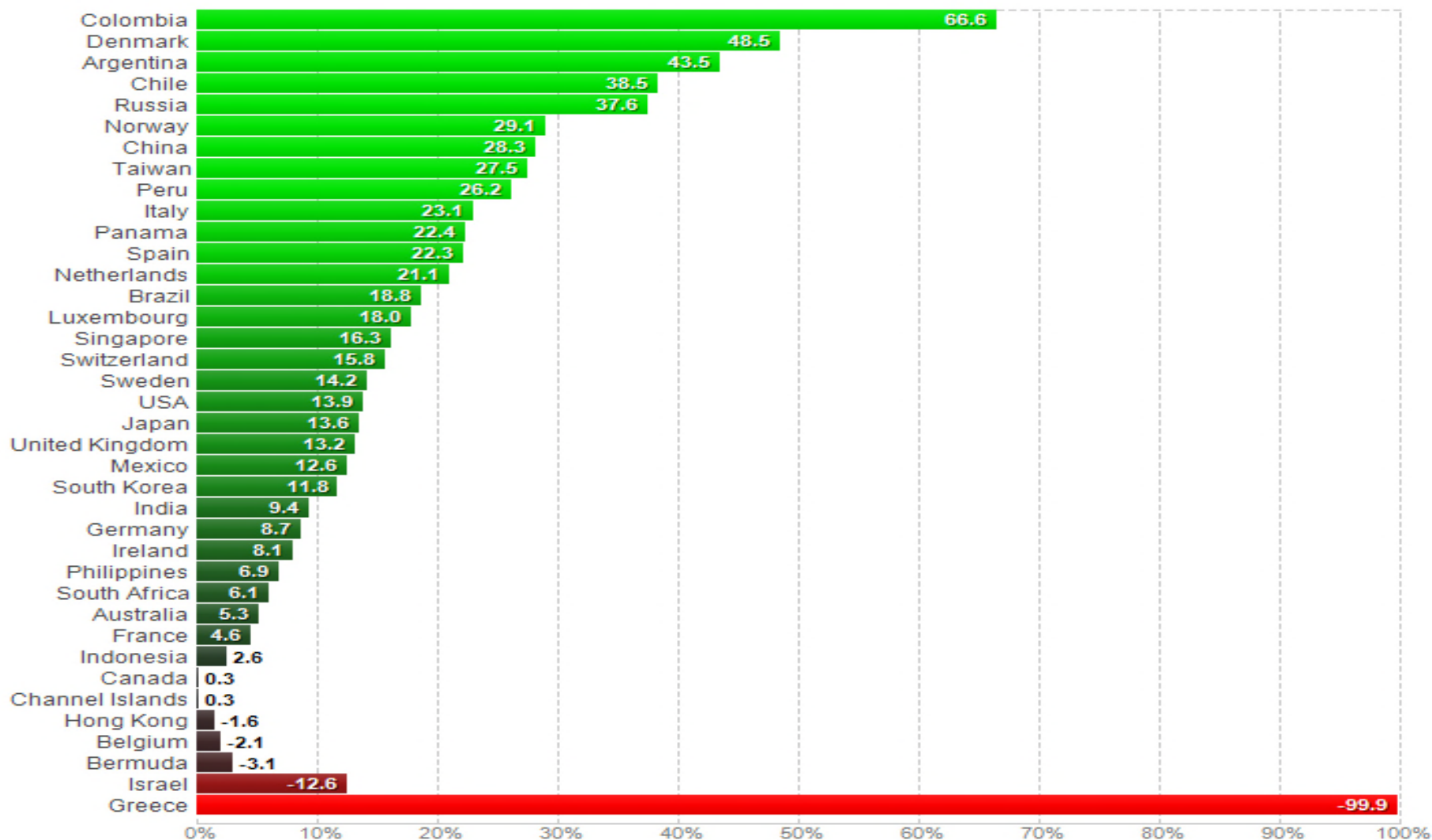
FEB 22 2018



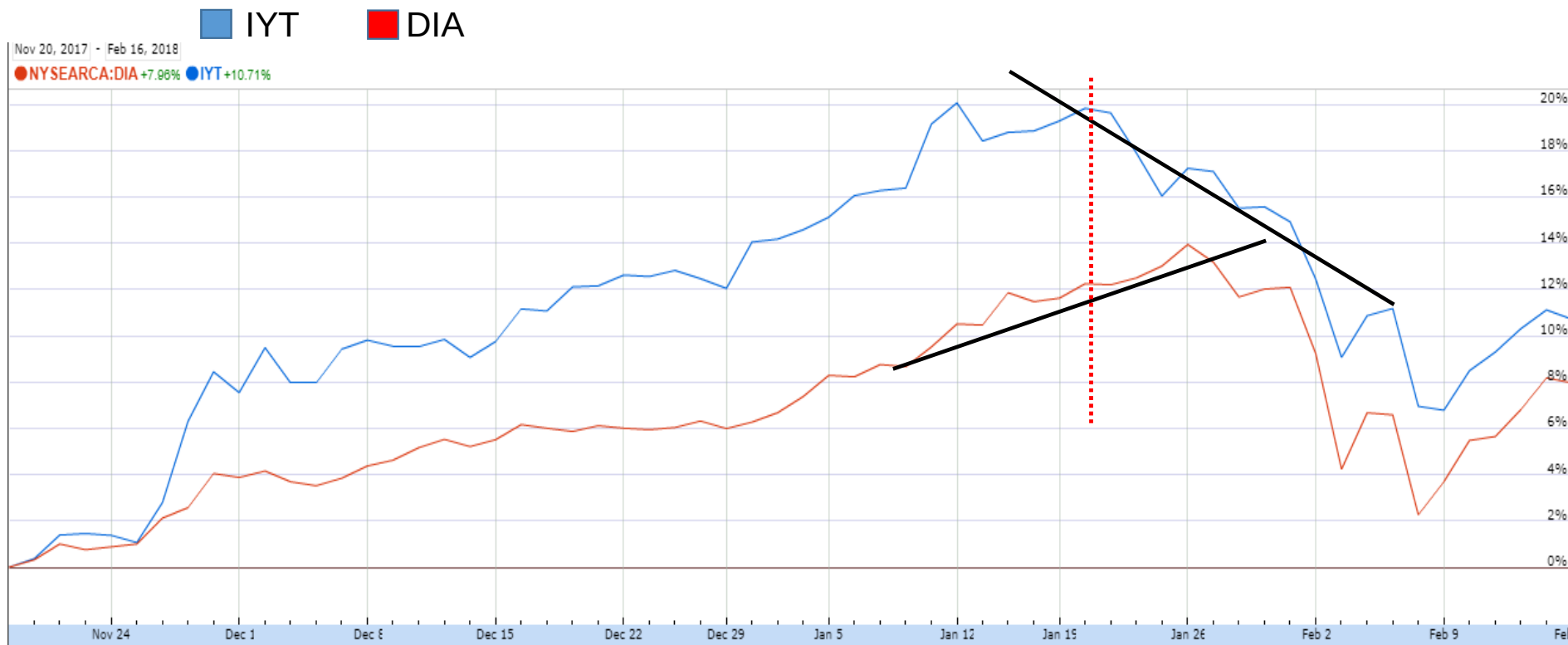
Huidige regiostand op 1 jaar

1 YEAR PERFORMANCE %

FEB 22 2018

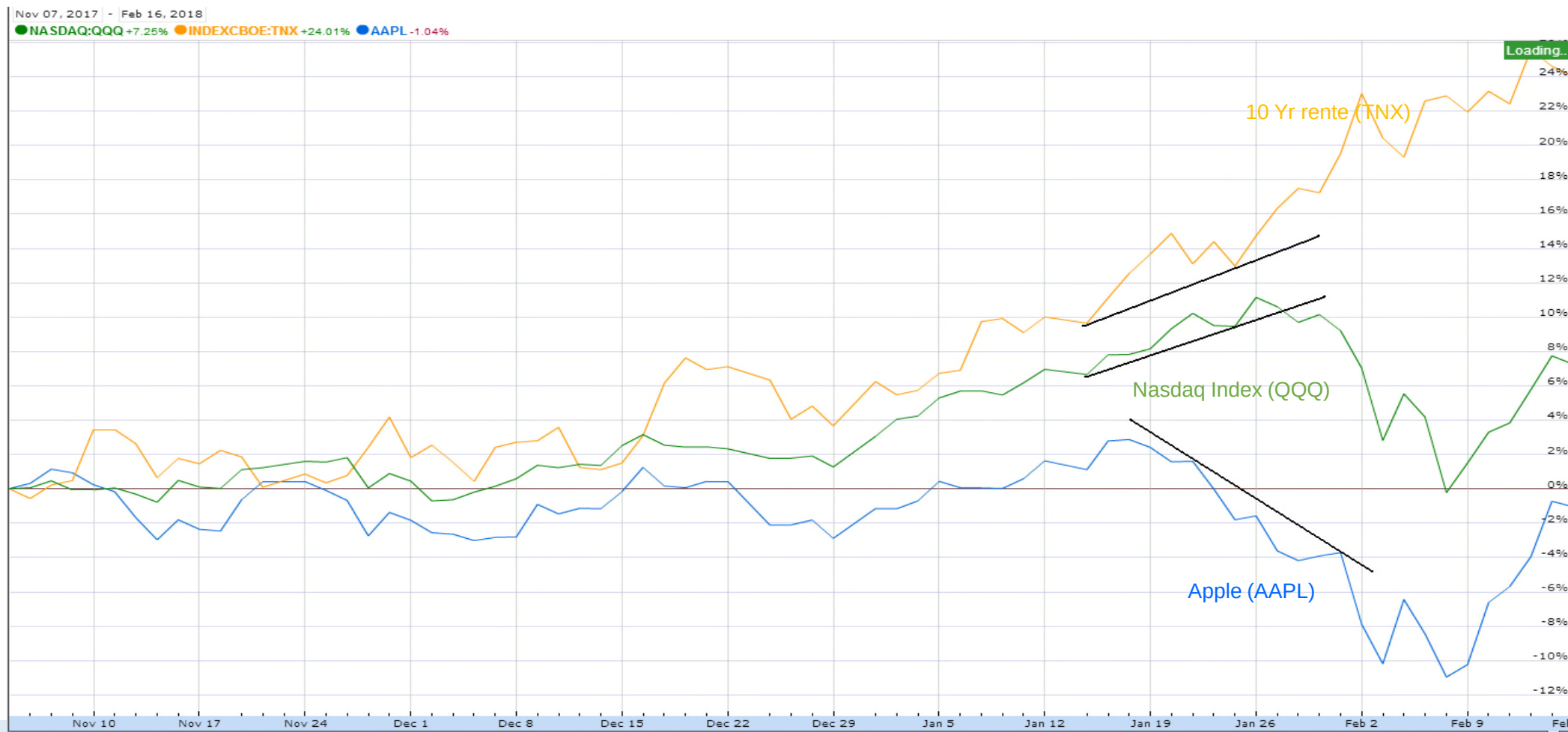


Dow Jones Industrial versus Transport Index (rode curve)

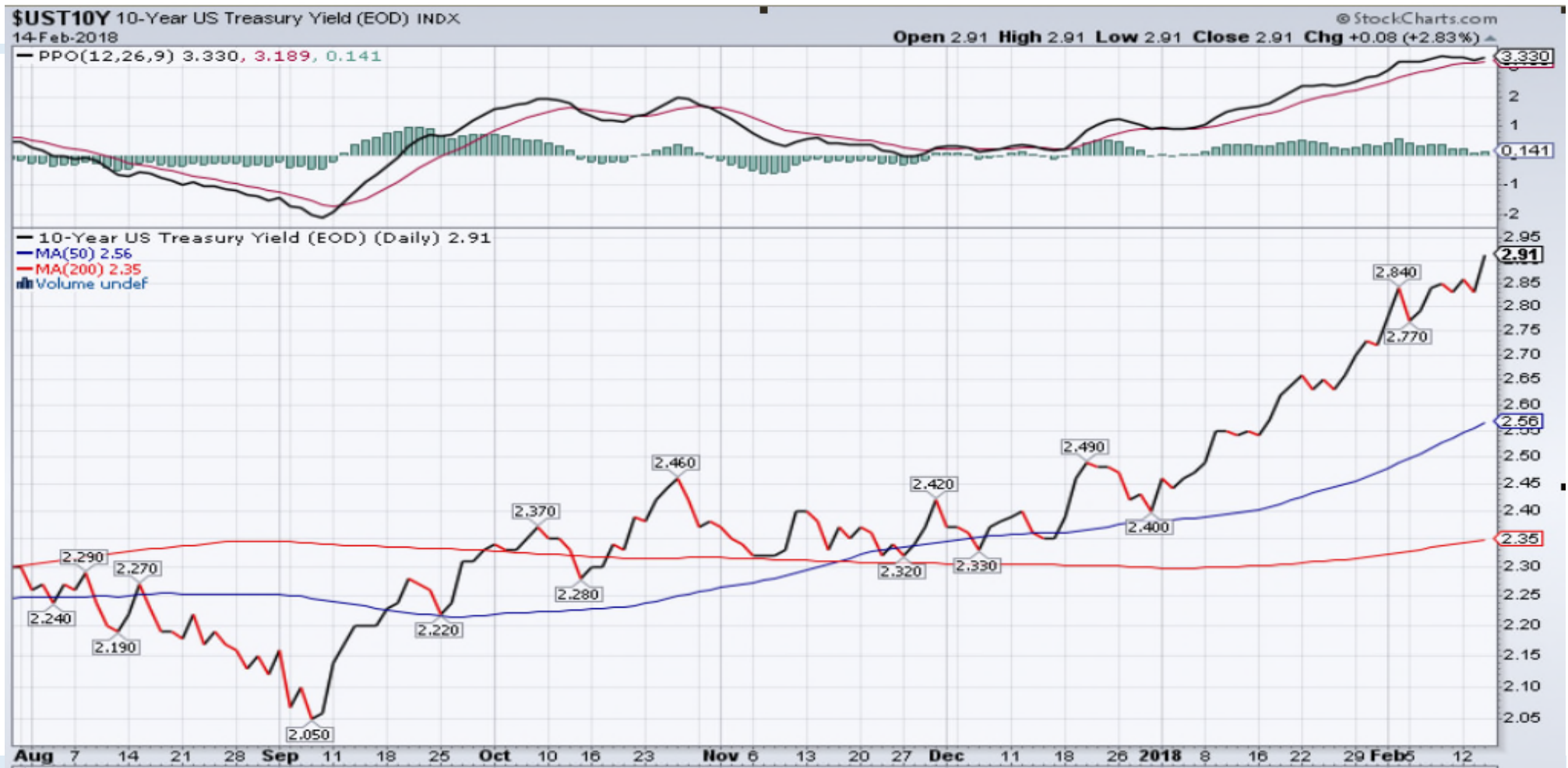


Zolang beide indices nieuwe highs vertonen is de lange termijn voor aandelen omhoog gericht.

Eind januari: Geen fraai technisch beeld v/d grootste indexcomponent

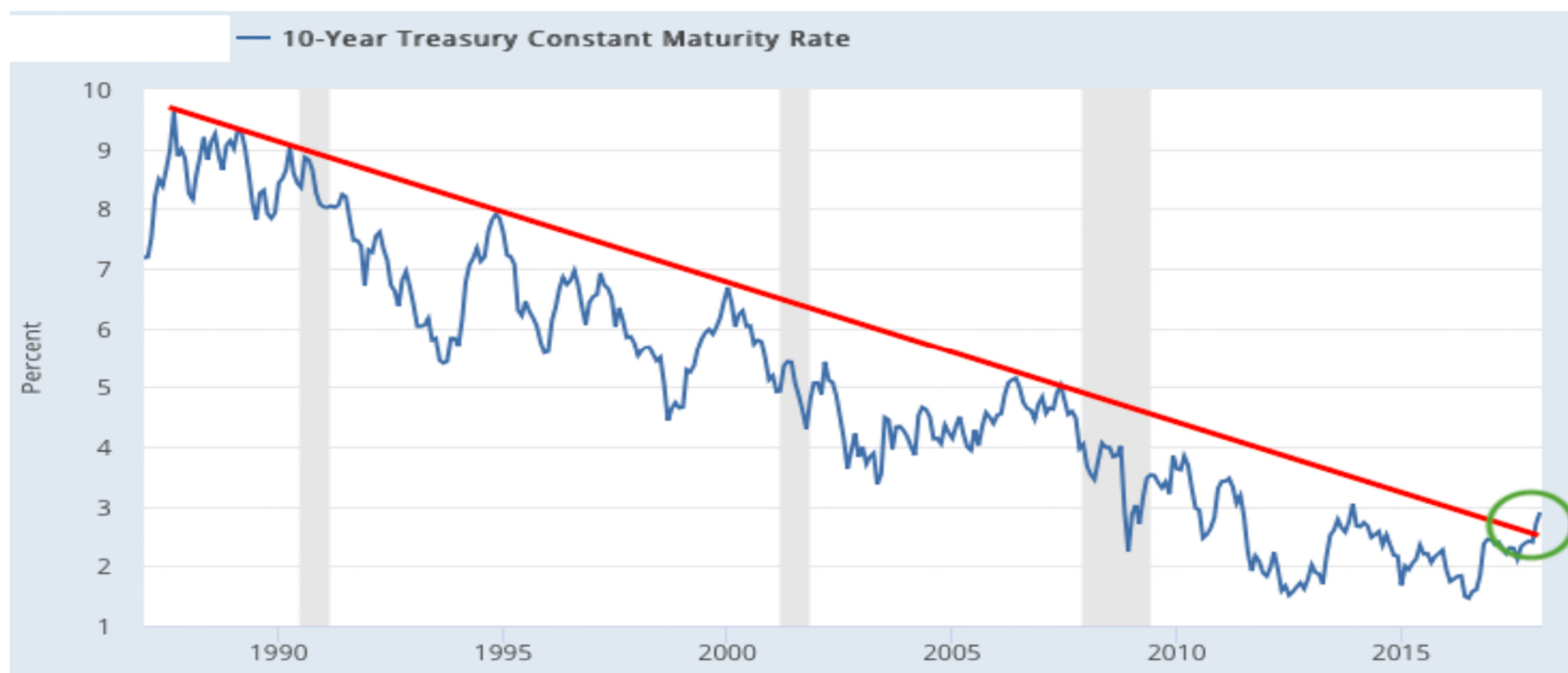


Technisch aankoopssignaal 10 jarige rente (MACD door nullijn)



10 Jaars rente opwaarts uitgebroken

De 10-jaarsrente is voor het eerst in 3 decennia opwaarts uitgebroken uit z'n negatieve trend. Een oplopende rente gaat nu eenmaal gepaard met een oplopende inflatie.

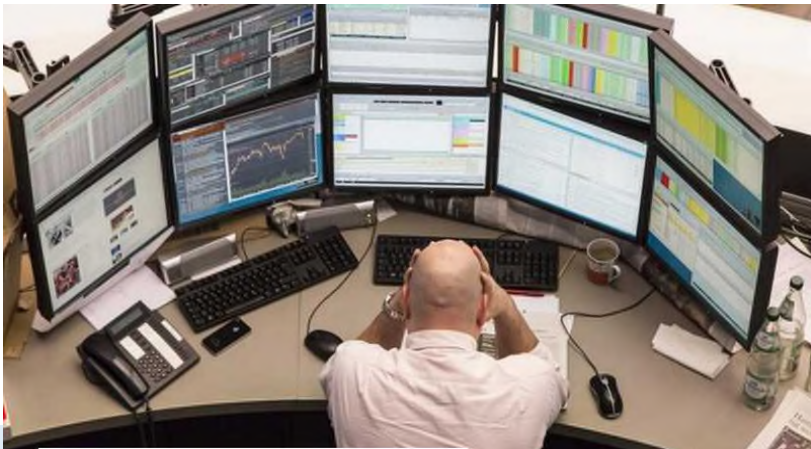


‘Sell off’ van begin februari verrast ons niet, het moest gebeuren



Tussen 2 en 9 februari ging er in de S&P 500 aandelenkorf alles samen zo’n 2.500 miljard dollar aan marktwaarde verloren.

De recente “sell off” verrast ons niet. Het moest een keer gebeuren.



Een aantal tips van Buffet hoe beleggers het beste om kunnen gaan met een marktcorrectie en hoe ze die in hun voordeel kunnen aanwenden :

“Correcties zijn normaal en onvoorspelbaar”

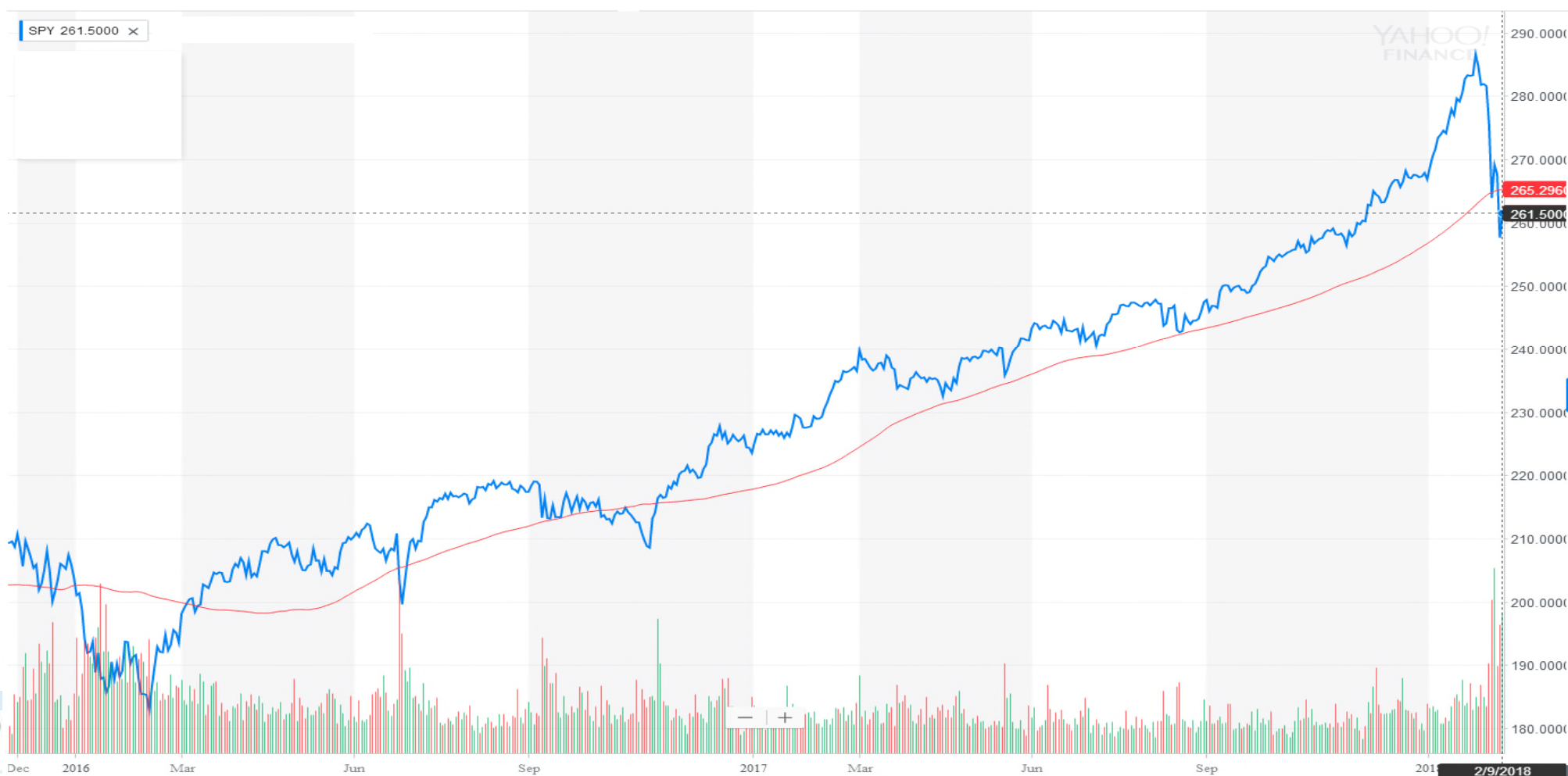
“Een correctie is als een uitverkoop op de beurzen”

Ooit, op een gegeven moment, roept het gemiddelde de koers naar zich

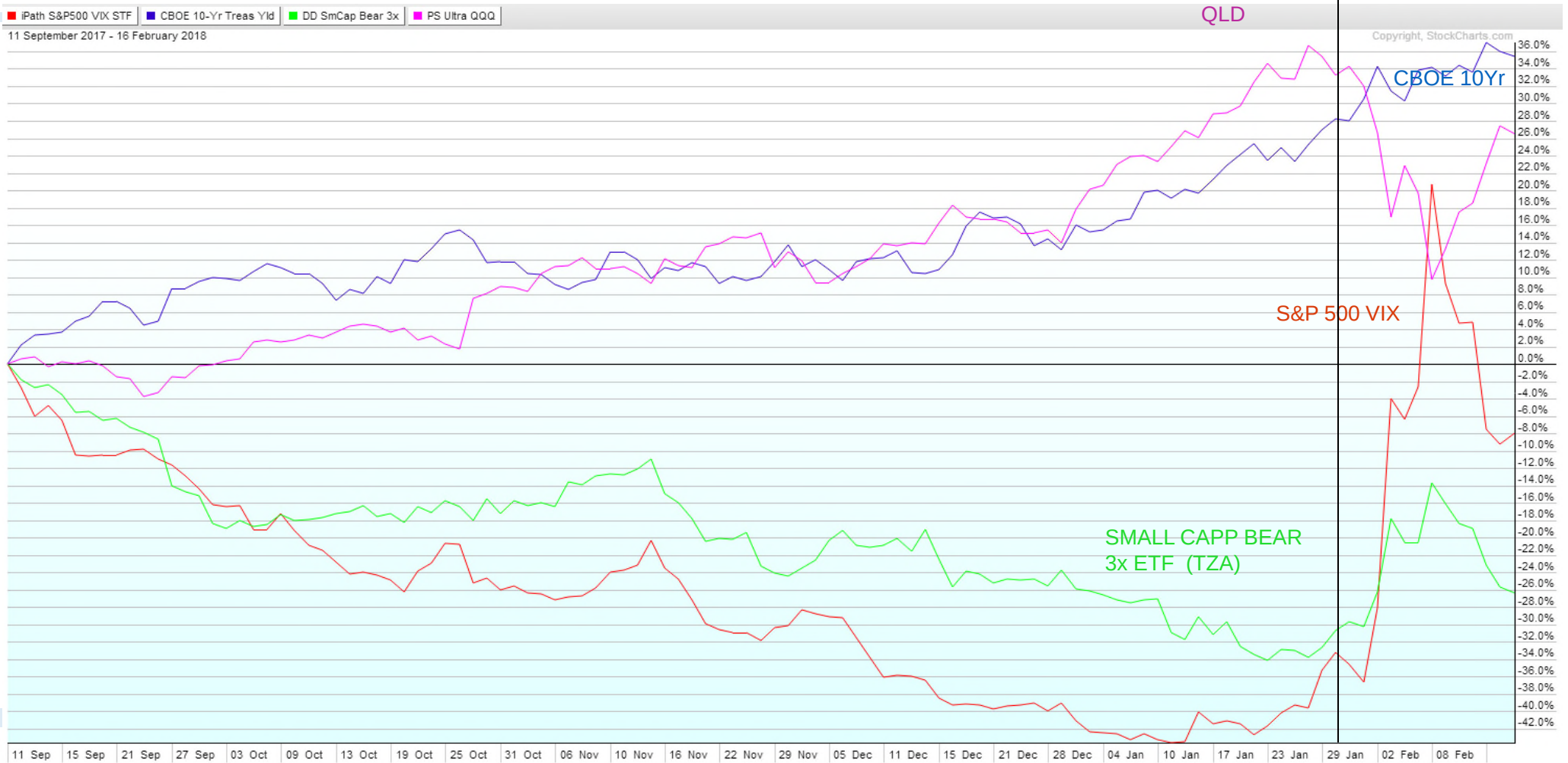
SPDR S&P 500 ETF (SPY)

261.50 +3.87 (+1.50%)
At close: February 9 4:00PM EST

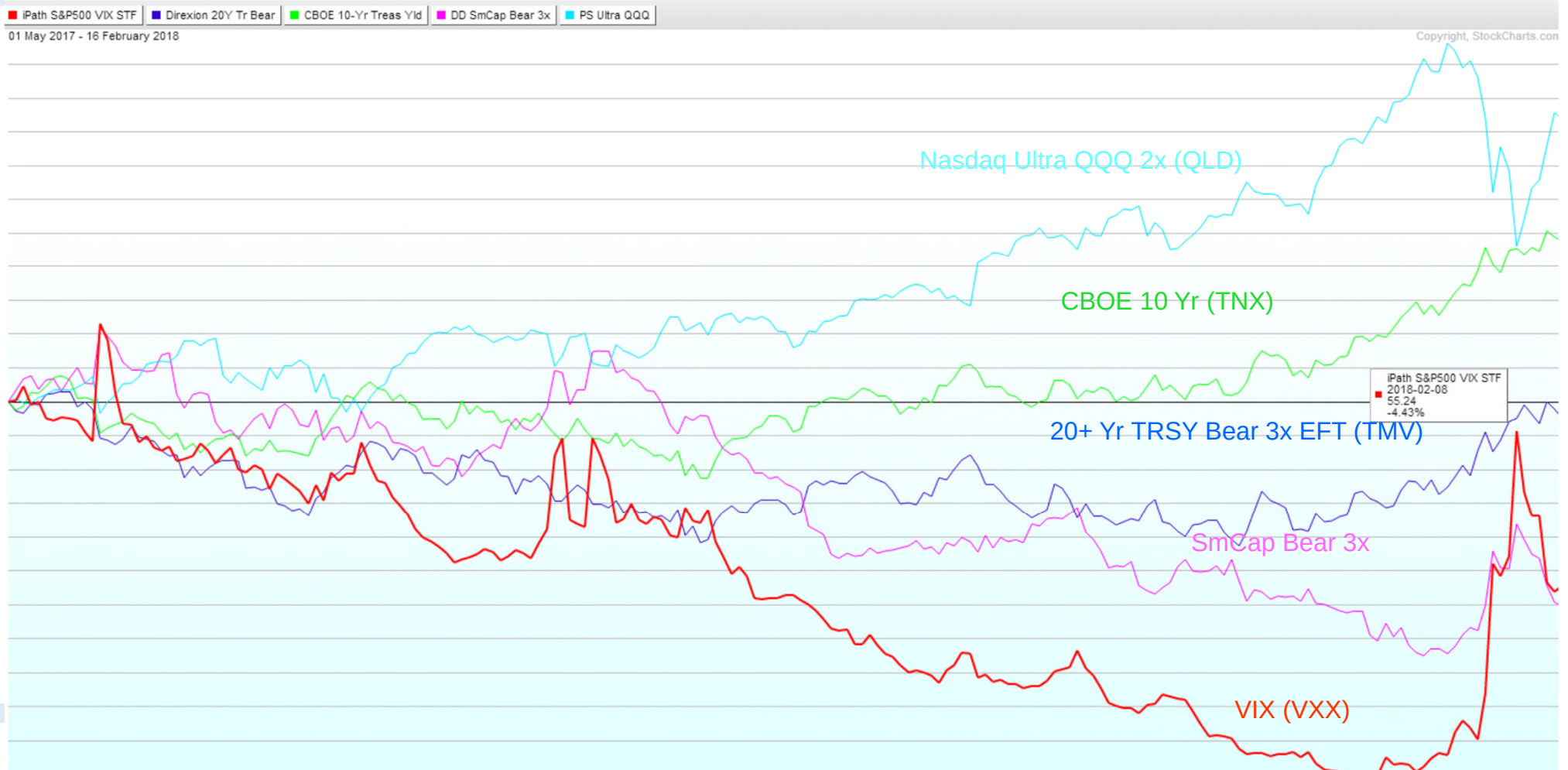
262.42 +0.92 (0.35%)
Pre-Market: -



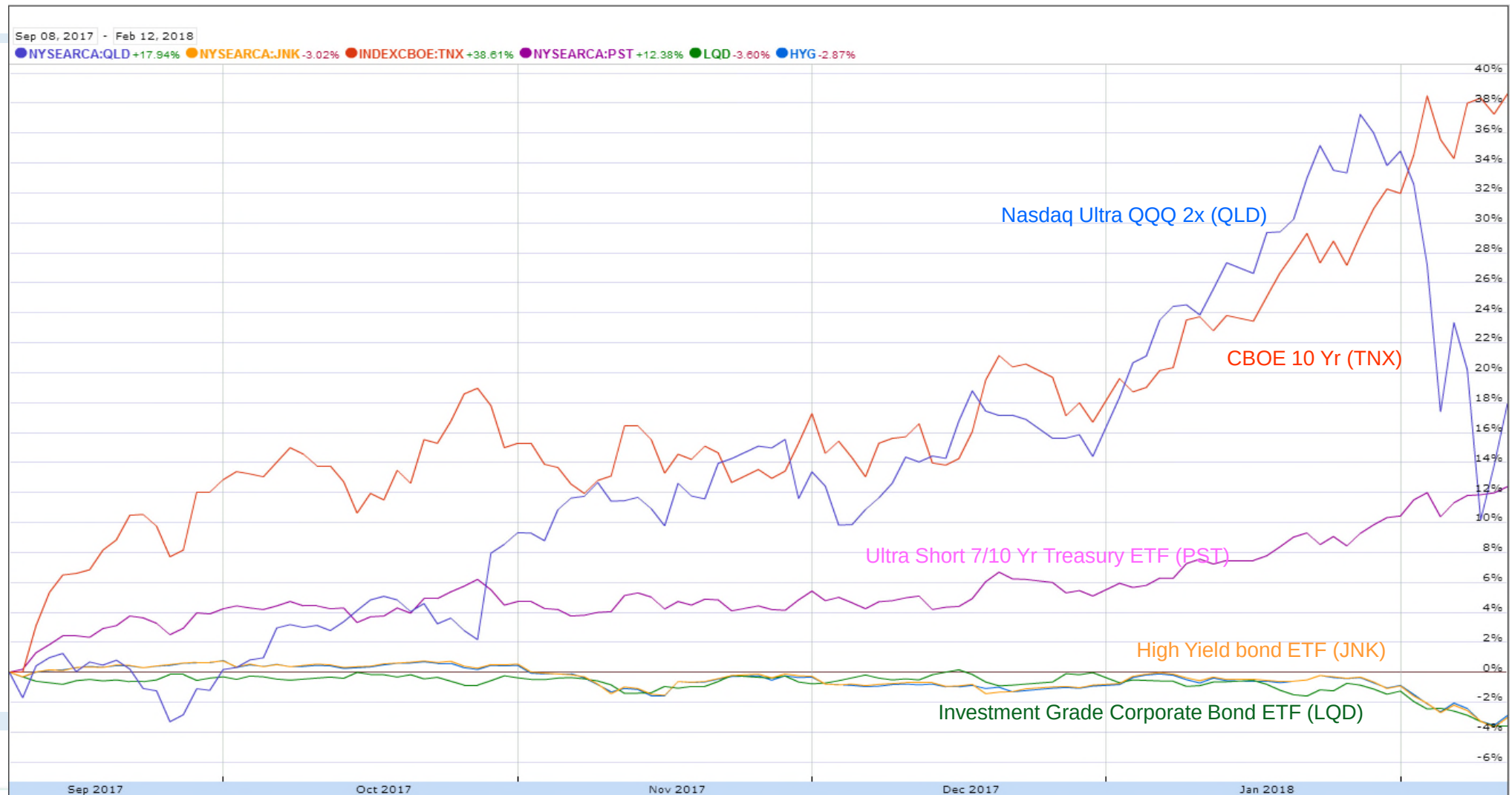
Relatie aandelenkoers (QLD), Rente (TNX), Vix (VXX) en de inverse small cap leveraged ETF (TZA) 11 sept – 16 febr 2018



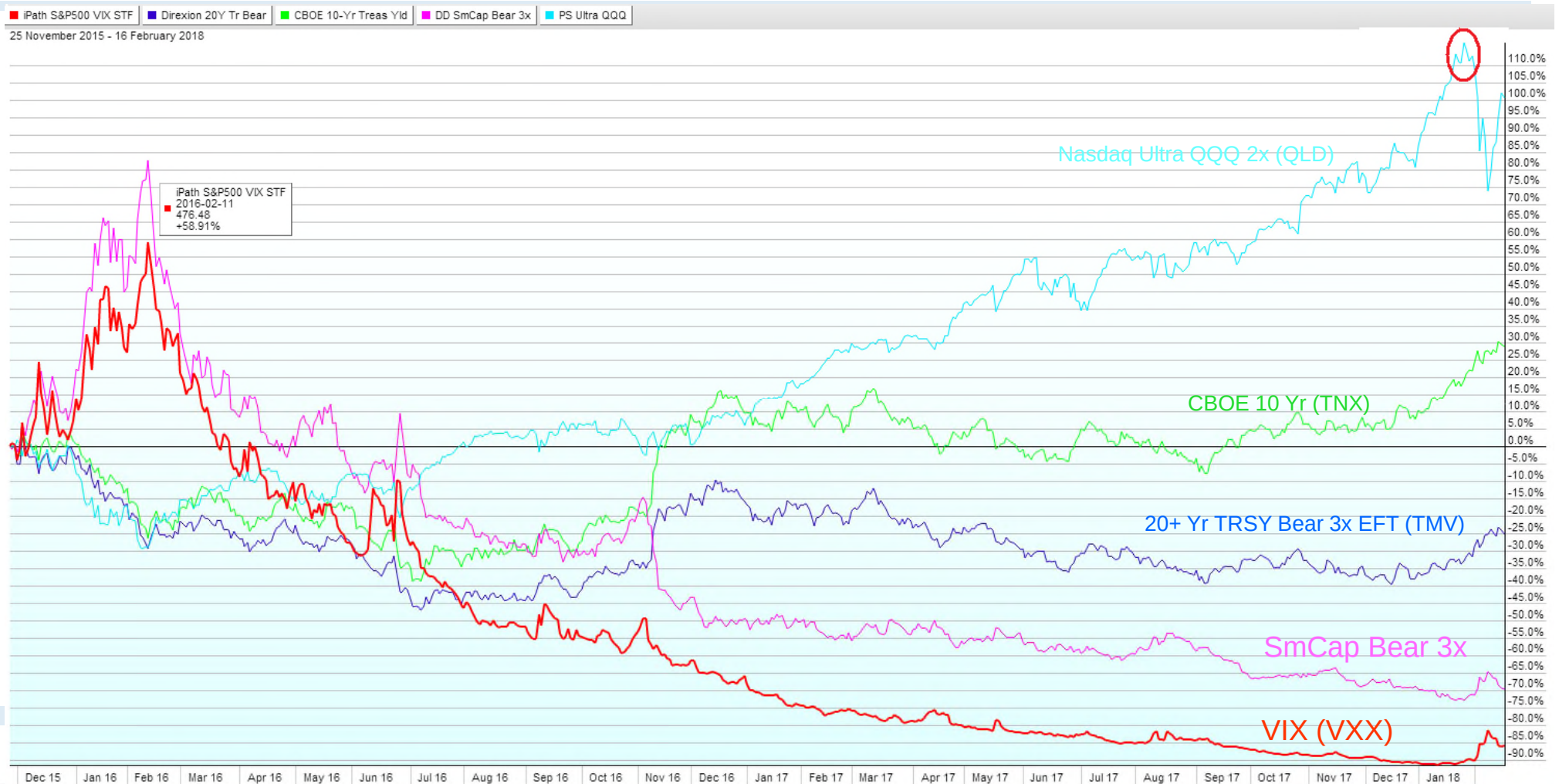
Voorijlend koersgedrag VIX (Volatility of angstindex), 10 jarige rente, enz... op het beursverloop. 1 mei 2017 – 16 feb 2018



Idem voorijlend koersgedrag VIX, enz..., op het beursverloop, met dalende High Yield & Investment Grade Corp Bond ETF. 8 sept 17 – 12 feb 18



Voorijlend koersgedrag VIX (Volatility of angstindex), rente, enz., op beursverloop. Markt dieptepunt was 11/02/16. Marktindicator AK signaal was 01/03/16



S&P500 in wording? een vb van een angstaanjagende correlatie met de Nikkei index, stevige top in 1990, daarna daling tot in 1999

jesselfelder published on TradingView.com, February 15, 2018 18:49 UTC

SP:SPX, 1D 2718.90 ▲ +20.27 (+0.75%) O:2713.46 H:2721.17 L:2689.82 C:2718.90



Renteopstoot 21 febr einde zitting: Dow duikt plots met 500 punten

Amerikaanse treasuries werden gedumpt waardoor de rente omhoogschoot

United States 10-Year ▲ 2.952 +0.059 (+2.04%)



iPath US Treasury 10-yr Bear ETN (DTYS) bevat de 10-Year US Treasury Note Futures



Eenvoudige analyse van een Aan- (21/05/03) & Verkoopsinaal (23/11/07)

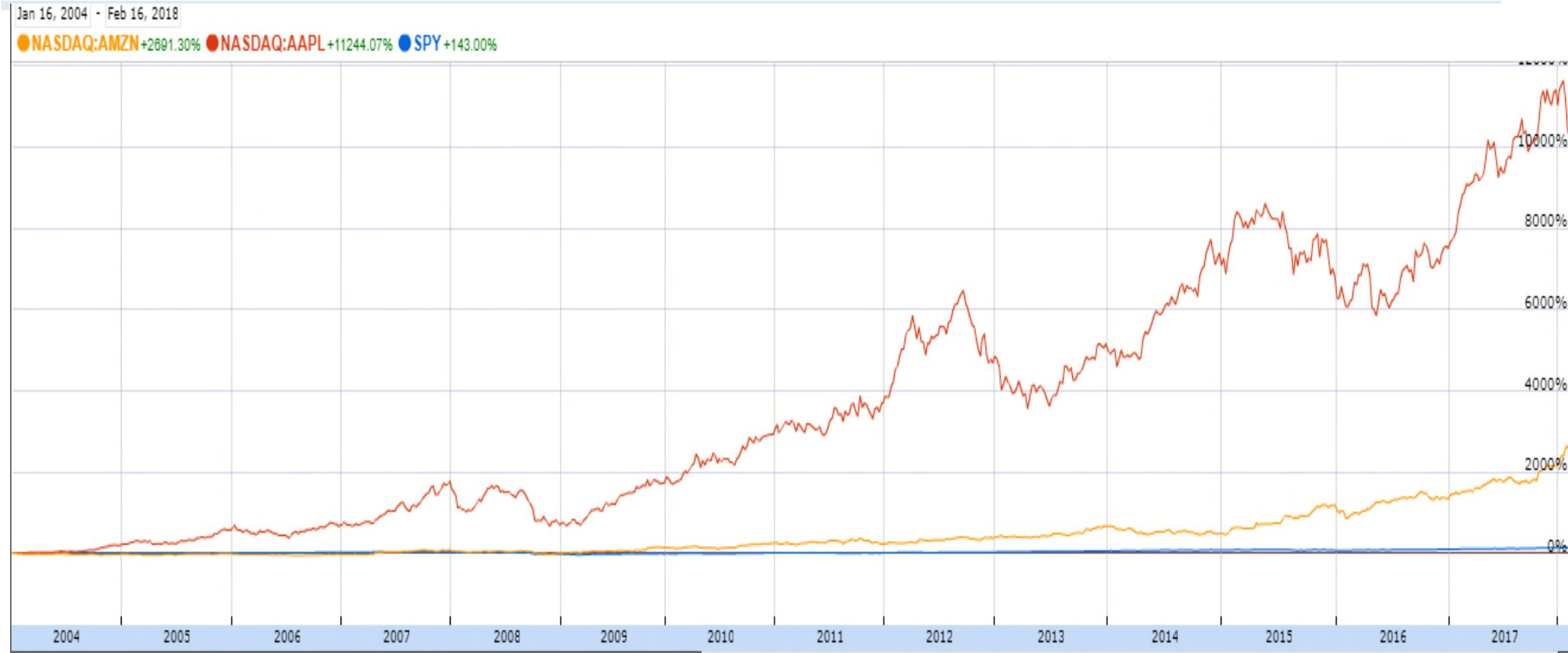


S&P 500 Index vanaf januari 2004



Zelfde grafiek maar met toevoeging van Apple en Amazon

Waar vind je de S&P 500 (SPY) curve ?



Amazon steekt Apple voorbij als absolute beurstopper



Rente invloed op vastgoed: Unibail-Rod, Public St(PSA), Simon Pr(SPG), Cofinimmo

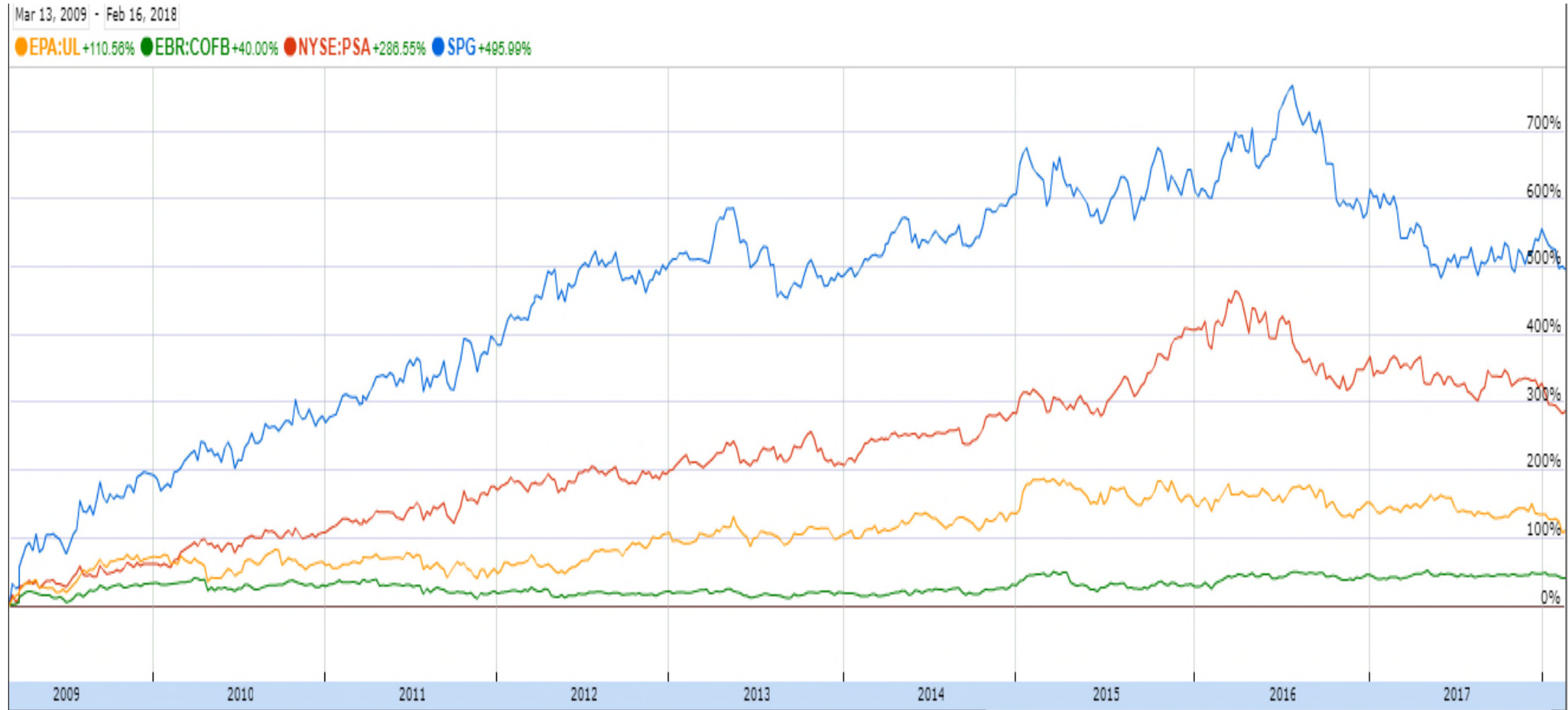


- Opkomst van online shopping: winkels straks overbodig?
- Stijgende rente jaagt vastgoedfondsen op hogere kosten

Unibail-Rodamco versus AEX index



VASTGOEDVERGELIJKING tussen Simon Prop Gr (\$), Public Stor (\$), Unibail-Rod (€), Cofinimmo (€)



ETF's: Nader bekeken...



ETF TER (Total Expense Ratio): Kosten Amerikaanse ETF's versus Europese

LYXOR ETF DAX (EPA:DAX)

Add to portfolio

More results

Feb 9 - Close

Currency in EUR



Top 30 ETF's met laagste kostenratio (TER), 13/12/2017

Symbol	ETF Name	Expense Ratio	ETF Category
SCHB	Schwab U.S. Broad Market ETF	0.03%	All Cap Equities
SCHX	Schwab U.S. Large-Cap ETF	0.03%	Large Cap Blend Equities
ITOT	iShares Core S&P Total U.S. Stock Market ETF	0.03%	All Cap Equities
SPLG	SPDR Portfolio Large Cap ETF	0.03%	Large Cap Blend Equities
SPTM	SPDR Portfolio Total Stock Market ETF	0.03%	All Cap Equities
VTI	Vanguard Total Stock Market ETF	0.04%	All Cap Equities
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	0.04%	Large Cap Blend Equities
SCHG	Schwab U.S. Large-Cap Growth ETF	0.04%	Large Cap Growth Equities
SCHV	Schwab U.S. Large-Cap Value ETF	0.04%	Large Cap Value Equities
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	0.04%	Large Cap Blend Equities
SPYV	SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	0.04%	Large Cap Value Equities
SPYG	SPDR Portfolio S&P 500 Growth ETF	0.04%	Large Cap Growth Equities
SCHZ	Schwab U.S. Aggregate Bond ETF	0.04%	Total Bond Market
PBUS	PowerShares PureBeta MSCI USA Portfolio	0.04%	Large Cap Blend Equities
SPAB	SPDR Portfolio Aggregate Bond ETF	0.04%	Total Bond Market
SPDW	SPDR Portfolio World ex-US ETF	0.04%	Foreign Large Cap Equities
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	0.05%	Total Bond Market
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	0.05%	Total Bond Market
SCHA	Schwab U.S. Small-Cap ETF	0.05%	Small Cap Blend Equities
SCHP	Schwab U.S. TIPS ETF	0.05%	Inflation-Protected Bonds
SCHM	Schwab US Mid-Cap ETF	0.05%	Mid Cap Blend Equities
IUSG	iShares Core S&P U.S. Growth ETF	0.05%	Large Cap Growth Equities
IUSV	iShares Core S&P U.S. Value ETF	0.05%	Large Cap Value Equities
FIEU	Credit Suisse FI Enhanced Europe 50 ETN	0.05%	Europe Equities
PBND	PowerShares PureBeta US Aggregate Bond Portfolio	0.05%	Total Bond Market
SCHK	Schwab 1000 Index ETF	0.05%	Large Cap Blend Equities
SPMD	SPDR Portfolio Mid Cap ETF	0.05%	Mid Cap Blend Equities
SPSM	SPDR Portfolio Small Cap ETF	0.05%	Small Cap Blend Equities
VV	Vanguard Large Cap ETF	0.06%	Large Cap Blend Equities

Etienne Verhelle

Europese ETF's in volgorde van 5 jr prestatie, 20/02/18

<i>Ticker</i>	<i>ETF name</i>	<i>4 Week</i>	<i>1 year</i>	<i>3 year</i>	<i>5 year</i>
EDEN	iShares MSCI DenmarkETF	-1.39%	29.87%	51.76%	113.35%
EWGS	iShares MSCI Germany Small-Cap ETF	-4.00%	51.59%	74.78%	112.11%
EIRL	iShares MSCI Ireland ETF	-2.93%	23.44%	36.73%	94.37%
DFE	WisdomTree Europe SmallCap Dividend	-2.66%	27.31%	43.73%	91.70%
EWK	iShares MSCI Belgium ETF	-2.09%	25.46%	37.53%	75.04%
IEUS	iShares MSCI Europe Small-Cap ETF	-2.20%	30.72%	44.08%	73.10%
FSZ	First Trust Switzerland AlphaDEX Fund	-1.81%	28.22%	44.18%	71.99%
EWN	iShares MSCI NetherlandsETF	-4.16%	29.53%	38.04%	70.87%
FEP	First Trust Europe AlphaDEX Fund	-3.37%	32.50%	37.39%	64.23%
EFNL	iShares MSCI Finland ETF	3.18%	31.41%	34.96%	63.05%
FGM	First Trust Germany AlphaDEX Fund	-5.33%	39.41%	43.53%	60.78%
EWO	iShares MSCI Austria ETF	-5.67%	43.11%	67.23%	56.20%
EWQ	iShares MSCI France ETF	-2.99%	29.53%	31.62%	54.32%
EWUS	iShares MSCI United Kingdom Small-Cap ETF	-2.91%	24.74%	22.37%	53.83%
IFEU	iShares Europe Developed Real EstateETF	-3.85%	22.62%	7.99%	50.14%
EZU	iShares MSCI EMU ETF	-3.93%	26.81%	24.87%	50.06%
EWG	iShares MSCI GermanyETF	-5.56%	23.02%	21.52%	48.24%
VGK	Vanguard FTSE EuropeETF	-3.68%	23.56%	20.22%	42.42%
EWI	iShares MSCI Italy ETF	-2.61%	40.20%	23.24%	41.30%
FEZ	SPDR EURO STOXX 50 ETF	-4.61%	23.43%	17.48%	40.83%
EWL	iShares MSCI SwitzerlandETF	-2.26%	18.23%	17.71%	39.90%
EUFN	iShares MSCI Europe Financials ETF	-2.90%	27.44%	19.54%	37.25%
IEV	iShares Europe ETF	-3.87%	21.53%	16.74%	37.18%
FKU	First Trust United Kingdom AlphaDEX Fund	-1.90%	24.06%	6.82%	35.41%
EWP	iShares MSCI Spain ETF	-4.77%	24.59%	8.50%	33.19%
EWD	iShares MSCI Sweden ETF	-3.54%	15.99%	16.00%	27.66%
FEU	SPDR STOXX Europe 50 ETF	-4.49%	19.70%	11.12%	26.82%
EWU	iShares MSCI United Kingdom ETF	-4.48%	15.76%	5.84%	20.66%
NORW	Global X MSCI NorwayETF	-2.20%	22.07%	20.31%	4.82%

NASDAQ INTERNET ETF (PNQI)

Sturing voor lange termijnbeleggers: sinds 2009 geen enkel verkoopssignaal



NASDAQ INTERNET ETF (PNQI)

Componenten, Sector en Regio Verdeling

PNQI : 83 componenten	
TER: 0.6%	
Top 10 = 60 %	Weging
Netflix Inc (NFLX)	10.48%
Amazon.com Inc (AMZN)	8.69%
Priceline Group Inc (PCLN)	7.65%
Alphabet Inc (GOOG)	7.56%
Facebook Inc (FB)	7.06%
eBay Inc (EBAY)	4.41%
JD.com Inc (JD)	4.37%
Baidu Inc (BIDU)	3.62%
Twitter Inc (TWTR)	3.35%
NetEase Inc (NTES)	3.18%
Equinix Inc (EQIX)	3.06%
Ctrip.Com International Ltd (CTRP)	2.91%
Arista Networks Inc (ANET)	2.49%
Mercadolibre Inc (MELI)	2.23%
Expedia Inc (EXPE)	1.98%

Sector verdeling:

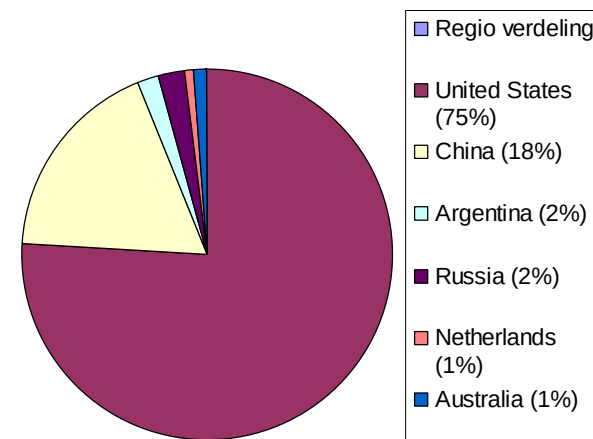
Technology (60%)
Consumer Cyclical (40%)

Regio verdeling:

United States (75%)
China (18%)
Argentina (2%)
Russia (2%)
Netherlands (1%)
Australia (1%)

Market Cap Breakdown

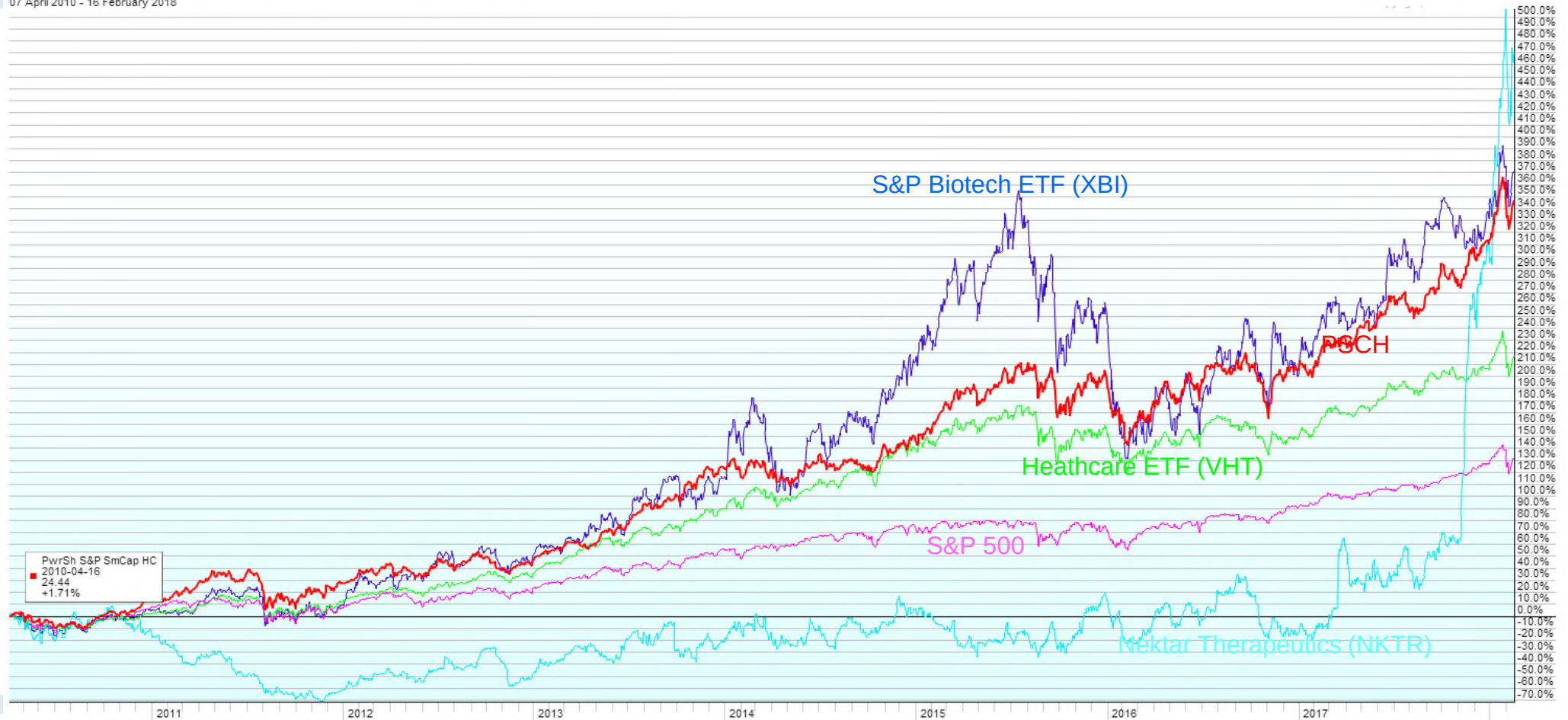
Large cap (74%)
Mid cap (15%)
Small cap (7%)
Micro cap (4%)



S&P Small-Cap Health Care ETF (PSCH)

■ PwrSh S&P SmCap HC ■ SPDR S&P Biotech ■ Vanguard HealthCare ■ S&P 500 ■ Nektar Therapeutics

07 April 2010 - 16 February 2018



S&P SmallCap Health Care ETF (PSCH)

PSCH Componenten 16/02/18	
TER: 0,29%	
78 Health Care Holdings	
Top 10 = 38%	Weging
Nektar Therapeutics (NKTR)	11.58%
Cantel Medical Corp (CMD)	3.60%
Chemed Corp (CHE)	3.58%
Haemonetics Corp (HAE)	3.24%
ICU Medical Inc (ICUI)	3.01%
Integra LifeSciences Holdings Corp (IART)	2.93%
Ligand Pharmaceuticals Inc (LGND)	2.92%
Neogen Corp (NEOG)	2.69%
HealthEquity Inc (HQY)	2.49%
AMN Healthcare Services Inc (AMN)	2.38%
Magellan Health Inc (MGLN)	2.07%
Merit Medical Systems Inc (MMSI)	2.03%
Myriad Genetics Inc (MYGN)	2.01%
Inogen Inc (INGN)	1.88%
Medicines Co (MDCO)	1.88%

Marktverdeling:

Small cap (46%)

Micro cap (36%)

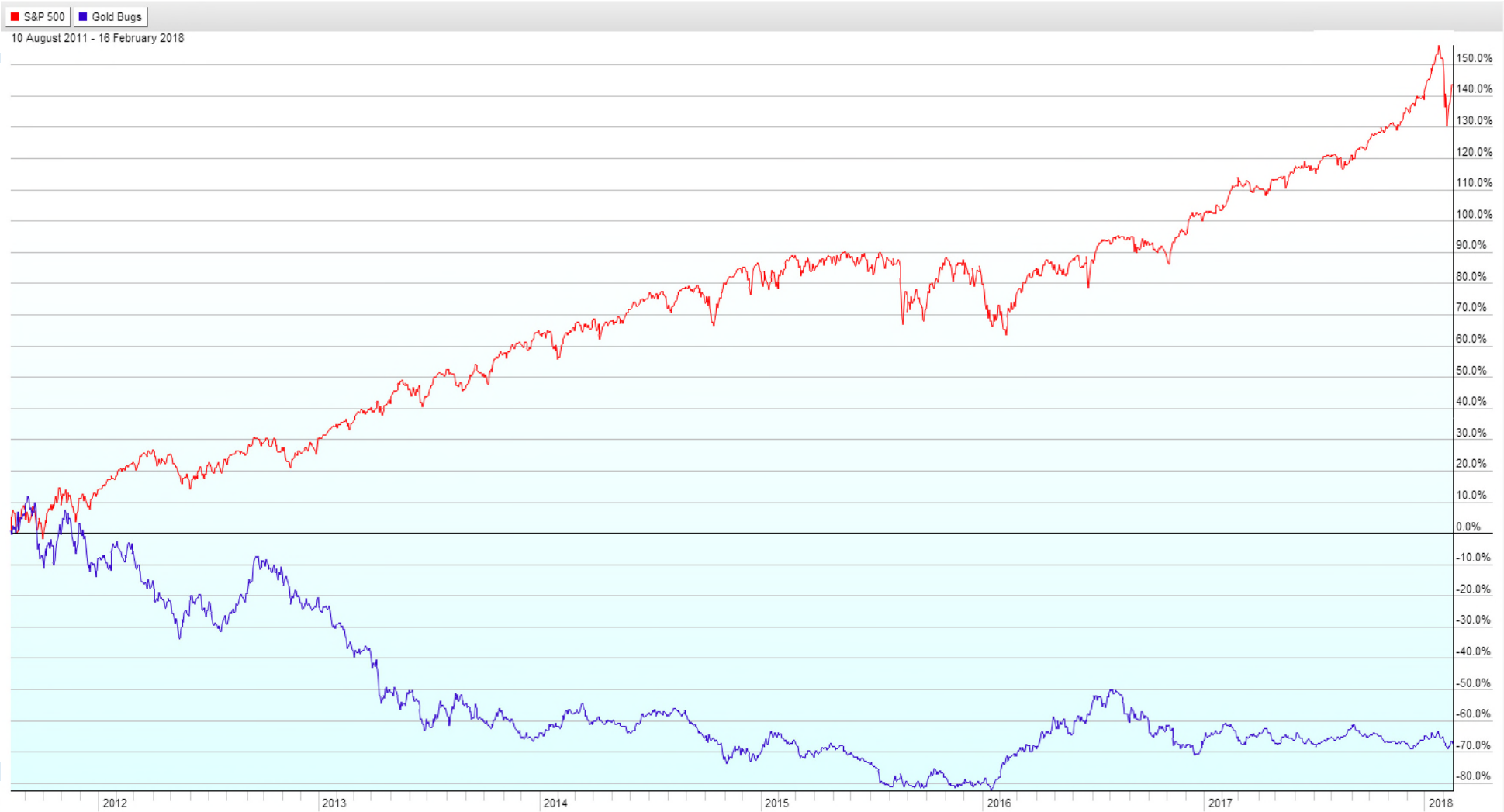
Mid cap (18%)

(Landbouw)grondstoffen evolutie (koffie, mais, tarwe, enz...)

Sinds september 2011 waren deze zelden goedkoper



S&P 500 Index versus goudmijn index (GDX) sinds augustus 2011



S&P 500 Index versus goudmijn index (GDX) sinds januari 1999

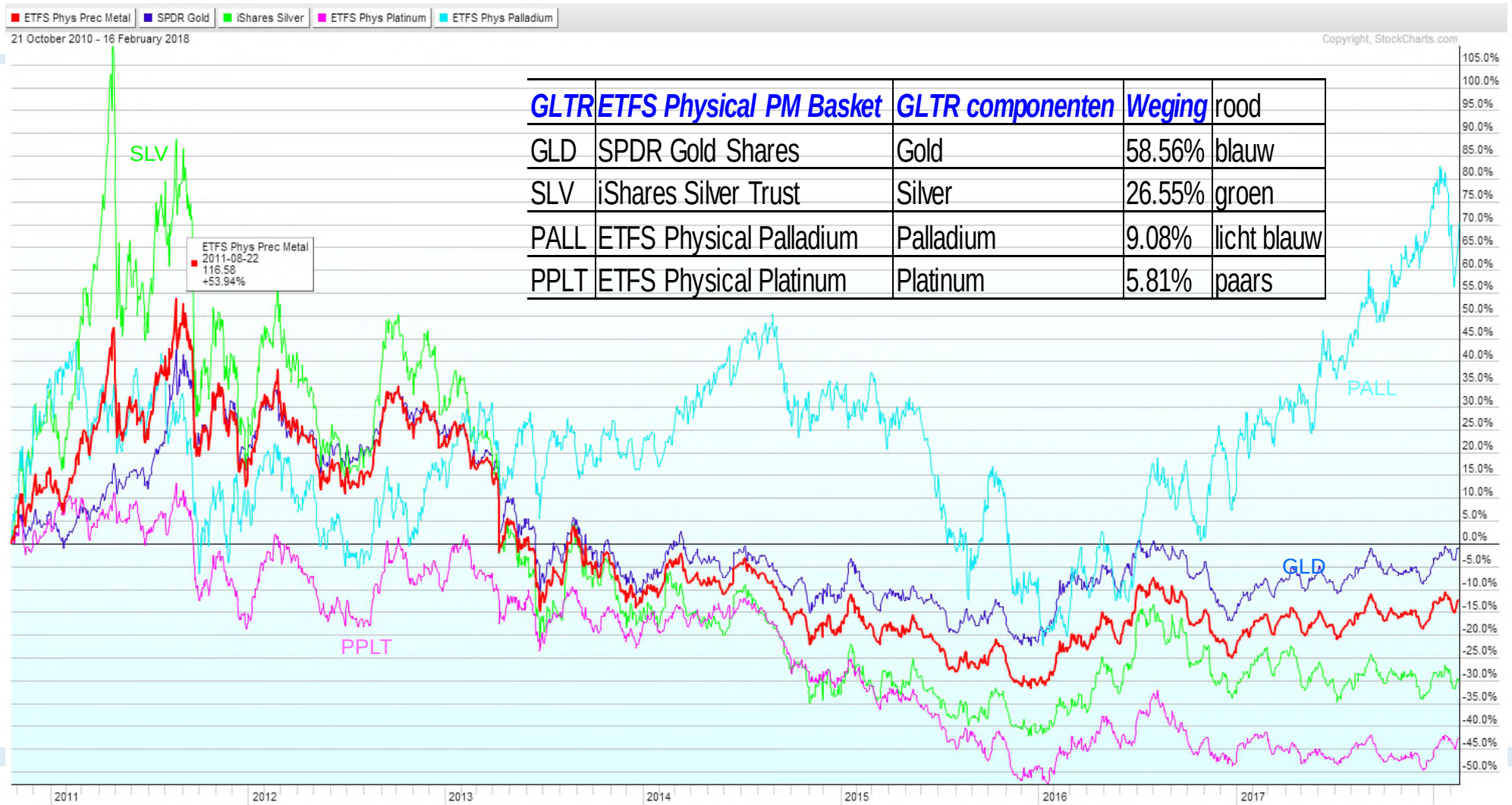


Prijsvergelijking tussen goud- en zilvermijnaandelen (HUI) in vergelijking met de brede beurs (S&P 500).

De periode rond de eeuwwisseling waren beiden ongeveer even goedkoop.

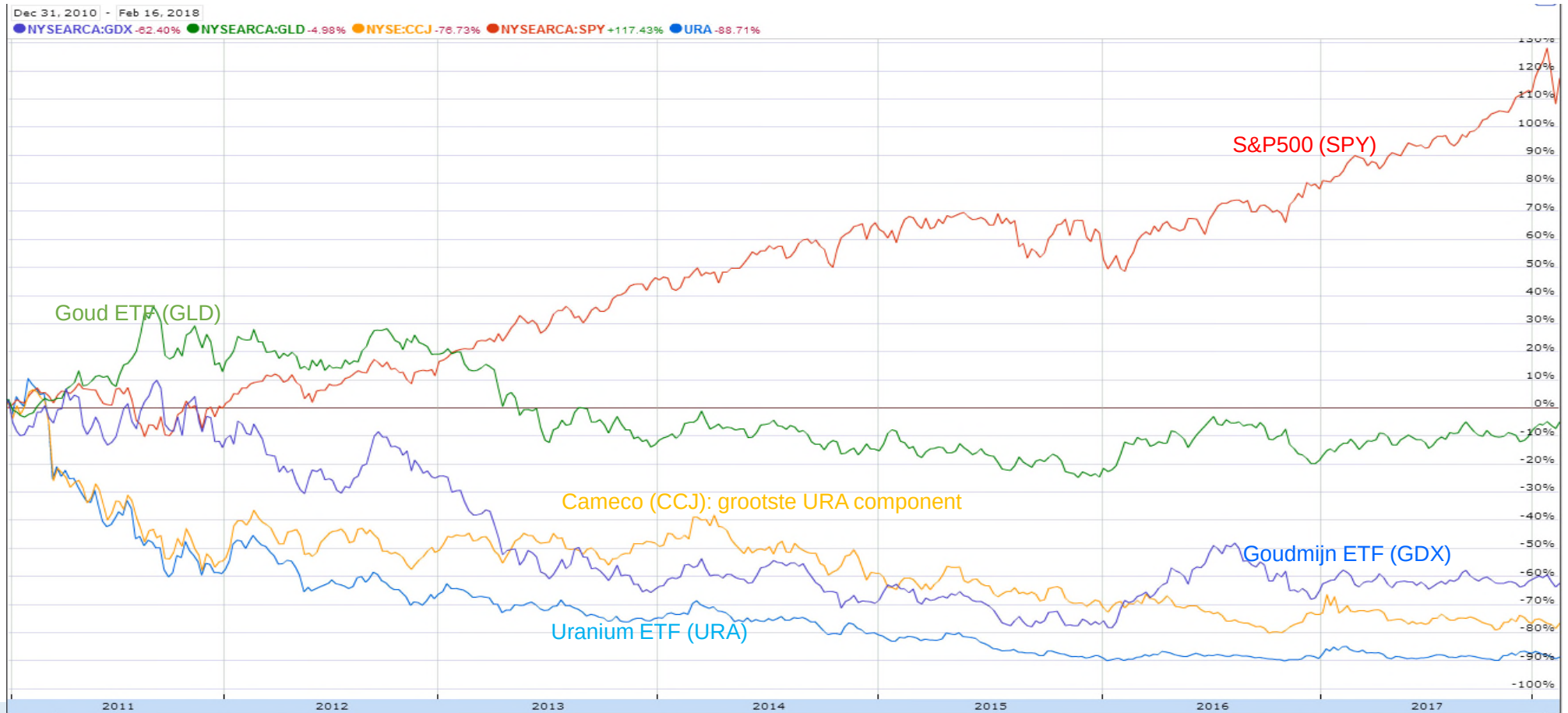


Edelmetaal spreiding: kies voor de GLTR tracker



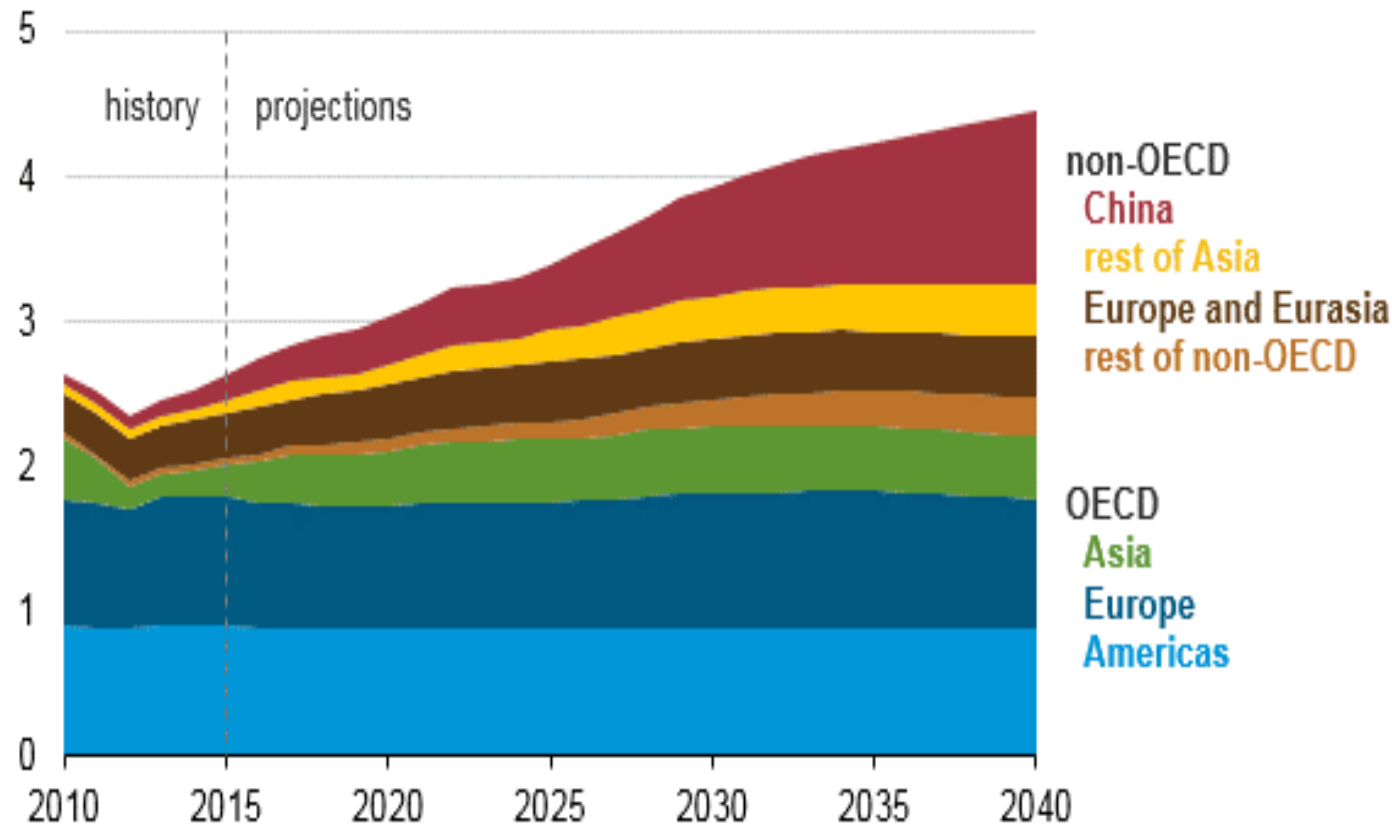
Uitbodeming Uranium tracker (URA)

Een 1^{ste} positie in deze ondergewaardeerde en vaak onbegrepen grondstof overwegen!



Uraniumbehoefte naar de toekomst

Projected nuclear electricity generation in selected regions (2010-40)
trillion kilowatthours



De globale vraag naar energie stijgt steeds meer en meer.

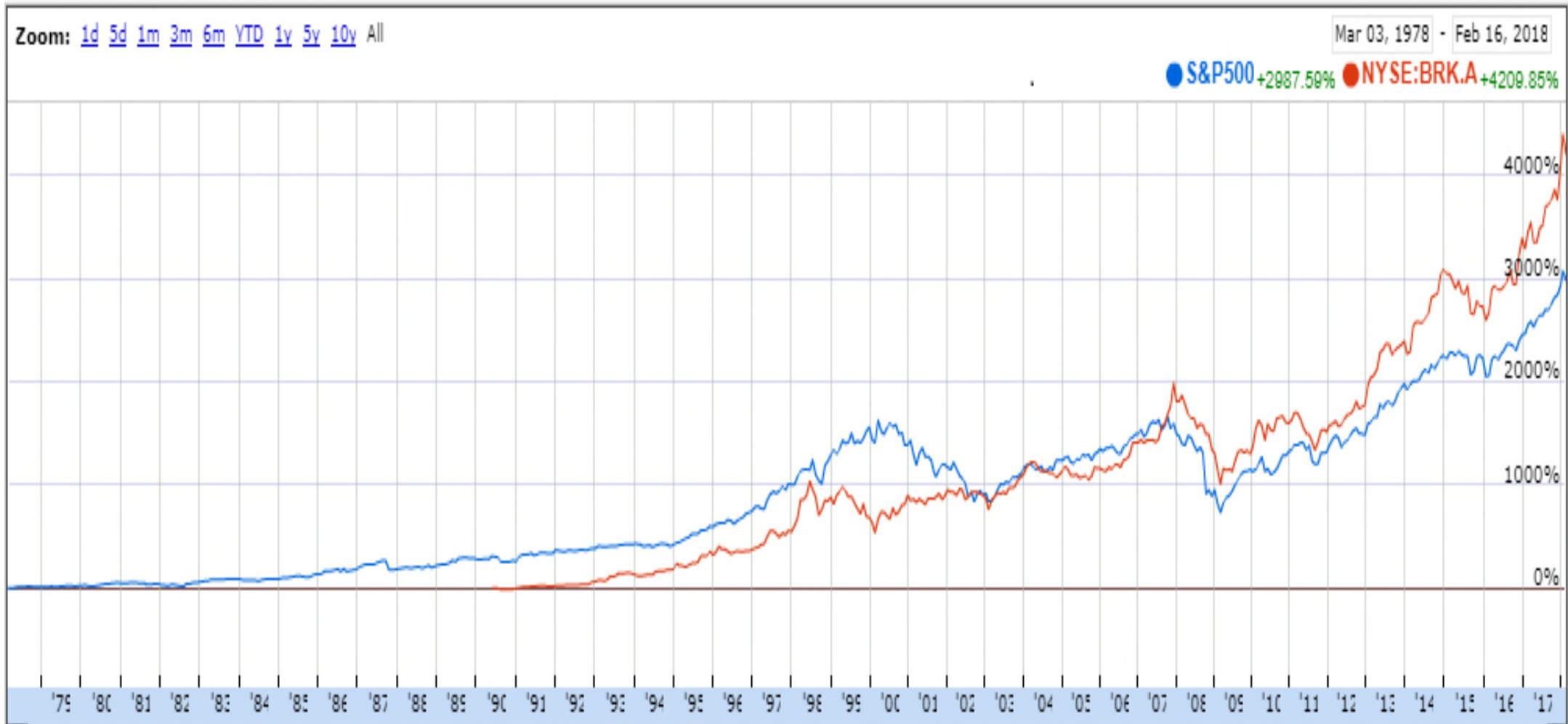
De groeiende middenklasse in China & India, en de opkomst van elektrische voertuigen dragen bij aan een stijgende energiebehoefte.

De nucleaire energiebron is bezig aan een revival in het oosten, en is klaar om uit de as te herrijzen als winnaar in de groene energiesector (Co2 neutraal).

Voorstelling prestatie Buffett versus S&P 500 , afgelopen 6 jaar



Evolutie Buffet versus S&P500 vanaf 1978 (BRK-B: 9,87% ; S&P500: 8,95% /jaar excl. div.)

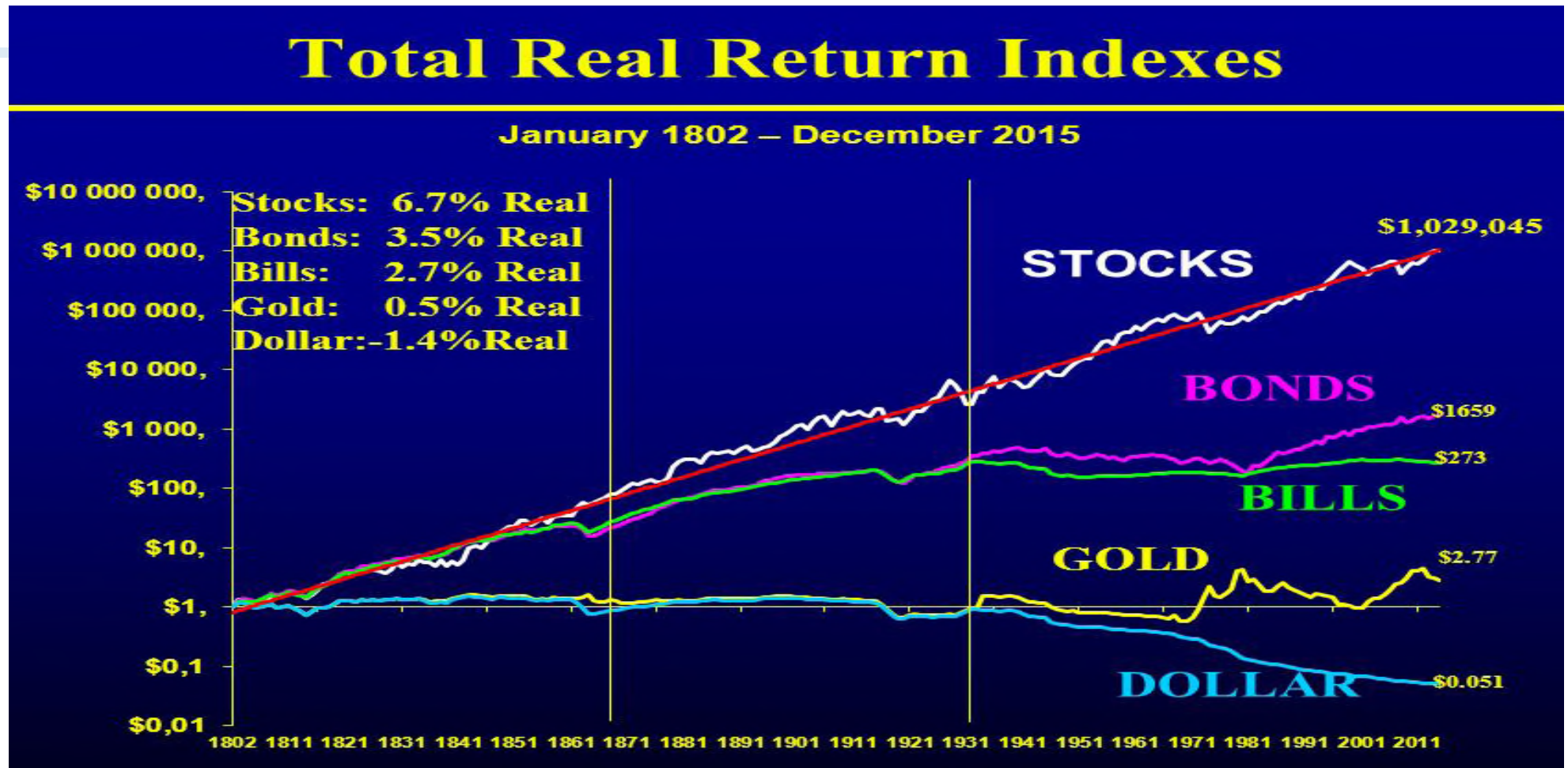


Beursevolutie afgelopen 100 jaar

De afgelopen 100 jaar heeft de Amerikaanse aandelenmarkt een gemiddeld rendement behaald van 7% per jaar. Geen enkele ander asset class (noch obligaties, noch cash, noch goud of vastgoed) heeft een dergelijk trackrecord.

Desondanks weet iedereen dat de aandelenmarkt enorm op en neer kan gaan en behaalde rendementen weldegelijk kunnen afhangen van het instapmoment.

Return op aandelen versus overige activa



S&P500 vanaf 1800: Waarom panikeren bij marktcorrecties?

Standard & Poor's 500



Crashes zijn zeldzaam en rampscenario's zoals in 2008 komen bijzonder weinig voor

Sinds 1800 is de Amerikaanse S&P500 slechts 6x meer dan 30% gezakt in een jaar, of een keer om de 36 jaar

Het is 4x waarschijnlijker dat Wall Street 20% stijgt in een jaar dan 20% zakt.

Evaluatie Regio en Sector ETF rotatie, evaluatie op 20/02/2018, in \$

ETF's	Ticker	AK datum	AK krs	Eval datum	val koe	% W/V
VFB BesteB. Febr. 2017 (grafiek 3 & 4 op pag 77) Slotkoersen op redactiedatum 27/01/2017						
iShares Global Materials ETF	MXI	27/01/17	59,73	20/02/2018	70,26	17,6%
Global X MSCI Norway ETF	NORW	27/01/17	11,81	20/02/2018	13,64	15,5%
PowerShares NASDAQ Internet Portfolio	PNQI	27/01/17	90,76	20/02/2018	129,61	42,8%
iShares MSCI Germany ETF	EWG	27/01/17	27,78	20/02/2018	32,96	18,6%
WisdomTree Europe SmallCap Dividend Fund	DFE	27/01/17	56,79	20/02/2018	71,61	26,1%
Global X Lithium & Battery Tech ETF	LIT	27/01/17	27,02	20/02/2018	36,12	33,7%
First Trust Chindia ETF	FNI	27/01/17	29,93	20/02/2018	40,96	36,9%
Vanguard Consumer Discretionary ETF	VCR	27/01/17	133,87	20/02/2018	163,64	22,2%
SPDR S&P Emerging Markets Small Cap ETF	EWX	27/01/17	42,39	20/02/2018	52,37	23,5%
					Gemid rendement	26,3%
S&P 500 Index	SPY	27/01/17	228,97	20/02/2018	271,4	18,5%
Vanguard Total World Stock index (in \$)	VT	27/01/17	63,17	20/02/2018	75,23	19,1%
VFB BesteB maart 2017 Slotkoersen op redactiedatum 24/02/2017						
VanEck Vectors India Small-Cap Index ETF	SCIF	24/02/17	47,73	20/02/2018	62,12	30,1%
Guggenheim Solar ETF	TAN	24/02/17	18,96	20/02/2018	24,91	31,4%
Guggenheim S&P 500 Equal Weight Health Care	RYH	24/02/17	160,21	20/02/2018	184,2	15,0%
Shares Russell Top 200 Growth ETF	IWY	24/02/17	60,91	20/02/2018	76,08	24,9%
Guggenheim S&P 500 Eq Wt Consumer Stapl E	RHS	24/02/17	126,6	20/02/2018	130,6	3,1%
PowerShares Water Resources Portfolio	PHO	24/02/17	26,04	20/02/2018	30,14	15,7%
					Gemid rendement	20,0%
S&P 500 Index	SPY	24/02/17	236,74	20/02/2018	271,4	14,6%
Vanguard Total World Stock index (in \$)	VT	24/02/17	64,82	20/02/2018	75,23	16,1%
VFB site rubriek 'Nieuws' van 23/03/2017 Slotkoersen op redactiedatum 22/03/2017						
Guggenheim China Small Cap ETF	HAO	22/03/17	25,49	20/02/2018	30,62	20,1%
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM	22/03/17	39,7	20/02/2018	48,86	23,1%
iShares MSCI Thailand Capped ETF	THD	22/03/17	77,26	20/02/2018	98,37	27,3%
iShares MSCI Indonesia ETF	EIDO	22/03/17	25,71	20/02/2018	29,97	16,6%
					Gemid rendement	21,8%
S&P 500 Index	SPY	22/03/17	234,28	20/02/2018	271,4	15,8%
Vanguard Total World Stock index (in \$)	VT	22/03/17	65,05	20/02/2018	75,23	15,6%

Fondsprestatie = Index x Béta + Alfa

HOE MEET EN BEOORDEELT U DE PRESTATIES VAN EEN FONDS?



Béta

Meet het systeemrisico van het fonds, d.w.z. zijn graad van gevoeligheid voor marktbevingen, gematerialiseerd door die van zijn *benchmark* (referentie-index).

	Stijgende markten	Dalende markten
Fonds met $\beta > 1$	Het fonds is geneigd beter te presteren dan zijn <i>benchmark</i>	Het fonds is geneigd minder goed te presteren dan zijn <i>benchmark</i>
Fonds met $\beta = 1$	Het fonds is geneigd dezelfde prestatie te behalen als zijn <i>benchmark</i> , namelijk de prestatie van de markt	
Fonds met $\beta < 1$	Het fonds is geneigd minder goed te presteren dan zijn <i>benchmark</i>	Het fonds is geneigd beter te presteren dan zijn <i>benchmark</i>

Alfa

Bepaalt de *outperformance* van het fonds ten opzichte van zijn *benchmark*. Hoe hoger de alfa van een fonds hoe beter de prestatie ervan ten opzichte van zijn *benchmark*.

De netto-inventariswaarde van een fonds met een alfa van 3,2% heeft de neiging om met 3,2% te stijgen wanneer de schommeling van de *benchmark* gelijk is aan nul.

De β van een fonds ligt meestal tussen 0 en 2. Wanneer de markten met 10% stijgen, zal de prestatie van een fonds met een β van 0,75 met 7,5% stijgen. Wanneer de markten daarentegen met 10% dalen, zal de prestatie van het fonds met 7,5% dalen, als al het overige gelijk blijft.

DODE BELEGGER PRESTEERT HET BEST

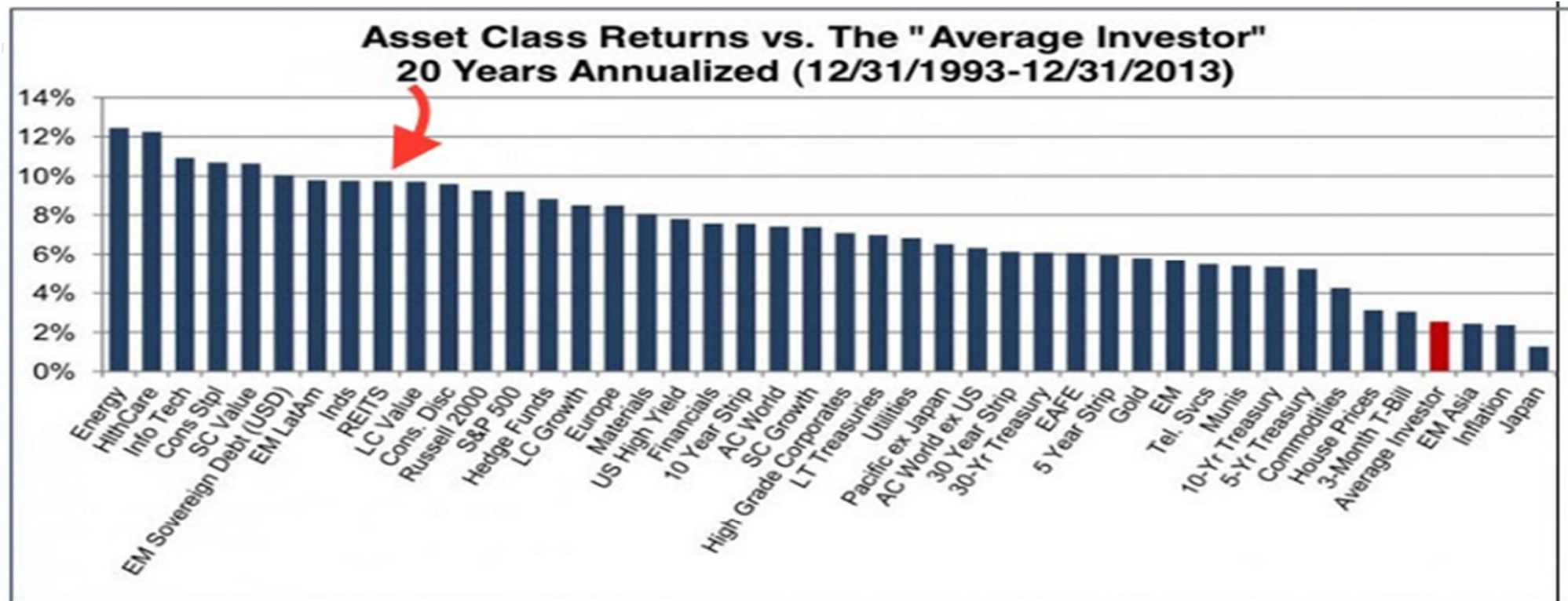
Een droevige vaststelling:

Beleggers behalen gemiddeld genomen vrij slechte resultaten

Onderzoekers kwamen tot de conclusie dat de prestaties van de overleden klanten of klanten die vergeten waren dat ze een rekening hadden, veel hoger lagen dan van de actieve beleggers.

Hoofdoorzaak waren de veelvuldige transactiekosten.

Jaarlijks rendement na 20 jaar (1993-2013!)



Source: Richard Bernstein Advisors LLC., Bloomberg, MSCI, Standard & Poor's, Russell, HFRI, BofA Merrill Lynch, Dalbar, FHFA, FRB, FTSE. Total Returns in USD.

Average Investor is represented by Dalbar's average asset allocation investor return, which utilizes the net of aggregate mutual fund sales, redemptions and exchanges each month as a measure of investor behavior.

For Index descriptors, see "Index Descriptions" at end of document.

Richard Bernstein Advisors



Etienne Verhelle

Correlatie der diverse aandelenmarkten

Correlation of Daily % Change - Major Global Indices

	Shanghai	MSCI World	S&P 500	Russell 2000	Stoxx 600	H-Shares	Nikkei	MSCI EM
Shanghai		0.055	-0.013	-0.021	0.109	0.594	0.125	0.305
MSCI World	0.055		0.901	0.748	0.708	0.244	0.287	0.576
S&P 500	-0.013	0.901		0.848	0.542	0.124	0.127	0.369
Russell 2000	-0.021	0.748	0.848		0.403	0.073	0.094	0.283
Stoxx 600	0.109	0.708	0.542	0.403		0.297	0.190	0.503
H-Shares	0.594	0.244	0.124	0.073	0.297		0.289	0.637
Nikkei	0.125	0.287	0.127	0.094	0.190	0.289		0.342
MSCI EM	0.305	0.576	0.369	0.283	0.503	0.637	0.342	

Persoonlijk gevoel

DON'T

- Optimisme scheert soms hoge toppen.
Dit kan je merken aan de mediaberichten wanneer dit hoofdpunt wordt in het journaal (crash of pijlsnelle stijgingen)

- Fondsbeleggers zijn dan bijna verplicht in te stappen, want hun motto is vaak:

“beter met zijn allen fout dan alleen juist”

DO

- VERKOPEN
doe je best slechts af en toe en..... met mate.

- KOPEN
daarentegen doe je stelselmatig, al was het maar door de dividenden + het beetje vrije spaargeld ononderbroken en goed gespreid aanvullend te beleggen uiteraard hoofdzakelijk in niet-speculatieve aandelen of nog beter in ETF's.

**OF NOG BETER ...
VIA HET AANWENDEN VAN
EEN ADEQUAAT MARKTINDICATOR MODEL**



Globale markt verslaan via trendbeleggen met markt ETF's

Waarom markttiming?

Markttiming = kapitaalbescherming

- Als de beurs daalt het kapitaal veilig stellen en instappen wanneer de beurs opnieuw aantrekt.
- Het rendement kan gevoelig stijgen als we een beurscrash zouden kunnen neutraliseren.
- Markttiming is **NIET** gelijk aan de markt voorspellen ! Dat laatste kan NIEMAND.

Timing, timing en timing

- De technische analist gaat ervan uit dat de koers van een aandeel niet noodzakelijk door fundamentele factoren wordt bepaald.
- Aandelen worden verhandeld omdat kopers of verkopers denken dat de koersen zullen stijgen of dalen
= **subjectieve parameter**
- Technische analyse helpt om minder sterk beïnvloed te worden door beurseuforie of beurspessimisme
= **objectief meetinstrument**
Zo is het beursklimaat meestal nog heel negatief, als de koersen vanuit hun bodem al naar boven aan het keren zijn.

Markttiming via Trendbeleggen

Diverse vormen van beleggen en traden kort samengevat:

- **Langetermijn beleggen:** buy and hold.
- **Trendbeleggen:** weken, meestal vele maanden in een positie blijven.
- **Swingtraden:** meerdere dagen of soms weken aanhouden van een positie.
- **Daytraden:** iedere dag een positie innemen en aan het einde van de dag weer afbouwen.
- **Arbitragetraden:** op meerdere beurzen tegelijk handelen en van de kleine koersverschillen in dezelfde effecten proberen te profiteren.
- **Algotraden:** volledig geautomatiseerde vorm van traden, ook high frequency trading genaamd.

Voorkeur gaat uit naar het tweede, het trendbeleggen, waarbij gebruik wordt gemaakt van ETF's (indexbeleggen), in combinatie met een eigen ontwikkelde marktindicator op basis van een 30 tal technische parameters.

Marktindicator: opbouw en signaalbespreking (1)

- Indexbeleggen via trackers gecombineerd met een marktindicator maakt het beleggen op vlak van rendement nog interessanter.
- De aangewende en hier besproken marktindicator is een eigen ontwikkeling en dus geen bestaande indicator of combinatie van indicatoren.
- Dergelijk samengesteld markttimingmodel komt bij ons weten alsnog niet voor in technische analyse softwarepakketten.
- De ontwikkeling is een werk van lange adem geweest waarbij we die vanaf midden augustus 2008 effectief zijn beginnen toepassen, zie de berekeningstabellen op divers toegepaste ETF's ondermeer in de VFB magazines 'Beste Belegger'.
- De aan- en verkoop signaaldata van de marktindicator worden mede bepaald door de technische variant van de zogenaamde top-downbenadering, die vooral gebaseerd is op technische gegevens van macro-economische aard.

Marktindicator: opbouw en signaalbespreking (2)

- De signalen spruiten dus **niet** voort uit het marktgedrag van de toegepaste ETF zelf, maar slaan op het globale Westerse beursverloop gevoed via de dagelijkse manuele invoer van een 30-tal marktgegevens.
- Deze marktgegevens worden dagelijks in een spreadsheet verwerkt teneinde een resultante te bekomen die toelaat de indicator op te bouwen en waaruit ten gepaste tijde aan- en verkoopsignalen gedistilleerd worden.
- Men bekomt een signaal telkens er een snijding is tussen de **groene** en de **rode** indicatorcurve. Zie grafieken in bijlage. De groene zones zijn de periodes dat men 'in' de markt is, in de rode zones is men 'uit' de markt.

Marktindicator: opbouw en signaalbespreking (3)

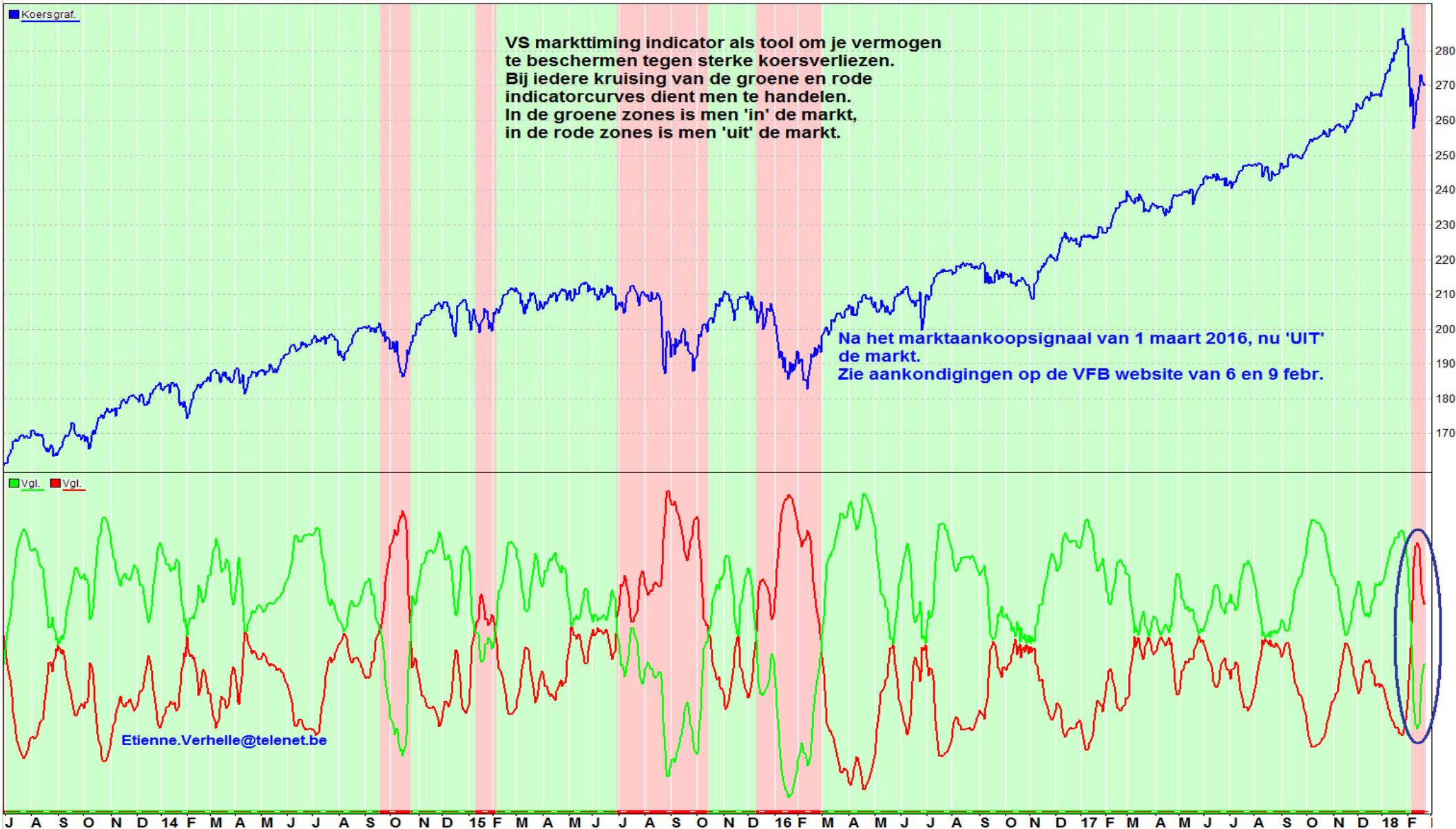
- Je zal merken dat op alle reeds voorgestelde en toegepaste ETF's, de signaaldata (= kruising van groene en rode curve) identiek zijn.
- Wat de toegepaste ETF's betreft moet het dus gaan om globale, liefst volatiele op de VS beurs genoteerde markt- of specifieke sectortrackers.
- Deze zijn best gelinkt aan het globale Westerse marktgebeuren zoals de indexen: S&P500, Nasdaq, Russell 2000, VS Small, Mid en Large caps, Value & Growth ETF's, eventueel sectortrackers of gediversifieerde conglomeraten die goed aansluiten bij het algemene beursverloop, met de VS als leidinggevende markt.
- Sinds midden 2008 hebben we voldoende variërende marktvolatiliteit (sterk dalende periode, sterk stijgende, en consoliderende periodes) om de indicator bij quasi elk marktgedrag te kunnen beoordelen en wordt met de dag het trackrecord sowieso verder uitgebreid.
- Het enige nadeel is dat je in een consoliderende markt soms duurder terugkoopt dan je verkocht hebt (zie RPV berekeningstabel verder in de presentatie). In de **RPV** berekeningstabel zal je tevens merken dat het aantal negatieve trades (drawdowns) bijzonder goed meevalt.

Marktindicator: opbouw en signaalbespreking (4)

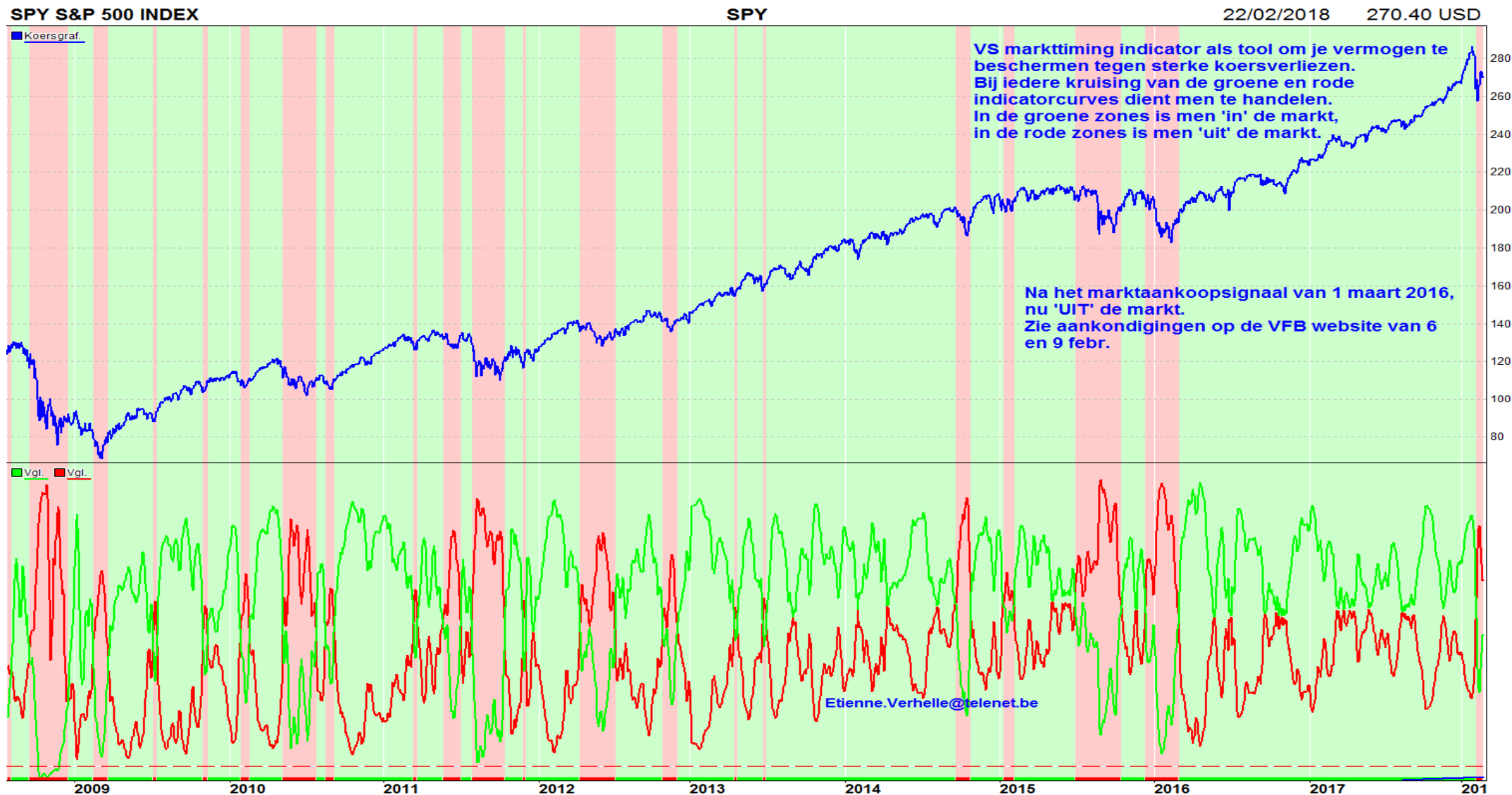
- In een globale aandelenportefeuille zouden gezien die automatische spreiding theoretisch slechts enkele ETF lijnen volstaan.
- De bedoeling en de verdienste van deze marktindicator is dat je enkel in stijgende periodes gespreid in de markt bent.
- Vanaf een zeker gevarenniveau genereert het model onmiddellijk een marktverkoopssignaal zodat je de markt tijdelijk kunt verlaten, hetzij met winst hetzij met verlies, richting cash of in een veilige kortetermijn obligatie ETF.
- In bepaalde specifieke omstandigheden kan het op dat moment lucratief zijn op datzelfde moment bijkomend over te gaan tot de aankoop van een short markttracker, vb ticker **SH**, wat niet altijd evident is.
- De uitvoering van het order vindt plaats op de eerstvolgende beursdag volgend op de signaaldatum, aan openingskoers.

Marktindicator: opbouw en signaalbespreking (5)

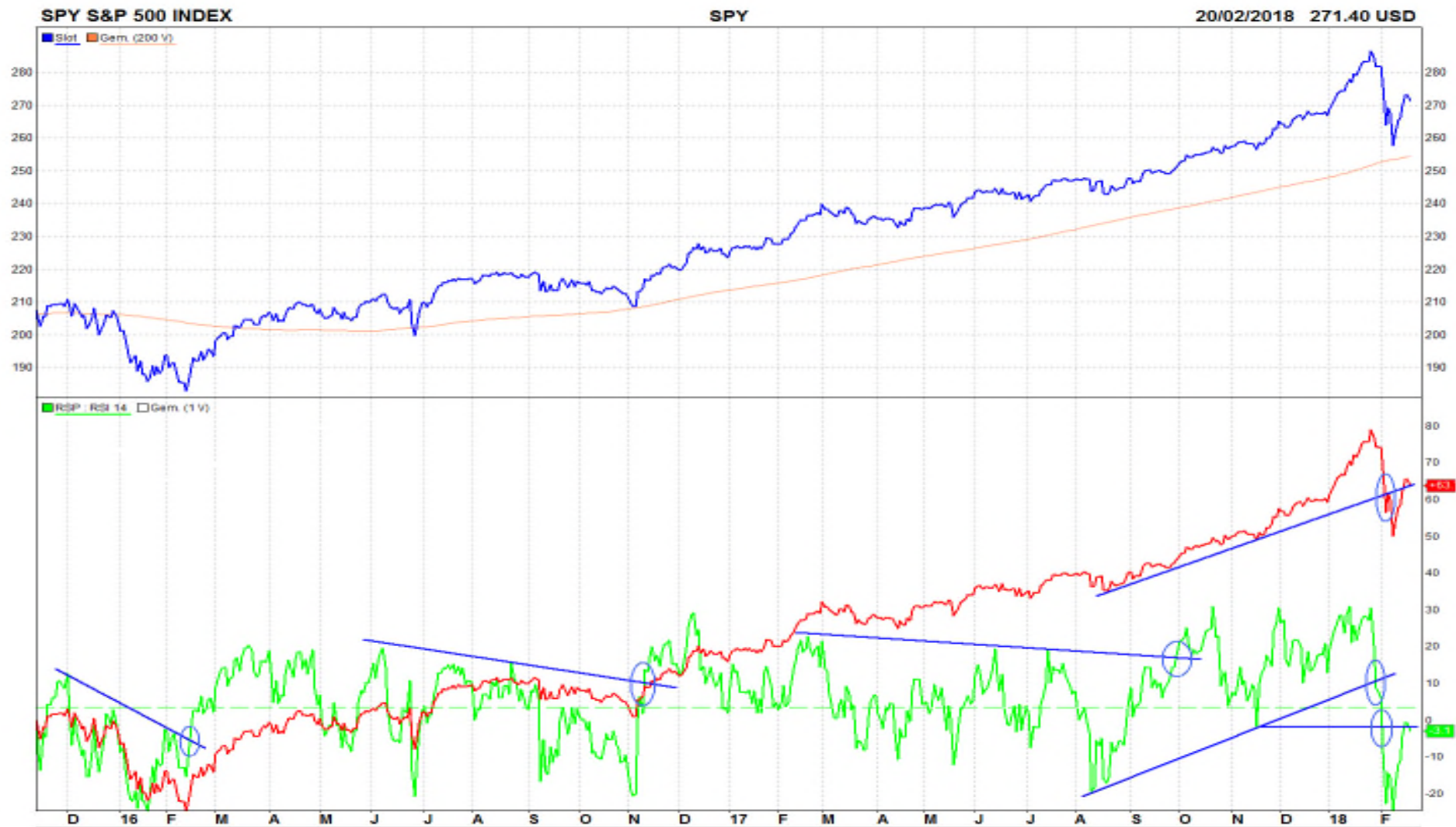
- Sinds de portefeuillestart half augustus 2008 komen we aan een gemiddelde van amper **4 à 5** transacties per jaar.
- De stelselmatig gegenereerde signalen werden in de beginjaren bij wijze van proef ter beschikking gesteld van VFB leden onder meer naar aanleiding van de plaatselijke VFB studievergaderingen. Het was dus afwachten hoe de indicator in de loop der jaren zich ging gedragen en in welke mate hij positief ging bijdragen tot extra rendement.
- PS: Gezien de signalen niet slaan of gedistilleerd worden uit een bepaalde aandelen ETF of index, kan je dus op basis van de reeds gepubliceerde signaaldata bij wijze van oefening zelf de rendementen op uw voorkeur markttracker berekenen.
- Mijn voorkeur gaat uit naar op de VS beurs genoteerde fysieke indextrackers als: **SPY, DFE, MDY, RPG, RPV, PRFZ, RWJ, XBI, FXH**, eventueel **QLD**, enz. Ook goed gespreide en gediversifieerde holdings (vb Brederode) passen in het plaatje. Op deze reeks zijn reeds oefeningen gemaakt met behoorlijke resultaten.
- Het hoeft daarom niet specifiek op de S&P 500 index (SPY tracker) te zijn. Belangrijkste voorwaarde is dat ze het algemene Westers beursverloop volgen en dat je ruim gespreid bent via liquide (liefst fysieke) ETF's.



Marktindicator vanaf de start op 12 aug 2008



SMA en RSI signaalgever via de S&P500 Equal Wght ETF(RSP)



Index beleggen via de markttimingindicator en zo je vermogen beschermen tegen sterke koersverlieze
Toegepast op: holding Brederode (ticker BREB)

Rendement excl. dividend o.b.v. de markttimingindicator, van 12/08/2008 tot 09/02/18 (ruim 9 jaar)					Start-portefeuille: €100.000		
Signaal datum	Transactie datum	AK BREB	VK BREB	Winst/Verlies %	Aantal BREB	AK bedrag	VK bedrag
11/08/08	12/08/08	19,75			5083	\$99.994	
8/09/08	9/09/08		21,50	8,88%			\$108.855
29/12/08	30/12/08	12,80			8.504	\$108.855	
16/01/09	20/01/09		12,84	-1,25%			\$107.491
23/01/09	26/01/09	12,68			8.477	\$107.491	
12/02/09	13/02/09		13,19	4,02%			\$111.812
20/03/09	23/03/09	10,59			10.558	\$111.812	
8/07/09	9/07/09		14,56	37,49%			\$153.724
15/07/09	16/07/09	14,50			10.601	\$153.724	
29/10/09	30/10/09		17,29	19,24%			\$183.291
9/11/09	10/11/09	17,39			10.540	\$183.291	
1/02/10	2/02/10		17,20	-1,09%			\$181.288
19/02/10	22/02/10	16,39			11.060	\$181.288	
10/05/10	11/05/10		17,78	8,48%			\$196.647
23/07/10	26/07/10	15,50			12.686	\$196.647	
16/08/10	17/08/10		15,80	1,94%			\$200.439
2/09/10	3/09/10	16,52			12.133	\$200.439	
15/03/11	16/03/11		18,99	14,54%			\$230.406
23/03/11	24/03/11	19,17			12.019	\$230.406	
24/05/11	25/05/11		20,59	7,41%			\$247.471
1/07/11	5/07/11	20,00			12.373	\$247.471	
29/07/11	1/08/11		18,95	-5,25%			\$234.468
13/10/11	14/10/11	18,20			12.882	\$234.468	
23/11/11	25/11/11		17,75	-2,47%			\$228.656
1/12/11	2/12/11	18,10			12.632	\$228.656	
10/04/12	11/04/12		19,78	9,28%			\$249.861
3/07/12	5/07/12	20,40			12.248	\$249.861	
25/10/12	26/10/12		22,41	9,85%			\$274.478
4/12/12	5/12/12	23,15			11.856	\$274.478	
18/04/13	19/04/13		24,50	5,83%			\$290.472
25/04/13	26/04/13	24,08			12.062	\$290.472	
25/06/13	26/06/13		24,70	2,57%			\$297.931
2/07/13	3/07/13	24,67			12.076	\$297.931	
22/09/14	23/09/14		29,63	20,11%			\$357.812
24/10/14	28/10/14	29,10			12.295	\$357.812	
12/01/15	13/01/15		29,05	-0,17%			\$357.170
5/02/15	6/02/15	31,32			11.403	\$357.170	
30/06/15	1/07/15		38,25	22,13%			\$436.165
14/10/15	15/10/15	38,72			11.264	\$436.165	
11/12/15	14/12/15		40,02	3,36%			\$450.785
1/03/16	2/03/16	35,94			12.542	\$450.785	
Verkoopsgt	9/02/18		49,95	38,98%			\$626.473
Jaarlijks rendement: 21,3%				Draw downs	Rendement excl. div. t/m 09/02/18 526,5%		

Rendement excl. dividend zonder tussentijds uitstappen (buy and hold) van 12/08/2008 tot 09/02/18 (ruim 9 jaar)			
	Start AK BREB	Huidige koers BREB	Rendement %
12/08/08	\$19,75		
9/02/18		\$49,35	152,9%

Hier in de tabel vind je de aan- en verkoopssignaal datums terug, gegenereerd door de markttiming-indicator.

Men bekomt een aankoopssignaal wanneer in de marktindicatordiafrak (in afzonderlijke bijlage) de groene indicatorlijn de rode lijn opwaarts kruist, en een verkoopssignaal wanneer de rode lijn de groene opwaarts kruist. De transactie uitvoering gebeurt op de volgende beursdag aan openeningkoers.

Het hier in dit voorbeeld gebruikte beleggings-instrument is de Luxemburgse holding BREDERODE die mooi gespreid is over diverse aandelen en sectoren.

Het bekomen rendement vanaf 12/08/08 (dus incl. de beurscrash van eind 2008), beloopt tot op heden 09/02/18 (excl. dividend), in euro 526,5% vergeleken met 152,9% excl. dividend indien men over dezelfde periode van ruim 9 jaar constant in de markt was gebleven (buy&hold).

De grootste verdienste van deze marktindicator is de ingebouwde voorziening die toelaat enkel in de stijgende periodes "in" de markt te zijn.

Vanaf een bepaald gevarenniveau genereert het model onmiddellijk een verkoopssignaal teneinde uit de markt te stappen richting cash.

Gezien de automatische ruime spreiding zou theoretisch en voor de eenvoud enkele goed gespreide holdings of markt ETF's volstaan in een aandelenportefeuille.

Als aandelen toepassing komen meerdere holdings of trackers (ETF's) in aanmerking zolang ze maar het algemeen Westers beursverloop volgen, liquide, liefst fysiek samengesteld, en ruim gespreid zijn.

Bij de berekening in de tabel werd geen rekening gehouden met enerzijds de uitgekeerde dividenden, en anderzijds de beurstaks en de eerder verwaarloosbare (online) transactiekosten vanaf €8 forfaitair.

Etienne.Vemelle@telenet.be
T. Analyst

Markttimingindicator

Gespreid beleggen via Holding Brederode

**Holding Brederode :
 bekomen rendement
 sinds 12/08/2008 via
 aanwending van de
 marktindicator: 526%
 versus 152% via buy &
 hold.**

Index beleggen via de marktindicator en zo je vermogen beschermen tegen sterke koersverliezen.

Toegepast op: Guggenheim S&P 500 Pure Value (RPV)

Rendement (excl. dividend) o.b.v. de marktindicatordatum van 12/08/2008 tot 09/02/18 (ruim 9 jaar)					Start-portefeuille: \$100.000		
Signaal datums	Transactie datum aan openingsskrs	AK RPV	VK RPV	Winst / Verlies %	Aantal RPV trackers	AK bedrag	VK bedrag
11/08/08	12/08/08	25,32			3949	\$99.968	
8/09/08	9/09/08		28,82	5,92%			\$105.912
29/12/08	30/12/08	14,9%			7.094	\$105.912	
16/01/09	20/01/09		14,58	-2,47%			\$103.285
23/01/09	26/01/09	14,10			7.325	\$103.285	
12/02/09	13/02/09		12,97	-8,01%			\$95.005
20/03/09	23/03/09	11,00			8.636	\$95.005	
8/07/09	9/07/09		15,37	39,73%			\$132.735
15/07/09	16/07/09	16,68			7.967	\$132.735	
29/10/09	30/10/09		22,32	33,97%			\$177.823
9/11/09	10/11/09	22,93			7.755	\$177.823	
1/02/10	2/02/10		24,25	5,76%			\$188.059
19/02/10	22/02/10	24,70			7.613	\$188.059	
10/05/10	11/05/10		26,39	8,84%			\$200.907
23/07/10	26/07/10	24,92			8.082	\$200.907	
16/08/10	17/08/10		24,40	-2,09%			\$196.713
2/09/10	3/09/10	24,69			7.967	\$196.713	
15/03/11	16/03/11		29,90	21,10%			\$238.213
23/03/11	24/03/11	30,31			7.859	\$238.213	
24/05/11	25/05/11		31,25	3,10%			\$245.594
1/07/11	5/07/11	31,73			7.740	\$245.594	
29/07/11	1/08/11		29,90	-5,77%			\$231.428
13/10/11	14/10/11	27,16			8.520	\$231.428	
23/11/11	25/11/11		26,02	-4,20%			\$221.690
1/12/11	2/12/11	28,21			7.858	\$221.690	
10/04/12	11/04/12		30,72	8,90%			\$241.398
3/07/12	5/07/12	29,55			8.169	\$241.398	
25/10/12	26/10/12		32,35	9,48%			\$264.267
4/12/12	5/12/12	32,98			8.012	\$264.267	
18/04/13	19/04/13		37,60	14,01%			\$301.251
25/04/13	26/04/13	39,04			7.716	\$301.251	
25/05/13	26/05/13		40,85	4,84%			\$315.199
2/07/13	3/07/13	40,72			7.740	\$315.199	
22/09/14	23/09/14		53,83	32,20%			\$416.644
24/10/14	28/10/14	52,58			7.924	\$416.644	
12/01/15	13/01/15		52,74	0,30%			\$417.912
5/02/15	6/02/15	54,80			7.826	\$417.912	
30/06/15	1/07/15		54,11	-1,26%			\$412.643
14/10/15	15/10/15	50,21			8.218	\$412.643	
11/12/15	14/12/15		48,68	-3,05%			\$400.052
1/03/16	2/03/16	47,58			8.411	\$400.052	
Verkoopssig	9/02/18		64,39	35,35%			\$541.584
Jaarlijks rendement: 19,5%					Rendement t/m 09/02/18 (9 jaar) 441,6%		

Rendement (excl. dividend) zonder tussentijds uitstappen (buy and hold) van 12/08/2008 tot 09/02/18 (ruim 9 jaar)				
	Start AK RPV	Huidige koers RPV	Winst / Verlies in \$	W / V %
12/08/08	\$25,32			excl. div
9/02/18		\$64,39	39,1	154,3%

Hier in de tabel vind je de aan- en verkoopssignaal datums terug, gegenereerd door de marktindicator. Men bekomt een aankoopssignaal wanneer in de signaalgrafiek de groene indicatorlijn de rode curve opwaarts kruist, en een verkoopssignaal wanneer de rode curve de groene opwaarts kruist (zie indicatorgrafiek via aparte bijlage).

Het hier in dit voorbeeld gebruikte beleggingsinstrument is de S&P 500 Pure Value index tracker met ticker RPV, zijnde een gewone eenvoudige en transparante ETF die gespreid is over een 115 tal bedrijven uit diverse sectoren uit de SP500 index, met sterke value kenmerken (met als belangrijke component Buffett's Berkshire Hathaway), zie: <http://www.morningstar.be/be/etf/snapshot/snapshot.aspx?id=0P00002DEG> en <http://gi.guggenheiminvestments.com/products/etf/details?productId=94>

Het bekomen rendement in dollar vanaf 12/08/08 (dus incl de beurscrash van eind 2008), beloopt tot op heden 09/02/18, excl. dividend, 441,6% vergeleken met 154,3%, indien men over deze periode van ruim 9 jaar constant in de markt was gebleven (buy& hold).

De grootste verdienste van deze marktindicator is de ingebouwde voorziening die toelaat enkel in de stijgende periodes 'in' de markt te zijn.

Vanaf een bepaald gevarenniveau genereert het model onmiddellijk een verkoopssignaal teneinde uit de markt te stappen richting cash, of kan men in heel specifieke gevallen bijkomend overgaan tot de aankoop van een short ETF vb SH.

Gezien de automatische spreiding zou theoretisch en voor de eenvoud een paar van dergelijke ETF volstaan in uw aandelenportefeuille.

Als toepassing komen meerdere markttrackers (ETFs) in aanmerking zolang ze maar het algemeen beursverloop volgen, liquide, liefst fysiek samengesteld, en ruim gespreid zijn.

Bij de berekening in de tabel werd geen rekening gehouden met de uitgekeerde dividenden, de beurstaks en de eerder verwaarloosbare (online)transactiekosten vanaf \$ 8.

Markttimingindicator

RPV tracker:

Tabel met rendementsberekening o.b.v. de gegevens t/m 16/02/2018

Een van de grootste componenten in de RPV tracker is de Buffett holding Berkshire Hathaway met ticker BRK-B

RPV tracker: bekomen rendement in \$ sinds 12/08/2008 via aanwending van de marktindicator: 441% versus 154% via buy & hold.

Index beleggen via de markttimingindicator en zo je vermogen beschermen tegen sterke koersverliezen
 Toegepast op: QLD (ProShares Ultra QQQ (200% leverage))

Rendement excl dividend o.b.v. de middellange termijn markttimingindicator van 12/08/2008 tot 09/02/18 (ruim 9 jaar)					Startportefeuille: \$ 100.000		
Signaal datum	Transactie datum aan openingskrs	AK QLD	VK QLD	Winst / Verlies %	Aantal QLD trackers	AK bedrag	VK bedrag
11/08/08	12/08/08	10,11			5896	\$100.000	
8/09/08	9/09/08		8,28	-18,11%			\$81.889
29/12/08	30/12/08	3,20			25.606	\$81.889	
16/01/09	20/01/09		3,25	1,66%			\$83.245
23/01/09	26/01/09	3,16			26.326	\$83.245	
12/02/09	13/02/09		3,48	9,90%			\$91.483
20/03/09	23/03/09	3,29			27.848	\$91.483	
8/07/09	9/07/09		4,36	32,66%			\$121.362
15/07/09	16/07/09	4,85			25.023	\$121.362	
29/10/09	30/10/09		6,29	25,73%			\$157.445
9/11/09	10/11/09	6,70			23.485	\$157.445	
1/02/10	2/02/10		6,63	-1,18%			\$155.588
19/02/10	22/02/10	7,14			21.788	\$155.588	
10/05/10	11/05/10		7,825	9,58%			\$170.491
23/07/10	26/07/10	7,35			23.208	\$170.491	
16/08/10	17/08/10		7,013	-4,54%			\$162.746
2/09/10	3/09/10	7,18			22.669	\$162.746	
15/03/11	16/03/11		10,33	43,82%			\$234.057
23/03/11	24/03/11	10,75			21.782	\$234.057	
24/05/11	25/05/11		10,84	0,87%			\$236.073
1/07/11	5/07/11	11,41			20.690	\$236.073	
29/07/11	1/08/11		11,66	2,15%			\$241.142
13/10/11	14/10/11	11,05			21.818	\$241.142	
23/11/11	25/11/11		9,20	-16,78%			\$200.660
1/12/11	2/12/11	10,71			18.732	\$200.660	
10/04/12	11/04/12		14,50	36,32%			\$271.520
3/07/12	5/07/12	13,59			19.986	\$271.520	
25/10/12	26/10/12		13,69	0,76%			\$273.568
4/12/12	5/12/12	13,80			19.820	\$273.568	
18/04/13	19/04/13		14,57	5,55%			\$288.738
25/04/13	26/04/13	15,57			18.544	\$288.738	
25/06/13	26/06/13		16,15	3,71%			\$299.449
2/07/13	3/07/13	16,44			18.217	\$299.449	
22/09/14	23/09/14		31,36	30,76%			\$571.194
24/10/14	28/10/14	31,46			18.159	\$571.194	
12/01/15	13/01/15		33,69	7,11%			\$611.777
5/02/15	6/02/15	34,53			17.717	\$611.777	
30/06/15	1/07/15		37,29	7,98%			\$660.578
14/10/15	15/10/15	35,50			18.607	\$660.578	
11/12/15	14/12/15		38,44	8,27%			\$715.160
1/03/16	02/03/16	34,43			20.771	\$715.160	
Verkoopsign	9/02/18		72,94	111,85%			\$1.515.037
Jaarlijks rendement: 33%					Rendement t/m 09/02/18 (9 jaar) 1415,0%		

Rendement excl dividend zonder tussentijds uitstappen (buy and hold) van 12/08/2008 tot 09/02/18 (ruim 9 jaar)				
	Start AK QLD	Huidige koers QLD	Winst / Verlies	W / V %
12/08/08	\$10,11			
9/02/18		\$72,94	\$62,84	621,8%

Hier in de tabel vind je de aan- en verkoopssignaaldatum terug gegenereerd door het markttimingindicator model.

Men bekomt een aankoopssignaal wanneer in de signaalgrafiek de groene indicatorlijn de rode lijn opwaarts kruist, en een verkoopssignaal wanneer de rode lijn de groene opwaarts kruist.

Het hier in dit voorbeeld gebruikte beleggingsinstrument is de ProShares Ultra QQQ Nasdaq 200% leveraged long ETF met als ticker QLD.

Het bekomen rendement vanaf 12/08/08 (dus incl de beurscrash van eind 2008), belooft tot op heden 09/02/18: 1415% vergeleken met 621,8% indien men over diezelfde periode van ruim 9 jaar constant in deze 200% leveraged ETF was gebleven.

De grootste verdienste van deze marktindicator is de ingebouwde voorziening waarbij men enkel in stijgende periodes 'in' de markt is.

Vanaf een bepaald gevarenniveau genereert het markttimingmodel onmiddellijk een verkoopssignaal teneinde de ETF op de volgende beursdag aan openingskoers te verkopen (tijdelijk 'uit' de markt stappen), richting cash. Gezien het hier een 200% leveraged Nasdaq ETF betreft, kan het in beide richtingen heel snel gaan.

Als toepassing komen meerdere trackers (ETF's) in aanmerking zolang ze maar het algemeen globaal Westers beursverloop volgen, liquide, en ruim gespreid zijn.

Over de afgelopen 9 jaar komt men aan gemiddelde van 4 à 5 transacties per jaar.

Bij de berekening in de tabel werd geen rekening gehouden met het dividend, de beurstaks en de eerder verwaarloosbare (online) transactiekosten vanaf \$8 forfaitair.

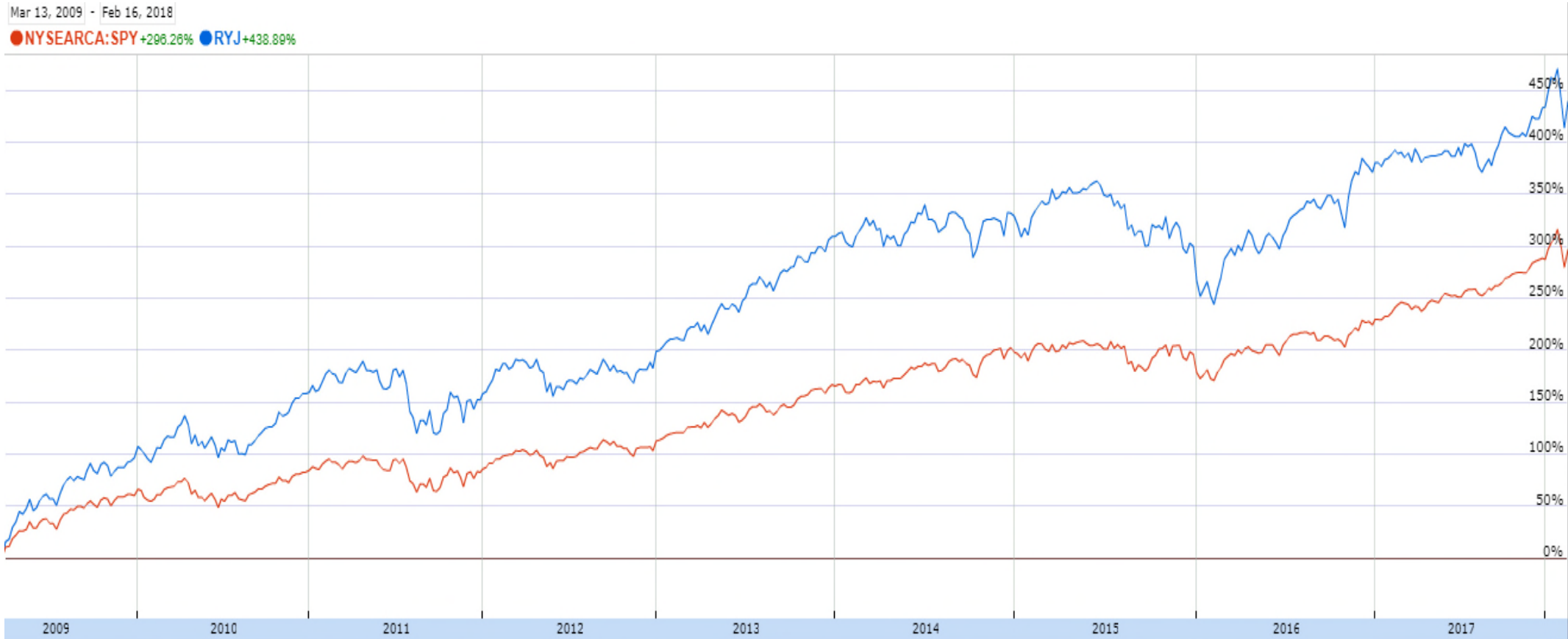
Markttimingindicator

QLD : NASDAQ INDEX ETF met Leveraged 200%

QLD : Bekomen rendement sinds 12/08/2008 via aanwending van de marktindicator: 1415% versus 621% via buy & hold.

Tips & Tricks

Keep it Simple: Kies voor de RYJ tracker en maak uit deze fundamentele ETF samenstelling een eigen top 20 of 25 selectie op basis van Technische Analyse criteria



RYJ : Gedeeltelijke selectie van RYJ componenten, 20/02/18

Ticker	Security Name	Sector	Shares / Par Value	Market Value	Weighting
WIX	WIX.COM LTD	Information Technology	20,464	\$1,547,078	0.82%
RNG	RINGCENTRAL INC-CLASS A	Information Technology	23,283	\$1,469,157	0.77%
ATRS	ANTARES PHARMA INC	Health Care	601,404	\$1,437,356	0.76%
WAAS	AQUAVENTURE HOLDINGS LTD	Utilities	94,373	\$1,419,370	0.75%
INST	INSTRUCTURE INC	Information Technology	33,475	\$1,415,993	0.75%
MBUU	MALIBU BOATS INC - A	Consumer Discretionary	39,55	\$1,365,266	0.72%
MCFT	MCBC HOLDINGS INC	Consumer Discretionary	53,927	\$1,356,803	0.71%
QEP	QEP RESOURCES INC	Energy	155,891	\$1,353,134	0.71%
AAN	AARON'S INC	Consumer Discretionary	31,162	\$1,352,431	0.71%
LITE	LUMENTUM HOLDINGS INC	Information Technology	22,889	\$1,351,595	0.71%
BOFI	BOFI HOLDING INC	Financials	34,923	\$1,340,345	0.71%
ENV	ENVESTNET INC	Information Technology	23,799	\$1,332,744	0.70%
EVHC	ENVISION HEALTHCARE CORP	Health Care	35,234	\$1,328,322	0.70%
UNIT	UNITI GROUP INC	Real Estate	82,119	\$1,324,579	0.70%
PGR	PROGRESSIVE CORP	Financials	22,974	\$1,317,559	0.69%
TBBK	BANCORP INC/THE	Financials	121,411	\$1,305,168	0.69%
HCLP	HI-CRUSH PARTNERS LP	Energy	104,86	\$1,300,264	0.69%
ACHC	ACADIA HEALTHCARE CO INC	Health Care	35,778	\$1,299,457	0.68%
GPP	GREEN PLAINS PARTNERS LP	Energy	72,168	\$1,299,024	0.68%
OZRK	BANK OF THE OZARKS	Financials	24,941	\$1,298,678	0.68%
CWST	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industrials	49,02	\$1,295,599	0.68%
WOW	WIDOPENWEST INC	Consumer Discretionary	124,176	\$1,287,705	0.68%
PFBC	PREFERRED BANK/LOS ANGELES	Financials	19,74	\$1,287,443	0.68%
AVGO	BROADCOM LTD	Information Technology	5,168	\$1,286,264	0.68%
PAA	PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	Energy	57,464	\$1,286,044	0.68%
AFL	AFLAC INC	Financials	14,332	\$1,284,864	0.68%
WCN	WASTE CONNECTIONS INC	Industrials	18,111	\$1,284,613	0.68%
KOS	KOSMOS ENERGY LTD	Energy	223,88	\$1,282,832	0.68%
CVA	COVANTA HOLDING CORP	Industrials	79,409	\$1,282,455	0.68%
KNL	KNOLL INC	Industrials	57,816	\$1,282,359	0.68%

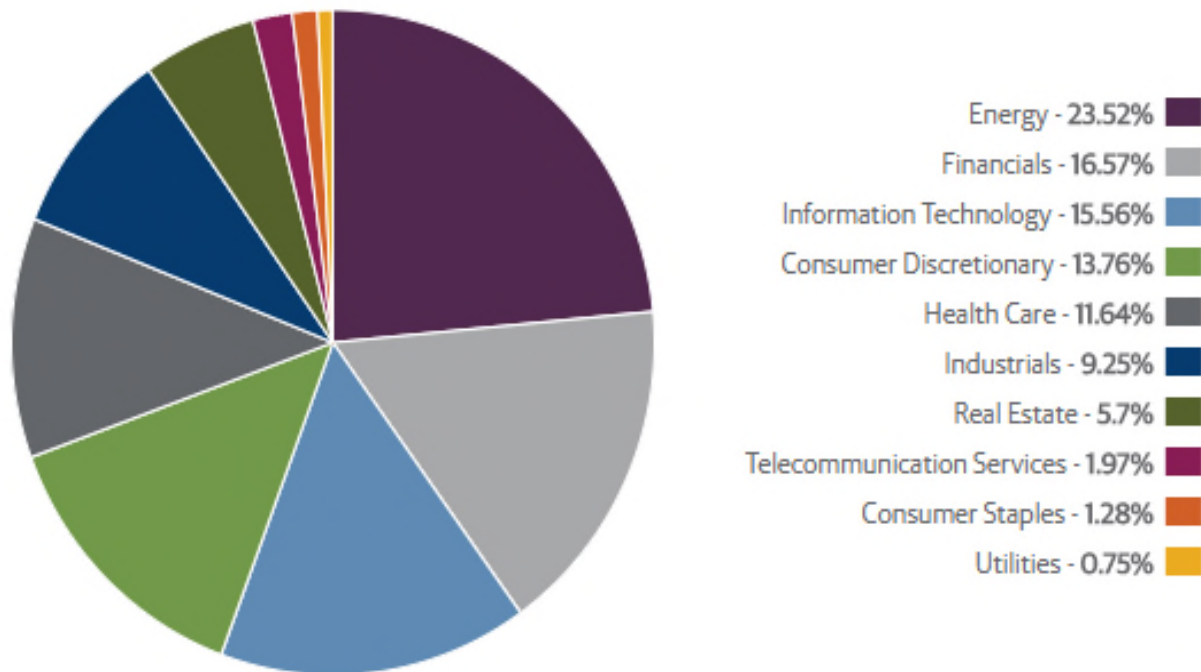


Etienne Verhelle

Sector samenstelling RYJ componenten

Sectors

as of 2/16/18



RYJ volgt de Raymond James SB-1 Equity Index die samengesteld is uit 150 bijna gelijk gewogen VS large, medium, small en micro-cap aandelen met een **Strong Buy** ("SB-1") recommendation door Raymond James & Associates, Inc.

Zie:

<https://www.guggenheiminvestments.com/etf/fund/ryj-guggenheim-raymond-james-sb-1-equity-etf/holdings>

De gemiddelde Analisten recommendation o.b.v. fundamentele analyse van de eerste 20 componenten is **1,9** op een schaal van 1 tot 5.

Selectie Verhelle uit fundam.samengest. RYJ ETF, 21/02/18, na 1 jaar te vergelijken met S&P500

No.	Ticker	Company	Industry	Country	Market Cap	P/E	Dividend	Perf Year	SMA 200	RSI	Recom	Price 21/02/18	Volume
1	INST	Instructure, Inc.	Application Software	USA	1.24B	-	-	83.33%	34.52%	78.91	1.50	42.90	373,217
2	WIX	Wix.com Ltd.	Internet Information Providers	Israel	3.58B	-	-	17.93%	17.40%	78.01	2.10	77.30	950,286
3	BOFI	Bofi Holding, Inc.	Savings & Loans	USA	2.38B	18.26	-	29.09%	40.92%	72.87	1.60	38.21	621,107
4	TGTX	TG Therapeutics, Inc.	Biotechnology	USA	1.01B	-	-	194.68%	32.15%	69.11	1.50	13.85	3,819,706
5	RNG	RingCentral, Inc.	Application Software	USA	4.71B	-	-	142.69%	46.63%	68.94	1.80	62.25	1,319,957
6	NOW	ServiceNow, Inc.	Information Technology Servic	USA	26.95B	-	-	69.11%	32.09%	67.92	1.80	157.58	1,924,096
7	CWST	Casella Waste Systems, Inc.	Waste Management	USA	1.08B	-	-	119.12%	40.09%	66.03	1.80	26.25	123,641
8	ENV	Envestnet, Inc.	Business Services	USA	2.47B	-	-	49.47%	23.05%	65.89	2.00	56.80	388,61
9	AAN	Aaron's, Inc.	Rental & Leasing Services	USA	3.13B	20.34	0.27%	62.50%	9.73%	62.99	1.70	43.86	1,066,464
10	CRM	Salesforce.com, inc.	Application Software	USA	82.88B	-	-	39.30%	17.41%	61.39	1.70	114.48	4,970,824
11	CNOB	ConnectOne Bancorp, Inc.	Regional - Northeast Banks	USA	936.33M	21.97	1.02%	16.60%	19.18%	59.16	1.70	29.50	56,949
12	ROP	Roper Technologies, Inc.	Diversified Machinery	USA	28.44B	38.11	0.59%	34.26%	12.86%	59.09	1.90	278.43	521,888
13	SIVB	SVB Financial Group	Regional - Pacific Banks	USA	13.32B	27.44	-	34.98%	26.19%	56.74	2.00	252.57	371,909
14	CASH	ETFS-E Fund MSCI China A GO	Savings & Loans	USA	1.05B	19.84	0.47%	24.56%	26.05%	56.32	1.80	109.55	39,47
15	FLT	FleetCor Technologies, Inc.	Business Services	USA	18.48B	31.07	-	22.25%	23.91%	56.27	1.70	203.64	758,812
16	SKYW	SkyWest, Inc.	Regional Airlines	USA	2.98B	16.42	0.71%	55.82%	29.26%	55.67	2.00	56.25	230,576
17	TFX	Teleflex Incorporated	Medical Instruments & Supplie	USA	12.16B	48.77	0.50%	46.33%	15.80%	55.25	1.80	270.00	318,837
18	BABA	Alibaba Group Holding Limited	Specialty Retail, Other	China	493.52B	46.50	-	84.90%	14.16%	54.41	1.70	188.82	22,002,362
19	HLT	Hilton Worldwide Holdings Inc.	Lodging	USA	27.39B	46.34	0.71%	45.28%	19.53%	53.99	2.00	84.29	1,763,721
20	CHFC	Chemical Financial Corporation	Regional - Midwest Banks	USA	4.03B	20.95	1.96%	6.31%	12.04%	53.64	2.00	57.11	260,572
21	MSFT	Microsoft Corporation	Business Software & Services	USA	710.87B	28.03	1.84%	41.87%	17.09%	53.31	1.80	91.49	26,660,093
22	SPY	SPDR S&P 500 ETF	Exchange Traded Fund	USA	-	-	1.72%	14.19%	6.07%	47.56	-	270.05	97,314,258
23	UNH	UnitedHealth Group Incorporated	Health Care Plans	USA	214.98B	23.70	1.33%	40.21%	11.07%	45.34	1.50	225.13	3,360,070
24	FLIR	FLIR Systems, Inc.	Scientific & Technical Instrume	USA	6.75B	62.58	1.24%	31.42%	14.72%	45.07	2.10	48.31	1,756,104
25	DLTR	Dollar Tree, Inc.	Discount, Variety Stores	USA	25.20B	25.19	-	32.51%	19.02%	43.32	2.00	105.69	1,531,217



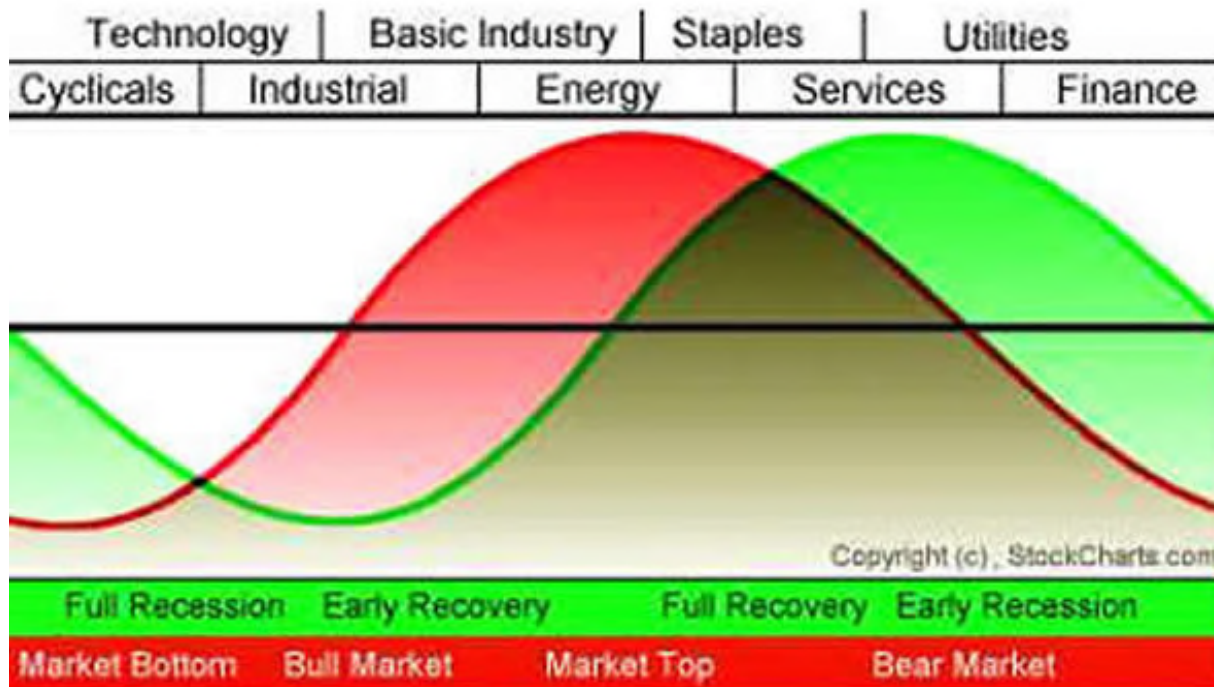
<https://www.guggenheiminvestments.com/etf/fund/ryj-guggenheim-raymond-james-sb-1-equity-etf/holdings>

Waarin en wanneer moest men (achteraf gezien) tussen 2004 en 2015 geïnvesteerd zijn?

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	10 years 2005-'14 Annualized	2014	2005-'14 Annualized	Nov. 2015
REITs 30.4%	MSCI EmMkts 33.6%	REITs 34.0%	MSCI EmMkts 39.2%	Barclays Agg Bond 5.2%	MSCI EmMkts 78.0%	Gold 29.3%	Gold 9.6%	REITs 19.7%	Russell 2000 38.6%	REITs 27.2%	Gold 10.0%	S&P 500 3.0%
MSCI EmMkts 25.5%	Gold 17.8%	MSCI EmMkts 32.1%	Gold 30.5%	Gold 4.9%	S&P 400 36.9%	REITs 27.6%	Barclays Agg Bond 7.8%	MSCI EmMkts 18.3%	S&P 500 33.2%	S&P 400 13.5%	S&P 400 9.6%	S&P 400 2.1%
MSCI EAFE 20.5%	B'berg Commod 17.5%	MSCI EAFE 26.8%	MSCI EAFE 11.8%	Russell 2000 -33.6%	MSCI EAFE 31.7%	Russell 2000 26.6%	REITs 7.3%	S&P 400 17.7%	S&P 500 32.0%	S&P 400 9.7%	MSCI EmMkts 8.8%	MSCI EAFE 1.2%
Russell 2000 18.1%	MSCI EAFE 14.0%	Gold 22.5%	B'berg Commod 11.1%	S&P 400 -35.9%	REITs 27.8%	S&P 400 26.4%	Mkt Neut HFs 4.5%	MSCI EAFE 17.7%	MSCI EAFE 23.1%	Barclays Agg Bond 6.0%	Russell 2000 7.7%	REITs 0.9%
S&P 400 16.3%	S&P 400 12.5%	Russell 2000 18.2%	Mkt Neut HFs 9.3%	S&P 500 -36.6%	Russell 2000 26.7%	MSCI EmMkts 18.9%	S&P 500 2.1%	Russell 2000 16.3%	Mkt Neut HFs 9.3%	Russell 2000 4.8%	S&P 500 7.6%	Barclays Agg Bond 0.9%
S&P 500 10.7%	REITs 8.3%	S&P 500 15.6%	S&P 400 8.0%	B'berg Commod -36.6%	S&P 500 25.9%	B'berg Commod 16.7%	S&P 400 -1.7%	S&P 500 15.9%	REITs 2.3%	Mkt Neut HFs -1.2%	REITs 7.3%	Russell 2000 0.6%
B'berg Commod 7.6%	Mkt Neut HFs 6.1%	Mkt Neut HFs 11.2%	Barclays Agg Bond 7.0%	REITs -37.8%	Gold 24.0%	S&P 500 14.8%	Russell 2000 -4.2%	Gold 6.6%	Barclays Agg Bond -2.0%	MSCI EmMkts -2.0%	MSCI EAFE 5.2%	Mkt Neut HFs 0.1%
Mkt Neut HFs 6.5%	S&P 500 4.8%	S&P 400 10.3%	S&P 500 5.6%	Mkt Neut HFs -40.3%	B'berg Commod 18.7%	MSCI EAFE 8.1%	MSCI EAFE -11.1%	Barclays Agg Bond 4.2%	MSCI EmMkts -2.3%	Gold -2.2%	Barclays Agg Bond 4.7%	Gold -10.3%
Gold 4.6%	Russell 2000 4.4%	Barclays Agg Bond 4.3%	Russell 2000 -1.5%	MSCI EAFE -41.8%	Barclays Agg Bond 5.9%	Barclays Agg Bond 6.5%	B'berg Commod -13.4%	Mkt Neut HFs 0.9%	B'berg Commod -9.6%	MSCI EAFE -4.0%	Mkt Neut HFs -1.0%	MSCI EmMkts -12.7%
Barclays Agg Bond 4.3%	Barclays Agg Bond 2.4%	B'berg Commod -2.7%	REITs -17.8%	MSCI EmMkts -52.2%	Mkt Neut HFs 4.1%	Mkt Neut HFs -0.8%	MSCI EmMkts -17.8%	B'berg Commod -1.1%	Gold -28.3%	B'berg Commod -17.0%	B'berg Commod -3.3%	B'berg Commod -22.3%

Marktcyclus loopt voor op economische cyclus

Sector Rotation



Legend: Stock Market Cycle
Economic Cycle

Sam Stovall's S & P's Guide to Sector Rotation model stelt dat verschillende sectoren sterker zijn dan andere op een ander punt in de economische cyclus.

De grafiek toont de relaties en de volgorde dat de verschillende sectoren een impuls van de economie krijgen.

De marktcyclus gaat de economische cyclus voor omdat beleggers de economische situatie anticiperen.

Enkele quotes die tot nadenken stemmen...

- **Wanneer iemand met geld iemand met ervaring ontmoet, eindigt die met ervaring met geld, en is die met het geld een ervaring rijker. (Warren Buffet)**
- **Het beroven van een bank is een daad van amateurs. Echte professionals starten een bank op.**
- **Het is veel beter om een prachtig bedrijf te kopen voor een eerlijke prijs dan een eerlijk bedrijf voor een geweldige prijs. (Warren Buffet)**
- **Diversifieer! Het volstaat te kijken naar de leden van de Forbes 400 van 20 of 30 jaar geleden om te zien dat de meerderheid van deze lijst verdwenen is. Indien zij belegd zouden hebben in een gediversifieerde portefeuille zoals de S&P 500, dan zouden ze nog steeds deel uitmaken van deze lijst. (Warren Buffet)**
- **Er is veel meer geld verloren gegaan door beleggers die anticiperen op correcties of proberen te anticiperen, dan er verloren werd bij deze correcties. (Peter Lynch)**
- **Spelletjes worden gewonnen door naar het speelbord te kijken, niet naar het scorebord. (Warren Buffett)**

EINDE

**“wie het onder de knie heeft doet het,
de anderen onderwijzen het”**

