

Indexbeleggen via ETF's, gebruik markttiming-indicator, en corona analyse

21/04/2020

Om te beginnen eerst een samenvatting over de diverse vormen van beleggen en traden:

1. **Langetermijn beleggen:** buy and hold.
2. **Trendbeleggen:** weken, maanden, soms meer dan 1 jaar in een positie blijven.
3. **Swingtraden:** meerdere dagen of soms weken aanhouden van een positie.
4. **Daytraden:** iedere dag een positie innemen en aan het einde van de dag weer afbouwen.
5. **Arbitragetraden:** op meerdere beurzen tegelijk handelen en van de kleine koersverschillen in dezelfde effecten proberen te profiteren.
6. **Algotraden:** volledig geautomatiseerde vorm van traden, ook high frequency trading genaamd.

Onze voorkeur gaat uit naar het tweede nl. het [trendbeleggen](#), waarbij gebruik gemaakt wordt van ETF's (indexbeleggen), in combinatie met een markttimingmodel of een andere bodembewakingstool.

Wat is een ETF en wat zijn de voordelen van indexbeleggen via ETF's ?

ETF's, passieve fondsen en trackers zijn verschillende namen voor hetzelfde product. ETF's zijn beleggingsinstrumenten die een index op de voet volgen. Ze combineren de voordelen van aandelen met die van een beleggingsfonds.

Technisch gezien is een ETF een beleggingsfonds waarin alle aandelen van een index zijn opgenomen in een identieke verhouding. Daardoor is een ETF nagenoeg gelijk aan de stand van een index of een fractie daarvan.

Samengevat: Een ETF is een beursgenoteerd mandje met aandelen (of obligaties) en wordt dus op identieke wijze verhandeld als reguliere aandelen.

De laatste jaren hebben de zogenaamde 'passief fondsen' een grote opgang gemaakt. Deze indexfondsen of 'trackers' genoemd, beleggen iedere dollar of euro die ze ontvangen in een beursindex. Bijgevolg benadert hun rendement de opbrengst van die index.

Het motto van een passief fonds (indexfonds of ETF) luidt: 'het is zeer moeilijk de index te verslaan, dus proberen we het niet'. Of om het met de woorden van wijlen Vanguard oprichter John Bogle weer te geven: 'Zoek niet naar de naald in de hooiberg, koop gewoon de hooiberg !'.

De introductie van de eerste ETF (tracker) was in januari 1993 namelijk op de S&P500 index met als ticker SPY. Trackers zijn open-end fondsen. M.a.w. wie trackers koopt belegt passief.

Over de voordelen van Index beleggen met ETF's (trackers) kunnen we duidelijk zijn:

- Voor beleggen in ETF's betaalt u aanzienlijk minder kosten dan voor beleggen in beleggingsfondsen. Bijvoorbeeld: de totale lopende kosten van de S&P500 ETF belopen afhankelijk van de uitgever, slechts 0,03 à 0,07%.
- Met ETF's kunt u in één transactie een enorme spreiding aanbrengen in uw portefeuille en daarmee uw risico beperken.
- Beleggen in ETF's (trackers) brengt een breed scala aan wereldwijde beleggingskeuzes binnen handbereik, die met beleggen in individuele aandelen niet mogelijk zijn.
- De aankoopkost (forfaitair vanaf € 6), en bovendien zeer transparant. De samenstelling van alle genoteerde ETF's is 24 uur per dag beschikbaar.
- Omdat een ETF voortdurend wordt genoteerd op de beurs, kan snel en eenvoudig worden gehandeld.

Samengevat zijn de grote voordelen van aandelen ETF's: transparantie, doorlopende notering, verwaarloosbare beheerskosten, en automatische spreiding.

Om in een aandelenportefeuille een globale dekking te bekomen volstaan slechts enkele ETF lijnen.

Het aantal ETF's groeit elke dag

Door de geweldige populariteit van het index beleggen is het aantal ETF's enorm gegroeid. Het merendeel van de ETF's volgt een index. Sommige indexen zijn heel bekend, sommigen helemaal niet en andere indexen zijn uitsluitend gecreëerd om een ETF te kunnen produceren.

Naast een aantal basis ETF's zoals op de Amerikaanse markt (S&P500), de Europese markt (Duitse DAX), en op de 10 hoofdsectoren zoals: XLK, XLV, XLY, XLP, XLC, XLB, XLF, XLE, XLI, XLU, zijn er ook specifieke kansen of speculatieve ETF's.

Zo vind je onder meer ETF's over:

- Biotechnologie en de gezondheidszorg
- Opkomende markten
- Cyber security

- Alternatieve energie
- Nieuwe betaalmethoden
- Robotica
- IPO's
- Hoog Dividend
- Diverse subsectoren (+/- een 100-tal), enz.

Hiermee speelt men eenvoudig in op diverse trends en beleggingsmethoden met vaak heel mooie resultaten tot gevolg, zonder dat men angstvallig elke dag de beurskoers van individuele aandelen in de gaten moet houden.

Zorg er inmiddels voor dat je niet verdwaalt in het ETF landschap. Wereldwijd zijn er inmiddels meer dan 7000 beursgenoteerde index trackers. Al deze ETF's spelen in op diverse trends, focussen zich op bepaalde strategieën, hanteren bepaalde selectiemethoden of houden er diverse beleggingsfilosofieën op na.

Alleen jammer dat vanaf het voorjaar 2018 een PRIIP's verordening van toepassing is, wat het niet meer mogelijk maakt om in Europa op de VS beurs ETF's aan te kopen. Ondertussen zijn voor de meeste markten en sectoren alternatieve UCITS ETF's beschikbaar op de Europese beurzen.

In het digitaal gedeelte van het VFB magazine van mei 2018 vanaf pagina D-11 heb ik een alternatieve Europese UCITS ETF lijst gepubliceerd waar je reeds een eind mee vooruit kan. Zie ook de tracker lijst (ETF finder) op de site van uw online broker.

Buffett

Een van de vuistregels van superbelegger Warren Buffett is dat een bedrijf waarin hij investeert over vijf jaar gezien, netto gemiddeld beter moet presteren dan de beursindex S&P500. Echter vanaf 2013 mist hij voor het eerst die doelstelling met zijn vehikel Berkshire Hathaway.

De vijf jaarsregel hanteert hij als een eenvoudig criterium. Wie belegt in bedrijven die minder presteren dan de S&P500 (of S&P400 mid cap), beleggen volgens hem beter in trackers (ETF's) die de index als geheel volgen.

Beleggen in markt-, regio-, of sector ETF's is ook veel eenvoudiger en veiliger dan beleggen in individuele aandelen. Beleggers in individuele aandelen die op consistente wijze (dus jaar na jaar) geen beter rendement behalen dan de indexen (benchmark), zijn veel beter af met ETF's.

Daarenboven kan een individueel bedrijf (aandeel) in faling gaan, bij een index tracker (ETF) is dat zo goed als uitgesloten.

Maar ook actieve beleggers die hun kapitaal zoveel mogelijk willen beschermen via een bodembewakingstool (bijvoorbeeld een markttimingindicator) en daarmee na een zekere termijn een extra rendement bekomen, is de aanwending van een ETF het ideale vehikel.

Markttiming indicator als marktsignaalgever

De aangewende en hier besproken markttimingindicator is een eigen ontwikkeling en dus geen bestaande technische analyse indicator. Dergelijk samengesteld markttimingmodel komt bij ons weten alsnog niet voor in technische analyse softwarepakketten.

De ontwikkeling van deze marktindicator is een werk van lange adem geweest waarbij we hem vanaf begin augustus 2008 effectief zijn beginnen toepassen, zie de berekeningstabellen op divers toegepaste ETF's onder meer in bepaalde VFB magazines 'Gids voor de Beste Belegger'.

Voor alle duidelijkheid, we hebben het hier over 'de markt' proberen te timen en niet voorspellen, dat laatste kan niemand. En er is ook nog een verschil tussen de markt proberen te timen en een aandeel timen, dat laatste lijkt mij zeer moeilijk zonet bijna onmogelijk.

Regelmatig worden mij vragen gesteld over markttiming – vooral met betrekking tot de coronabeurscrash – van een beurs die technisch gezien rijp was voor een gezonde correctie. Of duidelijker: dat een voorbereidende technische correctie in de maak was en dat quasi bijna op hetzelfde moment of iets later (max 1 of 2 dagen) de coronapandemie een en ander heeft versneld en vooral verergerd heeft. De beurs stond reeds gevaarlijk hoog. De media en Trump's campagne hebben mee de gedachte dat de beurs oneindig kan stijgen aangewakkerd.

Ontstaan

Gedurende mijn beursloopbaan (nu toch al ruim 35 jaar) geloofde ik al langer dat het mogelijk moet zijn de buy and hold strategie te verslaan voor indices. En dit niettegenstaande studie na studie door de jaren heen heeft aangetoond dat *market timing* niet werkt en dat *time in the market* de juiste keuze is.

Dat is ook de stelling waarmee de financiële media en aanbieders van beleggingsproducten vaak mee uitpakken. Om een voorsprong te krijgen, moeten markt timers (actieve investeerders) volgens Morningstar 70 % van de tijd juist zitten.

Een mijlpaalonderzoek *Likely Gains From Market Timing*, gepubliceerd in het Financial Analyst Journal, door Nobelprijswinnaar William Sharpe in 1975 kwam tot een vergelijkbare conclusie. De studie probeerde te achterhalen hoe vaak een market timer nauwkeurig moet zijn om even goed te presteren als de benchmark.

Sharpe concludeerde dat een belegger die gebruik maakt van een market timing strategie 74 % van de tijd correct moet zijn om de benchmarkportefeuille met vergelijkbaar risico jaarlijks te verslaan. Voor alle duidelijkheid, we hebben het hier over 'de markt' proberen te timen en niet voorspellen, dat laatste kan niemand.

Het op de markt komen van markttrackers (ETF's) was als beleggingsvehikel een geschenk uit de hemel.

Een 20-tal jaar geleden heb ik op regelmatige tijdstippen mij proberen te verdiepen in het zoeken naar een methodiek of noem het een systeem of model dat op een rendabele wijze af en toe 'uit' de markt stapt. Even niet beleggen is ook beleggen, want 'geen positie' is ook een '(cash) positie.'

Na jaren van testen en de erbij horende mislukkingen bleef ik volharden in het steeds verder zoeken naar verbeteringen, wat uiteindelijk leidde tot iets wat voldoening gaf. Dagelijks worden na het sluiten van Wall Street een 30-tal gegevens manueel ingebracht die dan via een spreadsheet verwerkt worden om ons per saldo een groen of rood signaal te geven.

Ik moet er onmiddellijk aan toevoegen dat we daarmee geen indicatie hebben hoeveel en hoelang de markt zal stijgen of dalen. Zonder fout dagelijks het model van dagverse gegevens voorzien is dus een vol te houden verplichting.

Op 11 augustus 2008, te midden van de financiële crisis ben ik dan officieel gestart met het registreren en communiceren van de signaaldatum of noem het de kantelmomenten waarbij men met een markttracker 'in' of 'uit' de markt stapt.

Het meest aangewende vehikel is een op de westerse beurzen genoteerde markttracker (ETF), bijvoorbeeld voor de VS de S&P500 tracker en voor Europa de DAX indextracker. Dus op bepaalde tijdstippen, op aangeven van de marktindicator (gemiddeld een 4 tal transacties per jaar) gespreid 'in' en 'uit' de markt gaan met een 500-tal aandelen tegelijk, afhankelijk van de aangewende ETF.

Begin augustus 2008 bij de start had ik niet de minste zekerheid in welke mate de talrijke voorbije testjaren ook in de toekomst even efficiënt gingen verlopen. Of anders gesteld, in welke mate zal de marktindicator reageren op het toekomstig beursverloop. Ondertussen kan de marktindicator bogen op een track record van ruim 11,5 jaar waarbij hij onderweg geconfronteerd werd met een vrij uiteenlopend beursklimaat.

Wat het laatste marktverkoop signaal van 25 februari betreft, had ik toen geen duidelijke voeling in welke mate de markt neerwaarts ging bewegen, maar ik zag wel meteen dat het gegeneerde signaal vrij krachtig was. Eigenlijk kon het marktverkoopssignaal 1 dag vroeger gegeven worden namelijk op 24/02, ware het niet dat toen nog slechts 1 parameter dwars lag.

Soms vraagt het heel wat moed indien ik een signaalwissel vaststel en moet communiceren die soms haaks staat op wat andere analisten op hetzelfde moment verkondigen. Het recentste voorbeeld daarvan was op net dezelfde dag nl. 26 februari waar er op de VFB website een eerder tegengesteld advies stond van een grootbank.

Desalniettemin heb ik op 26 februari meteen aan enkele instellingen waaronder VFB onderstaande analyse gepost:

“De lang verwachte correctie is er eindelijk gekomen, het feest kon niet blijven duren. Zie reeds de artikelhoofdtitels in volgende VFB magazines.

- December 2019, pag. 69: 'Techsector sinds begin dit jaar + 40 %, maar hoe lang nog?'
- Februari 2020, pag. 69: 'De geldpomp van de centrale banken blijft doperen en domineren.'
- Maart 2020 (redactie 21 febr.), pag. 71: 'Waarom gedragen beleggers zich alsof ze immuun zijn voor besmetting?'

Onder meer door de omvang en de snelheid op de 2^{de} correctiedag van 25 februari, werd de marktindicator versneld in het rood geduwd, dus op 26 februari 'uit' de markt.

Van de 3.000 drukst verhandelde aandelen op de VS beurs, sloten er gisteren 25 februari maar liefst 95 % lager dan hun openingskoers, wat als signaal niet zonder betekenis is.

De S&P500 equal weight index (RSP ETF) is al meteen op zijn 200-DMA (200-daags voortschrijdend gemiddelde) beland, met een RSI waarde van nog slechts 26,5.

De Russell 2000 (small cap index) zit reeds onder zijn 200-DMA. Het gaat bijzonder snel deze keer.

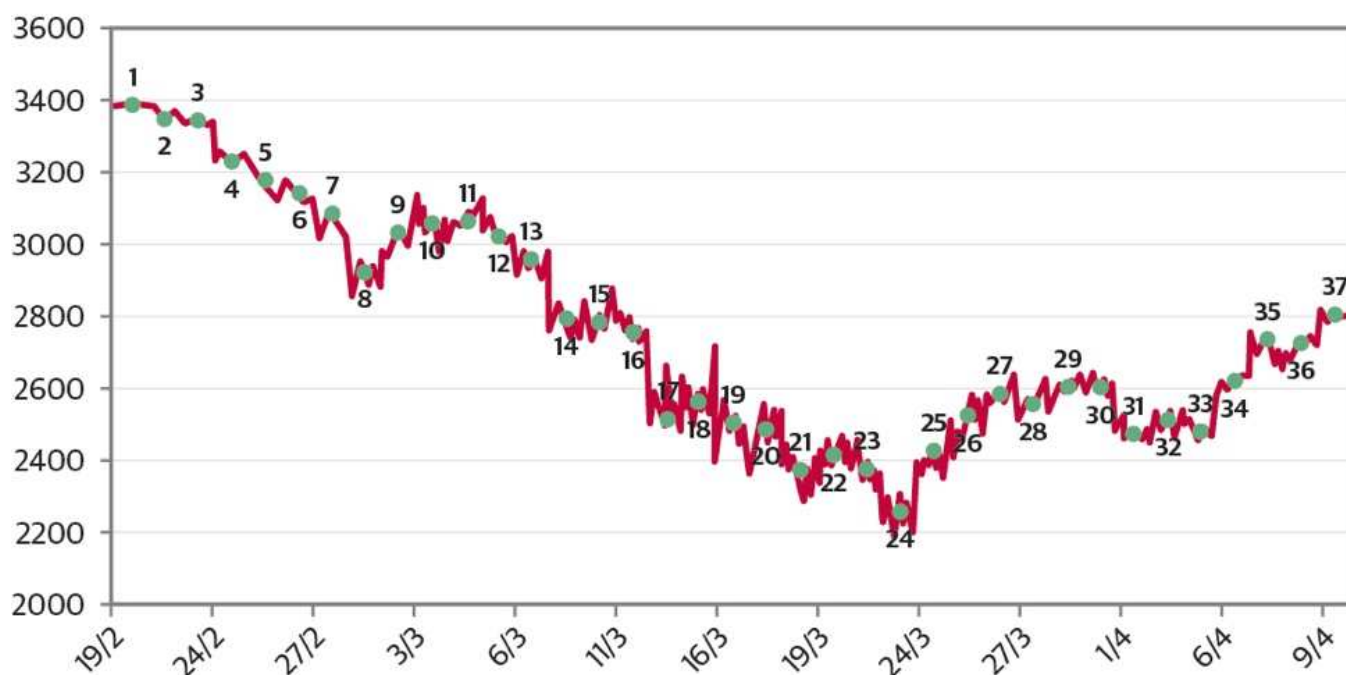
Van de 5 grootste indexkleppers (FAANG-aandelen) bezitten Amazon en Netflix momenteel nog een behoorlijke technische sterkte.

De laag gewaardeerde MSCI China index (en ETF), zie fiche op pag. D-15 van het maart nummer, oogt momenteel technisch het minst zwak, en dit onder meer door toediening van het juiste vaccin zijnde steunmaatregelen van de centrale bank. Voor koopjesjagers is deze index op te volgen.”

Zie: <https://www.vfb.be/vfb/nieuws> op 26/02.

Een externe actuele analyse met als leuze: 'luister naar de markten, ongeacht uw fundamentele visie', vind je op: <https://www.koyfin.com/research/2020/04/20/the-money-printer-goes-brrrr-and-the-bull-case-grows-stronger/>

S&P500 Intraday: 19 februari (beurshoogtepunt) tot 9 april 2020



Date covid headline

- 1 19/2 Fear of virus spread mounts as passengers start leaving ship
- 2 20/2 Hubei adds 115 deaths: Hong Kong cops quarantined
- 3 21/2 Virus epidemic enters new phase as cases outside China multiply
- 4 24/2 Global cases spark sell-off; no pandemic, WHO says
- 5 25/2 CDC warning, new Europe cases rattle investors
- 6 26/2 Corona virus chaos slams credit markets, brings deals to a halt
- 7 27/2 Singapore emerges as Litmus test for corona virus containment
- 8 28/2 WHO raises global risk for corona virus to very high from high
- 9 2/3 Face mask, hazmat gear run drives wild gains and short sellers
- 10 3/3 US death toll rises to 9; more travel curbs seen
- 11 4/3 Five more tied to suburban NYC lawyer are infected
- 12 5/3 Seattle cases jump; WHO chides nations on effort
- 13 6/3 New York cases climb; south by south west canceled
- 14 9/3 Dublin halts St. Patrick's; first death in Germany
- 15 10/3 Italy cases top 10,000; NY aims for containment
- 16 11/3 Italy closes most stores; US eyes Europe ban
- 17 12/3 NYC declares emergency; France closes all schools
- 18 13/3 Trump tests negative; world lockdown takes hold
- 19 16/3 San Francisco tells people stay home; Roche tests
- 20 17/3 Europe shuts borders; Belgium joins in lockdown
- 21 18/3 Senate passes relief bill; NYSE floors to close
- 22 19/3 Italy deaths top China, UK brexit chief isolates
- 23 20/3 States tighten public limits; grim Italy milestone
- 24 23/3 UK in lockdown; Florida to isolate NY arrivals
- 25 24/3 NY subway poles seen as spreader; India lockdown
- 26 25/3 NJ surge on track to echo NY; Italy cases slow
- 27 26/3 US is poised to top China with most infections
- 28 27/3 US infections top 100,000; LA warns of surge
- 29 30/3 Stay-at-home orders expand; J&J in vaccine deal
- 30 31/3 NY braces for hospital surge; Italy levels off
- 31 1/4 Climate talks delayed; China hid outbreak's extent
- 32 2/4 Grim global mark for infections; NY cases rise
- 33 3/4 NY has most deaths in a day; Italy has fewer
- 34 6/4 US deaths top 10,000; possible plateau in NY
- 35 7/4 UK, New York have deadliest day; Trump rips WHO
- 36 8/4 Global cases top 1.5 million; Singapore numbers up
- 37 9/4 NY has fewest hospitalizations; Fauci optimistic

Naar aanleiding van het coronagebeuren heb ik een op te volgen selectie samengesteld van aandelen die in de mogelijkheid zijn er het meeste economisch voordeel uit te halen, zie tabel.

Belangrijkste aandelen die gelinkt zijn aan het corona gebeuren, 21/04/20													
No.	Ticker	Company	Sector	Industry	Country	Market Cap	P/E	Fwd P/E	P/B	Dividend	Perf YTD	Price 21/04/20	Subsector
1	ZM	Zoom Video Communicat	Technology	Application Software	USA	40.32B	1646.78	247.02	40.93	-	110.57%	143.27	Digital Workforce
2	TDOC	Teladoc Health, Inc.	Technology	Healthcare Informatio	USA	12.59B	-	-	12.34	-	105.91%	172.39	Digital Doctor Visits
3	CHWY	Chewy, Inc.	Services	Specialty Retail, Other	USA	17.05B	-	-	-	-	49.79%	43.44	Online Pet Shopping
4	REGN	Regeneron Pharmaceutic	Healthcare	Biotechnology	USA	56.77B	29.48	17.96	5.36	-	45.00%	544.46	Corona Treatments
5	PETS	PetMed Express, Inc.	Healthcare	Drug Delivery	USA	646.88	26.03	22.58	5.14	3.29%	39.75%	32.87	Online PET Health Care
6	NFLX	Netflix, Inc.	Services	CATV Systems	USA	190.26	112.65	51.87	25.09	-	34.08%	433.83	Streaming Content
7	AMZN	Amazon.com, Inc.	Services	Catalog & Mail Order	USA	1110.5	101.14	58.32	18.61	-	25.99%	2328.12	Online Shopping
8	CLX	The Clorox Company	Consumer G	Housewares & Access	USA	23.76B	29.99	28.36	43.16	2.22%	24.25%	190.77	Bleach/Wipes
9	GILD	Gilead Sciences, Inc.	Healthcare	Biotechnology	USA	99.50B	18.66	12.36	4.42	3.46%	20.85%	78.53	Corona Treatments
10	AKAM	Akamai Technologies, Inc	Technology	Internet Information	USA	16.72B	35.58	19.40	4.57	-	19.66%	103.36	Internet Infrastructure
11	WORK	Slack Technologies, Inc.	Technology	Application Software	USA	14.06B	-	-	20.67	-	17.70%	26.46	Digital Workforce
12	ATVI	Activision Blizzard, Inc.	Technology	Multimedia & Graphic	USA	50.60B	33.72	23.30	3.95	0.62%	10.60%	65.72	Video Games
13	HRL	Hormel Foods Corporatio	Consumer G	Meat Products	USA	25.50B	27.20	26.48	4.30	1.90%	8.47%	48.93	Staples Food
14	EA	Electronic Arts Inc.	Technology	Multimedia & Graphic	USA	33.07B	11.92	22.88	4.57	-	5.36%	113.27	Video Games
15	JNJ	Johnson & Johnson	Healthcare	Drug Manufacturers -	USA	389.31	23.35	16.46	6.62	2.70%	2.61%	149.68	Staples Health

21/04/20, Etienne Verhelle

Interpretatie marktindicator

De aan- en verkoop signaaldata van de marktindicator worden mede bepaald door de technische variant van de zogenaamde top-down benadering, die vooral gebaseerd is op technische gegevens van macro-economische aard.

De signalen spruiten dus niet voort uit het marktgedrag van de toegepaste ETF zelf, maar slaan op de technische weergave van het macrogebeuren van het globale Westers (vooral VS) beursgebeuren.

Dit alles wordt, zoals hoger reeds vermeld, gevoed via de dagelijkse manuele invoer van een 30-tal marktgegevens, telkens na het sluiten van Wall Street. Via een spreadsheetverwerking bekomt men een resultante die toelaat de indicator dagelijks op te bouwen, waaruit ten gepaste tijde markt aan- of verkoopsignalen gedistilleerd worden.

Wat de sturing van het model betreft, gaan we er van uit dat in een liquide markt alle gekende bedrijfs- en markt informatie in de koersen verwerkt zit.

Het komt er dus op aan alle marktgegevens in detail grafisch te ontleden.

Van de reeks dagelijks ingebrachte marktgegevens in het model, moeten na verwerking alle parameters op groen staan vooraleer er van een aankoop signaal kan gesproken worden.

Wat bijvoorbeeld het marktaankoop signaal van 21 januari 2019 betreft, stonden op 7 januari 2019 reeds 90% van de deelindicatoren op groen en heeft het tot 21 januari geduurd tot de laatste deelindicator van het model zijn fiat gaf, en zijn we dus pas vanaf 22 januari 2019 terug 'in' de markt.

Ondertussen wordt de marktindicator nu ruim 11,5 jaar (vanaf 11/08/2008) met succes toegepast. In de diverse VFB magazines vind je een paar van de voorbeeldtoepassingen, nl. de SPY tracker (S&P500 ETF) en op de Duitse DAX index.

Je zal dus terecht opmerken dat op alle reeds voorgestelde en toegepaste ETF's, de signaaldatum (kruising van de groene en rode indicatorcurve), identiek zijn.

Men bekomt een signaal telkens er in het onderste grafiekgedeelte, een snijding is tussen de groene en de rode indicatorcurve die automatisch de zone groen of rood laat kleuren, zie grafiek met de rode en groene zones, afgebeeld in de ETF marktindicator rubriek meestal in het digitaal gedeelte van de maandelijkse VFB magazines. De groene zones zijn de periodes dat men 'in' de markt is, in de rode zones is men 'uit' de markt.

Het trendbeleggen gebruik makend van een adequaat model (marktindicator) is voor beleggers dus een ideale tool om zowel kapitaalbescherming als groei te verzoenen.

Wat de toegepaste ETF's betreft moet het dus gaan om globale liefst volatiele op de Westerse beurzen genoteerde markt trackers die gelinkt zijn aan het globale marktgebeuren zoals de indexen: S&P500, Nasdaq100, de meeste VS Mid en Large caps, Growth en Value ETF's, eventueel soms specifieke sector trackers, bijvoorbeeld Technologie, Health Care..., die goed aansluiten bij het algemeen Westers beursverloop.

Sinds midden 2008 hebben we voldoende variërend marktverloop (sterk dalende, sterk stijgende, en zijwaarts bewegende periodes) achter de rug om de indicator bij quasi elk marktgedrag te kunnen beoordelen. Zodoende wordt het indicator track record dag na dag verder uitgebreid.

Het is ook zo dat men in een zijwaarts evoluerende markt vaak duurder terugkoopt dan men verkocht heeft, zie toegepaste rendement berekeningstabellen in de markttiming rubriek in bepaalde maandelijkse VFB magazines.

In de rendement berekeningstabellen zal je tevens merken dat het aantal noemswaardig negatieve trades eerder beperkt is.

De bedoeling en de verdienste van deze marktindicator is dat je grotendeels enkel in stijgende periodes 'in' de markt bent.

Vanaf een zeker gevarenniveau genereert het model onmiddellijk een marktverkoopssignaal teneinde men de markt tijdelijk kan verlaten, hetzij met winst hetzij met verlies, richting cash.

In bepaalde heel specifieke omstandigheden kan het voor ervaren beleggers soms lucratief zijn op dat moment bijkomend over te gaan tot de aankoop van een short markttracker vb de op de VS beurs genoteerde SP500 short ETF met de ticker SH.

De uitvoering van het order vindt plaats op de eerstvolgende beursdag volgend op de signaaldatum, aan openingskoers.

Sinds de portefeuillestart op 11 augustus 2008 komen we aan een gemiddelde van **4** transacties per jaar. Vanaf 1/03/2016 tot 8/02/2018 heeft de indicator zelfs geen enkel signaal gegenereerd, evenals tussen 8/02/2018 en 22/01/2019 waar men 'uit' de markt was (cash).

De stelselmatig gegenereerde signalen werden al meerdere jaren, zijnde vanaf augustus 2008 dus vanaf dag 1 ter beschikking gesteld van VFB leden, en nadien ook rechtstreeks naar VFB, teneinde ze telkens een vaste datum te geven.

Gezien de signalen niet slaan of gedistilleerd worden uit een bepaalde aandelen ETF of index, kan je dus op basis van de reeds gepubliceerde signaaldatum bij wijze van oefening zelf de rendementen op uw voorkeur markt ETF berekenen.

Onze voorkeur gaat uit naar op de VS beurs genoteerde fysieke index ETF's als: S&P500 met ticker SPY of VOO, de S&P500 Pure Value ETF met ticker RPV, Nasdaq 200% leveraged met ticker QLD, de Duitse DAX index tracker met ticker DAX, de Biotech tracker XBI, de Technologie tracker XLK, de Health Care tracker XLV, de Bel20 tracker, enz.
Ook bepaalde ruim gespreide holdings passen in het plaatje, op voorwaarde dat ze trouw het algemeen Westers beursverloop volgen.

Op bovenstaande reeks zijn reeds oefeningen gemaakt met behoorlijke resultaten, met vanaf de start tot nu, soms een verdubbeling van het buy & hold rendement. Zie berekeningstabel vanaf de start op 12/8/2008 op meerdere voorkeur ETF's, die regelmatig gepubliceerd werden in de maandelijkse VFB magazines.

Markt timen versus markt voorspellen

Er is een groot verschil tussen de markt timen en de markt voorspellen. De markt timen bestaat uit het bestuderen van indicatoren en marktactiviteit, die ons toelaat te besluiten of de markt stijgende of dalende is. We communiceren onze conclusies over de richting van de markt.

Marktvoorspellers daarentegen overwegen economische factoren en alles wat zij belangrijk vinden, om zo te voorspellen wat de markt gaat doen. Markttimers hoeven eigenlijk niet te falen. Marktvoorspellers zullen uiteindelijk falen.

Theoretisch gezien is de markt voorspellen veel krachtiger dan de markt timen. Iedereen wil immers graag weten wat de markt gaat doen. In realiteit heeft niemand een glazen bol. De beleggerswereld zit vol met voorspellers en voorspelingen die verkeerd zijn gegaan. Hun voorspellingen waren goed onderbouwd en ze werden aanzien als goden wanneer ze een juiste voorspelling hadden gedaan. Indien hun voorspelling verkeerd blijkt, worden ze vaak aanzien als losers.

M.a.w. we hebben het hier in deze nota niet over het 'voorspellen' van de markt. Dat kan niemand. Het gaat hier dus puur over timing: het bestuderen van indicatoren, deze vertellen ons de richting van de markt. Het gaat er vooral om **kantelpunten** vast te stellen en weten wanneer je voluit via een markt ETF in de markt mag stappen of wanneer je er best uitstapt of minstens defensief moet worden.

Wat is technische analyse?

Technische analyse (TA) is een analysemethode waarbij in koersgrafieken en andere marktdata naar trends en herkenbare patronen wordt gezocht via specifieke indicatoren.

Op grond daarvan doet de technisch analist uitspraken over de situatie op korte en lange termijn in de betreffende markt.

De belangrijkste gegevens die hij hiervoor gebruikt zijn de koers, het handelsvolume, hun onderlinge gedragsrelatie in alle vormen, en de tijd.

De analist gaat er vanuit dat marktbevingen de uitkomst vormen van het gedrag van institutionele marktpartijen en beleggers. In de koersgrafieken ontstaan daardoor trends en andere koerspatronen.

TA is niet zozeer het voorspellen van koersbevingen als wel het schetsen van de meest waarschijnlijke toekomstscenario's op korte termijn op basis van marktgegevens. De TA zal geregeld afwijken van de fundamentele visie. M.a.w. luister naar de markten, ongeacht uw fundamentele visie.

Buy the close, Sell the next open

Hieronder vind je nog een theoretisch voorbeeld van hoe rendement kan behaald worden door te kopen op het einde van de beursessie en te verkopen aan openingskoers. Behalve van 25/02/20 (dag van het marktverkoopssignaal) tot 25/03/20, zie onderste grafiek. Het omgekeerde geeft je over de laatste 27 jaar een negatief rendement (-3,4%)..

Rendement % S&P500, nabesurshandel versus reguliere handelsuren: Sinds 1993



S&P500 (SPY) Rendement nabesurshandel versus reguliere handelsuren vanaf 01/01/2020

