



De Golden Crosses Beleggingsmethode

Introductie

Graag maken wij u deelgenoot van de Golden Crosses Beleggingsmethode. De term “Golden Crosses” associeert u wellicht helemaal niet met beleggen, maar wat ons betreft komt hier verandering in. Een “golden cross” is voor beursprofessionals een bekende beursterm waarmee een lange termijn opgaande trend wordt aangeduid. De Golden Crosses Beleggingsmethode is op zoek naar deze positieve trends.

De Golden Crosses Beleggingsmethode is uniek door de combinatie van 3 analysemethoden. De basis van onze beleggingsvisie is de fundamentele analyse. Op het niveau van beleggingscategorieën bepalen wij onze voorkeur. Dus wat is de volgorde van aantrekkelijkheid tussen aandelen, vastgoed, grondstoffen, obligaties en valuta (liquiditeit). Daarbij wordt een instrument uit de technische analyse gebruikt als risico-indicator. De fundamentele en technische data verwerken wij in een kwantitatief model. Op basis van alle data volgen er beleggingssignalen die worden vertaald naar koop- c.q. verkoopmutaties in de Golden Crosses beleggingsportefeuille.

Kort samengevat is de Golden Crosses Beleggingsmethode:

BELEGGEN MET GEZOND VERSTAND, ONDERSTEUND DOOR GRAFIEKEN EN MET IJZEREN DISCIPLINE TOEGEPAST

Met meer dan 25 jaar beleggingservaring hebben wij geconstateerd dat het voorspellen van koersen en economische scenario's op veel onzekerheid berust. Rationele en emotionele factoren hebben dagelijks invloed op de beurs. Wat vandaag wordt gezien als een mooi bedrijf, kan morgen blijken te berusten op list en bedrog (bijvoorbeeld Volkswagen, Imtech, Enron etc.). Waar China door heel de wereld werd gezien als de motor van de mondiale economische groei, blijkt er de laatste jaren de nodige scepsis over dit uitgangspunt.

Fundamentele analyse

Fundamentele analyse is de techniek binnen de beleggingswereld waarbij analisten de relatieve aantrekkelijkheid van een belegging trachten te bepalen ten opzichte van andere beleggingsmogelijkheden. Wij richten onze fundamentele analyse niet op individuele beleggingen maar op beleggingscategorieën en de relatieve aantrekkelijkheid ten opzichte van elkaar. Wij beleggen dan ook op strategisch niveau. Moeten wij in aandelen, obligaties, vastgoed, grondstoffen en/of liquiditeit beleggen? Waarna wij binnen iedere beleggingscategorie ook de volgorde bepalen van de subcategorieën.

Wij focussen ons bij onze fundamentele analyse op geopolitieke ontwikkelingen en macro-economische ontwikkelingen. Wat doen bijvoorbeeld centrale banken en hoe liggen de waarderingen in historisch perspectief? Wij verdiepen ons in de grote economische en sociale golfbewegingen. Ook krijgt de stabiliteit en houdbaarheid van ons huidige (wereldwijde) financiële systeem veel aandacht. De schuldenbubbel lijkt zijn grenzen te hebben bereikt.



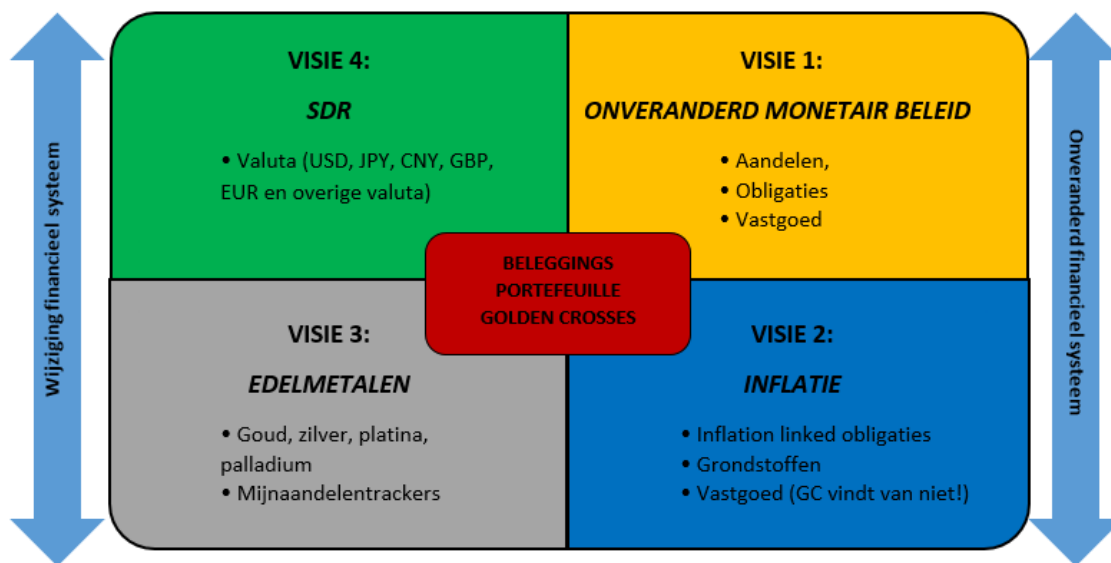


De Golden Crosses Beleggingsmethode

Scenario-analyse

De Golden Crosses Beleggingsmethode houdt rekening met 4 hoofdsenario's c.q. visies voor de komende jaren. De historie leert ons dat bij ieder scenario bepaalde beleggingscategorieën de voorkeur genieten. Meer dan ooit is het van belang ons bewust te zijn van de huidige fase waarin de wereld zich bevindt. Wij zijn van mening dat ons financiële systeem zich aan de vooravond van een majeure verandering bevindt. En deze verandering zal grote gevolgen hebben voor de onderlinge verhoudingen tussen landen. De hegemonie van de VS ligt onder vuur. De naoorlogse machtsverhoudingen zijn aan het veranderen. Dit zal niet alleen de geldstromen in de wereld van richting doen veranderen, maar ook de vorm van ons geld. Denk hierbij aan de opkomst van cryptocurrencies en de toepassing van de blockchain in het bijzonder, een bredere rol van de Special Drawing Rights van het IMF als potentiële nieuwe valuta of een hernieuwde functie van goud in ons financieel systeem. Een continuatie van het ruime monetaire beleid van de afgelopen jaren kan volgens de geschiedenisboeken niet anders dan resulteren in inflatie wanneer er geen wijziging volgt. De getroffen "oplossingen" ter bestrijding van de kredietcrisis vormen de zaadjes voor de huidige geopolitieke disbalans. Het ene toekomstscenario is waarschijnlijker dan het andere, maar dit is ons inziens geen vrijbrief om al uw vermogen te beleggen in het meest waarschijnlijke scenario.

De Golden Crosses Beleggingsmethode geeft antwoord hoe een portefeuille het best kan worden opgebouwd, rekening houdend met de waarschijnlijkheid van ieder scenario.



Een goed in- en overzicht van de onderliggende mondiale economische ontwikkelingen en de spelregels van het financiële verkeer zijn van groot belang. Het macro-economische spel gaat over rente, inflatie, wisselkoersen en andere economische variabelen. Vooral kennis van de verbanden en interacties zijn belangrijk voor beleggingssucces op de lange termijn. Wat ons betreft is macro-economische kennis, inzicht in het geopolitieke krachtenspel en ons financiële systeem essentieel. De spelers, zoals bedrijven, consumenten, overheden, centrale banken etc., zijn de schaakstukken. Om goed te kunnen beleggen heeft u kennis van de spelregels nodig. Het is ons inziens niet mogelijk om de beste spelers te selecteren als u niet weet wat de spelregels van het spel zijn. Dit vertaalt naar de beurs: u kunt in nog zo'n mooi bedrijf beleggen maar als er economische tegenwind waait, is het





De Golden Crosses Beleggingsmethode

voor elk bedrijf zeer lastig om de gewenste doelstellingen te behalen. Onderzoek wijst al jaren uit dat:

Asset allocatie op lange termijn met afstand het uiteindelijke rendement bepaalt.

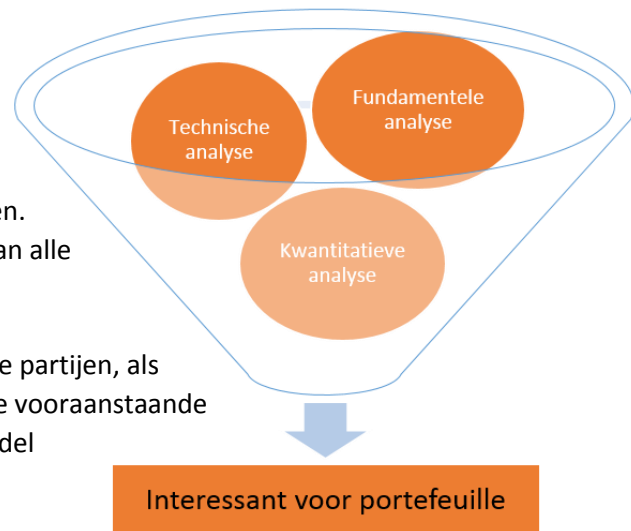
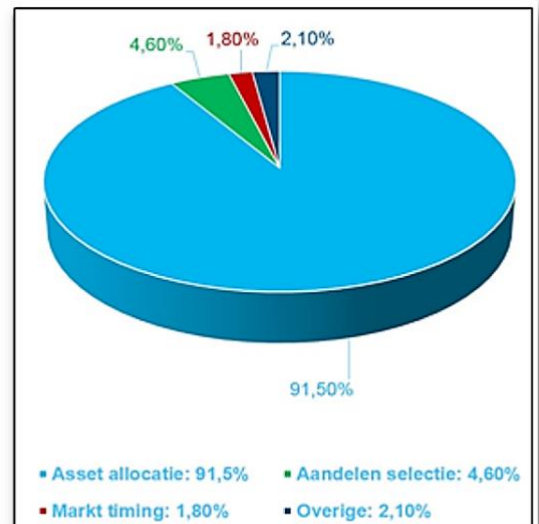
Volgens onderzoek zou het zelfs 91,5% van het rendement bepalen. Het is dus veel belangrijker om u te verdiepen over hoe en wanneer u uw vermogen verdeelt over de verschillende beleggingscategorieën. Daarnaast blijkt bijna iedere professionele belegger en/of beleggingsfonds het onderspit te delven ten opzichte van zijn benchmark. Hoewel wij sterk geloven in de kwaliteit en de oprechte bedoelingen van veel analisten, worden hun beleggingsbeslissingen nauwelijks vertaald in een hoger rendement. Geopolitieke spanningen, natuurrampen, het wel of niet ingrijpen van centrale banken etc. resulteren regelmatig in verkeerde inschattingen.

Daarnaast is massapsychologie een onderschatte factor. Bubbels en crashes zijn het gevolg van collectieve overdrijving van het marktsentiment waarbij rationele waarderingen totaal uit het oog worden verloren. Deze inzichten en nog vele anderen hebben geleid tot de ontwikkeling van de Golden Crosses Beleggingsmethode. Een gedisciplineerd beleggingsbeleid, gebruikmakend van wereldwijde beleggingsfondsen en trackers. Een methode waarbij de fundamentele analyse leidend is, maar die de technische analyse als belangrijk hulpmiddel gebruikt ten behoeve van risicomanagement.

Onze fundamentele visie is gebaseerd op jarenlange expertise en continue studie. Wat vinden vooraanstaande economen en wereldwijd gerespecteerde beursgoeroes van de wereld? Het zal u niet verbazen dat hoe meer mensen je volgt, des te meer afwijkende meningen worden waargenomen. Wij vertrouwen niet blind op de consensus, het gemiddelde van alle financiële partijen, maar voegen eigen indicatoren toe om tot fundamentele inzichten te komen. In ons zelf ontwikkelde beleggingsmodel komen zowel de consensus van professionele partijen, als economische theorieën van o.a. Nobelprijswinnaars en andere vooraanstaande economen plus onze eigen visie samen. Via ons beleggingsmodel filteren wij de emotie om uiteindelijk fundamenteel de meest aantrekkelijke beleggingscategorieën te bepalen.

Technische analyse

Onze visie over de wereldeconomie, gebaseerd op macro-economie, ontwikkelingen in het financieel systeem, geopolitieke gebeurtenissen én de belangrijkste economische variabelen vormen ons vertrekpunt. Op basis van onze fundamentele visie bepalen wij welke beleggingscategorieën en/of regio's het meeste beleggingsperspectief geven. Veel beleggers besluiten op basis van hun fundamentele analyse tot koop of verkoop over te gaan. Wij zetten nog een tweede extra stap alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. Want wie zegt ons dat onze eigen fundamentele visie, ons model, juist is? Weten wij zeker dat wij in deze zeer complexe economische wereld niets over





De Golden Crosses Beleggingsmethode

het hoofd hebben gezien? Waarschijnlijk niet, want 100% zekerheid bestaat niet. Daarom is onze volgende stap het toetsen van onze fundamentele visie aan een uit de technische analyse afkomstige risico-indicator. Door middel van grafieken, met daarin onze risico-indicator, is in één oogopslag duidelijk of de huidige trend dalend of stijgend is. Wij kunnen wel denken dat een beleggingscategorie ondergewaardeerd is maar als de meerderheid van de beleggers er anders over denkt, dan krijgen wij toch de spreekwoordelijke deksel op onze neus. Het is dus verstandig om te kijken hoe de "massa" onze potentiële belegging beoordeelt c.q. analyseert.

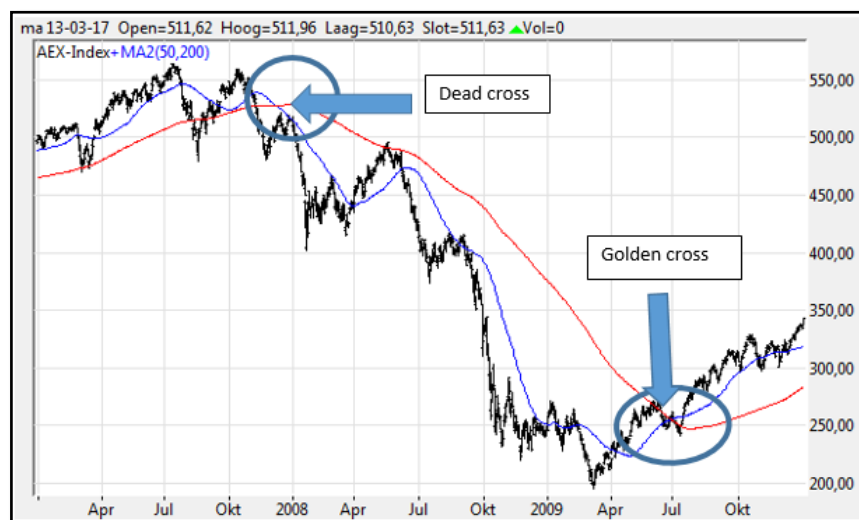
De mening van alle beleggers kan visueel gemaakt worden door de betreffende beurskoersen af te beelden in een grafiek. De koers is daarbij de eindresultaat van alle vraag- en aanbodbeslissingen. En in iedere grafiek kunnen wij onze risico-indicator opnemen. Onze risico-indicator bestaat uit 2 lijnen die elkaar regelmatig kruisen. Deze kruisingen worden een golden- of dead cross-sigitaal genoemd. Deze 2 termen staan vaak aan het begin van een stijgende respectievelijk dalende trend. Dit technische analyse instrument is eenvoudig, voor iedereen toepasbaar en gericht op de lange termijn. Wij gebruiken in de koersgrafiek maar 2 lijnen, het 50- en 200- daags ongewogen voortschrijdend gemiddelde. Het 50-daags gemiddelde, de blauwe lijn, wordt berekend door alle slotkoersen van de afgelopen 50 beursdagen op te tellen en te delen door 50. Oftewel de gemiddelde slotkoers van de afgelopen 50 beursdagen. Op iedere beursdag komt er een nieuwe slotkoers bij en die van 51 dagen geleden wordt uit de voorgaande selectie verwijderd. De blauwe lijn zorgt voor een meer vloeiend verloop van de beurskoersen.

Voor het 200-daags voortschrijdend gemiddelde geldt hetzelfde. Iedere dag worden de laatste 200 slotkoersen opgeteld en gedeeld door 200. De volgende dag komt er één slotkoers bij, de oudste koers gaat er vanaf en wordt weer door 200 gedeeld. Zo ontstaat een nog vloeiender verloop van de lijn. Het 200-daags voortschrijdend gemiddelde beelden wij af met een rode lijn.

***Deze rode lijn wordt letterlijk en figuurlijk de rode draad in ons verhaal.
Is de beurs stijgend of dalend?***

Eens in de zoveel tijd, gemiddeld ca. 1x per 1,5 jaar, snijden de 2 lijnen elkaar. Als de blauwe lijn de rode lijn opwaarts kruist is dat een aankoopssigitaal, een zogenaamde "**golden cross**". Vice versa wordt de daling van de blauwe lijn door de rode lijn een verkoopssigitaal, een "**dead cross**" genoemd. Hoelang de stijging of daling duurt, valt vooraf niet te zeggen. Ook niet hoever deze reikt en hoe het verloop zal zijn. Een stijgende trend duurt vaak gemiddeld langer dan een dalende trend. De uitdrukking "winsten komen te voet en gaan te paard" is er niet voor niets.

Nevenstaande grafiek van de AEX-index in de tijdsperiode 1 januari 2007 t/m 1 januari 2010 laat goed het voordeel van de indicator zien. Het opvolgen van het dead cross-sigitaal (het verkoopssigitaal) eind 2007 heeft het verlies sterk beperkt. Onze "barometer" signaleerde het slechte weer tijdig. Onze risico-indicator, onze barometer, is enkel een hulpmiddel.





De Golden Crosses Beleggingsmethode

Maar wel een belangrijk hulpmiddel! Als u fundamenteel positief bent over bijvoorbeeld de beleggingscategorie aandelen en onze risico-indicator bevestigt uw visie, dan weet u dat u gesteund wordt door de meerderheid van de beleggers. U kunt in zo'n situatie een overweging hanteren in uw beleggingsportefeuille oftewel een bovengemiddeld groot belang, passend bij uw persoonlijke situatie. Wanneer u zich juist zorgen maakt over de huidige waarderingen en de risico-indicator bevestigt dit door te bewegen in een dead cross-fase, dan is het raadzaam om deze belegging te onderwegen of zelfs te vermijden. Wanneer u fundamenteel positief bent maar de risico-indicator bevestigt niet uw visie, dan is het wellicht verstandig om de weging neerwaarts aan te passen.

Koersen stijgen of dalen vrijwel nooit in één rechte lijn. Verwacht daarom ook niet dat na een golden cross-sigitaal een belegging de volgende dag direct gaat stijgen. Er bestaat in beleggen geen garantie op 100% succes. De Golden Crosses Beleggingsmethode zorgt ervoor dat tegenvallers vaak in de kiem gesmoord worden en nieuwe stijgende trends in de regel vroegtijdig gesignaleerd worden.

Kwantitatieve analyse

Fundamentele analyse is leidend. Technische analyse is ondersteunend. Kwantitatieve analyse zorgt voor structuur. De fundamentele en technische data hebben wij verwerkt in een kwantitatief model. Op basis van alle data volgen er beleggingssignalen. Nu moeten deze koop- c.q. verkoopsignalen nog omgezet worden in mutaties in de beleggingsportefeuille. Met behulp van ons beleggingsmodel wordt er een afgewogen keuze gemaakt.

Golden Crosses beleggingsportefeuille

Wij speculeren niet op koersdalingen. De Golden Crosses Beleggingsmethode is in principe een long-only benadering. Het gebruik van turbo's short, putopties en overige effecten die profiteren van koersdalingen voor speculatieve doeleinden valt buiten ons beleid. Onze ervaring is dat wanneer een beleggingscategorie daalt er een andere stijgt. Wij alloceren ons vermogen dus bij voorkeur naar die beleggingscategorieën die fundamenteel aantrekkelijk gewaardeerd zijn en tegelijk in een golden cross-fase noteren. Dit geldt ook voor beleggen in vreemde valuta. Het gebruik van short ETF's gebruiken wij incidenteel om bepaalde long-posities te hedgen c.q. af te dekken.

Wij houden in ons beleggingsbeleid rekening met de 4 eerder genoemde hoofdscenario's c.q. visies voor de komende jaren. Wij realiseren ons dat deze niet allemaal gelijktijdig kunnen uitkomen. Integendeel, dit is zelfs onwaarschijnlijk. De historie leert ons dat bij ieder scenario bepaalde beleggingscategorieën de voorkeur genieten. De Golden Crosses beleggingsportefeuille is ons antwoord op de toekomst.

De Golden Crosses Beleggingsmethode biedt iedere belegger praktische handvatten. Of u nu in individuele aandelen belegt of zoals ons via fondsen en trackers, iedereen kan onze methode toepassen.

Wij vertellen u er graag meer over.





Disclaimer Golden Crosses B.V.:

Op deze publicatie is de disclaimer van Golden Crosses B.V. van toepassing.

Verkorte disclaimer:

Alle aanbevelingen inzake de aantrekkelijkheid van bepaalde effecten dienen niet gezien te worden als aanbod om effecten en/of andere zakelijke waarden te kopen of te verkopen, noch als een uitnodiging of aansporing tot het doen van enige investering.

Alle communicatie is generiek van aard en houdt geen rekening met de specifieke beleggingsdoelstellingen, de persoonlijke financiële situatie, kennis en ervaring en beleggingshorizon van de betreffende lezer. Alle informatie mag dan ook niet worden aangemerkt als een persoonlijk advies.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Opinies, feiten en meningen kunnen zonder nadere aankondiging worden gewijzigd. De verspreiding van alle uitingen van Golden Crosses in andere jurisdicties dan in Nederland is mogelijk aan restricties onderhevig en de lezer dient zelf de restricties te achterhalen.

Golden Crosses verbiedt het geheel of gedeeltelijk verspreiden van alle uitingen van Golden Crosses en aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de acties van derden op grond van inzichten van Golden Crosses.

Het intellectueel eigendom van alle publicaties van Golden Crosses behoort toe aan Golden Crosses.

De gehele disclaimer kunt u lezen op de website www.goldencrosses.nl

