

2017

ETF-inspiration - juni



ETF-inspiration / juni 2017

Disclaimer

Dette dokument skal på ingen måde betragtes som anbefalinger til køb eller salg af bestemte ETF'er eller andre værdipapirer.

Dette er udlukkende en beskrivelse af undertegnedes egne overvejelser i forbindelse med egen portefølje. Der ud over kan dokumentet bruges i undervisningsbrug til at eksemplificere forskellige måder at bruge momentum som en udvælgelsesmetode, når man vil rotere mellem forskellige ETF'er.

Undertegnede kan ikke stilles ansvarlig for eventuelle tab, der opstår ved brugen af informationen i dette dokument.

Til udvælgelsen af ETF'erne i dette dokument bruges forskellige onlinetjenester samt egne regnemodeller. Undertegnede kan ikke stilles til ansvar for fejl eller forsinkelser hos disse tjenester eller for regnefejl i egne modeller.

ETF-udvælgelse

Som skrevet er denne fil en beskrivelse af, hvilke ETF'er jeg overvejer til min egen portefølje for maj måned. På de følgende sider er de ETF'er, der dukker op til udvælgelse, markeret med en rød firkant. Så hvis man vil benytte f.eks. US-sectors, så vælger man de tre ETF'er for maj måned, der er indrammet af den røde firkant.

Jeg handler selv ETF'erne så tidligt som muligt efter markedsåbning. Men får man først handlet senere på dagen, gør det sjældent den helt store forskel.

Under hver portefølje kan også se historisk performance samt seneste måneds afkast nederst på siden.

ETF-inspiration / juni 2017

US sectors

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
XLU	<u>U.S. Utilities Sector SPDR</u>	+4.3%	+15.5%	6.8 %	1
XLK	<u>U.S. Technology Sector SPDR</u>	+8.6%	+18.9%	11.7 %	2
XLP	<u>U.S. Consumer Staples Sector SPDR</u>	+3.0%	+11.7%	5.7 %	3
XLY	<u>U.S. Consumer Discret Sector SPDR</u>	+5.5%	+10.4%	9.3 %	4
XLV	<u>U.S. Health Care Sector SPDR</u>	+1.4%	+9.9%	7.6 %	5
XLI	<u>U.S. Industrials Sector SPDR</u>	+2.8%	+8.6%	10.2 %	6
XLB	<u>U.S. Materials Sector SPDR</u>	+1.6%	+7.8%	12.0 %	7
XLF	<u>U.S. Financial Sector SPDR</u>	-4.1%	+5.5%	13.7 %	8
XLE	<u>U.S. Energy Sector SPDR</u>	-7.4%	-8.6%	15.4 %	9

Year	Total Return	SPY Total Return	+ / -	Max Draw Down	SPY Max Draw Dn
2003	+21.4%	+28.2%	-6.8%	-7.9%	-13.7%
2004	+13.8%	+10.7%	+3.1%	-6.2%	-7.5%
2005	+2.0%	+4.8%	-2.8%	-10.5%	-7.0%
2006	+13.8%	+15.8%	-2.0%	-10.7%	-7.6%
2007	+15.6%	+5.1%	+10.5%	-10.1%	-9.9%
2008	-17.1%	-36.8%	+19.7%	-20.6%	-47.6%
2009	+28.7%	+26.4%	+2.3%	-9.4%	-27.1%
2010	+3.6%	+15.1%	-11.4%	-13.3%	-15.7%
2011	+11.4%	+1.9%	+9.5%	-6.7%	-18.6%
2012	+7.4%	+16.0%	-8.6%	-7.3%	-9.7%
2013	+31.8%	+32.3%	-0.5%	-7.6%	-5.6%
2014	+12.4%	+13.5%	-1.1%	-6.5%	-7.3%
2015	-8.4%	+1.3%	-9.7%	-12.0%	-11.9%
2016	+10.0%	+12.0%	-2.0%	-7.1%	-10.3%
2017	+11.0%	+8.5%	+2.4%	-3.3%	-2.6%

Afkast for US Sectors for maj 2017: 2,7 %

ETF-inspiration / juni 2017

Globale aktier

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
IEV	iShares S&P Europe 350 Index Fund	+12.8%	+22.2%	11.9 %	1
EEM	iShares MSCI Emerging Markets	+9.3%	+19.1%	14.9 %	2
EPP	iShares MSCI Pacific ex-Japan	+2.0%	+9.5%	10.4 %	3
MDY	S&P MidCap 400 SPDRs	-0.2%	+5.6%	10.4 %	4
ILF	iShares S&P Latin America	-1.5%	+11.5%	47.5 %	5

Year	Total Return	SPY Total Return	+ / -	Max Draw Down	SPY Max Draw Dn
2003	+50.2%	+28.2%	+22.0%	-5.1%	-13.7%
2004	+26.1%	+10.7%	+15.4%	-13.5%	-7.5%
2005	+34.9%	+4.8%	+30.1%	-12.2%	-7.0%
2006	+42.7%	+15.8%	+26.8%	-14.3%	-7.6%
2007	+37.6%	+5.1%	+32.5%	-19.3%	-9.9%
2008	-2.4%	-36.8%	+34.4%	-13.8%	-47.6%
2009	+38.3%	+26.4%	+12.0%	-12.5%	-27.1%
2010	+2.2%	+15.1%	-12.9%	-18.8%	-15.7%
2011	-6.0%	+1.9%	-7.9%	-23.9%	-18.6%
2012	+9.1%	+16.0%	-6.8%	-14.1%	-9.7%
2013	+23.5%	+32.3%	-8.8%	-8.0%	-5.6%
2014	-5.9%	+13.5%	-19.4%	-14.2%	-7.3%
2015	-7.5%	+1.3%	-8.7%	-13.9%	-11.9%
2016	-5.3%	+12.0%	-17.3%	-14.6%	-10.3%
2017	+13.4%	+8.5%	+4.9%	-2.9%	-2.6%

Afkast for Globale aktier for maj 2017: 01,63 %

ETF-inspiration / juni 2017

US Sectors + sikring

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
XLU	<u>U.S. Utilities Sector SPDR</u>	+5.7%	+13.9%	6.8 %	1
XLK	<u>U.S. Technology Sector SPDR</u>	+6.9%	+18.7%	11.7 %	2
XLP	<u>U.S. Consumer Staples Sector SPDR</u>	+2.9%	+11.7%	4.8 %	3
EEM	<u>iShares MSCI Emerging Markets</u>	+6.8%	+17.8%	15.1 %	4
XLY	<u>U.S. Consumer Discret Sector SPDR</u>	+4.6%	+11.6%	9.3 %	5
XLV	<u>U.S. Health Care Sector SPDR</u>	+0.8%	+11.2%	7.7 %	6
TLT	<u>iShares Barclays Long-Term Treasury</u>	+4.6%	+3.5%	7.7 %	7
XLI	<u>U.S. Industrials Sector SPDR</u>	+1.3%	+9.6%	10.1 %	8
GLD	<u>SPDR Gold Shares</u>	+1.3%	+6.0%	11.5 %	9
IYR	<u>iShares Dow Jones Real Estate REIT</u>	-0.7%	+7.4%	9.0 %	10
XLB	<u>U.S. Materials Sector SPDR</u>	+0.0%	+8.6%	12.1 %	11
XLF	<u>U.S. Financial Sector SPDR</u>	-7.6%	+5.8%	14.0 %	12
XLE	<u>U.S. Energy Sector SPDR</u>	-9.6%	-7.7%	15.3 %	13

Year	Total Return	SPY Total Return	+ / -	Max Draw Down	SPY Max Draw Dn
2003	+20.3%	+28.2%	-7.8%	-7.5%	-13.7%
2004	-2.9%	+10.7%	-13.6%	-17.7%	-7.5%
2005	+19.6%	+4.8%	+14.8%	-9.8%	-7.0%
2006	+17.4%	+15.8%	+1.6%	-15.3%	-7.6%
2007	+13.0%	+5.1%	+7.9%	-10.0%	-9.9%
2008	+7.6%	-36.8%	+44.4%	-17.7%	-47.6%
2009	+16.4%	+26.4%	-10.0%	-11.4%	-27.1%
2010	+17.1%	+15.1%	+2.0%	-12.9%	-15.7%
2011	+28.1%	+1.9%	+26.3%	-6.3%	-18.6%
2012	+5.0%	+16.0%	-11.0%	-8.6%	-9.7%
2013	+23.8%	+32.3%	-8.5%	-10.5%	-5.6%
2014	+11.0%	+13.5%	-2.5%	-5.6%	-7.3%
2015	-9.0%	+1.3%	-10.3%	-16.2%	-11.9%
2016	+22.7%	+12.0%	+10.7%	-6.3%	-10.3%
2017	+8.2%	+8.5%	-0.3%	-4.1%	-2.6%

Afkast for US sectors + sikring for maj 2017: 2,25 %

ETF-inspiration / juni 2017

Varan portefølje

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
IEV	iShares S&P Europe 350 Index Fund	+12.8%	+22.2%	11.9 %	1
EEM	iShares MSCI Emerging Markets	+9.3%	+19.1%	14.9 %	2
TLT	iShares Barclays Long-Term Treasury	+2.6%	+4.0%	7.8 %	3
EPP	iShares MSCI Pacific ex-Japan	+2.0%	+9.5%	10.4 %	4
ILF	iShares S&P Latin America	-1.5%	+11.5%	47.5 %	5
IJJ	iShares S&P MidCap 400 Value	-2.3%	+2.4%	10.8 %	6

Year	Total Return	SPY Total Return	+ / -	Max Draw Down	SPY Max Draw Dn
2003	+32.6%	+28.2%	+4.4%	-13.8%	-13.7%
2004	+14.6%	+10.7%	+3.9%	-18.1%	-7.5%
2005	+22.7%	+4.8%	+17.9%	-12.7%	-7.0%
2006	+30.7%	+15.8%	+14.8%	-13.6%	-7.6%
2007	+21.2%	+5.1%	+16.1%	-21.1%	-9.9%
2008	+31.3%	-36.8%	+68.1%	-10.1%	-47.6%
2009	+45.3%	+26.4%	+19.0%	-14.5%	-27.1%
2010	+15.0%	+15.1%	-0.1%	-15.7%	-15.7%
2011	+38.3%	+1.9%	+36.4%	-10.9%	-18.6%
2012	+10.1%	+16.0%	-5.9%	-12.8%	-9.7%
2013	+29.1%	+32.3%	-3.2%	-6.3%	-5.6%
2014	-8.7%	+13.5%	-22.2%	-17.6%	-7.3%
2015	-3.0%	+1.3%	-4.2%	-13.8%	-11.9%
2016	+4.8%	+12.0%	-7.2%	-17.2%	-10.3%
2017	+8.6%	+8.5%	+0.1%	-5.1%	-2.6%

Afkast for Varan-porteføljen for maj 2017: +4,38 %

ETF-inspiration / juni 2017

Logical portefølje

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
ZIV	<u>-1x VelocityShares Inverse VIX Medium-Term</u>	+19.6%	+41.8%	23.0 %	1
EDV	<u>Vanguard Extended Duration Tsy (25+yr)</u>	+3.5%	+5.6%	11.1 %	2
SHY	<u>Barclays Low Duration Treasury (2-yr)</u>	+0.3%	+0.6%	0.8 %	3
MDY	<u>S&P MidCap 400 SPDRs</u>	-0.2%	+5.6%	10.4 %	4

Year	Total Return	SPY Total Return	+ / -	Max Draw Down	SPY Max Draw Dn
2003	+29.8%	+28.2%	+1.6%	-8.1%	-13.7%
2004	+7.3%	+10.7%	-3.4%	-11.9%	-7.5%
2005	+3.6%	+4.8%	-1.3%	-7.2%	-7.0%
2006	+7.1%	+15.8%	-8.8%	-8.1%	-7.6%
2007	+11.3%	+5.1%	+6.2%	-7.7%	-9.9%
2008	+44.0%	-36.8%	+80.8%	-10.6%	-47.6%
2009	+3.0%	+26.4%	-23.3%	-23.5%	-27.1%
2010	+32.6%	+15.1%	+17.5%	-12.8%	-15.7%
2011	+72.8%	+1.9%	+70.9%	-9.1%	-18.6%
2012	+34.8%	+16.0%	+18.8%	-18.2%	-9.7%
2013	+52.5%	+32.3%	+20.2%	-11.8%	-5.6%
2014	+22.4%	+13.5%	+8.9%	-12.7%	-7.3%
2015	-16.9%	+1.3%	-18.2%	-27.3%	-11.9%
2016	+22.0%	+12.0%	+10.0%	-8.4%	-10.3%
2017	+26.2%	+8.5%	+17.6%	-7.3%	-2.6%

Vær opmærksom på at denne strategi har "ZIV" som ETF. Det er en ETF der er "inverse" i forhold til VIX (frygtens indeks). Så når usikkerheden falder i markedet stiger ZIV og omvendt.

Afkast for Logical-porteføljen for maj 2017: 1,72 %

ETF-inspiration / juni 2017

Bemærk:

De kommende porteføljer er lavet med en lidt mere kompliceret metode end den almindelige momentumrotation fra kurset. Grundmetoden er den samme, men der er væsentligt flere parametre end "momentum" og "volatilitet"

Metoden kan heller ikke køres i ETF-replay som de andre porteføljer, og derfor er der ikke samme grafik på fremstillingen.

Der kan også forekomme andet end ETF'er i nogle af porteføljerne. F.eks. i porteføljen "Nasdaq", hvor der er et miks af aktier og ETF'er

ETF-inspiration / juni 2017

Nasdaq – porteføljen

I denne portefølje er der et miks mellem:

1. De 100 største Nasdaq-aktier
2. ETF'en TMF (en leveraged ETF på 20 års bonds)

Fordeling - juni 2017	
Procent af kapitalen i TMF	<u>30%</u>
Procent af kapitalen i Nasdaq-aktier	<u>70%</u>
Fordelingen i aktier mellem følgende 4:	
CSX Corp (CSX)	17,50%
Lam Research (LRCX)	17,50%
Marriott (MAR)	17,50%
NVIDIA (NVDA)	17,50%

Sidste måneds afkast på de enkelte Nasdaqaktier var:

CSX: +5,2 %

LRCX: +6,2 %

MU: +10,8 %

WDC: +2,3 %

ETF-inspiration / juni 2017

Bond rotation

Fordelingen af kapitalen mellem følgende ETF'er	
CWB	60%
PCY	0%
TLT	0%
JNK	40%
TIP	0%

Sidste måneds afkast på bonds:

CWB: +0,6 %

JNK: +1,1 %

ETF-inspiration / juni 2017

Test af aktiestrategi:

På ETF-kurset gennemgår vi også statistikker, der viser, at man kan bruge momentummodellerne på aktier. Her leder man efter aktier med lav pris ift. Indtjening (P/E) samt høj momentum i forhold til SP500 samt overfor aktiens industrigruppe.

I nyhedsbrevet vil vi i den kommende tid teste et setup med lignende kriterier. Dette er en test og dermed ikke noget, I bevidstløst skal følge. Men det kan være en spændende test, der kan give inspiration til egne aktieudvælgelser.

Jeg vil i den kommende tid teste denne strategi med små midler på min egen konto, og I kan følge med her i nyhedsbrevet.

Kriterier for aktieudvælgelse:

P/E < 10

Dette sikrer, at aktien er "billig" målt på indtjening i forhold til pris

ROC Aktie > ROC SP500 på 1 måned og 3 måneder

Dette udvælger aktier, der er steget mere end markedet generelt de seneste måneder.

ROC aktien > ROC industry

Dette udvælger aktier, der ikke kun overstiger markedet men også stiger mere end de industrigruppe, aktien er en del af.

Marketcap > 3 mia USD

Vi leder efter aktier, der er blandt de større aktier, så vi ikke løber ind i små illikvide aktier.

ETF-inspiration / juni 2017

Aktier tilkøbt til porteføljen pr. 1/5 2017

Woori Bank (WF)

Annaly Capital Management (NLY)

Liberty Ventures Group (LVNTA)

ILG (ILG)

Ovenstående aktier var dem, vores model udvalgte i sidste måned. Så lad os se på, hvordan det er gået med dem i maj måned:

WF: +3,5 %

NLY: +0,9 %

LVNTA: 0 %

ILG: +11,8 %

Hvis man havde vægtet hver af aktierne med 25 % af ens pulje, så ville de have givet ca. 4 % i samlet afkast for maj måned.

Dette skal sammenlignes med SP500, der steg med ca. 1,2 % i maj. Så denne første måneds test af modellen med højt momentum for aktien samt lav P/E er gået helt godt.

Men nu er én måned jo ikke meget at vurdere det på, så vi fortsætter testen. I denne måned er det følgende aktier, der er udvalgt af modellen:

KB Financial Group (KB)

Huaneng Power Intl (HNP)

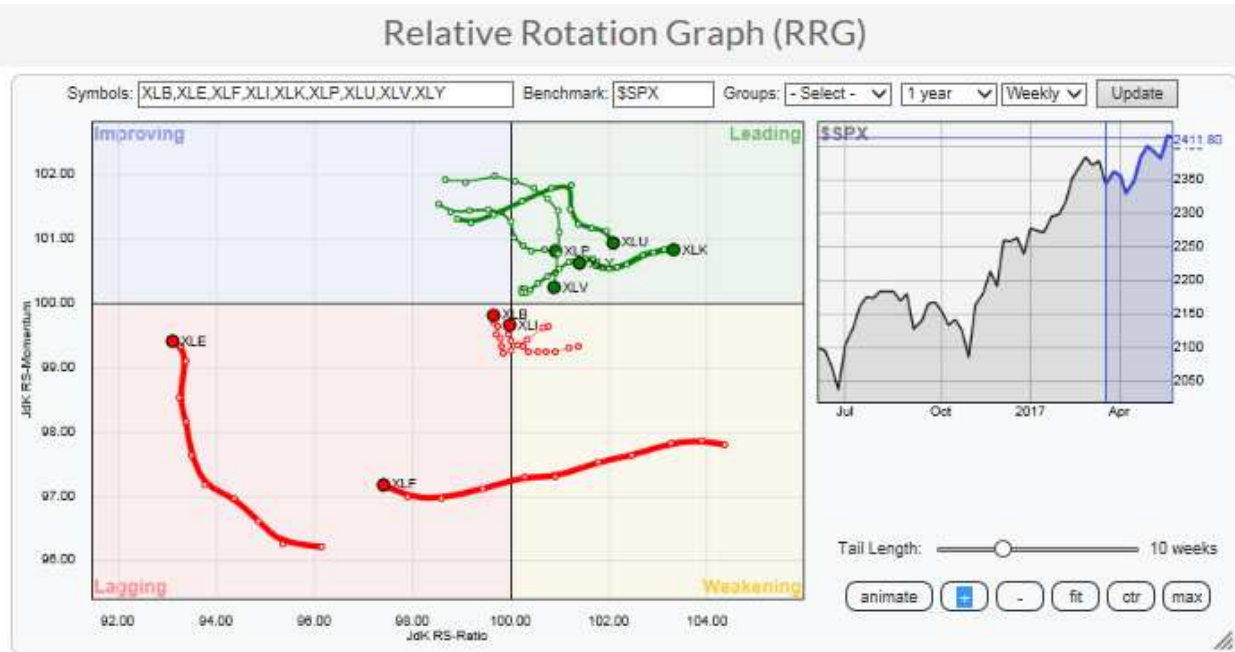
Deutsche Lufthansa (DLAKY)

China Merchants (CIHKY)

Vær opmærksom på, at flere af disse aktier er ret små og illikvide. Der skal muligvis lægges et krav ind om større marketcap, hvis vi skal op i lidt større spillere. Men indtil videre tester vi modellen, med dem, der dukker op.

ETF-inspiration / juni 2017

Relative Rotational Graph – sektorer



10 weeks ending May 31, 2017

chart	visible	tail	symbol	name	sector	industry	price	%chg
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLK	Technology Select Sector SPDR Fund			56.53	7.0
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund			53.85	3.8
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLY	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund			91.05	5.2
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund			56.70	3.7
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund			76.09	2.4
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLE	Energy Select Sector SPDR Fund			65.55	-4.4
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLF	Financial Select Sector SPDR Fund			23.27	-1.1
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLB	Materials Select Sector SPDR Fund			53.08	2.7
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund			67.50	4.6
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	\$SPX	S&P 500 Large Cap Index			2411.80	2.9

Som vi så sidste måned, så sektorerne XLE (Energy) og XLF (Financial) der, der er ved at bunde ud. Dette har for så vidt ikke ændret sig. Men som også var inde på sidst, så ville jeg ikke købe nogen af dem, før de på ugegrafen bryder den meget tydelige trendlinje, der er bygget op gennem lang tid.

ETF-inspiration / juni 2017



Som vi ser her, så er Energy absolut ikke interessant endnu. Her er det godt, at vi blander relativ momentum med absolut momentum. Den relative momentum viser, at farten ned ad begynder at aftage overfor SPX, men når vi kigger på den absolutte momentum, så peger den stadig skarpt ned ad. Så vi afventer og ser tiden an.

ETF-inspiration / juni 2017

XLF



Finanssektoren, der på RRG-grafen også er i et interessant område har heller ikke brudt op gennem trendlinjen endnu, så vi forholder os passive indtil videre.

ETF-inspiration / juni 2017

XLV



XLP



ETF-inspiration / juni 2017

De to andre sektorer, vi også havde med i porteføljen sidste ud fra RRG-graf og trendlinje var XLV (Health Care) og XLP (Consumer Staples) der begge stadig holder sig over trendlinjer og dermed er med i porteføljen.