

2017

ETF-inspiration - maj



ETF-inspiration / maj 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 undertegnede egne overvejelser i forbindelse med egen portefølje. Derudover 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 / maj 2017

US sectors

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
XLV	<u>U.S. Health Care Sector SPDR</u>	+8.6%	+10.4%	7.3 %	1
XLU	<u>U.S. Utilities Sector SPDR</u>	+7.6%	+8.2%	6.6 %	2
XLK	<u>U.S. Technology Sector SPDR</u>	+7.6%	+15.3%	7.4 %	3
XLY	<u>U.S. Consumer Discret Sector SPDR</u>	+6.2%	+15.2%	8.0 %	4
XLI	<u>U.S. Industrials Sector SPDR</u>	+3.3%	+17.3%	10.4 %	5
XLP	<u>U.S. Consumer Staples Sector SPDR</u>	+5.9%	+6.1%	6.7 %	6
XLF	<u>U.S. Financial Sector SPDR</u>	-0.1%	+19.7%	16.0 %	7
XLB	<u>U.S. Materials Sector SPDR</u>	+0.8%	+14.8%	11.2 %	8
XLE	<u>U.S. Energy Sector SPDR</u>	-8.1%	-1.7%	12.1 %	9

Summary Statistics

	CAGR ?	Sharpe Ratio ?	SPY Correlation	Max Drawdn ?	Trades ?	
Backtest	+10.1%	0.63	+0.66	-24.2 %	412	Total Periods
SPY	+9.3%	0.45		-55.2 %		Total Days

Winning periods	110	(64.0 %)	Losing periods	62	(36.0 %)
Periods outperformed benchmark	91	(52.9 %)	Periods underperformed benchmark	81	(47.1 %)
Best period		+8.85 %	Worst period		-8.56 %
Median winning period		+2.19 %	Median losing period		-1.30 %

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	+8.0%	+7.0%	+1.1%	-3.3%	-2.6%

Afkast for US Sectors for april 2017: 1,98 %

ETF-inspiration / maj 2017

Globale aktier

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
IEV	iShares S&P Europe 350 Index Fund	+8.3%	+14.5%	14.8 %	1
EPP	iShares MSCI Pacific ex-Japan	+5.9%	+10.1%	9.4 %	2
EEM	iShares MSCI Emerging Markets	+6.9%	+8.3%	11.0 %	3
MDY	S&P MidCap 400 SPDRs	+2.4%	+15.0%	11.7 %	4
ILF	iShares S&P Latin America	+1.9%	+2.2%	19.4 %	5

	CAGR ?	Sharpe Ratio ?	SPY Correlation	Max Drawdn ?	Trades ?	
Backtest	+16.4%	0.87	+0.52	-19.2 %	249	Total Periods
SPY	+9.3%	0.45		-55.2 %		3606

Winning periods	116	(67.4 %)	Losing periods	56	(32.6 %)
Periods outperformed benchmark	89	(51.7 %)	Periods underperformed benchmark	83	(48.3 %)
Best period		+17.33 %	Worst period		-9.02 %
Median winning period		+2.28 %	Median losing period		-2.08 %

Year	Total Return	SPY Total Return	+ / -	Max Draw Down	SPY Max Draw Dn
2003	+41.8%	+28.2%	+13.6%	-8.8%	-13.7%
2004	+22.0%	+10.7%	+11.3%	-14.4%	-7.5%
2005	+24.4%	+4.8%	+19.6%	-10.9%	-7.0%
2006	+33.9%	+15.8%	+18.0%	-13.6%	-7.6%
2007	+33.6%	+5.1%	+28.4%	-19.2%	-9.9%
2008	-2.7%	-36.8%	+34.1%	-12.7%	-47.6%
2009	+73.0%	+26.4%	+46.6%	-10.8%	-27.1%
2010	+4.4%	+15.1%	-10.7%	-18.3%	-15.7%
2011	+4.1%	+1.9%	+2.2%	-8.9%	-18.6%
2012	+8.3%	+16.0%	-7.7%	-10.7%	-9.7%
2013	+12.3%	+32.3%	-20.0%	-7.8%	-5.6%
2014	-5.4%	+13.5%	-18.9%	-9.7%	-7.3%
2015	-3.9%	+1.3%	-5.2%	-8.8%	-11.9%
2016	+5.4%	+12.0%	-6.6%	-8.7%	-10.3%
2017	+7.7%	+7.0%	+0.7%	-2.5%	-2.6%

Afkast for Globale aktier for april 2017: 0,94 %

ETF-inspiration / maj 2017

US Sectors + sikring

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
XLV	<u>U.S. Health Care Sector SPDR</u>	+8.6%	+10.4%	7.3 %	1
XLK	<u>U.S. Technology Sector SPDR</u>	+7.6%	+15.3%	7.4 %	2
XLU	<u>U.S. Utilities Sector SPDR</u>	+7.6%	+8.2%	6.6 %	3
XLY	<u>U.S. Consumer Discret Sector SPDR</u>	+6.2%	+15.2%	8.0 %	4
XLP	<u>U.S. Consumer Staples Sector SPDR</u>	+5.9%	+6.1%	6.7 %	5
EEM	<u>iShares MSCI Emerging Markets</u>	+6.9%	+8.3%	11.0 %	6
XLI	<u>U.S. Industrials Sector SPDR</u>	+3.3%	+17.3%	10.4 %	7
GLD	<u>SPDR Gold Shares</u>	+6.4%	+0.0%	9.2 %	8
IYR	<u>iShares Dow Jones Real Estate REIT</u>	+3.5%	+4.8%	8.6 %	9
XLF	<u>U.S. Financial Sector SPDR</u>	-0.1%	+19.7%	16.0 %	10
XLB	<u>U.S. Materials Sector SPDR</u>	+0.8%	+14.8%	11.2 %	11
TLT	<u>iShares Barclays Long-Term Treasury</u>	+2.9%	-6.2%	9.8 %	12
XLE	<u>U.S. Energy Sector SPDR</u>	-8.1%	-1.7%	12.1 %	13

	CAGR ?	Sharpe Ratio ?	SPY Correlation	Max Drawn ?	Trades ?	
Backtest	+13.3%	0.77	+0.42	-19.2 %	383	Total Periods
SPY	+9.3%	0.45		-55.2 %		Total Days

Winning periods	113	(65.7 %)	Losing periods	59	(34.3 %)
Periods outperformed benchmark	88	(51.2 %)	Periods underperformed benchmark	84	(48.8 %)
Best period		+10.97 %	Worst period		-12.37 %
Median winning period		+2.87 %	Median losing period		-2.33 %

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	+5.9%	+7.0%	-1.1%	-4.1%	-2.6%

Afkast for US sectors + sikring for april 2017: 2,20 %

ETF-inspiration / maj 2017

Varan portefølje

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
IEV	iShares S&P Europe 350 Index Fund	+8.3%	+14.5%	14.8 %	1
EPP	iShares MSCI Pacific ex-Japan	+5.9%	+10.1%	9.4 %	2
EEM	iShares MSCI Emerging Markets	+6.9%	+8.3%	11.0 %	3
TLT	iShares Barclays Long-Term Treasury	+2.9%	-6.2%	9.8 %	4
IJJ	iShares S&P MidCap 400 Value	+0.5%	+14.4%	12.5 %	5
ILF	iShares S&P Latin America	+1.9%	+2.2%	19.4 %	6

	CAGR ?	Sharpe Ratio ?	SPY Correlation	Max Drawdn ?	Trades ?
Backtest	+19.2%	0.89	+0.23	-21.1 %	173
SPY	+9.3%	0.45		-55.2 %	Total Periods 172
					Total Days 3606

Winning periods	108	(62.8 %)	Losing periods	64	(37.2 %)
Periods outperformed benchmark	92	(53.5 %)	Periods underperformed benchmark	80	(46.5 %)
Best period		+16.30 %	Worst period		-13.45 %
Median winning period		+3.19 %	Median losing period		-1.84 %

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	+4.0%	+7.0%	-3.0%	-5.1%	-2.6%

Afkast for Varan-porteføljen for april 2017: -1,04 %

ETF-inspiration / maj 2017

Logical portefølje

Symbol	ETF	ReturnA	ReturnB	Volatility	Rank
ZIV	-1x VelocityShares Inverse VIX Medium-Term	+22.0%	+42.3%	18.3 %	1
MDY	S&P MidCap 400 SPDRs	+2.4%	+15.0%	11.7 %	2
SHY	Barclays Low Duration Treasury (2-yr)	+0.3%	+0.1%	1.0 %	3
EDV	Vanguard Extended Duration Tsy (25+yr)	+3.4%	-9.1%	13.4 %	4

	CAGR ?	Sharpe Ratio ?	SPY Correlation	Max Drawdn ?	Trades ?	
Backtest	+22.6%	1.04	+0.11	-27.3 %	97	Total Periods
SPY	+9.3%	0.45		-55.2 %		172
						3606

Winning periods	119	(69.2 %)	Losing periods	53	(30.8 %)
Periods outperformed benchmark	93	(54.1 %)	Periods underperformed benchmark	79	(45.9 %)
Best period		+23.80 %	Worst period		-21.93 %
Median winning period		+2.94 %	Median losing period		-2.24 %

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	+24.0%	+7.0%	+17.0%	-5.2%	-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 april 2017: 5,87 %

ETF-inspiration / maj 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 / maj 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 - maj 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%
Micron Tech (MU)	17,50%
Western Digital (WDC)	17,50%

Performance			Max DD
Året til dato	20,25%		-6,62%
1 måned	2,98%		-2,85%
3 måneder	7,46%		-6,62%
6 måneder	38,82%		-7,90%
12 måneder	86,57%		-7,90%
36 måneder	293,76%		-13,12
60 måneder	671,32%		-13,12

ETF-inspiration / maj 2017

Bond rotation

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

Performance			Max DD
Året til dato	5,93%		-1,70%
1 måned	2,01%		-0,79%
3 måneder	3,64%		-1,70%
6 måneder	7,86%		-2,27%
12 måneder	14,04%		-4,25%
36 måneder	32,95%		-10,39
60 måneder	70,35%		-10,39

ETF-inspiration / maj 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 / maj 2017

Aktier tilkøbt til porteføljen pr. 1/5 2017

Woori Bank (WF)

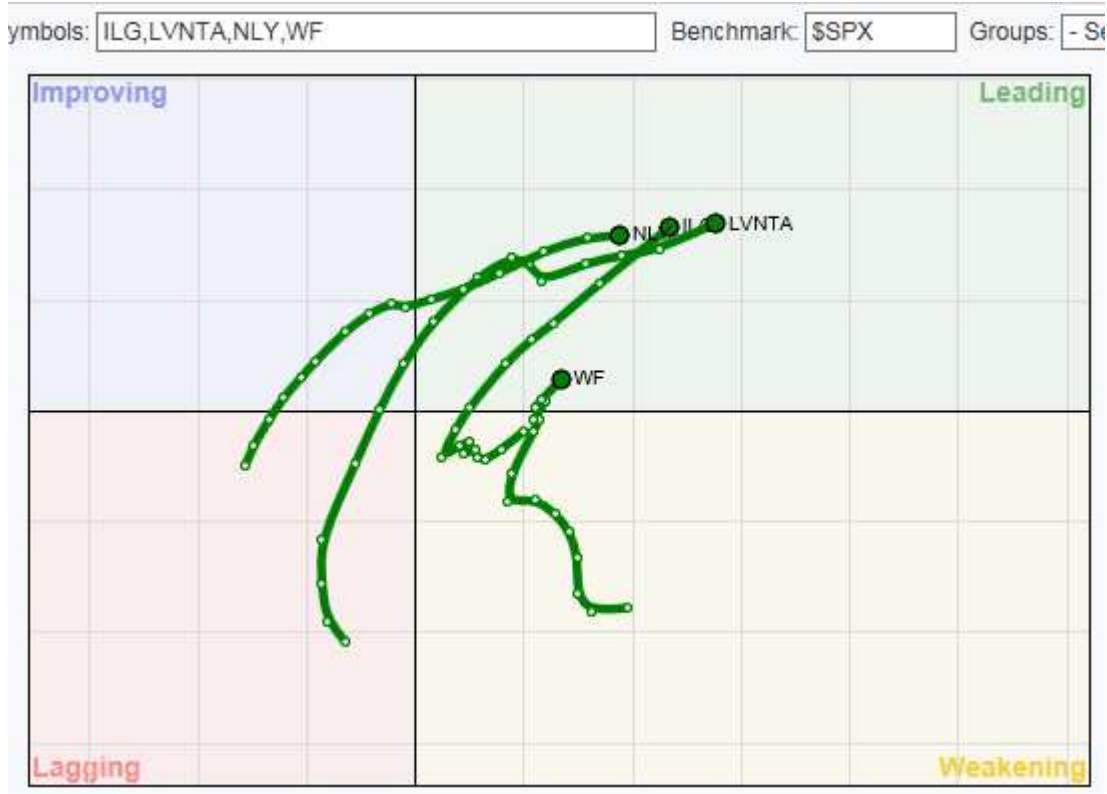
Annaly Capital Management (NLY)

Liberty Ventures Group (LVNTA)

ILG (ILG)

ETF-inspiration / maj 2017

Relative Rotation Graph



Som det ses her, så har jeg lagt de fire valgte aktier fra tidligere ind i en RRG-graf, hvor vi kan se, at de er positive i udvikling, og nærmer sig et område, hvor vi holder øje med en vending. Men det ser stadig positivt ud, og der kan godt være noget optur tilbage i aktierne.

ETF-inspiration / maj 2017

Relative Rotational Graph – sektorer



13 weeks ending Apr 28, 2017

chart	visible	tail	symbol	name	sector	industry	price	%chg
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLK	Technology Select Sector SPDR Fund			54.36	7.6
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLU	Utilities Select Sector SPDR Fund			51.70	7.7
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLV	Health Care Select Sector SPDR Fund			75.50	8.6
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLP	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund			55.18	5.9
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLV	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund			90.06	6.2
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLF	Financial Select Sector SPDR Fund			23.53	-0.2
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLI	Industrial Select Sector SPDR Fund			66.34	3.3
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLE	Energy Select Sector SPDR Fund			67.84	-8.1
###	<input checked="" type="checkbox"/>	■	XLB	Materials Select Sector SPDR Fund			53.07	0.8
###			\$SPX	S&P 500 Large Cap Index			2384.20	3.9

Som det ses her over, så er de store US-sektorer i fuld gang med en rotation, hvor RRG-grafen viser, hvilken vej momentum begynder at pege. XLE (energi) er på vej frem ad, så den kan vi overveje enten som ETF, eller vi kan overveje at opkøbe aktier fra denne gruppe.

Der er stadig en række ETF'er på vej frem i grøn zone, men disse skulle have været købt tidligere, som vist på de følgende sider. Her kombinerer jeg RRG-grafen med simpel grafisk analyse, hvor jeg gerne vil have ETF'erne til at krydse vigtige trendlinjer, før jeg går ind i dem.

ETF-inspiration / maj 2017



Ved et brud op gennem trendlinjen og en forsat styrkelse af RRG-grafen for Energi-ETF'en vil XLE være et glimrende køb ved en mere subjektiv strategi, hvor der ikke handles på faste rotationer.

ETF-inspiration / maj 2017

Tidligere køb af ETF'er med RRG-strategien

XLU



XLV



ETF-inspiration / maj 2017

XLP



Som det ses i RRG-graferne, så er Energi-ETF'en (XLE) ved at nærme sig et sted, hvor vi kan forvente optur i energisektoren. De tre tidligere køb med denne metode er henholdsvis XLU, XLV og XLP. Som det ses her, så afventer jeg, at ETF'erne begynder at tippe rundt i det røde RRG-felt og derefter skal en nedadgående trendlinje brydes før jeg køber.

Dette sikrer, at jeg ikke blot køber en sektor, der godt nok klarer sig bedre end SP500, men som stadig falder.

ETF-inspiration / maj 2017

Kommende tiltag i nyhedsbrevet

I de kommende numre af nyhedsbrevet vil vi løbende udvide antallet af metoder og markeder, som der arbejdet med. Vi vil snart begynde at teste et nyt scanningsværktøj på det nordiske marked, hvor vi kan finde gode nordiske aktier efter lidt samme metode, som jeg benyttede tidligere til at finde billige aktier i optrends.