



van een aantal bedrijven binnen de HACK-index op de eerste handelsdag van de etf.

In het passieve cyberfonds zijn aandelen vertegenwoordigd van grote, gediversifieerde technologiebedrijven als Cisco en Intel, maar ook die van relatief jonge hemelbestormers als Palo Alto Networks, CyberArk en Infoblox. Die laatste wordt op de beurs verhandeld tegen ruim zestig keer de verwachte winst voor dit jaar. Het zou ook meteen de eerste keer zijn dat het bedrijf winst maakt. Een opvallende naam is die van Trend Micro, het meest succesvolle Japanse beveiligingsbedrijf. Trend Micro is één van de bedrijven die al lang waarschuwde voor juist die specifieke risico's die later oor-

NAAST DE HOGE WAARDERINGEN VAN EEN AANTAL AANDELEN IN HET FONDS ZIJN OOK DE HOGE KOSTEN VAN DE HACK-ETF EEN EXTRA RISICO VOOR BELEGGER

zaak waren van de grote hackschandalen van afgelopen tijd.

NAVOLGING

Naast de hoge waarderingen van een aantal aandelen in het fonds zijn ook de hoge kosten van de HACK-etf een extra risico voor beleggers in hun streven naar een hoog rendement. De jaarlijkse kosten van 0,75 procent hebben beleggers er niet van weerhouden om binnen negen maanden meer dan één miljard dollar in het fonds te investeren. Hun vertrouwen wordt tot dusver beloond. De koers van de etf steeg in de eerste zeven maanden van het jaar met meer dan 15 procent tegenover 3,5 procent voor de S&P 500-index. Voor Europese beleggers komt daar de valutawinst van de sterker geworden dollar bij. De instant populariteit van HACK heeft meteen navolging gekregen. Afgelopen juli lanceerde vermogensbeheer First Trust ook een cybersecurity-etf. Ook in dit geval koos de Nasdaq voor een bijbehorende tickercode, CIBR. Tot nu is deze navolger geen doorslaand succes gebleken. In de eerste maand na lancering is de koers per saldo nauwelijks van zijn plaats gekomen.

TWITTER IS KONING



door Sheila Sitalsing

Twitter is verschrikkelijk. Er waren idioten, barbaren en zwakzinnigen rond, ze braken de grootste onzin uit en als er 'belangwekkende informatie' wordt rondgetwitterd, blijkt het driekwart van de tijd baarlijke nonsens te betreffen.

Twitter is ook geweldig. Het is de ultieme plek om rechtstreeks te communiceren met grootheden en idolen, het is een snoepdoos vol linkjes naar de prachtigste, interessantste, informatiefste en inzichtelijkste materie, en wanneer ergens ter wereld een brandhaard ontploft, staat het al lang en breed op Twitter terwijl de traditionele mediakanalen nog aan het ontwaken zijn.

Twitter is, zo ontdekte de Europese Centrale Bank (ECB), ook de allerbeste indicator van het beleggerssentiment die we hebben. Als je alle tweets van de idioten, de barbaren, de zwakzinnigen, de idolen, de grootheden en de overige twitterende stervelingen bij elkaar veegt, blijken ze een zeer betrouwbare indicator te vormen van het sentiment op de markten – dat ongrijpbare, niet altijd vanuit de ratio verklaarbare 'gevoel' dat er mede voor verantwoordelijk is dat koersen zich niet altijd even verklaarbaar gedragen. En dat is gouden informatie, want wie weet waar de horde heen wappert, weet waar de markt – meestal kortstondig – heen zal wapperen.

De bruikbaarheid van Twitter werd ontdekt door onderzoekers van de ECB. In het paper *Quantifying the effects of online bullishness on international financial markets* (te vinden op de website van de ECB) leggen drie ECB-medewerkers enkele manieren om online de stemming onder beleggers te peilen naast elkaar: nieuwe, willekeurige tweets met daarin de woorden 'bullish' of 'bull market' en 'bearish' of 'bear market' op Twitter versus de resultaten van Google-zoekopdrachten naar dezelfde begrippen. Het idee achter deze methodologie: deze begrippen worden zelden gebruikt buiten een financiële of beleggerscontext, én ze zijn niet voor meerdere interpretatie vatbaar (al zal natuurlijk altijd een deel van de twitteraars het begrip 'bull market' ironisch gebruiken te midden van een beursbloedbad). Hun eerste bevinding: veranderingen in beleggersoptimisme op Twitter gaan vooraf aan veranderingen in beleggersoptimisme die via Google-zoekopdrachten worden gemeten. Hun tweede bevinding: bullishness op zowel Twitter als Google is positief gecorreleerd met het beleggerssentiment én blijkt een betere voorspeller van het sentiment dan de traditionele enquêtes waarmee tot dusverre sentiment wordt gemeten. Hun derde bevinding: als de horden op Twitter zeer bullish zijn, volgt een stijging van bijvoorbeeld aandelenkoersen, waarna deze na enige tijd terugkeren naar hun fundamentele waarde.

Oftewel: Twitter weet het eerder én beter, en wie voorop de golf surft, kan daarop inspelen.

Zo krijgen de twitteraars toch weer gelijk.