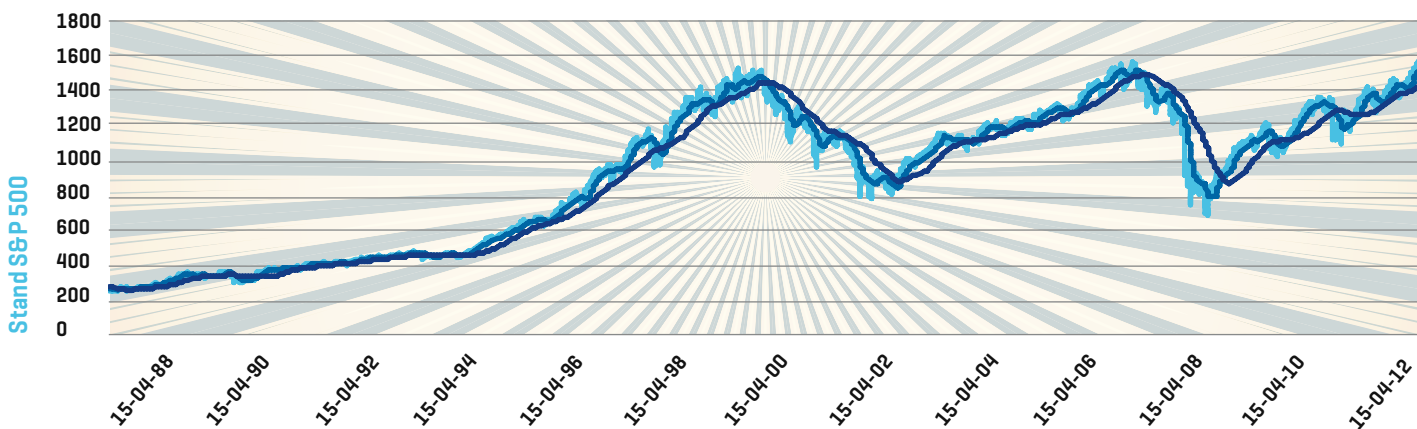


Golden Cross

De Golden Cross volgt het 200- en 50-daags gemiddelde. Als het 50-daags gemiddelde het 200-daags gemiddelde doorbreekt, geldt dat als een instapmoment voor beleggers en vice versa.



doorkruist, stapt een belegger in de beurs. Andersom stapt een belegger uit. Hierdoor omzeilen beleggers diepe dalen en stappen ze bij een opleving op termijn toch weer in.

PROEF OP DE SOM

De afgelopen jaren loonde de strategie. We gingen 5, 10, 15, 20 en 25 jaar terug en vergeleken de opbrengsten van de golden cross-strategie met die van buy & hold (aandelen kopen en houden) bij beleggingen in de 500 grootste Amerikaanse bedrijven (de S&P 500-index).

Over iedere periode bleek de golden cross-tactiek voor hogere koersuitslagen te zorgen. In de S&P 500 zit – net als in de AEX index – geen dividend versleuteld. Als we dat alsnog meenemen, veranderden de resultaten iets. De langst zittende buy & hold-belegger wint het dan van de actieve golden cross-belegger. Voor de andere periodes houdt de actieve golden cross-strategie gemiddeld 50 duizend dollar meer over, met een inleg van 100.000 dollar.

ACTUEEL

Halverwege april staat de S&P 500 op 1500 punten en is de index al een tijd aan het stijgen. Het 50-daags gemiddelde ligt hierdoor ver weg van het 200-daags gemiddelde. Instappen volgens de golden cross-methode kan pas weer als het korte-termijngemiddelde voor het eerst weer boven het langetermijngemiddelde kruist. Voor dat zover is, moet hij er eerst weer onderduiken.

De golden cross is een bruikbare strategie voor beleggers met een zwakke maag. Keldert de beurs, dan stapt de golden cross-belegger uit voor het dieptepunt is bereikt; neemt de beurs weer de vlucht naar voren, dan stapt hij op termijn weer in.

Maar.... voor de echt lange termijn beleggers werkt de vertrouwde buy & hold-strategie prima.

● GESCHIKT
○ ONGESCHIKT

6. HET HUMEUR VAN ANDERE BELEGERS



Beleggen gaat om massa. Wie meelift op het optimisme van anderen kan goede rendementen maken.

Meer dan één vraag is de sentiment survey niet, maar met de stemresultaten weten we wel wat het beursstemming onder Amerikaanse beleggers is. Inspelen op de uitkomsten is lastig.

HET HUMEUR ONDER BELEGERS BIEDT WEINIG HOUVAST

Bullish of bearish, beursjargon voor een stijgende of juist dalende beurs. De Amerikaanse beleggersvereniging (AAIL) stuurt wekelijks één vraag naar haar leden: Welke kant denkt u dat de beurs opgaat het komende halfjaar? Sommige beleggers gebruiken de uitkomsten om extra te investeren of het geld nog even op de spaarrekening te houden.

PROEF OP DE SOM

We bekeken de resultaten over de afgelopen 25 jaar. Zeventig procent van de tijd steeg de S&P 500-index als beleggers overwegend optimistisch waren. Dat zegt weinig, want de beurs steeg even vaak als beleggers in meerderheid somber waren (zie tabel). De peiling onder particuliere beleggers blijkt alleen te werken als beleggers in grote meerderheid vertrouwen hebben.

ACTUEEL

Uit de laatste peiling blijkt dat beleggers pessimistisch zijn over de komende zes beursmaanden. De helft van de ondervraagden is