

Weinstein Strategie: Moving Average + RS

De Weinstein momentumstrategie probeert een outperformance te behalen door het kopen van de winnaars. Het toevoegen van extra technische analyse ingrediënten maakt deze strategie nog kansrijker. Het opbouwen van een aandelenportefeuille is niet altijd even eenvoudig. Zelfs de bestbetaalde fondsmanagers hebben er moeite mee de index te verslaan. Het kopen van een index-tracker is een veilige keuze als u met weinig kosten de markt wilt volgen. Toch zijn er voor de actieve belegger strategieën die in het verleden bewezen hebben een goede kans op outperformance te bieden, bijvoorbeeld de Weinstein momentumstrategie

Deze techniek combineert het gebruik van een Moving Average (MA) en de Relatieve Sterkte (RS). De basis is dat we een fonds selecteren dat beter presteert over een bepaalde periode dan de gerelateerde index en dat dit fonds boven zijn (meestal lange termijn) MA staat. Deze methode is een losse interpretatie van het boek *Profiting in Bull en Bear Markets*, van Stan Weinstein. Het is de bedoeling van deze techniek om die fondsen te selecteren die op dat moment de lievelingen op de beurs zijn. Fondsen die eruit springen t.o.v. de andere fondsen qua opwaartse beweging, dus met een positief momentum.

Het is te vergelijken met andere momentum strategieën, maar voegt hier een technische analyse component aan toe in de vorm van de MA. De RS wordt gebruikt om die fondsen te selecteren met een momentum dat beter is dan de index. De MA zorgt ervoor dat alleen die fondsen overblijven die er ook technisch goed voor staan. Dit om te voorkomen dat er fondsen worden geselecteerd die weliswaar qua momentum over een bepaalde periode hoog scoren, maar technisch al over het hoogtepunt heen zijn.

Veel gebruikte waarden zijn een RS over 1 jaar en een ongewogen MA van 150 dagen. In figuur 1 zien we deze methode in beeld gebracht. Het geselecteerde aandeel SBM staat boven de MA(150) en heeft het afgelopen jaar ruim beter gepresteerd dan de AEX-index.

Het is in deze strategie niet de bedoeling om ons tot 1 aandeel te beperken. Om het risico te verlagen kunnen we meerdere aandelen selecteren binnen een bepaalde index. We dienen deze selectie te updaten na een bepaalde periode. Bijvoorbeeld iedere 3 of 6 maanden.

Deze update dient rücksichtsloos en volledig mechanisch te gebeuren. Het is verleidelijk om een geliefd aandeel in portefeuille te houden, maar dit ondermijnt de strategie. In de praktijk blijkt het met deze methode inderdaad mogelijk om de AEX-index te verslaan met relatief weinig trades. In figuur 2 is het resultaat te zien van deze portefeuille, uitgezet tegen de AEX-index, sinds 1999.

Figuur 1 Moving Average + RS



Figuur 2 Resultaat Weinstein portefeuille

