

# WAT IS EEN RELATIVE ROTATION GRAPH®?

## SECTOR-ROTATIE

Iedere belegger heeft wel eens gehoord van "sector-rotatie". Het fenomeen dat gedurende periodes het rendement van de ene sector achterblijft bij de markt terwijl weer een of meer andere sectoren het juist (veel) beter doen.

Met sector ETF's kunnen beleggers makkelijk inspelen op de verwachte prestaties van sectoren ten opzichte van een markt-index en ten opzichte van elkaar.

Maar hoe analyseer en visualiseer je nou dat fenomeen van sector-rotatie? Relative Rotation Graphs® (RRG®) kunnen daarbij helpen.

## RELATIEVE STERKTE

Bij het vergelijken van beleggingsinstrumenten wordt vaak gebruik gemaakt van relatieve sterkte analyse. Dit soort analyses vergelijken het koersverloop van een instrument, een sectorindex bijvoorbeeld, met het koersverloop van een ander instrument, een marktindex of een andere sector.

De gangbare methodes voor relatieve sterkte analyses kijken altijd naar 1 op 1 relaties. Hierdoor was het altijd lastig om de relatie tussen meerdere beleggingsinstrumenten te combineren. Bij het toevoegen van beleggingsinstrumenten neemt het aantal vergelijkingen exponentieel toe. Daarnaast zijn de onderlinge ratio's niet goed vergelijkbaar.

Een Relative Rotation Graph lost dit probleem op en stelt beleggers in staat om de relatieve posities en bewegingen van de verschillende componenten ten opzichte van een benchmark en ten opzichte van elkaar te zien.

## CONSTRUCTIE VAN EEN RELATIVE ROTATION GRAPH

Op de horizontale (X-) as van een RRG worden de genormaliseerde trends in relatieve sterkte weergegeven door de Jdk RS-Ratio. Op de verticale (Y-) as wordt het relatieve momentum weergegeven door de Jdk RS-Momentum indicator. Dit is een maatstaf die de mate van verandering (Rate of Change) van deze relatieve trends meet.

Door nu deze twee waardes per sector door de tijd heen te plotten ontstaat een kromme (een staart) die de relatieve rotatie per sector weergeeft. Het centrum van de grafiek (100,100) is de benchmark, in het voorbeeld hieronder de MSCI Europe. Wanneer we dit doen voor alle sectoren binnen de index, dan zien we de relatieve

rotatie (sector rotatie) van alle sectoren ten opzichte van de MSCI Europe maar ook ten opzichte van elkaar in EEN grafiek.

Op deze manier is te zien dat alle sectoren, over het algemeen, met de klok mee roteren om de MSCI Europe (benchmark) heen en op deze manier het fenomeen sector-rotatie in beeld brengen. Een RRG biedt de belegger op deze manier in een oogopslag een overzicht van alle componenten binnen een index.



## VIER KWADRANTEN

Op een RRG worden vier kwadranten onderscheiden.

### 1. LEADING.

In het LEADING quadrant rechts-boven vinden we de sectoren die in een relatieve uptrend zitten ten opzichte van de MSCI Europe en die uptrend neemt nog steeds toe in kracht (RS-Momentum > 100).

### 2. WEAKENING

Momentum indicatoren geven in een vroeg stadium aan wanneer een onderliggende trend aan kracht begint te verliezen. Wanneer de JdK RS-Momentum ratio onder 100 zakt dan komt een sector in het **WEAKENING** kwadrant. Er is dan nog wel sprake van een uptrend in de relatieve sterkte van een sector maar deze is kracht aan het verliezen.

### 3. LAGGING

Wanneer dit verlies aan momentum zich doorzet en uiteindelijk leidt tot een overgang in een relatieve downtrend dan roteert de sector naar het **LAGGING** kwadrant. Hier vinden we de sectoren die zich in een relatieve downtrend bevinden ten opzichte van de MSCI Europe en die downtrend wordt nog steeds gevoed door een dalend momentum.

### 4. IMPROVING

Uiteindelijk zal ook hier momentum als eerste een verbetering laten zien en de sector naar het **IMPROVING** kwadrant duwen. Daar vinden we sectoren die weliswaar nog in een relatieve downtrend zitten maar die downtrend wordt minder krachtig en is bezig te draaien om vervolgens ervoor te zorgen dat de sector weer in het **LEADING** kwadrant terecht komt.

Bekijk hier een korte video voor een toelichting: [RRG Video 1](#)

Juus de Kempnaer  
RRG-Research

