

Analist JOURNAAL

Platform voor de Nederlandse en Belgische beleggers



Meer rendement met covered calls

Periodiek versus 1-malig beleggen

De waarde van de koers/winst-verhouding

Waarom marktkapitaalsgewogen beleggen beter is

VOORWOORD



Screeners en niets anders voor beleggers

Welkom bij een nieuwe versie van het Analist-Journaal. De recente installering van Donald J. Trump als nieuwe president van de Verenigde Staten zorgde aanvankelijk voor scepsis maar al snel spotten de meeste aandelenbeurzen omhoog. Sommige analisten beginnen al hoogtevrees te krijgen gezien de records van o.a. de AEX- en Dow Jones index.

Spreiding blijft essentieel

Of de scepsis voor lagere aandelenkoersen terecht is betwijfelen. Op de langere termijn zijn aandelen met enorme afstand beste beleggingscategorie gebleken. Dit echter niet alleen door het fors hogere rendement ten opzichte van bijvoorbeeld staatsleningen maar ook door lagere risico's. Lagere risico's bij aandelen hoor ik u denken? Ja zeker, want als u maar genoeg spreidt dan daalt het systematische risico van uw aandelenportefeuille gigantisch. Spreiding heeft u niet alleen door meer aandelen op te nemen maar ook door te beleggen in andere sectoren en regio's. Kennis over welke aandelen dan koopwaardig zijn is natuurlijk essentieel. Mede daarom bieden wij u de aandelenscreeners aan, gezien de records van o.a. de AEX- en Dow Jones index.

Geautomatiseerd beleggen

Via de aandelenscreeners belegt u als het ware via een robot. Het beleggingsmodel maakt voor u de selectie van de aandelen en klaar is Kees. Zelf uw beleggingshuiswerk maken als belegger is daarom in onze ogen ook iets volstrekt achterhaald. Want als deze gave te leren zou zijn, waarom zien we dat al decennia niet terug bij het dure vermogensbeheer? Zo zijn er nog steeds wagonladingen vermogensbeheerders die absoluut geen waarde toevoegen maar toch enorme

kosten ieder jaar maar weer aan u doorrekenen. Kijkt u bijvoorbeeld maar eens naar de resultaten van tv-programma's zoals Kassa en Tros Radar. Hier worden vaak huismerken met de duurdere merken vergeleken en maar al te vaak zijn de huismerken ook kwalitatief gezien beter.

Natuurlijk kunt u via onze aandelenscreeners ook de toekomst niet voorspellen maar u maakt al direct een enorme besparing door geen kosten aan actief beheer uit te moeten geven. Of zoals Martijn Rozemuller ons zei: iedere cent die u aan kosten uitgeeft kunt u voor eeuwig nooit meer investeren. En dat Martijn hier gelijk in heeft zien we in onze dagelijkse praktijk maar al te vaak terug

De waarde van screeners

Via de aandelenscreeners die we hier in het magazine en op onze site aanbieden kunt u als het ware uw eigen tracker samenstellen. De kracht van de aandelenscreener zit hem zowel in de stevige voorselectie op de belangrijkste criteria als de stevige spreiding. We laten u zien wat de rendementen van de screeners over de afgelopen 10 jaar waren. Uiteraard bestaat de ideale screener die altijd winst oplevert niet maar we zien wel dat er op de langere termijn een enorme outperformance is van onze screeners, zelfs als we de enorme kosten van actief beheer buiten beschouwing laten.

Verder besteden we aandacht aan de voordelen van het verspreiden door de tijd instappen versus het in 1 keer in de markt stappen. Ook belichten we zoals altijd waarom wij fans zijn van het schrijven van gedekte callopties. Ten slotte is er nog een artikel over de verschillen tussen kapitaalsgewogen beleggen versus marktkapitaalsgewogen beleggen.

Wij wensen u veel leesplezier!

Ronald Kok

Msc RBA

Inhoudsopgave

Hoogste dividendrendementen Amerika.....	3	Rendementen Amerikaanse indices.....	10
Hoogste dividendrendementen Europa.....	4	Rendementen Europese indices.....	11
ETF's Amerika: de beste van afgelopen jaar.....	5	Rendementen aandelenscreeners.....	12
De beste Europese ETF's.....	6	Waardeaandelen verslaan groeiaandelen.....	13
Rendementen edelmetalen.....	7	Aandelenrendementen Europa en Amerika.....	18
Waarom calls schrijven beter is.....	8	Totaal rendementen per sector wereldwijd.....	19
Valutarendementen in beeld.....	9	Momentum Europa en VS.....	20

Hoogste dividendrendementen Amerika

Ook bij de Amerikaanse aandelen zien we nog steeds enorme hoge dividendrendementen. Dit betreft echter wel relatief kleinere aandelen (hetgeen ook vrij logisch is want er zijn veel meer kleine aandelen dan grote). Bekende namen zijn o.a. CVR Partners, Air Industries en CSI Compressco.

Aandeel	Marktkap.	wpa	omzetgroei 5 jr	KW	Dividend%
Orchid Island Capital	32668	0,22	121,7	45,26	16,95
SandRidge Permian	16800	0,4	--	8,03	15,00
New York Mortgage	71790	0,5	71,94	12,88	14,91
SandRidge Mississippian I	4256	0,49	6,1	3,1	14,32
TICC Capital	41750	0,02	21,15	409,39	14,30
Suburban Propane Partners	154843	0,6	-2,55	42,6	14,00
PennantPark Investment	60899	1,18	9,14	7,29	13,07
Cypress Energy Partners	15404	0,03	--	433	12,51
Dynex Capital	33867	0,69	15,49	9,99	12,19
USA Compression Partners	130417	0,19	21,92	90,87	12,03
Sunoco	308047	1,42	32,32	19,41	12,00
CNX Coal Resources	40125	0,59	--	29,39	11,92
Triangle Capital	81729	1,06	12,4	18,96	11,64
Arc Logistics Partners	29340	0,68	--	22,5	11,58
New Residential Investment	512633	2,09	130,02	7,99	11,51
Medley Capital	41782	0,32	52,65	23,88	11,47
BP Prudhoe Bay Royalty	45582	2,06	-7,18	10,33	11,41
Carlyle Group	533825	0,07	-4,38	225,32	11,29
PennyMac Mortgage Investment	112518	0,79	183,15	21,41	11,14
Drive Shack	28762	1,26	4,22	3,41	11,14
WhiteHorse Finance	23447	0,31	--	41,21	11,09
Anworth Mortgage Asset	51781	0,16	-7,72	33,81	11,09
AGNC Investment	646864	1,82	12,27	10,74	11,05
Ellington Residential Mortgage REIT	13340	1,31	--	11,19	10,95
CBL & Associates Properties	170280	0,75	0,18	12,94	10,92
Annaly Capital Management	1125939	1,21	15,15	9,14	10,86
Washington Prime Group	172076	0,3	10,01	30,92	10,78
Prospect Capital	337020	0,99	36,12	9,49	10,66
AG Mortgage Investment	50054	1,82	--	9,91	10,51
Cherry Hill Mortgage Investment	14042	1,09	--	17,13	10,50
Invesco Mortgage Capital	170851	1,02	1,09	15,04	10,45
Chimera Investment	359709	2,92	5,79	6,56	10,44
Chesapeake Granite Wash	13090	0,45	-25,07	6,29	10,38
Two Harbors Investment	323317	1,02	71,88	9,14	10,32
USD Partners	28872	1,13	--	11,29	10,31
THL Credit	34927	0,16	40,12	66,51	10,26
Apollo Commercial Real Estate Finance	164152	1,37	42,69	13,1	10,24
Summit Midstream Partners	168136	0,71	63,39	32,18	10,07
Martin Midstream Partners	70901	0,65	-7,81	30,56	10,00
PetroLogistics	193849	1,18	--	12,01	9,99

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analyst.nl | Analyst.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analyst Pro

Hoogste dividendrendementen Europa

We zien dat er in Europa legio aandelen met enorme dividendrendementen zijn. Dit betreft niet alleen de kleinere aandelen maar ook de grotere. De hoge dividendrendementen zien we vooral bij Oost- en Zuid-Europese landen. Bekende namen zijn o.a. Sulzer (de hoogste hier), het Russische Moesk en het Portugese Altri.

Naam	Marktkap.	Land	wpa	eps 5 jr	KW	Dividend%
Sulzer AG	355447	Zwitserland	2,85	-24,45	36,64	13,97
Alumil Rom Industry	629	Roemenie	0,04	-19,97	23,89	13,95
Adana Cimentonayii TAS	31480	Turkije	0,39	11,17	17,35	13,47
Royal Hali Iplik Tekstil	1348	Turkije	0,26	--	3,18	13,35
Athens Water and Sewerage	58144	Griekenland	0,41	30,94	12,53	13,35
GK TNS energo	38453	Rusland	148,98	--	11,04	13,34
Lena Lighting	2521	Polen	0,34	18,02	12,27	13,29
MOESK	83550	Rusland	0,14	-6,12	7,41	12,93
Spaceandpeople	420	Engeland	0,04	--	4,9	12,75
Alrosa Nyurba	235327	Rusland	16,777,50	46,06	10,25	12,75
Secuoya Grupo demunicacion	8142	Spanje	0,89	--	10,72	12,62
Lider Faktoring	5284	Turkije	0,66	--	9,65	12,6
Entu (UK)	2085	Engeland	0,07	--	3,85	12,43
Is Yatirim Ortakligi	4499	Turkije	0,12	--	8,45	12,38
Celebi Hava Servisi	16499	Turkije	1,74	34,2	14,09	12,25
AC	9704	Polen	3,22	5,32	12,7	12,22
Navigatormpany	270113	Portugal	0,31	3,45	11,43	11,74
Societe Francaise de Gestion	16526	Frankrijk	97,67	8,78	16,02	11,71
NAHL Group	9165	Engeland	0,26	--	6,17	11,63
Toyota Caetano Portugal	4768	Portugal	0,2	-12,18	6,42	11,63
Electricite De France	1993833	Frankrijk	1	-7,64	8,97	11,51
Altri SGPS	94229	Portugal	0,44	--	9,91	11,49
NextGenTel HoldingA	6674	Norway	1,41	-2,37	17,02	11,46
Aqua Bio TechnologyA	742	Norway	0,25	--	36,24	11,17
Dogan Gazetecilik	9232	Turkije	0,29	--	10,84	11,14
TNS Energo Voronezh	3073	Rusland	7,51	44,1	3,2	11,13
Aegean Airlines	49926	Griekenland	0,42	--	15,79	11,1
Permskaya Energosbytovaya	5053	Rusland	11,63	--	5,33	11,09
Despec Bilgisayar	2143	Turkije	0,22	3,79	15,43	11,02
Zemaitijos pienas	5568	Lithuania	0,16	0,19	6,75	11,01
Fonciere Des Murs SCA	220676	Frankrijk	2,55	0,56	11,07	10,99
d'Amico International Shipping	10905	Luxembourg	0,04	--	6,9	10,91
Kaufman & Broad	77630	Frankrijk	2,21	-0,12	15,97	10,91
Saras SpA	158672	Italy	0,1	--	15,21	10,76
Interserve	41367	Engeland	0,02	--	107,68	10,76
Protek	96554	Rusland	17,26	165,86	6,2	10,74
Navios Maritime Acquisitionrp	28159	Monaco	0,41	--	4,58	10,7
Mostotrest	48410	Rusland	14,06	12,54	7,14	10,61
NTT System	1027	Polen	0,37	--	8,16	10,56
Societatea de Investitii	12851	Roemenie	0,03	--	7,97	10,55

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analist.nl |Analist.be| Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analist Pro

ETF's Amerika: de beste van afgelopen jaar

Ook bij de Amerikaanse ETF's zien we uiteraard enorm hoge uitslagen. Hier gaat de PHLX Semiconductor Sector Index met een winst van maar liefst 279 procent over de afgelopen 12 maanden stevig aan kop. Ook hier ziet u dat de kolom met de 10-jaars rendementen amper gevuld is, dit in verband met de lage beschikbaarheid van ETF's 10 jaar terug. Verder vallen de enorm hoge rendementen van de trackers op de Russell 2000 index enorm op. Deze staan ruim 150 procent hoger maar liefst over de afgelopen 12 maanden.

Tracker	kosten	3m rend,	1 jr rend,	3 jr rend,	5 jr rend,	10 jr rend,
Direxion Daily Semiconductor Bull 3x Shares	0,97%	28,17%	279,33%	54,78%	48,67%	--
Direxion Daily Regional Banks Bull 3X Shares	0,96%	29,06%	264,23%	0,00%	--	--
Direxion Daily S&P Oil & Gas Exp. & Prod. Bull 3X Shares	0,98%	-16,34%	207,38%	0,00%	--	--
ProShares UltraPro Financial Select Sector	0,95%	31,41%	189,99%	36,31%	--	--
ProShares Ultra S&P Regional Banking	0,95%	23,55%	171,35%	30,49%	32,92%	--
ETRACS Monthly Pay 2xLeveraged US Small Cap High Dividend ETN	1,65%	17,71%	159,70%	0,00%	--	--
ProShares Ultra Oil & Gas Exploration & Production	0,95%	-6,43%	149,55%	0,00%	--	--
ProShares UltraPro Russell2000	0,95%	11,38%	148,60%	13,21%	29,88%	--
Direxion Daily Small Cap Bull 3x Shares	0,98%	11,28%	147,78%	12,58%	29,02%	--
Direxion Daily Financial Bull 3x Shares	0,96%	30,68%	144,73%	31,20%	44,88%	--
Direxion Daily Natural Gas Related Bull 3X Shares	0,97%	-18,29%	126,87%	-87,17%	-72,44%	--
ProShares UltraPro MidCap400	0,95%	19,67%	124,18%	23,14%	35,13%	--
Direxion Daily Mid Cap Bull 3x Shares	1,00%	18,26%	122,73%	22,54%	35,69%	--
ProShares Ultra Semiconductors	0,95%	11,55%	120,43%	38,84%	28,77%	7,98%
ETRACS 2xMonthly Leveraged S&P MLP Index ETN Series B	0,95%	17,11%	118,50%	0,00%	--	--
Direxion Daily Technology Bull 3x Shares	0,99%	32,41%	113,10%	40,30%	35,92%	--
SPDR S&P Metals & Mining ETF	0,35%	3,07%	110,38%	-6,19%	-8,11%	-4,16%
ETRACS 2xMonthly Leveraged Alerian MLP Infrastructure Index ETN Series B	0,85%	22,00%	108,09%	0,00%	--	--
ProShares UltraPro Dow30	0,95%	30,83%	107,47%	29,31%	34,06%	--
ProShares UltraPro QQQ	0,95%	32,03%	102,67%	36,62%	46,15%	--
ETRACS 2xLeveraged Long Wells Fargo Business Development Company Index ETN	0,85%	20,54%	100,25%	5,48%	17,87%	--
Direxion Daily Energy Bull 3x Shares	1,00%	-7,16%	91,73%	-25,74%	-10,77%	--
Direxion Daily Homebuilders & Supplies Bull 3X Shares	1,11%	22,12%	91,18%	0,00%	--	--
Direxion Daily Small Cap Bull 2X Shares ETF	0,62%	9,69%	89,94%	0,00%	--	--
ProShares Ultra Russell2000	0,96%	7,80%	88,31%	11,52%	22,07%	4,67%
ProShares Ultra SmallCap600	0,95%	7,27%	87,87%	17,27%	26,33%	8,60%
ProShares Ultra Financials	0,95%	20,33%	87,87%	22,67%	30,90%	-11,36%
ETRACS Monthly Pay 2xLeveraged Mortgage REIT ETN Series B	0,80%	12,79%	87,65%	0,00%	--	--
ProShares UltraPro S&P500	0,94%	23,99%	87,52%	27,14%	38,23%	--
Direxion Daily S&P 500 Bull 3x Shares	0,96%	23,77%	86,36%	26,59%	36,99%	--
Direxion Daily S&P Biotech Bull 3X Shares	0,97%	0,29%	82,98%	0,00%	--	--
ProShares Ultra Basic Materials	0,95%	14,48%	82,32%	5,34%	7,85%	-1,30%
ETRACS Alerian MLP Infrastructure Index ETN Series B	0,85%	10,26%	81,33%	0,00%	--	--
ProShares Ultra Technology	0,95%	22,53%	80,92%	27,49%	25,07%	13,02%
ETRACS Monthly Pay 2xLeveraged Mortgage REIT ETN	0,80%	14,75%	79,68%	15,13%	--	--

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analist.nl |Analist.be| Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analist Pro

Aandelen ETF's Europa gesorteerd op 1-jaarsrendementen

De tabel hier toont de beste Europese ETF's over de afgelopen 12 maanden. We zien hier nog steeds enorm hoge uitslagen voor diverse Russische ETF's. U dient echter wel er van bewust te zijn dat over de wat langere termijn het gros van de Russische ETF's nog met enorme verliezen noteerden (zie de rechter kolommen). De kosten voor de meeste Europese ETF's zijn met 0,57 procent nog steeds vrij hoog. De meest rechter kolom met de 10-jaars rendementen is vrij leeg, dit komt doordat het gros van de ETF's op de Europese markten pas rond 2010 gestart zijn.

Tracker	kosten	3m rend,	1 jr rend,	3 jr rend,	5 jr rend,	10 jr rend,
Barclays ETN+ FI Enhanced Europe 50 ETN Series B	0,76%	--	--	0,00%	--	--
Direxion Daily Russia Bull 3x Shares	1,02%	32,46%	176,37%	-42,13%	-39,57%	--
VanEck Vectors Russia Small-Cap ETF	0,77%	18,30%	139,22%	6,06%	-3,34%	--
VanEck Vectors Russia ETF	0,67%	11,39%	51,93%	-3,31%	-5,17%	--
iShares MSCI Russia Capped ETF	0,64%	23,95%	50,99%	-2,71%	-5,22%	--
SPDR S&P Emerging Europe ETF	0,49%	14,35%	36,45%	-5,19%	-4,83%	--
Barclays ETN+FI Enhanced Europe 50 ETN	0,76%	24,36%	29,30%	-8,23%	--	--
Global X MSCI Norway ETF	0,50%	8,99%	29,01%	-7,05%	-1,28%	--
Global X MSCI Greece ETF	0,63%	-1,33%	28,46%	-29,49%	-13,82%	--
WisdomTree Germany Hedged Equity Fund	0,48%	11,55%	28,41%	8,17%	--	--
Credit Suisse FI Enhanced Europe 50 ETN	0,80%	23,88%	27,74%	-8,23%	--	--
iShares MSCI Austria Capped ETF	0,48%	11,54%	27,65%	-2,88%	3,81%	-4,61%
iShares Currency Hedged MSCI Germany ETF	0,53%	12,28%	27,30%	6,66%	--	--
Deutsche X-trackers MSCI Germany Hedged Equity ETF	0,45%	11,86%	26,63%	6,63%	7,80%	--
iShares Currency Hedged MSCI United Kingdom ETF	0,49%	7,54%	25,27%	0,00%	--	--
iShares MSCI Poland Capped ETF	0,63%	28,80%	25,11%	-8,49%	-1,57%	--
WisdomTree Europe Hedged Equity Fund	0,58%	11,62%	24,25%	8,48%	10,94%	--
WisdomTree Europe Hedged SmallCap Equity Fund	0,58%	12,19%	23,22%	0,00%	--	--
Deutsche X-trackers MSCI Eurozone Hedged Equity ETF	0,45%	10,37%	21,98%	0,00%	--	--
Deutsche X-trackers MSCI Europe Hedged Equity ETF	0,45%	9,31%	21,55%	5,72%	--	--
iShares Currency Hedged MSCI Eurozone ETF	0,51%	10,08%	21,47%	0,00%	--	--
iShares MSCI Europe Financials ETF	0,48%	8,49%	21,09%	-5,42%	4,91%	--
iShares Currency Hedged MSCI Spain ETF	0,51%	11,45%	20,61%	0,00%	--	--
iShares MSCI Germany ETF	0,48%	12,09%	20,19%	-2,17%	6,22%	2,07%
First Trust Switzerland AlphaDEX Fund	0,80%	10,72%	19,89%	2,26%	9,25%	--
UBS AG FI Enhanced Europe 50 ETN	1,95%	22,24%	19,26%	0,00%	--	--
First Trust Germany AlphaDEX Fund	0,80%	11,84%	17,68%	-2,33%	6,37%	--
First Trust Europe AlphaDEX Fund	0,80%	10,18%	17,03%	-2,21%	7,04%	--
iShares MSCI Netherlands ETF	0,48%	9,77%	16,25%	2,12%	8,53%	1,97%
iShares MSCI Sweden Capped ETF	0,48%	12,66%	15,98%	-0,99%	4,99%	2,98%
WisdomTree Europe SmallCap Dividend Fund	0,58%	11,00%	15,11%	0,94%	12,19%	2,67%
iShares MSCI Eurozone ETF	0,48%	9,95%	14,81%	-2,69%	5,26%	-1,03%
SPDR Euro STOXX 50 ETF	0,29%	10,37%	14,75%	-3,46%	4,29%	-1,17%
iShares MSCI France ETF	0,48%	8,45%	14,19%	-1,94%	5,40%	-0,45%
iShares MSCI Spain Capped ETF	0,48%	11,21%	14,02%	-7,86%	1,29%	-2,42%
Vanguard FTSE Europe ETF	0,12%	10,00%	14,01%	-2,21%	5,18%	0,57%
iShares Core MSCI Europe ETF	0,10%	10,02%	13,99%	0,00%	--	--
iShares MSCI Europe Small-Cap ETF	0,40%	11,09%	13,87%	2,70%	8,34%	--
iShares MSCI United Kingdom ETF	0,48%	8,41%	13,65%	-4,28%	2,54%	-0,18%

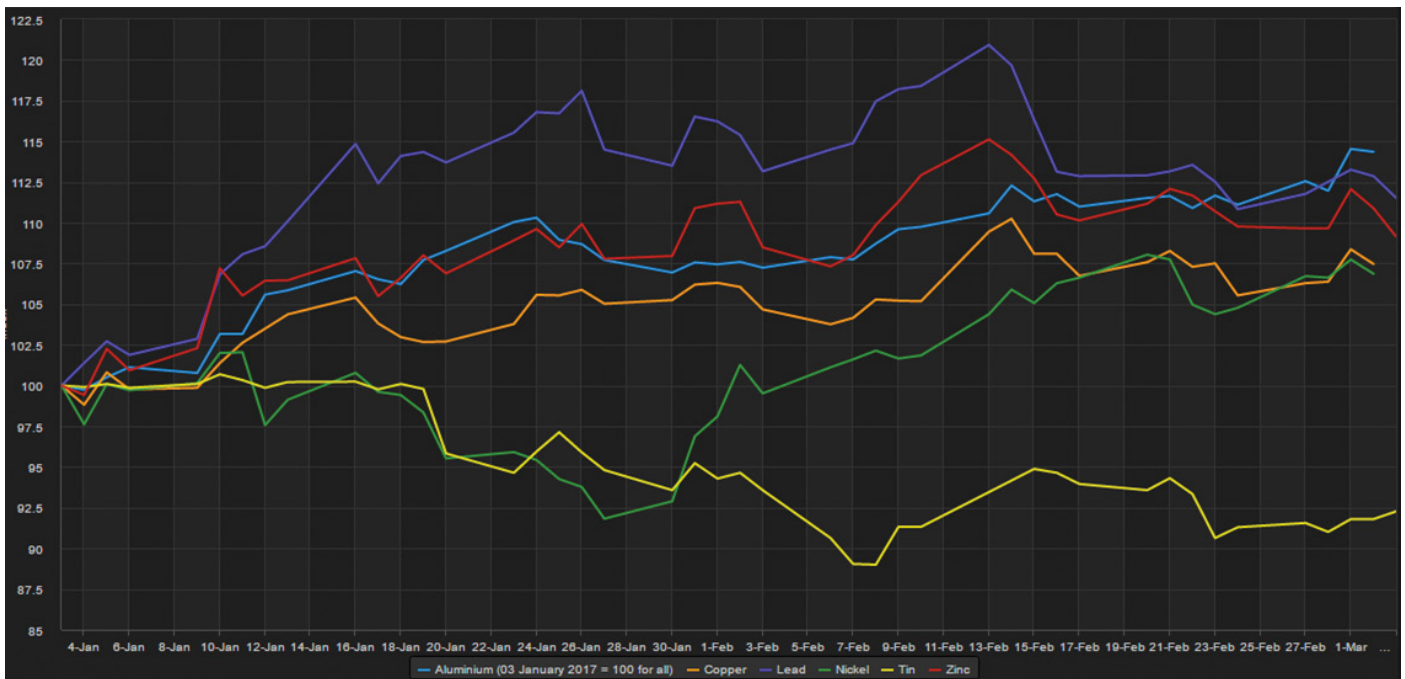
© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analist.nl | Analist.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

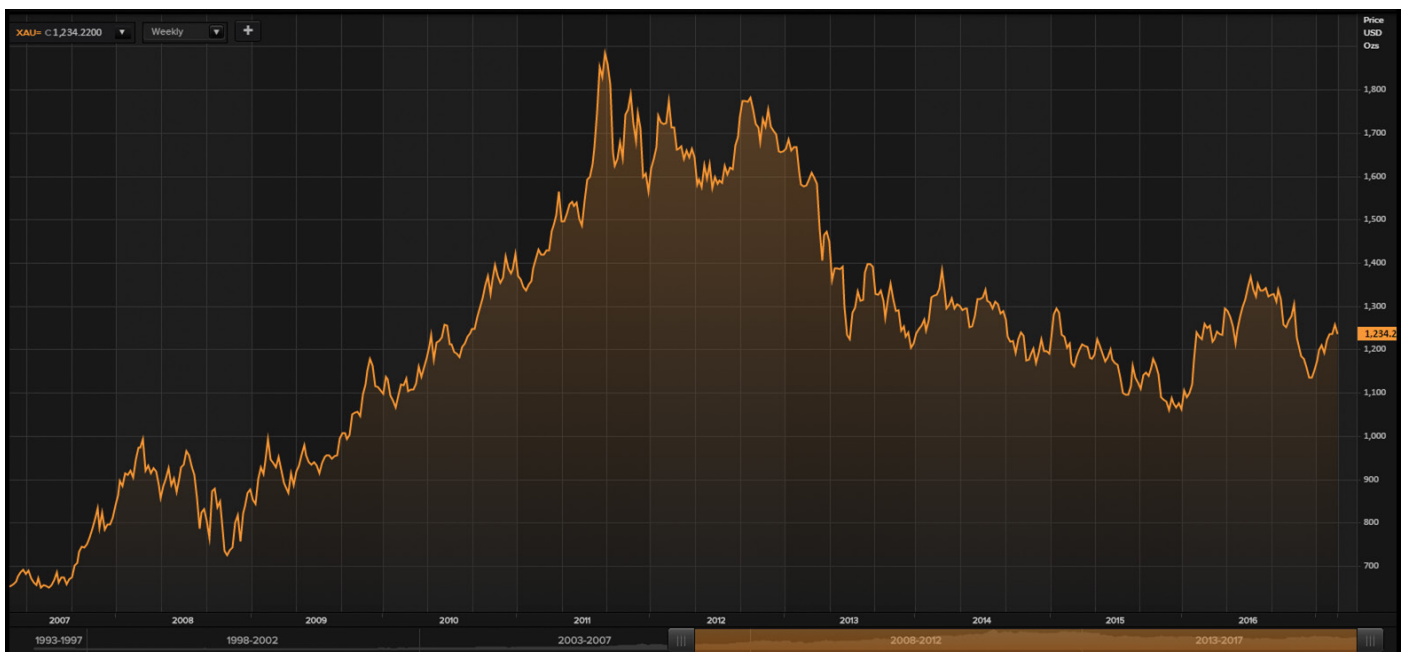
Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analist Pro

Rendementen populairste edelmetalen vanaf begin dit jaar



We zien dat de bekende basis edelmetalen (zink, koper, aluminium, tin, nikkel en zink) vanaf begin dit jaar vrij uiteenlopend presteren. Koper staat sinds begin dit jaar ruim 8 procent lager terwijl de andere metalen nipt en/of behoorlijk hoger staan. Aluminium is tot nu toe de koploper en staat ruim 15 procent hoger.



De goudprijs is al jaren extreem volatiel. Eigenlijk zijn er bij dit dure edelmetaal bijna geen periodes te vinden waar bij er een lagere volatiliteit was. Sinds de piek van ruim 1900 dollar per ounce in 2011 is de koers alweer behoorlijk afgezwakt. De laatste 3 jaar koerst de goudprijs tussen de 1100 en 1400 dollar. Zoals u weet zijn wij geen liefhebber van grondstoffen/edelmetalen/energie. Dit vanwege het ontbreken van dividenden, de enorme mystiek en de onmogelijkheid om het überhaupt te kunnen waarderen. Bij aandelen kijken we naar de fundamentele en kwantitatieve zaken, bij deze beleggingen ontbreekt dat in onze ogen volledig.

Waarom callopties verkopen

Wie onze eerdere publicaties leest weet vast wel dat wij een stevige voorstander zijn van het schrijven van callopties. Hiermee bedoelen we uiteraard het gedekt schrijven dus dat u de aandelen per verkochte calloptie wel in uw bezit heeft.

Waarom zijn we hier positief over? Het blijkt uit veel onderzoeken dat het doorlopend schrijven van gedekte callopties uw rendement iets verhoogt en uw risico's verlaagt.

Meer rendement

Omdat u direct de ontvangen premie ontvangt heeft u direct al geld binnen. Stelt dat u 500 aandelen Shell koopt dan kunt u 5 callopties gedekt verkopen (1 optie heeft betrekking op 100 aandelen). Stel dat u het aandeel Shell op 25 euro aankoopt, dan zou u uiteraard de aandelen pas kwijt willen bij een koers van meer dan 25 euro. Uiteraard ontvangt u dividenden (en bij Shell zelfs hele forse dividenden) maar die laten we even buiten beschouwing.

U zou dan kunnen overwegen om callopties met uitoefenprijzen van iets boven de 25 euro te verkopen (schrijven). Te denken valt aan bijvoorbeeld de 25,50, 26 euro etc. Indien u de calloptie 26 euro schrijft dan bent u verplicht om de aandelen te leveren waarvoor u dan 26 euro per stuk voor ontvangt. Dit ongeacht de koers op dat moment, dus zelfs als het aandeel veel hoger staat. In theorie kan ieder aandeel onbeperkt stijgen en dit gevoel om dit opwaarts potentieel mis te lopen maakt deze strategie een wat minder populaire strategie. Maar in onze ogen is dit zeer onterecht want in de praktijk zien we juist dat deze strategie hogere rendementen oplevert. U ontvangt immers direct al geld dat u weer rentedragend uit kunt zetten (ook al staat de rente nu natuurlijk historisch laag).

Minder risico

U verlaagt uw risico's door deze strategie omdat u door het schrijven de gedekte callopties direct uw effectieve aankoopprijs verlaagt. Hiermee bedoelen we dat wanneer u bijvoorbeeld het aandeel Shell op 25 euro koopt en een calloptie schijft voor 1 euro (dus een openingsverkoop) dat uw effectieve aankoopkoers dan op de 25 euro minus 1 euro is 24 euro komt te liggen. Effectief betekent dit al direct een winst van 4 procent (1 euro / 25 euro).

Demp uw risico's nog meer

Het aangaan van optieposities beïnvloedt direct het risico van uw portefeuille. Dit kan uiteraard

zowel negatief als voordelig zijn. In onze ogen is het schrijven van gedekte callopties een enorme demping van het risico omdat hierdoor uw directionele risico (dat wil zeggen de invloeden van de koersen van de aandelen) fors verlaagd kan worden. Stel dat u de aandelen Shell op 25 euro gekocht zou hebben en u zou 3 3-maands callopties verkocht hebben met uitoefenprijzen 26 euro voor 1 euro aan optiepremie. Dan mag het aandeel Shell heus wel wat op en neer gaan want u heeft immers uw directe winst al binnen. De koers van Shell mag zelfs tot de 24 euro dalen omdat u vanaf onder de 24 euro pas verlies gaat maken. Bij een lagere beurskoers worden de premies van de verkochte callopties direct minder waard (vooral bij de kortere looptijden) en ook dat is in uw voordeel. Uw plicht om de aandelen op 26 euro te leveren wordt dan een stuk minder realistisch omdat koers er nu eenmaal onder zit.

Wat wij stevig aanraden is om op nog 2 punten uw risico's verder verlagen:

- Looptijden: spreidt ook uw risico's door verschil lende looptijden te kiezen
- Uitoefenpremies: kies ook verschillende uitoefen premies

Via de bovenstaande 2 methodieken bent veel minder afhankelijk van de perikelen door de tijd heen want u heeft opties met verschillende expiratedata geschreven en tevens bent u minder afhankelijk van de beurskoers van Shell omdat u hier ook nog verschillende uitoefenprijzen heeft. Zo kan het ene verlies weer voor bijvoorbeeld geschreven at the money callopties weer een winst zijn voor de out of the money callopties.

Welke aandelen interessant om gedekte callopties te schrijven?

Helaas is het aanbod van aandelen waarbij wij het interessant vinden om gedekte callopties te schrijven vrij beperkt. Het aantal aandelen waarop opties uitstaan is sowieso vrij summier; het zijn alleen de megacaps (dus bijvoorbeeld de AEX en Bel20 aandelen) en het merendeel van de midcaps waarop aandelen uitstaan. Dus voor de kleinere aandelen is het een utopie om de strategie van gedekte callopties te gebruiken. En dit is natuurlijk jammer want we zien dat historisch juist de kleinere aandelen hogere rendementen hebben dan de grotere aandelen (de zogenaamde premie op smallcaps).

Via onze separate e-mails en webinars houden wij u op de hoogte van de actuele mogelijkheden met geschreven callopties.

Rendementen Amerikaanse indices

De tabel hier toont de rendementen van de meest bekende Amerikaanse aandelenindices gesorteerd op het 10 jaars rendement (exclusief dividendrendementen). We zien dat de rendementen voor alle indices over de diverse periodes vrij tot extreem hoog waren. De NASDAQ 100 index staat over de afgelopen 10 jaar ruim 208 procent hoger. Ook over de korte perioden zijn de rendementen van de NASDAQ 100 exorbitant hoog.

Indices	1 yr	3 yr	5 yr	10 yr	12m hoog	12m laag
NASDAQ 100/d	24,56	44,63	103,26	208,76	5390,989	4201,055
NASDAQ COMPOSI/d	24,23	34,95	96,91	146,32	5904,029	4594,443
RUSSELL 2000 G/d	23,25	13,24	73,49	107,54	827,1688	638,5507
RUSSELL 1000 G/d	17,55	28,61	76,78	107,05	1145,4005	958,932
RUSSELL 3000 G/d	17,96	27,31	76,48	107,00	933,3636	777,1904
RUS MIDCAP GRW/d	15,78	17,89	69,16	99,58	840,0571	706,7755
S&P INDS COMP	16,31	25,45	70,27	99,31	3156,0437	2665,5222
RUS MIDCAP IDX/d	18,81	20,63	74,31	86,16	1896,6847	1548,8194
RUSSELL 2000 I/d	26,51	15,30	71,67	78,41	1413,6355	1063,989
ARCA MAJOR MKT/d	20,49	18,49	51,92	76,82	2152,91	1760,3
DJ COMP AVERAGE	20,33	27,95	66,57	74,35	7344,46	5991,3
RUSSELL 3000 I/d	19,51	24,55	73,86	73,63	1422,3275	1162,8008
RUSSELL 1000 I/d	18,96	25,41	74,12	73,34	1328,9677	1093,4932
DJ INDU AVERAGE	22,73	27,62	62,34	71,86	21115,55	16964,1
S&P 500 INDEX/d	18,66	26,54	73,90	70,64	2395,96	1979,26
RUS MIDCAP VAL/d	21,62	23,07	78,22	68,88	1956,2025	1554,9292
RUSSELL 2000 V/d	29,73	17,15	69,35	51,80	1825,2722	1340,95
RUSSELL 3000 V/d	21,11	21,72	70,73	43,87	1536,6134	1232,9464
RUSSELL 1000 V/d	20,42	22,16	70,91	43,28	1162,2594	939,4169
NYSE COMPOSITE/d	15,41	10,12	42,88	28,32	11661,22	9868,52
NYSE MKT Cmp I/d	9,87	-4,70	1,26	17,81	2499,85	2153,42
RUSSELL LEAP S/d	28,59	15,38	-	-	1410,32	1063,46

Andere goed presterende indices zijn o.a. die van Russell geweest (die vooral in de kleinere Amerikaanse aandelen zitten). We zien dus dat op de langere termijn de rendementen alleen maar hoger worden. Dit nog zonder de dividendrendementen maakt bijna de gehele Amerikaanse markt een supermarkt voor aandelenbeleggers over de periode 2007-2017.

Uiteraard moeten we wel benadrukken dat dit beeld niet hetzelfde is als voor de Amerikaanse aandelen in het algemeen. U ziet bij de aandelenindices alleen de winnende aandelen en uiteraard missen de aandelen van bedrijven die failliet zijn gegaan.

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analyst.nl | Analyst.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analyst Pro

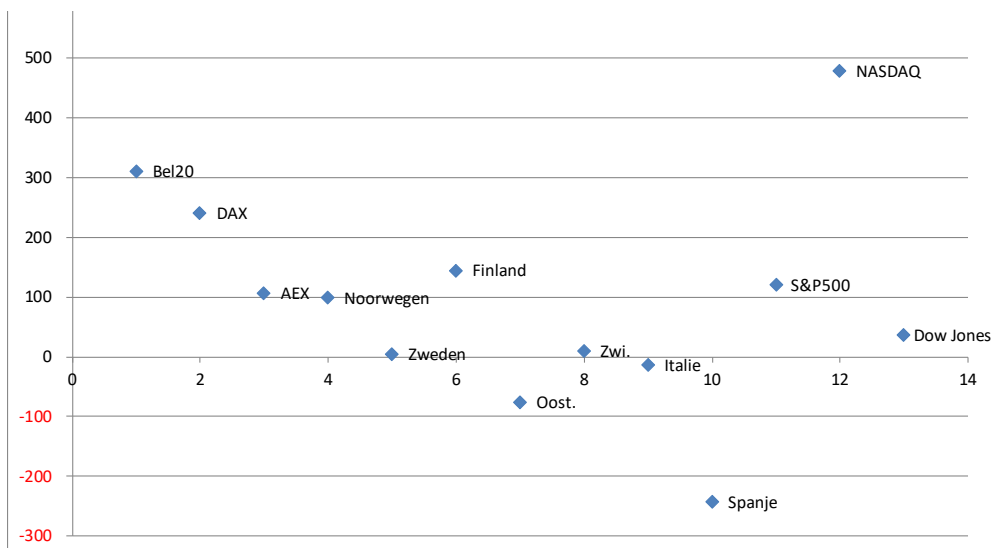
Verspreid instappen vaak beter

Er is vaak veel discussie over hoe de markt in te stappen. Moet u alles in één keer investeren of is het beter om dat verspreid te doen (ook wel 'dollar cost averaging' genoemd). Het lijkt zo verleidelijk om de markt in te stappen als die recent al flink steeg maar dat kan ook nou net het hoogtepunt zijn. Achteraf weten we het natuurlijk altijd beter maar het is zeker handig om te kijken naar wat de rendementen van beide methodieken over de afgelopen jaren waren.

We kijken naar de rendementen van o.a. de bekende indices zoals de Bel20, AEX, Dow Jones Industrial Average, NASDAQ100 en de Xetra DAX in het geval dat u ieder jaar 100 euro zou investeren. In totaal investeert u dan ook 1000 euro over 10 jaar. Dit is natuurlijk vrij hypothetisch maar het maakt het invloed van het verspreid door de tijd instappen wel duidelijk.

In de tabel ziet u dat het zeker veel uitmaakt als in een heel beroerd jaar volledig zou zijn ingestapt. Denkt u bijvoorbeeld aan het jaar 2007 net voor het instorten van de markten. In 2008 halveerden sommige aandelenmarkten en die verliezen zijn catastrofaal voor veel beleggers geweest.

Dollar cost averaging												
	Bel20	DAX	AEX	Noorwegen	Zweden	Finland	Oost.	Italie	Spanje	S&P500	NASDAQ	Dow Jones
10 jr	-17.03	79.30	0.23	64.94	35.54	-6.62	-38.53	-53.67	-31.59	85.78	254.92	86.76
5 jr	41.92	48.52	36.67	41.07	35.43	38.52	30.12	19.63	11.13	48.26	56.42	44.13
100 direct	829.68	1793.04	1002.34	1649.45	1355.40	933.78	614.69	463.32	684.07	1857.82	3549.17	1867.64
Tussentijdse rendementen												
2017	1.05	3.41	2.91	-1.11	2.81	0.80	4.37	-0.54	3.49	4.69	7.94	5.06
2016	13.87	8.83	5.85	1.43	-4.66	9.19	11.00	15.37	-6.59	-2.16	6.14	-2.86
2015	7.06	1.14	2.36	-6.33	-9.25	4.70	0.06	-1.46	-14.66	-8.53	-2.85	-9.67
2014	10.47	0.40	2.23	2.11	9.79	4.54	-16.63	-4.84	1.99	16.01	27.88	12.44
2013	15.38	21.64	14.61	19.32	17.23	21.50	2.67	13.03	16.60	29.32	30.89	24.12
2012	17.26	25.78	10.28	15.02	10.95	8.32	27.00	8.08	-3.77	12.08	10.13	9.44
2011	-18.94	-11.59	-11.37	-8.47	-12.62	-28.25	-33.35	-23.85	-11.69	5.47	15.24	6.32
2010	3.27	15.33	4.61	15.01	21.00	17.45	15.80	-12.73	-18.58	10.90	18.55	13.42
2009	29.44	21.62	32.84	64.26	38.89	18.49	39.97	18.00	28.03	-14.19	-0.68	-13.56
2008	-51.86	-37.44	-49.34	-49.91	-34.45	-51.20	-59.80	-47.54	-36.77	-15.31	-8.85	-14.13
2007	-7.63	18.98	1.75	12.24	-9.08	17.81	-1.09	-9.48	4.44	13.09	25.06	16.57
100 euro per jaar vanaf begin 2007												
	Bel20	DAX	AEX	Noorwegen	Zweden	Finland	Oost.	Italie	Spanje	S&P500	NASDAQ	Dow Jones
2016	1393.63	1420.61	1207.15	1264.06	1139.95	1238.34	986.36	1032.94	826.11	1306.31	1834.32	1223.73
2015	1136.04	1213.41	1045.91	1147.61	1090.77	1042.54	798.55	808.68	777.30	1232.93	1634.06	1156.80
2014	967.68	1100.87	924.08	1118.41	1091.71	900.21	698.17	719.19	793.61	1238.58	1579.11	1169.87
2013	785.42	996.85	806.09	997.37	903.30	765.43	717.51	650.66	680.05	981.45	1156.63	951.47
2012	594.04	737.29	616.10	752.04	685.26	547.67	601.43	487.19	497.49	681.62	807.28	686.03
2011	421.33	506.66	467.98	566.90	527.48	413.27	394.82	358.24	413.05	518.93	642.21	535.50
2010	396.40	459.99	415.21	510.13	489.20	436.62	442.33	339.15	354.50	397.21	470.51	409.59
2009	287.01	312.15	301.31	356.60	321.66	286.61	295.62	274.04	312.58	268.00	312.52	272.96
2008	144.47	174.43	151.54	156.22	159.60	157.49	139.76	147.49	166.04	195.77	213.99	200.10
2007	92.37	118.98	101.75	112.24	90.92	117.81	98.91	90.52	104.44	113.09	125.06	116.57
	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
stand.dev.	21.99	18.44	20.03	27.10	19.81	22.34	27.71	19.26	17.54	13.70	13.05	12.76
totaal rend. verspreid	293.63	320.61	107.15	164.06	39.95	138.34	-113.64	-67.06	-273.89	206.31	734.32	123.73
direct alles	-17.03	79.30	0.23	64.94	35.54	-6.62	-38.53	-53.67	-31.59	85.78	254.92	86.76
verschil	310.67	241.31	106.91	99.11	4.41	144.96	-75.11	-13.40	-242.30	120.53	479.40	36.97



De verschillen tussen de beide methodieken tonen we in het spreidingsdiagram. We zien dat de meeste indices boven nul liggen, dit zijn de indices waarbij het beter was om de afgelopen 10 jaar verspreid in te stappen. Er liggen dus maar een paar indices onder nul en daar was het direct instappen dus verstandiger.

Al met al kunnen we zeggen dat het doorgaans beter is om door de tijd heen verspreid in te stappen. Hiermee dempt uw risico's omdat u nooit u totale investering op het hoogste- of dieptepunt van de markt inlegt. Wij raden daarom beleggers altijd aan om door de tijd verspreid in te stappen.

Gelijkgewogen S&P 500 op forse outperformance vs kapitaalsgewogen

De laatste paar jaar zien we de outperformance van de gelijk gewogen S&P 500 (via de Guggenheim tracker) versus de klassieke kapitaalsgewogen S&P 500 wederom groter worden. De Guggenheim tracker is één van de weinige gelijk gewogen trackers op de S&P 500 en noteert pas met een vrij korte historie (vanaf april 2003).

Forse winsten beide methodieken maar gelijkgewogen stuk beter

Beleggers die de S&P 500 in 2003 kochten staan nu op een winst van 157 procent (exclusief de dividenden). Beleggers die echter dezelfde S&P 500 kochten maar dan gelijk gewogen (dus in alle 500 aandelen 1/500e deel) staan op een plus van 257 procent.

Dit is een enorm verschil het lagere rendement van de klassieke kapitaalsgewogen S&P 500 komt vooral door de enorme overweging in een handjevol aandelen (circa 20). Het hogere rendement van de gelijk gewogen S&P500 index komt vooral door de veel hogere zwaarte in de kleinere aandelen in deze index.



We zien in de grafiek dat al vanaf de start in 2003 dat de rode lijn (die van de gelijkgewogen index) het beter doet dan de blauwe klassieke kapitaalsgewogen index. Echter rond 2007 gaan beiden fors omlaag en hebben praktisch hetzelfde dieptepunt in 2009. Het herstel na 2009 is echter veel forser bij wederom de gelijk gewogen index.

Bij volgende bijdragen gaan we verder in op wat de consequenties van het gelijk wegen ten opzichte van het kapitaalsgewogen beleggen voor beleggers zijn.

Screeneroverzicht

SCREENER	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Analist Defensief	22	24	7	-39	39	18	-3	17	39	9	7
Buffett: Hagstrom	15	14	0	-35	40	14	-8	8	26	2	2
Deep Value	15	14	0	-35	40	14	-6	8	26	2	2
Dividend aristocraten Amerika 5 jaar	0	15	4	-30	24	18	2	11	32	12	-5
Dividend aristocraten Europa 5 jaar	0	19	-1	-35	32	23	-4	28	30	7	8
Dividend super stars 10 years America	0	18	3	-28	26	16	1	13	32	11	-2
Dividend super stars 10 years Europe	0	17	0	-35	30	20	-4	19	23	6	7
Dividend super stars 5 years world	0	16	5	-22	19	17	2	10	24	9	0
Hoog dividend puur	17	19	-1	-28	24	15	-4	14	21	7	1
John Neff	20	21	2	-39	32	17	-6	14	33	8	4
KW 20-40	1	10	-7	-40	13	20	-12	5	18	1	-3
KW > 40	6	11	-14	-49	20	16	-18	5	14	-1	-7
KW 5-10	31	29	10	-36	47	10	-3	20	40	9	15
Omzetgroei	24	19	4	-46	33	17	-2	13	34	5	1
O'Shaughnessy	24	20	0	-40	38	17	-9	14	35	5	2

In de tabel hier ziet u de overzichten van enkele bekende screeners van ons platform. De methodiek die we hier hanteren is het op 1 januari van ieder jaar de aandelen aankopen die voldoen aan de gestelde criteria en dan naar het rendement te kijken per 31 december. Ieder jaar er op wordt hetzelfde proces herhaald. De rendementen hier zijn exclusief de dividendrendementen.

Direct valt al op dat in 2008 alle screeners en masse negatief rendementen behaalden. Goud was in dat jaar dus wel degelijk een goede hedge gebleken maar we raden het beleggers zeker niet aan om hier veel in te stoppen. Verder zien we veel positieve jaren met behoorlijke uitschieters. Voor de 5 dividendportefeuilles worden de rendementen pas sinds 2006 gemeten. Dit in verband met de diverse voorliggende periodes van respectievelijk 5 en 10 jaar die bij de meeste aandelen pas vanaf 2005 compleet zijn.

100 euro geïnvesteerd in 2005	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
KW 5-10	131	169	186	119	175	192	187	224	313	342	393
Analist Defensief	122	151	162	99	137	162	157	184	255	278	298
Dividend aristocraten Europa 5 jaar	100	119	118	77	101	124	119	153	199	213	230
John Neff	120	145	148	90	119	140	131	150	199	215	223
O'Shaughnessy	124	149	149	89	123	144	131	150	202	212	216
Dividend super stars 10 years America	100	118	122	88	110	128	129	146	193	214	210
Omzetgroei	124	148	153	83	110	129	126	143	191	201	203
Hoog dividend puur	117	139	138	99	123	142	136	155	187	201	203
Dividend super stars 5 years world	100	116	122	95	113	132	135	148	184	201	201
Dividend aristocraten Amerika 5 jaar	100	115	120	84	104	122	125	139	183	205	195
Dividend super stars 10 years Europe	100	117	117	76	99	119	114	136	167	177	189
Deep Value	115	131	131	85	119	136	128	138	174	177	181
Buffett: Hagstrom	115	131	131	85	119	136	125	135	170	174	177
Goud	99	122	117	132	104	129	124	113	107	77	94
KW 20-40	101	111	103	62	70	84	74	78	92	93	90
KW > 40	106	118	101	52	62	72	59	62	71	70	65

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analist.nl | Analist.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

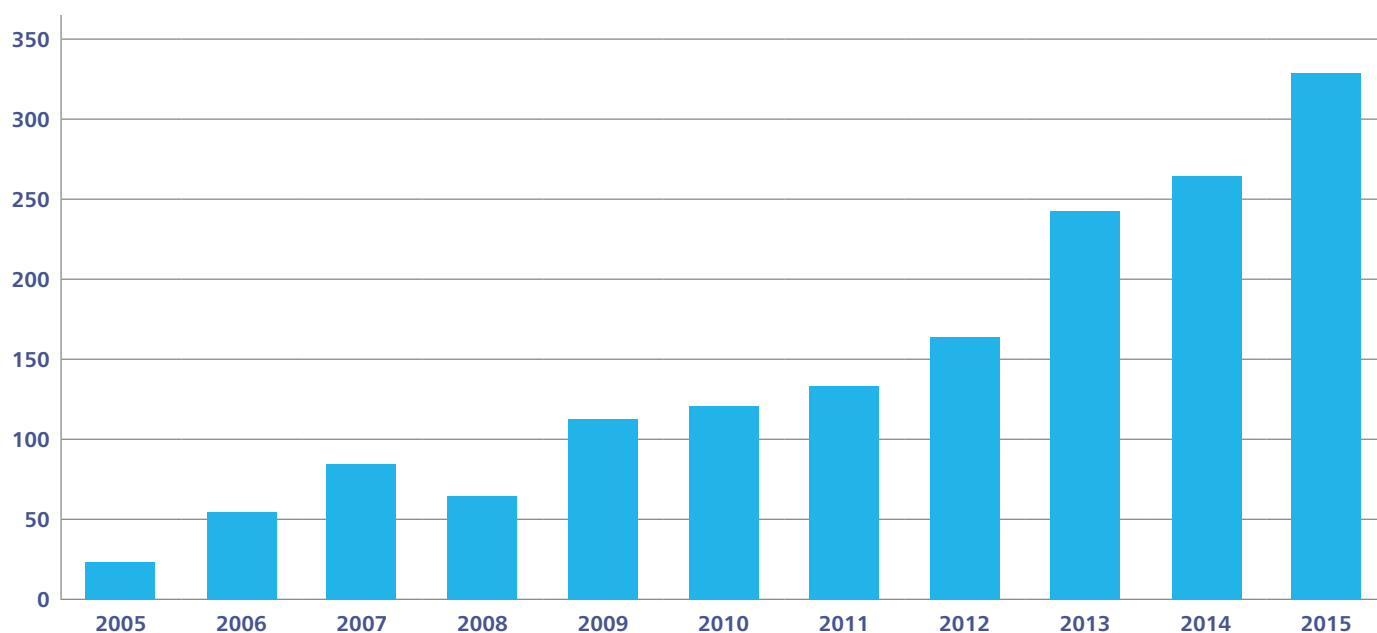
Abonneer u via Analist Pro

Waardeaandelen verslaan groeiaandelen

Het overzicht toont de rendementen van het investeren van 100 euro in de diverse aandelenscreeners gesorteerd op hun totale rendementen per eind 2015. 2016 ontbreekt hier omdat de jaarcijfers hier over pas dit voorjaar bekend worden gemaakt. Theoretisch kunnen we dus niet beleggen met de 2016-data. De rendementen hier zijn dus zonder de dividenden maar zijn voor de meeste screeners zeer fors. We zien dat de screener KW5-10 fier aan kop staat. Beleggers die in 2005 dit mandje voor 100 euro kochten staan nu op 393 euro (dus 293 euro winst maar liefst). Dit is een vrij opvallende score voor deze klassieke valuestrategie want in veel media lezen we al jaren dat valueaandelen uit de gratie zouden zijn en het zouden afleggen tegen de groeiaandelen. Niets is echter minder waar: we zien dat het mandje met de groeiaandelen (KW >40) juist op een verlies van 35 procent staat over de totale periode. Beleggers die dus 100 euro in het gemiddelde groeiaandeel met een koers/winst-verhouding van 40 of meer investeerden hebben per eind 2015 nog maar 65 euro over.

Nast de KW 5-10 screener doet ook de Analist Defensief screener het heel goed. Beleggers die in 2005 hier 100 euro in investeerden hadden eind 2015 298 euro over. De Analist Defensief screener investeert alleen in bedrijven die over de afgelopen 2 jaar winstgevend waren bij een lange termijn omzetgroei.

Goud hebben we er ook bij gezet om het zo te kunnen vergelijken door de tijd heen. Over 2008-2009 was goud uiteraard een goede investering gebleken maar op de langere termijn zien we het voordeel van de ogenschijnlijk negatieve correlatie met de aandelenmarkten weer totaal wegvagen. Beleggers die in 2005 goud aankochten hebben per eind 2015 een verlies van ruim 6 procent en tevens geen dividenden ontvangen. Het enorm volatiele karakter van goud in combinatie met de afwezigheid van dividenden maakt ons altijd heel huiverig om in te gaan beleggen.



De grafiek hier toont de verschillen tussen de screeners KW 5-10 en KW >40. Als er geen verschil tussen beiden zou zitten dan was het resultaat voor ieder jaar 0%. Maar we zien over de gehele periode het verschil enorm in het voordeel van de screener KW 5-10 is. Wie vanaf 2005 éénmalig 100 euro het verschil tussen de waardeaandelen en de groeiaandelen had geïnvesteerd had per eind 2015 ruim 328 euro. Dit verschil tussen beide groepen is astronomisch wordt vooral vanaf 2012 fors groter. Dit bevestigt in onze ogen nogmaals ons geloof in het bottom-up beleggen waarbij de koers/winst-verhouding absoluut één van de dominante factoren moet zijn.

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analist.nl | Analist.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analist Pro

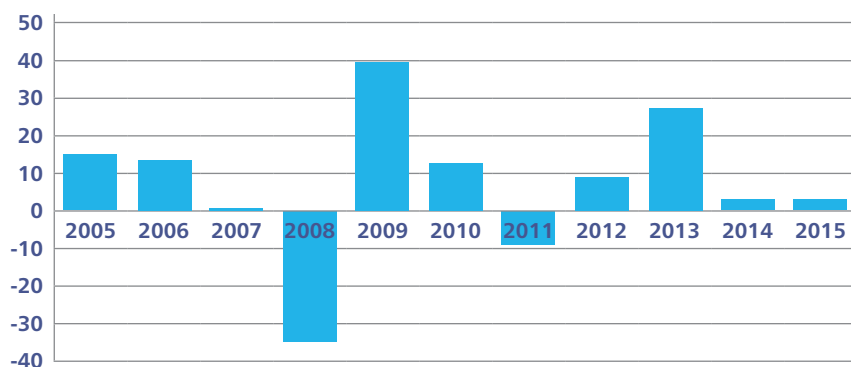
Buffett Hagstrom

De screener Buffett-Hagstrom leverde over de afgelopen jaren zeer forse rendementen op. Over de periode van 2005 tot en met 2015 lag het gemiddelde rendement op zo'n 7,5 procent per jaar. Dit nog exclusief de uitgekeerde dividenden. Echter had ook deze screener in 2008 forse verliezen. Over 2008 verloor het gemiddelde aandeel van deze screener ruim 35 procent. Dit verlies werd echter in de jaren er op weer ruimschoots gecompenseerd.

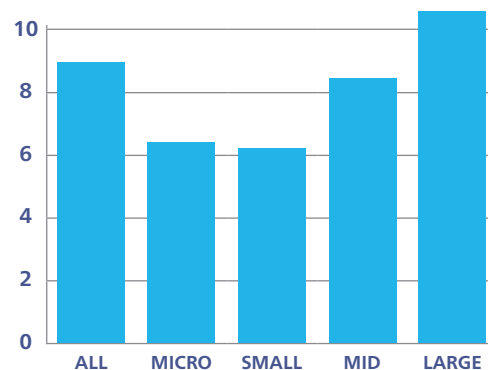
- Criteria:
- Alleen winstgevende bedrijven
 - Minimaal 50% eigen vermogen
 - Minimaal 15% rendement op activa

We zien dat over de laatste 2 jaar de rendementen van deze screener een stuk lager waren maar nog wel positief. Het zijn bij deze screener vooral de mid en mega caps die de hoogste winsten behaalden. Zo won het gemiddelde mega cap aandeel bijna 11 procent per jaar en de midkapaandelen circa 8,6 procent per jaar.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ALL	15,27	14,82	0,35	-35,14	40,14	14,18	-8,60	8,67	26,72	2,93	2,92
MICRO	15,07	17,91	4,96	-34,23	44,58	13,01	-8,36	9,21	25,46	3,96	5,17
SMALL	7,34	16,08	-6,24	-36,42	37,25	15,02	-12,84	8,25	36,50	1,81	3,67
MID	17,46	9,19	-0,75	-37,09	40,78	9,39	-9,08	10,47	25,87	2,45	0,00
LARGE	13,12	9,39	7,20	-41,88	38,02	35,92	-4,65	5,82	17,45	-0,66	15,36
MEGA	23,36	11,06	-8,97	-28,08	23,96	36,96	-6,99	9,59	35,46	15,32	9,24



Rendementen per marktkapitalisatie

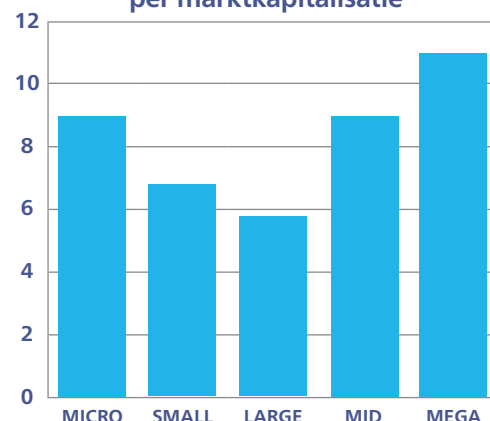
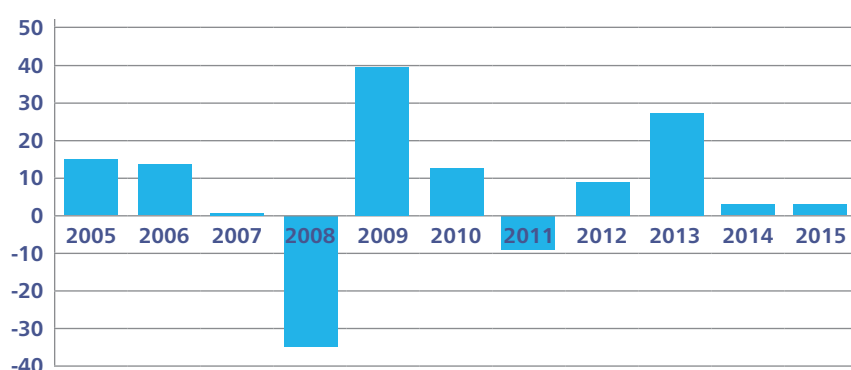


Aandeel	Land	Sector	Huidige koers	Procent	Shiller PE	Boek / Koers	Cash / Koers	Cashflow / Koers	1m rend.	1j rend.
BT Group	Engeland	Vaste lijn telecommunicatie	322,55	2,59%	100,85	0,26	0	0,02	6,49	-44,13
Chipotle Mexican Grill	VS	Horeca	403,99	-1,47%	61,3	0,1	0,01	0,03	3,57	-28,92
DFDS	Denemarken	Reizen & Toerisme	384,9	-0,95%	417,04	0	0	0	12,93	-0,39
GN Store Nord	Denemarken	Farmaceuten	164,2	0,18%	72,1	0,21	0	0,05	4,83	0
Halma	Engeland	Hardware en toepassingen	975	-1,02%	58,24	0,21	0,02	0,05	0,56	-14,4
Inditex	Spanje	Detailhandel algemeen	31,07	1,68%	14,53	0,23	0,06	0,06	-1,47	-8,61
Land Securities	Engeland	Ondersteuningsdiensten	1052	-1,13%	11,77	1,16	0	0,03	5,14	-13,16
Man Group	Engeland	Financiële diensten	146,1	0,48%	7,35	0,55	0,06	0,09	5,82	-10,87
Novozymes	Denemarken	Chemie	268,4	0,52%	51,02	0,14	0,01	0,04	-3,72	-23,38
Renishaw	Engeland	Hardware en toepassingen	3140	-0,29%	46,64	0,3	0	0,09	5,07	-0,42
RPS Group	Engeland	Energiebedrijven	252,75	-0,79%	18,15	0,79	0	0,16	-0,19	-2,05
Senior	Engeland	Luchtvaart	193	-0,31%	16,37	0,34	0	0,08	-3,07	-26,35
Spirax-Sarco Engineering	Engeland	Industriële bouwkunde	4616	0,50%	44,33	0,19	0	0,06	1,2	-2,99
Spirent	Engeland	Telecommunicatie	105,5	1,44%	19,02	0,6	0,01	0,09	4,16	-2,18
William Hill	Engeland	Entertainment	262	0,19%	10,22	0,38	0,09	0,09	-4,21	-48,26

Deep Value

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ALL	15,27	14,82	0,35	-35,14	40,14	14,18	-6,99	8,67	26,72	2,93	2,92
MICRO	15,07	17,91	4,96	-35,14	44,58	13,01	-7,46	9,21	25,46	3,96	5,17
SMALL	7,34	16,08	-6,24	-36,42	37,25	15,02	-7,50	8,25	36,50	1,81	3,67
MID	17,43	9,63	-1,72	-35,88	30,32	14,18	-6,99	7,97	26,23	1,85	1,74
LARGE	13,12	9,39	7,20	-41,88	38,02	35,92	-3,65	5,82	17,45	-0,66	15,36
MEGA	23,36	11,06	-8,97	-28,08	23,96	36,96	-6,99	9,59	35,46	15,32	9,24

Rendementen Deep Value screener
per marktkapitalisatie



De Deep Value screener behoort ook tot onze top screeners. Vanaf 2005 ligt het gemiddelde rendement van deze screener op ruim 7,6 procent per jaar (exclusief de dividendrendementen). Maar net zoals alle andere aandelenscreeners maakte ook deze screener in 2008 een fors verlies (ruim 35 procent). In de jaren na 2008 werd dit verlies echter weer fors ingelopen.

De Deep Value screener kiest alleen bedrijven die winstgevend zijn en een dividendrendement tussen de 2 en de 6 procent hebben. Hiermee dekken de criteria de titel van de screener niet echt maar het lijkt in de praktijk toch zeer sterke rendementen op te leveren.

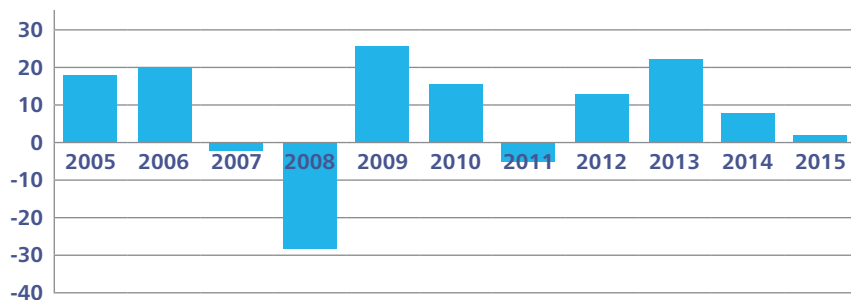
Het zijn bij deze screener vooral de megacaps die de hoogste winsten maakten. Het gemiddelde megacap aandeel won bijna 11 procent per jaar over 2005 tot en met 2015. Omdat de meeste megacaps dividendbetalers zijn kunnen we bij dit rendement nog wel een procent aan dividendrendement optellen.

Hoog Dividend Puur

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ALL	17,91	19,88	-1,42	-28,71	24,61	15,64	-4,42	14,20	21,97	7,54	1,69
MICRO	27,56	16,36	-0,27	-27,47	22,73	14,71	-7,44	13,88	26,80	6,64	7,91
SMALL	11,46	17,75	-6,88	-50,19	18,19	20,12	-8,87	13,53	35,56	6,06	11,33
MID	-0,52	18,59	-7,38	-32,10	32,19	20,57	-6,79	17,37	13,66	7,78	-4,61
LARGE	18,34	30,85	10,01	-20,16	24,34	17,80	2,42	11,28	23,38	10,91	-3,36
MEGA	31,66	20,03	1,37	-21,23	22,82	5,90	4,15	15,31	18,24	9,11	-0,74

Het is uiteraard vrij bekend dat dividend aandelen vaak goede keuzes voor beleggers zijn. Maar beleggers moeten uiteraard niet klakkeloos de aandelen met de hoogste dividendrendementen kopen. Dit is de zogenaamde 'valuetrap'. Zo noteerden KPN en Dexia in het verleden ook met dividendrendementen van zelfs boven de 10 procent. Dit kwam natuurlijk door de fors dalende koersen en dus bleken de jachten op hoge dividenden dus ook extreem hoog risicostrategieën.

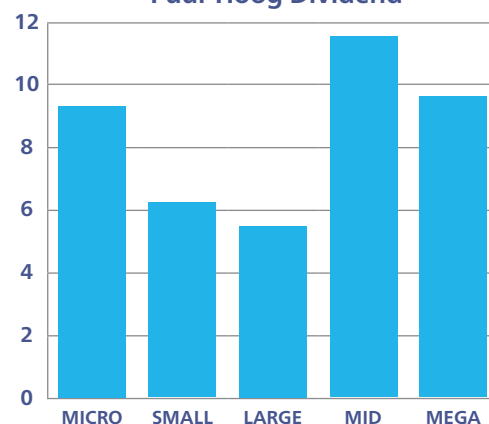
De Hoog Dividend Puur screener koopt alleen aandelen met dividendrendementen tussen de 5 en de 7 procent. Het is dus niet zoals de naam doet vermoeden een screener op puur de hoogste dividendrendementen. Dit uiteraard om de 'value traps' te vermijden. Vanaf 2005 lag het gemiddelde rendement van deze screener op 8 procent per jaar. Dit nog zonder de dividendrendementen die tussen de 5 en de 7 procent lagen. Hiermee blijkt dus wederom dat aandelenstrategieën gefocust op hoge maar niet al te hoge dividendrendementen een extreem goed werkende strategie is.



Het is vrij opvallend dat we zien dat ook bij de microcaps er blijkbaar voldoende aandelen waren met relatief hoge dividendrendementen.

De hoogste rendementen waren er voor de grootste aandelen, hetgeen ook heel logisch is.

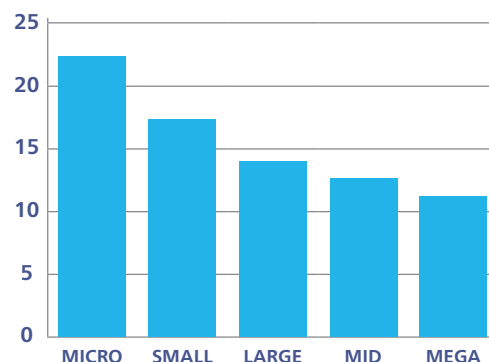
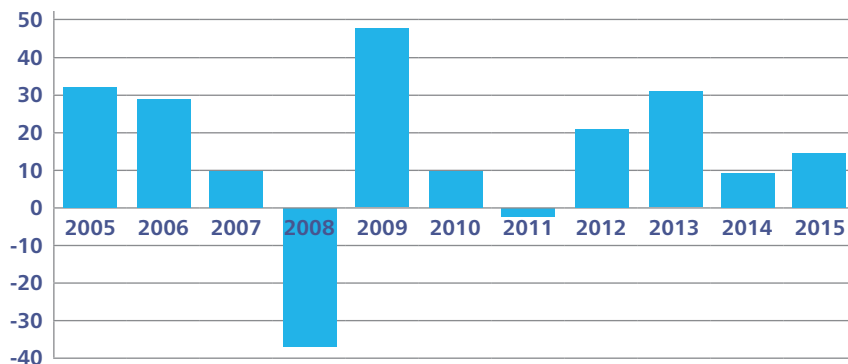
Rendementen screener
Puur Hoog Dividend



KW 5-10

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ALL	31.38	29.10	10.14	-36.24	47.70	10.38	-3.17	20.59	40.70	9.72	15.18
MICRO	40.64	48.96	17.00	-32.42	47.33	12.00	-2.06	23.39	44.08	16.43	26.59
SMALL	21.17	29.95	16.05	-27.75	57.95	7.87	-1.98	16.36	47.30	5.16	18.75
MID	26.77	27.90	3.76	-41.13	49.25	9.02	-2.59	20.64	43.70	5.60	8.58
LARGE	30.11	23.20	2.17	-49.19	41.34	13.89	-3.07	19.50	38.71	11.72	9.10
MEGA	31.09	21.13	6.84	-40.66	36.66	12.81	-9.73	20.35	29.74	7.75	9.64

Rendementen per marktkapitalisatie



De screener KW 5-10 kiest heel simpel alleen aandelen met koers/winst-verhoudingen tussen de 5 en de 10. Niets meer of minder en dus ook uit alle sectoren. Over de afgelopen jaren leverde deze strategie maar liefst bijna 16 procent per jaar op. Dit nog zonder de dividendrendementen. Net als alle andere screeners verloor deze screener ook in 2008 heel fors (ruim 36 procent).

Wat direct opvalt bij deze value screener is dat het gros van het rendement ligt bij de kleinere bedrijven. Hoe kleiner de bedrijven hoe hoger het rendement was zien we over de voorbije jaren. De rendementen zijn de grotere bedrijven dus wel lager (maar nog zeker heel positief) maar de grotere bedrijven zijn juist ook weer vooral de dividenduitkeerders. Al met al lijken de rendementen dus voor de diverse marktkapitalisaties dus redelijk in lijn met elkaar te liggen.

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analist.nl | Analist.be | Valuespectrum.com

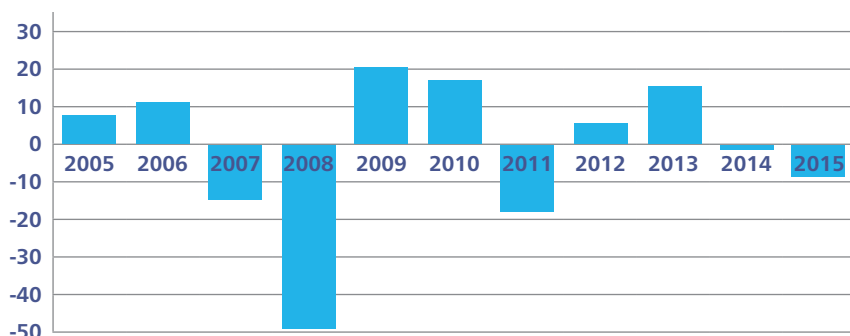
Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analist Pro

KW 30-40

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ALL	6,41	11,16	-14,59	-49,22	20,26	16,50	-18,43	5,47	14,67	-1,03	-7,23
MICRO	0,98	5,52	-12,57	-46,39	12,05	14,58	-17,05	1,03	18,81	-4,14	-10,11
SMALL	-6,26	13,08	-17,35	-55,30	15,03	14,45	-21,41	2,46	17,46	-9,48	-8,80
MID	4,12	17,89	-21,97	-51,49	20,56	18,91	-17,18	7,37	15,59	1,48	-7,67
LARGE	15,39	14,67	-17,80	-54,10	32,60	21,00	-18,92	10,54	11,43	3,56	0,25
MEGA	14,60	14,65	5,64	-47,95	31,39	11,46	-21,62	11,85	0,50	3,38	-12,62



De rendementen van de aandelen met koers/winst-verhoudingen van 40 of meer waren de afgelopen jaren desastreus. Het gemiddelde glamouraandeel staat over de periode 2005-2015 op een verlies van ruim 1,4 procent per jaar.

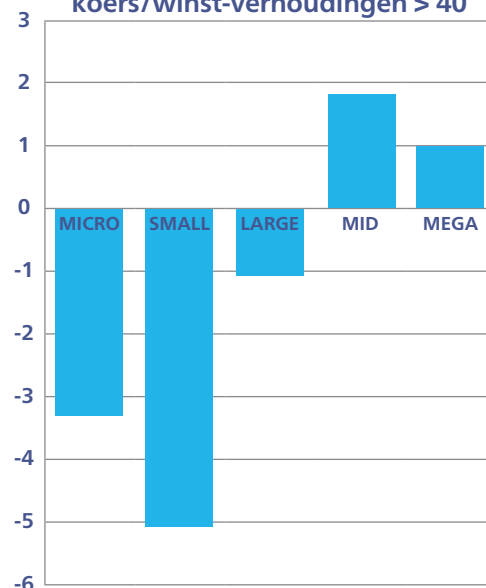
Dit zonder de dividendrendementen maar glamouraandelen hebben over het algemeen weinig dividuutkeringen dus veel baat het de beleggers in deze screener niet.

Het bleek dat de juist kleinere aandelen met hoge koers/winst-verhoudingen juist enorm desastreuze rendementen opleverden. De groepen micro, small en mid staan allen over de periode 2005 tot en met heden op een zwaar verlies. De midkaps en de megacaps hadden beiden nog een plus maar die lag zo rond de rente op de bank. Al met al zien we dus enorme overwaarderingen voor aandelen met hoge koers/winst-verhoudingen. Die enorme overwaarderingen zien we in de korte periodes er op er dus weer snel uit lopen.

Waar we de laatste jaren vaak horen dat waardestrategieën het slechter hebben gedaan dan groeistrategieën zien wij dus op basis van vrijwel alle Amerikaanse en Europese aandelen het omgekeerde beeld. Het lijkt er op dat de main stream media te vaak kijkt naar onderzoeken naar de populaire markten en dus het gros van de aandelenmarkten (zoals de Scandinavische en Oost-Europese markten) links laten liggen.

Wij raden beleggers dus altijd aan om niet te luisteren naar de populaire verhalen van fondsmanagers of analisten die te kort door bocht gaan. Indien u meer over de historische rendementen wilt zien ga dan naar Analyst Pro en gebruik dan de aandelenfilter en het screeneroverzicht.

Rendementen
koers/winst-verhoudingen > 40



Analyst.nl&be

Analyst Pro:

uw eigen research portaal
maandelijks het Analyst Journaal
toegang exclusieve webinars
overzichten van alle ETF-data
alerts inzake covered callstrategieën
toegang tot modelportefeuilles de beste dividendaandelen
op rij de Smart bèta-aandelen
voor u op rij toegang tot de beste aandelenscreeners

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analyst.nl | Analyst.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analyst Pro

Aandelenrendementen Europa en Amerika gesorteerd op 10-jaars

	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	ytd
Wereld	48,61	69,54	260,37	83,05	54,29	65,49	46,19	15,89	12,24	30,91	5,47
Zweden	99,77	185,23	432,98	208,7	120,07	131,94	80,66	36,04	19,42	20,73	3,86
Duitsland	97,22	153,33	400,14	134,79	83,8	92,56	58,2	29,45	15,22	17,25	4,57
Ierland	73,86	102,25	459,34	183,82	142,28	147,63	83,7	30,94	16,03	15,11	4,51
Polen	71,95	79,35	354,08	109,92	41,83	69,45	38,34	12,78	19,47	35,91	15,55
IJsland	68,79	52,45	137,48	241,38	150,7	150,8	101,16	77,43	28,7	0,13	0,01
Belgie	62,02	77,1	250,9	111,07	81,35	98,04	69,61	43,88	25	53,65	3,37
Engeland	60,04	93,15	189,05	72,73	47,49	42,25	20,55	5,08	7,09	17,03	3,47
Frankrijk	55,85	104,23	295,36	120,72	82,58	97,77	88,75	42,98	45,44	55,25	13,09
Amerika	53,43	70,76	284,05	83,58	54,33	59,09	39,87	10,13	8,02	31,64	4,24
Rusland	34,94	9,89	516,25	64,21	21,72	90,41	87,46	143,85	182,71	148,91	41,17
Zwitserland	29,62	37,99	134,52	63,34	36,93	66,09	53,83	30,84	16,82	16,75	5,54
Nederland	23,05	52,93	117,36	35,18	26,93	50,87	46,24	21,3	6,52	13,99	5,5
Denemarken	19,81	42,37	170,54	119,9	122,01	168,62	142,98	71,26	44,17	41,58	8,48
Finland	14,59	28,42	139,4	53,02	34,94	60,93	59,43	46,47	23,13	27,34	2,1
Oostenrijk	10,03	17,05	155,02	69,22	21,56	46,06	37,07	21,69	15,28	21,97	8,05
Noorwegen	4,45	27,85	141,86	35,01	28,16	99,83	51,67	18,97	19,02	34,1	3,52
Roemenie	-7,51	-4,33	98,01	31,63	18,89	52,86	39,63	13,95	-3,04	7,67	1,11
Italië	-13,17	9,38	135,27	39,78	29,32	62,09	58,79	1,85	-3,45	17,62	19,71
Spanje	-21,35	-10,33	52,05	12,36	20,45	58,12	64,87	27,77	32,19	52,83	5,55
Portugal	-21,89	-17,79	36,9	1,23	2,44	47,36	32,64	-7,72	2,34	16,28	2,3
Griekenland	-58,41	-52,39	-3,7	-25,22	-22,89	37,94	-17,21	-39,86	-23,76	31,32	2,06

De rendementen hier zijn op basis van alle uitstaande aandelen per land gelijk gewogen exclusief de dividendrendementen. De rendementen zijn gesorteerd op basis van de 10-jaars buy & hold rendementen tot heden. Zo staat de 54 procent voor aandelen wereldwijd bij 6 jaar voor een totaalrendement van 54 procent voor het gemiddelde aandeel wereld tot heden over de afgelopen 6 jaar. Over de afgelopen 10 jaar had u dus in theorie altijd winst gemaakt als u exact op deze jaren was ingestapt (per 1 januari ieder jaar). Beleggers die 8 jaar terug instapten staan nu zelfs op een enorme plus van 260 procent maar dit was natuurlijk net na de enorme marktcrashes van 2008.

We zien dat de hoogste rendementen voor de Zweedse en Duitse aandelen waren. Andere enorm winstgevend landen waren onder andere Ierland en Polen. Amerika staat in de middenmoot en dat is op zich vrij verassend want het gros van de Amerikaanse indices staat op recordhoogtes. De enorme verschillen tussen de kapitaalsgewogen indexstanden en de gemiddelden van alle aandelen per land zijn natuurlijk logisch. Verder op in het blad gaan we hier verder op in. Landen met rode cijfers zijn nog steeds Griekenland, Portugal, Spanje en Italië. Al deze vier landen werden hard omlaag getrokken door de enorme crashes van de bankaandelen in deze landen.

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analyst.nl | Analyst.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analyst Pro

Totaal rendementen per sector wereldwijd

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	48,6	69,55	260,37	83,05	54,29	65,49	46,19	15,89	12,24	30,91	5,47
Internet	392,72	294,65	456,72	198,89	121,88	133,91	105,94	24,7	12,3	13,14	5,11
Brouwerijen	152,31	159,74	313,45	189,9	145,16	139,54	71,19	29,7	13,64	13,1	-2,38
Halfgeleiders	139,29	213,15	654,32	152,95	101,63	129,52	143,29	81,19	90,3	131,05	48,33
Supermarkten	110,03	143,11	362,43	108,33	86,49	76,55	36,63	5,94	-7,33	1,04	-3,19
Automobiellonderdelen/ En Diensten	108,75	146,3	746,75	200,92	108,83	109,29	84,3	22,36	17,87	29,89	2,26
Luchtvaart & Defensie	108,4	105,22	353,95	131,52	86,81	70,96	53,34	11,63	3,76	30,03	4,22
Gezondheidsproducten- en Diensten	96,86	111,71	282,74	123,19	87,39	112,03	74,91	29,63	7,88	35,02	14,12
Algemene Detailhandel	92,05	104,8	265,86	73,89	38,58	33,1	15,47	-4,45	-13,86	0,54	-4,36
Software	89,92	144,95	327,2	120,73	88,58	90,04	69,71	33,1	28,08	36,9	6,47
Voedingsbedrijven	85,38	103,44	238,4	107,05	86,64	114,65	66,13	35,26	21,05	19,53	0,51
Horeca	82,45	132,83	521,61	140	94,96	90,65	59,79	21,28	0,35	3,29	0,66
Chemie	81,08	84,01	335,98	97,33	50,29	58,65	41,06	23	19,24	39,88	10,81
IT	80,88	122,64	254,63	87,66	64,33	69,03	40,86	2,3	-0,1	10,57	0,05
Dranken	80,61	98,51	210,78	83,12	54,02	41,01	25,32	16,98	15,44	17,26	10,74
Farmaciebedrijven	78,45	110,35	338,75	116,47	103,95	116,52	77,86	23,6	-0,57	24,66	9,75
Biotechnologie	77,4	74,87	203,43	81,85	49,65	60,42	33,45	-2,66	-4,13	40,77	11,54
Tabak	74,32	58,85	162,12	72,74	58,68	26,58	21,27	22,1	26,06	18,12	4,98
Industriële Bouwkunde	72,75	82,36	362,31	116,02	53,6	70,59	60,28	13,69	14,29	37,05	6,02
Luchtvaart	72,6	116,12	339,04	109,76	89,53	120,55	70	26,02	14,66	15,01	9,5
Kabel- En Telecombedrijven	69,59	85,2	391,6	80,22	49,19	49,97	43,03	9,03	18,75	28,34	2,4
Handelsbedrijven	68,37	90,34	263,42	83,11	52,26	65,18	47,16	19,64	18,72	28,48	1,6
Entertainment	66,3	78,97	347,53	124,72	59,34	61,18	42,74	1,78	9,54	22,13	3,84
Uitzendbureaus	62,56	127,31	375,13	104,05	52,11	78,1	89,61	20,67	16,89	34,53	3,96
Gediversifieerde Industrieën	62,42	81,94	337,96	112,57	65,02	69,54	52,48	19,18	18,59	42,63	4,51
Verzekeraars	61,21	70,11	241,06	86,69	71,75	83,59	54,72	24,41	14,45	21,55	1,61
Elektronica	59,6	97,59	351,69	109,04	67,51	84,77	73,57	27,7	21,28	26,24	3,77
Automobielproducenten	57,55	79,2	694,85	130,11	96,6	111,49	97,84	17,62	7,94	22,85	3,91
Computerdiensten	57,01	96,82	258,48	119,68	84,33	103,21	112,64	42,3	23,67	29,45	2,99
Industriële Goederen	56,34	75,53	473,15	136,97	99,33	90,98	61,92	27,71	21,89	25,2	8,24
Persoonlijke Goederen	55,79	104,63	291,76	114,72	69,78	92,16	63,48	25,49	9,35	15,53	1,65
Huishoudelijke Goederen	52,82	124,28	646,83	84,6	64,31	74,48	46,13	17,72	9,04	13,74	-1,31
Hardware	51,87	103,54	310,83	130,22	67,24	90,72	60,06	25,94	34,21	31,64	7,67
Transport & Logistiek	42,94	44,76	176,97	67,17	35,53	51,48	30,13	-3,86	-6,84	33,26	6,52
Navigatiesystemen	41,29	53,89	112,44	23,46	33,59	149,78	95,16	29,64	4,35	46,38	-1,65

De rendementen hier zijn de gelijk gewogen buy & hold rendementen exclusief de dividendrendementen per sector wereldwijd (VS, Europa en Rusland). De sectoren staan aflopend gesorteerd op basis van hun rendement over de afgelopen 10 jaar in totaal. Zo staat het gemiddelde internetaandeel dus ruim 392 procent hoger sinds begin 2007. Andere zogenaamde supersectoren zijn de brouwerijen, de halfgeleiders en de supermarkten.

We zien eigenlijk vrijwel alle sectoren fors in het groen staan over de afgelopen jaren. Wel zien we wat rode gebieden (dus veel opeenvolgende negatieve jaren) bij de uitgeverijen, de mijnbouwers en de offshorebedrijven.

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analyst.nl | Analyst.be | Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analyst Pro

Europa's winnaars afgelopen jaar

We zien bij de Europese winnaars zoals altijd extreem hoge rendementen. Het is daarom ook goed om naar de marktkapitalisaties te kijken want het zijn vooral de kleinere bedrijven met de extreme rendementen. En juist de kleinere bedrijven hebben ook een veel lagere liquiditeit en u moet zich dus zeker niet rijk rekenen als u deze extreem hoge rendementen ziet.

aandeel	marktkap.	land	wpa	kw	div%	6m%	12m%	52w max	52w laagste
Avrasya Petrol ve Turistik Tesisler Yatirimlar	8824	Turkije	0,19	36,74	0	408,63	419,85	7,25	1,25
Saptec	22994	Belgie	6,2	25,94	0	385,43	550,61	179,5	23
ANSA Yatirim Holding	311	Turkije	0,01	122,54	0	348	211,11	1,2	0,25
Gear4music Holdings	16683	VK	0,1	65,12	--	301,21	391,85	679,3	96
G5 Entertainment (publ)	14264	Zweden	3,78	38,76	0,51	288,59	261,73	204,5	26,3
SaltX Technology Holding	8910	Zweden	1,18	15,19	0	262,9	260	25	2,4
Banque Profil De Gestion	6418	Zwitserland	0,01	454,82	0	250	261,29	5	1
Grupo Empresarialn Jose	24240	Spanje	0,18	19,32	--	242,72	358,44	4,95	0,7
Polcolorit	2440	Polen	0,09	62,1	--	225,15	327,69	5,7	1,31
Grupa Exorigo Upos	4652	Polen	0,81	23,56	4,16	216,67	191,41	35	5,35
Coil	6315	Belgie	2,27	9,49	--	199,03	330,6	31,23	4,72
Asetek A/S	23455	Denemarken	0,17	55,86	0	197,12	296,15	81,25	16,5
Genesis IT	5245	Zweden	1,41	35,34	0	197,02	248,95	55	9,75
Kaz Minerals	304851	VK	0,39	17,19	0	195,95	277,59	610	115,84
Elkop	1234	Polen	0,03	24,56	0	195,77	223,08	1	0,24
Envipco Holding	2253	Nederlands	0,57	9,7	0	191,1	125,1	10	1,61
Avrasya Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	5452	Turkije	0,06	47,75	0	178,57	193,55	2,8	0,75
Medica Clinical Nord Holding	2513	Zweden	0,01	46,71	0	176,02	111,07	0,67	0,2
Rigas Elektromasinbuves Rupnica	408	Letland	0,02	61,47	--	176	38	3,49	0,5
Chelyabinskiy Zavod Profilirovannogo Stal'nogo Nastila PAO	12530	Rusland	0,01	682,28	0	163,25	1,068,45	12,95	0,46
Luks Kadife Ticaret venayi	1575	Turkije	0,03	162,94	0	158,18	99,3	6,3	2,12
Montagne et Neige Developpement	5642	Frankrijk	0,05	97,91	0	156,57	168,86	5	1,53
Sonmez Filament Sentetik Iplik ve Elyafnayı	5240	Turkije	0,09	37,39	0	153,38	104,24	4,19	1,15
Sonmez Pamuklunayii	6629	Turkije	0,12	25,49	0	151,26	147,11	3,47	0,95
Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm	2136	Turkije	0,27	11,21	0	150,41	100	4,58	1,1
Ege Profil Ticaret venayi	21216	Turkije	0,77	12,44	0	150,26	185,16	10,16	2,37
Mordovskaya Energosbytovaya Kompaniya PAO	1327	Rusland	0,04	13,16	9,01	149,78	141,93	0,94	0,16
Bisas Tekstilnayı ve Ticaret	565	Turkije	0,57	1,7	0	148,72	70,18	0,99	0,35
Gesundheitswelt Chiemgau	1188	Duitsland	43,07	3,48	0	147,93	240,91	150	39,5
Verbio Vereinigte Bioenergie	81763	Duitsland	0,85	14,43	1,22	146	83,76	12,78	4,41
Xilam Animation	5055	Frankrijk	0,45	24,08	0	143,64	387,27	14,49	2,07
Centrum Wspierania Projektów Europejskich	63	Polen	0,06	6,19	0	140	157,14	0,52	0,11
Kron Telekomunikasyon Hizmetleri	2885	Turkije	0,41	17,6	0	135,92	95,44	7,7	2,3
Türkiye Kalkınma Bankası	54084	Turkije	0,18	21,14	0	135,47	134,88	3,98	1,39
Fullsix SpA	3290	Italië	0,06	48,53	--	128,92	114,31	3,2	1,05
Boule Diagnostics	14062	Zweden	7,66	35,25	0,52	127,37	268,6	325	62,5
Alkim Kagitnayı ve Ticaret	4630	Turkije	0,23	13,75	0	127,14	158,54	3,38	1,21
ASM Group	7678	Polen	0,11	49,36	--	126,34	120,88	6,48	2,39

© Koersdata BATS / Euronext. Financiële data Analist.nl |Analist.be| Valuespectrum.com

Taxaties w.p.a. voor lopende boekjaar. Marktkapitalisaties in VS dollars. | K/W op basis van w.p.a. taxatie lopend boekjaar | omzetgroei op basis van omzet 2012 tot 2016. Data in lokale valuta. Marktkapitalisatie is in miljoenen.

Alle rechten voorbehouden. Doorsturen, kopiëren etc. uitdrukkelijk verboden zonder toestemming van de uitgever. De uitgever is niet aansprakelijk voor fouten. Al onze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst.

Abonneer u via Analist Pro