

Succes op Lange Termijn

Ik heb onlangs de “Angie’s Angels” strategie besproken tijdens 1 van onze wekelijkse “Strategie van de week” video’s, die enkel toegankelijk zijn voor onze VectorVest leden. Dit is een zeer populaire strategie, ze is zelfs zo populair dat ik ze 2 keer heb besproken tijdens de webcasts.

Regelmatig wordt er aan mij achter een goede strategie gevraagd om stijgende aandelen, ook in dalende markten, terug te vinden. Wel, Angie’s Angels is een goede kandidaat. Deze strategie staat niet voor niets in de Bear Market Beaters (aandelen die ook in berenmarkten goed presteren).

Dit zijn de fundamentele eigenschappen:

- De prijs van het aandeel moet boven € 5 noteren, om centjesaandelen te vermijden.
- De aanbeveling mag niet Verkopen zijn, met andere woorden, het aandeel moet een Kopen of Houden aanbeveling hebben. Met andere woorden, de prijs van het aandeel moet hoger zijn dan de Stop Loss die VectorVest aan het aandeel heeft toegekend.
- Het 50-daags gemiddelde volume moet groter zijn dan 50.000. Ook moet het volume altijd groter zijn dan 0, met andere woorden, op elke beursdag moet je makkelijk in en uit kunnen stappen, en mag er geen groot verschil tussen de bied- en de vraagprijs.

De meest belangrijke vereisten zijn echter de 2 volgende eigenschappen: Angie’s Angels zal enkel bij aandelen terechtkomen als:

- Het bedrijf is winstgevend, met een EPS (winst per aandeel) groter dan 0.
- Maar de P/E ratio (de prijs van het aandeel gedeeld door de EPS) moet kleiner zijn dan 10.

Een P/E ratio van 10 betekent dat ik € 10 betaal voor elke € 1 winst die een bedrijf maakt. Een P/E van 50 betekent dat ik liefst € 50 betaal voor elke €1 winst, wat een veel te hoge prijs is voor deze winsten. Ik moet al extreem goede argumenten hebben dat de winstgroei van het bedrijf de lucht zal inschieten om zo een dure waardering te rechtvaardigen. Daarentegen met een P/E ratio van minder dan 10 kijken we uit naar aandelen waar de markt ofwel niet enthousiast over is, ofwel is de markt ontgoocheld in deze aandelen ofwel zijn deze aandelen gewoon goedkoop gewaardeerd. Er bestaat echter ook het gevaar dat het aandeel ten onder gaat en 1 van de redenen is omdat beleggers zien dat de winsten dalen.

Door de structuur van deze zoekopdracht laten we u niet in de val trappen om aandelen te kopen die verlieslatend zijn. We zorgen er immers voor dat de EPS groter is dan 0. Hoe doen we dit?

We zeggen tegen het systeem dat de P/E ratio tussen 0 en 10 moet noteren. Waarom? Stel u voor dat we ook aandelen selecteren waarvan de P/E noteert aan -6. Het aandeel is duidelijk verlieslatend maar uiteraard heeft het aandeel wel een koers die hoger is dan 0 (er bestaat immers geen aandeel dat de belegger betaalt om het te kopen!). De prijs is dus positief, maar als de EPS negatief is, dan zal de P/E ook negatief noteren. Daarom moet er aan 2 voorwaarden worden voldaan: de P/E ratio moet kleiner zijn dan 10, op voorwaarde dat de *EPS groter is dan 0*.

Tot slot is het belangrijkste kenmerk van deze strategie, dat uit een aanbod bestaat van winstgevende bedrijven die goedkoop gewaardeerd zijn, **de EPS groter moet zijn dan 13 weken (1 kwartaal) geleden. Het aandeel maakt met andere woorden meer winst dan het kwartaal daarvoor.**

Zoals je al kan raden zijn deze aandelen niet makkelijk te vinden. Op 31 december 2014 waren er slechts 13 aandelen die aan deze criteria voldeden, terwijl er ruim 2.000 aandelen in de database zitten, met andere woorden minder dan 1% van de database. Het is soms vrij moeilijk om aan alle voorwaarden te voldoen. Zoals je kan zien uit onderstaande lijst, heb je zowel bekende namen als minder bekende bedrijven. Toch hebben ze allemaal voldaan aan de voorwaarden om beleggers gerust te stellen.

Angie's Angels

Return ☒ Stocks ☐ Industries ☐ Business Sectors

	Selected Date	Parameter	Operator	Value											
►	Date of Search	Stock Price - (Actual)	>=	5											
	Date of Search	Stock REC - (Recommendation)	<>	S											
	Date of Search	Stock AvgVol - (50 day moving Average Volume)	>	50000											
	Date of Search	Stock EPS - (Earnings Per Share)	>	0											
	Date of Search	Stock P/E - (Price to Earnings Ratio)	<	10											
	Date of Search	Stock EPS - (Earnings Per Share)	>	13 weeks ago Stock EPS											
	Date of Search	Stock Volume - (Shares Traded)	>	0											
Company	Symbol	VST / ActualPrice	ActualPrice	13 weeks ago EPS	Price	€ Change	%PRC	Value	RV	RS	RT	VST	REC	CI	Stop
Actia Group SA	ATIPA	0,24	5,24	0,63	5,24	+0,08	+1,55	6,94	1,30	0,89	1,51	1,27	B	1,35	4,7
Aegean Airlines S.A.	AGILr.AT	0,17	6,90	0,94	6,90	0,00	0,00	11,54	1,43	0,84	1,25	1,19	H	0,73	6,6
AMG Adv Metallrgcl	AMG.AS	0,14	6,75	0,72	6,754	-0,045	-0,66	8,43	1,06	0,62	1,14	0,97	H	0,64	6,3
Motor Oil (Hellas) Co	MORr.AT	0,13	6,50	0,81	6,50	0,00	0,00	4,49	0,73	0,89	0,95	0,87	H	0,68	6,0
Semapa-Soc De Inv	SEML.S	0,11	10,03	1,03	10,025	-0,125	-1,23	12,41	1,17	0,88	1,22	1,10	B	0,65	9,3
SBM Offshore NV	SBMO.AS	0,11	9,78	1,64	9,781	+0,05	+0,51	15,45	1,40	0,91	0,79	1,04	H	0,54	9,7
ING Groep NV	INGA.AS	0,09	10,83	1,10	10,83	+0,06	+0,56	10,67	0,87	1,01	1,01	0,97	H	1,11	10,3
CNP ASSURANCES SA	CNP.PA	0,07	14,73	1,67	14,725	+0,04	+0,27	15,83	0,97	0,99	1,07	1,01	H	0,59	13,8
IPSO SA	IPSO.PA	0,05	23,72	2,36	23,715	+0,305	+1,30	27,82	1,08	0,86	1,41	1,15	B	0,64	21,4
Ageas	AGS.BR	0,04	29,51	2,88	29,505	-0,12	-0,41	33,22	1,04	1,07	1,22	1,12	B	0,75	26,7
Societe Generale	SOGL.PA	0,03	34,99	4,46	34,99	+0,175	+0,50	49,81	1,22	0,93	0,85	0,99	H	0,70	34,2
BNP PARIBAS	BNP.PA	0,02	49,26	4,51	49,26	+0,43	+0,88	53,01	0,86	1,03	1,01	0,98	H	0,71	46,0
RENAULT SA	RNO.PA	0,02	60,53	8,54	60,53	+0,32	+0,53	86,92	1,32	0,92	1,21	1,16	H	0,54	57,2

Select a Date

13 Records Found

Klik op het resultaat om een grotere afbeelding te verkrijgen.
Klik op de Back knop om terug te keren naar deze post.

Het laatste voordeel van deze strategie is de manier waarop de aandelen gerangschikt zijn. Ze zijn gerangschikt op basis van de VST gedeeld door de huidige koers.

VST (waarde, veiligheid en timing) is een uitstekende VectorVest indicator waar ik al talrijke keren over heb geschreven. Het is een combinatie van fundamentele en technische gegevens, die keer op keer de test doorstaan.

Hoe hoger de VST, hoe hoger het aandeel zal staan. Hoe lager de prijs, des te hoger het aandeel zal staan.

Wat u het meest zal interesseren is of deze strategie de markt kan verslaan, of welke winsten kunnen gemaakt worden met deze zoekopdracht. Zoals steeds doe ik de 'backtest' rekening houdend met onze Market Timing Indicatoren omdat die cruciaal zijn om te beleggen in de onderliggende trend

van de markt. Op basis hiervan heb ik de Top 10 van de zoekactie uitgetest sinds 31/12/2014 (nieuwe Confirmed Call Up) tot 6/05/2015 (nieuwe Confirmed Call Down).

Onze selectie aandelen steeg op een haar na met 20%, terwijl de markt net geen 15% steeg.



Quick Test - Stocks

✕

From:

To:

31/12/2014

6 /05/2015

Reset Sort

Record Count - 10 (10 Winners, 0 Losers, 0 Even)

Symbol	Begin Price	End Price	% Price Change	Ann RR
ATL.PA	€ 5,24	€ 6,63	26,53%	76,84%
AGNr.AT	€ 6,90	€ 7,52	8,99%	26,03%
AMG.AS	€ 6,75	€ 9,26	37,16%	107,66%
MORr.AT	€ 6,50	€ 8,00	23,08%	66,85%
SEM.LS	€ 10,03	€ 12,70	26,68%	77,30%
SBMO.AS	€ 9,78	€ 12,06	23,30%	67,50%
INGA.AS	€ 10,83	€ 13,73	26,73%	77,44%
CNP.PA	€ 14,73	€ 15,79	7,23%	20,95%
IPS.PA	€ 23,72	€ 26,55	11,95%	34,63%
AGS.BR	€ 29,51	€ 31,87	8,02%	23,22%
Average:				
	€ 12,40	€ 14,41	19,97%	57,84%
Compare to	Begin Price	End Price	% Price Change	Ann RR
VVC/EU	€ 52,95	€ 60,85	14,93%	43,25%

Compare to: VVC/EU

Test

Print

Close

Klik op het resultaat om een grotere afbeelding te verkrijgen.

Klik op de Back knop om terug te keren naar deze post.

Je kan zo'n zoekactie natuurlijk niet beoordelen op 1 periode, dus vraagt u terecht naar meer resultaten. En die resultaten zijn pas echt opmerkelijk.

In de periode 11/07/2013 tot 13/12/2013 steeg onze selectie met 18.5%, terwijl de markt met slechts 9.6% steeg. Onze search presteerde dus bijna dubbel zo goed. Waarom koos ik 11/07/2013 tot 13/12/2013? Op 11/07/2013 ging de MTI (Market Timing Indicator) voor het eerst terug boven 1. Dit bleef zo duren tot 13/12/2013, toen de MTI voor het eerst sinds lang terug onder de 1 daalde.

Quick Test - Stocks

From: 11/07/2013 To: 13/12/2013 Reset Sort

Record Count - 10 (8 Winners, 2 Losers, 0 Even)

Symbol	Begin Price	End Price	% Price Change	Ann RR
INGA.AS	€ 7,36	€ 8,96	21,74%	51,20%
IF.MI	€ 8,26	€ 10,81	30,87%	72,70%
BESLAS	€ 8,33	€ 7,77	-6,77%	-15,94%
AT.MI	€ 8,91	€ 11,04	23,91%	56,29%
CS.PA	€ 16,10	€ 18,41	14,35%	33,79%
EOAN.DE	€ 12,23	€ 13,11	7,15%	16,85%
LHA.DE	€ 15,24	€ 15,06	-1,18%	-2,78%
DRL.DE	€ 13,64	€ 20,35	49,16%	115,76%
EO.PA	€ 19,32	€ 25,65	32,76%	77,15%
FNTN.DE	€ 18,00	€ 20,38	13,22%	31,14%
Average:	€ 12,74	€ 15,15	18,52%	43,62%
Compare to	Begin Price	End Price	% Price Change	Ann RR
VVC/EU	€ 45,93	€ 50,35	9,63%	22,68%

Compare to: VVC/EU Test Print Close

Klik op het resultaat om een grotere afbeelding te verkrijgen.

Klik op de Back knop om terug te keren naar deze post.

In de periode 19/12/2013 tot 21/02/2014 steeg onze Top 10 met 13.9%, terwijl de markt met slechts 5.3% steeg. Vanaf 19/12/2013 ging de MTI terug boven de 1. Onze selectie steeg tot 21/02/2014 met meer dan het dubbele dan de markt, en een aantal indrukwekkende resultaten van individuele aandelen valt meteen op.

Quick Test - Stocks

From: 19/12/2013 To: 21/02/2014 Reset Sort

Record Count - 10 (9 Winners, 1 Losers, 0 Even)

Symbol	Begin Price	End Price	% Price Change	Ann RR
FNC.MI	€ 5,29	€ 7,13	34,91%	199,10%
AGN.AS	€ 6,58	€ 6,59	0,03%	0,17%
AST.MI	€ 7,68	€ 7,17	-6,64%	-37,90%
SEM.LS	€ 8,16	€ 10,32	26,38%	150,44%
ACA.PA	€ 9,09	€ 11,09	21,95%	125,18%
MORr.AT	€ 8,57	€ 8,88	3,62%	20,63%
INGA.AS	€ 9,57	€ 10,55	10,21%	58,24%
IF.MI	€ 11,84	€ 12,86	8,61%	49,13%
CNP.PA	€ 13,87	€ 15,59	12,41%	70,75%
LAT.PA	€ 12,50	€ 16,02	28,16%	160,60%
Average:				
	€ 9,31	€ 10,62	13,96%	79,63%
Compare to	Begin Price	End Price	% Price Change	Ann RR
VVC/EU	€ 51,35	€ 54,11	5,37%	30,63%

Compare to: VVC/EU Test Print Close

Klik op het resultaat om een grotere afbeelding te verkrijgen.

Klik op de Back knop om terug te keren naar deze post.

We besluiten als volgt: Angie's Angels ontdekt niet alleen winstgevende aandelen, het zijn winsten die groter zijn dan het vorig kwartaal en toch zijn deze aandelen goedkoop gewaardeerd, dankzij de P/E ratio van minder dan 10. Deze aandelen zijn bijzonder interessant. Deze zoekopdracht is 1 van de meerdere VectorVest strategieën die zoeken op winstgroei en EPS. Als je graag meer zou leren van andere uitgeteste zoekopdrachten voor de huidige marktsituatie, registreer dan nu voor de webcast "Strategy of the week" die iedere maandagavond plaatsvindt om 19.00 u (lokale tijd in België en Nederland).

Kijk ook zeker eens naar volgende link <http://www.vectorvest.be/beblog/?p=25>