

TIP 2:

Triton International Limited

Beurs	New York Stock Exchange
Land	Bermuda
Ticker Symbol	TRTN
ISIN Code	BMG9078F1077
Sector	Transportation - Equipment and Leasing

Triton International Limited (TRTN) is in 2016 ontstaan door een fusie tussen Triton Container International Limited en TAL International Group, Inc. Door de fusie is TRTN met 26% marktaandeel wereldmarktleider op het gebied van containerverhuur.

Het bedrijf verhuurt diverse soorten containers. Standaard containers, maar ook koelcontainers en containers met een tank voor vloeistoffen. Door de standaard afmetingen zijn alle containers geschikt voor vervoer per boot, trein en vrachtwagen.

TRTN profiteert optimaal van de aantrekkende wereldeconomie. Vrachtvervoer per container is nog altijd de meest gebruikte vorm van transport. En extra gunstig is dat steeds meer bedrijven ervoor kiezen om containers te huren in plaats van te kopen.

TRTN verhuurt containers voor periodes tussen de 3 en 8 jaar. Per september 2017 was de gemiddelde restperiode van alle huurcontracten nog maar liefst 40 maanden. Hierdoor is ook voor de komende jaren al een forse omzet gegarandeerd.

Naast verhuur van containers handelt TRTN in gebruikte containers en verhuurt het bedrijf materieel voor de handeling van containers, zoals diverse soorten roltrailers.

Wat TRTN voor beleggers extra interessant maakt is dat het aandeel maar liefst 4,5% jaarlijks dividendrendement oplevert én dat 11,5% van de aandelen in handen is van insiders. Een duidelijke indicatie dat directieleden dezelfde belangen hebben als de gewone belegger.

Triton International Limited is opgericht in 1980. Het hoofdkantoor is gevestigd in Hamilton, Bermuda. Het bedrijf heeft bijna 300 medewerkers.

De harde cijfers: (bron: <https://www.zacks.com/>)

Naam	Triton International Limited	
Ticker Symbol	TRTN	
Land	Bermuda	
Beurs	NYSE	
Slotkoers	29 november 2017	\$38,60
Winst per aandeel	2015	\$2,84
	2016	\$0,87
	2017 (verwacht)	\$2,75
	2018 (verwacht)	\$3,78
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2021	5%
Eigen Vermogen per aandeel	30 juni 2017	\$18,59
Terug te verdienen		\$20,01
<i>Selectiecriteria</i>		
Terugverdienperiode	Winst 2017	7,3 jaar
Gemiddelde winstgroei		18%
Koers Winst Verhouding	Winst 2018	10,2
Verwachte Winstgroei	2018	37%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2017	14,8%
Hoogste koers laatste 12 maanden	9 november 2017	\$43,85
Laagste koers laatste 12 maanden	30 december 2016	\$15,69

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we TRTN hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

De financiële positie van TRTN

TRTN heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 juni heeft TRTN in totaal voor \$794 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft TRTN voor \$606 miljoen aan kortlopende schulden, die dus op korte termijn moeten worden afgelost. Per saldo heeft TRTN dus \$188 miljoen in kas.

TRTN heeft daarnaast voor \$7,9 miljard aan vaste materiële activa, waar voor \$6,7 miljard aan langlopende schulden tegenover staan.

Met zo'n sterke financiële positie kan TRTN een zware recessie gemakkelijk overleven. Sterker nog, het bedrijf kan op deze manier haar groeistrategie voortzetten en omzet en winst fors verder doen stijgen.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/75 miljoenste deel eigenaar willen worden van TRTN moeten we op dit moment ongeveer \$38,60 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van TRTN's eigen vermogen ter waarde van \$18,59. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als TRTN er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$20,01 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst in 2017 uitkomt op \$2,75 per aandeel én als die winst in de komende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 7,3 jaar duren voordat het eigen vermogen van TRTN \$38,60 bedraagt. Voor de komende jaren wordt echter forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode veel korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van TRTN bedraagt 18%. Deze winstgroei wordt zelfs nog fors gedrukt door de fusie die in 2016 plaatsvond. De verwachte winstgroei die voor dit jaar en volgend jaar wordt verwacht is zeer fors.

Koers-winstverhouding

Voor 2017 is de koers-winstverhouding 14,0 en op basis van de voor 2018 verwachte winst is dat slechts 10,2. De koers-winstverhouding is daarmee fors lager dan het beursgemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

TRTN heeft een RoE van 14,8%. Dat is net iets lager dan de 15% die wij normaal gesproken graag zien bij selectie voor TopAandelen. Maar met de verwachte omzetgroei voor de komende jaren, verwachten wij ook dat de RoE snel boven de 15% zal uitstijgen.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

Wat is de “juiste waardering” voor TRTN?

Analisten verwachten dat TRTN in 2018 een winst van \$3,78 zal behalen en dat de winst in de jaren nadien met 5% per jaar zal stijgen.

Gezien de enorme groei die TRTN laat zien na de fusie, vinden wij de verwachting voor de komende jaren erg voorzichtig ingeschat. Wij verwachten dat de winst van TRTN ook na 2018 met minimaal 20% zal stijgen.

Als TRTN deze verwachting waarmaakt, dan zal het bedrijf in 2021 een winst behalen van \$6,53 per aandeel. Als beleggers op dat moment bereid zijn om het huidige beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers van TRTN al stijgen tot ruim \$117.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van ruim 200%.

Voor de korte termijn is het wel belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag. Als u wat meer zekerheid wilt inbouwen, dan kan de optiestrategie op de volgende pagina een goed idee zijn.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële websites: <https://www.zacks.com/stock/quote/TRTN>

Website bedrijf: <http://www.trtn.com/home>

Investor Presentation (nov17):

<http://ir.trtn.com/static-files/1165df10-4015-4174-9442-db239ed06c37>

MOGELIJKE OPTIESTRATEGIE BIJ TIP 2

In plaats van het direct kopen van aandelen hebt u de mogelijkheid om put opties te verkopen (= *schrijven*) en daarmee in te spelen op een verwachting dat de koers van het aandeel de komende maanden niet fors gaat stijgen.

Een basiskennis van en ervaring met opties is bij deze tactiek wel gewenst!

Belangrijk is hierbij dat u eerst bepaalt voor hoeveel geld u aandelen TRTN wenst aan te kopen.

De te nemen stappen zijn daarna als volgt:

1. Bepaal voor hoeveel geld u aandelen TRTN wenst aan te kopen (*we nemen hier als voorbeeld even \$5.000 om de uitleg concreet te maken*)
2. We delen deze \$5.000 door de koers van TRTN (= \$38,60) en komen op 130. Normaal gezien zou ik dus met mijn \$5.000 ongeveer 130 aandelen TRTN gaan kopen.
3. Deel dat getal door 100, rond het af en u weet hoeveel put opties u gaat schrijven. We zouden in dit geval 1 put optie TRTN schrijven.

We leggen vervolgens een verkooporder in voor:

1 put TRTN apr18 \$35,00 (slotkoers 29 november was \$3,20)

Als we inderdaad \$3,20 voor deze put ontvangen, krijgen we door deze actie in totaal $100 * \$3,20 = \320 op onze rekening bijgeschreven.

De mogelijke consequenties van deze actie:

1. **De aandelenkoers van TRTN daalt beneden de \$35,00**
U kunt in dat geval op een bepaald moment worden gedwongen om 100 aandelen TRTN aan te kopen tegen \$35,00 zodat \$3.500 van uw rekening wordt afgeschreven. U hebt echter al \$320 ontvangen, zodat u netto slechts \$3.180 hebt geïnvesteerd, ofwel \$31,80 per aandeel. U hebt een korting van 17,6% op de huidige koers verdiend.
2. **De aandelenkoers van TRTN expireert tussen \$35,00 en \$41,80**
In dat geval loopt de put optie op 20 april 2018 waardeloos af. U behaalt een winst van \$320. U kunt vervolgens dezelfde tactiek nog een keer toepassen met put opties die in juli 2018 expireren.
3. **De aandelenkoers van TRTN stijgt tot boven \$41,80**
In dat geval loopt de put optie op 20 april 2018 waardeloos af. U behaalt een winst van \$320. U had achteraf gezien echter meer winst kunnen behalen door de aandelen direct aan te kopen.
4. **Hierboven bij nr. 2 en 3 geldt:** u kunt ook de optie terugkopen als de optiekoers met meer dan 50% is gedaald (*en u dus meer dan 50% winst hebt*). Om dan dezelfde tactiek nog een keer toe te passen met put opties die in juli expireren.

Deze optiestrategie is alleen verantwoord als u cash geld beschikbaar hebt én houdt voor het geval u wordt gedwongen om de aandelen aan te kopen!

Disclaimer:

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonentenservices LXFR onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als een inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker éénzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding; en andere handelingen, éénzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Investforprofit NV kan participeren in affiliateprogramma's van anderen. Participatie in dergelijke programma's zal echter geen invloed hebben op aanbevelingen van producten en services van anderen en zal eveneens geen invloed hebben op de prijsstelling van onze producten of die van anderen.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV