

Effectieve Beleggingsstrategieën



Robin Meijer



RM E-Courses

Praktische beleggingstraining

Auteur: Robin Meijer
Organisatie: De Beleggingsacademy



Enjoy the Pursuit of Your Potential!

Na het behalen van mijn bachelor Technische Bedrijfskunde aan de hogeschool Rotterdam ben ik gaan werken bij ThyssenKrupp. Ik had vrijwel direct het gevoel dat ik meer wou doen, bouwen aan de toekomst. Begrijp me niet verkeerd, ik vind mijn werk hartstikke leuk maar uiteindelijk werk je toch voor de doelen van iemand anders.

Met deze ambitie op zak ben ik me gaan verdiepen in het beleggen, ik heb de economie en de werking hiervan altijd interessant gevonden en van jongs af aan heb ik hier altijd al inzicht in gehad. Het beginnen met beleggen was voor mij dus een hele logische stap.

Onder het motto:

“Wie niet is voorbereid, is voorbereid om te falen” heb ik ervoor gezorgd dat ik alle ins en outs van de aandelenmarkt en de economie onder de knie heb. Ik heb onder meer cursussen gevolgd, boeken gelezen, ik struin ongeveer het hele internet af naar het laatste nieuws en ik ben te vinden in vrijwel iedere beleggingsgroep op facebook. Op deze manieren heb ik zo ontzettend veel informatie gekregen over de aandelenmarkt en de economie als geheel, dat ik in staat ben om een goed rendement te behalen met het beleggen. Ik weet ondertussen alles over de verschillende lange en korte termijn strategieën. Veel mensen die als leek in de beleggingswereld stappen hebben een totaal verkeerd beeld bij het beleggen. Ik merkte dat ik mensen zoveel kan leren over de beleggingswereld dat ik de drang voel om deze mensen te helpen.

Maar hoe ben ik nou tot dit punt gekomen?

Van liever lui dan moe naar handen uit de mouwen

Op het HBO ging het me allemaal goed af, ik besteedde genoeg aandacht aan mijn school en de goede cijfers volgde vanzelf. Ik had in deze tijd niet zoveel ambitie, vaak had ik de gedachte “geef mij maar een gemiddeld baantje en laat me verder lekker mijn ding doen. Ik ga echt niet langer dan 40 uur per week werken!” Hoe dit komt? Ik denk omdat je voor jezelf niet duidelijk hebt wat je wilt. Je gaat naar school en je wordt in feite opgeleid tot een werknemer, iets waar ik nooit erg naar uitkeek. Wat ik nodig had? Echte uitdaging, iets wat ik leuk vond en waar ik voor kon werken.

Dit kwam uiteindelijk aan het einde van me 3^{de} jaar op de hogeschool Rotterdam. Ik voelde de drang om echt iets voor mezelf op te bouwen, iets dat groter is dan een werkweek van veertig uur.

Daar ging ik dan, in het begin van mijn vierde studiejaar had ik met medestudenten een adviesbureau op poten gezet. Hierbij zijn we bij ontzettend veel bedrijven langsgekomen en we hebben er nog een groot aantal mogen helpen. Van deze periode heb ik veel geleerd, en het mooiste van allemaal, mijn ambitie en uitdaging waren ook ver omhooggeschoten. Het is een prachtig moment als je die eerste opdracht binnen haalt. Of alleen al het gevoel dat je website eindelijk online staat geeft een kick. Zelfs de kleine dingen zijn mijlpalen voor jezelf waardoor je denkt: “Yes, dit is echt van mij!”

In dit jaar is het duidelijk geworden dat ik iets voor mezelf op wil bouwen en sindsdien stel ik hoge doelen voor mezelf. Dit E-book is hier ook een mooi onderdeel van!

“Shoot for the moon and you end up in the stars”

Bouwen aan de toekomst

Nu heb ik het volle besef dat dit mijn kans is om te bouwen aan de toekomst, ook al spookten er nog zoveel obstakels door mijn hoofd. Uiteindelijk hebben mijn doelen deze obstakels overwonnen.

“The only thing standing between you and your dream is the bullshit story you keep telling yourself as to why you can’t achieve it”

Om voor verandering te zorgen heb ik in de eerste maanden na mijn opleiding doelen gesteld. Een heel belangrijk doel hierbij is mijn investeringsdoel. In het leven wil ik de mogelijkheid hebben om keuzes te kunnen maken, zie het als financiële vrijheid. Dit is een belangrijke drijfveer waarom ik ben begonnen met beleggen.

Was alleen het beleggen genoeg voor mij? Nee, uiteindelijk ben ik dan alleen bezig met mezelf. Het bereiken van mijn eigen doelen, het bereiken van financiële vrijheid voor mezelf.

Ik wil juist andere mensen helpen om ook hun doelen te bereiken. En wat is er dan mooier om mensen iets te leren over het beleggen. Ik hoop oprecht jouw leven te verrijken met doelen, geloof me, het is een heerlijk gevoel als je deze doelen voor jezelf bereikt!

Om deze reden heb ik onder meer dit E-book geschreven en heb ik de onlinecursus beleggen gemaakt, ik wil jou helpen!

Ik heb dit boek geschreven in de spaarzame uurtjes die ik naast mijn fulltimebaan heb. Ik heb er aardig wat avondjes voor moeten opofferen, werkdagen gemaakt van ongeveer 15 uur, en waar ik vroeger de weekenden in de kroeg doorbracht besteed ik deze nu om jou te helpen. Als ik dit doel bereik is het me dus ook allemaal waard.

Toch wel gek hé? Van ambitie loze student naar een “ondernemer” die 15 uur op een dag werkt om jou te helpen met een GRATIS e-book, ik hoop dus dat je vertrouwen hebt in mij en mijn beste intenties.

Ik hoop dat je veel leert van de informatie uit dit boek, ik heb me best gedaan om de informatie zo toegankelijk en praktisch mogelijk te maken voor jou!

Ik wens je veel leesplezier toe!

Geloof me als ik zeg:

“Your goal is my passion”

Robin Meijer

Inhoud

Inleiding	8
1. Risico & Rendement	12
Deel 1: De beleggingsstrategieën	14
1.1 Defensieve strategieën	15
1.1.1 Fondsbeleggen	16
1.1.2 Middelen	18
1.1.3 Markttiming.....	20
1.2 Offensieve strategieën	21
1.2.1 Laag kopen, hoog verkopen	22
1.2.2 Groeiaandelen	24
1.2.3 Koopjes.....	25
1.2.4 Bijzondere situaties	26
Deel 2: Fundamentele analyse	27
2.1 Analyse van obligaties	29
2.2 Taxatiemethode van Benjamin Graham	31
Stap 1: Bepaal de verwachte winst.....	32
Stap 2: Bepaal de risicofactor	33
Stap 3: Correctie op het eigen vermogen	33
Stap 4: The moment of truth	34
2.3 Solvabiliteit.....	35
2.4 Rentabiliteit.....	36
2.5 Koerswinst verhouding	37
2.6 Dividendrendement	38
2.7 Jouw stappenplan!	39
2.8 Conclusie	40
Deel 3: De invloed van het management.....	41
3.1 Efficiëntie van het management.....	42
3.2Krijgt de belegger genoeg aandacht?	43

Deel 4: Inzichten van Warren Buffet	45
Neem het initiatief	47

Inleiding

Beleggen, het is misschien wel de belangrijkste manier om anno 2019 je geld nog te laten groeien. Laatst publiceerde RTL Z een leuk onderzoek over het rendement op een spaarrekening. Stel, je hebt nu één euro en je wilt graag een ijsje kopen van twee euro. Je zet deze ene euro weg op een spaarrekening tegen 0,03% rente. Je wilt hier zo snel mogelijk twee euro van maken. Wat blijkt: na exact 2311 jaar kan jij het ijsje kopen van twee euro. Bizar he?

Moraal van het verhaal, wil jij niet dat je geld verdampt op de spaarrekening dan zal je zeker actie moeten ondernemen. Gelukkig heb jij al de eerste stap naar verandering gezet door dit E-book te lezen!

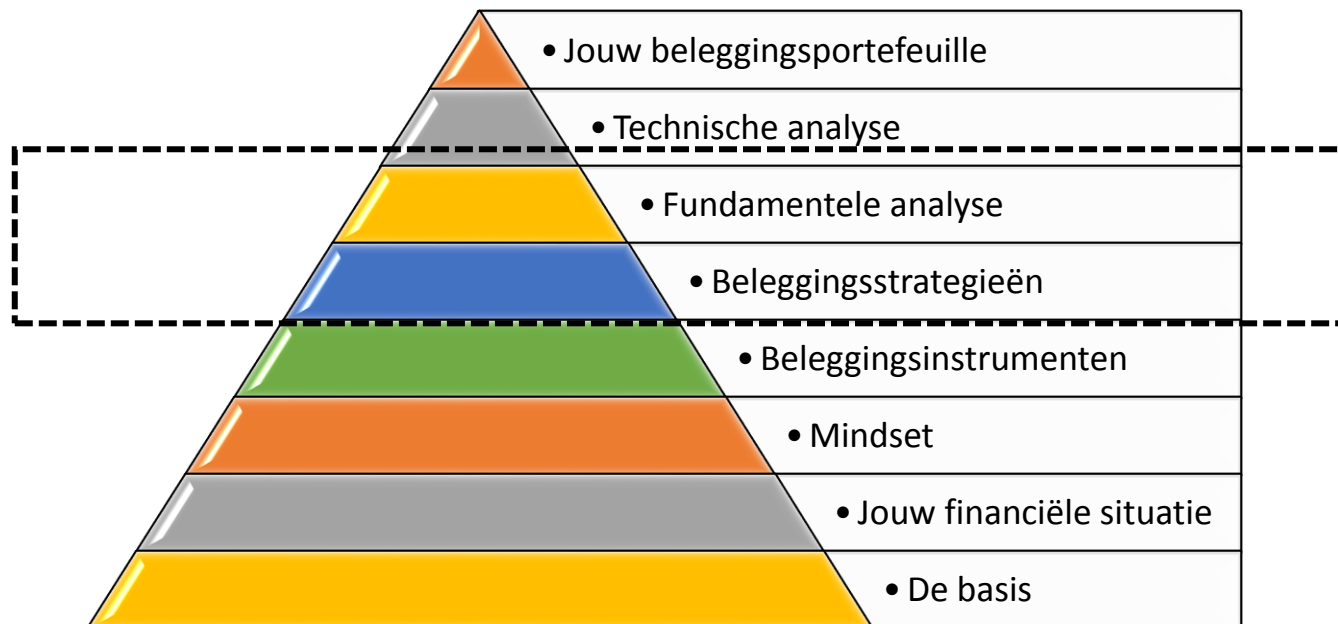
Om jou op weg te helpen zodat je uiteindelijk een goed rendement kan behalen op je beleggingen, zullen we dieper ingaan op de verschillende beleggingsstrategieën. Ook bespreken we de manier waarop jij een winstgevend aandeel kunt selecteren. Je zal direct een praktisch stappenplan krijgen die jou helpt om de juiste aandelen te kopen. Vergis je alleen niet in de complexiteit van het beleggen, je zal een voldoende basis aan kennis moeten hebben voordat je begint. Daarnaast zullen we nog dieper ingaan op het management van het bedrijf, en hoe dit management invloed heeft op jouw rendement.

De Pyramide voor goud!

In de onderstaande afbeelding zie je welke stappen je allemaal zou moeten doorlopen om succesvol te kunnen beleggen. Het is enorm belangrijk dat je allereerst de basis onder de knie hebt. Hierbij moet je vooral denken aan de werking van de markt en de risico's en rendementen. Vervolgens zul je naar jezelf moeten kijken: Je financiële situatie moet het beleggen toelaten en je mindset zal zeker anders moeten zijn dan van de andere beleggers op de markt. Dit is misschien wel het belangrijkste aspect in het beleggen, het gaat niet over kennis of financiële middelen, de juiste mindset zorgt uiteindelijk voor de winsten. Vervolgens zul je alles moeten weten over de verschillende beleggingsinstrumenten en de werking hiervan.

Pas na het doorlopen van deze stappen ben je in staat om een goede beleggingsstrategie te kiezen. Hierna ga je door middel van de fundamentele analyse een stappenplan doorlopen waarmee je kan bepalen of een aandeel aantrekkelijk is. Vervolgens zul je kennis moeten hebben van de technische analyse waarbij je het koersverloop (grafieken) gaat analyseren.

Nu kun jij pas echt je beleggingsportefeuille opstellen.



Veel stappen he? Het hoort toch echt bij het beleggen. Als je dacht dat de beurs een plek is waar gratis geld wordt weggegeven, moet ik toch echt de bubbel doorprikken. Dit is absoluut niet zo, je zal eerst je tijd moeten investeren voordat je je geld investeert. De onderdelen die binnen de stippellijnen staan worden in dit E-book behandeld.

Beleggingsstrategie

Het eerste deel zal ingaan op de verschillende beleggingsstrategieën. Hier wordt een onderscheid gemaakt in een defensieve en een offensieve beleggingsstrategie. Als jij niet zoveel zin hebt om veel tijd te besteden aan het beleggen, zijn de defensieve strategieën meer wat voor jou.

Vind jij het geen probleem om veel tijd te besteden aan het beleggen? Dan is de offensieve strategie iets voor jou.

Uiteindelijk ben je met de offensieve strategie in staat om een hoger rendement te behalen. Wel neem je hier meer risico dan bij de defensieve strategie. Dit is een afweging die je voor jezelf moet maken.

Fundamentele analyse

Nadat je op de hoogte bent van de beleggingsstrategieën, en misschien zelfs al een beleggingsstrategie hebt gekozen, gaan we naar de fundamentele analyse. Hier gaan we kijken naar de factoren waarop jij een bedrijf moet beoordelen om te bepalen of je hier winst mee gaat maken.

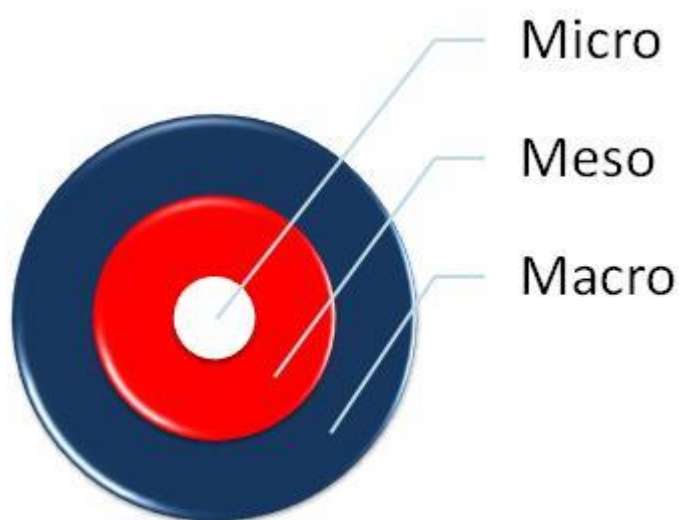
Deze analyse vindt normaal gesproken plaats op Macro, meso en micro niveau. (Zie de afbeelding hiernaast)

Op macroniveau gaan we kijken naar ontwikkelingen van de economie in een bepaald land en over de hele wereld. Factoren die hierbij van groot belang zijn, zijn conjunctuur, rente, etc.

Op mesoniveau gaan we dieper inzoomen op een bepaalde bedrijfstak en het groeipotentieel. Vervolgens gaan we op microniveau inzoomen op

de individuele bedrijven. Dit is de meest gedetailleerde vorm van analyse en bepaalt voor een groot gedeelte of een aandeel aantrekkelijk is om in te investeren.

In dit E-book zullen we de fundamentele analyse op microniveau toepassen. Dit betekent niet dat de hogere niveaus (macro en meso) niet belangrijk zijn. Een aandeel kan nog zo goed scoren op microniveau, maar als de andere omstandigheden niet goed zijn kun je alsnog verlies maken.



Als afsluiter van het tweede deel: de fundamentele analyse zal je een praktisch stappenplan mee krijgen waarmee jij een aantrekkelijk aandeel kunt selecteren en wie weet direct winst gaat maken.

Op deze manier kun jij altijd je eigen analyse uitvoeren en ga je niet af op de meningen van alle “experts” op internet. Je weet precies waar een goed aandeel aan moet voldoen!

Na deze fundamentele analyse gaan we het hebben over de invloed van het management op jouw rendement. Een heel belangrijk onderdeel van het beleggen.

Helemaal aan het einde van dit E-book wil ik jou nog een aantal tips meegeven die garant staan voor succes op de beurs. Handel volgens deze principes en je zult je kans op rendement enorm verhogen!

Ik wens je enorm veel leesplezier toe!

1. Risico & Rendement

Voordat je over gaat naar het “echte” werk: het kiezen van een beleggingsstrategie en analyses maken van aandelen, wil ik je wijzen op de risico's en de rendementen van het beleggen.

Om te beginnen met het risico wil ik nogmaals zeggen dat je niet “even makkelijk” geld kan verdienen op de beurs. Ik krijg regelmatig de vraag: “Als ik nu €50,- beleg, wanneer kan ik hier €500,- of zelfs €1000,- van maken?” Mijn antwoord is dan luid en duidelijk: als je streeft naar rendementen van 1000 tot 2000% zul je sneller een negatief rendement bereiken dan een positief. Deze mensen hebben vaak naar de cryptovaluta markt gekeken, iets dat totaal niets te maken heeft met beleggen! Dus om duidelijk te zijn, ben jij iemand die streeft naar dit soort rendementen? Blijf dan weg van de beurs!

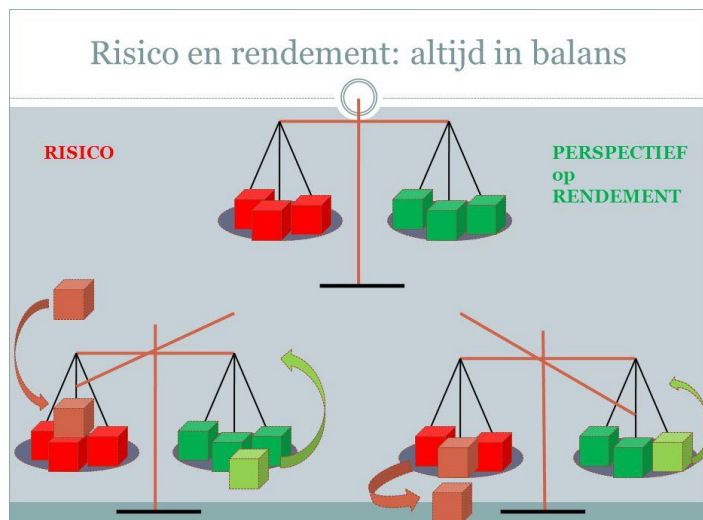
Bij beleggen horen nou eenmaal risico's, met alles wat je doet loop je de kans om je inleg te verliezen. Het is dus enorm belangrijk om je risico's goed te spreiden. Misschien cliché maar het is toch echt zo: “Zet niet al je geld op één paard”

Risico hangt nauw samen met het rendement waar je naar streeft. Wil jij een hoog rendement behalen, dan zul je meer risico moeten nemen. Toch is het goed om andersom te redeneren: Kijk eerst naar je persoonlijke situatie en beslis dan hoeveel risico jij kan nemen. Is dit weinig, gemiddeld of veel? Ga vervolgens met dit gegeven kijken naar de rendementen die hierbij passen.

Ben jij bijvoorbeeld een alleenstaande moeder en heb je een niet al te grote buffer, dan moet je je allereerst afvragen of beleggen wel iets voor jou is. Besluit je toch te gaan beleggen dan is het een gegeven dat jij weinig risico wilt nemen. Streef daarom naar een rendement van 3 tot 4%.

Staat jouw situatie het toe om veel risico te nemen? Dan kun je ook gaan kijken naar een hoger rendement. Belangrijk is in ieder geval dat deze twee factoren altijd samenhangen. Zie ook de afbeelding hiernaast.

Kortom, begin je met beleggen dan neem je altijd risico's. Met de beleggingsstrategieën die we gaan behandelen zorgen we er juist voor om deze risico's goed te beheersen om zo een goed rendement te behalen.



Daarnaast zullen er zat bedrijven en personen zijn die jou zonder enige aarzeling rendementen beloven van 10 tot 12%. Trap hier asjeblieft niet in!

Uitgebreid onderzoek heeft aangetoond dat het gemiddelde rendement rond de 7% ligt. Er zijn nauwelijks beleggers die meer rendement boeken dan deze 7%. Streef je toch naar een hoger rendement? Grote kans dat je dan te veel risico neemt en juist je vermogen verliest.

Ik weet dat dit hoofdstuk misschien wat confronterend kan zijn, gelukkig! Beleggen is een serieuze zaak, en de vele succesverhalen die je hoort (zeker in de tijd van de cryptovaluta) leveren vaak een vertekend beeld van de werkelijkheid op. Uiteindelijk zul je het hoogste rendement bereiken door je bewust te zijn van de risico's!

Tot slot wil ik nog vermelden dat in dit E-book geen enkele aanbeveling wordt gedaan om een effect te kopen. Ik beschrijf hier strategieën en methoden die in het verleden goede rendementen hebben opgeleverd. De keuze om te beginnen met beleggen en/of om een bepaald aandeel te kopen, ligt ten alle tijden bij jou.

Deel 1: De beleggingsstrategieën

In dit deel zullen we de verschillende beleggingsstrategieën bespreken. We zullen ingaan op de beleggingsstrategieën van de defensieve belegger en van de offensieve belegger.

Je kan op dit moment een keuze maken tussen deze twee strategieën. Kun je veel tijd besteden aan het beleggen vind je het ook leuk om te doen, dan is de offensieve strategie misschien iets voor jou.

Ben jij er alleen in geïnteresseerd om een rendement te maken wat hoger ligt dan op je spaarrekening en wil je er verder niet naar omkijken? Dan past de defensieve strategie beter bij jou.

Hieronder zullen we de verschillende beleggingsinstrumenten bespreken.

Denk aan de volgende beleggingsinstrumenten bij de defensieve strategie:

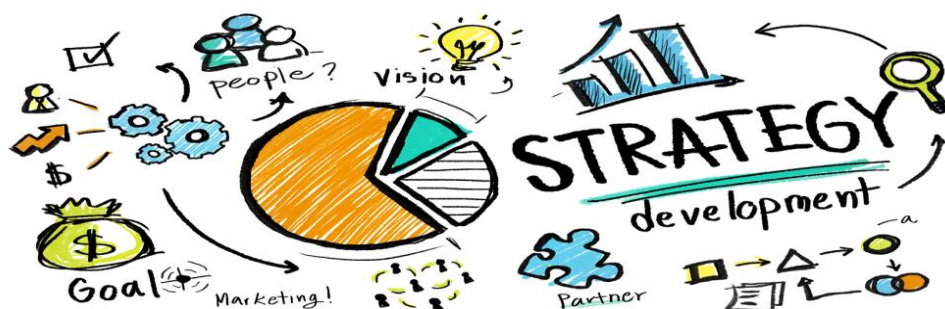
1. Staatsobligaties
2. Fondsbeleggen
3. ETF (de betekenis hiervan wordt later uitgelegd)

De offensieve belegger kan denken aan de volgende beleggingsinstrumenten:

1. De lijst met instrumenten voor de defensieve belegger
2. "Groeiaandelen"
3. Hoogwaardige aandelen op een laag koersniveau
4. De zwaar ondergewaardeerde aandelen (koopjes)

Er zijn ook een aantal effecten die een belegger beter links kan laten liggen, denk hierbij aan obligaties die boven de nominale waarde worden verhandeld, aandelen die op een historisch hoog punt staan en aandelen van een lage kwaliteit.

Nu je een beetje een overzicht hebt in welke effecten je kunt investeren is het tijd om je kennis te laten maken met de beleggingsstrategieën.



1.1 Defensieve strategieën

Door het kiezen van een defensieve strategie geef je aan dat je niet te veel risico wilt lopen en dat je je geld wilt laten groeien op een vrij passieve manier.

Lekker op het strand met een cocktail in je hand en vermogen opbouwen dus! Klinkt heel verleidelijk en gelukkig zijn er ook strategieën die op dit principe gebouwd zijn. Wel zul je nooit

het hoogst mogelijke rendement behalen als je op het strand blijft liggen met die cocktail. Maar hé, als je hier ook niet naar streeft zou ik je zeker aanraden om nog een cocktail te bestellen!



De drie defensieve strategieën die in het verleden het beste hebben uitgepakt zijn de volgende drie:

1. Fondsbeleggen
2. Middelen
3. Markttiming

De beleggingsgoeroe Benjamin Graham is altijd groot voorstander geweest van deze strategieën. Helaas kan niemand garanderen dat deze strategieën in de toekomst ook succes op zullen leveren. Wel is de kans veel hoger dan met ander soort strategieën die zich nauwelijks hebben bewezen.

Ook hier gaat weer het cliché op: “in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.”

Op de volgende pagina's zullen we de verschillende strategieën apart behandelen. Ik denk dat je verstelt zal staan van de eenvoud van de strategieën. Beleggen hoeft écht niet zo moeilijk te zijn!

1.1.1 Fondsbeleggen

Met het fondsbeleggen laat je een derde partij jouw beleggingen regelen. Een beleggingsfonds investeert het geld van beleggers in verschillende aandelen tegelijk. Deze aandelen komen vaak uit verschillende delen van de wereld en verschillende sectoren. Op deze manier probeert het beleggingsfonds de aandelen optimaal te spreiden waardoor het risico zo laag mogelijk blijft. Je hoeft hier nauwelijks om te kijken naar je geld en je krijgt toch rendement. Helaas zijn deze rendementen niet heel spectaculair.

Maar waarom zou je er precies voor kiezen om in een fonds te beleggen?

- Het bespaart een hoop tijd
- Je hoeft zelf geen kennis te hebben van het beleggen. Het is wel wenselijk, zo kun je altijd in de gaten houden of jouw geld wel in de juiste aandelen wordt gestopt
- Je kan in veel meer bedrijven tegelijk investeren. Als je gaat fondsbeleggen kan je geld verdeeld worden over meer dan 250 bedrijven. Zie zelf maar is 250 aandelen te kopen, grote kans dat je failliet gaat door de transactiekosten
- Je hebt toegang tot alle markten. Wil jij net dat ene spectaculaire aandeel hebben waarvan het bedrijf is gevestigd in een land als India? Grote kans dat je hier als individuele belegger niet bij komt.

Wat denk je ervan, fondsbeleggen? Klinkt goed, toch? Helaas zitten er ook grote nadelen aan het fondsbeleggen:

- Nauwelijks transparantie. Op het moment dat je geld in 250 aandelen gestopt wordt over heel de wereld en in iedere sector, heb je eigenlijk nooit een idee wat er nou met je geld gebeurt. Je weet niet waardoor het daalt of stijgt. Dit kan voor beleggers een probleem vormen.
- Tegenvallende rendementen. Met fondsbeleggen zal je nooit een grote slag slaan. Omdat je geld in zoveel aandelen zit, zal de winst van goed presterende bedrijven sterk afgevlakt worden door gemiddeld of minder presterende bedrijven. Je rendement zal dus nooit verassend hoog zijn.
- Hoge kosten. Als je dacht dat een laag rendement alles was, dan heb je nog niet stilgestaan bij de kosten. De meeste fondsbeleggers vragen een flinke vergoeding voor hun werkzaamheden. Dit gaat ten koste van je rendement.

Uit onvrede met zo beleggingsfonds, en met name de hoge kosten en de lage rendementen, zijn er etf's op de markt gekomen. En ik hoor je al denken: What the F... is een etf? Dit zal ik direct uitleggen.

Een etf is ook wel een exchange-traded fund, grote kans dat dit nog niet veel meer duidelijkheid geeft.

Een etf is beter gezegd een "tracker" en het zorgt ervoor dat deze een bepaalde onderliggende waarde zo nauw mogelijk volgt. Kort gezegd, met een etf koop je in een keer alle aandelen uit een bepaalde index. Dit kan de Nederlandse index zijn (de AEX), maar het kan ook een wereldaandelen tracker zijn. Hierbij koop je direct aandelen over de hele wereld.

Stel, ik wil een etf aanschaffen die precies de waarde van de AEX-index volgt. Dan koop je met een etf alle aandelen van de AEX in precies de juiste verhoudingen, zodat de prijs altijd meebeweegt met de index.

Een voorbeeld:

Stel, de AEX bestaat uit drie aandelen met de bijbehorende weging:

1. Aandeel X 40%
2. Aandeel Y 30%
3. Aandeel Z 30%

Als ik nu voor €10,- een ETF koop, zal 40% (€4,-) in aandeel X geïnvesteerd worden, €3,- in aandeel Y en €3,- in aandeel Z. Door het inkopen van de aandelen in de juiste verhoudingen, zal de onderliggende waarde (de AEX-index) zo precies mogelijk gevolgd worden.

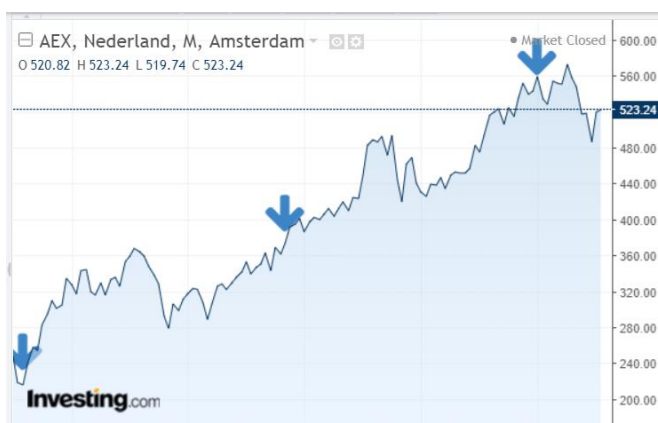
Zo een ETF is er voor de Nederlandse beurs (de AEX) maar ook voor buitenlandse beurzen. Ook zijn er zogenoemde "global ETF's", deze bestaan uit aandelen over de gehele wereld en uit alle sectoren. Op deze manier kun je de risico's nog beter spreiden.

Kortom, een etf doet niks anders dan het volgen van een bepaalde index tegen zo laag mogelijke kosten. Een interessant alternatief voor het fondsbeleggen dus. Het enige verschil met een etf en het fondsbeleggen is dus dat jij de transactie verricht, en dat de kosten veel lager zijn. De volgende strategie heeft betrekking op deze etf's.

1.1.2 Middelen

Middelen is een enorm populaire strategie en is vooral bekend onder de lange termijn beleggers met een ijzeren discipline. Wat middelen inhoudt is dat je periodiek een bepaald bedrag belegt. Dit kan zijn in een aandeel, obligatie of in een etf. Hier wil ik meegeven dat middelen via een etf de voorkeur heeft, op deze manier spreid je je geld in zoveel mogelijk aandelen en beperk je het risico. Kortom, het interesseert je niet zoveel hoe hoog de koers staat, je investeert iedere periode een vast bedrag. Toch slagen veel beleggers er niet in om deze strategie vast te houden omdat het volledig tegen het gevoel ingaat. Uiteindelijk zul je ook in ongunstige tijden investeren. Laat me je hieronder uitleggen hoe je toch een goed rendement behaalt met deze methode.

Hieronder zie je de AEX-index van de afgelopen 10 jaar. Als voorbeeld gaan we er hier even vanuit dat jij de afgelopen 10 jaar, drie keer een investering, van €5000,- hebt gedaan volgens dat strategie “middelen.” De peilen geven aan op welke momenten jij de etf aanschaft. Dit betekent dat jij op het laagste punt van 200 punten 25 etf's hebt kunnen kopen. Bij je tweede transactie, rond de 400 punten, heb jij 13 etf's kunnen kopen van die €5000,-. En tot slot, toen de koers juist op een historisch hoog punt was, rond de 600 punten, heb jij voor die €5000 acht etf's aan kunnen schaffen.



Wat is er nu gebeurd?

Uiteindelijk heb jij een investering gedaan van €15.000,- en hiermee heb jij 46 etf's kunnen kopen. Dit betekent dat jij over de afgelopen 10 jaar, gemiddeld €326,- betaald voor één etf. Stel dat je deze na 10 jaar verkoopt in een goede markt voor €550,- per stuk. Dan maak je een rendement van 68%! Per jaar is dit een rendement van 6,8%. Gelukkig mag je er in dit kader nog het dividend bij

optellen waardoor je uitkomt op een rendement van ongeveer 10% per jaar bij het volgen van deze strategie.

Let op, een rendement van 10% is verre van waarschijnlijk in de beleggingswereld. In dit voorbeeld was het mogelijk geweest maar biedt zeker geen garantie.

Hiermee wordt duidelijk aangegeven dat je een goed rendement kan behalen door periodiek geld in te leggen. In dit voorbeeld gebeurde het 3 keer in 10 jaar, maar in de praktijk zie je vaker dat er maandelijks een bedrag wordt ingelegd.

Doordat je veel stuks aanschaft als de markt als geheel laag staat, en weinig stuks aanschaft als de markt hoog staat, zul je uiteindelijk altijd een gemiddeld bedrag betalen per stuk. Bij oplopende prijzen kun je deze voor een aantrekkelijk rendement verkopen. En zoveel hoeft je er niet voor te doen!

1.1.3 Markttiming

Een belangrijk aspect is markttiming, het is zo eenvoudige regel en toch gaan zoveel mensen hier de mist in.

Het gaat erom dat de belegger zijn aandelen verkoopt als de markt een sterke stijging heeft doorgemaakt, en koopt als de markt sterk gedaald is.

“What goes up must come down” en zo werkt het ook precies op de aandelenmarkt.

Veel beleggers slagen er niet in om te kopen als de markt zich op een laag punt bevindt, en te verkopen als de markt zich op een hoog punt begint. Dit is vaak een psychologisch aspect.

Als de aandelen als een raket stijgen staan vaak alle kranten en media vol met enthousiaste artikelen over de prachtige winsten van bedrijven, de goede economische situatie en de nog betere vooruitzichten. Hierdoor krijgt de belegger het gevoel om nu pas in te stappen, vaak is dit juist het moment om te verkopen!

Op het moment dat de markt laag staat, staan de media vol met tegenovergestelde berichten. Als je niet beter zou weten zou je denken dat de wereld vergaat in deze tijden. Op het moment dat iedereen zo pessimistisch is, is dit voor veel beleggers een signaal om te verkopen, terwijl hier ook vaak weer het tegenovergestelde waar is.

Als je deze logica zou volgen, zou je altijd kopen op het hoogste punt en verkopen op het laagste punt. Ik hoef je denk ik niet uit te leggen dat dit niet bijdraagt aan duurzaam vermogensopbouw.

Je markttiming zul je dus grotendeels op het optimistische sentiment (verkopen) en pessimistische sentiment (kopen) moeten baseren, dit is enorm belangrijk!



1.2 Offensieve strategieën

Ben jij een ondernemend persoon, vind je het leuk om je bezig te houden met ontwikkelingen in de economie en ben je bereid tijd te besteden aan het beleggen? Dan is de offensieve strategie zeker iets voor jou!

In de offensieve strategie is het maken van een goede analyse voor de aankoop van een effect van groot belang. Op de beurs wordt ook wel gezegd: “Investeer eerst je tijd, dan pas je geld.” Kortom, voordat je jezelf richt op individuele aandelen, moet je alles weten over het bedrijf en moet je een goede analyse gemaakt hebben. Zonder dit zul je terugvallen op de mening van zogenoemde “experts”, dit is nu net wat je wilt vermijden bij het beleggen.



De volgende vier strategieën passen bij de offensieve belegger:

1. Laag kopen hoog verkopen
2. Investeren in “groeiaandelen”
3. Investeren in “koopjes” (niet voor beginners)
4. Het profiteren van bijzondere situaties

Ook hier is het zo dat deze strategieën geen garantie bieden voor succes. Op basis van in het verleden behaalde resultaten scoren deze strategieën het hoogst. Toch zul je altijd risico lopen als je zo een strategie hanteert. Ook hier is het heel belangrijk om je geld voldoende te spreiden over verschillende aandelen. Daarnaast zul je altijd een goede veiligheidsmarge moeten hanteren. Het begrip veiligheidsmarge komt straks verder aan bod.

Op de volgende pagina's worden deze strategieën één voor één besproken. Ik hoop dat er een strategie tussen zit die goed aansluit op jouw situatie!

1.2.1 Laag kopen, hoog verkopen

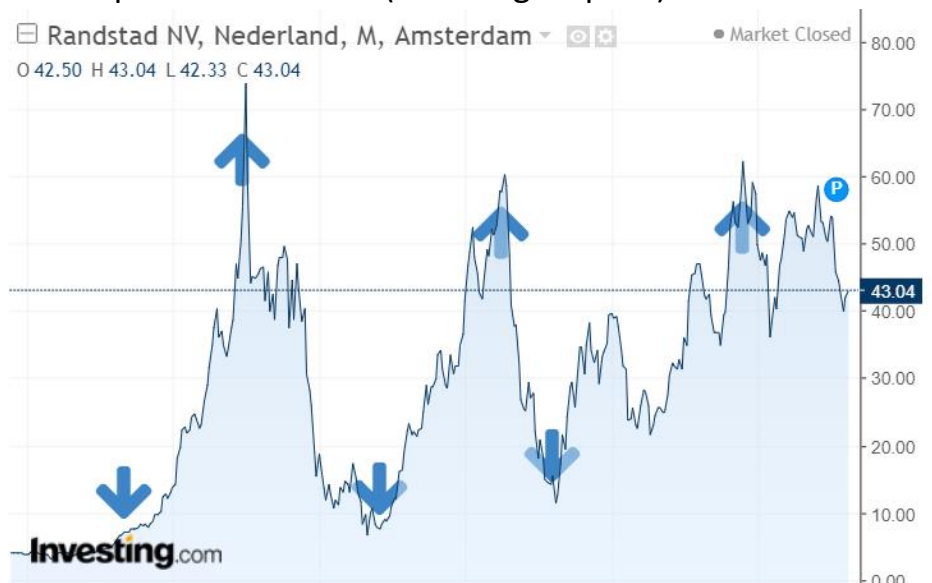
In deze strategie is markttiming enorm belangrijk, iets dat we ook al tijdens de defensieve strategieën hebben besproken.

Eigenlijk is dit een heel eenvoudige strategie en gelukkig zijn deze strategieën vaak ook het effectiefst.

Het idee achter laag kopen en hoog verkopen is dat je een aandeel koopt voor €5,- en weer verkoopt voor €10,-. Dit doe je door naar de historische koers te kijken en te bepalen rond welk niveau de koers “laag” is en wanneer de koers “hoog” is. Dit zijn dan ook de prijzen waarop je (ver)koopt, toch?

Niet helemaal, laat ik het een en ander verduidelijken met een voorbeeld. Hiervoor pakken we de koers van Randstad erbij van de afgelopen 20 jaar.

In de onderstaande grafiek geven de naar beneden wijzende pijlen de koopmomenten aan (het laagste punt), en de naar boven wijzende pijlen de verkoopmomenten aan. (het hoogste punt)



Hier zie je heel duidelijk het principe van laag kopen en hoog verkopen. Randstad heeft blijkbaar een verleden dat de minimale prijs rond de €10,- ligt, en de maximale prijs rond de €60,-. Een gemiddelde belegger zou dus direct zeggen: als de koers laag staat koop ik voor €10.000,- aan aandelen Randstad. Een aantal jaar later verkoop ik deze weer voor €60.000,- tel uit je winst!

Wacht, is dit niet veel te makkelijk? Kan je zo makkelijk een rendement behalen van 600%? Nee, zeker niet!

Er komen moeilijkheden kijken bij deze visie, want NIKS maar dan werkelijk ook NIKS garandeert dat de koers de komende jaren precies zo beweegt als de afgelopen jaren. Het zou kunnen zijn dat het nieuwe laagste niveau rond de €15,- ligt en het nieuwe hoogste niveau rond de €55,- ligt. Als je dan tegen jezelf zegt: Ik koop als de koers op €10,- staat, en ik verkoop als deze koers op €60,- staat, zul je nooit een investering doen. Dit is enorm zonde, want je laat een heel mooi rendement liggen.

Het is daarom aan te raden om ook tussentijdse niveaus aan te wijzen waarop je koopt en verkoopt.

Hier nog een voorbeeld.

Ik wil graag profiteren van de schommelingen in de koers van Randstad en ben bereid €10.000,- te investeren. Omdat ik zeker wil zijn van een rendement, bepaal ik niet één kooppunt en één verkooppunt, maar ik ga dit spreiden. Zie de tabel hieronder.

Kooppunten	Aantal aandelen	Verkooppunten	Winst
Koers van €30,-	33 (10% van 10.000)	Koers van €40,- (33 aandelen)	€330
Koers van €25,-	80 (20% van 10.000)	Koers van €45,- (80 aandelen)	€1600,-
Koers van €20,-	150 (30% van 10.000)	Koers van €50,- (150 aandelen)	€4500,-
Koers van €15,-	200 (30% van 10.000)	Koers van €55,- (200 aandelen)	€8000,-
Koers van €10,-	100 (10% van 10.000)	Koers van €60,- (100 aandelen)	€5000,-
Investering	€10.000,-	Winst	€19.430

Door meerdere koop en verkooppunten te bepalen weet ik zeker dat ik kan gaan beleggen met een goed rendement. Zelfs als de koers niet zakt tot het laagste punt van €10,- en stijgt tot het hoogste punt van €60,-. Op deze manier heb ik toch van €10.000,- een bedrag van €29.430,- weten te maken. Een prachtig rendement! Je bent er zelf vrij in om te spelen met de koop en verkoop momenten om mogelijk je rendement te optimaliseren.

Let op, dit is geen investeringsadvies maar een voorbeeld van mijn handelen volgens deze strategie!

1.2.2 Groeiaandelen

Een andere interessante strategie voor de offensieve belegger is het selecteren van groeiaandelen. Een groeiaandeel is een aandeel dat het in het verleden bovengemiddeld goed heeft gedaan, en dit naar alle waarschijnlijkheid ook in de toekomst doorzet.

Op deze manier is de belegger in staat om mee te groeien op de rooskleurige toekomst van het bedrijf.

Het is heel eenvoudig om aandelen te selecteren die het in het verleden beter hebben gedaan dan de concurrentie. Dit kun je doen door de site www.investing.com te bezoeken. Hier kun je een aandeel zoeken en je ziet direct hoe de winst zich verhoudt ten opzichte van de concurrentie. Hier krijg je later duidelijkere voorbeelden van.

Je zou ervoor kunnen kiezen (en veel beleggers doen dat ook) om alle aandelen met een goed verleden en een rooskleurige toekomst aan te schaffen. Toch schuilt hier ook weer een probleem. (Of noem het een uitdaging)

Veel aandelen die in het verleden goed hebben gepresteerd zijn al flink gestegen in waarde. Zo zou je voor veel aandelen die je koopt de volle mep betalen, als de groei dan toch een jaartje uitblijft loop je het risico om veel geld te verliezen.

Deze strategie is dus zo lastig omdat je:

1. Een bedrijf moet selecteren met een goed verleden en een nog betere toekomst
2. Dit aandeel moet kopen voor veel minder dan de “volle mep”

Dit noem ik nou is een uitdaging!

En juist stap twee is een lastige stap. Deze stap gaan we maken door met de taxatiemethode van Benjamin Graham te bepalen hoeveel een aandeel maximaal waard mag zijn. Dit zullen we in het tweede deel van dit boek behandelen.

Vaak is het zo dat de grote, vooraanstaande bedrijven al afvallen als groeiaandeel, deze aandelen zijn te aantrekkelijk en voor de hand liggend, de prijs is vaak al (te) hoog. Deze groeiaandelen zullen hoofdzakelijk door secundaire bedrijven uitgegeven worden, kijk hierom ook vooral naar de AMX- & Ascx-index. (De kleinere beurzen in Nederland)

1.2.3 Koopjes

Een koopje, als Nederlanders ergens van houden is dit het wel. Daarom wordt hier duidelijk uitgelegd hoe je koopjes kunt herkennen op de aandelenmarkt.

Een koopje ontstaat vaak door tegenvallende resultaten of impopulaire aandelen. Hou dus vooral je ogen op de aandelen die een grote daling hebben meegemaakt, of secundaire aandelen uit het voorbeeld hierboven.

Allereerst ga je met de taxatiemethode van Benjamin Graham de waarde van een aandeel bepalen. Je spreekt van een koopje als de prijs van dit aandeel 50% lager is dan deze waarde. Ook zijn er andere methode om te bepalen of een aandeel een koopje is, dit kan door middel van het netto-werkkapitaal en de totale activa.

Activa

Als je gaat kijken naar de totale activa, oftewel alle bezittingen van een bedrijf wil je bepalen hoeveel de activa per aandeel bedraagt. Gelukkig kun je dit ook makkelijk op www.investing.com vinden door te kijken naar de boekwaarde per aandeel. Bedraagt de prijs van het aandeel een derde van deze boekwaarde, dan kan het aandeel worden aangemerkt als koopje.

Netto-werkkapitaal

Het netto werkkapitaal is het verschil tussen vlottende activa en vlottende passiva. Dit wil zeggen dat je gaat kijken naar het verschil tussen alle vlottende bezittingen (voorraden, debiteuren, liquide middelen) en de kortlopende schulden (vooral crediteuren). Het verschil hiertussen is het netto werkkapitaal. Gelukkig kun je dit cijfer ook vinden op het internet.

Als de prijs van het aandeel twee derde is van het werkkapitaal per aandeel, kun je spreken van een koopje.

Zijn de termen activa en netto-werkkapitaal toch nog iets te lastig? Geen probleem, het is prima als je het bij de taxatiemethode houdt. Deze methode gaan we in het volgende deel verder bespreken. Ik weet zeker dat je hier goed mee kunt werken!

1.2.4 Bijzondere situaties

De laatste strategie voor de offensieve belegger, waar ik niet te diep op in wil gaan, is de strategie die inspeelt op bijzondere omstandigheden.

Je spreekt van bijzondere omstandigheden als een verandering in de verwachte winst niet het gevolg is van de markt maar van een zakelijke gebeurtenis.

Hierbij kun je denken aan:

1. Verkoop van het bedrijf
2. Fusie
3. Herkapitalisatie. Dit is een wijziging van de kapitaalstructuur van een bedrijf. Dit kan zijn dat er meer aandelen uitgegeven worden, of dat er juist aandelen worden teruggekocht.
4. Reorganisatie
5. Liquidatie. Het verkopen van bezittingen zodat er geld beschikbaar komt.

Doordat deze bijzondere situaties kan er een grote verandering ontstaan in de waarde van een aandeel. Hieronder worden drie voorbeelden gegeven:

Voorbeeld 1:

Stel, een bedrijf zit aan de grond, maakt enorm grote verliezen en wilt om deze reden gaan reorganiseren. Als belegger denk jij dat dit bedrijf veel kosten gaat besparen door deze reorganisatie. Je koopt een aandeel en na de reorganisatie kan het goed zijn dat dit aandeel in waarde is gestegen. Het kan natuurlijk ook zo zijn dat de reorganisatie geen succes is en dat het bedrijf failliet gaat.

Voorbeeld 2:

Stel, een bedrijf is in liquidatie en de opbrengsten per aandeel hiervan zijn hoger dan de prijs voor het aandeel. Hierbij kun je ervoor kiezen om dit aandeel te kopen en een fors hoger bedrag te ontvangen dan wat je hebt betaald.

Voorbeeld 3:

Een recent voorbeeld komt van Tesla. Elon Musk tweette hier dat hij de aandelen terug ging kopen voor een prijs die ver boven de huidige prijs lag. Als gevolg van deze tweet schoten de koersen van Tesla omhoog. Hier was dus sprake van herkapitalisatie waardoor de koers steeg. Achteraf bleek dat Musk nooit van plan was de aandelen op te kopen, hij heeft hiervoor een straf gekregen voor koersmanipulatie.

Deel 2: Fundamentele analyse

Ik hoop dat jij in het eerste deel van het boek een of meerdere strategieën hebt gevonden die goed aansluiten bij jou als persoon.

Als deze strategie duidelijk is, zul je moeten gaan bepalen wat voor soort effecten jij gaat kopen, kortom het samenstellen van je portefeuille. Je zal dus ook moeten bepalen wat voor soort aandelen of obligaties je aan gaat schaffen. Hier is het belangrijk om een goede analyse te maken, dit is wat we gaan doen in dit deel. Met de fundamentele analyse ga je bepalen wat je gaat kopen, in dit deel van het boek zal je leren waarop je een bedrijf moet beoordelen en hoe je zo een fundamentele analyse uitvoert.

Zoals eerder aangegeven zul je de fundamentele analyse eerst uit moeten voeren op Macroniveau (wereld/landelijke economie), vervolgens op Mesoniveau (bedrijfstakken) en tot slot zul je gaan kijken op Microniveau (individuele aandelen).

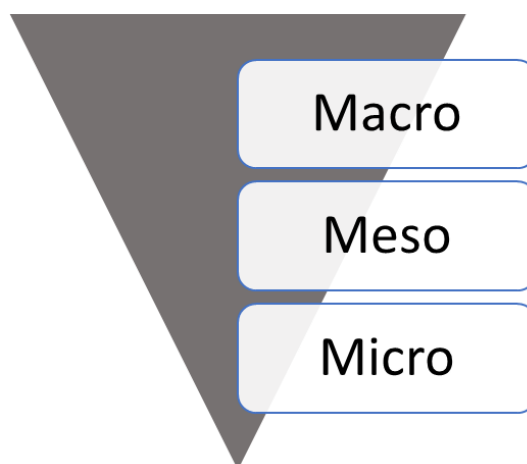
In dit deel van het boek zullen we alleen de fundamentele analyse op Microniveau behandelen, we gaan ons dus richten op individuele bedrijven.

Wel zal je ten alle tijde moeten weten hoe de macro- en Meso-economie ervoor staat. Oftewel, hoe staat de wereldeconomie en de bedrijfstak ervoor.

Ik raad je aan om je hier ook verder in te verdiepen.

Ik zal eerst een goede manier beschrijven om een obligatie op te beoordelen. Vervolgens zal ik ditzelfde doen om een aandeel te selecteren. Dit wordt gedaan aan de hand van de analyse van obligaties en de taxatiemethode van Benjamin Graham. Benjamin Graham was de leermeester van Warren Buffet, ken je hem? De grootste belegger alle tijden?

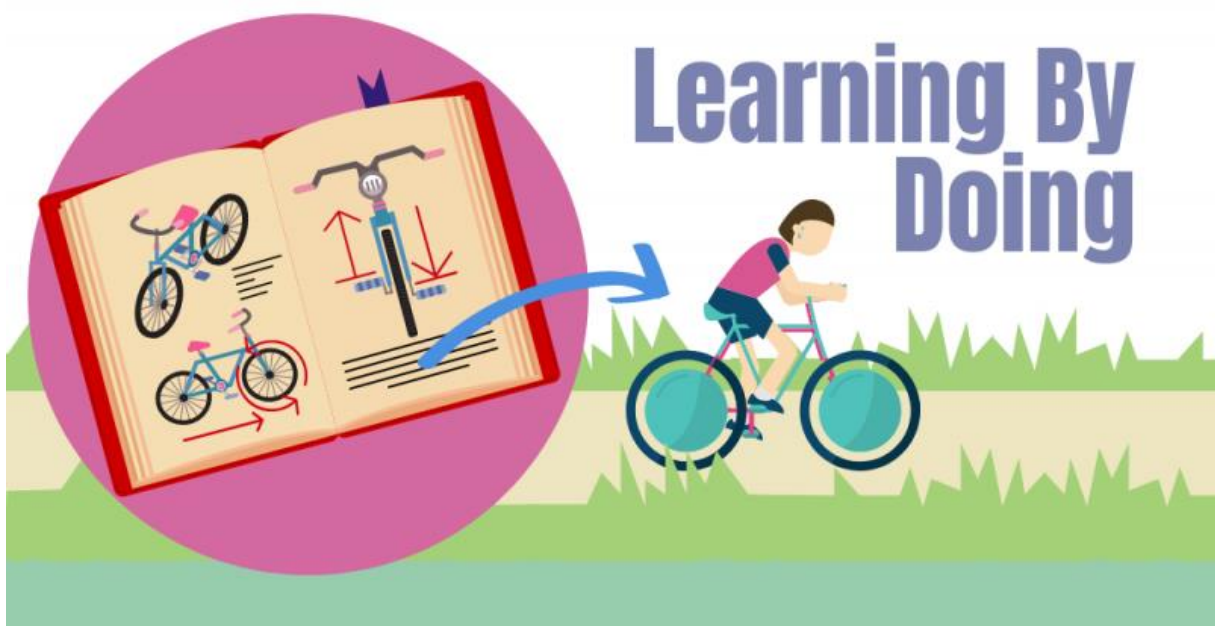
Vervolgens zal ik laten zien waar je bij een bedrijf op moet letten voor je een aandeel koopt. De volgende onderwerpen zullen besproken worden:



1. Analyse van obligaties
2. Taxatiemethode
3. Solvabiliteit
4. Rentabiliteit
5. Koerswinst verhouding
6. Dividendrendement

Dit zijn allemaal indicatoren om te bepalen hoe “goed” een aandeel is. Ik zal uitleggen hoe je dit berekent en wat een goede score is. Tot slot zal ik een stappenplan meegeven zodat jij in staat bent zo een fundamentele analyse uit te voeren!

Ik wens je veel plezier met dit deel van de cursus! Ik hoop dat je zelf ook direct gaat oefenen met dit stappenplan. Je leert het meeste door gewoon te doen!



2.1 Analyse van obligaties

Als eerst zullen we gaan kijken hoe je een kwalitatief goede obligatie selecteert. Deze methode is vooral van belang voor de defensieve belegger. Beleggen in obligaties brengt minder risico's met zich mee dan beleggen in aandelen.

Laat ik eerst even kort uitleggen wat een obligatie precies is.

Een obligatie is een schuldbewijs dat jij overkoopt van de overheid of van een bedrijf. Jij neemt als het ware een stukje van de schuld op je. In ruil hiervoor ontvang jij rente. Nu is de rente op een staatsobligatie heel laag en ontvang je nauwelijks iets, vroeger kon dit wel eens oplopen tot 5%. Aan het eind van de looptijd ontvang jij ook nog de nominale waarde van de obligatie (dit is de waarde waartegen de obligatie is uitgegeven). Omdat jij, mits het bedrijf of de overheid niet failliet gaat, de nominale waarde terugkrijgt voor de obligatie, loop je veel minder risico dan met aandelen.

Toch is het heel belangrijk welke obligatie je selecteert, ik zal je hier helpen hoe je een "goede obligatie" ontdekt.

Formaat van de onderneming

Over het algemeen geldt: Hoe groter de onderneming, hoe lager het risico. Daarnaast worden staatsobligaties vrijwel altijd boven bedrijfsobligaties verkozen. Een land zal namelijk minder snel failliet gaan dan een onderneming.

Waarde van de bezittingen

Heeft het bedrijf veel bezittingen (op de balans te zien als activa), dan is het risico het kleinst. Wel zul je ook moeten kijken naar de schulden van het bedrijf. Neem hiervoor het solvabiliteitsratio. Deze wordt later in dit deel behandeld.

Kredietrating

Alle obligaties hebben een krediet rating. Deze rating zegt wat over de financiële situatie van de uitgevende instantie en wordt altijd weergegeven bij de obligatie. In de tabel hieronder worden de verschillende ratings vermeld. Het wordt aangeraden om alleen in obligaties te beleggen met een A-rating, het liefst zelfs een AAA-rating. Je zult goede redenen moeten hebben om van deze rating af te stappen.

Rating	Kwaliteit
AAA	Uitstekende kredietwaardigheid
AA	Hoge kredietwaardigheid
A	Goede kwaliteit, kan op lange termijn verslechteren
BBB	Voldoende kredietkwaliteit, kan op de lange termijn verslechteren
BB	Voldoende kredietkwaliteit, economisch moet het meezitten om de betaling na te komen
B	Voldoende op korte termijn, lange termijn onzeker
CCC	Slechte kwaliteit, kans op faillissement
CC	Slechte kwaliteit, kans op overleven is klein
C	Slechte kwaliteit, kans op overleven is zeer klein
D	Failliet

Kortom, het belangrijkste is om op deze kredietscore's te letten bij de keuze van een obligatie. Het is aan te raden om uitsluitend in A-obligaties te investeren. Wil je toch een hogere rente door in B-obligaties te investeren? Dan zul je hier heel goed over na moeten denken en precies weten wat je doet. Je loopt dan een grotere kans dat je je investering niet terugziet. Let hier dan ook op de solvabiliteit van een onderneming.

Nu we stil hebben gestaan bij de analyse van obligaties gaan we snel door naar de analyse van aandelen. Deze methode kan toegepast worden voor zowel de defensieve als de offensieve belegger.

2.2 Taxatiemethode van Benjamin Graham

Om direct met de deur in huis te vallen, de taxatiemethode. Deze methode heeft bewezen dat het misschien wel de allerkrachtigste methode is om winst te maken op de beurs. Geen wonder dat je er waarschijnlijk nog nooit van hebt gehoord. Hou je vast, ik ga je stap voor stap meenemen in dit proces.

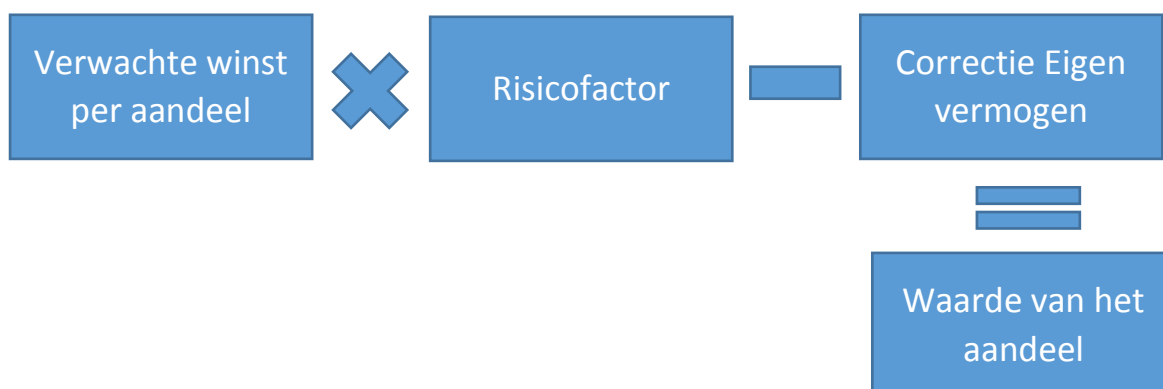
Als eerst is het belangrijk om te zeggen dat deze methode is gebaseerd op een heel duidelijk principe:

“Prijs is niet hetzelfde als waarde”

De prijs is wat je betaalt voor een aandeel, maar uiteindelijk wordt de waarde bepaald door allerlei andere factoren. Het komt vaak voor dat de prijs veel hoger is dan de waarde, dan is het aandeel overgewaardeerd.

Minder komt het voor dat de prijs veel lager is dan de echte waarde van het aandeel. Dit wordt een ondergewaardeerd aandeel genoemd en hier gaan we naar opzoek!

Om de taxatiemethode toe te passen ga je opzoek naar het toekomstige verdienvermogen, ook wel de winst per aandeel die je verwacht. Vervolgens ga je de risico factor bepalen, hiermee vermenigvuldig je het verdienvermogen. Tot slot corrigeer je het aandeel met het eigen vermogen en dan komt er een bepaalde prijs uit rollen. De prijs die hieruit voortkomt geeft de waarde van het aandeel aan. Is deze waarde dus hoger dan de prijs van het aandeel? Gefeliciteerd, dan heb je een ondergewaardeerd aandeel gevonden. We zullen deze stappen op de volgende pagina's uitleggen. Hieronder zie je een schematische weergave van de taxatiemethode:



Stap 1: Bepaal de verwachte winst

Voor iedere analyse is het eerst heel belangrijk dat je weet in welk bedrijf je wilt investeren. Bezoek allereerst de website en lees je in over het bedrijf, je moet tenslotte echt weten waar je in investeert.

Als voorbeeld hebben wij het oog hier laten vallen op Unilever. Een aantrekkelijk defensief aandeel zonder grote marktfluctuaties. In de eerste stap om te bepalen of dit aandeel aantrekkelijk is gaan we de verwachte winst per aandeel voor de komende vijf jaar berekenen.

De volgende cijfers hebben we nodig om deze analyse te maken:

Unilever	2017	2016	2015	2014
Nettowinst (x1000)	6.053.000	5.184.000	4.909.000	5.171.000
Uitstaande aandelen (x1000)	1.714.700	2.853.900	2.855.400	2.882.600
Winst per aandeel	3,53	1,82	1,72	1,79
Eigen vermogen (x1000)	13.629.000	16.354.000	15.439.000	13.651.000
Eigen vermogen per aandeel	7,94	5,73	5,41	4,74

Nu we de winst per aandeel van de afgelopen vier jaar in kaart hebben (zie de tabel hierboven), kunnen we het verdienvermogen voor de toekomst inschatten. We zien een fikse stijging van de winst per aandeel in de afgelopen vier jaar en ook 2018 belooft een buitengewoon goed jaar te worden. Wel is de verwachting is dat de economie in de komende vijf jaar gaat krimpen. Om deze reden schat ik het gemiddelde verdienvermogen (lees de gemiddelde winst per aandeel) op €3,50 voor de komende vijf jaar.

Nu we dit duidelijk hebben kunnen we doorgaan naar de volgende stap.

Zelf deze analyse uitvoeren? Hartstikke tof en ik raad het zeker aan! Op allerlei verschillende sites als investing.com, beursgorilla.nl of IEX.nl kun je deze cijfers vinden. Vul eerst bovenstaande tabel in voor je begint met de analyse. In bijlage 1 zie je op welke plekken je deze gegevens kunt vinden op investing.com

Stap 2: Bepaal de risicofactor

In de tweede stap gaan we de risicofactor bepalen. Dit is ook wel de factor waarmee we de verwachte winst per aandeel gaan vermenigvuldigen.

De risicofactor is een getal tussen de 8 en de 20. Als je veel risico loopt bij een bedrijf geef je deze een 8. Dit doe je bij bedrijven waarvan de winsten niet stabiel zijn. Denk hierbij aan Randstad of Gemalto.

Als je de score 14 toekent betreft het een neutraal bedrijf, denk hierbij aan Aalberts. De score 20 gaat op voor het meest betrouwbare bedrijf dat er mogelijk is. Denk hierbij aan grote bedrijven als Ahold en misschien wel Unilever.

Omdat Unilever een groot, betrouwbaar en stabiel bedrijf is, hanteren we een risicofactor van 18.

Stap 3: Correctie op het eigen vermogen

Naast het verdienvermogen is het ook belangrijk om naar het eigen vermogen te kijken. In dit voorbeeld is het eigen vermogen €7,94 per aandeel.

Dit betekent dat als Unilever stopt met het verkopen van haar goederen, jij als belegger nog €7,94 aan waarde overhoudt. Het enige aan waarde dat Unilever op zo moment nog heeft zijn de bezittingen, en dit is het eigen vermogen per aandeel. Op het moment van schrijven staat de koers op €48,-. Dit betekent dat jij in zo scenario ongeveer €40,- zou verliezen. Het verdienvermogen (winst) valt ten slotte weg en alleen het eigenvermogen levert nog waarde op.

Je wilt natuurlijk te allen tijde vermijden dat je zo groot verlies gaat maken, om deze reden is het heel belangrijk om een veiligheidsmarge in te bouwen. Omdat je in het slechtste geval €40,- verlies, wil je dit risico gaan inperken.

Om dit te doen neem je 33% van €40,-, en dit trek je van de uiteindelijke waarde af. Op deze manier zeg je in feite dat de waarde van het aandeel 33% lager is, dit is de veiligheidsmarge.

Stap 4: The moment of truth

Nu is het toch echt tijd voor de uitkomst, hier even een overzicht van de gegevens:

<i>Geschatte winst per aandeel</i>	<i>€3,50</i>
<i>Risicofactor</i>	<i>18</i>
<i>Correctie op eigen vermogen</i>	<i>€-13,20</i>

Om op de “waarde van het aandeel” te komen, gebruiken we de volgende formule:

$$3,50 \cdot 18 - 13,20 = \quad \quad \quad \mathbf{€49,80}$$

Kortom, op basis van deze formule verwachten wij dat één aandeel Unilever €49,80 waard is. De huidige prijs ligt op €48,- dus dit is slechts €1,80 meer. Je zult dus zelf de beslissing moeten maken of dit rendement aantrekkelijk voor je zou zijn.

Je zal zien dat als je een hogere risicofactor had gehanteerd deze investering misschien wel aantrekkelijk zou zijn, je verwacht namelijk dat de waarde hoger ligt.

Daarnaast zie je hier ook het effect van de correctie op eigen vermogen. Als dit er niet was zouden we de waarde schatten op €63,-. Dit is dus een belangrijke veiligheidsmarge!

Probeer het zelf!

Dit is typisch zo berekening die je pas echt onder de knie krijgt als je het zelf uitvoert. Zorg er dus voor dat je direct deze analyse in de praktijk brengt en wordt een top belegger!

Wat ik je verder nog mee wil geven is dat ook deze analyse geen garantie geeft op een goed rendement. Een aandeel zou na een positieve analyse nog steeds kunnen dalen. Het is daarom heel belangrijk dat je meerdere ondergewaardeerde aandelen selecteert om in te beleggen. Het is bewezen dat je met deze manier van beleggen hoge rendementen kunt behalen, zolang je maar goed spreidt!

2.3 Solvabiliteit

De solvabiliteit is de mate waarin een bedrijf in staat is haar schulden af te lossen. Dit is een goed hulpmiddel om de risico's van een bedrijf in kaart te brengen. Het geeft namelijk de verhouding weer tussen het eigen vermogen en het totaal vermogen. Een lage solvabiliteit betekent dus dat het bedrijf bij lange na niet alle schulden af kan lossen met het eigen vermogen.

Als het totale vermogen veel hoger is dan het eigen vermogen, duidt dit er dus op dat er veel vreemd vermogen is. Dit zijn dan ook wel schulden en die worden niet met het eigen vermogen gedekt.

De solvabiliteit kun je berekenen met de volgende formule:

$$\text{Solvabiliteit} = \frac{\text{Eigen vermogen}}{\text{Totaal vermogen}}$$

De streefwaarde ligt tussen de 25 & 50%.

Geen zin om het zelf uit te rekenen? Op internet kun je vrijwel overal de solvabiliteit van een bedrijf vinden. Kijk bijvoorbeeld op www.investing.com

Koers	47.85	Hoogste koers		50.00				
Laagste koers	42.17	1-jrs rend.		0.92				
Balans	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Eigen vermogen	14,485	14,293	15,159	14,344	13,651	15,439	16,980	14,387
Vreemd vermogen	26,682	33,219	31,007	31,169	34,376	36,859	39,449	45,898
Totaal vermogen	41,167	47,512	46,166	45,513	48,027	52,298	56,429	60,285
Solvabiliteit	35.19	30.08	32.84	31.52	28.42	29.52	30.09	23.86
Cash	1,584	2,345	1,634	1,451	761	755	3,382	3,317

In bovenstaande tabel is de solvabiliteit van Unilever te zien: 23,86%. Dit is licht onder de streefwaarde en is dus een negatief puntje in de analyse van het bedrijf.

2.4 Rentabiliteit

De rentabiliteit gaat op zijn beurt weer over het rendement van de onderneming. Met andere woorden, de rentabiliteit is de mate waarin een onderneming haar eigen vermogen in winst om kan zetten.

Stel, je hebt een bedrijf met een eigen vermogen van €100.000,-. Per jaar maak jij een nettowinst van €10.000,-. Dan heb je ook wel een rentabiliteit op het eigen vermogen van 10%. Kortom, je kunt de volgende formule toepassen om de rentabiliteit van een onderneming te berekenen:

$$\text{Rentabiliteit} = \frac{\text{Nettowinst}}{\text{Eigen vermogen}}$$

De streefwaarde van de rentabiliteit is de rente op een vijfjarige staatsobligatie + 10%. Tegenwoordig is de rente op een staatsobligatie ongeveer 0,25%. De onderneming zal dus een rentabiliteit van 10% moeten hebben om aantrekkelijk gevonden te worden.

Geen zin om het zelf uit te rekenen? Ook hiervoor kun je terecht op www.investing.com. In de onderstaande afbeelding staat de rentabiliteit op het eigen vermogen van Unilever weergegeven. Met de rentabiliteit zit het dus wel goed.

Unilever NV 47,8000 +0,7000 (+1,49%)	
Rentabiliteit Eigen Vermogen TTM	74,74%
Rentabiliteit Eigen Vermogen 5YA	41,87%
Rentabiliteit Totaal Vermogen TTM	16,43%
Rentabiliteit Totaal Vermogen 5YA	11,9%
Rendement op investering TTM	26,12%
Rendement op investering 5YA	19,51%

Zoals eerder benoemd zegt de solvabiliteit iets over het risico dat je loopt op een investering. Is deze te laag, dan loop je een verhoogd risico. In het eerste hoofdstuk heb je geleerd dat risico en rendement altijd hand in hand gaan. Valt de solvabiliteit dus tegen? Dan kan dit gecompenseerd worden met de rentabiliteit, oftewel het rendement.

Dit is het geval bij Unilver: de solvabiliteit is aan de lage kant, maar de rentabiliteit is enorm goed. Hierdoor kun je deze investering toch als aantrekkelijk zien.

2.5 Koerswinst verhouding

De koerswinst verhouding is een ratio dat ook al een beetje naar voren komt in de taxatiemethode van Benjamin Graham. Je gaat hier namelijk kijken in hoeveel jaar de investering in het aandeel terugverdient wordt.

Omdat ook dit een belangrijke factor is, wordt deze hier toch uitgelegd.

Als eerst zal je de winst per aandeel moeten berekenen, dit hebben we gelukkig al eerder gedaan in dit hoofdstuk en hier ben je al bekend mee. Ook dit getal kun je snel vinden op investing.com. Zie onderstaande afbeelding.

Gegevens Per Aandeel ▾	
Inkomsten/Aandeel TTM	18,82
Gewone WPA	3,51

Als je dit getal hebt, heb je alleen nog de huidige beurskoers nodig. Deze is gelukkig makkelijk te vinden door even te googelen.

De berekening van de koerswinst verhouding ziet er als volgt uit:

$$\text{Koers/winst verhouding} = \frac{\text{Actuele beurskoers}}{\text{Winst per aandeel}}$$

Hieronder zie je hoe je het getal dat hieruit komt moet interpreteren:

KW-verhouding kleiner dan 10	=	Kopen
KW-verhouding tussen de 10 en 20	=	Houden
KW-verhouding groter dan 20	=	Verkopen

Geen zin om de berekening zelf uit te voeren? Op internet kun je ook direct de koerswinst verhouding vinden. Zie onderstaande afbeelding.

Naam	Bedrijf
Waarderingsratio's ▾	
K/W Verhouding TTM	13,5

De huidige koerswinst verhouding van Unilever is 13,5. Dit betekent dat je de investering binnen 13,5 jaar terugverdient, een hele goede verhouding voor een bedrijf als Unilever. Toch adviseren de bovenstaande regels dat je bij een KW tussen de 10 en 20 niet tot aankoop over moet gaan, terwijl het in dit geval misschien wel aantrekkelijk is. Om deze reden zul je altijd zelf na moeten blijven denken en niet blind afgaan op de standaardregels die gelden.

2.6 Dividendrendement

Een hele belangrijke factor in het lange termijn beleggen is het dividendrendement. Ik zal allereerst kort uitleggen wat dividend precies is. Vervolgens zal ik uitleggen hoe je dit berekent.

Dividend is een winstuitkering aan de aandeelhouders. Omdat aandeelhouders bereid zijn geweest een stukje van een bedrijf te kopen in de vorm van een aandeel, worden zij hiervoor beloond met een stukje van de winst. Het mag dus duidelijk zijn dat hoe hoger het dividend is, hoe aantrekkelijker een aandeel wordt.

Er zijn twee soorten dividend:

- Cashdividend

Je ontvangt het dividend in cash.

- Stockdividend

Hierbij ontvang je het dividend in aandelen. Je wordt dus eigenaar van een groter stukje van het bedrijf.

Het dividendrendement geeft het te ontvangen dividend als een percentage van de beurskoers. Dit bereken je met de volgende formule:

$$\text{Dividendrendement} = \frac{\text{Dividend per aandeel}}{\text{Beurskoers}}$$

Als streefwaarde zal je dit moeten vergelijken met het dividendrendement van sectorgenoten, en de rente die je ontvangt op een spaarrekening.

Op investing.com zien we direct het volgende dividendrendement.

Dividend ▾		
Dividendrendement	3,29%	3,03%

Het dividendrendement bij Unilever is 3,29%. Dit is fors hoger dan de rente die je ontvangt op een spaarrekening, en ook nog is hoger dan het dividendrendement van concurrenten. Dit maakt het aandeel Unilever dus aantrekkelijk.

Ik adviseer je om op www.dividendpagina.nl informatie op te zoeken over het dividend. Hier kun je alle bedrijven eenvoudig vergelijken. Ook zie je hier of het bedrijf ieder jaar dividend uitkeert.

2.7 Jouw stappenplan!

Ik denk dat je nu zeker in staat bent om zelf te bepalen of een bedrijf goed presteert. Nu je alles weet van de theorie is het tijd dat je de lessen in de praktijk gaat brengen. Dit kun je doen door het unieke stappenplan in de onderstaande tabel te gebruiken.

Bedrijven					
Variabele					
Taxatiemethode					
Solvabiliteit					
Rentabiliteit					
KW-verhouding					
Dividendrendement					
Totaalscore	0	0	0	0	0
+					

Pak voor jezelf minimaal vijf aandelen erbij waarvan jij denkt dat deze aantrekkelijk zijn. (Op dit moment hoef je dit nog niet wetenschappelijk te onderbouwen) Ga vervolgens dit aandeel toetsen op alle variabelen uit de bovenstaande tabel met behulp van de uitleg in de voorgaande paragrafen.

Scoort het bedrijf goed op een variabele? Geef dit dan aan door in dit vakje een “+” te zetten. Scoort het bedrijf neutraal op een variabele, geef dit dan aan met een “0”. Scoort het bedrijf slecht, dan geef je dit aan met een “-”.

Vervolgens zul je het aantal plussen bij elkaar op moet tellen, je zal zelf een beslissing moeten maken wanneer een aandeel aantrekkelijk is om in te investeren. Als een bedrijf zes plussen scoort, is het bedrijf op basis van jouw analyse zeker aantrekkelijk om in te investeren. Scoort het bedrijf bijvoorbeeld vier plussen, dan is het een twijfelgeval. Nu is het aan jou om te bepalen of je het aandeel wel of niet aan wilt schaffen. Laat uiteindelijk de taxatiemethode het zwaarste meewegen in je keuze!

Zoals eerder gezegd zal de bedrijfstak en de wereldeconomie ook geanalyseerd moeten worden om te bepalen of een aandeel aantrekkelijk is. Hier zul je dus rekening mee moeten houden!

Wil je weten hoe je deze analyse uitvoert?

2.8 Conclusie

Aan het einde van deel 2 van dit E-book heb jij geleerd om te bepalen of een aandeel winstgevend kan zijn in de toekomst.

Je hebt verschillende factoren gezien waarop je een aandeel moet toetsen om dit te bepalen. Aan de hand hiervan heb jij een stappenplan die je kunt hanteren bij de selectie van aandelen.

Het lijkt misschien eenvoudig zo stappenplan, en misschien heb je direct het gevoel dat je klaar bent om te gaan beleggen. Toch zul je dit thuis meerdere keren moeten oefenen om het inzicht te krijgen van een echte belegger.

Onthoud ten alle tijden:

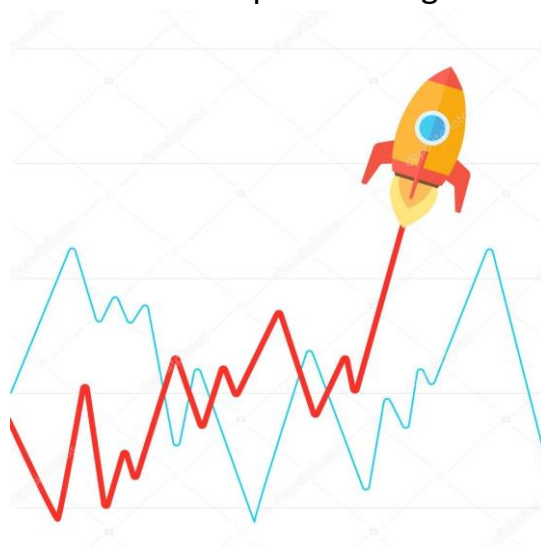
“Waarde is niet hetzelfde als prijs”

Koop alleen aandelen waarvan de prijs veel lager is dan de waarde.

In het derde deel van dit E-book wil ik de rol van het management van een bedrijf behandelen. Wist je al dat de invloed van het management op jouw rendement enorm groot is? Daarom moet dit onderwerp zeker behandeld worden!

Met dit stappenplan heb je de basis om te gaan beleggen op de beurs. Ook heb je een veel grotere kans om een goed rendement te behalen dan voordat je een stappenplan hanteerde.

Laten we met zijn alle als een RAKET op de beurs gaan!



Deel 3: De invloed van het management

Omdat het management een grote invloed heeft op het rendement van jou als belegger/ aandeelhouder, zullen we hier dieper ingaan op de invloed van het management. Ook zal er gekeken worden hoe je als belegger “slecht” management ontdekt en belangrijker nog, hoe je hiermee omgaat.

De basis

Het is relevant om dit onderdeel ook te bespreken in dit boek. Wat veel beleggers namelijk vergeten is dat zij ook echt eigenaar zijn van een bedrijf en dus ook dingen te zeggen hebben. Het gaat verder dan winst maken alleen!

Want geloof het of niet, de aandeelhouders maken de dienst uit in een bedrijf. Wel zullen de aandeelhouders samen de handen ineen moeten slaan, maar als dit lukt kunnen zij een niet functionerend management wijzigen. Kortom, de aandeelhouders kunnen managers ontslaan en aannemen. Wist jij dat?

Waar let je op?

Als jij aandelen wilt kopen van een bedrijf, of deze al bezit, is het dus belangrijk om te weten of het management “goed” functioneert. Maar hoe meet je nou of het management “goed” is? Dit kun je doen door naar de volgende twee onderwerpen te kijken:

1. De efficiëntie van het management.

Kortom, is het management in staat om een goede financiële positie te handhaven/bereiken?

2. Krijgen de aandeelhouders voldoende aandacht? Het management hoort ook aan de belangen van de aandeelhouders te denken, bijvoorbeeld door de uitkering van dividend.

In dit deel zullen we de volgende onderwerpen bespreken en uitleggen wat voor invloed dit heeft bij de keuze van aandelen.

3.1 Efficiëntie van het management

Om de efficiëntie van het management te weten gaan we vooral kijken naar de financiële positie van het bedrijf. De reden hiervan is omdat het management onder meer verantwoordelijk is voor een goed resultaat. In het opzicht van de aandeelhouders is dit het enige wat telt. Het is dus logisch dat het management hierop wordt afgerekend, of juist geprijsd.

Om dit te meten zul je op de volgende drie signalen moeten letten:

1. Het bedrijf slaagt er niet in om de aandeelhouders een goed rendement op hun belegging te geven. Dit terwijl het met de sector heel goed gaat.
2. Het bedrijf slaagt er niet in om het marktaandeel dat het bedrijf heeft op peil te houden. Dit zou betekenen dat de concurrenten meer marktaandeel krijgen ten koste van het bedrijf. Dit is een duidelijke indicator voor falend management.
3. Het bedrijf slaagt er niet in om een winstmarge te maken die dicht bij het gemiddelde van de sector ligt. Dit betekent dat het bedrijf te hoge kosten maakt in vergelijking met de concurrenten. Blijkbaar hebben de concurrenten het dus net iets beter op orde....

Dit zijn drie enorm belangrijke indicatoren waarop je het management kunt controleren.

Misschien stel je jezelf nu wel de vraag: “Hoe kan ik dit überhaupt meten?” Gelukkig is iedereen lui en hebben we ook hier een makkelijke manier voor.

Naam	Bedrijf	Industrie
Waarderingsratio's ▾		
K/W Verhouding TTM	13,99	23,53
Prijs/Winstverhouding TTM	2,75	2,28
Koers/Kasstroom verhouding MRQ	110,85	67,69
Koers/Vrije Kasstroom Verhouding TTM	110,85	67,69
Koers/Boekwaarde MRQ	11,03	7,44
Koers/Materiële Boekwaarde MRQ	-	0,86

Op investing.com zie je dat de financiële positie van een bedrijf altijd vergeleken wordt met de industrie als geheel. Zie je dus dat het bedrijf veel slechter presteert dan de industrie, dan zul je serieus moeten twijfelen aan het management. Sterker nog, dit is een goede reden om niet te aankoop over te gaan.

Gelukkig zit dit wel goed bij Unilever!

3.2 Krijgt de belegger genoeg aandacht?

Eerder in het boek is het al voorbij gekomen, maar om deze vraag te beantwoorden moeten we even terug naar de basis van het beleggen.

In de basis geeft de belegger als het ware geld aan een bedrijf. Met dit geld kan het bedrijf investeren in nieuwe middelen om uit te breiden en meer winst te maken. Om deze reden wordt de aandeelhouder beloont met een rendement. Dit kan een koersstijging zijn, maar dit kan ook het dividend zijn dat wordt uitgekeerd. In dit opzicht is dit een hele redelijke deal tussen het bedrijf en belegger.

Helaas zijn er wel eens bedrijven die meer denken aan de eigen voordelen dan die van de belegger. Het gevolg hiervan is dat de belegger nauwelijks rendement ontvangt op zijn investering, en jij als beginnend belegger bent het hier totaal niet mee eens natuurlijk.

Je kunt aan de volgende signalen herkennen dat de belangen van de aandeelhouder niet voorop worden gesteld:

1. Er wordt geen dividend uitbetaald dat overeenkomt met de gemaakte winst. Er zijn ook bedrijven die geen dividend uitkeren omdat zij dit liever investeren. Als dit het geval is moet deze investering wel leiden tot een koersstijging.
2. Het geld van aandeelhouders wordt geïnvesteerd zonder hoge opbrengsten als gevolg.
3. De aandelen worden voor een slechte prijs teruggekocht.
4. De aandeelhouders bezitten niet direct de bezittingen van het bedrijf door complexe bedrijfsstructuren.

Met name de punten 1 tot en met 3 zijn van groot belang voor de aandeelhouders. Zie er dus altijd op toe hoe een bedrijf haar geld besteed. Je wilt niet dat de winst in de zakken van het management terecht komt, en jij als aandeelhouders geeneens dividend krijgt.

Een goede manier om dit te checken is door terug te kijken naar het dividend dat is uitgekeerd. Op www.dividendpagina.nl kun je precies zien hoeveel dividend door welk bedrijf wordt uitgekeerd. Ook kun je zien of een bedrijf ieder jaar dividend uitbetaalt of dit wel eens laat varen. Op het moment dat bedrijven structureel een hoog dividend uitkeren, kun je wel zeggen dat de belangen van de aandeelhouders goed in gedachte gehouden worden. Laat dit ook meewegen in de aankoop van een aandeel!

Tot slot

Het is dus heel belangrijk dat je gaat kijken naar de huidige financiële positie van een bedrijf en in hoeverre dit te wijten is aan het management. Eigenlijk is het heel simpel, presteren de andere bedrijven beter in de sector? Dan wordt dit bedrijf waarschijnlijk beter geleid door het management. Grote kans dat de managers niet capabel genoeg zijn.

Daarnaast is de hoogte van het dividend en/of de bestemming van de investeringen belangrijk om in de gaten te houden. Als deze keuzes niet in het voordeel van de aandeelhouders gemaakt worden, moet je een vraagteken zetten bij het management.

Op het moment dat je al een aandeel bezit en je ziet toch dat het management niet goed functioneert, zul je met alle aandeelhouders in actie moeten komen. Grote kans dat dit geen makkelijk karwei is aangezien de meeste beleggers heel makkelijk de mening van het management over nemen. Je kunt dus ook eieren voor je geld kiezen en je aandeel verkopen.

Deel 4: Inzichten van Warren Buffet

Nu je precies weet wat voor beleggingsstrategie bij jou past en je een stappenplan hebt om een winstgevend aandeel te selecteren, wil ik je even een aantal “mindset” lessen meegeven. Het wordt vaak onderschat op de markt, maar de mindset zal je uiteindelijk het meeste rendement opleveren. Ongeacht hoe goed jij in staat bent om een winstgevend aandeel te selecteren.

Wat een fout is die iedere belegger maakt is dat die teveel op emotie handelt. Jij zult ervoor moeten zorgen dat je anders denkt dan de menigte en dit zal volledig tegen je gevoel ingaan. Geloof me, ook ik handel soms nog teveel op emotie en jij zult geen uitzondering zijn, het is heel moeilijk! Om deze reden wil ik jou nu een aantal tips geven om met de juiste mindset de beurs op te gaan:

“Je hoeft geen genie te zijn om succesvol te beleggen”

Om een goed rendement te behalen op je investering hoef je allesbehalve slim te zijn. Bij het beleggen gaat het erom dat je koopt van de pessimisten en verkoopt aan de optimisten. Hier hoef je geen torenhoog IQ voor te hebben, toch?

“Je hoeft niet slimmer te zijn dan de rest. Je moet enkel meer gedisciplineerd zijn dan de rest”

Ook hier geldt, wees consistent. Hou vast aan je strategie en het rendement zal dichtbij zijn.

“Een goede belegger denkt als een zakenman”

Wees als belegger geen futurist of trendwatcher door te kijken wat er in de toekomst allemaal zal veranderen. Stel je op als een zakenman; koop laag en verkoop hoog. Kortom, koop als de markt pessimistisch is en verkoop als deze optimistisch is.

“Een intelligente belegger reageert niet op de smaak van de maand”

Ga niet teveel mee met de trends in de beleggingswereld. Een goed voorbeeld hiervan is Tesla, een bedrijf waarvan iedereen denkt dat dit een prachtige toekomst heeft. Het gevolg hiervan kan zijn dat de huidige waarde van dit bedrijf al mooier is dan wat de toekomst brengt. Loop dus niet de kudde achterna!

“Activiteit is duur”

Iedere keer als jij een transactie uitvoert kost je dit geld. De transactiekosten worden steeds lager, maar onderaan de streep wordt hier nog veel geld mee verdient door de brokers. Zorg er dus voor dat je niet teveel handelt, dit gaat goed samen met de volgende tip.

“Denk lange-termijn”

Een belegger belegt voor de lange termijn. Laat je niet teveel meeslepen in de koersschommelingen die zich altijd voortdoen. Het resultaat over een langere periode is altijd het resultaat dat telt.

“Prijs is niet hetzelfde als waarde. Prijs is wat je betaalt, waarde is wat je krijgt”

Hij is al eens genoemd maar dit is toch wel de belangrijkste tip die ik mee kan geven. De prijs voor een aandeel is niet hetzelfde als waarde!!! Het komt vaak voor dat deze niks met elkaar te maken hebben! De prijs wordt vaak bepaald door de markt en dit is vooral gebaseerd op het positieve of het negatieve sentiment dat er heerst. Ook de populariteit van een aandeel speelt een grote rol. Het is dus belangrijker om te kijken naar de daadwerkelijke waarde van een aandeel, dit baseer je niet op meningen, maar op de feiten van het bedrijf. Het beste aandeel is het aandeel waarvan de prijs veel lager ligt dan de waarde. Dit is de belangrijkste les die ik jou mee kan geven!

Neem het initiatief

Als jij de stappen uit dit boek volgt weet ik zeker dat jij succesvol kunt handelen op de beurs. Een hoger rendement behalen op je spaarrekening moet zeker lukken! Wat ik nog belangrijker vind is dat ik hoop dat ik jou met dit boek geïnspireerd heb, geïnspireerd om een extra doel te stellen voor jezelf.

Ik hoop dat je veel geleerd hebt van dit boek, ik heb het met de beste intenties geschreven en hoop jou hiermee vooruit te helpen. Ik zou het enorm waarderen als je zou willen laten wat je ervan vond. Je kunt dit mailen naar:

info@beleggingsacademy.nl of je kunt me een berichtje sturen op Messenger & Instagram.

Zelf ben ik begonnen met het beleggen omdat ik verandering in mijn leven wou zien. Ik wou niet iedere dag werken en hiernaast niks voor mezelf doen. Ik wou iets opbouwen, iets wat ik iedere dag met veel plezier doe.

Wat ik nog leuker vind dan het beleggen is het helpen van mensen in hun ontwikkeling.

“Enjoy the pursuit of your potential”

Dit is het motto dat in mijn leven centraal staat. Met alles wat ik doe wil ik het meeste leren, en geloof me, nieuwe dingen leren is een heerlijk gevoel.

Uit de grond van mijn hart:

Ik zie het als een eer dat jij ervoor hebt gekozen dit E-book te lezen. Ik vind het prachtig om jou te hebben geholpen in je ontwikkeling, oftewel:

“The pursuit of your potential”

Stop saying

NO.

Start asking

HOW?

Een vermogen opbouwen met beleggen?

Claim jouw plekje in de Beleggingsacademy!

Het starten met beleggen is geen doel op zich, starten met beleggen is een middel om uiteindelijk je eigen keuzes te maken in het leven.

Jouw beleggingen moeten als een machine voor je werken en je constant een cashflow opleveren.

In dit e-book heb ik laten zien hoe je middels goede strategieën en stappenplannen een vaste cashflow en een vermogen kunt opbouwen op de lange termijn.

Een plekje in de Beleggingsacademy is dé plek om deze strategieën en stappenplannen aan te leren en in de praktijk toe te passen. Ontwikkeld door en voor beleggers.

Enkele voordelen van de Beleggingsacademy zijn:

- De academy is één grote funnel die jou stapsgewijs omtovert van leek naar winstgevend belegger
- Of je nu een groot of een klein vermogen hebt, jij kunt beginnen met beleggen
- Na het volgen van deze cursus heb je kant- en klare investeringsbeslissingen liggen door het maken van de opdrachten
- Je weet hoe je trends en patronen ontdekt in een grafiek, je beheerst de technische analyse!
- MeeGroei Garantie: altijd mee met de nieuwste trends

Klik hier & Claim jouw plekje in de Beleggingsacademy!

P.s.

Als deze link niet werkt kun je het best onderstaande link in je browser plakken:

<https://beleggingsacademy.nl/de-beleggingsacademy/>

Bijlage 1: Waar moet je zoeken? Investing.com

Aantal uitstaande aandelen

Investing.com=> Algemeen => Overzicht

Vorig slot	265,64	Dagbereik	264,13 - 271,7	Inkomsten	24,36B
Open	264,3	Bereik 52 wk	199,85 - 271,7	WPA	7,24
Volume	1.198.891	Marktkap.	108,23B	Dividend	0,76 (0,29%)
Gemiddeld vol. (3m)	1.777.122	P/E-ratio	36,71	Beta	1,14
Verandering in 1 jaar	23,71%	Uitst. Aandelen	399.003.681	Datum volgende resultaten	23.04.2019

Totaal eigen vermogen:

Investing.com=> Financiën => Financiële samenvatting

Einde periode:	31.12.2018	29.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
Totale activa	56232	55078	55403	56580
Totale verplichtingen	28646	28188	28958	30457
Totaal eigen vermogen	27586	26890	26445	26123

Winst per aandeel, afgekort WPA

Investing.com=> Financiën => Ratio's

Gegevens Per Aandeel ▾		
Inkomsten/Aandeel TTM	60	30,21
Gewone WPA	7,31	2,94
Verwaterde WPA	7,24	2,89
Boekwaarde/Aandeel MRQ	68,6	30,99
Materiële Boekwaarde/Aandeel MRQ	-31,68	-3,35
Contanten/Aandeel MRQ	5,31	8,23
Kasstroom/Aandeel TTM	12,82	5,11

Voor de geschatte winst per aandeel in de komende vijf jaar kun je de website: www.finviz.com raadplegen. Zie hieronder waar je deze waarde kunt vinden:

UN [NYSE]									
Unilever N.V.									
Consumer Goods Personal Products Netherlands									
financial highlights statement									
Index	-	P/E	14.44	EPS (ttm)	3.97	Insider Own	3.10%	Shs Outstand	2.81B
Market Cap	161.36B	Forward P/E	17.61	EPS next Y	3.26	Insider Trans	0.00%	Shs Float	1.68B
Income	10.64B	PEG	1.55	EPS next Q	-	Inst Own	10.00%	Short Float	0.05%
Sales	57.62B	P/S	2.80	EPS this Y	79.60%	Inst Trans	-0.76%	Short Ratio	0.56
Book/sh	4.96	P/B	11.56	EPS next Y	11.81%	ROA	-	Target Price	50.00
Cash/sh	1.65	P/C	34.79	EPS next 5Y	9.30%	ROE	-	S2W Range	52.08 - 58.72
Dividend	1.77	P/FCF	-	EPS past 5Y	16.10%	ROI	28.20%	S2W High	-2.56%
Dividend %	3.09%	Quick Ratio	0.60	Sales past 5Y	0.50%	Gross Margin	-	S2W Low	9.86%
Employees	155000	Current Ratio	0.80	Sales Q/Q	-5.20%	Oper. Margin	-	RSI (14)	69.03
Optionable	Yes	Debt/Eq	2.15	EPS Q/Q	181.70%	Profit Margin	-	Rel Volume	0.69
Shortable	Yes	LT Debt/Eq	1.87	Earnings	-	Payout	-	Avg Volume	1.47M
Recom	-	SMA20	4.10%	SMA50	5.32%	SMA200	3.58%	Volume	588,985
								Change	-0.25%

Dit percentage laat de geschatte gemiddelde jaarlijkse groei van het WPA zien.

Boekwaarde per aandeel. (Eigen vermogen per aandeel)

Investing.com => Financiën => Ratio's

Gegevens Per Aandeel ▾		
Inkomsten/Aandeel TTM	60	30,21
Gewone WPA	7,31	2,94
Verwaterde WPA	7,24	2,89
Boekwaarde/Aandeel MRQ	68,6	30,99
Materiële Boekwaarde/Aandeel MRQ	-31,68	-3,35
Contanten/Aandeel MRQ	5,31	8,23
Kasstroom/Aandeel TTM	12,82	5,11

