



# Succesvol beleggen in aandelen

Structureel hoger rendement met de Happy Investors aanpak





Copyright 2024 © Happy Investors BV  
Auteur: Happy Investors BV

Niets uit deze uitgave mag worden verveelvoudigd, door middel van druk, fotokopieën, geautomatiseerde gegevensbestanden of op welke andere wijze ook zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de uitgever. Ook het plaatsen van directe links naar de bestandslocatie van dit document op websites, in e-mail nieuwsbrieven of andere vormen van digitale media is niet toegestaan.



Toen ik 23 was stelde ik mijzelf als doel om financieel onafhankelijk te worden op mijn 40e. Ik wilde genoeg inkomen uit rendement halen, zodat ik niets meer moet doen, maar alleen dingen doe die ik zelf wil doen. Ik begon met een maandelijks inleg van € 400,-. Inmiddels kan ik vrij zeker zeggen dat ik mijn doel 5 jaar eerder dan gepland ga behalen. Dit alles dankzij de juiste mindset, discipline, hard werken en lange termijn beleggen.

## **Pijnlijke verliezen, grote winsten**

Beleggen kent risico's. Mijn weg naar financiële vrijheid kent grote winsten en pijnlijke verliezen. Inmiddels heb ik een bewezen methodiek ontwikkeld waarbij ik gemiddeld genomen hoger rendement realiseer. Mijn resultaat is nu consistent beter dan markt-gemiddeld, ook in de slechte beursjaren. Het succes is te danken aan een simpel principe: voorkom verlies, maximaliseer je winst. Dit is haalbaar door het selecteren van de beste aandelen.

## **Reden voor dit boek**

Ik heb dit boek geschreven omdat ik meer mensen met een bewezen strategie op weg wil helpen naar financiële vrijheid. In dit boek deel ik hoe ik, na 10+ jaar ervaring opdoen, structureel winstgevend beleg in aandelen. Ik leg uit hoe wij onze Happy Aandelen selecteren en daarbij de winnaars van de verliezers onderscheiden.

## **Kiezen voor de beste aandelen**

Met vertrouwen beleggen in aandelen is haalbaar. Eerlijkheidshalve is succesvol beleggen in aandelen, met hoger dan gemiddeld rendement, niet voor iedereen weggelegd. Het vergt tijd, energie, kennis en ervaring. Maar veel belangrijker: je hebt bovengemiddelde interesse nodig voor bedrijven en het ondernemerschap hebben. Aandelen koop je van bedrijven. En de beste aandelen zijn die van hoge-kwaliteit bedrijven met owner-driven mentaliteit.

Heb je deze interesse niet? Investeer dan je vermogen in een gediversifieerde ETF portfolio. Simpel, passief, en eenvoudig. Lees hiervoor onze [ETF boek](#).

Ik hoop dat je mag en wilt leren van mijn inzichten, zodat het ook jou helpt naar een financieel vrij leven om (meer) te mogen genieten van wat er echt toe doet.

Met ondernemende groet,  
Jorik Vermeulen





Copyright	2
Voorwoord	3
Inhoudsopgave	4
Over Happy Investors Mindset	6
Wat leden over ons zeggen	7
Financieel Vrij	8
Happy Investors Methode	9
Een sterke basis	10
Happy Aandelen	11
Hoger dan gemiddeld rendement	12
Vaste Beleggingsstrategie	13
Fundamentele Analyse	14
Factoranalyse	17
Financiële Waardering	18
Groei	20
Winstgevendheid	21
Momentum	22
EPS Revisie	23
Hoe selecteren wij onze Happy Aandelen?	24
Technische analyse	25
Technische analyse - Voorbeelden	26
Technische analyse - Voorbeelden	27
Types Happy Aandelen	28
Voorbeeld Value Aandeel	29
Voorbeeld Dividend Aandeel	30
Voorbeeld Groei Aandeel	31
Voorkom dure fouten	32
Happy Investors - Ervaringen	34
Succesvol Beleggen in Aandelen	35
Het Happy Investors aanbod	36
Notities	38







Als Happy Investors Mindset, kortweg HIM genoemd, begeleiden wij gedreven mensen in financiële- en persoonlijke groei. Happy Investors zijn succesvolle beleggers. Met ons aanbod leer je aan de hand van een bewezen beleggingsstrategie om financieel vrij te worden. Wij richten ons op succesvol beleggen met een winstgevende beleggingsportefolio die je in 30 minuten per maand kan beheren. Dit weten wij uit inmiddels 10+ jaar beleggingservaring in de aandelenmarkt.

## Hoe helpen we jou naar financiële onafhankelijkheid.

- Met onze **cursussen** leer je succesvol beleggen. Van passief beleggen tot en met gevorderd investeren in unieke aandelen voor hoger rendement. Met Happy Aandelen delen we wekelijks aandelen onderzoeken en ons eigen aandelenportefolio. Wij beleggen met **> € 375.000 eigen geld** in onze Happy aandelen.
- Met speciale aandelen- en ETF-alerts geven we **wekelijks koop- en verkoop-signalen** op basis een algoritme voor technische analyse.
- Onze community bevat **700+ Nederlandse en Belgische beleggers** die hun ervaringen delen en profiteren van de succesvolle Happy Investors aanpak.

Wij streven naar **hoger rendement** dan de bank mét (veel) minder kosten. En je krijgt online begeleiding van een beleggingsexpert.





De beste resultaten zijn de ervaringen van onze leden. We zijn er trots op dat bestaande leden ons beoordelen met een 4.9 uit 5 sterren. Daar zijn we dankbaar voor. Iedere dag zetten wij ons in voor betere beleggingsresultaten voor onze leden.

## Roald



Leuke beleggingsclub, en de oprichter Jorik is een top gozer. Veel kennis en ervaring met beleggen, die hij graag deelt met de community leden. Als ik vragen heb dan krijg ik altijd een goed onderbouwde reactie. Vooral de analyse van de groei aandelen vind ik van hoge kwaliteit.

## John Wiskerke



Ik heb een hele goede ervaring met Happy Investors. De persoonlijke begeleiding naast een groot aantal cursussen over vermogen opbouwen en beleggen zorgen ervoor dat je zelfs zonder ervaring gestructureerd aan de slag kunt en je vermogen op een bewuste manier kunt managen en laten groeien. Een aanrader voor iedereen die begint of al actief is met beleggen

## B Schaaap



Mijn eerste ervaring met de Happy Investor Methode was zeer positief. De op de site beschikbare cursus 'value aandelen voor gevorderden' zorgde voor het benodigde inzicht en de aankoop van een waarde aandeel die in amper een week meer dan 30% rendement op m'n eerste investering leverde! Het cursusgeld is nu al terug verdiend en ik ben nog maar net begonnen, ben benieuwd welke inzichten deze methode nog gaat opleveren.





Financieel vrij worden is mogelijk voor iedereen. Hoe? Leer succesvol beleggen. Een reksom: investeer maandelijks € 400,- gedurende 20 jaar:

- Bij 8% rendement groeit het vermogen naar € 214.857,-
- Bij 10% rendement groeit het vermogen naar € 270.120,-
- Bij 14% rendement groeit het vermogen naar € 432.120,-

Na 30 jaar groeit het vermogen exponentieel:

- Bij 8% rendement: € 474.224,-
- Bij 10% rendement: € 713.072,-
- Bij 14% rendement: € 1.619.758,-

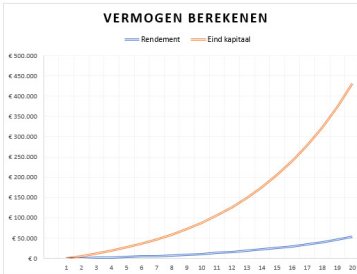
De Happy Investors Methode streeft naar gemiddeld >15% rendement per jaar.

## Rekentool Beleggen

Leefijd: 25  
 Maandelijks inleg: € 400  
 Startkapitaal: € -  
 Rendement: 14,0%  
 Inflatie: 0%



www.thehappyinvestors.nl  
 Succesvol beleggen en financieel vrij met de  
 Happy Investors Methode



Jaar	Start kapitaal	Rendement	Eind kapitaal
1	€ -	€ -	€ -
2	€ 4.800	€ 672	€ 5.472
3	€ 10.272	€ 1.438	€ 11.710
4	€ 16.510	€ 2.311	€ 18.821
5	€ 23.621	€ 3.307	€ 26.928
6	€ 31.728	€ 4.442	€ 36.170
7	€ 40.970	€ 5.736	€ 46.706
8	€ 51.506	€ 7.211	€ 58.727
9	€ 63.517	€ 8.892	€ 72.410
10	€ 77.210	€ 10.809	€ 88.019
11	€ 92.819	€ 12.995	€ 105.814
12	€ 110.614	€ 15.486	€ 126.100
13	€ 130.900	€ 18.320	€ 149.226
14	€ 154.026	€ 21.564	€ 175.589
15	€ 180.389	€ 25.254	€ 205.644
16	€ 210.444	€ 29.462	€ 239.906
17	€ 244.706	€ 34.259	€ 278.964
18	€ 283.764	€ 39.727	€ 323.492
19	€ 328.292	€ 45.961	€ 374.252
20	€ 379.052	€ 53.067	€ 432.120
21	€ 436.920	€ 61.169	€ 498.088
22	€ 498.088	€ 69.732	€ 567.821
23	€ 567.821	€ 79.495	€ 647.316
24	€ 647.316	€ 90.624	€ 737.940
25	€ 737.940	€ 103.312	€ 841.251
26	€ 841.251	€ 117.775	€ 959.027
27	€ 959.027	€ 134.264	€ 1.093.290
28	€ 1.093.290	€ 153.061	€ 1.246.351
29	€ 1.246.351	€ 174.489	€ 1.420.840
30	€ 1.420.840	€ 198.918	€ 1.619.758
31	€ 1.619.758	€ 226.766	€ 1.846.524
32	€ 1.846.524	€ 258.513	€ 2.105.037
33	€ 2.105.037	€ 294.705	€ 2.399.743
34	€ 2.399.743	€ 335.964	€ 2.735.706
35	€ 2.735.706	€ 382.999	€ 3.118.705
36	€ 3.118.705	€ 436.619	€ 3.555.324
37	€ 3.555.324	€ 497.743	€ 4.053.070
38	€ 4.053.070	€ 567.430	€ 4.620.499
39	€ 4.620.499	€ 646.870	€ 5.267.369
40	€ 5.267.369	€ 737.432	€ 6.004.801

Tip: Met onze handige rekentool bereken je eenvoudig jouw potentiële vermogensgroei.



Download de rekentool





Happy Investors beleggen om financieel vrij te worden. We streven niet naar het hoogste rendement. We streven naar structureel hoog rendement voor winstgevende vermogensopbouw.

De Happy Investors Methode bestaat uit twee elementen.

1. Een sterke basis – middels een gediversifieerde beleggingsportfolio reduceren we risico en volatiliteit voor duurzaam vermogensopbouw.
2. Happy Aandelen – op basis van fundamentele en datagerichte analyse selecteren we de potentieel beste aandelen voor hoger rendement. Daarbij maken we gebruik van data en rekenmodellen die een aantoonbaar (veel) hoger gemiddeld rendement hebben gerealiseerd vanaf 2010. Ook plaatsten wij wekelijkse koop- en verkoop alerts voor zowel ETF's als onze beste aandelen.

## **Soorten aandelen in onze analyses**

In onze analyses maken we onderscheid tussen waarde aandelen, dividendaandelen en groeiaandelen. Deze drie soorten aandelen hebben verschillende risicoprofielen, waardoor onze analyses geschikt zijn voor zowel beleggers met een lager als een hoger risico. Bovendien vullen de verschillende soorten aandelen elkaar aan in een gespreide portefeuille.

## **Expertise in groeibedrijven**

Onze belangrijkste expertise is het identificeren van kansen voor aanzienlijke groei - echte "groeidiamanten" dus. Beleggingsguru's Warren Buffett en Charlie Munger hebben lang het belang benadrukt van het investeren in uitzonderlijke bedrijven in een vroeg stadium. Door hun aanzienlijke kapitaalbezit zijn ze echter niet langer in staat om direct in te spelen op dergelijke kansen.

## **Focus op kleine bedrijven met groot groeipotentieel**

Happy Investors richt zich op voornamelijk, maar niet uitsluitend, op relatief kleine bedrijven met groot groeipotentieel op de lange termijn. Onze nadruk ligt op fundamentele factoren zoals het verdienmodel, de bedrijfsstrategie en de kwaliteit van het management. Daarnaast besteden we veel aandacht aan verschillende kwantitatieve aspecten om risico's effectief te beperken. Ons huidige jaarlijkse gemiddelde rendement ligt boven de 15% en dat is ook ons doel voor onze leden.





Onder een sterke basis verstaan wij het volgende:

- Lange termijn beleggen
- Investeer alleen geld dat je 100% kan missen
- Hanteer een gediversifieerde beleggingsportfolio
- Hanteer een vaste beleggingsstrategie
- Beleg op basis van gefundeerd onderzoek, data en financiële cijfers
- Vermijd emoties en voorkom dure beginnersfouten

Een sterke basis reduceert risico en volatiliteit. Het is tevens geschikt voor lager-risico en/of passief beleggen.

Een sterke basis leidt tot aantoonbaar hoger rendement dan de bank. En veel goedkoper, omdat je het zelf doet.

De Happy Investors cursussen leren hoe je een sterke basis kunt realiseren. Met onze inzichten stel je een winstgevende beleggingsportfolio samen die je in **minder dan 30 minuten per maand** kan beheren.





Om rendement te verhogen vullen wij een sterke basis aan met aandelen. Hét voordeel van aandelen is potentieel hoger rendement. Hét nadeel is potentieel meer verlies vanwege het hogere risicoprofiel.

Onze oplossing: investeer in kwalitatieve bedrijven tegen een gunstige aandelenprijs op basis van data en onderzoek. Of koop goede bedrijven tegen een geweldige aandelenprijs. Investeer volgens een vaste beleggingsstrategie.

## **Hoe wij Happy Aandelen selecteren**

Wij selecteren aandelen volgens de Happy Investors Methode. Dit noemen wij Happy Aandelen. Happy Aandelen bieden potentieel hoger rendement tegen een acceptabel risicoprofiel. Het is onze passie om medebeleggers, net als ons, te begeleiden naar financiële vrijheid.

Onze onderzoeksmethodologie is gebaseerd op vier pilaren:

1. Vaste beleggingsstrategie – risico reduceren middels aan- en verkoop- strategie.
2. Fundamentele analyse – investeer in de beste bedrijven (Kwaliteit).
3. Factoranalyse – koop op basis van een gunstige aandelenprijs en momentum (Value).
4. Technische analyse – koop én verkoop aandelen op basis van een bewezen algoritme.





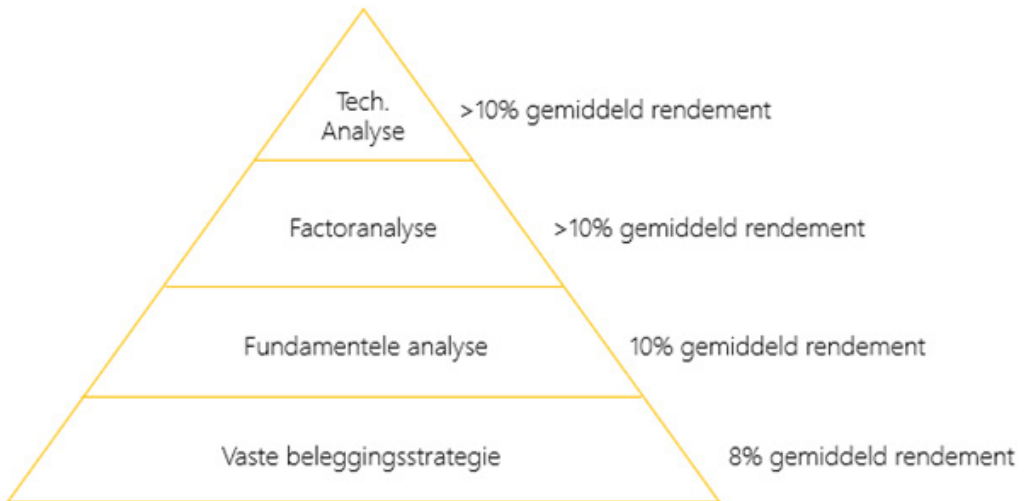
De hoogte van het rendement kun je zien als een piramide. Een vaste beleggingsstrategie is noodzakelijk. Met goede fundamentele analyse kan je het rendement op lange termijn verhogen. Met factoranalyse kan je éxtra rendement behalen. En door het toepassen van de juiste koop én verkoopmomenten valt er nog een paar procent extra per jaar te winnen. Op de volgende pagina's lees je meer over de verschillende gradaties.

## Streven naar hoger dan gemiddeld rendement

We streven naar een hoger dan gemiddeld rendement. Op dit moment zijn we hier zeer succesvol in. We zijn dankbaar en realiseren we ons dat dit geen garantie is. We blijven onze methodiek doorontwikkelen om structureel hoger rendement te behalen.

## Geluk en dankbaarheid

Het stellen van lagere verwachtingen (aan jezelf), en het stoppen van verlangen naar wat je niet hebt, draagt bij aan een gelukkiger leven. Dankbaar zijn, leven in het nu, jezelf omringen met waardevolle relaties, en met plezier werken aan toekomstige doelen, is te allen tijden belangrijker dan materialistische rijkdom.





Wij beleggen volgens een vaste beleggingsstrategie om risico te reduceren. Dit omvat onder meer:

- De Mindset van een intelligente belegger (lees 'The Intelligent Investor')
- Allocatiesleutels
- Diversificatie
- Mix van soorten aandelen
- Mix van looptijd van korte- en lange termijn
- Vuistregels voor aankopen
- Vuistregels voor verkopen

## Het belang van momentum

Naast bovenstaande factoren speelt momentum een rol in een goede beleggingsstrategie. In sommige beursperiodes zijn bepaalde assets aantrekkelijker dan anderen. Wij investeren bij voorkeur in groeisectoren of een opwaarts cyclische markt. Bovenal, investeer in bedrijven met seculiere groei.

## Het belang van allocatiebeleid

Het allocatiebeleid is heel belangrijk. Gevorderde beleggers investeren in een handvol aandelen. Beginnende beleggers hebben echter minder kennis en ervaring. Bovendien hebben zij minder tijd om onderzoek te doen. In dit geval is de kans op fouten aanzienlijk hoger. Met een geschikt allocatiebeleid kan je risico reduceren door simpelweg een kleiner percentage van je geld in één asset te investeren.

## Unieke investeringsmogelijkheden

Soms komen we een unieke investeringsmogelijkheid tegen - een kans om te investeren in een uitzonderlijk bedrijf met een robuust management tegen een aantrekkelijke prijs. Hoe beter we het bedrijf begrijpen, met name het potentieel voor winstgroei op de lange termijn, hoe meer we gerechtvaardigd zijn om een substantiële investering te doen. Het is echter belangrijk op te merken dat een dergelijke strategie het meest geschikt is voor beleggers met geavanceerde ervaring en kennis.

## Ideale mix

Ook de mix van soorten aandelen is cruciaal. Stel dat je een lager risicoprofiel hebt. In dit geval wil je volatiliteit vermijden. Je hebt dan een beleggingsportfolio nodig met een gemiddelde standaarddeviatie die binnen de grenzen van jouw risicoprofiel ligt. Het be-

leggen van aandelen is per definitie risicovoller dan bijvoorbeeld aandelenfondsen. Maar ook het soort aandeel is belangrijk. Er zijn grote verschillen tussen bijvoorbeeld dividendaandelen en groeiaandelen.



Wij beleggen in kwalitatieve bedrijven voor de lange termijn. Om de kwaliteit te beoordelen, voeren wij een fundamentele analyse uit. Dit omvat onder meer:

- Bedrijfsstrategie
- Management & Visie
- Investeringsbeleid
- Financieel beleid en schuldenposities
- Invloeden vanuit macro-, meso- en micro-omgeving

## **Signaleren van unieke bedrijven**

Dankzij onze methodiek voor fundamentele analyse signaleren wij unieke bedrijven met duurzaam competitief voordeel. Een strategische positie die bedrijven in staat stelt om sneller te groeien dan haar concurrentie. Op de lange termijn leidt dit tot hoger dan gemiddeld rendement.

## **Beoordelen van bedrijfsstrategie**

Mijn kwaliteit ligt in het beoordelen van de bedrijfsstrategie. Ik ben opgegroeid met een ondernemende vader. Heb zowel een HBO- als universitaire studie afgerond in Management en Organisatie. En ik heb zelf ook ondernemerservaring sinds mijn 23ste. Naast beleggen begon ik ook direct met ondernemen, hetgeen ik iedereen zou willen aanraden. Al is het maar voor jouw persoonlijke groei. Deze kennis heb je nodig als belegger.





## Principes van de intelligente belegger

De Intelligente Belegger, zoals beschreven door B. Graham, richt zich op het investeren in bedrijven tegen een prijs die lager is dan hun intrinsieke waarde. Dit vereist grondig onderzoek en een goed begrip van het bedrijf. Hieronder volgen de belangrijkste principes van de Intelligente Belegger:

De intelligente belegger:

- is geen speculant, maar een belegger die investeert in bedrijven tegen een prijs die onder haar intrinsieke waarde ligt. Dit behelst dat je veel onderzoek moet doen, en het bedrijf goed moet begrijpen. Alleen dan is het mogelijk om een goede inschatting van de intrinsieke waarde te kunnen maken. Een belangrijke tip hierbij is om binnen je cirkel van competentie (circle of competence) te blijven.
- verkoopt wanneer Mr. Market euforisch is, en massaal inkoopt wanneer Mr. Market angstig en depressief is. De aandelenmarkt gaat met ups en downs, en in sommige zeldzame gevallen is de markt dermate depressief dat geweldige bedrijven tegen lage prijzen kunnen worden aangekocht. Dit principe vergt emotionele discipline.
- kijkt naast het bedrijf en haar bedrijfsstrategie ook goed naar het management. Wat is hun visie? Komen ze hun woord na? En ook "details", zoals het percentage insider ownership. Wanneer de (co-)founder nog actief is en zelf veel aandelen bezit, kan dat een positief signaal zijn. Wat we willen zien is owner-driven management, met effectieve kapitaalallocatie, die een bedrijf bouwen voor de komende 100 jaar.



‘The first rule of a happy life is low expectations. With **unrealistic expectations**, you’re going to be miserable.’

—CHARLIE MUNGER







Lange termijn beleggen in unieke bedrijven met een duurzaam competitief voordeel is al aanzienlijk beter dan de aanpak van de gemiddelde belegger. Het kan echter nóg beter.

Het kopen van unieke bedrijven is geen garantie tot winst. Het is ook geen garantie op hoger dan gemiddeld rendement. Voor hoog rendement dienen haar aandelen te worden gekocht tegen een aantrekkelijke aandelenprijs. Zij moeten Value bieden. Oftewel: we willen niet de hoofdprijs betalen. Om Value te bepalen werken wij met de bewezen factoranalyse.

Factoranalyse bestaat uit:

- Financiële waardering
- Groei
- Winstgevendheid
- Momentum
- EPS Revisies

De bewezen factoranalyse gebeurt op basis van computerberekeningen aan de hand van data en feiten. Hierdoor elimineren we cognitieve biases. In mijn beginjaren kocht ik vooral aandelen van wat ik als unieke bedrijven zag. De uitdaging is hierbij dat dit type aandeel vaak een hoog (of een te hoog) prijskaartje heeft. Pas nadat ik aanmerking ben gekomen met de factoranalyse, lukt het mij op structureel hoger dan gemiddeld rendement te halen. Ik hoop dat je dit inzicht wilt overwegen, omdat ik ervan overtuigd ben dat het ook jou meer winst met aandelen gaat bezorgen.

Op de volgende pagina's gaan we dieper in op de onderdelen van de factoranalyse.





Beginnende beleggers investeren vaak in populaire aandelen. Soms is dit terecht, omdat het om een kwalitatief bedrijf gaat. Toch verliezen beginnende beleggers vaak veel geld. Of ze realiseren lager rendement dan het marktgemiddelde. Ook dat is een verlies.

De reden: zij kijken niet naar financiële waardering en kopen bedrijven met een te hoge aandelenprijs.

Het doel van financiële waardering is om de intrinsieke waarde te berekenen. Ligt de intrinsieke waarde onder de aandelenprijs? Dan is de kans op hoog rendement reëel.

Tip! Analyseer aandelen op basis van:

- Price/Earnings-ratio ( $>10$ )
- PEG ( $<1$ )
- Price/Sales-ratio ( $<1$ )
- EV / EBIT ( $<10$ )
- Price/Book-ratio ( $<1$ )
- Price/Cashflow-ratio ( $<10$ )

Idealiter kopen we goedkope aandelen met een grote Margin of Safety. De uitdaging is echter dat hoge-kwaliteit bedrijven vaak een hoog prijskaartje hebben. Daarom kijken wij vooral naar de PEG-ratio. Houdt er echter rekening mee dat financiële ratio's kunnen worden beïnvloed door de wijze van (creatieve) boekhouding. Onderzoek daarom altijd de historie van 5 en 10 jaar. Kijk ook vooral naar de ontwikkeling van vrije cashflow (operationele cashflow – CAPEX kosten), en het rendement op eigen vermogen (ROIC en ROE, zie verder). Let op: het gaat hier om de toekomstige financiële waardering.

## Een klassieke beginnersfout

Vaak zien we dat een aandeel in een korte tijd explodeert. De koers stijgt met x5 in amper maanden of jaren. Pas nadat dit in de (sociale) media verschijnt, stappen beginnende beleggers in. Zij willen de hype niet missen. Er is Fear Of Missing Out (FOMO) van "the next big thing".

Hoe kun je dit vermijden? Om dit risico te beperken, moet u grondig onderzoek doen naar een breed scala aan aandelen binnen uw vakgebied. Identificeer welke aandelen momenteel ondergewaardeerd zijn, maar het potentieel hebben voor een aanzienlijke stijging in de toekomst. De sleutel is om in deze kansen te investeren voordat ze algemeen bekend worden bij het grote publiek.



‘Price is what you **pay**.  
Value is what you **get**’

—WARREN BUFFET





Financiële waardering toont aan of een aandeel goedkoop of duur is op dit moment. Beleggen is echter vooruit kijken. Daarom investeren we in bedrijven met een aantrekkelijk groeipotentieel. Kwalitatieve bedrijven realiseren consistent bovengemiddelde (winst)groei.

Happy Aandelen worden geselecteerd op basis van gunstige financiële waardering én toekomstige groei. Tip! Analyseer aandelen op basis van:

- Omzetgroei
- Winstgroei
- EPS Groei
- Free Cashflow Groei
- ROE Groei
- Dividendgroei

Het is niet makkelijk om de juiste conclusies te trekken. In je analyse kan je fouten maken. Of de markt zit er gewoon simpelweg naast. In dit geval, wanneer een bedrijf haar groeipotentie niet waarmaakt, kan de koers sterk dalen.

## **Margin of Safety**

Beroemde beleggers als Warren Buffet gebruiken het principe van "Margin of Safety" om dit risico te verkleinen. Simpel gezegd betekent dit dat een aandeel een goedkope huidige waardering moet hebben. Hoe groter het verschil tussen de intrinsieke waarde en de marktprijs, hoe groter de "veiligheidsmarge" bij tegenvallende (korte termijn) bedrijfsresultaten. Wees ervan bewust dat wij mensen bijzonder slecht zijn in het voorspellen van de toekomst. De huidige maatschappij is veel te complex om voorspellingen te doen. Negeer daarom macro-economische voorspellingen over economische groei, rente, inflatie, et cetera. Negeer nieuws. Negeer vrienden en de buurman met beperkte kennis.

## **Focus op het bedrijf**

Richt je volledig op het bedrijf. Heeft dit bedrijf een aannemelijke kans om in de toekomst te groeien? En bovenal, kan het overleven in slechte economische omstandigheden? Oftewel: heeft het een duurzaam competitief voordeel (wat Warren Buffett een Moat noemt). Houd in je berekeningen rekening met scenario's (best, normal, en worst-case). En koop altijd met een Margin of Safety om onvoorziene tegenslagen te overleven.

## **Leestip: The Black Swan**

Lees het boek 'The Black Swan' van Nassim N. Taleb ter onderbouwing waarom wij mensen zo slecht zijn in het voorspellen van de toekomst (ook al denken we van niet).





Kwalitatieve bedrijven realiseren consistente bedrijfsgroei op de lange termijn. Winstgevendheid is een indicator van kwaliteit.

Bedrijven met hoge winstgevendheid kennen vaak een (duurzaam) competitief voordeel. Hoge winstgevendheid kent grote voordelen voor aandeelhouders, namelijk:

- Bedrijfsgroei
- Terugkoopprogramma's
- Dividenduitkering
- Lager risico

Tip! Analyseer aandelen op basis van:

- Omzetmarge
- Winstmarge
- ROE, ROI en ROA
- Cashflow
- Financiële gezondheid
- Schuldenposities

## Financiële historie al indicatie

De financiële historie van een bedrijf is geen garantie voor de toekomst, maar toch kan het een indicatie geven van de robuustheid. Bedrijven met een consistent hogere winstmarge in vergelijking tot de sector en concurrentie, hebben kennelijk een sterke marktpositie verworven. Het hoogste rendement wordt behaald middels lange termijn beleggen in compounding bedrijven. Aandelen die hoog rendement realiseren om het eigen vermogen. Winstgevendheid is de overkoepelende term hiervoor. Dit type bedrijf heeft een hogere overlevingskans. En in slechte economische tijden kunnen ze vaak floreren, waar anderen omvallen. Derhalve zijn dit type bedrijven ook de beste manier om inflatie te bestrijden. Bedrijven met een unieke marktpositie kunnen de prijs verhogen in lijn met, of zelfs hoger dan, de inflatie.

## Vermijden van risicovolle investeringen

Een manier om te risicovolle investeringen te vermijden, is door niet te beleggen in verliesgevende bedrijven (met beperkte historie) en waarvan de schuldenpositie toeneemt.





Een momentumscore toont aan hoe een aandeel presteert op koersbeweging in vergelijking tot andere aandelen uit dezelfde sector. Aandelen met een sterk momentum hebben in de afgelopen perioden relatief meer koersstijging gerealiseerd.

Een sterk momentum wordt gezien als een indicator dat de koers op korte termijn mogelijk verder kan stijgen. Momentum zien we ook op industriële niveau. Dit laatste is relevant voor wie hoger rendement wilt realiseren met thema ETF's.

Een sterk momentum is met name op de korte termijn een indicator van een potentieel goed in stapmoment. We willen derhalve investeren in sterke en financieel gezonde bedrijven, met owner-driven management, tegen een goede prijs (met Margin of Safety), én die een sterk momentum hebben.

Het volgende gezegde is ook relevant voor momentum: "winners tend to keep winning". En het omgekeerde is ook waar: verliezers blijven vaak verliezen.





Wanneer we de koersontwikkeling van een aandeel willen inschatten, dienen we te kijken naar haar toekomstige winstgevendheid. Zowel op de korte- en lange termijn zijn winstverwachtingen van belang. Met name wanneer een bedrijf meer winst maakt dan analisten hadden verwacht.

Empirisch onderzoek toont aan dat aandelen die opwaartse Earning Per Share revisies ontvangen, meer kans hebben om in de toekomst nog meer opwaartse herzieningen te ontvangen. Het gevolg: de koers kan stijgen.



# Hoe selecteren wij onze Happy aandelen?



Wij voeren factoranalyse uit aan de hand van betaalde diensten die ons toegang verschaffen tot data en rekenmodellen. Elimineer emoties en maak gebruik van feitelijke data.

Academische studies hebben aangetoond dat factoranalyse leidt tot hoger rendement dan het marktgemiddelde. Gerenommeerde beleggingsbanken, hedgefondsen en bekende beleggers investeren vaak op basis van factoranalyse.

De Happy Aandelen selecteren wij eveneens op basis van factoranalyse. Alleen aandelen die het hoogste scoren op deze factoren komen in aanmerking tot nader onderzoek. Vervolgens voeren wij een fundamentele analyse om de kwaliteit van de onderneming te bepalen voor lange termijn bedrijfsgroei. Of we hanteren onze methodiek visa versa. Indien zij voldoet aan de selectiecriteria voegen we haar toe tot ons beleggingsportfolio en handelen we op basis van een vaste beleggingsstrategie. We kopen en verkopen op basis van een bewezen algoritme.

Gedurende onze analyse hanteren wij een uitgebreide checklijst. Een aantal belangrijke criteria hiervan zijn (niet uitsluitend tot):

- Betreft het een uniek of hoog-kwaliteit bedrijf met duurzaam competitief voordeel?
- Is het management deskundig, betrouwbaar, en bovenal owner-driven?
- Zijn de schulden laag of beheersbaar?
- Wat zijn de kansen dat het bedrijf op lange termijn een bovengemiddelde winstgroei realiseert? En wat zijn de grootste risico's tot stagnatie, krimp, of falen?
- Betalen we een goede prijs met Margin of Safety vs. de intrinsieke waarde?
- Groeien de belangrijkste financiële criteria gemiddeld boven de 15% per jaar? Denk hierbij aan: ROIC, ROE, EPS, Boekwaarde, en Omzet.







Wij vertellen niet alleen welke aandelen wij kopen. We geven ook exact aan wanneer wij deze aandelen kopen. En we gaan een stap verder. We geven ook aan wanneer we deze aandelen verkopen. Dit doen we aan de hand van een algoritme. Geen emoties, maar feitelijke berekeningen op basis van een bewezen systematiek.

Iedere week publiceren wij in de Happy Investors Community een update met koop- en verkoop kansen voor onze Happy Aandelen. Dit noemen we de 'Happy Aandelen alerts'.

Ook publiceren we koop- en verkoop kansen voor onze Happy ETF's. Dit noemen we de 'Happy ETF alerts'. Dankzij het effectief aan- en verkopen van laag-risico ETF's, is het mogelijk om een hoger dan gemiddeld rendement te behalen.

Tijdrovend? Nee hoor. Iedere week 15 minuten onze updates bekijken is al voldoende. Wij doen het moeilijke werk voor je. Jij maakt zelf de beslissing in wat je aan- en verkoopt

Let op: het is belangrijk dat we eerst goede en zelfs de beste aandelen selecteren, alvorens wij deze gaan aan- en verkopen op basis van technische analyse. We scheiden het kaf van het koren.

## **Fundamentele analyse als basis van onze beleggingsstrategie**

In onze benadering staat fundamentele analyse voorop. Hoewel we technische analyse een waardevol hulpmiddel vinden voor het identificeren van instap- en uitstapmomenten op de korte termijn, is het niet de beslissende factor in onze beleggingsbeslissingen. We houden een aandeel vast zolang het tegen of onder zijn intrinsieke waarde wordt verhandeld. We overwegen alleen om een aandeel op basis van technische analyse te verkopen als het duidelijk overgewaardeerd is, met de intentie om het aandeel terug te kopen als de prijs op of onder de intrinsieke waarde ligt.



# Technische analyse - Voorbeelden

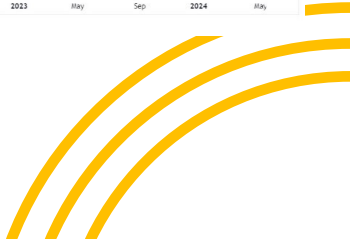


Voorbeelden Aandelen alerts voor koop- en verkoopmoment van de aandelen Adobe Inc. en Pampa Energia S.A.:

HappyInvestors published on TradingView.com, Mar 23, 2024 14:34 UTC  
Adobe Inc., 1W, NASDAQ, 499.52 +7.06 (+1.43%)



HappyInvestors published on TradingView.com, Mar 23, 2024 14:44 UTC  
Pampa Energia S.A., 1W, NYSE, 43.68 +4.04 (+10.19%)



# Technische analyse - Voorbeelden



Voorbeelden ETF alerts voor koop- en verkoopmoment van de ETF Invesco QQQ en VanEck Semiconductor:

HappyInvestors published on TradingView.com, Apr 06, 2024 06:48 UTC



TradingView

HappyInvestors published on TradingView.com, Apr 06, 2024 06:52 UTC



TradingView



In ons onderzoek maken we onderscheidt in drie types aandelen:

## **Value Aandelen**

Hier ligt de focus op financiële waardering in relatie tot haar intrinsieke waarde en die van haar concurrenten. Value aandelen bieden relatief lager risico met in potentie hoger dan gemiddeld rendement.

## **Dividend Aandelen**

Hier ligt de focus op financiële waardering én stabiel dividendbeleid. Dividend aandelen zijn gericht op kwalitatieve bedrijven die hoog score op onze Dividendscore en een gunstige aandelenprijs kennen.

## **Groei Aandelen**

hier ligt de focus op toekomstige (winst)groei. Groei aandelen zijn risicovol en volatiel, maar kunnen op de lange termijn potentieel x5 of hoger rendement realiseren.

## **Identificeren van groeidiamanten**

Onze belangrijkste expertise is het identificeren van mogelijkheden voor aanzienlijke groei - echte 'groeidiamanten'. Warren Buffett en Charlie Munger hebben lang het belang benadrukt van het investeren in uitzonderlijke bedrijven in een vroeg stadium. Door hun aanzienlijke kapitaalbezit zijn ze echter niet langer in staat om direct in te spelen op dergelijke kansen. Business Investors richt zich op relatief kleine bedrijven die klaar zijn voor opmerkelijke groei. Onze nadruk ligt op fundamentele factoren zoals het verdienmodel, de bedrijfsstrategie en de kwaliteit van het management. Daarnaast besteden we veel aandacht aan verschillende kwantitatieve aspecten om risico's effectief te beperken. We zijn trots op een opmerkelijk jaarlijks gemiddeld rendement van meer dan 15%, een doel dat we voortdurend nastreven voor onze leden.

Op de volgende pagina's tonen we een aantal voorbeelden van de verschillende soorten aandelen.



# Voorbeeld Value Aandeel



In september 2021 hebben wij aandelen van Pampa Energia aangekocht. Een Happy Value aandeel die hoog scoorde op onze factoranalyse en selectiecriteria. Een 'onder de radar' koop van een spotgoedkoop energiebedrijf in een cyclische opwaartse markt. 2,5 jaar later stond het aandeel op +175%.

**Iedere geïnvesteerde €1.000,- in ons Value aandeel zou €2.750,- waard zijn.**

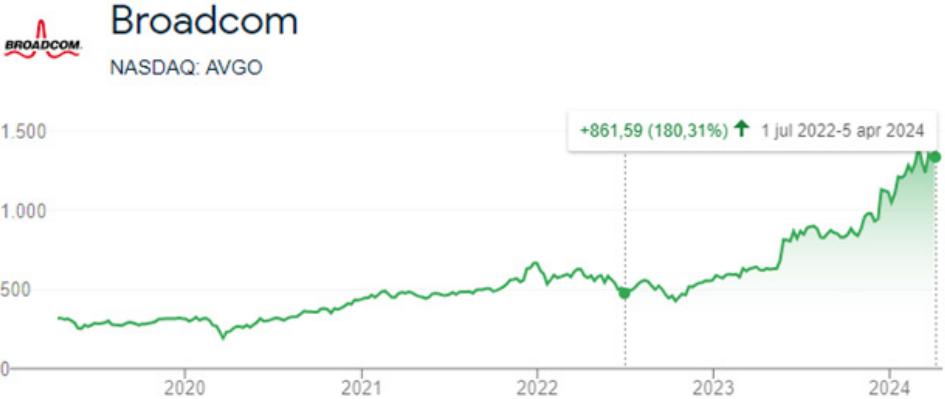


# Voorbeeld Dividend Aandeel



In juli 2022 kochten wij aandelen van het kwalitatieve bedrijf Broadcom. Uit onze analyse is gebleken dat dit aandeel ieder kwartaal stabiel dividend uitkeert mét aantrekkelijke dividendgroei. Wij kochten Broadcom op het moment dat zij voldeed aan onze selectiecriteria, tegen een aantrekkelijke waardering.

**Iedere geïnvesteerde €1.000,- in ons Dividend aandeel is nu €2.800,- waard.** Met een groeiend jaarlijks dividend van circa 2%.



# Voorbeeld Groei Aandeel



In maart 2023 kochten wij Super Micro Computer op het moment dat zij hoog scoorde op onze selectiecriteria. Naar onze analyse is dit een goed bedrijf die wij kunnen kopen tegen een aantrekkelijke toekomstige waardering, binnen een groeiende markt.

Dit was een uitstekende beleggingskans, waarvan we niet verwachten dat die vaak zal voorkomen. Onze bewezen en nauwgezette methodologie vergroot echter onze kansen om belangrijke winnaars te identificeren. Dankzij onze zorgvuldige onderzoeksmethodiek brengen we onszelf instelling om de winnaars te selecteren, en het hebben van geluk. Meer belangrijk: we voorkomen te grote verliezen door het niet selecteren van de losers.

**Iedere geïnvesteerde €1.000,- in ons Groei aandeel is €11.650,- waard.**



*Let op: bovengenoemde resultaten van onze aandelen zijn 100% aantoonbaar en volledig correct. Alle rapporten zijn terug te vinden binnen ons Happy Investors-platform. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.*

Op de volgende pagina's een aantal voorbeelden van aandelen, waarbij we aangeven waarom we die we zouden selecteren op basis van onze aanpak.



Er zijn een aantal redenen waarom mensen veel geld verliezen op de beurs. Sommigen kopen aandelen op basis van onderbuikgevoelens, zonder onderzoek. Anderen doen onderzoek, maar hebben gebrek aan kennis en ervaring en kopen daardoor aandelen tegen een té hoge prijs. Dan is er nog de emotionele handelaar, die vatbaar is voor Fear Of Missing Out en hypes. En in vrijwel alle gevallen hebben ze geen beleggingsstrategie.

In principe zijn deze mensen speculanten, vaak zonder dat zij het weten. Het zijn geen Intelligente Beleggers.

## **Hoe voorkom je dure fouten?**

Investeer volgens een vaste beleggingsstrategie in kwalitatieve bedrijven tegen een gunstige aandelenprijs op basis van data en onderzoek.

Let op: vergeet niet de opportuniteitskost! Wanneer een slecht aandeel -50% realiseert, dan verlies je €500 op een geïnvesteerd bedrag van €1000. Maar wanneer je deze €1000 had geïnvesteerd in een goed aandeel met +50% rendement, dan had dit bedrag €500 winst gerealiseerd. Het werkelijke verlies is in dit geval niet €500, maar €1000 verlies.

## **Identificeren van veelbelovende aandelen**

Veel beleggers hebben de teleurstelling ervaren van het kopen van slecht presterende aandelen, wat leidde tot verliezen van 50% of meer. Ook wij zijn meer dan eens met dergelijke tegenslagen geconfronteerd. Met onze verfijnde methodologie proberen we echter belangrijke valkuilen te omzeilen en de meest veelbelovende aandelen te identificeren.

Wil je deze veelgemaakte beleggingsfouten vermijden? Word ook een Happy Investor.







NIO Inc. was een interessant groeibedrijf binnen de EV-sector. Echter, de financiële waardering was veel te hoog. In onze selectiecriteria zou NIO de test niet doorstaan, omdat de financiële waardering veel te hoog was in verhouding tot de geprognosticeerde groei en slechte winstgevendheid.

## NIO Inc. (NIO)



## SPOTIFY

Spotify was en is een uniek bedrijf. Zij heeft een sterke branding, maar ze had een te hoge financiële waardering. Zeker in relatie tot de toenemende concurrentie. Het kopen van unieke bedrijven zonder gedegen analyse kan dus resulteren in grote verliezen van honderden tot (tien)duizenden euro's. (Inmiddels is het aandeel weer gestegen).

## SPOTIFY (SPOT)





We zijn er trots op dat bestaande leden ons beoordelen met een 4.9 uit 5 sterren. Daar zijn we dankbaar voor. Iedere dag zetten wij ons in voor betere beleggingsresultaten voor onze leden.

## Ralph



Ben al enkele jaren lid van Happy Investors. En nog steeds zeer tevreden. Meerdere mooie beleggings rapporten per maand. Het waren niet de makkelijkste jaren op de beurs maar door goed advies en ook veel bij te kopen, heb ik nu hele mooie rendementen.

## w paping



**Positief:** Professionaliteit, Responsiviteit, Waarde

Perfect voor zowel de beginnende als gevorderde belegger. Duidelijke cursussen over alle aspecten van beleggen / financieel onafhankelijk worden / juiste mindset ontwikkelen / doelen te stellen en ook hoe deze te bereiken. Binnen de community kun je al je beleggingsvragen kwijt en kun je hulp krijgen met het opbouwen van je eigen beleggingsportefeuille! Veel waarde voor je geld, leuk en bijzonder leerzaam!

## Marscha



Ik heb het vertrouwen teruggekregen in lange termijn beleggen dankzij de Happy Investors. Ik doe veel kennis op over beleggen en hoe belangrijk je mindset daarbij is.

Tijdens de cursus, die je in je eigen tempo kunt volgen, wordt alles op een rustige en duidelijke manier uitgelegd met video's.

Daarnaast kun je al je vragen stellen en wordt er mee gekeken met je keuzes en beleggingsplan.

Dankzij de zeer uitgebreide website, cursus, praktische tips en persoonlijke begeleiding heb ik enthousiast de eerste stappen gezet op weg naar een mooi rendement.



# Succesvol Beleggen in Aandelen



Wil je dure fouten voorkomen? Meld je aan en krijg vandaag nog toegang.

Het Happy Investors-platform geeft je direct toegang tot ons onderzoek naar Value, Dividend en Groei Aandelen op basis van fundamentele- en factoranalyse.

Enkele voordelen van Happy Aandelen zijn:

- Succesvol beleggen in aandelen o.b.v. data-driven onderzoek
- Wekelijkse update met koop en verkoop alerts
- Korte- en lange termijn potentieel tot hoger rendement
- Elimineren van emotionele valkuilen
- Handelen volgens vaste beleggingsstrategie
- Tijd besparen: wij doen het onderzoek, jij selecteert wat bij je past
- Begeleiding: online coaching van beleggingsexpert
- Meegroeigarantie: wekelijks nieuw onderzoek, Q&A, updates en speciale edities

**Wil je meer weten over ons aandelen-abonnement?**

**Scan de onderstaande QR-code.**



# Happy Investors aanbod

Alles voor jouw financiële groei



## Financiële groei

### Cursussen

- Cursus Beginnen met beleggen € 199,-
- Cursus Gevorderd beleggen € 199,-
- Cursus ETF-beleggen € 99,-
- Cursus Duurzaam beleggen € 199,-
- Cursus Pensioen beleggen € 199,-

### Alerts en analyses

- Happy ETF alerts € 99,- (jaarlijks)
- Happy Aandelen € 199,- (jaarlijks)
- Happy Aandelen alerts € 199,- (jaarlijks)

### Totaalpakket Investors excl. alerts

- Happy Investors € 999,-

*Happy Investors is een eenmalig pakket met daarin alle cursussen, Happy Aandelen en 1x een 1-op-1 videocall met een beleggingsexpert.*





Cursus Beginnen met beleggen



Cursus Gevorderd beleggen



Cursus ETF-beleggen



Cursus Duurzaam beleggen



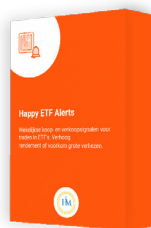
Cursus Pensioen beleggen



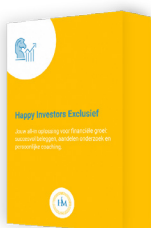
Happy Aandelen



Happy Aandelen alerts



Happy ETF alerts



Happy Investors (excl. alerts)



Maak tijdens het lezen aantekeningen om het maximale te halen uit jouw beleggingsaanpak.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---





**Start jouw reis naar  
financiële onafhankelijkheid**

Wil jij het maximale halen uit beleggen met aandelen? Neem contact met ons op voor een gratis strategiegesprek.

