



# Beleggen in aandelen

VOOR  
**dummies**<sup>®</sup>

**Paul Mladjenovic**



**BBNC**  
uitgevers

**Amersfoort, 2017**

# Inhoud in vogelvlucht

<b>Inleiding</b> .....	1
<b>Deel 1: De hoofdzaken van beleggen in aandelen</b> .	5
HOOFDSTUK 1: De wereld van het beleggen in aandelen verkennen .....	7
HOOFDSTUK 2: Je huidige financiële situatie en doelen inventariseren .....	15
HOOFDSTUK 3: Algemene aanpakken voor beleggen in aandelen bepalen ..	33
HOOFDSTUK 4: Risico's en volatiliteit herkennen .....	45
HOOFDSTUK 5: Beleggen in aandelen via exchange-traded funds (ETF's) ....	67
<b>Deel 2: Voordat je gaat kopen</b> .....	77
HOOFDSTUK 6: Informatie verzamelen .....	79
HOOFDSTUK 7: Op zoek naar brokers .....	101
HOOFDSTUK 8: Beleggen voor langetermijngroei .....	115
HOOFDSTUK 9: Inkomsten uit beleggen: aandelen die dividend uitkeren ..	127
HOOFDSTUK 10: Technische analyse begrijpen .....	143
<b>Deel 3: De juiste keus maken</b> .....	165
HOOFDSTUK 11: Eenvoudige boekhoudkundige principes gebruiken om de beste aandelen te kiezen .....	167
HOOFDSTUK 12: Bedrijfsdocumenten ontcijferen .....	187
HOOFDSTUK 13: Kansen in ontluikende sectoren en bedrijfstakken .....	201
HOOFDSTUK 14: Small-capaandelen en beursintroducties .....	213
HOOFDSTUK 15: Het economische en politieke totaalbeeld .....	221
<b>Deel 4: Beleggingsstrategieën en -tactieken</b> .....	233
HOOFDSTUK 16: Screeningshulpmiddelen ontdekken .....	235
HOOFDSTUK 17: Brokerorders en handelstechnieken begrijpen .....	249
HOOFDSTUK 18: Handelstriggers en geavanceerde voorwaarden gebonden orders gebruiken .....	269
HOOFDSTUK 19: Grip krijgen op DPP's, DRIP's en DCA ... ZSM .....	277
HOOFDSTUK 20: Bedriegerij door bedrijven en overheid: aandacht besteden aan insiderstransacties .....	287
<b>Deel 5: Het deel van de tientallen</b> .....	301
HOOFDSTUK 21: Tien aanwijzingen voor een goed aandeel .....	303
HOOFDSTUK 22: Tien manieren om te profiteren van een baissemarkt .....	311
HOOFDSTUK 23: Tien beleggingen en strategieën die prima bij aandelen passen .....	319
<b>Deel 6: Bijlagen</b> .....	325
BIJLAGE A: Bronnen voor de aandelenbeleggers .....	327
BIJLAGE B: Financiële kengetallen .....	345
<b>Index</b> .....	357

# Inleiding

Ik vind het een eer dat ik *Beleggen in aandelen voor Dummies* heb mogen schrijven. Ik ben dankbaar voor deze rit over de aandelenmarkt met jou, een toegewijde lezer van een serie waarvan ik ben gaan houden.

Deze uitgave komt op een belangrijke en onzekere tijd voor zowel de financiële markten als de Amerikaanse (en wereld-) economie. Dus neem het goede advies in deze uitgave ter harte zodat je iedereen een stap voor kunt zijn. Onzekerheden en risico's spelen inderdaad een grotere rol in de huidige aandelenmarkt, en dit betekent dat geduld en discipline belangrijker zijn dan ooit. Gelukkig heb je beschikking over beleggingsinstrumenten, strategieën en andere middelen die je helpen om je portefeuille te laten groeien, zelfs op het financiële slagveld van vandaag de dag.

Voor succesvol beleggen in aandelen heb je toewijding en kennis nodig, net als bij elke andere onderneming die waardevol is. Dit boek kan je zeker helpen om de fouten die anderen hebben gemaakt te vermijden, en het kan je in de juiste richting wijzen. Je vindt er goede tips over trends en marktomstandigheden die je slechts in een paar andere boeken over beleggen in aandelen terugvindt. Verken de pagina's van dit boek en ontdek de onderwerpen waarin jij het meest geïnteresseerd bent als het aankomt op beleggen in aandelen. Ik verzeker je dat ik meer dan 25 jaar ervaring, opleiding en expertise in dit boek heb gestopt. Mijn lijst met prestaties is net zo goed (of beter dan) de lijst van vele experts die hoog opgeven over hun successen. Wat nog belangrijker is, is dat ik informatie deel om te voorkomen dat je een van de veelgemaakte fouten maakt (iets wat ik zelf ook een aantal keren heb gedaan). Begrijpen wat je niet moet doen, kan net zo belangrijk zijn als uitvinden wat je wel moet doen.

In al die jaren dat ik beleggers van advies heb gediend en heb opgeleid, blijkt dat het enige verschil tussen succes en falen, tussen winst en verlies neerkomt op twee woorden: toegepaste kennis. Beschouw dit boek als je eerste stap op het pad van een levenslange leerervaring.

# Over dit boek

De aandelenmarkt is de hoeksteen geweest van het opbouwen van vermogen voor de belegger, een stabiele generator voor meer dan een eeuw en dat blijft ook zo. De afgelopen jaren zijn enorm spannend geweest voor beleggers in aandelen. Mensen hebben fortuinen verdiend, maar tegelijkertijd ook verloren. Zelfs met alle aandacht in de media en het geklets van alle experts op radio en tv, wisten beleggers toch niet te voorkomen dat ze biljoenen verloren tijdens een historisch beursdebacle. Helaas waren zelfs de zogenaamde experts die alles van aandelen weten niet in staat om de economische en geopolitieke krachten te zien die als een tsunami over de markt heensloegen. Met slechts een beetje meer kennis en een paar technieken die het vermogen beschermen, hadden meer beleggers kunnen vasthouden aan hun zuurverdiende aandelenvermogen. Maar niet getreurd! Dit boek laat je de vroege waarschuwingssignalen en de gebeurtenissen zien die je aandelenportefeuille beïnvloeden. Terwijl andere boeken je over aandelen vertellen, vertelt dit boek je over aandelen en waar ze door beïnvloed worden.

Dit boek is ontworpen om je een realistische aanpak te bieden om geld te kunnen verdienen met aandelen. Het biedt de essentie van gedegen, praktische strategieën om te beleggen in aandelen. Ook geeft het boek je inzichten die op de markt zijn uitgeprobeerd en die bewezen hebben dat ze werken op de beurs voor al meer dan honderd jaar. Ik verwacht niet dat je het boek van begin tot eind leest, hoewel ik het erg leuk zou vinden als je elk woord leest! In plaats daarvan is dit boek bedoeld als een naslagwerk. Lees de hoofdstukken in willekeurige volgorde. Je kunt naar de paragrafen en hoofdstukken bladeren die je interesseren of waarin een onderwerp staat waar je meer over wilt weten.

De tekstkaders in dit boek geven je meer inzicht in een bepaald onderwerp. Hoewel ze een specifiek punt belichten, zijn deze tekstkaders niet noodzakelijk voor het begrijpen van de rest van het boek. Je kunt ze lezen of overslaan. Natuurlijk zou ik graag willen dat je ze allemaal leest, maar ik ben niet beledigd als je besluit om ze over te slaan.

De tekst die hoort bij het pictogram Technische info (zie de paragraaf 'Pictogrammen in dit boek') kan ook worden overgeslagen. De tekst die bij dit pictogram staat, bevat technische details over het beleggen in aandelen. Deze informatie is zeker interessant en informatief, maar je komt ook een heel eind zonder deze tekst te lezen.

*Beleggen in aandelen voor Dummies* verschilt van de 'word rijk met aandelen'-titels die de afgelopen jaren de boekenplanken in de boekwinkel hebben gevuld. Dit boek volgt geen standaardaanpak; het neemt niet aan

dat aandelen voor de hand liggen, en de alfa en omega van het opbouwen van een vermogen zijn. Ik zeg zelfs op bepaalde momenten in dit boek tegen je om níét te beleggen in aandelen (of om er zelfs ver bij uit de buurt te blijven).

Dit boek kan je helpen om niet alleen succesvol te zijn in stijgende markten, maar ook om succesvol te zijn in dalende markten. Baisse- en haussemarkten komen en gaan, maar de goed geïnformeerde belegger kan geld blijven verdienen, wat er ook gebeurt. Om je een voorsprong te geven, heb ik geprobeerd om informatie op te nemen over de investeringsomgeving voor aandelen. Of het nu om politiek gaat of orkanen (of beide), je moet weten hoe het grotere geheel jouw beslissingen wat betreft je belegging in aandelen beïnvloedt.

Nog een laatste opmerking. In dit boek zie je dat sommige internetadressen over twee regels zijn gezet. Als je de gedrukte versie van dit boek leest en een van deze internetpagina's wilt bezoeken, voer dan gewoon het internetadres in precies zoals dit in het boek staat en doe alsof de afbreking naar de volgende regel niet bestaat. Als je de elektronische versie van dit boek leest, heb je het gemakkelijk. Dan kun je gewoon op het internetadres klikken om rechtstreeks naar deze pagina te gaan.

## Dwaze veronderstellingen

Ik neem aan dat je dit boek hebt opgepakt om een of meer van de volgende redenen:

- » Je bent een beginner en wilt een gemakkelijk leesbare spoedcursus in beleggen in aandelen.
- » Je belegt al in aandelen en je hebt een boek nodig waarin je slechts de hoofdstukken hoeft te lezen die jou interesseren.
- » Je wilt je situatie beoordelen met de informatie in dit boek om te zien of je iets hebt gemist toen je belegde in dat populaire aandeel dat je zwager bij je aanbeval.
- » Je hebt een goed cadeau nodig! Als oom Jan zich ergert aan zijn slechte keuze in aandelen, kun je hem dit boek geven zodat hij er financieel weer bovenop kan krabbelen. Zorg ervoor dat ook zijn broker een exemplaar krijgt. (Grote kans dat zijn broker degene was die deze keuzen voor hem heeft gemaakt.)

# Pictogrammen in dit boek

In elk *Voor Dummies*-boek staan pictogrammen. Ze geven aan waar je waardevolle informatie kunt vinden. Ik geef je nu een korte omschrijving van elk symbool.



BELANGRIJK

Als je dit pictogram ziet, maak ik je attent op informatie die je altijd in je achterhoofd moet hebben, of je nu een beginner of een doorgewinterde belegger in aandelen bent.



TECHNISCHE  
INFO

De tekst die bij dit pictogram staat, is misschien niet van het allerhoogste belang voor je succes als belegger, maar als je de tekst leest, ben je misschien wel in staat om mee te kunnen praten met beleggingsgoeroes. Ook snap je beter wat er op de financiële pagina's van je favoriete vaktijdschrift of website staat.



TIP

Dit pictogram geeft je een bepaald advies waardoor je andere beleggers net een stap voor bent.



PAS OP

Besteed extra aandacht aan dit pictogram omdat het advies dat je hier krijgt hoofdpijn, hartzeer en pijn in je portemonnee kan voorkomen.

## Wat nu?

Je hoeft misschien niet elk hoofdstuk te lezen om meer zelfvertrouwen te krijgen als belegger in aandelen, dus ga je gang en kies uit wat bij jouw behoeften past. Omdat elk hoofdstuk zo geschreven is dat het zo veel mogelijk op zichzelf staat, maakt het niet uit dat je slechts dat kiest wat je echt wilt lezen. Maar als je op mij lijkt, wil je misschien toch wel elk hoofdstuk bekijken, omdat je nooit weet of je misschien een nieuwe tip of bron tegenkomt die zorgt voor een winstgevend verschil in je aandelenportefeuille. Ik wil dat je succesvol bent, zodat ik over jou kan opscheppen in een volgende editie van dit boek.

# 1

## **De hoofdzaken van beleggen in aandelen**

## IN DIT DEEL . . .

Ontdek je wat je moet doen voordat je je eerste euro's in aandelen belegt en beoordeel je je huidige financiële doelen en situatie.

---

Leer je verschillende aanpakken voor beleggen in aandelen kennen en weet je welke voor jou geschikt zijn.

---

Achterhaal je welke risico's er verbonden zijn aan beleggen in aandelen en ontdek je hoe je deze het best kunt vermijden.

---

Leer je het concept 'volatiliteit' begrijpen.

---

Investeer je in de beste aandelen door één exchange-traded fund (ETF) aan te kopen.



**De hoofdzaken van beleggen in aandelen kennen****Je voorbereiden op het kopen van aandelen****Je kennis gebruiken om succesvolle aandelen te kiezen**

## Hoofdstuk 1

# De wereld van het beleggen in aandelen verkennen

**R**ond de publicatiedatum van dit boek is de in 2009 begonnen haussemarkt voorbij en loopt de daarop volgende baissemarkt al weer op zijn eind. Voor iedereen die net met beleggen in aandelen begint: geen paniek! Goede aandelen die ervoor zorgen dat je geld groeit (of die dividend opleveren) kun je in zowel opgaande als neergaande markten vinden. Het is zelfs zo dat een baissemarkt (of een neergaande markt) een goede tijd kan zijn om aandelen te kopen, omdat ze dan goedkoper zijn (uitverkoop!). Het belangrijkste is dat je weet wat je moet doen (en waarom).

De huidige aandelenmarkt is enigszins verwarrend ... maar hij kan nog steeds geld opleveren. Ik beloof je dat als je dit boek echt goed leest, je het dan veel beter zult doen dan de doorsneebelegger. Houd daarbij wel in gedachten dat geduld en discipline tegenwoordig belangrijker dan ooit zijn.

Het doel van dit boek is om je niet alleen de belangrijkste zaken over het beleggen in aandelen uit te leggen, maar ook om je solide strategieën te leren waarmee je je voordeel kunt doen op de beurs. Voordat je investeert, moet je de basisbeginselen van het beleggen in aandelen begrijpen. In dit hoofdstuk laat ik je hiermee kennismaken en daarna geef ik je een overzicht van hoe je je geld onderbrengt op een plek waar het het meeste oplevert.

## De basis begrijpen

De basisbeginselen van het beleggen in aandelen zijn zo basaal dat slechts weinig mensen ze herkennen. Als je de basis uit het oog verliest, raak je kwijt waarom je eigenlijk bent gaan beleggen. Door deel 1 van dit boek te lezen leer je de volgende basisbeginselen begrijpen:

- » **Het risico en de volatiliteit die erbij komen kijken erkennen.** Het fundamenteelste (en daardoor het belangrijkste) concept om te begrijpen is het risico dat je loopt als je je zuurverdiende centjes in een belegging zoals een aandeel stopt.  
  
Verbonden aan het risico is het concept volatiliteit. Volatiliteit verwijst naar een toestand waarin er een snelle verandering van de koers van een bepaald aandeel (of een andere investering) is. Beleggers gebruiken deze term vooral als er sprake is van een plotselinge daling van prijs in een relatief korte periode. Lees meer over risico en volatiliteit in hoofdstuk 4.
- » **Je financiële situatie vaststellen.** Je moet je goed bewust zijn van je uitgangspunt en waar je naartoe wilt. In hoofdstuk 2 neem je je huidige financiële situatie en je doelen onder de loep.
- » **Verskillende aanpakken om te beleggen begrijpen.** Je wilt beleggen op een manier die het beste voor jou werkt. In hoofdstuk 3 staan de meest gebruikte aanpakken om te beleggen.
- » **Inzien wat exchange-traded funds te bieden hebben.** Exchange-traded funds (ETF's, indextrackers) lijken op beleggingsfondsen, maar ze kunnen verhandeld worden als aandelen. Zie hoofdstuk 5 voor alles over ETF's.



BELANGRIJK

Als je wilt beleggen in aandelen, betekent dit niet dat je meteen je geld naar een beleggingsrekening moet overmaken, of naar een website moet gaan en op 'koop aandelen' klikt. Het eerste wat je moet doen, is zo veel mogelijk te weten komen over wat aandelen zijn en hoe je ze kunt gebruiken om je vermogen op te bouwen.