

BELEGGEN DOE JE ZO!

HANDBOEK SUCCESVOL BELEGGEN

JORDY TIEBOT MET JELLE PETERS

ODYSSEA PUBLISHING
AMSTERDAM, NETHERLANDS



Eerste druk, November 2025

Copyright © 2025 Jordy Tiebot.

In samenwerking met Jelle Peters

Cover design: Teddi Black

Interior design: Megan McCullough

Alle rechten voorbehouden. Niets van dit werk mag worden gereproduceerd, verzonden of opgeslagen in enige vorm of op welke manier dan ook zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de auteurs.

Disclaimer: De informatie in dit boek is geen beleggingsadvies. De uitgever, noch de schrijvers kunnen op enigerlei wijze aansprakelijk worden gehouden voor geleden verliezen op financiële markten als gevolg van het handelen in activa, valuta, crypto, crypto derivaten, of welke andere financiële instrumenten dan ook.

ISBN: 9789083364933

Odysseapublishing.com

PAPERBACK EDITIE

Eerder verschenen in deze serie

Traden Doe Je Zo! — Handboek winstgevend traden

Rijk Worden Doe Je Zo! — Handboek vermogen opbouwen

Korte inhoudsopgave

Deel 1: De Basis van Beleggen	5
Deel 2: De Belangrijkste Beleggingscategorieën ..	35
Deel 3: Succesvol Beleggen	125
Deel 4: Actief Beleggen	187
Deel 5: Praktische Zaken	255
Deel 6: Hoe de Pros Beleggen	283

Inhoudsopgave

Introductie	1
-------------------	---

Deel 1 De Basis van Beleggen

Hoofdstuk 1: Hoe de markt werkt.....	9
Economische cyclus.....	11
Sectorrotatiestrategie.....	13
Bubbels en Crashes	15
Conclusie	16
Hoofdstuk 2: Beginnen met beleggen.....	17
Hoeveel beleggen.....	17
<i>Schulden aflossen of investeren</i>	20
<i>Minimale budget</i>	21

Waar beleggen	22
<i>Bank of broker</i>	22
<i>Broker selectiecriteria</i>	23
<i>Veiligheid</i>	23
<i>Regulering</i>	24
<i>Kosten</i>	25
<i>Aanbod</i>	27
<i>Features</i>	27
<i>Betaalmethoden</i>	28
Hoe beleggen	28
<i>Dollar cost averaging</i>	29
<i>Lump sum</i>	30
<i>Passief vs. actief beleggen</i>	30
<i>Tijdsinvestering</i>	31
<i>Rendementsverschil</i>	32
<i>Veel gemaakte beleggingsfouten</i>	33
Conclusie	34

Deel 2

De Belangrijkste Beleggingscategorieën

Hoofdstuk 3: Aandelen	39
Soorten aandelen	40
<i>Type eigendom</i>	40
<i>Bedrijfsgrootte</i>	40
<i>Groeipotentie en onderwaardering</i>	42
<i>Groeiaandelen</i>	42
<i>Waardeaandelen</i>	43
<i>Dividendaandelen</i>	45
<i>Dividendkoningen en aristocraten</i>	45
<i>Dividendrendement</i>	46
<i>Payout ratio</i>	46

<i>Ex-dividenddatum</i>	47
<i>Dividendbelasting</i>	47
<i>Cyclisch vs. Defensief</i>	47
<i>Sector</i>	48
Zelf aandelen selecteren	49
<i>Gebalanceerde portefeuille</i>	50
<i>Wat bepaalt de prijs van een aandeel?</i>	52
<i>Onder- of overgewaardeerd</i>	54
Risico's van aandelen	54
Conclusie	55
Hoofdstuk 4: Obligaties	57
Belangrijkste kenmerken van obligaties.....	58
Soorten obligaties	59
<i>Op basis van de uitgever</i>	59
<i>Op basis van risico en kredietwaardigheid</i>	60
<i>Op basis van de rentebetaling</i>	61
<i>Op basis van extra voorwaarden</i>	61
Wat bepaalt de koers van obligaties.....	63
<i>De rente</i>	63
<i>Rentebeleid centrale banken</i>	64
<i>De looptijd van de obligatie</i>	65
<i>Kredietwaardigheid van de uitgever</i>	65
<i>Vraag en aanbod</i>	66
<i>Inflatieverwachtingen</i>	66
Wat zijn de risico's van obligaties?	67
1. <i>Kredietrisico</i>	67
2. <i>Renterisico</i>	67
3. <i>Inflatierisico</i>	68
4. <i>Valutarisico</i>	68
Waarom investeren in obligaties?	68
<i>Stabiliteit en voorspelbaarheid</i>	69

<i>Vaste inkomsten</i>	69
<i>Diversificatie</i>	69
<i>Behoud van kapitaal</i>	69
<i>Ruime keuze en toegankelijkheid</i>	70
Conclusie	70
Hoofdstuk 5: ETF's	71
Wat is een ETF en hoe werkt het.....	73
<i>Beheer van een ETF</i>	74
Soorten ETF's.....	76
Waarom beleggen in ETF's	77
Risico's en rendement	78
Waar moet je op letten bij een ETF	79
<i>Beleggingsprofiel</i>	79
<i>Defensief profiel</i>	80
<i>Neutraal profiel</i>	80
<i>Offensief profiel</i>	80
<i>Spreiding</i>	81
<i>Kosten</i>	81
<i>Brokerkosten</i>	81
<i>Total Expense Ratio</i>	82
<i>Tracking errors</i>	83
<i>Dividend (accumulating vs distributing)</i>	83
Populaire ETF's	84
<i>Breed gespreide indextrackers</i>	85
<i>Geografische ETF's</i>	86
<i>Sector ETF's</i>	86
<i>Thematische / Trend ETF's</i>	87
<i>Dividend ETF's</i>	88
<i>Obligatie ETF's</i>	88
Tips voor beginnende beleggers.....	89
Conclusie	91

Hoofdstuk 6: Vastgoed (REIT's)	93
Wat is een REIT	94
Voordelen en risico's van REIT's	96
<i>Risico's van REIT's</i>	97
Waar moet je op letten bij REIT's	98
Soorten REIT's	100
<i>Woningen (Residential REITs)</i>	101
<i>Kantoren (Office REITs)</i>	101
<i>Retail</i>	102
<i>Industrie & Logistiek (Industrial REITs)</i>	102
<i>Datacenters (Data Center REITs)</i>	103
<i>Zorgvastgoed (Healthcare-REITs)</i>	103
<i>Hotels (Hospitality-REITs)</i>	103
<i>Gespecialiseerde REIT's (Specialized REITs)</i>	104
<i>De meest succesvolle typen REIT's</i>	105
<i>De vijf grootste REIT's ter wereld</i>	106
<i>REIT-ETF's</i>	107
Conclusie	108
Hoofdstuk 7: Alternatieve investeringen	111
Cryptocurrencies	112
<i>Digitaal goud</i>	113
<i>Bitcoin-ETF</i>	114
<i>Altcoin als investering?</i>	115
Edelmetalen	116
<i>Goud als hedge</i>	116
<i>Fysiek goud versus papieren goud</i>	117
<i>Goud als investering</i>	118
Crowdfunding	120
<i>Proces</i>	120
<i>Risico</i>	121
Conclusie	123

Deel 3

Succesvol Beleggen

Hoofdstuk 8: Waarom veel beleggers geld verliezen.....	129
Handelen op gevoel.....	129
<i>Angst voor verlies</i>	130
<i>Confirmation bias</i>	130
<i>De kracht van een beleggingsplan</i>	131
Veelvoorkomende fouten	133
<i>Geen beleggingsplan</i>	133
<i>Te veel / te weinig spreiding</i>	133
<i>Te veel focussen op rendement</i>	134
<i>Te weinig analyse doen</i>	135
<i>Te kleine buffer</i>	136
<i>Te weinig oog voor kosten</i>	136
<i>Te veel handelen</i>	137
Best practices	138
1. <i>Stel een beleggingsplan op</i>	138
2. <i>Beleg periodiek</i>	138
3. <i>Evalueer en stuur bij</i>	139
Conclusie	139
Hoofdstuk 9: Risicomanagement	141
Soorten risico's.....	143
<i>Marktrisico</i>	143
<i>Kredietrisico</i>	144
<i>Valutarisico</i>	144
<i>Renterisico</i>	145
<i>Inflatierisico</i>	145
<i>Liquiditeitsrisico</i>	146
<i>Concentratierisico</i>	146

<i>Specifiek risico</i>	147
<i>Risico per assetcategorie</i>	147
Risicoprofiel	148
<i>Onderdelen van het risicoprofiel</i>	149
<i>Risicobereidheid vs. risicodraagkracht</i>	149
<i>Je risicoprofiel kan veranderen</i>	150
Veelgemaakte fouten in risicomanagement	150
<i>Risico onderschatten (vooral in een bullmarkt)</i>	151
<i>Te weinig of juist te veel spreiding</i>	151
<i>Geen risicoprofiel of je profiel niet aanpassen</i>	152
<i>Emotioneel reageren op marktschommelingen</i>	152
Risicobeheersing per assetcategorie	153
<i>Aandelen</i>	153
<i>Obligaties</i>	154
<i>ETF's</i>	154
<i>REIT's</i>	155
<i>Cryptocurrencies</i>	155
<i>Crowdfunding</i>	155
Conclusie	156
Hoofdstuk 10: Portefeuillebeheer	157
<i>Strategische spreiding als risicobeheersing</i>	158
<i>Strategische assetallocatie (SAA)</i>	158
<i>Spreiding binnen assetcategorieën</i>	159
<i>Tactische assetallocatie (TAA)</i>	159
<i>Te veel spreiding is ook niet goed</i>	160
<i>Herbalanceren</i>	160
<i>Wanneer herbalanceren?</i>	161
<i>Hoe herbalanceer je?</i>	161
<i>Winstneming en cashpositie</i>	162
<i>Wanneer neem je winst?</i>	162
<i>Hebzucht als valkuil</i>	163
<i>Houd altijd wat cash achter de hand</i>	163

<i>Evalueren van je portefeuille</i>	164
<i>Plan vaste evaluatiemomenten</i>	164
<i>Kijk verder dan alleen rendement</i>	164
<i>Gebruik een beleggingslogboek</i>	165
Conclusie	166
Hoofdstuk 11: Beleggingsstrategieën	167
Passieve strategieën	168
<i>Indexbeleggen</i>	168
<i>Buy & hold beleggen</i>	170
<i>Dividend beleggen</i>	171
Actieve strategieën	173
<i>Groeibeleggen</i>	174
<i>Waardebeleggen</i>	175
Systematische strategieën	176
<i>Momentumbeleggen</i>	177
<i>Factorbeleggen</i>	178
Allocatiestrategieën	180
<i>Strategische Assetallocatie (SAA)</i>	181
<i>Tactische assetallocatie (TAA)</i>	182
<i>Regio- of sectorallocatie</i>	184
Conclusie	185

Deel 4

Actief Beleggen

Hoofdstuk 12: Hoe we zelf aandelen selecteren	191
Aandelen identificeren	192
1. <i>Koersdalingen zonder duidelijke reden</i>	193
2. <i>Screenen op lage waarderingsratio's</i>	193
<i>P/E (price-to-earnings)</i>	193

<i>P/B (price-to-book)</i>	194
<i>P/S (price-to-sales)</i>	195
<i>P/CF (price-to-cash-flow)</i>	195
3. <i>Vergeten sectoren of cyclische dip</i>	196
4. <i>Achterblijvers in de sector</i>	198
Conclusie	198
Hoofdstuk 13: Fundamentele analyse	201
Verschillende methoden	201
Financiële analyse	202
<i>Jaarverslag</i>	203
<i>Resultatenrekening</i>	204
<i>Kasstroomoverzicht</i>	204
<i>Balans</i>	206
<i>Financiële quick scan</i>	208
<i>Rode vlaggen</i>	208
Kwalitatieve analyse	209
<i>Interne factoren</i>	210
<i>Managementkwaliteit</i>	210
<i>Eigendomsstructuur</i>	210
<i>Werknemer- en klanttevredenheid</i>	211
<i>Externe factoren</i>	212
<i>Media & publieke perceptie</i>	212
<i>Sector & trends</i>	212
<i>Regulatie & politiek</i>	213
<i>Concurrentiepositie</i>	213
<i>Samengevat</i>	214
Koerswaardering	215
<i>Koers</i>	215
<i>Dividend</i>	216
<i>Aandeleninkoop of -uitgifte</i>	217
<i>Aandelenuitgifte</i>	218

<i>waarderingsratio's</i>	218
<i>Price-to-Earnings (P/E) ratio</i>	219
<i>Price-to-Book (P/B) ratio</i>	220
<i>Price-to-Sales-ratio</i>	221
<i>Price-to-Cash Flow-ratio (P/CF)</i>	222
<i>waarderingsratio's beoordelen</i>	224
<i>Kijk ook naar de toekomst</i>	225
Conclusie	226
Hoofdstuk 14: Benchmarks	227
<i>Hoe we zelf benchmarks</i>	228
<i>Waarop vergelijken</i>	229
<i>Waarom benchmarks werkt</i>	232
Case study.....	232
<i>De sector en industrie</i>	233
<i>Groeiverwachtingen</i>	234
<i>De bedrijven</i>	234
<i>Financiële gezondheidstoets</i>	236
<i>Balans</i>	236
<i>Resultatenrekening</i>	237
<i>Kasstroom overzicht</i>	238
<i>De outlook</i>	240
<i>Te verwachten rendement</i>	240
<i>waarderingsratio's</i>	240
<i>Aandeleninkoop</i>	241
<i>Dividend</i>	242
Samenvatting	243
1. <i>Sterke waardering en groeiverwachting</i>	245
2. <i>Neutrale maar stabiele winstgevendheid</i>	245
3. <i>Positieve vrije kasstroom</i>	245
4. <i>Redelijke balanspositie</i>	246
<i>Waarom niet UPS, EXPD of DHL?</i>	246
Conclusie.....	246

Hoofdstuk 15: Technische analyse	247
Wat is technische analyse	247
Hoe wij technische analyse gebruiken.....	248
<i>De golfbeweging</i>	<i>248</i>
<i>Steun & weerstand.....</i>	<i>250</i>
<i>Compressie.....</i>	<i>252</i>
<i>Handelsvolume</i>	<i>253</i>
Conclusie	253

Deel 5

Praktische Zaken

Hoofdstuk 16: Je beleggingsplan	259
Beleggingsplan opstellen	260
<i>Aanvullende secties.....</i>	<i>265</i>
<i>Gedragsregels.....</i>	<i>265</i>
<i>Scenario-analyse</i>	<i>266</i>
Veelgemaakte fouten.....	267
<i>Fouten bij het opstellen van een plan.....</i>	<i>267</i>
<i>Fouten bij het uitvoeren van een plan</i>	<i>268</i>
Conclusie	269
Hoofdstuk 17: Belasting en fiscale optimalisatie.....	271
Vermogensbelasting.....	272
Dividendbelasting	274
Belastingoptimalisatie	275
<i>Pensioenbeleggen</i>	<i>276</i>
<i>Hoe wordt je jaarruimte berekend?.....</i>	<i>276</i>
<i>Belangrijke aandachtspunten</i>	<i>277</i>
<i>Reserveringsruimte</i>	<i>278</i>

<i>Stappenplan pensioenbeleggen</i>	279
<i>Belastingvrij schenken</i>	280
<i>Jaarlijkse vrijstellingen</i>	280
<i>Eenmalige verhoogde vrijstellingen</i>	280
Veelgemaakte fiscale fouten.....	281
Conclusie	282

Deel 6

Hoe de Pros Beleggen

Hoofdstuk 18: Inzichten van legendarische topinvesteerders....	287
De investeerders.....	288
<i>Warren Buffett</i>	288
<i>Benjamin Graham</i>	288
<i>Michael Burry</i>	289
<i>Ray Dalio</i>	290
<i>Peter Lynch</i>	290
<i>John Bogle</i>	291
Interview	291
Hoofdstuk 19: Rondetafelgesprek	305
Een open gesprek over beleggen in de praktijk.....	305
Tot slot.....	321
Appendix I: ETF Lijst	323
Appendix II: Risicoprofiel Vragenlijst	325
Appendix III: Voorbeeld Beleggingsplan	329
Appendix IV: Handige Stappenplannen	333
Appendix V: Verklarende Woordenlijst	339

Introductie

Bijna iedereen spaart, maar lang niet iedereen belegt. Beleggen wordt vaak gezien als riskant, als gokken. Rendementen uit het verleden bieden immers geen garantie voor de toekomst. Als het goed gaat maak je winst, maar wat als het mis gaat? Nee, dan liever sparen, denken veel mensen, dat is tenminste veilig.

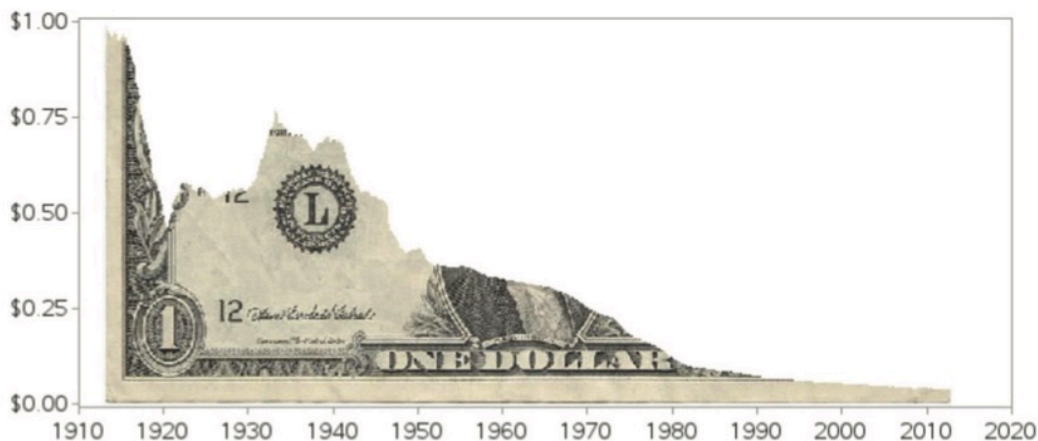
Maar wat is beleggen eigenlijk? En is sparen wel zo veilig?

Beleggen is je geld investeren in bijvoorbeeld aandelen, beleggingsfondsen of obligaties, met als doel het op de lange termijn te laten groeien. Dat gaat altijd gepaard met een zeker risico. Op de langere termijn is dit risico met een goed gespreide portefeuille weliswaar erg klein, maar zo gauw je je geld investeert, is er altijd het risico dat die investering niet uitpakt zoals je had verwacht, en minder of zelfs negatief rendement oplevert. Je geld op een spaarrekening zetten levert echter *altijd* negatief rendement op. Dat komt door geldontwaarding, oftewel inflatie.

Kijk bijvoorbeeld maar eens naar de afbeelding hieronder die de afname van de waarde van de dollar tussen 1913 en 2013 illustreert.

Waarde van een U.S. Dollar

In vergelijking met de waarde van een dollar in 1913

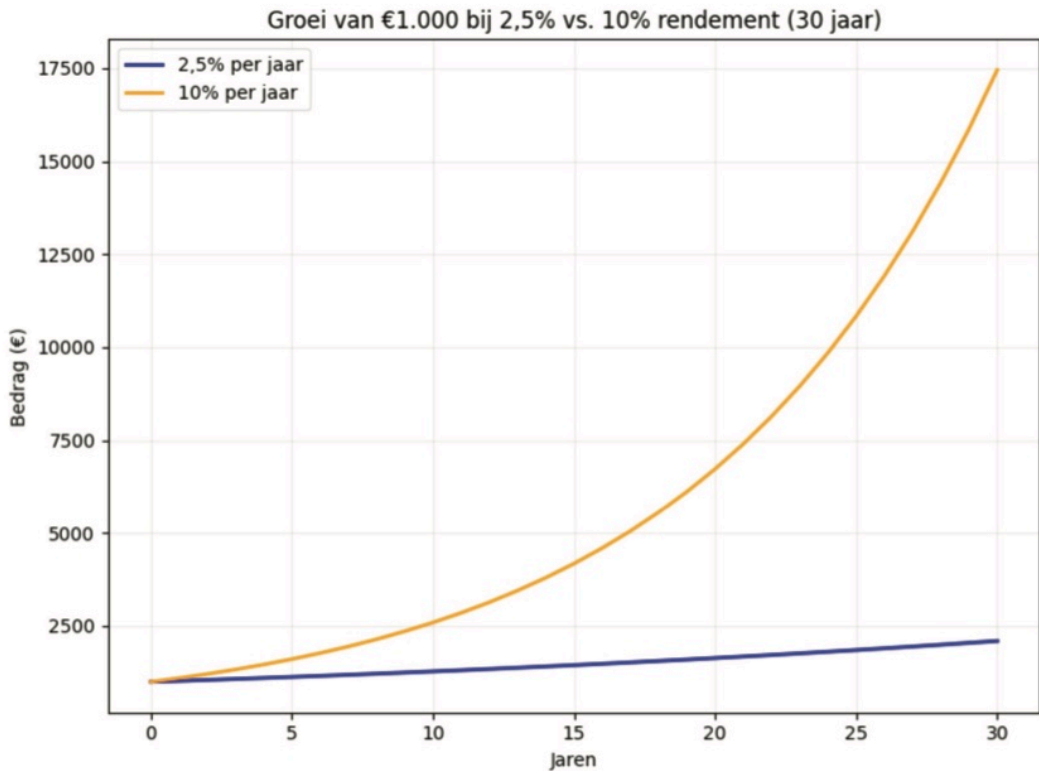


Op het moment van schrijven is de gemiddelde spaarrente ongeveer 2 procent, terwijl de inflatie rond de 3,5 procent ligt.¹ Spaartegoeden hebben op dit moment dus een gemiddeld negatief rendement van -1,5 procent. Het gemiddelde jaarlijkse rendement van de AEX is sinds de oprichting in 1983 echter zo'n 10,75 procent. En ook het historisch rendement van de S&P 500 ligt rond de 10 procent. Met andere woorden: als je je geld wilt beschermen tegen inflatie, móét je eigenlijk wel beleggen.

En dan hebben we het nog niet eens gehad over het effect van samengestelde rente (*compound interest*), door Albert Einstein ooit het Achtste Wereldwonder genoemd. Door dit principe is het verschil tussen 2 en 10 procent rendement op de lange termijn nog veel groter, omdat je ieder jaar over een steeds groter bedrag die 10 procent rente krijgt.

In ons vorige boek, *Rijk Worden Doe Je Zo!*, lieten we al zien hoe groot het verschil in rendement is tussen een investering die 2,5 procent rendement per jaar oplevert, zoals bijvoorbeeld een spaarrekening, en een investering die 10 procent rendement per jaar oplevert, zoals een investering in een beleggingsfonds. In het begin lijkt het verschil nog klein, maar na verloop van tijd loopt het enorm op (zie de grafiek hieronder).

¹ De gemiddelde inflatie over de afgelopen 100 jaar was ook ongeveer 3.5%.



Het machtige effect van compound interest is dé reden waarom je niet vroeg genoeg kunt beginnen met beleggen en niet lang genoeg kunt doorgaan.

In de woorden van de legendarische investeerder Warren Buffett: “The best single thing you could have done on March 11, 1942, when I bought my first stock, was just buy an index fund and never think about stocks anymore. If you’d put \$10,000 in an index fund that reinvested dividends, it would come to 51 million dollars now.”²

De meeste mensen zullen waarschijnlijk niet 76 jaar willen wachten voordat ze hun beleggingen aanspreken, maar Buffett’s boodschap is duidelijk: hoe langer je een investering de kans geeft te renderen, hoe beter het is. Buffett was zelf twaalf jaar oud toen hij zijn eerste aandeel kocht, maar ook als je veertig of vijftig jaar oud bent, kan beleggen nog steeds veel opleveren. Bij een gemiddeld rendement van 10 procent verdubbelt de waarde van je investering namelijk iedere zeven jaar.

² Warren Buffett in een interview met CNBC in 2018.

Je leert in dit boek eerst hoe je op een veilige, risicoarme manier kunt beleggen en daarmee eenzelfde rendement kunt behalen als de index. Daarna bespreken we verschillende populaire beleggingsstrategieën waarmee je actiever kunt beleggen op een manier die past bij je doelen en risicoprofiel, én we laten zien hoe we zelf aandelen selecteren. Beleggen in individuele aandelen is risicovoller, maar de potentiële rendementen zijn soms ook veel hoger.

Een belangrijk deel van het boek gaat ook over hoe je op de lange termijn succesvol kunt beleggen. Zo kijken we naar de psychologische valkuilen waar je als belegger tegenaan kunt lopen en hoe je met solide portefeuillebeheer, risicomanagement en planmatig beleggen je risico's beheersbaar kunt houden. We sluiten af met een uniek interview met legendarische topinvesteerders, én een gesprek met DoopieCash oprichters en beleggingsexperts Chris Janssens en Berry Vrolijk, over hun persoonlijke beleggingsfilosofie.

Beginnen met beleggen is zonder twijfel een van de beste financiële beslissingen die je in je leven kunt nemen — en hoe vroeger je begint, hoe makkelijker het is om op de lange termijn een groot vermogen op te bouwen. Het beste moment om te beginnen met beleggen was gisteren, maar het één na beste moment is vandaag. Laten we dus snel beginnen!

We hopen dat dit boek je helpt om een succesvolle belegger te worden.

Deel 1

De Basis van Beleggen

We beginnen dit deel met een verkenning van de krachten die de financiële markten aansturen. Wat is de invloed van economische cycli, renteontwikkelingen, inflatie en onverwachte gebeurtenissen op beurskoersen? Hoe reageren beleggers daarop, en wat betekent dat voor jou als belegger? De antwoorden op deze vragen helpen je niet alleen betere beslissingen te nemen, maar ook om emoties zoals angst en hebzucht beter onder controle te houden.

In hoofdstuk 2 gaan we vervolgens in op de praktische kant van beginnen met beleggen. Hoe bepaal je hoeveel je kunt investeren, hoe kies je een betrouwbare broker, en wat is het verschil tussen passief en actief beleggen? Ook bespreken we strategieën zoals periodiek investeren (dollar cost averaging, DCA) en de rol van een noodfonds in een gezonde financiële planning.

De kennis in dit deel vormt het fundament waarop je als belegger verder kunt bouwen. Of je nu kiest voor een passieve of actieve benadering, een goed begrip van de markt en een doordachte aanpak zijn onmisbaar voor duurzaam rendement.

Hoe de markt werkt

Je hoeft geen econoom te zijn om te beleggen, maar het is wel goed om enige basiskennis te hebben over hoe de markt werkt. De financiële markten lijken soms grillig of onvoorspelbaar, maar niets gebeurt zomaar. Wie begrijpt wat markten drijft, kan als belegger beter inspelen op kansen en emotionele beslissingen makkelijker vermijden. In dit hoofdstuk kijken we daarom naar de belangrijkste drijvende krachten achter de markt, zoals economische cycli, inflatie en rente, en laten we zien hoe je hier als belegger mee om kunt gaan.

Markten worden ten eerste beïnvloed door het wel en wee van de economie. Of beter gezegd, economieën, want *de* economie bestaat eigenlijk niet. Markten en beursgenoteerde bedrijven zijn tegenwoordig vaak niet meer van één maar van verschillende economieën afhankelijk. Neem een bedrijf als ASML. Dat is gevestigd in Nederland, maar Nederland is zeker niet de belangrijkste afzetmarkt en dus ook niet de belangrijkste economie. ASML is vooral afhankelijk van het wel en wee van de mondiale technologie-industrie, daar zitten de belangrijkste klanten. Gaat het goed met de mondiale techmarkt, dan is dat ook goed nieuws voor ASML. Afhankelijk van in welke markt, sector of indivi-