

## HOOFDSTUK 1

# HET ZWITSERLEVEN GEVOEL

*Natuurlijk, sommige beleggers onder ons beleggen voor de lol en het maakt hun niet veel uit of ze winnen of verliezen. Voor de meesten is beleggen echter pure noodzaak en de enige manier om op termijn hun financiële doelen te kunnen realiseren. De één belegt voor zijn pensioen en de ander om over twintig jaar een huis in Zuid-Frankrijk te kunnen kopen – dromend over het zwitserlevengevoel.*

*En terecht: met beleggen groeit uw vermogen veel harder dan met sparen – mits u een verantwoorde risico-rendementsverhouding in acht neemt. Wel moet u accepteren dat de koersen tussentijds soms heftig kunnen dalen en dat u dan niet holderdebolder uw beleggingen van de hand doet. Beleggen is vooral durven vertrouwen op de toekomst.*

## Rendement is niet altijd wat het lijkt

Weet u wat een goed en wat een slecht rendement is? Waarschijnlijk vindt u 15 procent rendement goed en zult u een rendement van min 10 procent slecht vinden. Het bijzondere in ons vak is dat een getal of percentage op zich weinig zegt. De eerder genoemde 15 procent kan heel slecht zijn en min 10 procent heel goed. Want stelt u zich eens voor dat een gemiddelde portefeuille in een jaar 40 procent rendement heeft gemaakt, dan presteerde uw portefeuille die dat jaar 15 procent behaalde relatief slecht omdat hij 25 procent onder de markt scoorde. Rendement is dus een betrekkelijk begrip en moet vaak eerst geïnterpreteerd worden.

## **‘Beleggen, ik begin er niet meer aan, want ik ben nooit tevreden’**

Jaren geleden hoorde ik deze ‘grappige’, zure conclusie van een onroerendgoedbelegger. Met beleggen doet u het nooit goed, stelde Balemans: ‘Als ik niet beleg en de fantastische verhalen van beleggers hoor, dan baal ik dat ik die winst niet heb gemaakt. Als ik beleg en winst maak, dan ben ik als de dood die winst weer kwijt te raken. Als ik vervolgens mijn winst verzilver maar de aandelen stijgen door, dan baal ik dat ik ze verkocht heb. Als ik blijf zitten en de koersen dalen weer, dan baal ik dat ik niet uitgestapt ben. Als ik wacht met instappen en de beurzen blijven stijgen, baal ik ervan niet ingestapt te zijn. Ik doe het dus nooit goed als ik beleg. Ik begin er niet meer aan.’

## **Passief beleggen is saai**

Het woord 'passief' heeft een negatieve gevoelswaarde. Passief klinkt saai, lijkt kleurloos, lui en slaapverwekkend. Actief beleggen lijkt veel dynamischer, veelbelovender en positiever. Waarvoor zou u kiezen als u kunt kiezen uit passief en actief beleggen? Waarschijnlijk kiest u ook voor actief. In werkelijkheid worden er met passief beleggen echter aanmerkelijk betere resultaten behaald dan met actief beleggen. Met actief beleggen zijn de kansen op fouten en misstanden namelijk groter, de kosten aanzienlijk hoger en de beleggingsrisico's groter.

## **Kent u de belangrijkste praktische verschillen tussen een aandeel en een obligatie?**

Met een aandeel bent u mede-eigenaar van een bedrijf, bij een obligatie niet. Als aandeelhouder deelt u in de winst, als obligatiehouder niet. Als aandeelhouder hebt u stemrecht, een obligatiehouder heeft dat niet. Een aandeel blijft altijd bestaan (tot een eventueel faillissement), een obligatie is tijdelijk. Een aandeelhouder staat bij een faillissement achter in de rij, een obligatiehouder bijna vooraan. Een aandeelhouder krijgt een winstafhankelijk dividend en een obligatiehouder een vaste afgesproken rente. Een obligatie leek tot voor kort een veilige haven. Echter, ten tijde van een crisis en in een periode met een extreem lage rente kunnen ook obligaties een risico vormen.

## **Soms is uw eerste beleggingservaring de beste**

In mei 2012 hadden wij een stagiair van de Hogeschool Amsterdam rondlopen. Hij schreef een scriptie over indexbeleggen en was hier een groot voorstander van. We waren dan ook enorm verbaasd toen hij op een dag vertelde vijfduizend euro van zijn vader geleend te hebben om aandelen Facebook te kopen tijdens de beursintroductie. Wij waren natuurlijk benieuwd naar zijn motieven. Hij begreep wel dat hij iets deed wat haaks stond op zijn en onze beleggingsfilosofie, maar ja, de winst lag volgens hem voor het oprapen. Eén dag na de beursintroductie kregen wij 's avonds een telefoontje van hem: hoe hij zo snel mogelijk van zijn aandelen Facebook af kon. Hij had een verlies van ruim 10 procent en was overduidelijk nerveus. We hebben hem de volgende dag gefeliciteerd met deze zeer nuttige en onuitwisbare levenservaring.

## **De wereld van beleggen is een conservatieve wereld**

In de wereld van beleggen houdt menige bank en vermogensbeheerder vast aan oude normen en waarden en de daarop gebaseerde werkwijzen. Timing is zo'n manier van werken, waarbij de adviseur middels aan- en verkopen de markt probeert te verslaan. Wetenschappelijk is aangetoond dat het timen van de markt volkomen zinloos is. Mensen die proberen de markt te verslaan, lukt dit hooguit tijdelijk, omdat zij op den duur altijd door het rendement van de markt worden verslagen. Dit komt mede door de relatief hoge beleggingskosten, die uiteindelijk fnuikend zijn voor

het realiseren van uw beleggingsdoelstellingen. Toch houden de meeste banken en vermogensbeheerders hieraan vast. Waarom zou u zo moeilijk doen als het makkelijk kan?

## **Begrijp de bewegingen van koersen, anders bent u overgeleverd aan de goden**

Uw vermogensbeheerder doet natuurlijk zijn uiterste best voor u. Uw beheerder heeft er nu eenmaal belang bij dat u tevreden bent. Aan vakmanschap zal het hem of haar waarschijnlijk niet ontbreken. Toch vormt dit geen garantie dat er geen ongewenste dingen kunnen gebeuren. Zo behaalde Alex Vermogensbeheer in 2014 met zijn profiel 'behoedzaam' een rendement van min 11 procent in een jaar waarin aandelenbeurzen met 13 tot 15 procent stegen. Een verschil ten opzichte van de markt van ruim 20 procent. De door hen met zorg uitgezette strategie werkte in 2014 totaal niet. Als u zich van deze risico's bewust bent, valt er wat ons betreft niemand iets te verwijten.

## **Private equity niet alleen voor durfals**

Private equity (PE) is in zekere zin het wilde broertje van de beurs: het draait om investeren in bedrijven die niet openbaar verhandeld worden, vaak door ze op te kopen, te herstructureren en later met winst te verkopen. Voor meer avontuurlijke beleggers liggen hier grote kansen. PE heeft vaak hoge rendementen omdat het focust op groei, efficiëntie en het opschroeven van de bedrijfs-waarde. Voor indexbeleggers, die zich traditioneel focussen op

gediversifieerde en stabiele rendementen, kan PE aantrekkelijk zijn vanwege de potentieel hogere winsten. Doordat er sinds enkele jaren indextrackers bestaan die gespreid in verschillende PE-investeringen beleggen, nemen de risico's door deze spreiding flink af. Toch mogen de risico's niet onderschat worden: PE-investeringen hebben vaak een langere looptijd, een beperkte liquiditeit en vereisen een hogere risicobereidheid. Indexfondsen bieden stabiliteit en toegang tot brede markten, maar missen de scherpe rendementen van PE.

## **Als u gaat beleggen, is er altijd nieuws**

Als u gaat beleggen, raakt u meer betrokken bij het wel en wee van de economie en de beurzen, of u dat nu leuk vindt of niet. Van de ene op de andere dag merkt u dat gebeurtenissen in de wereld direct of indirect van invloed zijn op de omvang van uw vermogen. Sommigen vinden dat boeiend en anderen eng. Het beste advies is om gewoon niet te vaak naar de waarde van uw depot te kijken. Durf te vertrouwen op uw keuze om te gaan beleggen. Als u dat goed gespreid, in kwalitatief goede producten, internationaal en tegen lage kosten hebt gedaan, is succes op middellange en lange termijn verzekerd.

## **Marktbeleggen is eredivisiebeleggen**

Een belegger die niet in losse aandelen maar in complete 'markten' belegt, schiet altijd raak als hij dat verantwoord en vakbe-

kwaam doet of laat doen. Het instrument dat dit eenvoudig mogelijk maakt, is de zogenaamde indextracker. Dagelijks verhandelbare indextrackers noemen wij ETF's, exchange-traded funds. De bekendste trackers zijn die op de Amerikaanse S&P 500 en de Europese Stoxx 600. Met slechts twee indextrackers hebt u dus al in 1100 bedrijven een financieel belang. Indexbeleggen is zo aantrekkelijk omdat alleen bedrijven met een bewezen goede 'trackrecord' in een index worden opgenomen. Daarom is marktbeleggen eredivisiebeleggen. Voetbal en beleggen hebben dus meer gemeen dan u wellicht dacht.

## **Beleggers die vaak van vermogensbeheerder wisselen, nemen veel risico**

Sommige mensen gaan beleggen en besluiten al na een klein aantal maanden om weer weg te gaan bij hun vermogensbeheerder. Dat overkomt ons ook – het rendement valt tegen, en dat is zeker voor onervaren beleggers even schrikken. Omarm de markt en zie deze als een vriend. Soms hebt u een hoop lol met hem, soms verschilt u van mening. Geef uw beheerder niet de schuld als er een goed beleggingsbeleid is vastgesteld, hij heeft tijd nodig om zijn beleggingsbeleid waar te maken. Heb geduld, want als u dat niet hebt, kan dat ten koste gaan van uw rendement.

## **Met 'passief' beleggen kunt u later heel 'actief' worden**

Passief beleggen klinkt misschien niet spannend, maar het kan uw leven juist heel dynamisch maken. Door simpelweg te investeren in een breed gespreide portefeuille zoals een ETF of indexfonds, bouwt u rustig vermogen op zonder de stress van dagelijkse marktbevingen. Zo werkt uw geld voor u, terwijl u zelf tijd hebt om u te focussen op andere dingen. En het mooiste? Door nu passief te beleggen, creëert u straks de financiële vrijheid om écht actief te worden of dat nu reizen, een nieuwe hobby of quality time met familie is. Met deze strategie is 'minder doen' nu juist de weg naar méér mogelijkheden later.

## **Iemand die écht weet hoe u het hoogste rendement kunt behalen, deelt zijn kennis graag met anderen**

Zou iemand die de 'heilige graal' van toprendement heeft gevonden deze met anderen willen delen? Dat gelooft u toch niet. Wat zou dat naïef zijn. Een beleggingsadviseur die de heilige graal heeft gevonden, gaat niemand verklappen waar hij staat. En toch zijn er nog hordes mensen die dit graag willen geloven. Het lijkt wel eens alsof volwassenen nog steeds in sprookjes geloven. Deze mensen laten zich verleiden met indrukwekkende en soms zelfs 'gegarandeerde' rendementen van 14 tot wel 100 procent per jaar. Boilerrooms leven hiervan en de verkopers die er werken weten elke keer weer met veel succes miljoenen euro's uit de zakken van goedgegelovige mensen te kloppen. Eigen schuld, dikke bult?



## **Aandelen zijn risicovolle en obligaties zijn veilige beleggingen**

Veel beleggers weten dat het kopen van een aandeel in een bedrijf samenvalt met het accepteren van een zeker risico. Veel mensen weten ook dat het kopen van een obligatie van de Nederlandse Staat een vaste en bijna zekere rente oplevert tegen een minimaal risico. Maar is dat altijd zo? Nee dus. In 2016 kreeg een belegger op een vijfjarige obligatie van de Nederlandse Staat bijvoorbeeld een negatieve rente van 0,5 procent. Dat betekent dat u uw zuurverdiende euro's aan de Staat der Nederlanden uitleent en dat u als dank voor bewezen diensten op elke duizend euro die u uitleent vijf euro moet bijbetalen. Dat is anno 2016 de premie voor risicovrije beleggingen in Staatspapier. En mocht de rente de komende jaren onverwachts snel stijgen, dan is het niet ondenkbeeldig dat u op deze Staatsobligaties ook nog eens een flink koersverlies oploopt. Het moet toch niet gekker worden!

### **Bij beleggen maakt u pas verliezen als u ze neemt**

Met grote regelmaat maken wij mee dat beleggers zeggen dat ze al 10 procent winst hebben gemaakt. Een andere keer zeggen ze dat ze al 5 procent verlies hebben moeten incasseren. In beide voorbeelden trekken ze een verkeerde conclusie. Winst en verlies genereert u als belegger pas op het moment dat u die winst of dat verlies daadwerkelijk realiseert, dus pas als u de betreffende effecten hebt verzilverd. Zolang u uw beleggingen in bezit

hebt, kan er nog van alles gebeuren. Markten kunnen plotseling herstellen of instorten, bedrijven kunnen onverwachts worden overgenomen, waardoor de koers van het betreffende aandeel zomaar tientallen procenten stijgt. Desondanks veroorzaken 'papieren' winsten en verliezen toch de nodige emoties, wat voor velen de aanleiding is voor het doen van transacties.

## **Begrijp wat aandelen zijn, maar koop ze niet!**

U zult hier vast van opkijken. Welke vermogensbeheerder schrijft nu zoiets? Het klopt inderdaad dat ik geen voorstander ben van het aanschaffen van individuele aandelen. De individuele risico's zijn te groot en de spreiding die u kunt aanbrengen is te klein. Ook al schaft u zelf vijftig aandelen van verschillende beursfondsen aan, dan nog is deze spreiding te beperkt. Het goed bijhouden van alle ontwikkelingen vergt daarbij veel te veel tijd en energie van u en uw adviseur. Wij zijn voorstander van beleggen in aandelen, obligaties en vastgoed door middel van indextrackers. Indexbeleggen is geen doel op zich, maar wel een heel goede manier van beleggen – naast vooral stockpicking en fondsbeleggen.

## **Quasi succesvolle fondsbeheerders zijn marktvolgers in vermomming**

Veel fondsbeheerders lijken over het geheim van succes te beschikken, maar een kijkje in hun portfolio vertelt een ander

verhaal. Want wat blijkt: ze hebben vaak een flinke portie ETF's opgenomen in hun beleggingsfondsen. In plaats van te vertrouwen op hun 'expertise' om de markt te verslaan, varen ze stilletjes mee op de kracht van marktbrede ETF's. Hierdoor profiteren ze vooral van de groei van de markt zelf, zonder écht waarde toe te voegen via individuele keuzes. En het resultaat? Een fonds dat lijkt op maatwerk, maar in werkelijkheid een mix is van marktbeleggen en actief beleggen, maar wel tegen veel hogere kosten. Voor beleggers is dit iets om kritisch naar te kijken. Waarom niet direct zelf in ETF's investeren en zo de fondsbeheerkosten flink beperken?

## **Beleggen moet een beetje saai zijn**

Beleggen hoort niet elke dag voor vuurwerk te zorgen; het is juist een kalme benadering die het succesvol maakt. Slimme beleggers weten dat geduld en spreiding de sleutel tot succes zijn. In plaats van continu in te spelen op hypes of koerssprongen, vertrouwen ze op een solide plan en geven ze hun beleggingen de tijd om te groeien. Een beetje saai? Inderdaad, maar deze aanpak voorkomt impulsieve beslissingen en onnodige risico's. Saai beleggen betekent minder zorgen en meer rendement op de lange termijn. Soms is rustig aan doen precies wat nodig is om uw financiële doelen te halen.

## **Beleg alleen als u een realistische kans maakt op rendement**

Veel beleggers stappen pas in als de markten opgewekt zijn en de kranten bol staan van de vele beleggingssuccessen. Aangezien koersontwikkelingen grillig en onvoorspelbaar zijn, loopt u altijd het reële risico dat u kort nadat u bent ingestapt een verlies van 10 tot 20 procent maakt. Helaas realiseren veel beleggers zich dat niet en zij stoten dan niet zelden hun neus. Een heel goede strategie om de klap van een blauwe neus beperkt te houden is die van gefaseerd instappen. Door gefaseerd in te stappen verdeelt u het 'instapmomentrisico', waardoor u minder afhankelijk bent van een toevallig beursniveau, en kunt u wellicht later genieten van een mooi rendement: het neusje van de zalm.

## **Waarom u uw beleggingsadviseur kritisch moet volgen**

Een goede beleggingsadviseur kan u waardevolle inzichten bieden, maar blijf vooral kritisch. Adviseurs hebben soms belang bij bepaalde producten of strategieën die niet per se het beste zijn voor uw situatie. Ook kunnen hun adviezen zijn gebaseerd op marktvisies die snel veranderen. Door zelf 'op afstand' betrokken en op de hoogte te blijven, voorkomt u dat u uw adviseur blindelings volgt en onnodige kosten maakt. Vraag door, controleer de prestaties van uw beleggingen en kijk kritisch naar de kostenstructuur. Uw financiële toekomst is te belangrijk om kritiekloos

uit handen te geven. Betrokkenheid zorgt ervoor dat u samen met uw adviseur de juiste beslissingen neemt.

## **Als één zekerheid onzeker is geworden, dan is dat wel uw pensioenuitkering**

De wereld van het grote geld blijft een ingewikkelde. U twijfelt er misschien aan of uw pensioenvoorziening of vermogen wel voldoende stevig is om het door u gewenste pensioeninkomen te zijner tijd te kunnen halen. Als u met deze vraag worstelt, wees dan wijs en schakel een gekwalificeerde pensioenadviseur in. Hoe eerder u dit doet, hoe meer 'sturingskracht' u kunt ontwikkelen. Hoe langer de periode waarin u op maandbasis een bedrag apart zet, hoe lager het maandbedrag namelijk hoeft te zijn om uw doelvermogen te realiseren.

## **Stel, u bent jong en wilt verzekerd zijn van een goed aanvullend pensioen**

De kracht van rendement op rendement kan geïllustreerd worden met het volgende voorbeeld dat Brightpensioen.nl heeft gegeven. Wanneer iemand met een netto inkomen van 2150 euro per maand vanaf zijn vijftienvigste jaar elke maand 400 euro in een goed gespreid indexdepot onderbrengt en de jaarlijkse kosten bedragen circa 210 euro, dan heeft deze persoon op achtenzestigjarige leeftijd een pensioenvermogen opgebouwd van ongeveer 875.000 euro. Hiermee kan hij zichzelf gedurende

20 jaar een maandelijks uitkering geven van 4500 euro. Door inflatie komt dit bedrag overeen met een huidig netto inkomen van circa 1925 euro. Inclusief AOW levert dat een acceptabel netto inkomen op.

## **‘De AFM is geen Consumentenbond’**

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is er niet om klachten over producten op te lossen, maar wel om te zorgen dat de financiële markten eerlijk en transparant werken. Ze houdt toezicht op banken, verzekeraars en beleggingsinstellingen, zodat deze partijen zich aan de regels houden en consumenten transparant en eerlijk behandelen. De AFM waakt over betrouwbare informatieverstrekking en beschermt consumenten tegen misleiding en financiële risico's. Denk aan het ingrijpen bij misleidende reclames of risicovolle producten. Zo zorgt de AFM voor een gezonde financiële markt waar consumenten vertrouwen in kunnen hebben, zonder direct individuele geschillen op te lossen.

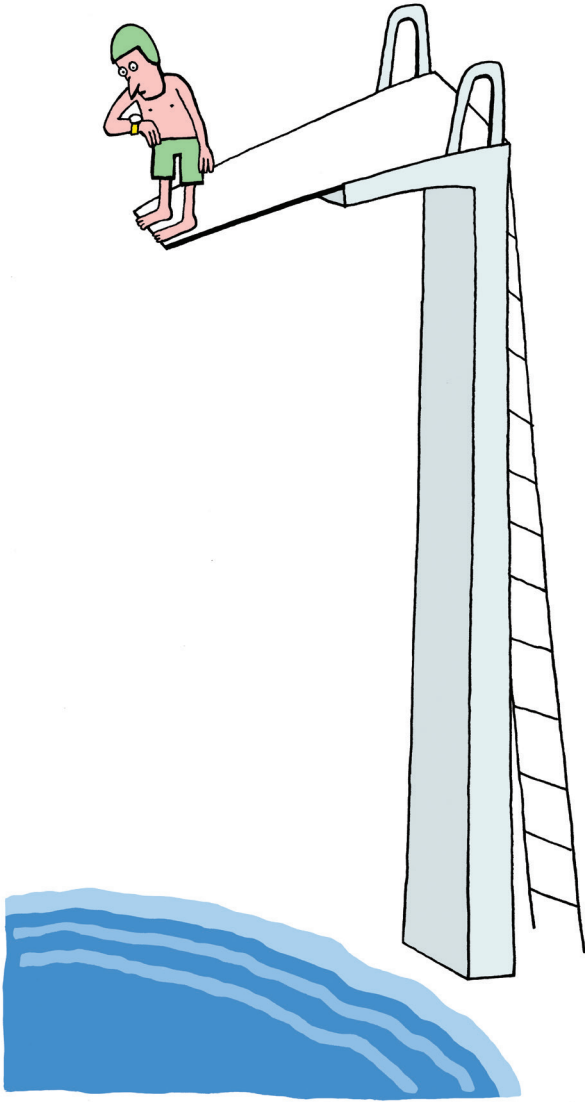
## **Vergelijk de prestaties van vermogensbeheerders**

Mogelijk hebt u (een deel van) uw vermogen aan een vermogensbeheerder of een bank toevertrouwd. U weet eigenlijk niet goed of u tevreden bent over de prestaties, want hoe kunt u die beoordelen? Het klopt dat vergelijken niet eenvoudig is, want er is veel om rekening mee te houden: de (verborgen) kosten, de risico's, het rendement, de hoeveelheid transacties, de rappor-

tagevorm, de vakbekwaamheid, de vergunningen en de beleggingsstijl. Voor 'gewone' mensen is dat bijkans een onmogelijke opgave. Maar dat is geen reden om niet kritisch te zijn: vraag alles wat u wilt weten, betrek de relevante 'benchmarks' bij uw analyse, weeg grondig de antwoorden, durf te vertrouwen op uw onderbuik en zoek het zwitserlevengevoel.

### **Hoe korter uw beleggingshorizon, des te kwetsbaarder uw rendement; hoe langer uw beleggingshorizon, des te kansrijker uw rendement**

Als ik u één advies zou mogen geven: beleg niet in aandelen indien uw beleggingshorizon korter is dan drie jaar. Elke langjarige grafiek van aandelenmarkten heeft een overtuigend koerspatroon, namelijk opwaarts gericht. Kijkt u echter met een tijdsframe van drie tot vijf jaar, dan komt u regelmatig perioden tegen met een laag en niet zelden zelfs negatief rendement. Uw vermogen is te belangrijk om het over te laten aan de grillen van de kortetermijnmarkten. De performance van de langetermijnbelegger overtreft altijd die van de kortetermijnbelegger. Beleggen is bedoeld voor mensen met een lange adem die opgewassen zijn tegen af en toe wat tegenwind, die op de lange termijn vaak slechts een storm in een glas water blijkt te zijn.





## HOOFDSTUK 2

# DE ZIN EN ONZIN VAN TIJD EN TIMING

*Einstein wist het al: tijd is een relatief begrip. Veel beleggers denken helaas dat ze de tijd in de hand hebben, en hem zelfs naar hun hand kunnen zetten. Helaas komen ze meestal bedrogen uit.*

*De tijd is uw vriend wanneer u als belegger bereid bent om geduld te hebben en niet blind vertrouwt op de blauwe ogen van adviseurs en beleggingsgoeroes die u aansporen om overhaast beslissingen te nemen.*

## Vergeet niet in te stappen na een crash

De wereld van beleggen kent vele goeroes en de een komt met nog uitgesprokener voorspellingen dan de ander. Bijna altijd gaan deze voorspellingen gepaard met angst verhogende uitspraken zoals: 'We stevenen af op een ramp van Bijbelse proporties,' gedaan in november 2012. Bekend werd Jeremy Grantham met zijn voorspelling van de beurscrash in 1987. Minder bekend is zijn filosofie dat de koersen na een crash zich na verloop van tijd vanzelf op het oude niveau herstellen. Beleggers die niet op de crash hadden gereageerd, zagen hun effectendepot al binnen een halfjaar op het oude niveau staan. Uitstappen is één, maar instappen (of helemaal niet uitstappen) is twee. Verreweg de meeste voorspellingen van rampen voorspellende goeroes komen niet uit of staan haaks op elkaar. Welke goeroe moet u dan volgen? Als u zich door goeroes laat leiden, zult u een buitengewoon slechte belegger zijn.

## Goede verhandelbaarheid van beleggingen is cruciaal

Een belegging met goede verhandelbaarheid geeft u vrijheid: u kunt uw belegging immers altijd verkopen als dat nodig is. Toch betekent deze flexibiliteit niet dat u direct op elk marktschokje moet reageren. Juist bij beleggen is geduld een belangrijke factor voor succes. Liquiditeit zorgt ervoor dat u kunt handelen als uw financiële situatie verandert of als er écht iets belangrijks gebeurt. Maar dat betekent niet dat u bij elke beweging in de

markt in actie hoeft te komen. Door te focussen op de lange termijn en niet telkens te schakelen, haalt u het meeste uit uw beleggingen met de zekerheid dat u altijd flexibel blijft.

## **Uw beleggingshorizon is soms afhankelijk van de vraag of u kinderen hebt**

U zult mogelijk raar opkijken, maar stelt u zich eens voor: u hebt een goed pensioen, uw vermogen neemt gemiddeld elk jaar een paar procenten toe en u hebt uw handen financieel volledig vrij. U hebt inmiddels de leeftijd van 79 jaar bereikt; volgend jaar wordt u al 80. Op een dag wordt u gevraagd wat uw beleggingshorizon is. U bent wellicht geneigd 'vijf, maar maximaal tien jaar' te antwoorden. U hebt echter twee kinderen die u uw vermogen graag wilt nalaten. Als een groot deel van uw vermogen bestemd is voor uw kinderen, is hún horizon bepalend voor uw beleggingen. Net als uw vermogen gaat uw horizon over op uw kinderen. Overigens, zorg er wel voor dat er altijd voldoende liquiditeiten gereserveerd worden om de erfbelasting te kunnen voldoen.

## **Waarom één grote storting het verschil maakt**

Een eenmalige eerste grote storting biedt beleggers een vliegende start. Hoe eerder u een flink bedrag investeert, hoe langer het kan profiteren van samengestelde rendementen, dus profiteren van de kracht van rente op rente. Dit betekent dat uw kapitaal zichzelf steeds sneller kan vergroten. Door die eer-

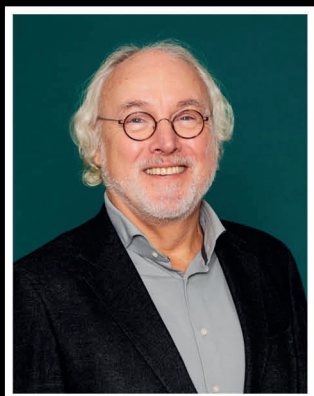
# SLOW BELEGGEN

**Geloof niet alles wat u over beleggen hoort. U behaalt een hoger rendement en u slaapt een stuk beter als u kiest voor veilig langetermijnbeleggen.**

De bekende vermogensbeheerder Peter van der Slikke rekent af met een even populaire als achterhaalde beleggingsfabel: actief beleggen. En hij geeft de feiten die uw bank u niet vertelt: een hoog rendement is aantrekkelijk, maar niet als dit door hoge kosten verdampt.

Dit boek is een niets en niemand ontziende aanklacht tegen de beleggingsadviseurs die u zand in de ogen proberen te strooien met sprookjesachtige beloftes. Met kennis van zaken en veel gevoel voor humor beschrijft Peter hoe u uw emoties onder bedwang kunt houden en met nuchter langetermijnbeleggen het beste rendement kunt behalen voor uw Zwitserlevengevoel.

Met  
tekeningen  
van Bas van der  
Schot



**Peter van der Slikke** is onafhankelijk vermogensbeheerder en een veelgevraagd spreker. Hij kreeg nationale bekendheid met zijn boek *Ontmaskerd* waarin hij afrekende met de graai-cultuur van de banken.



9 789461 261908