

Sperberg Investments

A todos los accionistas: Resultados de Sperberg Investments (SI) Q2-2023

Resultados

En el último trimestre (Q2), hemos presenciado la recuperación del mercado después de las caídas en las cotizaciones a finales de Q1-23. La razón principal de la caída en los precios fue la inestabilidad causada por el colapso de varios bancos en América y Europa. Además, la inestabilidad en el mercado de criptomonedas debido a la quiebra de FTX y Alameda Research también generó mucha incertidumbre. El escándalo de fraude en FTX llevó al colapso de varias empresas de criptomonedas. Estas empresas de criptomonedas forman una red interconectada que proporciona estabilidad. Sin embargo, cuando surgen problemas, se desencadena un efecto dominó de empresas fallidas que acumulan pérdidas de miles de millones.



Afbeelding 1: Bedrijven die in de problemen zijn geraakt door de FTX fraude

En general, esto ha provocado una gran agitación en los mercados de acciones, lo que ha llevado a una pérdida de aproximadamente el 10% para las empresas. En el mercado de criptomonedas, el valor de Bitcoin ha caído a su punto más bajo en años, alrededor de 15,000 a 20,000 euros, después de alcanzar un máximo de 56,000 euros en 2021.

Después de la lluvia, sale el sol. Al principio de mi escrito mencioné que estábamos en un período de recuperación, pero ahora parece que las cosas han dado un giro completo. Sin embargo, en los últimos 3 meses, hemos logrado ganancias significativas en el mercado, lo que también se refleja en nuestros resultados. El mayor crecimiento lo hemos visto en el índice estadounidense en las acciones tecnológicas, principalmente por parte de empresas enfocadas en inteligencia artificial, como Apple, Microsoft, Tesla y Google.

En nuestra cartera, hemos realizado algunos cambios en nuestras posiciones. Hemos cerrado nuestra posición en el DAX alemán. En los últimos 5 años, el DAX ha mostrado un crecimiento anual de 0,42%, lo cual es insuficiente para mantener la posición por un período más largo. Compramos la posición a un precio bajo y la hemos vendido con ganancias. Nuestra ganancia en el DAX es del 15,77%. Dependiendo de tu fecha de entrada en el fondo, habrás obtenido un porcentaje específico

de ganancias. Ahora esperamos una nueva oportunidad para volver a entrar con nuevas posiciones.

Posición cerrada (BEL20 - Bélgica): En los últimos 5 años, el BEL20 ha mostrado un crecimiento anual de (-2,1%). Comprar este índice no fue una elección acertada. Por lo tanto, hemos esperado y hemos eliminado el BEL20 de nuestra cartera sin sufrir pérdidas. Hemos obtenido una ganancia del 0,33%. Las ganancias obtenidas del DAX y el BEL20 han sido reinvertidas en Berkshire Hathaway Inc.

A continuación, encontrarás los resultados del último trimestre (Q2-23). Medimos nuestro desempeño en comparación con el mercado mundial (Índice MSCI World). Lamentablemente, el trimestre pasado no pudimos superar el mercado, obteniendo un rendimiento del 9,90% (Índice MSCI) frente al 8,51% (SI). Es importante enfatizar que superar consistentemente el mercado es extremadamente difícil. Estos resultados son aplicables a todo el fondo. Dependiendo de la fecha de entrada de cada persona, los resultados pueden variar. Como anexo, todos recibirán un resumen de las inversiones y resultados totales.

La razón principal por la cual los resultados están limitados al 8,51% tiene que ver con la caída de los precios en la AMX. Esto nos hizo perder más del 8% en marzo.

En la siguiente tabla el resumen de nuestras posiciones actuales.

		Progressief (YTD%)						
		Q1	Q2	Q3	Q4	2023	Resultaten Q2 (YTD%)	Resultaten Sperberg Investments (YTD%)
BENCHMARK	iShares MSCI World	3,38%	9,90%				9,90%	
	Sperberg Investments	3,57%	8,51%					8,51%
Amerika	Berkshire Hathaway Inc	-2,89%	7,35%				7,35%	6,48%
Amerika	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS	16,24%	33,39%				33,22%	19,94%
Amerika	Vanguard S&P 500	2,44%	11,45%				11,45%	9,34%
Nederland	VanEck AEX UCITS	8,09%	11,63%				11,63%	11,34%
Nederland	VanEck AMX	1,26%	-3,42%				-3,42%	-3,76%
Wereld	Vanguard FTSE All-World	2,89%	8,84%				8,84%	10,42%

Tabel 1: Posities Q2-2023

En el futuro, seremos más cautelosos al comprar acciones debido a la situación del mercado. En mi opinión, las tasas son actualmente demasiado altas y los márgenes de ganancia son demasiado bajos. A continuación, se presenta una tabla con una explicación más detallada. En la columna "Actual vs Compra" se indica el porcentaje en el que el precio actual difiere de nuestro precio de compra, junto con un margen de seguridad correspondiente. La diferencia es considerable, ya que buscamos un porcentaje mínimo de ganancia del 8%. En la columna "YTD%" se muestra el porcentaje actual de ganancias para el año 2023.

Fonds	Huidige Waarde vs Target (%)	Y%	Huidig vs Inkoop
NASDAQ	13,02%	33,22%	-20,37%
Berkshire Hathaway	-6,65%	7,35%	-3,59%
S&P 500	-0,67%	11,45%	-9,40%
Gold	-7,03%	3,13%	-3,19%
Switzerland	-2,83%	6,08%	-7,38%
MSCI World	2,01%	9,90%	-11,78%
Vanguard World	2,55%	8,84%	-12,24%

Tabel 2: Marktstand Q2-2023

Inflación

Según el CBS (Central Bureau of Statistics), los bienes y servicios de consumo en junio fueron un 5,7% más caros que en el mismo mes del año anterior. En mayo, la inflación fue del 6,1%. La disminución de la inflación se debe principalmente a las fluctuaciones de precios de los combustibles y los alimentos. En junio de 2023, los combustibles para vehículos eran un 23,2% más baratos que en junio de 2022. En mayo, los precios fueron un 18,3% más bajos que en el mismo mes del año anterior. Los alimentos fueron un 13,1% más caros en junio que el año anterior. En mayo, el aumento de precios en términos anuales fue del 15,2%. Por otro lado, el desarrollo de los precios de la energía (electricidad, gas y calefacción urbana) tuvo un efecto al alza en la inflación. En junio, la energía era un 19,1% más barata que en el mismo mes del año anterior. En mayo, los precios fueron un 24,9% más bajos que un año antes.

La tabla siguiente muestra el poder adquisitivo de €100 en 2023 en comparación con 2022 y 2021, junto con el porcentaje de pérdida correspondiente.

Inflatie (CPI)	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Inflatie per maand												
2021	1,6	1,8	1,9	1,9	2,1	2	1,4	2,4	2,7	3,4	5,2	5,7
2022	6,4	6,2	9,7	9,6	8,8	8,6	10,3	12	14,5	14,3	9,9	9,6
2023	7,6	8	4,4	5,2	6,1	5,7						
Koopkracht t.o.v. 2021												
2021	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00	€ 100,00
2022	€ 93,60	€ 93,80	€ 90,30	€ 90,40	€ 91,20	€ 91,40	€ 89,70	€ 88,00	€ 85,50	€ 85,70	€ 90,10	€ 90,40
2023	€ 86,49	€ 86,30	€ 86,33	€ 85,70	€ 85,64	€ 86,19						
	13,51%	13,70%	13,67%	14,30%	14,36%	13,81%						

Tabel 3: Inflatie Q2-2023

Mister Market

En el mundo de las finanzas e inversiones, el concepto de "Mister Market" es un término conocido entre los inversores y analistas. Mister Market es un personaje imaginario que se utiliza para describir la volátil y a menudo irracional naturaleza de los mercados financieros. Él simboliza las emociones y comportamientos colectivos de los inversores en el mercado. Mister Market puede ser visto como una persona con una personalidad fuerte que a veces está extremadamente optimista y eufórico, y en otros momentos pesimista y deprimido. Sus estados de ánimo pueden cambiar rápidamente y a menudo tienen un impacto en los precios..

El concepto de Mister Market fue introducido por primera vez por el reconocido inversionista estadounidense Benjamin Graham en su libro "El inversor inteligente". Graham utilizó esta metáfora para resaltar la naturaleza irracional e inconstante de los mercados financieros. Él afirmó que Mister Market puede ser a veces excesivamente optimista o pesimista, lo que crea oportunidades para los inversores.

Cuando Mister Market está de buen humor y optimista, cree que los precios de las acciones solo aumentarán. En esos momentos, los inversionistas a menudo se vuelven excesivamente confiados y tienden a hacer inversiones arriesgadas sin prestar suficiente atención al valor subyacente de una acción. Esto puede llevar a la creación de burbujas en el mercado, donde los precios se inflan artificialmente sin una base sólida.

Por otro lado, cuando Mister Market está pesimista, reina el miedo y el pánico en el mercado. En esos momentos, los inversionistas suelen verse abrumados por emociones negativas y venden en

pánico sus activos, lo que provoca una caída en los precios. Esto puede llevar a reacciones excesivamente negativas y una espiral descendente en el mercado, donde los precios continúan disminuyendo.

Sin embargo, para los inversionistas, Mister Market también ofrece oportunidades. Al comprender la naturaleza volátil de Mister Market, los inversores pueden aprovechar las emociones de otros inversores. Pueden intentar comprar activos cuando el mercado está excesivamente pesimista y los precios son bajos, para luego vender cuando el mercado está excesivamente optimista y los precios son altos.

Mister Market también recuerda a los inversionistas la importancia de la paciencia y la disciplina. Los inversionistas no deben dejarse llevar por las emociones de Mister Market, sino que deben mantenerse racionales y objetivos al tomar decisiones de inversión. Cada día, Mister Market ofrecerá un precio, pero no es necesario actuar todos los días.

Balanza y máquina de votación

En el mundo de las inversiones, a menudo se utilizan los términos "balanza" y "máquina de votación" para describir dos enfoques diferentes de invertir. Estos conceptos, introducidos por Benjamin Graham, el fundador de la inversión en valor, arrojan luz sobre las diferentes filosofías que los inversionistas pueden seguir al tomar decisiones de inversión.

El enfoque de la balanza, también conocido como inversión en valor, pone énfasis en analizar el valor subyacente de una empresa. Este enfoque sostiene que el mercado tiende a veces a sobrevalorar y otras a subvalorar los precios de las acciones. Un inversor de balanza cree que el valor real de una empresa eventualmente se reflejará en el precio de sus acciones.

Para determinar el valor real de una empresa, un inversor de balanza analiza la salud financiera, el equipo directivo, la posición competitiva y otros factores relevantes. Buscan empresas cuyo valor intrínseco sea mayor que el precio de mercado actual. Estos inversionistas son pacientes y están dispuestos a esperar hasta que el mercado reconozca el valor de la empresa y el precio de las acciones aumente.

Por otro lado, tenemos el enfoque de la máquina de votación, también conocido como inversión especulativa. A diferencia del enfoque de la balanza, un inversor de máquina de votación se enfoca más en predecir movimientos del mercado basados en tendencias, sentimientos y otros factores no fundamentales. Están menos interesados en el valor subyacente de una empresa y se centran más en comprar y vender acciones basándose en las fluctuaciones de los precios del mercado.

Un inversor de máquina de votación, por ejemplo, puede sentirse inclinado a comprar acciones cuando el mercado está en alza y los precios suben, con la esperanza de venderlas posteriormente con ganancias. Confían más en el análisis técnico y la psicología del mercado que en el análisis fundamental. Este enfoque puede resultar lucrativo al aprovechar la volatilidad del mercado a corto plazo, pero también conlleva un mayor riesgo, ya que los precios a menudo se ven afectados por emociones y no necesariamente reflejan el valor real de una empresa.

Es importante destacar que ninguna de las dos aproximaciones es buena o mala. Ambas pueden tener sus ventajas, dependiendo de los objetivos, la tolerancia al riesgo y las preferencias personales de un inversor. Algunos inversores pueden optar por utilizar una combinación de ambas

aproximaciones, combinando el análisis fundamental con indicadores técnicos para tomar decisiones fundamentadas.

En esencia, la discusión entre el enfoque de la balanza y el de la máquina de votación se trata de la estrategia que elige un inversor para abordar el mercado. Ya sea que se crea en el valor intrínseco de una empresa y se espere pacientemente una revalorización del mercado, o que se busque aprovechar las fluctuaciones a corto plazo del mercado, la elección entre una balanza y una máquina de votación es en última instancia personal y depende de la filosofía de inversión individual.

-* Anexo 1: Resultados

-* Anexo 2:

Posities Sperberg Investments (SI) Q2 2023	
Amerika	
Nederland	
Wereld	
AALBERTS INDUSTRIES N.V.	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV
ABN AMRO GRP. N.V.	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.
ADYEN NV ORD	META PLATFORMS INC A
AIR FRANCE - KLM	MICROSOFT CORP
ALPHABET INC A	NVIDIA CORP
AMAZON.COM INC	OCI N.V.
APPLE INC	PEPSICO INC
ARCADIS NV	PROSUS NV ORD
ASML HOLDING ORD	RELX PLC
ASR NEDERLAND N.V	SBM OFFSHORE ORD
BERKSHIRE HATHAWAY	SHELL PLC
BROADCOM LIMITED ORD	TESLA INC
EXXON MOBIL CORP	UNILEVER PLC
HEINEKEN NV	UNITEDHEALTH GRP. INC
ING GRP. NV	WDP-SICAFI REIT
JDE PEETS ORD	WOLTERS KLUWER N.V.

-* Anexo 3: Investeringsprognose 30 jaar.

€ 100 per maand / 8% rente per jaar.

8% per Jaar					
Jaar	Stortingen	Rente	Totaal Stortingen	Cumulatieve rente	Balans
1	1.200,00 €	53,29 €	1.300,00 €	53,29 €	1.353,29 €
2	1.200,00 €	157,32 €	2.500,00 €	210,61 €	2.710,61 €
3	1.200,00 €	269,97 €	3.700,00 €	480,58 €	4.180,58 €
4	1.200,00 €	391,98 €	4.900,00 €	872,56 €	5.772,56 €
5	1.200,00 €	524,11 €	6.100,00 €	1.396,67 €	7.496,67 €
6	1.200,00 €	667,21 €	7.300,00 €	2.063,88 €	9.363,88 €
7	1.200,00 €	822,19 €	8.500,00 €	2.886,07 €	11.386,07 €
8	1.200,00 €	990,03 €	9.700,00 €	3.876,10 €	13.576,10 €
9	1.200,00 €	1.171,80 €	10.900,00 €	5.047,91 €	15.947,91 €
10	1.200,00 €	1.368,66 €	12.100,00 €	6.416,57 €	18.516,57 €
11	1.200,00 €	1.581,86 €	13.300,00 €	7.998,43 €	21.298,43 €
12	1.200,00 €	1.812,75 €	14.500,00 €	9.811,18 €	24.311,18 €
13	1.200,00 €	2.062,81 €	15.700,00 €	11.873,99 €	27.573,99 €
14	1.200,00 €	2.333,62 €	16.900,00 €	14.207,61 €	31.107,61 €
15	1.200,00 €	2.626,91 €	18.100,00 €	16.834,51 €	34.934,51 €
16	1.200,00 €	2.944,54 €	19.300,00 €	19.779,05 €	39.079,05 €
17	1.200,00 €	3.288,53 €	20.500,00 €	23.067,59 €	43.567,59 €
18	1.200,00 €	3.661,08 €	21.700,00 €	26.728,67 €	48.428,67 €
19	1.200,00 €	4.064,55 €	22.900,00 €	30.793,22 €	53.693,22 €
20	1.200,00 €	4.501,50 €	24.100,00 €	35.294,72 €	59.394,72 €
21	1.200,00 €	4.974,73 €	25.300,00 €	40.269,45 €	65.569,45 €
22	1.200,00 €	5.487,22 €	26.500,00 €	45.756,67 €	72.256,67 €
23	1.200,00 €	6.042,26 €	27.700,00 €	51.798,93 €	79.498,93 €
24	1.200,00 €	6.643,36 €	28.900,00 €	58.442,30 €	87.342,30 €
25	1.200,00 €	7.294,36 €	30.100,00 €	65.736,66 €	95.836,66 €
26	1.200,00 €	7.999,39 €	31.300,00 €	73.736,04 €	105.036,04 €
27	1.200,00 €	8.762,93 €	32.500,00 €	82.498,98 €	114.998,98 €
28	1.200,00 €	9.589,85 €	33.700,00 €	92.088,83 €	125.788,83 €
29	1.200,00 €	10.485,40 €	34.900,00 €	102.574,23 €	137.474,23 €
30	1.200,00 €	11.455,29 €	36.100,00 €	114.029,52 €	150.129,52 €

€ 200 per maand / 8% rente per jaar.

8% per Jaar					
Jaar	Stortingen	Rente	Totaal Stortingen	Cumulatieve rente	Balans
1	2.400,00 €	123,19 €	2.600,00 €	123,19 €	2.723,19 €
2	2.400,00 €	332,61 €	5.000,00 €	455,79 €	5.455,79 €
3	2.400,00 €	559,41 €	7.400,00 €	1.015,21 €	8.415,21 €
4	2.400,00 €	805,04 €	9.800,00 €	1.820,25 €	11.620,25 €
5	2.400,00 €	1.071,06 €	12.200,00 €	2.891,31 €	15.091,31 €
6	2.400,00 €	1.359,16 €	14.600,00 €	4.250,47 €	18.850,47 €
7	2.400,00 €	1.671,16 €	17.000,00 €	5.921,63 €	22.921,63 €
8	2.400,00 €	2.009,07 €	19.400,00 €	7.930,70 €	27.330,70 €
9	2.400,00 €	2.375,02 €	21.800,00 €	10.305,72 €	32.105,72 €
10	2.400,00 €	2.771,34 €	24.200,00 €	13.077,06 €	37.277,06 €
11	2.400,00 €	3.200,56 €	26.600,00 €	16.277,63 €	42.877,63 €
12	2.400,00 €	3.665,41 €	29.000,00 €	19.943,03 €	48.943,03 €
13	2.400,00 €	4.168,83 €	31.400,00 €	24.111,87 €	55.511,87 €
14	2.400,00 €	4.714,04 €	33.800,00 €	28.825,91 €	62.625,91 €
15	2.400,00 €	5.304,50 €	36.200,00 €	34.130,41 €	70.330,41 €
16	2.400,00 €	5.943,97 €	38.600,00 €	40.074,39 €	78.674,39 €
17	2.400,00 €	6.636,52 €	41.000,00 €	46.710,91 €	87.710,91 €
18	2.400,00 €	7.386,55 €	43.400,00 €	54.097,46 €	97.497,46 €
19	2.400,00 €	8.198,83 €	45.800,00 €	62.296,28 €	108.096,28 €
20	2.400,00 €	9.078,52 €	48.200,00 €	71.374,80 €	119.574,80 €
21	2.400,00 €	10.031,23 €	50.600,00 €	81.406,04 €	132.006,04 €
22	2.400,00 €	11.063,02 €	53.000,00 €	92.469,06 €	145.469,06 €
23	2.400,00 €	12.180,45 €	55.400,00 €	104.649,51 €	160.049,51 €
24	2.400,00 €	13.390,62 €	57.800,00 €	118.040,12 €	175.840,12 €
25	2.400,00 €	14.701,23 €	60.200,00 €	132.741,35 €	192.941,35 €
26	2.400,00 €	16.120,62 €	62.600,00 €	148.861,97 €	211.461,97 €
27	2.400,00 €	17.657,82 €	65.000,00 €	166.519,80 €	231.519,80 €
28	2.400,00 €	19.322,61 €	67.400,00 €	185.842,41 €	253.242,41 €
29	2.400,00 €	21.125,58 €	69.800,00 €	206.967,99 €	276.767,99 €
30	2.400,00 €	23.078,19 €	72.200,00 €	230.046,18 €	302.246,18 €

€ 300 per maand / 8% rente per jaar.

8% per Jaar					
Jaar	Stortingen	Rente	Totaal Stortingen	Cumulatieve rente	Balans
1	3.600,00 €	176,48 €	3.800,00 €	176,48 €	3.976,48 €
2	3.600,00 €	489,92 €	7.400,00 €	666,40 €	8.066,40 €
3	3.600,00 €	829,38 €	11.000,00 €	1.495,79 €	12.495,79 €
4	3.600,00 €	1.197,02 €	14.600,00 €	2.692,81 €	17.292,81 €
5	3.600,00 €	1.595,17 €	18.200,00 €	4.287,98 €	22.487,98 €
6	3.600,00 €	2.026,37 €	21.800,00 €	6.314,35 €	28.114,35 €
7	3.600,00 €	2.493,35 €	25.400,00 €	8.807,70 €	34.207,70 €
8	3.600,00 €	2.999,10 €	29.000,00 €	11.806,80 €	40.806,80 €
9	3.600,00 €	3.546,82 €	32.600,00 €	15.353,63 €	47.953,63 €
10	3.600,00 €	4.140,00 €	36.200,00 €	19.493,63 €	55.693,63 €
11	3.600,00 €	4.782,42 €	39.800,00 €	24.276,05 €	64.076,05 €
12	3.600,00 €	5.478,16 €	43.400,00 €	29.754,21 €	73.154,21 €
13	3.600,00 €	6.231,64 €	47.000,00 €	35.985,85 €	82.985,85 €
14	3.600,00 €	7.047,66 €	50.600,00 €	43.033,51 €	93.633,51 €
15	3.600,00 €	7.931,41 €	54.200,00 €	50.964,93 €	105.164,93 €
16	3.600,00 €	8.888,51 €	57.800,00 €	59.853,44 €	117.653,44 €
17	3.600,00 €	9.925,06 €	61.400,00 €	69.778,50 €	131.178,50 €
18	3.600,00 €	11.047,63 €	65.000,00 €	80.826,13 €	145.826,13 €
19	3.600,00 €	12.263,37 €	68.600,00 €	93.089,50 €	161.689,50 €
20	3.600,00 €	13.580,03 €	72.200,00 €	106.669,53 €	178.869,53 €
21	3.600,00 €	15.005,96 €	75.800,00 €	121.675,49 €	197.475,49 €
22	3.600,00 €	16.550,25 €	79.400,00 €	138.225,73 €	217.625,73 €
23	3.600,00 €	18.222,71 €	83.000,00 €	156.448,44 €	239.448,44 €
24	3.600,00 €	20.033,98 €	86.600,00 €	176.482,42 €	263.082,42 €
25	3.600,00 €	21.995,59 €	90.200,00 €	198.478,01 €	288.678,01 €
26	3.600,00 €	24.120,01 €	93.800,00 €	222.598,02 €	316.398,02 €
27	3.600,00 €	26.420,76 €	97.400,00 €	249.018,77 €	346.418,77 €
28	3.600,00 €	28.912,46 €	101.000,00 €	277.931,24 €	378.931,24 €
29	3.600,00 €	31.610,98 €	104.600,00 €	309.542,22 €	414.142,22 €
30	3.600,00 €	34.533,48 €	108.200,00 €	344.075,70 €	452.275,70 €

€ 400 per maand / 8% rente per jaar.

8% per Jaar					
Jaar	Stortingen	Rente	Totaal Stortingen	Cumulatieve rente	Balans
1	4.800,00 €	229,77 €	5.000,00 €	229,77 €	5.229,77 €
2	4.800,00 €	647,24 €	9.800,00 €	877,01 €	10.677,01 €
3	4.800,00 €	1.099,36 €	14.600,00 €	1.976,37 €	16.576,37 €
4	4.800,00 €	1.589,00 €	19.400,00 €	3.565,37 €	22.965,37 €
5	4.800,00 €	2.119,28 €	24.200,00 €	5.684,65 €	29.884,65 €
6	4.800,00 €	2.693,58 €	29.000,00 €	8.378,23 €	37.378,23 €
7	4.800,00 €	3.315,54 €	33.800,00 €	11.693,78 €	45.493,78 €
8	4.800,00 €	3.989,13 €	38.600,00 €	15.682,91 €	54.282,91 €
9	4.800,00 €	4.718,62 €	43.400,00 €	20.401,53 €	63.801,53 €
10	4.800,00 €	5.508,67 €	48.200,00 €	25.910,20 €	74.110,20 €
11	4.800,00 €	6.364,28 €	53.000,00 €	32.274,48 €	85.274,48 €
12	4.800,00 €	7.290,91 €	57.800,00 €	39.565,39 €	97.365,39 €
13	4.800,00 €	8.294,45 €	62.600,00 €	47.859,84 €	110.459,84 €
14	4.800,00 €	9.381,28 €	67.400,00 €	57.241,12 €	124.641,12 €
15	4.800,00 €	10.558,32 €	72.200,00 €	67.799,44 €	139.999,44 €
16	4.800,00 €	11.833,05 €	77.000,00 €	79.632,50 €	156.632,50 €
17	4.800,00 €	13.213,59 €	81.800,00 €	92.846,09 €	174.646,09 €
18	4.800,00 €	14.708,71 €	86.600,00 €	107.554,80 €	194.154,80 €
19	4.800,00 €	16.327,92 €	91.400,00 €	123.882,72 €	215.282,72 €
20	4.800,00 €	18.081,53 €	96.200,00 €	141.964,25 €	238.164,25 €
21	4.800,00 €	19.980,69 €	101.000,00 €	161.944,93 €	262.944,93 €
22	4.800,00 €	22.037,47 €	105.800,00 €	183.982,40 €	289.782,40 €
23	4.800,00 €	24.264,97 €	110.600,00 €	208.247,37 €	318.847,37 €
24	4.800,00 €	26.677,34 €	115.400,00 €	234.924,71 €	350.324,71 €
25	4.800,00 €	29.289,95 €	120.200,00 €	264.214,66 €	384.414,66 €
26	4.800,00 €	32.119,40 €	125.000,00 €	296.334,06 €	421.334,06 €
27	4.800,00 €	35.183,69 €	129.800,00 €	331.517,75 €	461.317,75 €
28	4.800,00 €	38.502,32 €	134.600,00 €	370.020,07 €	504.620,07 €
29	4.800,00 €	42.096,39 €	139.400,00 €	412.116,45 €	551.516,45 €
30	4.800,00 €	45.988,76 €	144.200,00 €	458.105,22 €	602.305,22 €

€ 500 per maand / 8% rente per jaar.

8% per Jaar					
Jaar	Stortingen	Rente	Totaal Stortingen	Cumulatieve rente	Balans
1	6.000,00 €	283,06 €	6.200,00 €	283,06 €	6.483,06 €
2	6.000,00 €	804,55 €	12.200,00 €	1.087,62 €	13.287,62 €
3	6.000,00 €	1.369,33 €	18.200,00 €	2.456,94 €	20.656,94 €
4	6.000,00 €	1.980,98 €	24.200,00 €	4.437,92 €	28.637,92 €
5	6.000,00 €	2.643,40 €	30.200,00 €	7.081,32 €	37.281,32 €
6	6.000,00 €	3.360,79 €	36.200,00 €	10.442,11 €	46.642,11 €
7	6.000,00 €	4.137,74 €	42.200,00 €	14.579,85 €	56.779,85 €
8	6.000,00 €	4.979,16 €	48.200,00 €	19.559,01 €	67.759,01 €
9	6.000,00 €	5.890,43 €	54.200,00 €	25.449,44 €	79.649,44 €
10	6.000,00 €	6.877,33 €	60.200,00 €	32.326,77 €	92.526,77 €
11	6.000,00 €	7.946,14 €	66.200,00 €	40.272,90 €	106.472,90 €
12	6.000,00 €	9.103,66 €	72.200,00 €	49.376,57 €	121.576,57 €
13	6.000,00 €	10.357,26 €	78.200,00 €	59.733,82 €	137.933,82 €
14	6.000,00 €	11.714,90 €	84.200,00 €	71.448,73 €	155.648,73 €
15	6.000,00 €	13.185,23 €	90.200,00 €	84.633,96 €	174.833,96 €
16	6.000,00 €	14.777,59 €	96.200,00 €	99.411,55 €	195.611,55 €
17	6.000,00 €	16.502,12 €	102.200,00 €	115.913,68 €	218.113,68 €
18	6.000,00 €	18.369,79 €	108.200,00 €	134.283,47 €	242.483,47 €
19	6.000,00 €	20.392,47 €	114.200,00 €	154.675,94 €	268.875,94 €
20	6.000,00 €	22.583,03 €	120.200,00 €	177.258,97 €	297.458,97 €
21	6.000,00 €	24.955,41 €	126.200,00 €	202.214,38 €	328.414,38 €
22	6.000,00 €	27.524,69 €	132.200,00 €	229.739,07 €	361.939,07 €
23	6.000,00 €	30.307,23 €	138.200,00 €	260.046,30 €	398.246,30 €
24	6.000,00 €	33.320,71 €	144.200,00 €	293.367,01 €	437.567,01 €
25	6.000,00 €	36.584,31 €	150.200,00 €	329.951,32 €	480.151,32 €
26	6.000,00 €	40.118,79 €	156.200,00 €	370.070,11 €	526.270,11 €
27	6.000,00 €	43.946,62 €	162.200,00 €	414.016,73 €	576.216,73 €
28	6.000,00 €	48.092,17 €	168.200,00 €	462.108,90 €	630.308,90 €
29	6.000,00 €	52.581,79 €	174.200,00 €	514.690,69 €	688.890,69 €
30	6.000,00 €	57.444,05 €	180.200,00 €	572.134,74 €	752.334,74 €