

Sperberg Inversiones

A todos los socios: Resultados de Sperberg Inversiones (SI) Q1-2024.

Mercados financieros, inflación y resultados del Q1-2024

A los mercados financieros les está yendo excepcionalmente bien, o mejor dicho, demasiado bien. Día tras día se están rompiendo nuevos récords históricos, tanto en el AEX neerlandés, el DAX alemán, el CAC francés y el S&P estadounidense. En los Países Bajos, el AEX ha superado la barrera de los 900 puntos, mientras que hace menos de seis meses se encontraba en 700 puntos. Dado los altos precios, considero que este no es el momento adecuado para invertir en acciones.

Espero que en algún momento tendremos que devolver parte de las ganancias obtenidas. En el fondo, ponemos énfasis en un horizonte de inversión a largo plazo, con una preferencia por mantener las acciones y evitar intentar cronometrar el mercado. Esta es la razón por la cual no es conveniente vender ahora para obtener una ganancia oportunista.

En el período reciente, no han ocurrido muchos eventos emocionantes en el mercado financiero. Esto probablemente sea la razón por la cual, el mercado está funcionando bien y muestra una tendencia al alza. Principalmente, hemos continuado siguiendo nuestra estrategia invirtiendo en REITs. Los beneficios de esto realmente los veremos después de que se reduzcan las tasas de interés; la paciencia es una virtud. No obstante, hemos podido obtener ganancias tanto en nuestras compras de REITs como en las acciones de nuestra cartera. Los resultados de esto se pueden ver en el resumen personal.

Es bueno saber que la inflación está mejorando y esto se refleja en las cifras. La inflación está disminuyendo. El año pasado estábamos en un promedio de 3.9%, mientras que este año estamos en 3.0%. El objetivo del BCE y de la Reserva Federal estadounidense es 2.0%. Se espera que hacia junio las tasas de interés se reduzcan por primera vez. Esto sería una buena noticia para nuestro fondo, ya que los REITs (Real Estate Investment Trusts) aumentarán de valor.

Inflatie (CPI)	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Gemiddelde
(%) 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	2,7
2022	6,4	6,2	9,7	9,6	8,8	8,6	10,3	12	14,5	14,3	9,9	9,6	10,0
2023	7,6	8	4,4	5,2	6,1	5,7	4,6	3	0,2	-0,4	1,6	1,2	3,9
2024	3,2	2,8	3,1	2,7									3,0
(€) 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	€ 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	€ 90,01
2023	€ 86,49	€ 86,30	€ 86,33	€ 85,70	€ 85,64	€ 86,19	€ 85,57	€ 85,36	€ 85,33	€ 86,04	€ 88,66	€ 89,32	€ 86,41
2024	€ 83,72	€ 83,88	€ 83,65	€ 83,39									€ 83,66
%	16,28%	16,12%	16,35%	16,61%									16,34%

Tabla 1: Inflación (YTD) 2024

Con base en los resultados trimestrales del Q1-2024, podemos sacar algunas conclusiones sobre el rendimiento de las diferentes inversiones.

Berkshire Hathaway ha mostrado un impresionante crecimiento del 17.65%. Este resultado es

significativamente superior al de las otras inversiones en la lista, lo que indica que esta empresa ha tenido un desempeño excepcional en el último trimestre. El fuerte rendimiento puede atribuirse a inversiones exitosas y una gestión eficiente bajo la dirección del experimentado gerente (Warren Buffet).

El NASDAQ y el S&P 500 han obtenido rendimientos de 11.45% y 12.29% respectivamente. Ambos fondos siguen grandes mercados en los Estados Unidos. El rendimiento positivo de estas acciones sugiere una fuerte demanda de acciones tecnológicas y una confianza general en la economía estadounidense, como en el caso de Apple, Meta, Nvidia y Alphabet. Vanguard All-World ha obtenido un crecimiento del 10.12%. Aunque esto es un poco inferior al de las acciones estadounidenses, refleja un sólido crecimiento económico global. El rendimiento de este fondo indica condiciones de mercado positivas en diversas regiones, a pesar de la guerra en Ucrania y en Gaza.

Por otro lado, las acciones de European Property tuvieron el peor desempeño con -2.72%, lo que indica que el mercado inmobiliario europeo, sufrió una caída en el último trimestre. Este resultado negativo puede deberse a las tasas de interés actuales del BCE y a la incertidumbre económica dentro del sector inmobiliario europeo.

Portofolio (SI) 2023		Q1	Q2	Q3	Q4	2023
Amerika	Berkshire Hathaway Inc		10,04%	6,08%	-2,47%	10,59%
Amerika	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS	15,07%	15,74%	0,66%	8,11%	46,21%
Amerika	Vanguard S&P 500	2,45%	7,88%	-0,08%	5,33%	17,43%
Wereld	Vanguard FTSE All-World	2,89%	5,02%	-0,62%	5,17%	13,45%
REIT	iShares European Property			4,16%	22,00%	11,84%
Portofolio (SI) 2024		Q1	Q2	Q3	Q4	2024
Amerika	Berkshire Hathaway Inc	17,65%				17,65%
Amerika	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS	11,45%				11,45%
Amerika	Vanguard S&P 500	12,29%				12,29%
Wereld	Vanguard FTSE All-World	10,12%				10,12%
REIT	iShares European Property	-2,72%				-2,72%

Tabla 2: Resultados (YTD) 2024

S&P 500

El S&P 500, comúnmente referido simplemente como "el S&P", es uno de los índices bursátiles más seguidos del mundo, que muestra el desempeño de 500 empresas líderes incluidas en las bolsas de valores de Estados Unidos. Fundado en 1957 por Standard & Poor's, el índice se ha convertido desde entonces en un referente para la salud y el rendimiento general del mercado de valores estadounidense.

El índice S&P 500 es conocido por su diversidad e incluye empresas de diversos sectores, como tecnología, salud, finanzas, bienes de consumo y más. Esta amplia representación reduce el riesgo de empresas individuales y proporciona exposición a diferentes segmentos de la economía, lo que promueve la estabilidad general de la cartera.

En el largo plazo, el S&P ha demostrado un crecimiento impresionante y resiliencia, generando rendimientos atractivos para los inversionistas. Los datos históricos muestran que, a pesar de las caídas ocasionales y la volatilidad, el índice ha mantenido consistentemente una tendencia al alza y

ha superado muchas otras opciones de inversión. En los últimos 50 años, el rendimiento anual promedio del S&P ha sido de aproximadamente un 10%, ajustado por inflación.

Una de las principales razones por las que los inversores prefieren el S&P es la accesibilidad a través de instrumentos de inversión pasiva como los fondos indexados y los fondos cotizados en bolsa (ETF). Estos instrumentos replican el rendimiento del índice, permitiendo a los inversores obtener exposición al mercado sin la necesidad de una selección activa o gestión de acciones. Este enfoque pasivo ofrece simplicidad, costos más bajos y una amplia exposición al mercado, lo que lo convierte en una opción atractiva.

Invertir en el S&P proporciona una reducción integrada del riesgo debido a su naturaleza diversificada. Aunque las acciones individuales pueden mostrar volatilidad o rendimiento inferior, la amplia diversificación del índice ayuda a dispersar el riesgo entre múltiples empresas y sectores. Esta diversificación reduce el impacto de cualquier bajo rendimiento de una empresa individual en la cartera en general, mejorando así la estabilidad a largo plazo y reduciendo el riesgo de inversión.

El S&P ha servido históricamente como una efectiva cobertura contra la inflación. Dado que los precios de las acciones tienden a aumentar con el tiempo para reflejar el crecimiento de los costos de bienes y servicios, invertir en acciones puede ayudar a mantener el poder adquisitivo y generar rendimientos reales, incluso en entornos inflacionarios. Esta característica de protección contra la inflación refuerza aún más el atractivo del índice como un instrumento de inversión a largo plazo.

El S&P representa una excelente oportunidad de inversión para aquellos inversores que desean exposición al mercado de valores estadounidense. Con su amplia representación, impresionante desempeño histórico, accesibilidad a través de instrumentos de inversión pasiva, reducción integrada del riesgo y capacidad para combatir la inflación, el índice sigue siendo una opción atractiva para los inversores que buscan rendimientos estables a largo plazo.

Como (SI), opto principalmente por invertir en el S&P 500 para nuestros inversionistas. Creemos que esta estrategia ofrece las mejores oportunidades para obtener rendimientos atractivos y minimizar riesgos a largo plazo.

150 Years of S&P 500 Returns

Despite cautious analyst forecasts of 5-10% returns for the S&P 500, 2023 defied expectations and returned **24.2%**.

Where will 2024 end up?

For 2024, analyst forecasts for the S&P 500's returns average between **5-10%** yet again.

“Investors should temper expectations for 2024 as estimates for profit growth look lofty, volatility has been unusually low, valuations could come under further pressure and economic growth is likely to slow.”

– J.P. Morgan

“2024 is likely to be a ‘tale of two halves,’ with a cautious first half giving way to stronger performance in the second half of the year.”

– Morgan Stanley

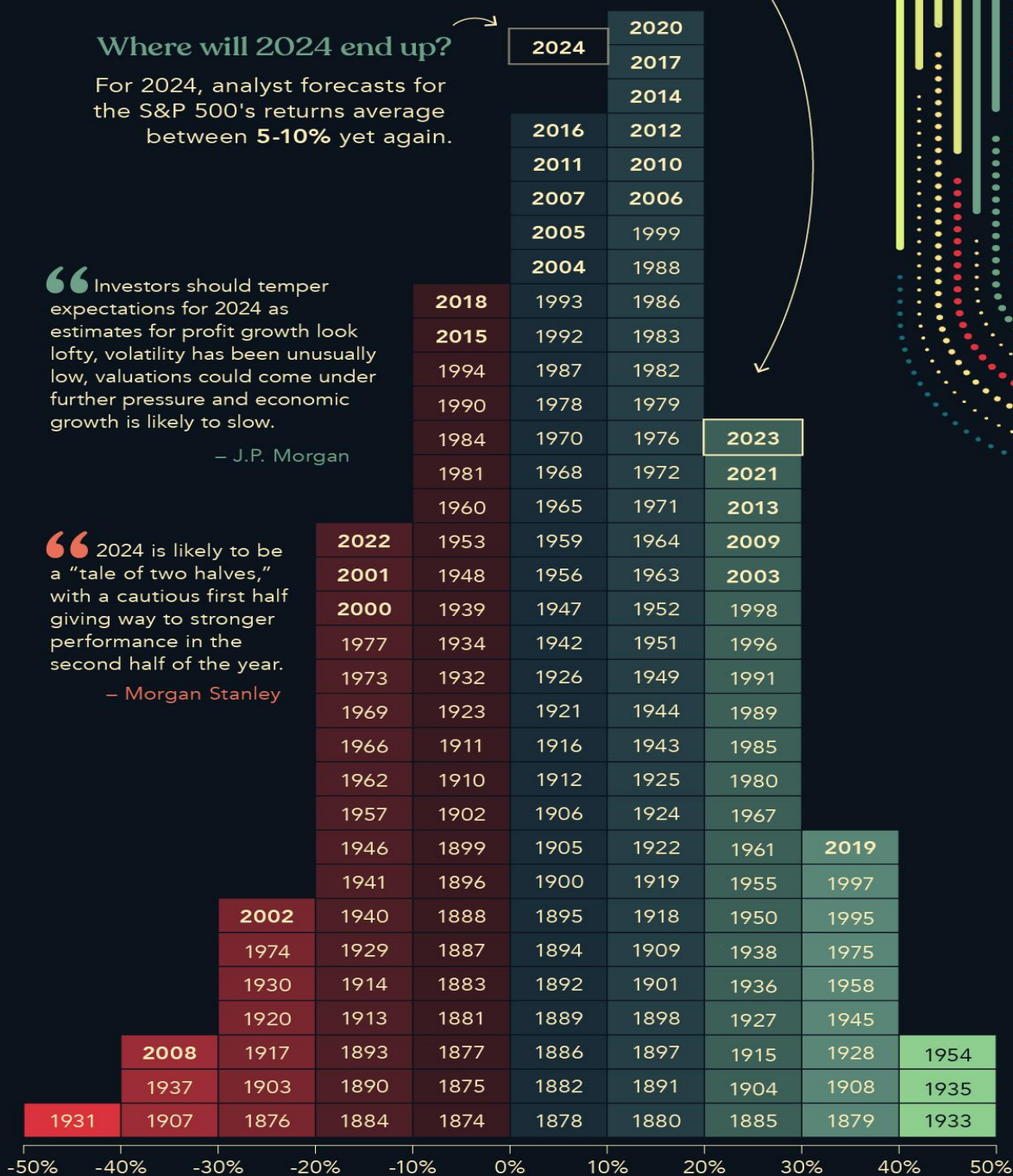


Imagen 1: Rendimiento histórico del S&P 500

Anexo 1: Valores fundamentales de Sperberg Inversiones:

- * **Visión a largo plazo:** Ponemos énfasis en un horizonte de inversión a largo plazo. Preferimos mantener acciones "para siempre" y evitamos intentar cronometrar el mercado.
- * **Valor intrínseco:** Comprender el valor real de una inversión.
- * **Ventajas competitivas:** Buscamos las ventajas competitivas de una empresa que la protegen contra la competencia.
- * **Empresas de calidad:** Buscamos empresas bien gestionadas con fundamentos sólidos, incluyendo un alto retorno de capital y ganancias predecibles.
- * **Margen de seguridad:** Favorecemos un amplio margen de seguridad, lo que implica comprar acciones a un precio considerablemente inferior a su valor intrínseco para reducir el riesgo.
- * **Comprar y mantener:** Compramos acciones con la intención de mantenerlas a largo plazo. Desalentamos la negociación frecuente y la sincronización del mercado.
- * **Diversificación:** A través de fondos de índice.
- * **Reservas de efectivo:** Acumulamos reservas de efectivo suficientes para inversiones oportunas, especialmente durante caídas del mercado.
- * **Cautela cuando otros son codiciosos:** Ejercemos precaución cuando el mercado está eufórico y avaricioso. "Ten miedo cuando otros son avaros y sé avaro cuando otros tienen miedo."
- * **Ventajas competitivas:** Buscamos empresas con ventajas competitivas sostenibles.
- * **Enfoque en ganancias y flujo de efectivo libre:** Comprender las ganancias y el flujo de efectivo libre de una empresa, ya que son fundamentales para valorar una empresa.
- * **Evitar la especulación:** Preferimos inversiones basadas en análisis fundamentales en lugar de tendencias a corto plazo

Anexo 2: Posiciones Sperberg Inversiones (SI) Q1 2024

Posiciones Sperberg Inversiones (SI)	
EE.UU	
Inmobiliaria	
Mundo	
ALPHABET INC A	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A
AMAZON.COM INC	META PLATFORMS INC A
APPLE INC	MICROSOFT CORP
BROADCOM LIMITED ORD	MITSUBISHI CORP
CASTELLUM ORD	MOODY'S CORP
CHEVRON CORPORATION	NVIDIA CORP
COCA-COLA COMPANY	OCCIDENTAL PETROLEUM
COSTCO WHOLESALE CORP	PSP SWISS PROPERTY ORD
ELI LILLY & CO	SWISS PRIME SITE ORD
GECINA	TESLA INC
ITOCHU CORPORATION	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD ORD
JPMORGAN CHASE & CO	UNITEDHEALTH GRP. INC
KLÉPIERRE S.A.	VONOVIA SE
KRAFT HEINZ	WDP-SICAFI REIT
LEG IMMOBILIEN AG	

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 €