

Module 2: Inleiding Fundamentele analyse

In de beurs- en aandelenanalyse zijn er twee grote strekkingen. Namelijk fundamentele- en technische analyse. Fundamentele analyse zegt je welk aandeel je moet kopen en dit op basis van de analyse van de jaarrekeningen, winstvoorspellingen, beursratio's ... Fundamentele analisten proberen met andere woorden de werkelijke waarde van een aandeel te berekenen.

Kurt Kegels, lector aan de Karel de Grote-Hogeschool, legt je dan ook eerst uit hoe je zo'n **jaarrekening moet lezen**. Met andere woorden hoe lees en interpreteer je een balans, een resultatenrekening en een kasstroomtabel. En vergeet natuurlijk ook de toelichting niet want die bevat nogal eens wat 'verborgen' informatie. De analyse van de jaarrekening brengt ons meteen tot een aantal ratio's die ons wat zeggen over de financiële gezondheid van een bedrijf. Evenwel nog belangrijker is de interpretatie en de evolutie van de cijfers uit de jaarrekening en de ratio's die je op basis hiervan berekent.

Vervolgens komt hij tot de **beursratio's en waarderingsmodellen** waardoor je inzicht krijgt op de werkelijke waarde van het bedrijf. Denken we maar aan de koers-winstverhouding, boekwaarde, ondernemingswaarde / bedrijfscashflow, de verdisconteerde cashflows ... Telkens worden de voor- en nadelen uit de doeken gedaan. Maar één zaak is duidelijk: bij je beslissing of een aandeel al dan niet duur is, neem je best een aantal ratio's in aanmerking. Staar je niet blind op één welbepaalde ratio.

Tenslotte analyseert Kurt **verschillende types van aandelen**. Inderdaad, de ene ratio kan voor een bepaald type aandeel een stuk belangrijker zijn dan de andere. Bij de verschillende types van aandelen onderscheidt Kurt Kegels onder meer waarde-aandelen, groei-aandelen, cyclische aandelen, wisselkoersgevoelige aandelen, rentegevoelige aandelen ...

Verder komt u nog te weten hoeveel belang u moet hechten aan de adviezen van professionele analisten.

Lesgever: Kurt Kegels



Kurt is licentiaat TEW, met een bijkomende opleiding in Fiscale wetenschappen. Hij startte zijn loopbaan bij KBC, initieel in de marktenzaal en nadien als aandelenanalist bij KBC Securities. Kurt was evenwel gebeten door de microbe van het lesgeven. Hij doceert sinds een tiental jaren 'Aandelenanalyse' in de Karel de Grote Hogeschool Antwerpen en 'Bank en beurs' in het volwassenenonderwijs. Hij is in dat kader ook co-auteur van het boek 'Bank en beurs binnenstebuiten'. Hij is ook auteur van het boek '**de Basis van de Balans**' dat mee vervat zit in de inschrijvingsprijs.