

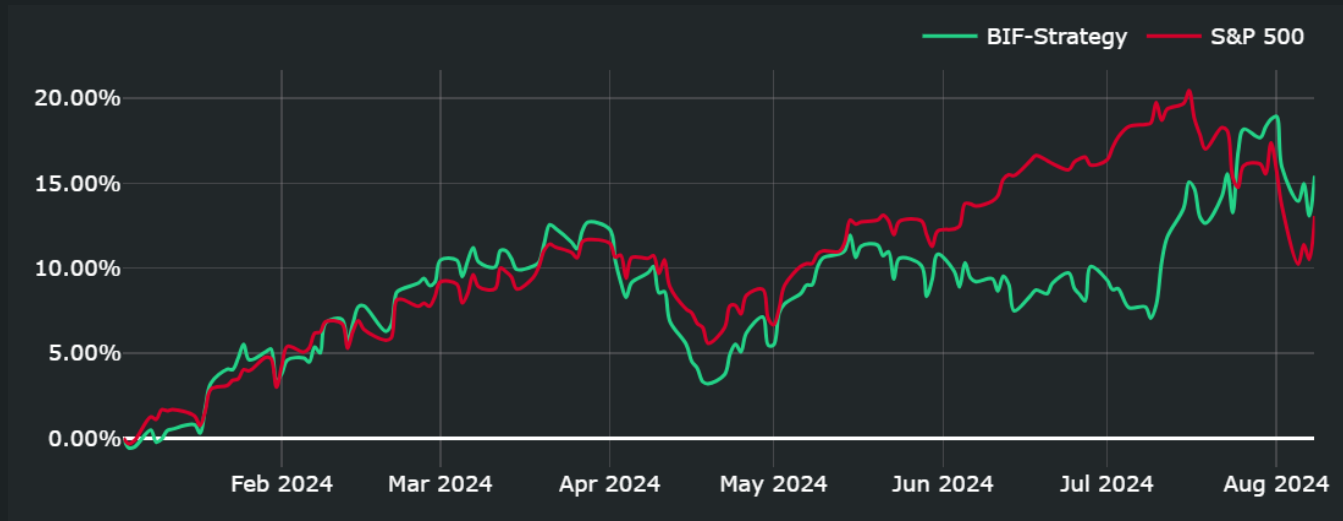
BIF - Nieuwsbrief Augustus

Introductie

Iedere maand zullen wij op de hoogte houden van nieuwe ontwikkelingen rondom BIF. Denk hierbij aan nieuwe updates en/of weetjes over de BIF-Tool en andere relevante zaken. Ditmaal leest u in deze nieuwsbrief over de verbeteringen van het BIF-algoritme en BIF-strategie van de afgelopen maand, en een update van de BIF-portefeuille.

BIF op koers naar outperformance

BIF staat voor het eerst sinds het schrijven van de nieuwsbrieven boven de S&P 500 (de beste marktindex op de lange-termijn). Een mooie prestatie, maar het doel is om dit over een periode van 5, 10, en 20 jaar ook te doen! In de “BIF Portefeuille” sectie leest u hier meer over.



Update: Ontwikkelingen classificatie cyclische aandelen

Cyclische aandelen classificeren d.m.v. AI

In de vorige nieuwsbrief werd geschreven over het onderzoeken of we cyclische bedrijven beter kunnen classificeren door middel van artificial intelligence. We hebben verschillende (supervised) machine learning modellen geëvalueerd, gebruikt en getweaked om tot een juiste cyclical classificatie te komen. Het identificeren van cyclische bedrijven blijft vooralsnog lastig. We zijn niet tevreden met de accurate van het model. Het blijft simpelweg moeilijk om te herkennen of een bedrijf cyclisch is of niet. We zullen daarom dus momenteel onze oude methode aanhouden om cyclische bedrijven te classificeren.

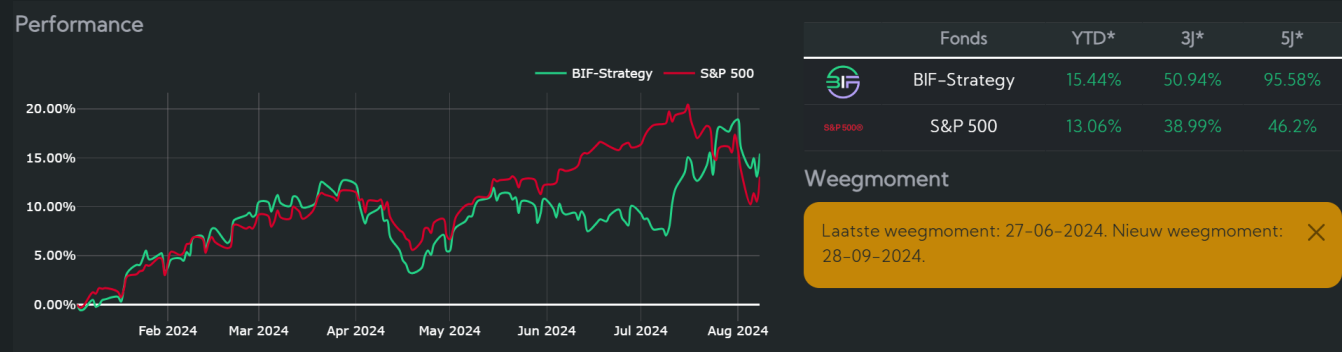


Compounder check m.b.v. AI

In onze laatste nieuwsbrief schreven we het volgende: *“Wat we momenteel echter zien is dat de huidige methode die we gebruiken soms te streng is. In sommige cyclische industrieën waar wij onze twijfels bij hebben kunnen namelijk ook “hidden gems” zitten die we missen.”* Tijdens de cyclical AI analyse bedachten we dan ook het volgende: waarom draaien we het niet om? Op die manier leggen we de focus op het identificeren of een niet-cyclisch is. Deze manier van denken komt o.a. uit de wijsheid van beursgoeroe Charlie Munger, die vaker het 'mentale model' van inverse hanteerde in zijn carrière. Een ander voorbeeld hiervan is juist het 'foute' vermijden, in plaats van altijd het 'goede' te willen doen.

Met behulp van een goede dataset en een goed getraind machine learning model kunnen we (volgens de data) zeer accuraat compounders (de “hidden gems”) onderscheiden. We focussen ons hier vooral op het vermijden van “False Positives”, om zo te voorkomen dat we niet-compounders als compounders aanmerken. Als dat namelijk gebeurt, kan dat enorme gevolgen hebben voor de rendementen, omdat de groei van een bedrijf dan verkeerd wordt geëxtrapoleerd. Het machine learning model lijkt in eerste instantie veelbelovend, maar we zijn nu bezig met een analyse of dit de resultaten (rendementen) in het verleden ten goede doet.

BIF-Portefeuille update



De maand Juli (en begin Augustus) was voor BIF een top maand. Voor het eerst sinds het schrijven van de nieuwsbrieven staat BIF boven de S&P 500. De voornaamste reden hiervoor is de uitverkoop van tech-aandelen waar eerder voor gewaarschuwd werd. In minder dan een maand heeft de S&P 500 meer dan 6.5% ingeleverd (op het moment van schrijven). Tot op heden heeft BIF dit jaar een outperformance van bijna 2.3%. Uiteraard is en blijft dit een relatief korte termijn. Momenteel staat de BIF-strategie dit jaar op een mooi rendement van **15.44%** ten opzichte van de 13.06% van de S&P 500. Dat is voor BIF bijna 2% hoger en voor de S&P 500 ruim 6.5% lager dan vorige maand.

Cijferseizoen en en (mini) uitverkoop van de SP500

Alle kwartaalcijfers voor onze posities zijn ondertussen gepubliceerd en dat heeft voor de meeste goed uitgepakt. In combinatie met de uitverkoop op tech-aandelen heeft dit geresulteerd in een outperformance ten opzichte van de S&P 500. Waar we in de vorige nieuwsbrief het risico van de concentratie tech-aandelen binnen de S&P 500 van maar liefst +27% (foto links) aantonen, is nu nog steeds +25% (foto rechts) geconcentreerd.

Dat betekent dat ondanks de (mini) uitverkoop van S&P 500 de concentratie tech-aandelen naar onze mening steeds hoog is. We verwachten dat de kwartaalcijfers van Nvidia eind Augustus eventueel ook nog voor wat spektakel of debacle kunnen zorgen.

S&P 500 ETF Components

This list shows the holdings of the SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY).

#	Company	Symbol	Portfolio%	Price	Chg	% Chg
1	Microsoft Corp	MSFT	7.14%	▲ 453.96	0.41	(0.09%)
2	Apple Inc.	AAPL	7.04%	▲ 234.74	4.20	(1.82%)
3	Nvidia Corp	NVDA	6.74%	▼ 128.59	-0.65	(-0.50%)
4	Amazon.com Inc	AMZN	3.78%	▼ 192.81	-1.68	(-0.86%)
5	Meta Platforms, Inc. Class A	META	2.32%	▲ 499.91	1.03	(0.21%)

S&P 500 ETF Components

This list shows the holdings of the SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY).

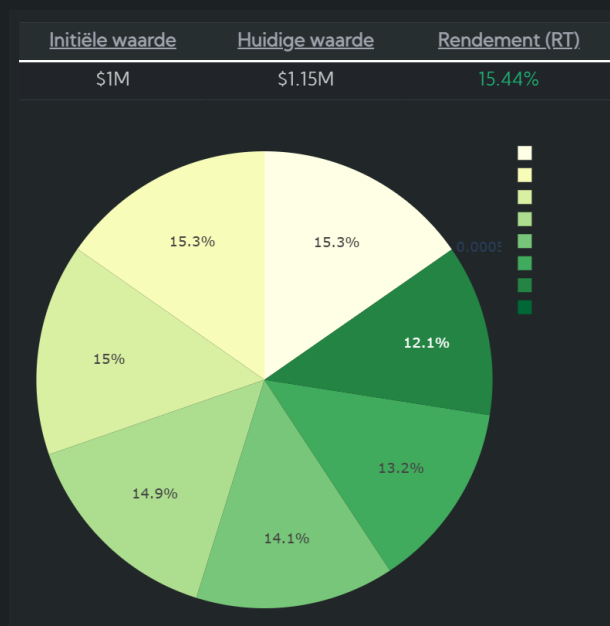
#	Company	Symbol	Portfolio%	Price	Chg	% Chg
1	Apple Inc.	AAPL	6.92%	▲ 213.41	3.59	(1.71%)
2	Microsoft Corp	MSFT	6.77%	▲ 403.45	5.02	(1.26%)
3	Nvidia Corp	NVDA	5.56%	▲ 105.41	6.50	(6.57%)
4	Amazon.com Inc	AMZN	3.41%	▲ 166.07	3.29	(2.02%)
5	Meta Platforms, Inc. Class A	META	2.45%	▲ 509.95	21.03	(4.30%)

BIF performance grafiek

Sinds kort kunt u nu ook de historische grafiek van de BIF-Portefeuille op de portfolio pagina van het platform zien. Op deze manier krijgt u inzicht in de bewegingen van de strategie versus die van de beste marktindex. Het doel is uiteindelijk om de S&P 500 op de lange termijn te blijven verslaan. Naast de nieuwe grafiek wordt de portfolio pagina verder uitgebreid om zo meer inzicht te krijgen in de posities, dividenden en mutaties.

Portefeuille verdeling

Sinds het laatste weegmoment (27-06-2024) houden we aankomend kwartaal geen cashpositie vast. De cash is volledig verspreid over 7 aandelen, elk met desbetreffende weging (zie cirkeldiagram). **Premium** gebruikers hebben via de BIF-Tool volledige toegang tot de mutaties en posities van de BIF-Portefeuille. Zoals op de grafiek is te zien is de portefeuille enorm gestegen sinds het laatste weegmoment. We leunen echter niet achterover en blijven kritisch om het model te verbeteren.



Wilt u snel en gemakkelijk meerdere interessante aandelen?

Probeer BI-Fundamentals nu 5 dagen gratis uit!

U kunt uw abonnement op elk moment annuleren.