

BIF - Nieuwsbrief Juli

Introductie

Vanaf nu zullen wij u iedere maand 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.

IEX beleggersdag

Afgelopen maand (28 juni) stonden wij (met BIF) op de IEX beleggersdag. Het was leuk om met verschillende type beleggers te sparren over hun strategieën. Op de beleggersdag kon je bij onze standplaats onder andere spelen met de BIF-Tool en kreeg je (tijdelijk) inzage in de BIF-Portefeuille. Ook was het erg leerzaam om meerdere Premium abonnees te spreken die kritische vragen stelden. Al met al was dit een geslaagde dag. Op de foto zijn de mede-eigenaren van BIF van links naar rechts te zien: Tom Brouwers, Willem Timmerman en Steve Venrooy.



Good to know: Hoe beoordeelt BIF cyclische aandelen?

Wat zijn cyclische aandelen?

BIF definieert een cyclisch bedrijf (ook wel Cyclical genoemd) als volgt: *“Een cyclisch bedrijf is een bedrijf waarvan de omzet en winst stijgen en dalen in een patroon dat al dan niet consistent is.”* Deze cyclical classificatie is gebaseerd op het gedachtegoed van de wereldberoemde waarde investeerder Peter Lynch, hij boekte in 13 jaar tijd een gemiddeld rendement van 29.2 (!) procent.



Waarom kunnen cyclische bedrijven gevaarlijk zijn?

Cyclische aandelen kunnen gevaarlijk zijn voor de langetermijnbelegger. Bij een cyclisch bedrijf is timing cruciaal. Als het goed gaat, stijgt de aandelenkoers sneller dan bij andere aandelen. Echter, wanneer de zaken verslechteren, lijkt de aandelenkoers veel sneller te dalen. Bij het beoordelen van cyclische aandelen zou je in staat moeten zijn om vroegtijdige tekenen te detecteren dat de cyclus van het bedrijf aan het verschuiven is. In dat geval zou je een tegenovergestelde aanpak willen hanteren.

Dit is echter makkelijker gezegd dan gedaan, want wanneer begint, eindigt of verschuift zo'n cyclus dan? Ook BIF heeft hier het antwoord niet op en dat is gelijk ook een van de redenen waarom de BIF-strategie cyclische aandelen liever vermijdt.

Hoe classificeert BIF cyclische aandelen?

Om cyclische aandelen te classificeren gebruikt BIF twee verschillende methoden. Allereerst kijken wij of het bedrijf zich in een cyclische industrie bevindt. Denk hierbij bijvoorbeeld aan industrieën die sterk afhankelijk zijn van een bepaalde grondstof. Bijna alle industrieën hebben een Standard Industrial Classification code (kortom SIC), die aan een bedrijf gekoppeld kan worden. De Security Exchange Commission (SEC) bijvoorbeeld, ook wel de Amerikaanse waakhond voor o.a. effectenhandel genoemd, kent een SIC-code toe aan bedrijven op basis van de bedrijfsactiviteiten. Er zijn talloze SIC-codes en BIF heeft deze nagelopen. Wij hebben zelf deze SIC-codes beoordeeld en gekeken of de kans groot is dat hier cyclische bedrijven onder vallen. Op basis van die SIC-code wordt dan bepaald of een aandeel cyclisch is of niet. Daarnaast heeft BIF nog een extra controle om te kijken of het winst patroon een cyclus vertoont om zo bedrijven "te vangen" die zich niet per se in een cyclische industrie bevinden.

BIF-strategie vermijdt cyclisch bedrijven

BIF vermijdt liever cyclische bedrijven omdat het erg lastig is om de winstgroei op lange termijn goed in te schatten. Dit is ook de reden waarom wij in de BIF-tool ook altijd een waarschuwing geven bij het beoordelen van een cyclisch aandeel. Als je de winst namelijk verkeerd extrapoleert, kunnen er enorme waardering fouten optreden die desastreus kunnen zijn voor het rendement.

Cyclisch bedrijf: BIF beoordeelt soms te streng

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. Om die reden focussen wij ons aankomend kwartaal op het verbeteren van die extra "cyclische controle" met behulp van een machine learning (AI) model. De aanpak is om dit model met gelabelde data te trainen zodat een bedrijf op basis van winst en omzet patronen geclassificeerd kan worden als cyclisch of niet-cyclisch. Op basis van de progressie die hiermee gemaakt wordt zal in de komende nieuwsbrieven hier een update van verschijnen.

BIF-Portefeuille update

	Fonds	YTD*	3J*	5J*
	BIF-Strategy	13.52%	50.94%	95.58%
	S&P 500	19.69%	38.99%	46.2%

De maand Juni (en begin Juli) was voor BIF een goede maand. Daarnaast koerst de S&P500 ook enorm hard door. Hoewel we niet veel waarde hechten aan prijsfluctuaties op de korte termijn hebben we wel het idee dat de verbeteringen die in het vorige kwartaal zijn doorgevoerd (zie nieuwsbrief Juni) haar vruchten beginnen af te werpen. Zo hebben we onder andere een bredere selectie kunnen selecteren. Momenteel staat de BIF-strategie dit jaar op een mooi rendement van 13.52% ten opzichte van de 19.69% van de SP500.

Cijferseizoen en techaandelen in de SP500

Wij zijn erg benieuwd wat de BIF-Portefeuille doet wanneer techaandelen een correctie krijgen. De S&P 500 wordt namelijk enorm gestuurd door drie zwaargewichten. De top 5 aandelen (qua gewicht) zijn momenteel Microsoft, Apple, Nvidia, Amazon en Meta. De groep aandelen hebben bij elkaar maar liefst een weging van +-27% (!). Hiervan zijn zelfs Microsoft, Apple en Nvidia goed voor 20%(!!). Ieder aandeel in dit lijstje is volgens BIF erg sterk gewaardeerd en daarom zijn wij ook erg benieuwd wat er gebeurt indien de resultaten niet voldoen aan de hoge groeiverwachtingen. Het cijfer seizoen is ondertussen in volle gang, wat kan leiden tot volatiele dagen. De meeste kwartaalcijfers (binnen onze Portefeuille) zullen in de week van 22 augustus worden gepubliceerd.

Portefeuille verdeling

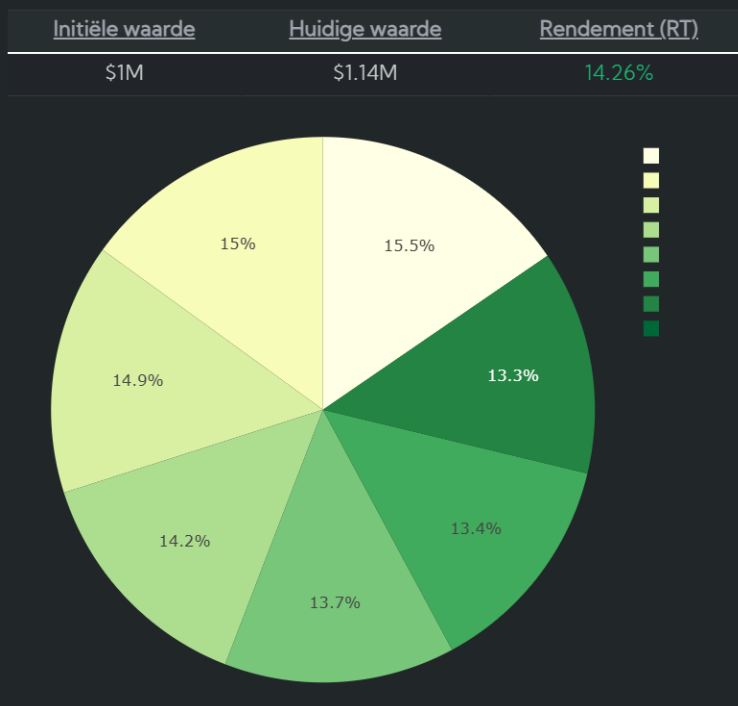
Sinds het laatste weegmoment (27-06-2024) houden we aankomend kwartaal geen cashpositie vast. De cash is volledig verspreid over 7 aandelen, elk met desbetreffende weging (zie cirkeldiagram). **Premium** gebruikers hebben via de BIF-Tool volledige toegang tot de mutaties en posities van de BIF-Portefeuille. De verwachting van een bredere selectie van aandelen ten opzichte van de 4 aandelen die wij vorig kwartaal in portefeuille hadden is dus uitgekomen.

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%)

Overzicht (Real-Time)



Wilt u snel en gemakkelijk meerdere interessante aandelen?

Probeer BI-Fundamentals nu 5 dagen gratis uit!

U kunt uw abonnement op elk moment annuleren.