

BIF - Nieuwsbrief Oktober

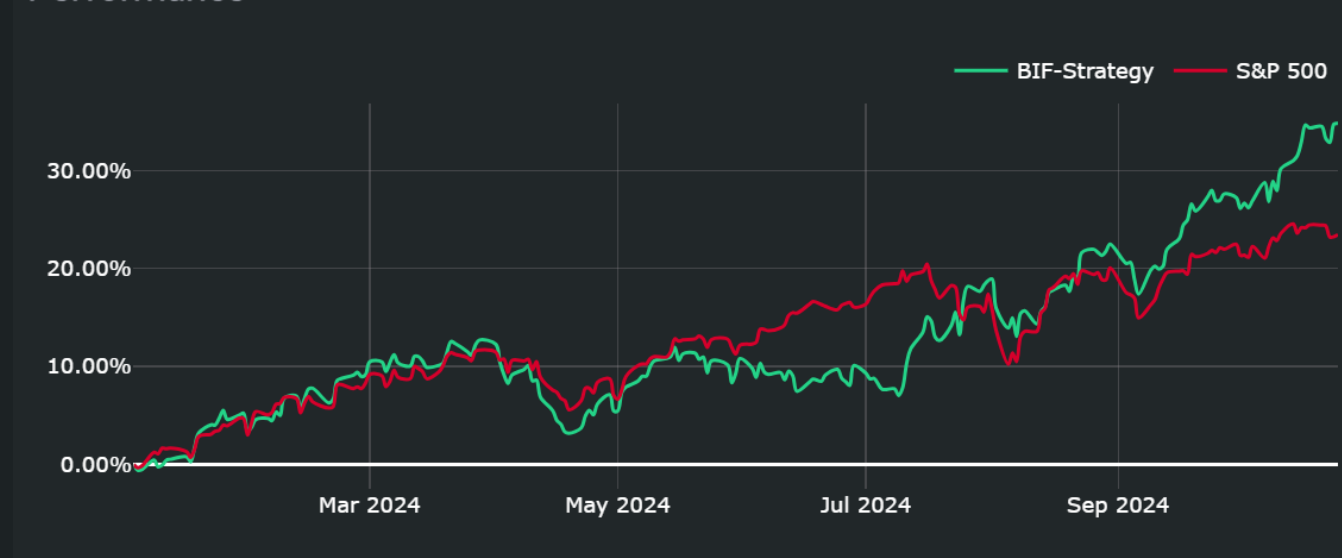
Introductie

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-strategie 36.5%+ YTD dit jaar!

BIF heeft een mega maand achter de rug en breidt zijn outperformance ten opzichte van de S&P 500 (de beste marktindex op de lange-termijn) uit naar meer dan **12%** voor dit jaar. Dit is een uitzonderlijke prestatie, maar zoals u weet is ons doel dit over een periode van 5, 10, en 20 jaar ook nog te blijven doen! In de "BIF Portefeuille" sectie leest u hier meer over.

Performance



Update: Ontwikkelingen bepalen management sectie

Bij het toekennen van de BIF-rating aan een aandeel kijken we onder andere ook naar hoe management zijn kapitaal verdeelt. In dit gedeelte wordt beoordeeld hoe management besluit aandeelhouderswaarde te creëren door middel van dividend, terugkoop van aandelen en/of het doen van acquisities. We gaan opnieuw kijken of we de balans in puntenverdeling anders kunnen aanpakken, aangezien we er niet helemaal tevreden mee zijn. Echter verschilt deze beoordeling van deze drie onderdelen per soort bedrijf (classificatie).

Voorbeeld: Hoe wordt vanuit BIF gekeken naar creatie van aandeelhouderswaarde?

Een voorbeeld van de beoordeling van management keuzes op basis van het soort bedrijf (classificatie) door BIF gaat als volgt: Wij vinden het belangrijk dat voor snelgroeiende bedrijven (vooral vanuit winstperspectief) de groei organisch plaatsvindt, en niet door middel van acquisities. Grote acquisities leiden overigens vaker tot vernietiging van aandeelhouderswaarde. Een reden hiervoor kan zijn dat het moeilijk is verschillende synergievoordelen tot uiting te laten komen als je te maken hebt met twee verschillende (grote) bedrijfsstructuren en culturen. Daarnaast is dividend voor ons minder van belang als we kijken naar snelgroeiende bedrijven. Dat komt omdat wij dividend uitgifte een laatste uitweg voor management zien als ze het kapitaal niet beter kunnen alloceren. Bovenstaande “regels” gelden niet perse voor bedrijven die de winst organisch niet laten groeien, als rendement niet uit bedrijfsgroei (en daarmee op lange termijn de aandelenkoers komt), verwachten we dat management er alles aan doet om via een van 3 bovenstaande manieren aandeelhouderswaarde te creëren.

Bestaande logica opnieuw evalueren

Momenteel hebben we al logica die met bovenstaande zaken rekening houdt. Toch zijn we aan het kijken of de puntenverdeling bij dit onderdeel beter toegekend kan worden (en of dit uiteraard tot betere resultaten leidt). Tijdens het schrijven van dit rapport zien we uit onze eerste testen dat er een mooie verbetering over de gehele linie plaats kan vinden. We hopen dat we, indien dit voor alle testen ook tot een verbetering leidt, de verandering in Q4 van dit jaar nog door kunnen voeren. Zodat dit in het volgende weegmoment ook gebeurt. Echter leidt onderzoek niet altijd tot een verbetering van het algoritme en de strategie. Dat hoort er nou eenmaal bij.

BIF-Portefeuille update

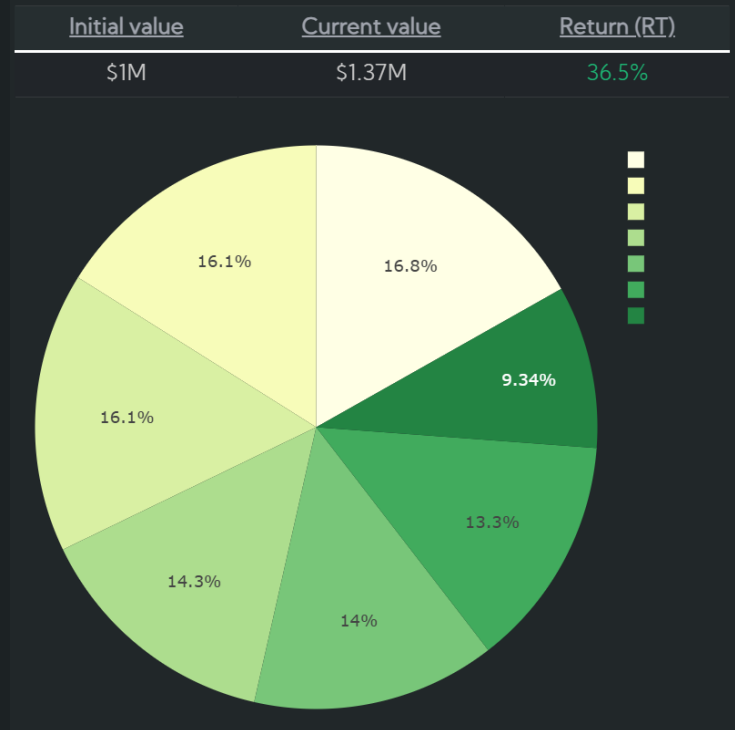


Het afgelopen weegmoment van 30-09-2024 heeft op korte termijn al enorme vruchten afgeworpen. De selectie doet het enorm veel beter dan de rest van de markt. Vooral de laatste twee maanden lopen we flink uit. Ten opzichte van de laatste nieuwsbrief van begin September is een rendement van ongeveer 15% (!) geboekt. BIF heeft nu meer dan **12% outperformance** ten opzichte van de S&P 500 dit jaar. BIF staat op een all-time op het moment van schrijven.

Portefeuille verdeling

Een nieuw weegmoment heeft plaatsgevonden op 30-09-2024. We houden momenteel een cashpositie vast van 10%. De andere 90% zijn verdeeld over 6 andere aandelen die in de afgelopen maand al behoorlijke prestaties hebben behaald. **Premium** gebruikers hebben via de BIF-Tool volledige toegang tot de mutaties en posities van de BIF-Portefeuille. Het gaat enorm goed maar we blijven behoedzaam. De S&P 500 heeft namelijk ook een uitzonderlijk goed jaar voor de boegen en niemand weet hoe lang dit aan zal houden.

Overview (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.