

BIF - Nieuwsbrief April

Introductie

Iedere maand proberen wij u op de hoogte te 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 een korte update van de gebeurtenissen deze maand, nieuwe gedetailleerde analyses, veranderingen in rating voor cyclische bedrijven en natuurlijk een update van de BIF-Portefeuille.

Het was me een maand..

April stond volledig in het teken van extreme volatiliteit op de financiële markten. De **VIX-index**, vaak de "angstgraadmeter" genoemd, steeg begin deze maand naar niveaus die we sinds de financiële crisis van **2008** en de COVID-crash van **2020** niet meer hadden gezien. Zulke hoge niveaus van marktonrust zijn uitzonderlijk, en geven aan dat beleggers massaal hun risico's probeerden af te bouwen.

Een groot deel van deze onrust werd veroorzaakt door een **ongekende escalatie van handelstarieven wereldwijd**. Waar het begon als gerichte maatregelen tegen China, ontvouwde zich al snel een veel bredere handelsoorlog. Hier vind u een chronologie van de gebeurtenissen die bijna te bizar lijkt om te geloven: [Trump tariff timeline: How the U.S. turned global trade into an economic battlefield](#).

Zoals we in eerdere nieuwsbrieven al hebben benadrukt: **volatiele tijden kunnen enorme kansen bieden**, mits men geduld en discipline bewaart. Paniekreacties zijn begrijpelijk, maar historisch gezien zijn het juist deze perioden waarin de basis wordt gelegd voor bovengemiddelde rendementen. Of zoals we eerder al meldde: *"The money is not in the buying or the selling, but in the waiting."*

Nieuw: Gedetailleerde analyses voor alle aandelen in de BIF-portefeuille

We hebben recent een belangrijke uitbreiding gedaan op het platform: vanaf nu zijn er **voor alle aandelen in de portefeuille** gedetailleerde, geschreven analyses beschikbaar. In deze analyses leggen we uit **waarom een aandeel geselecteerd is**, gebaseerd op de **BIF-methodiek**. We bespreken onder andere de fundamentele kracht van het bedrijf, de waardering, de economische moat, en de risico's zoals ons algoritme die beoordeelt. De analyses zijn te vinden op de portfolio pagina onder het tabje "analyses".

Deze toevoeging biedt onze **Premium-gebruikers** niet alleen meer inzicht in de actuele portefeuille, maar geeft ook een unieke kans om **de denkwijze achter de BIF-strategie** zelf beter te leren begrijpen. Door deze analyses te lezen, vergroot je je kennis over hoe je bedrijven kunt beoordelen op basis van rationele, waarde-georiënteerde principes, een vaardigheid die op lange termijn enorme waarde kan opleveren, ook buiten BIF om. Oftewel: **niet alleen meebeleggen, maar ook mee leren denken als een echte value-investeerder**.

Belangrijke wijziging voor cyclische bedrijven op het BIF-platform

Binnenkort zullen we een aanpassing doorvoeren in de manier waarop wij **cyclische bedrijven** beoordelen binnen ons model. Cyclische bedrijven (zoals autofabrikanten, grondstoffenproducenten en sommige industriële spelers) zijn sterk afhankelijk van de economische cyclus.

Het grote probleem met cyclische bedrijven is dat het **bijna onmogelijk is om de timing en omvang van hun toekomstige groei goed in te schatten**. Wanneer de cyclus meezit, lijken winsten hard te stijgen, maar deze kunnen net zo snel weer instorten in een neergang. Dit maakt het bijzonder lastig om op een betrouwbare manier een intrinsieke waarde vast te stellen.

Daarom hebben we besloten dat cyclische bedrijven, net als eerder bepaalde "value traps", **geen punten meer zullen krijgen in de waarderingssectie** van onze BIF-rating. **Alle cyclische bedrijven zullen voortaan automatisch een maximale rating van "Risicovol" krijgen**. Dit zorgt ervoor dat onze methodiek zuiver blijft, en dat we ons blijven richten op bedrijven met robuustere, beter voorspelbare kasstromen. Precies zoals een echte value-strategie bedoeld is.

BIF-Portefeuille-update: stand van zaken na een bewogen maand



Zoals aangekondigd heeft op 31 maart een herweging van de BIF-portefeuille plaatsgevonden. Daarbij zijn 12 bedrijven geselecteerd, verdeeld over diverse sectoren. De selectie weerspiegelde opnieuw onze voorkeur voor bedrijven met sterke fundamentals tegen aantrekkelijke waarderingen.

April was echter uitzonderlijk volatiel. Op sommige momenten leek het zelfs alsof er een fout in onze portefeuille zat: koersschommelingen van 3% tot 5% op dagbasis waren eerder regel dan uitzondering. Toch is het belangrijk om te benadrukken dat dergelijke volatiliteit hoort bij beleggen – en dat dit niet betekent dat er iets mis is met de onderliggende strategie.

Integendeel: ondanks de onrust staat de BIF-portefeuille momenteel op een rendement van +2,6% YTD, tegenover een daling van -5,85% voor de S&P 500. Dit betekent dat BIF op korte termijn opnieuw zijn kracht laat zien door niet alleen minder hard te dalen in slechte tijden, maar ook door beter te presteren dan de brede markt. Onze langetermijnfocus en gedisciplineerde aanpak blijven ons belangrijkste houvast, ongeacht de stemming op de markten.

Portefeuille verdeling

Op 31-03-2025 heeft de nieuwe selectie plaatgevonden. Met de portefeuille van 12 aandelen zijn we hiermee volledig geïnvesteerd. **Premium** gebruikers hebben via de BIF-Tool volledige toegang tot de mutaties, de dividendbetalingen, en posities van de BIF-Portefeuille.

Overview (Real-Time)

