

## Verslag 2<sup>de</sup> halfjaar 2021

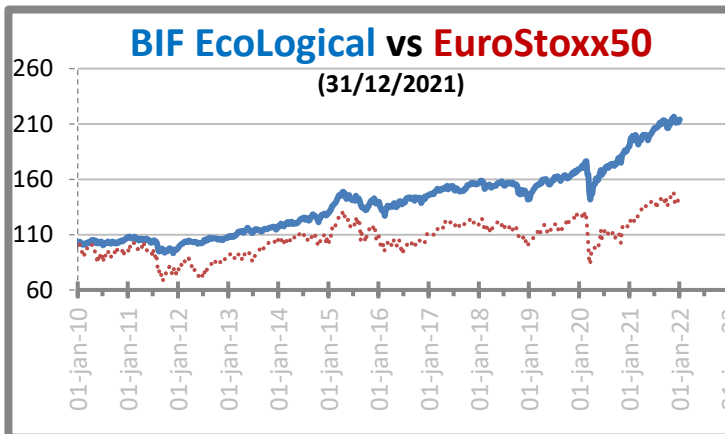
Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000  
'Full invested' in januari 2010  
Inventariswaarde dd 31/12/2021: 213,95742  
Laatste inventariswaarde: zie [www.ecological.be](http://www.ecological.be)



De 2<sup>de</sup> jaarhelft van 2021 evolueerde redelijk rustig. De waarde van het fonds steeg met ca 4,4 %, waardoor het jaarresultaat van BIF EcoLogical over 2021 afklokt op 12,51 %.

De impact van de corona-epidemie lijkt door de financiële markten verwerkt. De parameters zijn gekend, waardoor beleggers er rekening mee kunnen houden.

Het heeft geleid tot een inhaalmanoeuvre, waarbij de fors herstellende economie wereldwijd een tekort ervaart aan energie en grondstoffen. De problematiek rond energie is complex, omdat vele landen ook werken aan een transitie naar klimaatvriendelijke energiebronnen, Europa op kop.



De obligatiefondsen binnen de portefeuille van BIF EcoLogical trappelden tijdens het 2<sup>de</sup> halfjaar ter plaatse. BIF EcoLogical mag volgens haar statuten niet alles in aandelen beleggen. Op de financiële markt voelen we een opwaartse rentedruk. Als daar inderdaad een stijging komt, gaat dat ten koste van de obligatiefondsen. Doorheen het jaar incasseren deze fondsen wel de lopende couponrente. Bij een rustige rentestijging verwachten we een zijwaartse beweging van dit portefeuille gedeelte, waarbij neerwaartse correcties gevolgd worden door een in de tijd gespreid herstel.

De gemengde fondsen zullen deze beweging ook voelen. Maar dan in combinatie met de beweging van hun aandelenpakket. Voor de tweede jaarhelft van 2021 presteerden deze fondsen een lichte stijging van 4-5 %.

Aangezien obligaties zijwaarts gepresteerd hebben, ligt de winst dus in het aandelengedeelte. Daar zien we enkele positieve uitschieters. BIF EcoLogical heeft een extra positie in bedrijven waar vrouwen sterk aanwezig zijn in het bestuur. Zij presteerden beter dan de markt, meer dan 17 % over gans 2021. Ook bedrijven die werken aan 'gender equality' deden het nog beter: + 33 %.

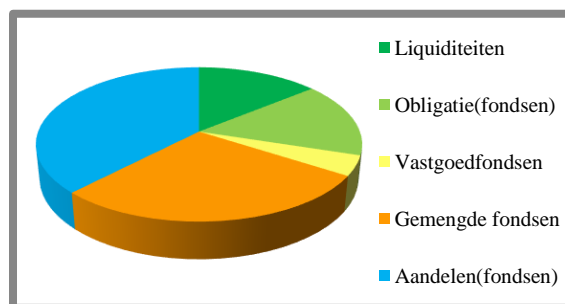
De energietransitie legt de sector van alternatieve energie uiteraard geen windeieren. We tekenen daar een stijging op van 28,5 %, maar die werd vooral tijdens de eerste jaarhelft gerealiseerd. Tijdens de 2<sup>de</sup> jaarhelft spannen bedrijven die actief zijn in de sector van waterhuishouding de kroon, met een stijging van ca 10 %. Onder impuls van stijgende grondstoffenprijzen tikten ook de 'smart materials' in het 2<sup>de</sup> halfjaar aan met ca 10 %.

Niet alle economische sectoren presteerden even sterk. Breed gespreide fondsen, die 'van alles wat' in huis hebben, bleven in het najaar hangen op de zomerkoersen. Terwijl het vastgoedgedeelte binnen de portefeuille wat moest inboeten (- 3 %), onder invloed van de opwaartse rentedruk.

Uiteraard volgen we nieuwsgierig wat beslist wordt op een klimaatop, zoals afgelopen najaar in Glasgow. Daar stond het terugdringen van CO<sub>2</sub> hoog op de agenda.

We hebben daar toch een belangrijke bedenking. De wereldbevolking blijft groeien. Een deel ervan heeft een lage levensstandaard, die natuurlijk hoger mag. Historisch hebben wij in het Westen per hoofd een hogere CO<sub>2</sub>-uitstoot. Kunnen wij dan zomaar eisen dat 'armere' landen dezelfde inspanning doen als wij? Terwijl wij ze tegelijkertijd opzadelen met de 'vervuilende' bedrijven die we hier niet meer willen?

We moeten erover waken dat we de klimaatproblematiek niet exporteren, en onszelf tegelijkertijd op de borst kloppen dat 'wij' goed bezig zijn ...



**BIF EcoLogical** ondersteunt vooral initiatieven die positief bijdragen tot de wereld rondom ons. Zowel op gebied van mensen als van milieu. BIF EcoLogical gaat hierin veel verder dan de meeste bancaire fondsen. Dank zij een bewuste sectorkeuze en risicospreiding wordt tegelijkertijd gestreefd naar financiële winst, maar zonder bovenstaande beginselen te verloochenen (en vice versa).

Hoe meer mensen participeren in dit fonds, hoe groter de druk op financiële instellingen om op dezelfde manier te gaan werken. En hoe groter de druk wordt op bedrijven om ethische en ecologische normen te hanteren. Uiteraard mag u deze boodschap mee verspreiden .....

Meer info: [www.ecological.be](http://www.ecological.be)

Verdeler: bv Lyriensis, Vlotstraat 28, 2520 Oelegem

FSMA 11286 A Ondernemingsnummer 544.660.344 (Antw. afd. Mechelen)