

Verlag 2de halfjaar 2022

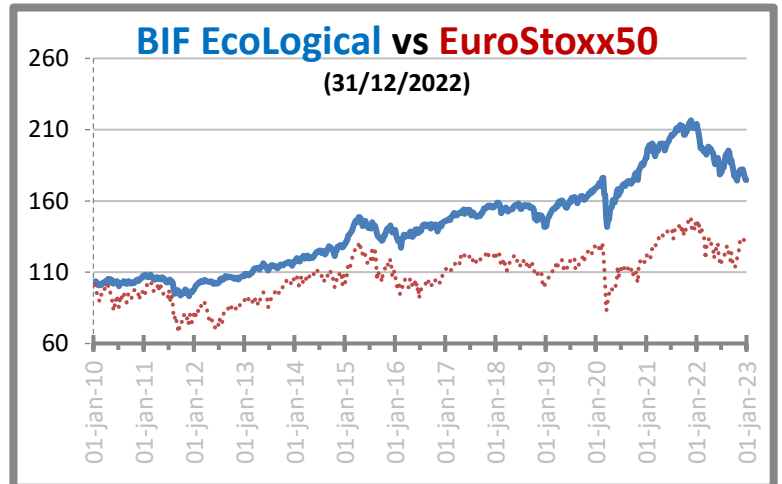
Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
'Full invested' in januari 2010
Inventariswaarde dd 31/12/2022: **174,63560**
Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be



2022 was niet het plezierigste jaar op onze aarde. BIF EcoLogical klokt het jaar af op **-17,27 %**, en doet het daarmee voor de eerste maal in haar bestaan een paar procenten slechter dan klassieke fondsverdelingen. De schade zit vooral in de eerste jaarhelft (- 15%).

Dat is niet onlogisch. Het grote geld kon afgelopen jaar verdiend worden in de wapenindustrie, en de handel in olie en gas. Nét in die sectoren wenst BIF EcoLogical niet te beleggen. De filters die wij daar gebruiken zijn veel forsere dan bij klassieke fondsen. En dat voelen we ook.

Een belangrijke verdedigingstechniek in een beleggingsportefeuille is het inbouwen van obligaties met een vaste rente. Een fors stijgende inflatie kwam daar roet in het eten gooien. De obligatiemarkten waren in 2022 geen smakelijke bedoening. Maar daar is, volgens de verwachtingen, het ergste wel achter de rug.



Het is vooral de inflatie die binnen de portefeuille van BIF EcoLogical de grootste brokken gemaakt heeft. In het begin van het jaar dacht de financiële overheid dat die inflatie nog onder controle was. Maar de absurd hoge gasprijzen haalden alle indexen overhoop. Om te vermijden dat de inflatie langdurig zou ontsporen streven de grootste centrale banken zeer doelbewust naar een economische recessie. Iets wat ze in normale omstandigheden net willen vermijden. Op dat moment zit je als belegger best op cash geld.

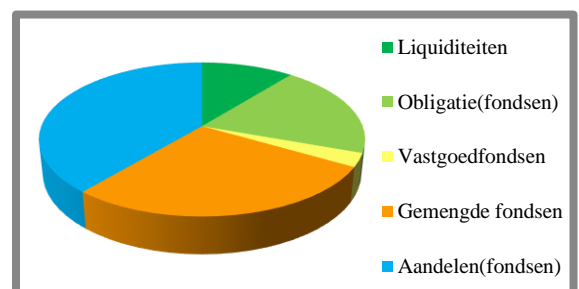
Het voordeel van **cash geld** is dat het niet daalt wanneer andere beleggingspijlers wegzakken. Het nadeel is dat je niet mee bent als beurzen terug stijgen. Bij de start van het 2^{de} halfjaar had BIF Ecological nog wel wat liquiditeiten in portefeuille. Omwille van de onzekerheid van de oorlog in Oekraïne werd die ongeveer 50/50 verdeeld over de euro en de dollar. In het najaar is een deel van de cashposities (€) omgezet naar een **obligatiepositie met 'target' 2026** (de enige stijger over 2022). Dat is minder gevoelig aan renteschommelingen, en het zal de komende 3-4 jaren een mooi rendement bieden. Wat nog wel stevig mee schommelt met de rentemarkten zijn de **gemengde fondsen**. Telkens de rente stijgt krijgen deze fondsen een neerwaartse correctie. Zo ook eind vorig jaar. Aangezien de inflatie, vooral in Europa, nog niet onder controle is, kunnen we daar nog wel wat op en neer bewegingen meemaken. Het grootste slachtoffer van de rentestijging is de **vastgoed**-positie. Die moest over 2022 zowat één derde van haar waarde opofferen. Vaak gaat het hier over lange-termijncontracten, met een sterke hefboom, en dat mes snijdt in de twee richtingen.

Binnen de aandelenposities is het eenvoudig: die zijn in 2022 allemaal gedaald (gemiddeld ca 20 %). Maar voor de 2^{de} jaarhelft zijn de prestaties wel beter. Gemiddeld blijven ze status quo, met enkele licht positieve prestaties voor **alternatieve energie** en **slimme grondstoffen**. Ook onze bedrijven met **vrouwen aan de top** doen het iets beter.

We mogen onze verwachtingen niet te hoog stellen voor fondsen die op **alternatieve energie**-bronnen focussen. Veel bedrijven werken daar met termijncontracten. Het duurt dus even voor de effecten van hogere energieprijzen daar overal doorsijpelen, en ondertussen zijn de energieprijzen van hun fossiele concurrenten terug aan het dalen. Het effect zal dus niet heel groot zijn. Maar strategisch wint de sector wel degelijk aan belang.

Voor 2023 kijken we vooral uit naar de rentemarkt. Zodra de obligatiekoersen stabiliseren kunnen ze de portefeuillerendementen niet meer naar beneden trekken. En als de inflatie na verloop van tijd onder controle komt, krijgen we een dubbel positief effect.

BIF EcoLogical zit klaar, geduld is nu de boodschap. Laat ons hopen dat Rusland ondertussen de westerse wereld niet provoceert met acties tegen Navo-landen. Het beste is uiteraard het stilleggen van de oorlog, maar dat scenario hebben we voorlopig nog niet ingebouwd.



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

Verdeler: bv Lyriensis, Vlotstraat 28, 2520 Oelegem

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