

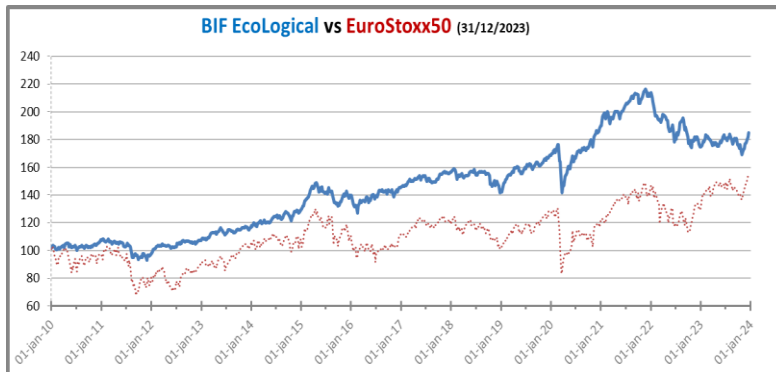
## Jaarverslag 2023

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000  
'Full invested' in januari 2010  
Inventariswaarde dd 31/12/2023: **186,6867**  
Laatste inventariswaarde: zie [www.ecological.be](http://www.ecological.be)



De ene zijn dood is de andere zijn brood. De Oekraïne-oorlog bezorgde tijdens het jaar 2023 een aantal bedrijven mooie winstmogelijkheden. Vooral de wapen- en de olieindustrie genoten financieel van de oorlog. U zal begrijpen dat een ethisch-ecologisch geïnspireerd fonds zoals BIF EcoLogical deze winsten niet heeft opgezocht.

2023 was een jaar met een dubbele beweging. De aandelenbeurzen stegen, de rentemarkt werd tot in de herfst bepaald door periodes van lichte rentestijgingen. Daardoor konden de obligatiebeleggingen van BIF Ecological tijdens de eerste maanden van 2023 nog niet recupereren van het moeilijke jaar 2022. Maar in december volgde dan toch een eerste renteversoepling.



Gespreid over aandelen én obligaties presteerde de portefeuille van BIF EcoLogical in 2023 **6,91 % groei**. Hou er rekening mee dat onze filter op ethische investeringen toch wel een 2 à 3 % potentieel rendement heeft tegengehouden. U kan zich vragen stellen bij concurrerende ethische fondsen die over 2023 dezelfde rendementen halen als de 'normale' fondsen. Dat lijkt ons niet logisch.

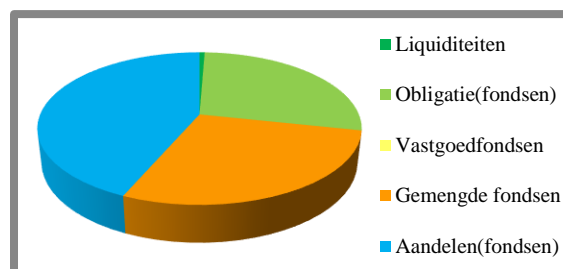
Binnen de aandelenbeleggingen hebben de *Woman Leaders* gezorgd voor de beste prestaties. Het fonds dat daarin belegt steeg met ca 18 %. Ook het fonds dat focust op *Gender Equality* haalt een mooie 12 % groei. Directies met een gezonde maatschappij-visie bewijzen dat dit op lange termijn een win-win kan betekenen. De *waterfondsen*, *Smart Energy* en de *Growing Markets* halen ongeveer 9 % rendement. We voegden halfweg 2023 een nieuw fonds toe dat zich focust op *Circulaire Economie*. Ook daar een meerwaarde rond de 9 %. De rode lantaarn binnen de zuivere aandelenbeleggingen is voor Triodos Sustainable Impact, dat zowat 6,3 % optekende.

De positie in het *vastgoedfondsen* Care Property Invest (oa serviceflats) werd volledig afgebouwd. In 2022 kreeg dit fonds een stevige opdoffer door de onverwacht hoge rentestijgingen. Maar doordat zij een groot deel van hun patrimonium op erfpacht verkocht hebben, kunnen zij niet meegenieten van het herstel van de rentemarkt. We hebben de gelden verschoven naar obligatiefondsen, meer bepaald een aantal *Target-fondsen*. Dat zijn obligatiefondsen die naar een bepaalde einddatum mikken. We kunnen hun toekomstig rendement zo beter inschatten. Het zijn funderingsbeleggingen die veel minder afhankelijk zijn van marktschommelingen. BIF EcoLogical heeft posities met een target eind 2024, 2026, 2028 en 2029. Samen gaat het toch over ca 16 % van de totaalportefeuille. Dankzij de hogere marktrente brengt dit nu *eindelijk* terug wat geld op. Het is een portefeuilleonderdeel dat we de laatste 10 jaren sterk gemist hebben.

Verder bestaat de obligatieportefeuille uit investeringen in *Green Bonds* en *SDG Impact*. SDG staat voor de *Sustainable Development Goals* die 193 landen van de Verenigde Naties aangeduid hebben om tegen 2030 minder armoede, minder ongelijkheid en minder negatieve impact op het klimaat te hebben.

Naargelang er zich opportuniteiten voordoen zal BIF EcoLogical de gemengde fondsen verder afbouwen. Die zitten vooral in de portefeuille omdat het de laatste 10 jaar zeer moeilijk was om veiligheid in te bouwen in de totaalportefeuille. Nu de rente opnieuw aanvaardbaar wordt, kan deze taak terug meer en meer opgenomen worden door obligatieposities. En dat geeft ruimte om een deel te investeren in aandelensectoren die ons nauw aan het hart liggen.

Hierboven werd reeds vermeld dat BIF EcoLogical in 2023 een positie genomen heeft in circulaire economie. Onderzoek leert ons dat de impact van het gekozen fonds zich vooral situeert op SDG's zoals 'zero hunger', 'gender equality', 'decent work', 'sustainable cities', 'good health and well-being' en 'industry innovation'. Het staat zwak op gebied van SDG's zoals 'affordable clean energy', 'climate action', 'life below water', 'life on land'. Maar binnen de totaalportefeuille van BIF EcoLogical zijn er dan weer andere posities die daar net zeer sterk op scoren. Via een bewuste en beredeneerde spreiding streeft BIF EcoLogical zo naar een mooie maatschappelijke meerwaarde.



**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. Dankzij 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)