

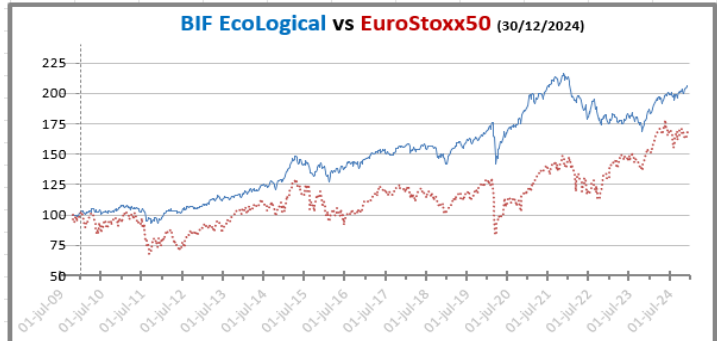
Jaarverslag 2024

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
'Full invested' in januari 2010
Inventariswaarde dd 31/12/2023: 202,4149
Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be



Na twee turbulente jaren was 2024 het jaar van de normalisatie. BIF EcoLogical kon terug aanknopen met het evenwichtige koersverloop van voor de corona-crisis, zonder al te veel extremiteiten. Voor het afgelopen jaar eindigde de teller op 8,42%.

Er zijn twee belangrijke omwentelingen die voor stabiliteit gezorgd hebben. Enerzijds geven obligaties sedert vorig jaar terug een bruikbaar rendement. Anderzijds zagen we ook winstcijfers terugkomen in de propere economie, waar een jaar eerder vooral de investeerders in wapens en fossiele energie (dus niet BIF EcoLogical) langs de kassa passeerden.



2023 was het jaar dat de **obligatieposities** terug rendabel werden. 2024 is het jaar van de consolidatie. BIF EcoLogical heeft van de hogere rentevoeten gebruik gemaakt om een aantal target-fondsen extra in portefeuille te nemen. Die fondsen mikken naar een bepaald eindjaar: de rendementen zijn redelijk voorspelbaar en dat geeft rust in de portefeuille. Uiteraard zochten en zoeken we actief naar fondsen die ook inzetten op een maatschappelijk rendement. Het financiële rendement lag daar afgelopen jaar wel het laagst: rond de 2,5 %. Samen met de iets meer risicozoekende obligatiefondsen haalt het obligatiegedeelte (ca 22% van de totaalportefeuille binnen BIF EcoLogical) over 2024 ongeveer 4,0 % financieel rendement.

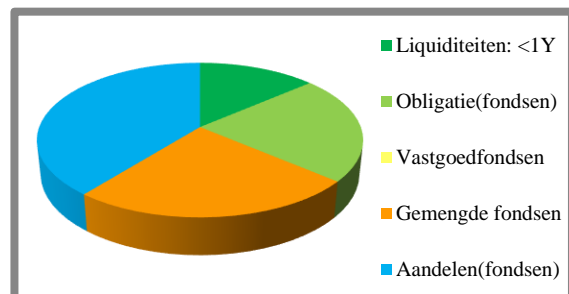
Binnen het **aandelengedeelte** (ca 50 % van de totaalportefeuille) zorgen de ecologische fondsen, na een moeilijke periode, nog eens voor zeer mooie cijfers. Themafondsen zoals *Circulaire Economie*, *Gender Equality* en *Woman Leaders* haalden samen gemiddeld rond de 25 % koerswinst! De fondsen die op zoek gaan naar pioniers (*Green Effects* en *Triodos Pioneer Fund*) moeten het stellen met een 7-8 %. Het gemiddelde van de andere aandelenfondsen schommelt over 2024 redelijk eensgezind rond de 16-17 %. Tijdens de eerste jaarhelft verwijderde BIF EcoLogical twee themafondsen uit haar portefeuille: *Growing Markets* en *Smart Materials*.

BIF EcoLogical heeft ook een aantal **gemengde fondsen** (ca 18 %), die over verschillende investeringsvormen kunnen spreiden. Het ene fonds is al wat dynamischer dan het andere, maar de meeste zijn wel uitgesproken actief op zoek naar maatschappelijke meerwaarde. Net omdat de fondsbeheerders deze invalshoek zeer belangrijk vinden, maken zij hun keuze vooral vanuit een langetermijn-impact-visie. Hoe meer impact doorweegt, hoe minder winstzoekend de fondsbeheerders werken. Zo investeert het Ökoworld fonds Rock 'n' Roll vooral in bedrijven die positief bijdragen aan de toekomst van onze kinderen en kleinkinderen. We schrijven daar een jaarrendement van ca 8 %. Terwijl Swisscanto, speciaal gecreëerd voor de Zwitserse Kantonaalbanken, 12 % presteert. De Kantonaalbanken hebben intern reeds jaren een ethische code, maar hun zoektocht is minder doorgedreven dan bv bij Ökoworld.

Daarnaast houdt BIF EcoLogical nog iets meer dan 10 % **liquide**, zodat het tussendoor vlot kan bijsturen waar nodig. De statuten van BIF EcoLogical leggen op dat het aandelengedeelte niet te ver mag stijgen boven de 60 %, waarbij ook gekeken wordt naar het aandelengewicht binnen de gemengde fondsen. Eind 2024 zit BIF EcoLogical aan dat plafond. We zullen de komende maanden dus vooral uitkijken naar interessante rentebeleggingen.

Ondertussen slaagt de wereld er maar niet in om 'beter' te worden. Maatschappelijke impact kan je – gelukkig - dicht bij huis creëren. Maar voor een klimatologische impact zijn wereldwijde maatregelen noodzakelijk. Een harde vaststelling: het lukt niet om 8 miljard mensen op één lijn te krijgen. Integendeel. Samen consumeren (en verwoesten) we alsmar meer.

BIF EcoLogical wenst hier een dubbel standpunt in te nemen. Enerzijds blijven we actief zoeken naar (niet-verlieslatende) bedrijven én pioniers die klimaatvriendelijke technologieën aanbieden. Anderzijds zijn we ook geïnteresseerd in bedrijven die we nodig zullen hebben om de klimaatopwarming op te vangen.



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
Verdeler: Vermogenshuis bv, Stationsstraat 119a te 3570 Alken
Ondernemingsnummer BE0834267306 (Antw. afd. Hasselt)