

## Halfjaarverslag 2018

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000  
'Full invested' in januari 2010  
Inventariswaarde dd 30/06/2018: **154,53953**  
Laatste inventariswaarde: zie [www.ecological.be](http://www.ecological.be)

# BIF EcoLogical



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

Vanaf dit jaar hebben we de kwartaalverslagen vervangen door halfjaarverslagen.

En we krijgen meteen een zeer wispelturige jaarhelft voorgeschoteld.

De Verenigde Staten zijn volop bezig om hun dreigementen rond de handelsoorlog om te zetten in daden. De markt kijkt ongerust toe. Terwijl eind 2017 veel economische indicatoren op groen stonden, dreigen er nu een paar op rood te springen.

Tel daarbij de politieke strijd in Duitsland rond de immigratiepolitiek, die tijdens de maand juni ei zo na tot een Duitse regeringscrisis leidde. En je hebt een cocktail die menig beleggershoofd wazig maakt.

De meeste beurzen presteerden over de eerste jaarhelft 2 à 3 % verlies. BIF EcoLogical doet iets beter, maar er staat toch ook 1,29 % achteruitgang op de teller.

De schade is kleiner dank zij een aantal goede posities.

Als we naar de onderliggende fondsen van BIF EcoLogical kijken, merken we dat de meesten marktconform rond die 2 à 3 % verlies schommelen. De positieve uitschieters zijn net de klimatologische fondsen. Green Effects, onze zwaarste positie, presteerde ca 2 % hoger tijdens de eerste jaarhelft. Ook het Generation Global Fund (waar ex-presidentskandidaat Al Gore zijn schouders mee heeft ondergezet) steeg maar liefst 4,95 %. Een deel van de winst dank zij de dollarstijging. Van Ökoworld, één van de sterkst ecologische fondshuizen ter wereld, noteren we een mooie winst in hun 'breed gespreid' fonds Rock 'n Roll (+4,32 %). Nieuw in ons assortiment is een ander fonds van hetzelfde huis: Ökoworld Klima, meteen goed voor een winst van 1,46 %.

Klein, maar leuk detail: wij hebben ook een aantal individuele aandelen in portefeuille (niet via een fonds), waaronder het Franse bedrijf Naturex. Naturex is wereldleider voor natuurlijke kleurstoffen, oa in voeding. We hebben het al in 2016 opgenomen, en ondertussen is het ook ontdekt door grotere spelers. Het Zwitserse Givaudan doet momenteel een bod op Naturex, wat resulteerde in een halfjaar-koerswinst van meer dan 50 %. Zolang Naturex beursgenoteerd is, behoudt het haar plaats in onze portefeuille.

Doordat Trump in het Midden-Oosten nu ook Iran het vuur aan de schenen legt, zijn de olieprijsen de laatste maanden sterk gestegen. Goed nieuws voor producenten van alternatieve energie. We hebben een positie op 'New Energy', maar de beurskoersen zijn daar nog niet gevolgd. Integendeel: Samen met de groeimarkten hebben zij een forse halfjaar-daling achter de rug (ca 7 % verlies). De groeimarkten hebben daarmee een deel van hun mooie 2017-winsten moeten teruggeven. Het is vooral de schrik rond de handelsoorlog (VS ↔ China) die daar roet in het eten gooit, maar wij beschouwen de daling eerder psychologisch. Biedt dus eigenlijk koopgelegenheid.

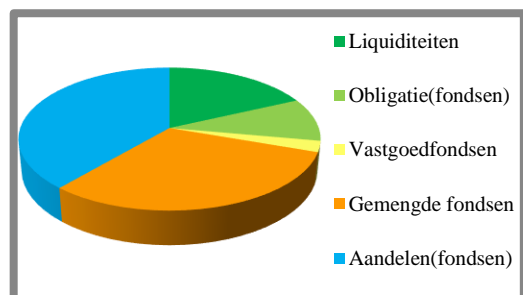
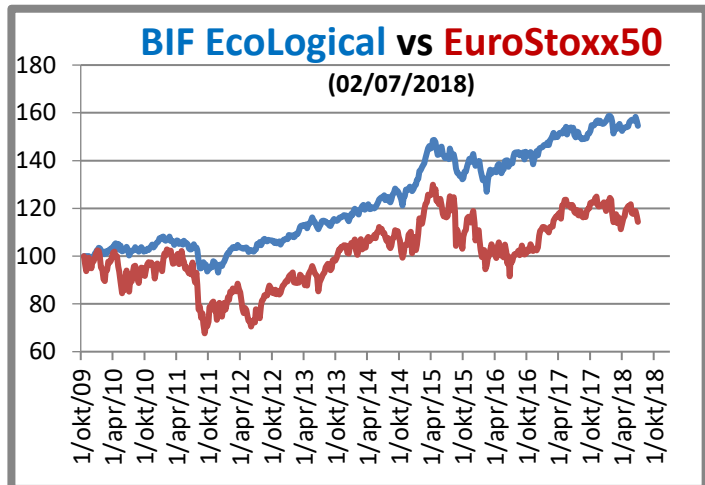
We houden het zeker in het oog, want de zomermaanden kunnen turbulent worden. Door vakanties is de beursomzet tijdens juli-augustus kleiner: men spreekt van een *enge markt*. Dat betekent ook dat de markt *heviger dan normaal* op-en-neer beweegt als er grotere koop- of verkoopgolven komen. Nu instappen kan risky zijn, want er hangen nog wel wat hete hangijzers in de lucht. Als er een grotere correctie komt, biedt dat voor ons een goede instapkans.

Nieuw in de portefeuille is een *gender fund*. Voorlopig met een kleinere positie, en nog een tweede speler op de watchlist. Gender Funds investeren in bedrijven die sterk inspelen op gelijkheid van man-vrouw op de werkvloer. En die oog hebben voor ouderschap. Het past wel in de denkwereld van BIF EcoLogical. Oikos Logos = Grieks voor 'leer van onze leefomgeving'. Het huidige fonds wordt beheerd door RobecoSAM, en die beheerders zorgen ervoor dat er geen 'verkeerde' bedrijven opgenomen worden.

BIF EcoLogical is statutair verplicht om naast aandelenbeleggingen ook rentebeleggingen op te nemen. Van het huis RobecoSAM hebben we een fonds opgenomen, dat thuishoort in het obligatiegedeelte.

*RobecoSAM Global SDG Credits* investeert in obligaties, die voldoen aan de SDG-normen: *Sustainable Development Goals*. In 2015 stelden de VN 15 hoofddoelstellingen op (en 169 subdoelstellingen) om tegen 2030 een meer duurzame wereld te creëren. Je kan de doelstellingen bekijken op hun website: [sustainabledevelopment.un.org/sdgs](http://sustainabledevelopment.un.org/sdgs).

Je zal merken dat SDG volledig aansluit bij de spirit van BIF EcoLogical.



**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: bvba Lyriensis, Vlotstraat 28, 2520 Oelegem  
FSMA 11286 A Ondernemingsnummer 544.660.344 (Antw. afd. Mechelen)