

1ste halfjaarverslag 2019

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
'Full invested' in januari 2010
Inventariswaarde dd 01/07/2019: **159,03037**
Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be



Na elke correctie komt een herstel. Zo ook in 2019. De negatieve cijfers van 2018 zijn volledig weggewist. Sedert eind 2018 staat BIF EcoLogical 11,6 % hoger.

Risicospreiding loont: op eender welk moment je bent ingestapt in BIF EcoLogical, **na drie jaar** stond je **altijd positief** (inventariswaarde voor kosten).

Volgens de statuten en Luxemburgse wetgeving mag BIF EcoLogical zich niet indekken met 'afgeleide' producten. Wij moeten het dus doen met zeer traditionele bouwstenen. Ons belangrijkste wapen is regio- en sectorspreiding.

In die sectorspreiding heeft BIF EcoLogical een benadering die 'traditionele' fondsen niet hebben: wij mikken ook naar een maatschappelijk rendement, niet zozeer naar korte termijn-winst.

Duurzaam beleggen is hip. Meer en meer fondsbeheerders pakken nu uit met ESG-criteria (*Environmental, Social en Governance*) zogezegd om te bewijzen dat ze duurzaam en sustainable zijn. Maar laat u niet vangen: de vlag dekt zelden de lading. BIF EcoLogical zoekt voor haar eigen portefeuille permanent naar echte, in hart en nieren en zeer welgemeende ESG-fondsen, en, geloof ons: **de markt is zeer dun bezaaid**

Even terugblikkend op de prestaties van onze investeringen tijdens het eerste halfjaar 2019.

De spanningen tussen de Verenigde Staten en Iran lopen op. Er worden olietankers aangevallen in de Perzische Golf, en de situatie is er zowel letterlijk als figuurlijk ontvlambaar. Dat resulteert in hogere olieprijs. Maar dat betekent ook dat alternatieve energiebronnen aan belang winnen. Onze positie **New Energy** steeg in 2019 met ruim 23 %. Ook onze andere échte **klimaatfondsen**, die zeer actief zijn in deze sector, zijn meer dan 20 % gestegen.

Een andere sector die meer dan 20 % winst noteert sedert het jaarbegin: onze (uiteraard ethisch verantwoorde) **waterfondsen**. Water is zo'n typische lange-termijnbelegging. Het is een problematiek die in de toekomst wereldwijd zal groeien, spijtig genoeg.

Over toekomstige problemen gesproken: via Care Property Invest hebben wij een vastgoedpositie in de **rusthuissector**. Mede door de daling van de lange-termijnrente is dit aandeel uitzonderlijk meer dan 20 % gestegen in 2019. Trouwens, ook onze **obligatiefondsen** hebben nog eens positief kunnen presteren. Op langere termijn verwachten we niet veel van deze fondsen, maar omwille van de risicospreiding houden we toch een beperkt gedeelte in portefeuille (samen ca 6,8 %). De eerste jaarhelft stegen ze ca 5 % in waarde. Via Keppler en SAM (Sustainable Asset Management, uit de Robeco-groep) zijn de **obligaties vooral ethisch geïnspireerd**. Het grootste deel wordt geselecteerd op basis van een SDG-score. SDG staat voor 15 Sustainable Development Goals, opgesteld door de Verenigde Naties.

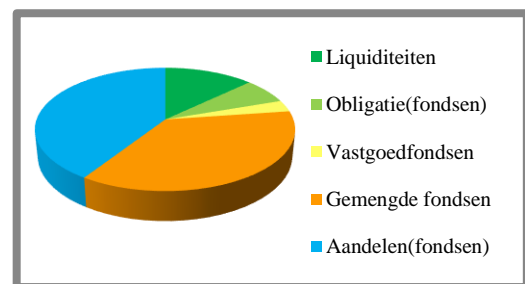
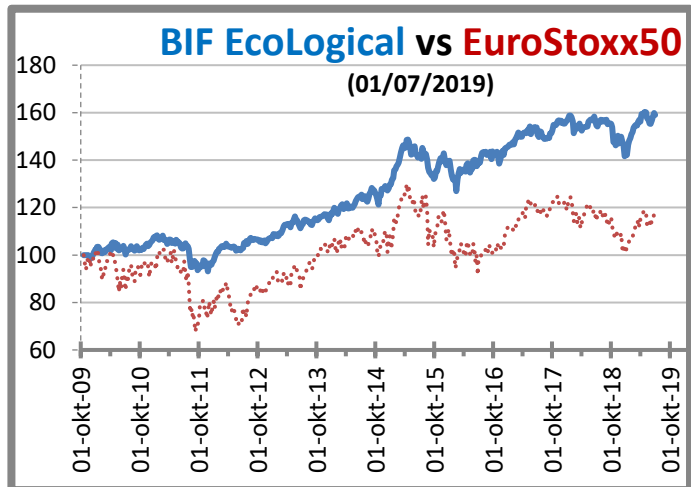
Eéntje daarvan hebben we zelfs extra onderschreven door te participeren in een **Gender-Equality-fonds**. Het fonds investeert in bedrijven die mannen en vrouwen gelijke rechten geven. Het fonds beloofde u met een halfjaarwinst van meer dan 20 %.

We verwachten niet dat de tweede helft van 2019 zo spectaculair zal zijn als de eerste helft. We hopen dat er geen gewapende conflicten bijkomen. Onze bezorgdheid gaat vooral uit naar Iran. Ook de wereldwijde handelsoorlog houden we in de gaten. Op 3 november 2020 wil de Amerikaanse president Trump herkozen worden. Mogelijk wil hij tegen dan een handelsakkoord met China. Dat is alvast de 'wishfull thinking' van de financiële markten. Wij maken ons geen illusies: sterke tussentijdse schommelingen op de beurzen blijven mogelijk.

Als slot een elektrische bedenking. Meer en meer blijkt dat het onhaalbaar is om **alle wagens elektrisch** te maken, **ecologisch gezien** voorlopig zelfs **ongewenst**. Politiekers moeten **focussen op de kilometervreters**.

Kijk naar China ! Begin 2017 schreven we dat de Chinese stad Shenzhen als doel had om dat jaar alle 16.000 stadsbussen elektrisch te maken. En zo geschiedde: eind 2017 reden alle 16.359 bussen elektrisch (809 laadstations).

Na een proefproject in Brugge (3 bussen) wil Vlaanderen tegen eind 2019 6 extra elektrische bussen laten rondrijden in Antwerpen, Gent en Leuven. Dan zitten we al aan 9 Hoopgevend: *De Lijn* plant de komende jaren bijkomende aankopen van 925 elektrische stadsbussen/busjes. Goed zo !!!



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