

Eerste kwartaalverslag 2017

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
'Full invested' in januari 2010
Inventariswaarde dd 31/03/2017: **151,047329**
Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be



Het jaar 2017 is sterk begonnen. Financieel tekent BIF EcoLogical na 3 maanden een winst op van 3,62 %.

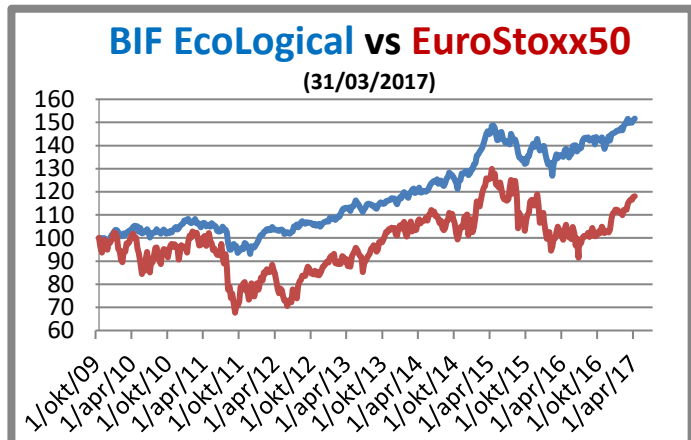
Twee redenen.

Eén: de aanstelling van Trump als president. Beleggers lopen voor op zijn belofte om de belastingen te verlagen, zowel voor particulieren als voor bedrijven.

Twee: ook zonder Trump lijkt de wereldeconomie in een groeifase te zitten.

Het streven van de nieuwe VS-president naar sterke economische groei binnen de VS heeft ook haar schaduwzijde. Bedrijven krijgen meer 'vrij spel' om winst te maken, ook als dat gaat ten koste van ...

Dat laatste zien we niet zo graag gebeuren. We zijn geen voorstander van een al te zware regelgeving, maar toch moeten er grenzen getrokken worden. Zowel op menselijk vlak voor de werknemers als op milieugebied.



Gelukkig kunnen de Amerikaanse deelstaten zelf ook 'beleid' voeren, en daar horen we wel hoopgevende geluiden. Niet iedereen is zomaar van plan om de gedane inspanningen van tafel te vegen. Zelfs vanuit de industriële wereld is de vraag om milieuvriendelijke technologieën de voorkeur te geven zeer groot. Het zou dom zijn om achterop te raken bij de meest recente technologieën. Kijk naar de oliestaat Saoedi-Arabië, dat meer en meer inzet op zonne-energie. De sector stelt ook vast dat steenkool zowat de duurste energiebron geworden is.

Wat is de impact van het afgelopen kwartaal op onze portefeuille ?

Het vastgoedgedeelte werd afgebouwd van 11 naar 7 %, omdat we rentestijgingen verwacht(t)en, zeker in de US. Hierdoor zijn de liquiditeiten van BIF EcoLogical gestegen, maar dat is niet erg. Met de Franse presidentsverkiezingen verwachten we een turbulent tweede kwartaal. Met wat cash achter hand bieden zich mogelijk koopgelegenheden aan.

Samen met de beperkte **obligatieposities** (3,34 %) presteert het **vastgoed** het afgelopen kwartaal ca 0,5 % negatief.

De grootste stijging vinden we bij de **groeimarkten** (+ 12 %). Vooral omdat de wereldwijde economische groei daar gedragen wordt.

Nog een uitblikker: de **smart materials** (+ 9,71 %), vervangers van de klassieke grondstoffen. Naar de wereldeconomie toe staan de meeste controlelampen op groen. En een stijgende economie betekent meer vraag naar grondstoffen, of haar alternatieven.

Ook de **klimaatfondsen** scoren gemiddeld meer dan 8 % tijdens de eerste drie maanden.

De andere aandelenfondsen schommelen rond de 7 % winst: **smart energy, water, generische farma**, ...

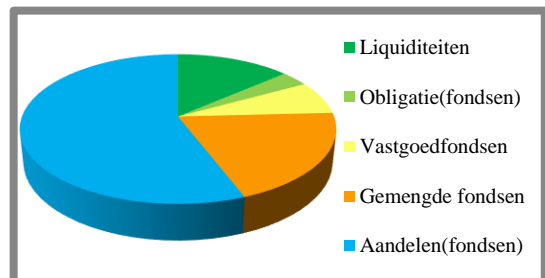
Bij de minder sterk presterende aandelensectoren zien we de **pioneers** (+ 2 à 4%, ngl het onderliggende fonds).

De speurtocht naar ethisch en ecologisch verantwoorde investeringen is niet altijd makkelijk. Het tijdschrift 'The Economist' heeft begin 2017, samen met het *Barilla Center for Food & Nutrition* een **Food Sustainability Index** opgestart. Daarbij hebben zij aandacht rond landbouwmethodes, innovatieve technieken en voedselverkwisting in 25 landen. Ook voedingssystemen in megacities worden opgevolgd. Waar mogelijk zullen we zeker gebruik maken van hun ervaringen ! Ongetwijfeld zullen daarbij een aantal bedrijven naar boven komen, die we ook al terugvinden in onze onderliggende fondsen.

BIF EcoLogical had een beperkte positie in het aandeel Umicore. Het bedrijf kwam begin dit jaar negatief in de belangstelling, omwille van het verzwijgen van een giftig lek. We hebben het bedrijf een mailtje gestuurd en het aandeel voorlopig uit de selectie verwijderd.

We ontkennen niet dat Umicore als recyclagebedrijf en toeleverancier voor elektrische wagens sterke ecologische troeven heeft. En ongelukken zijn nooit uit te sluiten. Maar het stoort ons dat men één en ander stil heeft proberen te houden terwijl er blijkbaar toch gevaar was voor de gezondheid van de omwonenden.

BIF EcoLogical is maar een kleine speler. Maar toch willen wij op deze manier actief meehelpen aan de bewustmaking van beleidsvoerders ...
Met de verkoop en email willen we het bedrijf een signaal geven.



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)