

Tweede kwartaalverslag 2017

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
'Full invested' in januari 2010
Inventariswaarde dd 30/06/2017: **150,70316**
Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be

BIF EcoLogical

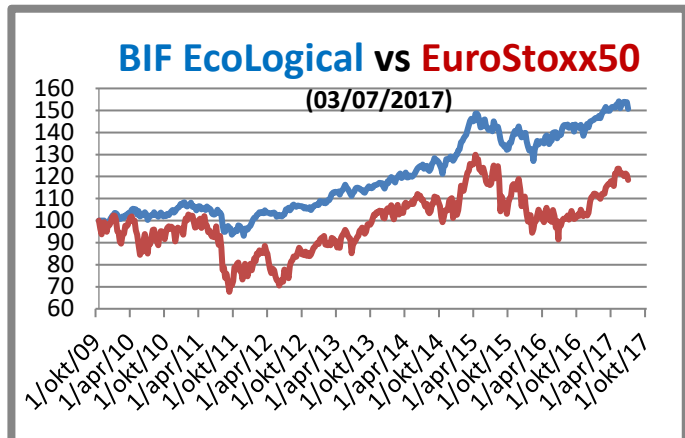
www.ecological.be

Het tweede kwartaal eindigde op de financiële markten in een dip. De winsten van de eerste weken hebben we de laatste week terug moeten afgeven.

Het gaat vooral om een technische correctie. Gebaseerd op uitspraken van de Amerikaanse Centrale Bank rond het toekomstig rentebeleid. De economische trends blijven wel intact.

Ondertussen gaan we er bij BIF EcoLogical van uit dat de **klimaatopwarming een feit** is. De komende decennia zal de wereldtemperatuur stijgen, of we de klimaatdoelstellingen nu halen of niet.

Maatschappelijk en ecologisch komt onze leefwereld daardoor steeds meer onder druk. We zijn nu al met 7,5 miljard mensen, en een groot deel ervan is niet van plan om te blijven wonen waar ze nu wonen. We kunnen echt wel spreken van een volksverhuizing.



Wat de kwartaalprestaties betreft: aangezien zowat alle investeringssectoren tijdens dit tweede kwartaal schommelen rond dezelfde koers van eind vorig kwartaal, maken we van de gelegenheid gebruik om de sectorkeuze nog even toe te lichten.

In de positionering van BIF EcoLogical laten we ons leiden door het proces van de klimaatverandering, en de mogelijkheden tot damage-control/schadebeperking. Ook de uitdagingen rond de bevolkingsgroei en de bijhorende ontwikkeling van supersteden houden ons bezig.

Ecologie is zowieso een wereld gebeuren. De portefeuille van BIF EcoLogical heeft dan ook een wereldspreiding. Met toch wel speciale aandacht voor de opkomende landen (**growing markets**). Door hun economische groei moet hun infrastructuur uitbreiden, veel meer dan in de westerse wereld. Dat biedt enorme kansen. De conversie naar nieuwe leef-vriendelijke technologieën is in veel van die landen volop aan de gang.

De Indiase president Modi vatte het een paar jaren geleden samen in een *'eerst toiletten, dan tempels'* -plan. Via een rioleringsplan zette hij honderdduizenden mensen aan het werk. Ondertussen zijn we bijna 40 miljoen toiletten verder. Meer dan 10.000 dorpen kregen tegelijkertijd ook elektriciteit. De levensomstandigheden stijgen sterk, maar tegelijkertijd ook het energie- en grondstoffenverbruik! Meteen worden we geconfronteerd met 3 belangrijke sectoren in onze portefeuille: **water, energie en grondstoffen**.

Samen omvatten zij binnen BIF EcoLogical ruim meer dan de helft van de aandeleninvesteringen. Waarbij de waterfondsen het sterkste doorwegen. Binnen energie en grondstoffen liggen de accenten uiteraard op propere energie (**smart energy**) en alternatieven voor de klassieke grondstoffen (**smart materials**).

Naast deze top drie, wordt ook sterk geïnvesteerd in bedrijven die hoogtechnologische know-how (**pioneers**) hebben, bruikbaar in de bescherming van ons milieu. Ook goedkope geneesmiddelen (**farma**) en sustainable food (**voeding**) zijn items die aan bod komen.

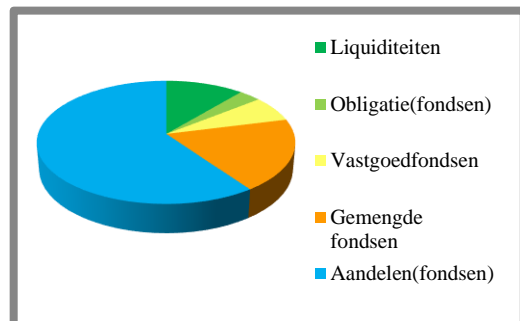
Het tijdschrift 'The Economist' heeft begin 2017, samen met het *Barilla Center for Food & Nutrition* een **Food Sustainability Index** opgestart. Daarbij hebben zij aandacht rond landbouwmethodes, innovatieve technieken en voedselverkwisting in 25 landen. Ook voedingssystemen in megacities worden opgevolgd. 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.

Uiteraard werkt quasi elk onderliggend fonds uit de portefeuille met een 'sustainable'-filter (**maatschappelijk verantwoord ondernemen**).

Wij merken dat het grote publiek woorden als 'sustainable' en 'duurzaam' heeft overgenomen als zijnde milieuvriendelijk. Maar dat klopt niet.

Vaak zien we dat de vlag vooral de economische lading dekt, waarbij duurzaamheid wijst naar een lange-termijn strategie, die voorrang krijgt op korte termijn geldgewin. Maar niet noodzakelijk op een milieuvriendelijke of zelfs (naar onze normen) ethisch verantwoorde manier.

BIF EcoLogical tracht het onderscheid wel - zeer sterk - te maken. Wij zijn niet tevreden met een sustainable schaamlapje.



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)