

## Derde kwartaalverslag 2016

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000  
'Full invested' in januari 2010  
Inventariswaarde dd 30/09/2016: **143,66695**  
Laatste inventariswaarde: zie [www.ecological.be](http://www.ecological.be)

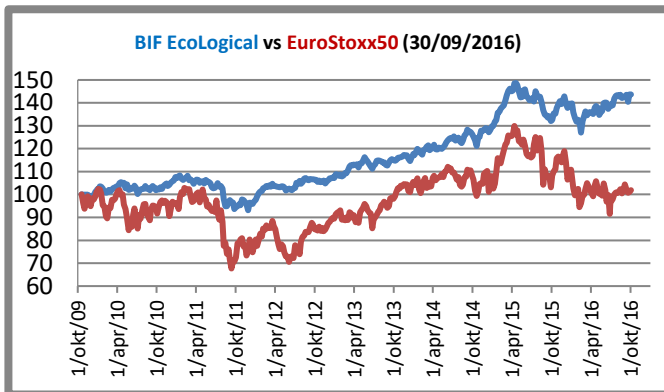
# BIF EcoLogical

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

Het derde kwartaal bleven de Belgische en Europese beurzen zwalpen rond hetzelfde punt. BIF EcoLogical is er toch in geslaagd om er een procentje bij te doen. Dat brengt de voorlopige winst voor 2016 op: + **2,78 %**.

Het vierde kwartaal belooft voor de beurzen nog spannend te worden, met de Amerikaanse presidentsverkiezingen, een grondwet-referendum in Italië, en wellicht ook een renteverhoging in de VS.

Maar we onthouden voor het derde kwartaal ook dat zowel de VS als China het **klimaatakkoord van Parijs** (eind 2015) hebben geratificeerd. Zij zullen dus mee hun schouders zetten om politiek én op het veld te streven naar de afgesproken normen. Doel van het klimaatakkoord is om de verdere opwarming van de aarde onder de 2 °C te houden. In principe moeten 55 landen dit akkoord goedkeuren vooraleer het 'bindend' wordt. Maar het signaal van China en de VS is alleszins hoopgevend, want het zijn in volume de twee grootste vervuilers.



BIF EcoLogical heeft tijdens het derde kwartaal haar aandelengewicht wat opgetrokken, waardoor de liquiditeitspositie verkleind is. Er zijn amper dalers in onze portefeuille tijdens deze periode. Op basis van onderstaande cijfers zou je zelfs een hogere winst verwachten. Maar de liquiditeiten zijn zowat 50/50 gespreid over de EUR en de USD, en bij het afsluiten van het kwartaal stond de dollar wat lager dan drie maanden geleden. Door de brede wereldwijde spreiding is een deel van onze investeringen zowieso altijd dollargevoelig. Bovendien heeft BIF EcoLogical een Brits fonds volledig verkocht. Intern maakte dit fonds mooie winsten, maar die werden teniet gedaan door de daling van het Britse Pond. We hadden het fonds voor de Brexit al gedeeltelijk afgebouwd, maar nu is het dus volledig verkocht.

Ons pakket 'smart energy' tikte aan met ca 8 %. Dat mocht ook wel eens, want de laatste jaren hebben de lage olieprijsen ervoor gezorgd dat deze sector het niet makkelijk had. Meer en meer landen beseffen dat ze, geo-politiek gezien, beter niet afhankelijk van olie-import. Wie in eigen energiebehoefte kan voorzien, is baas in eigen huis. En wie zorgt voor propere energie, zal op lange termijn ook economisch terugbetaald worden.

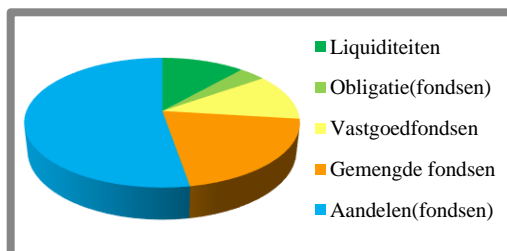
De 'waterfondsen' waren ook wat achtergebleven. Ze presteerden dit kwartaal met een gemiddelde winst van 4,6 % niet slecht. Water is een kostbare grondstof, die we moeten koesteren, want ze is niet vervangbaar. Dat kan wel met een aantal andere grondstoffen. BIF EcoLogical investeert om die reden ook in 'smart materials', en werd hiervoor beloond met een kwartaalwinst van 7,2 %. Sedert het ontstaan van het fonds heeft deze sector het sterkst bijgedragen aan de financiële winst.

Eerder dit jaar namen we een **klimaatfonds**, mede gepromoot door Al Gore (ooit presidentskandidaat in de US) in portefeuille. Afgelopen maand kochten we ook een Nordea-fonds dat focust op Climate & Environment. Nordea is een Scandinavische speler die zowieso een ethische screening hanteert op haar eigen bedrijf en investeringspolitiek. We twijfelen er niet aan dat uit deze fondsen ook sterke maatschappelijke winsten vloeien. Het moet niet altijd money-money zijn. Het Nordea-fonds neutraliseert voorlopig de financiële winst van het eerste, maar we het is ook nog maar pas aangekocht.

Dit jaar heeft BIF EcoLogical naast bestaande fondsbeheerders ook een paar 'individuele' aandelen opgenomen. Tijdens de 'dip' van het eerste kwartaal waren dat Melexis (slimme autotechnologie) en Umicore (metaalrecyclage en batterijpionier voor elektrische auto's). Het lijstje werd aangevuld met Naturex, een Frans bedrijf dat plantaardige kleurstoffen levert aan de voedings- en cosmetica-industrie, zodat ze ongezonde chemische ingrediënten kunnen vermijden. Naturex heeft een zeer mooie bedrijfscultuur, die wereldwijd positief probeert bij te dragen aan de leefomstandigheden van de mensen die voor haar werken. Zo'n bedrijven wil BIF EcoLogical promoten ! Het gaat telkens over kleinere posities in de totaalportefeuille. Samen vertegenwoordigen deze bedrijfsaandelen, bewust, minder dan 5 %.

Het is niet de bedoeling van BIF EcoLogical om financiële winsten te maximaliseren. Want dan zou je een deel ethiek verliezen. Tegelijkertijd is het ook niet de bedoeling om spaargelden te laten wegsmelten. Op middellange termijn is het een streefdoel om beter te presteren dan klassieke spaarproducten, zij het dan met andere bouwstenen.

Het aanbod van dergelijke bouwstenen is beperkt. Zeker wanneer het gaat over vastrentende beleggingen. Nochtans hebben we ze nodig om veiligheid in te bouwen. Ondanks de beperkte bouwstenen, slaagde BIF EcoLogical er tot hertoe in om de dalingen beperkt te houden, en toch telkens mee te genieten van de herstelwinsten. Vaak zelfs beter dan de concurrentie ....



**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, H. Geeststraat 10, bus 1, 2500 Lier  
FSMA 11286 A Ondernemingsnummer 544.660.344 (Antw. afd. Mechelen)