**Vierde kwartaalverslag 2015**

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000

'Full invested' in januari 2010

Inventariswaarde dd 31/12/2015: **139,78567**

**Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be**

|  |
| --- |
| BIF EcoLogical |
|

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |

 |
| www.ecological.be |

Na een zeer moeilijk derde kwartaal heeft de portefeuille van BIF EcoLogical tijdens het vierde kwartaal een mooi herstel gerealiseerd. Het **jaar 2015** wordt afgesloten met een winst van **7,38 %.** Binnen de sector van gemengde beleggings-fondsen mag dit resultaat zeker gezien worden !

Afgelopen jaar leek het alsof de financiële markten last hebben van een bipolaire stoornis. De (overdreven) euforie van het voorjaar moest in de zomer plaats ruim voor een (overdreven) onrust. Met eind september een wereldwijd dieptepunt op de beurzen, net bij het afsluiten van het derde kwartaal.

Wij delen niet in het pessimisme over de economische toekomst. De groeicijfers zullen wellicht lager liggen dan de laatste jaren, maar zolang er groei is blijft de langetermijn-trend in onze ogen positief, zij het met ups en downs.

In die zin beschouwen we de afgelopen beursschommelingen als tussentijds correcties, die overdreven reacties bijsturen.

Toch blijven we voorzichtig, en wel omdat er zoveel zenuwachtigheid in de markten zit. Eind 2015 zit zowat 30 % van onze portefeuille in liquiditeiten, een kleine helft daarvan in dollar. En ca 45 % zit in aandelenfondsen. De rest zit gespreid over vastgoed (ca 10 %), gemengde patrimoniale fondsen (ca 10 %) en obligaties (5 %).

Het *obligatiegedeelte* sluit het jaar financieel licht negatief af (ca -1,5%). En met de huidige lage rentestanden verwachten we hierin geen beterschap. Momenteel is het grootste deel belegd in Keppler Ethik Rentenfonds. Het is niet onze bedoeling om dit pakket verder uit te breiden. Tenzij er zich opportuniteiten voordoen met een sterk maatschappelijke winst.

In de plaats daarvan hebben we afgelopen jaar de positie op *vastgoed* wel iets versterkt. Hier tekenen we voor 2015 een jaarwinst van ca 9 %.

Binnen het *aandelengedeelte* noteren zowat alle sectoren positief. Net voor de zomer hebben we de *waterfondsen* moeten herschikken, conform de in mei gewijzigde wetgeving in Luxemburg. Zij vertegenwoordigen ca 10 % van de totaalportefeuille. Hun gezamenlijke jaarwinst schommelt rond de 5 %. Gezien het belang van beschikbaar en drinkbaar water in de wereld, blijft dit voor BIF EcoLogical een belangrijk aandachtspunt. We hebben er wel aandacht voor dat bedrijven of instanties die water als 'wapen' gebruiken geweerd worden.

Onze investeringen in *'smart energy'* haalden ca 9 % winst. Met de lage olieprijzen is het geen gemakkelijke sector. BIF EcoLogical heeft geen grote *directe* positie (1,5 %). Maar via breder gespreide fondsen die ook in portefeuille zitten spelen deze bedrijven zeker sterker mee. We zien immers een aantal namen geregeld terugkomen in diverse portfolio's, vooral dan op gebied van zonne- en windenergie. Aangezien we spreiding belangrijk vinden, proberen we een te zware overlapping te vermijden.

De Chinese groeivertraging drukt vooral op de grondstoffenprijzen, en dat heeft ook haar impact op onze investering in *'smart materials'*. Sedert de start van BIF EcoLogical één van de sterkst presterende items, maar voor 2015 'slechts' een 6,6 % rendement.

Heel mooie cijfers haalden we met het fonds *'pioneers'* van Triodos (+ 17,7 %). Het fonds investeert in bedrijven die op ecologisch gebied pionierend werken of trendsetter zijn. Ook de fondsen van Ökoworld, zelf een trendsetter op gebied van *ecologische fondsen*, scoorden mooi. Jaar na jaar halen slepen zij *awards* in de wacht, dank zij hun ethisch-ecologische invalshoek. En dat deze invalshoek naast de maatschappelijke waarde ook kan meespelen in de financiële wereld, bewijzen hun resultaten. Hun stokpaardje Ökovision klopt 2015 af met een winst van ca 14,5 %! Ook de beheerders van het fonds *'Green Effects'* doen goed werk. Zij laten een meerwaarde optekenen van 15,7 %.

Al deze posities samen vertegenwoordigen meer dan 20 % van de totaalportefeuille.

Graag zetten we het volgende even in het zoeklicht.

Ongeveer een kwart van het BIF EcoLogical-vastgoedpakket wordt binnen Vlaanderen geïnvesteerd, via *Care Property Invest*, specialist in woonzorg-centra en assistentiewoningen.

Het is de opvolger van ServiceFlats, en werd opgericht onder impuls van de Vlaamse Regering, ter ondersteuning van de ocmw's en sociale vzw's.

In Vlaanderen zorgden zij inmiddels al voor een 2.000 wooneenheden. Ook woningen voor mensen met een beperking liggen tegenwoordig mee op de tekentafel.

Een mooi voorbeeld van maatschappelijke impact, dicht bij huis.

**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 …..