**Vierde kwartaalverslag 2016**

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

'Full invested' in januari 2010

Inventariswaarde dd 31/12/2016: **145,76174**

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

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

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

 |
| www.ecological.be |

Na de Brexit-perikelen en de onzekerheid rond de Amerikaanse presidentsverkiezingen, sluit BIF EcoLogical 2016 af met een jaarwinst van 4,28 %.

Een mooi cijfer, als je merkt dat menig ander gemengd of patrimoniaal beheerd fonds daar niet in slaagt.

Of het ook maatschappelijk zo’n gunstig jaar is geweest, is een ander paar mouwen. De geopolitieke spanningen zijn wereldwijd toegenomen. De combinatie van steeds groeiende wereldbevolking en klimaatwijzigingen zorgen ervoor dat ganse gemeenschappen onder sociale druk komen te staan.

Hoe groter de verschillen in levensstandaard, hoe groter de spanningsverschillen.

Je kan muren bouwen, je kan je gewapend verdedigen, je kan er ook voor zorgen dat het spanningsveld verkleint. Bijvoorbeeld door ervoor te zorgen dat bepaalde bevolkings-groepen een leefbare toekomst behouden in eigen land ….; zowel klimatologisch en ecologisch als qua vrijheid.

De nieuwe Amerikaanse president Donald Trump lijkt er niet van wakker te liggen. Is hij een gevaar voor een betere ecologische wereld ?

Het buikgevoel zegt (roept) misschien ‘Ja!’. Toch zijn wij genuanceerder. Het klimaat is zeker niet de eerste bezorgdheid van Trump. Maar dat wil niet zeggen dat hij ecologisch een destastreus beleid zal voeren, *hopen we.* Zo eist hij bv dat Amerikaanse multinationals minder uitwijken naar lageloonlanden. Dat betekent ook minder transportdruk: daar kunnen we vanuit ecologisch standpunt niet tegen zijn. Ethisch is het wel zeer pijnlijk dat hij vooral Mexico viseert, en zich niets aantrekt van het sociaal drama waarin het land mogelijk terecht komt.

De grootste weerstand zal misschien wel uit zijn eigen partij komen. Een belangrijk deel van de economische beleidsmakers stemt republikeins. Zij zullen Trump niet zomaar vrij spel geven. Trump is wel van plan om zijn populisme om te zetten in daden: hij wil *de held* worden van de gewone Amerikaan. Eigen volk eerst zal de komende jaren zijn leidraad worden ….

Bif EcoLogical lijdt voorlopig weinig Trump-schade. Over het 4de kwartaal steeg de portefeuille met 1,45 %.

Van alle posities laat het **obligatiegedeelte** laat de grootste daling zien: -3,8 %. Aangezien BIF EcoLogical zich profileert als een gemengd fonds, mag zij in het kader van risicospreiding niet alles in aandelen investeren. Maar zoals je op het diagram onderaan kan zien is het obligatiegedeelte de kleinste participatie. Daarnaast wordt een aanzienlijke hoeveelheid in **cash-posities** gehouden, waarvan ongeveer een derde in USD. Dat dollargedeelte brengt een beetje rente op, en samen met de wisselkoersstijging en de **vastgoedinvesteringen** blijven de funderingsbeleggingen goed stabiel.

De winst zit dus vooral in de aandelenbeleggingen. Met uitzondering dan van het **farma-gedeelte** (- 1,7 %). We kunnen er niet echt rouwig om zijn, want BIF EcoLogical focust vooral op bedrijven die generische (goedkopere) medicijnen maken. De beursdaling is er om net om die reden gekomen.

Het doet ons wel deugd dat vooral de echt ecologische posities sterk gepresteerd hebben: het optimisme dat de wereldeconomie het komende jaar sterker zal groeien dan afgelopen jaar zorgde binnen de ‘**smart materials’** voor een kwartaalwinst van 10%! Ook ‘**smart energy’** deed er 5,4 % bij. Zelfs de breder gespreide **klimatologische** fondsen versterkten met 4 à 5 %.

Voor de komende maanden kijken we vooral naar **China**. Dat wordt geleid door een soort ‘politburo’ van 7 mensen, waaronder de president. In 2017 wordt dat herverkozen, al dan niet met dezelfde mensen. Het zijn die 7 mensen die dan een nieuw 5-jaren plan uitwerken voor het land. De verwachting is dat daarin **ecologie** **en milieu** het **thema nr 1** wordt.

Zowel het Chinese volk als de centrale overheid wil komaf maken van de erfenis van enorm vervuilende industrie en de smog in de steden.

China is nu al de wereldleider in milieuvriendelijke energie, en de fabricatie van elektrische voertuigen.

Uit het **ZeEUS e-bus report** (Zero Emission Urban Bus System) blijkt dat er een jaar geleden wereldwijd 173.000 elektrische bussen reden, waarvan 1.300 in Europa en 170.000 (!) in China. In de Chinese miljoenenstad Shenzen wil het stadbestuur tegen eind dit jaar ***ALLE*** (meer dan 16.000!) stadsbussen elektrisch. We zien een zelfde tendens in gans China.

‘Europa: mis deze trein niet !!!’

**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 …..