**Vierde kwartaalverslag 2017**

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

'Full invested' in januari 2010

Inventariswaarde dd 31/12/2017: **156,55380**

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

|  |
| --- |
| BIF EcoLogical |
| |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  |  |  |  | |
| www.ecological.be |

De zomerblues werden goed verteerd. In die mate zelfs dat BIF EcoLogical tijdens het vierde kwartaal winsten heeft moeten afromen/verzilveren. Binnen het kader van risico-spreiding moeten we er immers voor zorgen dat de verdeling tussen aandelen – cash – en rentebeleggingen niet te hard uit evenwicht getrokken wordt.

Uiteindelijk dikte de portefeuille tijdens het vierde kwartaal aan met 2,74 %, wat het **jaartotaal** op een stevige **7,40 %** brengt.

Tot op heden slagen we er mooi in om de opwaartse bewegingen mee te maken, en de neerwaartse te beperken. Dat geeft op middellange termijn een opwaartse curve.

De **laatste 5 jaren** presteerde BIF EcoLogical zo een **jaargemiddelde van 7,88 %.**Weliswaar voor de poliskosten, maar die heb je bij andere investeringen ook (al dan niet verdoken).

Over kosten gesproken: vanaf 01/01/2018 moeten aanbieders van beleggingspolissen meer transparantie bieden in hun kostenstructuur. Goed nieuws voor BIF EcoLogical. Bij de start in 2009 hebben wij immers bij onze partners Baloise Vie Luxembourg (administratief beheer) en Fuchs & Associés (financieel beheer) bedongen om de interne kosten beperkt te houden, trouw aan de ethiek die we onszelf opleggen. Het zorgt voor u als klant al gauw voor een extra netto-rendement van 0,5 % en meer.

Tijdens de laatste twee kwartalen hebben we naast het sterk groeiende aandelengedeelte ook het vastgoed wat afgebouwd. Vooral dan het dollargevoelige gedeelte. Samen met het obligatiegedeelte zorgt het vastgoed voor een stabiliteit in slechtere tijden. Maar voor 2017 knabbelen ze wel wat winst weg. Ook voor de komende jaren verwachten we weinig positieve rendementsbijdrage. Omwille van de risicospreiding die we hanteren willen we deze pijlers niet uit de portefeuille wegzagen. Samen met de cash-posities bedragen ze ongeveer  
30 % van de totaliteit.

We hebben er wel voor gezorgd dat de rente-investeringen zelf een ethische en/of ecologische meerwaarde hebben. Zo weigert het obligatiefonds *Kepler Ethik rentenfonds* staatsfondsen van landen die de doodstraf nog uitvoeren, die meer dan 3 % van hun BNP militair besteden, die gekend staan als een atoommacht, een autoritair regime of een hoge corruptie-index hebben. Zij gaan daarin veel verder dan de klassieke ‘sustainability-normen’. We hebben van dit fonds de laatste jaren weinig tot geen financiële meerwaarde genoten. Maar het kadert wel binnen onze ethische doelstellingen, en het past in de risicospreiding van de totaalportefeuille.

In tegenstelling tot de obligatie- en vastgoedfondsen, hebben we binnen de aandelenfondsen wel keuze te over, vooral dan in het ecologische gamma. Het mooie is dat veel grote investeerders ervan overtuigd zijn dat ecologische producten de markt meer en meer zullen veroveren. Zelfs de klassieke energiemaatschappijen, en zelfs het Saoudisch Staatsfonds, investeren nu volop in alternatieve energie. Spijtig genoeg vooral uit winstbejag. Vandaar dat het ook hier uitkijken is naar fondsbeheerders die een ethische filter op hun aandelenselectie hebben staan. De één al wat fijnmaziger dan de ander. Want het is bij die fondsen dat we dubbel kunnen scoren: maatschappelijk én financieel.

De meesten aandelenfondsen presteren voor gans 2017 tussen de 5 à 15 % financiële winst.

Twee fondsen steken er sterk bovenuit. *Ökoworld Growing Markets* (+ 26 %) en *SAM Smart Materials* (+ 26,1 %). Beide fondsen worden sterk gedreven door de groei in Azië. En dan vooral China. Dat land heeft in 2017 opnieuw zeer ambitieuze klimaatdoelstellingen opgenomen in haar politiek 5-jarenplan. We kunnen het alleen maar toejuichen. Merk op dat ***China*** ook in haar huidige plan (congres van oktober 2017) ***prioritair*** heeft opgenomen dat ze het bevolkingspercentage onder de ***armoedegrens*** nog verder omlaag wil.

Volgens de Wereldbank daalde deze bevolkingsgroep tussen 1981 en 2008 met 662 miljoen mensen, om op vandaag geslonken te zijn tot ca 55 miljoen. Doel van Xi Jin Ping is om tegen 2020 de extreme armoede bijna volledig uitgeroeid te hebben door nog meer te investeren in openbare diensten, onderwijs, infrastructuur en medische basisgeneeskunde.

Het plan zal veel geld kosten, en economisten vrezen dat daardoor de industriële groeicijfers in China zullen verzwakken/vertragen. Maar BIF EcoLogical vindt het wel een mooi verhaal.

En Trump? Die doet het tegenovergestelde ……

**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 …..