

## Derde kwartaalverslag 2013

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000  
Inventariswaarde dd 30/09/2013: 115,02993

Laatste inventariswaarde: zie [www.ecological.be](http://www.ecological.be)

# BIF EcoLogical

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

Na de zomer herontdekten beleggers de Amerikaanse en Europese beurzen, terwijl ze de Aziatische beurzen eerder links lieten liggen.

De portefeuille van BIF EcoLogical zit goed gespreid, en kon op die manier zeker ook meegenieten van de positieve bewegingen. We noteren een kwartaalwinst van ca 2,28 %.

Het herstel van de Europese beurzen is volgens ons eerder technisch. De koersen waren in de maand mei zeer ver doorgezakt, en maakten nu een inhaalbeweging. Maar economisch blijft Europa gebukt gaan onder de veel te hoge landenschulden. Het zal jaren duren vooraleer Europa als geheel terug gezond wordt.

Ook Amerika heeft een veel te grote schuld. Volgens 'de boekskes' zou een land met zo'n grote schuld een veel hogere rente moeten hebben. Zo'n rentestijging zou de beurzen naar beneden sturen. Maar wellicht laat de FED (de centrale bank van de VS) het zover niet komen. Maar we sluiten beperkte stijgingen van de lange termijnrente zeker niet uit. En dat kan ook de rente in andere delen van de wereld beïnvloeden.

Er is niet veel hoorbaarheid aan gegeven, maar ondertussen zijn diezelfde VS erin geslaagd om op te klimmen tot de grootste energieproducent ter wereld. Vooral dankzij de schaliegaswinning. Meer nog: zij hoeven geen olie meer te importeren, en zijn nu zelfbedruipend. Daardoor zijn ze ook niet meer afhankelijk van olieleveranciers, zoals de landen in het Midden-Oosten. **Eigenlijk herschikt dat de wereldorde!** Vroeger moesten de VS op eieren lopen, wat hun Midden-Oosten politiek betrof. Zij koesterden het Saoudisch-Arabisch koninkrijk, probeerden orde te handhaven in het Midden-Oosten en oefenden druk uit op de olieprijs. Al die zaken worden nu minder dwingend. De onafhankelijkheid van buitenlandse energieleveringen is tevens goed nieuws voor de Amerikaanse economie, en kan in de VS een factor van stabiliteit bieden.

In hetzelfde streven om minder afhankelijk te zijn van buitenlandse leveranciers, doet de Chinese overheid verwoede pogingen om alternatieve energie zoveel mogelijk te promoten. Ze doen het wellicht niet uit bezorgdheid voor het milieu, getuige het massaal in ere houden van steen- en bruinkoolmijnen. Maar ondertussen geven ze milieuvriendelijke technologieën wel kans om te rijpen, en ook toegankelijk te worden voor een breder publiek. En dat laatste willen wij zeker ondersteunen.

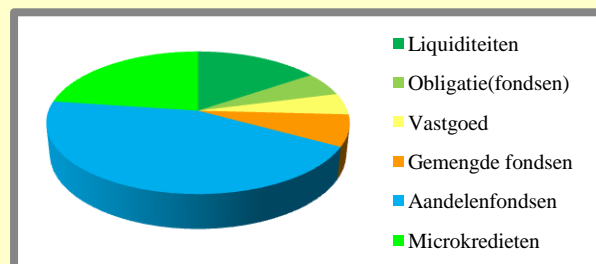
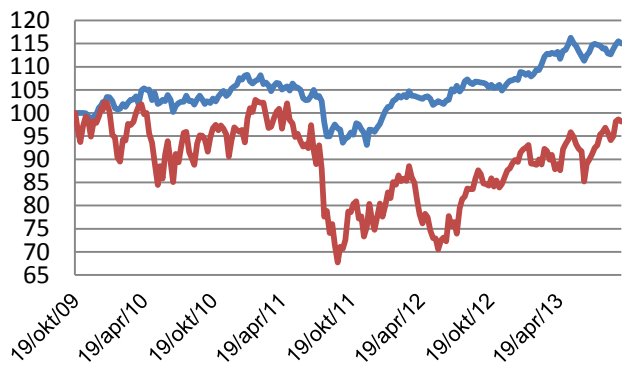
We schrijven in onze kwartaalverslagen stevast over China. Nochtans heeft BIF EcoLogical weinig investeringen in China zelf, omdat het een weinig transparante markt is. Toch is het belangrijk de situatie daar op de voet te volgen, want het heeft een directe impact op vele andere zuidoost-aziatische landen en internationale toeleveranciers. En die zijn wel meer vertegenwoordigd in de portefeuillespreiding.

Waar BIF EcoLogical wel in Chinese bedrijven belegt is, is in de sector van waterbesparing, -reiniging en -recyclage. Het milieuvriendelijk waterbeheer in druk bevolkte wereldsteden vormt enorme uitdagingen. Denken we maar aan steden zoals Beijing, Shanghai, Guangzhou, Shenzhen, Tianjin, die telkens meer inwoners hebben dan gans België, en groter zijn dan New York. Natuurlijk zijn er ook investeringen buiten China. Zo doen waterschaarse landen als Marokko grote inspanningen om een doorgedreven watervriendelijke politiek te voeren, nota bene met Belgische know-how. Meer dan 10 % van BIF EcoLogical is 'watergevoelig', via diverse beheerders. Voor dit jaar stegen de onderliggende aandelen reeds meer dan 15 %.

Het doet ons trouwens deugd te merken dat verschillende van die fondsbeheerders geregeld in de prijzen vallen. Hieronder enkele voorbeelden van behaalde 'awards', maar het zijn zeker niet de enige! Zowel op ethisch en ecologisch vlak, als op gebied van financiële prestaties scoren onze onderliggende fondsen geregeld bij de top!



### BIF Ecological vs EuroStoxx50 (30/09/2013)



**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. 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 Dirk Bracke, Vlotstraat 28 te 2520 Oelegem  
FSMA 47321 A-CB Ondernemingsnummer 0473.882.909