

## Derde kwartaalverslag 2014

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000  
Inventariswaarde dd 30/09/2014: **126,44911**

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



De inkt van ons vorig kwartaalverslag was nog niet droog, of Poetin bewees dat we einde juni onterecht concludeerden dat hij zijn Oekraïense expansiedrang zou opbergen. De lokroep van de schaliegasvelden onder Donetsk, en de handelsroute naar de Zwarte Zee zijn blijkbaar te sterk. Bovendien: zowel Canada als Zweden melden schendingen van het luchtruim door Russische vliegtuigen. Een voorbode van de strijd om olie in het Noordpoolgebied? Ook Japan versterkt haar gewapende stellingen rond de Koerilleneilanden. Zowel Japan als Rusland beschouwen die (en vooral de olierijke zeeën errond) als hun grondgebied. Het bewijst eens te meer dat de strijd om fossiele energiebronnen al te vaak *ontaard*.

Ondertussen smijten de mensen van IS (Islamitische Staat) de olie van de veroverde gebieden massaal op de zwarte markt. Het brengt IS meer dan 1 miljoen \$ per dag op. Geld dat ze o.a. gebruiken om wapens te kopen.

Het gebeurt trouwens al te vaak dat 'ontwikkelde' landen lokale groepen (Irak, Syrië, Afghanistan, Congo, Nigeria, ...) van wapens voorzien om hun strategische of grondstoffenbelangen te 'verdedigen'. Maar als die lokale groepen overwonnen worden, of van kamp veranderen gebeurt het dat diezelfde wapens ingezet worden tegen diegene die ze destijds geleverd heeft. Dubbel pijnlijk.

In Afrika vallen niet alleen slachtoffers door wapengeweld: het Ebola-virus maakte er al meer doden dan de oorlog in Oekraïne. Het Westen kan/moet zeker geneeskundige ondersteuning geven, vooral op de plaatsen waar het acuut is, en niet alleen tegen Ebola. Maar dan moeten ze wel passeren via de farmaceutische industrie, en daar is *winstbejag* geen vies woord. Vorige maand nog verplichtte India een Indisch bedrijf om een octrooi van Bayer te doorbreken, voor het maken van een medicijn tegen kanker. Op die manier wil India het medicijn (30 x) goedkoper beschikbaar stellen voor haar bevolking. Dat het anders kan bewijst het Belgische farma-bedrijf Janssen, dat haar aids-remmer vrijwillig goedkoop beschikbaar stelt in Zuid-Afrika. Drama's zoals Ebola roepen om gelijkaardige initiatieven.

### Al deze omwentelingen sterken BIF EcoLogical in haar keuze om zeer selectief te investeren in diverse sectoren die kunnen bijdragen aan een betere wereld.

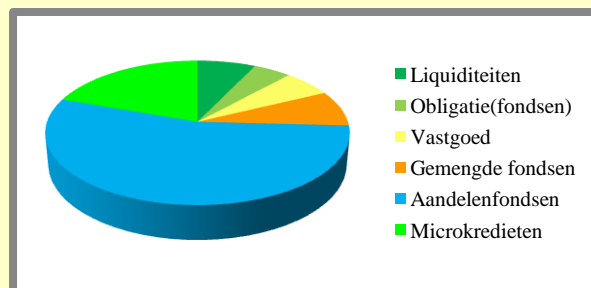
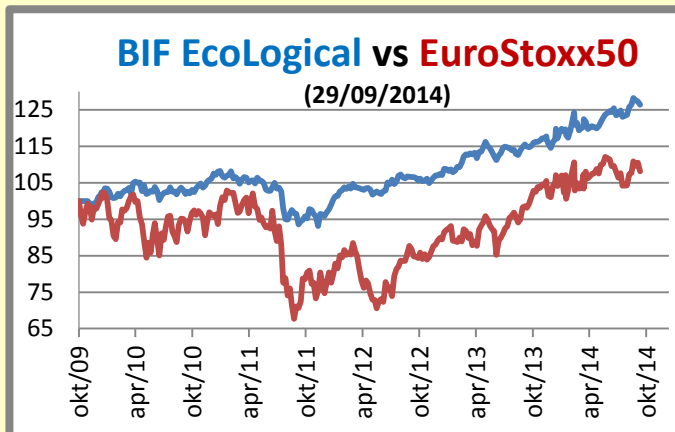
In de farma-sector concentreren we ons op bedrijven die goedkoop *generische medicijnen* kunnen maken. Onze posities dateren van begin dit jaar en stegen inmiddels met meer dan 30%! Traditionele beleggers denken dan misschien aan 'winst nemen', maar wij opteren om deze sector verder te ondersteunen. Het is ons immers niet alleen om de financiële winsten te doen ....

Door de massale ontginning van schaliegas, en de toevloed van IS-olie op de zwarte markt dalen de prijzen van de fossiele brandstoffen. Het doet ook de vraag naar *alternatieve energie* dalen. Binnen de portefeuille van BIF EcoLogical is deze investering afgelopen kwartaal wat gedaald (-3%). Een lichte achteruitgang zien we ook bij de *water-aandelen* (-1,5%) en de *smart materials* (-1%). Maar deze cijfers maken ons niet ongerust. De ecologische blik op lange termijn blijven we deze sectoren zeker promoten.

BIF EcoLogical werkt met een wereldspreiding. Verschillende investeringen zijn dollargevoelig. Het verklaart mee de goede prestatie van onze portefeuille. Die is *sedert begin 2014 meer dan 6% gestegen*. Vooral binnen het vastgoed- en rentegedeelte is het effect van de dollar aanzienlijk (ca +2%). Zonder dat zou dit deel afgelopen kwartaal weinig bijgedragen hebben aan het financieel rendement. Het percentage *liquiditeiten* weegt momenteel iets meer door. De lage rentes weerhouden ons om obligaties bij te kopen. We staan wel klaar om kortlopende posities te nemen in dollar. Voor zover er zich ethisch-ecologische uitgevers aanbieden. Want vooral in de rentemarkt blijft dit aanbod (veel te) laag.

In de marge: graag verwijzen we naar een studie van de Duitse *Verbraucherzentrale Bremen*, die in augustus II de resultaten bracht van een studie rond 46 'zogenaamd' ethisch-ecologische fondsen. Gescoord op een aantal ethisch-ecologische parameters, scoren amper 5 aandelenfondsen en 1 obligatiefonds meer dan 60%. 36 fondsen halen zelfs geen 50%, en zijn hun naam onwaardig!

Het doet ons deugd een aantal van de *goede* fondsen in de portefeuille van BIF EcoLogical terug te vinden. We kunnen ze niet allemaal opnemen, want we houden ook rekening met onze risicospreiding en de instapdrempel per fonds. Bovendien zitten er in onze portefeuille ook fondsen die niet 'getest' zijn, maar waarvan we overtuigd zijn dat ze goed zouden scoren.



**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 (Mechelen)