**Vierde kwartaalverslag 2014**

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

'Full invested' in januari 2010

Inventariswaarde dd 31/12/2014: **129,79567**

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

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

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

 |
| www.ecological.be |

De eerste 5 jaar van BIF EcoLogical zitten er op. We klokken af op net geen 30 % winst. Daarmee is onze 'financiële' doelstelling om minstens even goed te presteren als een klassieke kasbon of obligatie op 5 jaar ruimschoots behaald.

2014 was zeker geen slecht jaar: met 10,29 % jaarwinst ligt het in dezelfde lijn als 2012 en 2013. Herinner u dat 2011 vooral voor Europa een moeilijk jaar was door de (eerste) Griekse crisis.

Zeker even belangrijk is de maatschappelijk winst, die we behaald hebben. Dat is moeilijk uit te drukken in absolute cijfers. Maar wees gerust dat er positieve impact is ! We merken immers dat *jaar na jaar* een belangrijk deel van onze investeringen internationaal gelauwerd worden voor hun ethische en of ecologische ingesteldheid.

Alleen al als we kijken naar de investeringen via micro-kredieten, kunnen we vaststellen dat wereldwijd honderden

gezinnen de kans kregen om een zelfondersteunend bestaan uit te bouwen. En waar de klimaatconferenties van de VN (deze keer in Lima) er jaar na jaar in slagen om vooral veel papieren beloftes te doen, zet BIF EcoLogical goede voornemens om in daden. Een belangrijk deel van uw geld wordt geïnvesteerd in bedrijven die de know-how hebben, en toepassen, om de wereld rondom ons leefbaar te houden.

Als we kijken naar de verschillende rubrieken, dan schiet onze investering in generische medicijnen de hoofdvogel af (+ 45 % in 2014). Onze invalshoek: het goedkoop beschikbaar stellen van medicijnen, en het doorbreken van de winstgedreven monopolieposities.

Het doet ons deugd te merken dat de investering in pionierende bedrijven het voorbije jaar mooi gepresteerd heeft (+ 18 %). De investeringen in watertechnologie deden het wat rustiger (ca 12 %) dan de voorgaande jaren. Ook onze andere klimaatfondsen noteren in dezelfde orde van grootte, met uitzondering van de sector New Energy. Die blijft hangen op 1 % winst. De halvering van de olieprijzen heeft daar zeker mee te maken. Maar aangezien BIF EcoLogical deze sector nauw in het hart draagt, willen we ze niet te veel afbouwen.

BIF EcoLogical spreidt haar risico's over verschillende investeringsvormen. We beperken reeds lange tijd het obligatiegedeelte, aangezien daar weinig te rapen valt. Iets meer dan 10 % van de portefeuille zit verdeeld over obligaties, obligatiefondsen en rekeningen. Dank zij de dollar draait het totaal van deze investeringen een beetje winst. Het zal ook voor 2015 een moeilijke markt blijven, en we zijn niet geneigd om de posities te verruimen. Integendeel: als alternatief geven we onze voorkeur aan fondsen die actief zijn op de markt van de mensvriendelijke micro-kredieten. Die maken ongeveer 18 % uit van de portefeuille, en zorgden voor een meerwaarde van 4,95 %.

Een andere diversificatie zoeken we in duurzaam vastgoed. Dank zij de dollargevoeligheid eindigen we hier afgelopen jaar 27 % hoger.

Het restant van de portefeuille bestaat uit een aantal gemengde fondsen. Spijtig genoeg verdween Altervision uit het gamma. Het werd opgeslorpt in een bancair fonds (sustainable active allocation). Financieel presteerde dat goed, maar de invalshoek is maar een flauw aftreksel van wat BIF EcoLogical beoogt. Ondanks de goede prestaties zijn we het fonds dus aan het afbouwen. Een deel werd reeds omgezet in fondsen van Swisscanto en Kepler, die een meer 'donkergroen' karakter hebben. Het getuigt dat we onze doelstellingen ter harte nemen.

Toch ook nog een woordje over de huidige markten.

De halvering van de olieprijs is een lelijke streep door de rekening van zij die liever vroeg dan laat overschakelen naar alternatieve klimaatvriendelijke energiebronnen. Maar er zijn ook wel voordelen aan deze lage olieprijs.

*Enerzijds* krijgt Europa, dat nog steeds gebukt gaat onder diverse zorgen, wat meer economische ademruimte. Hopelijk maken onze beleidsmensen hiervan gebruik om op een duurzame manier aan een verder herstel van Europa te werken. En het welzijn van de modale

Europeaan als einddoel.

*Anderzijds* zorgt de goedkope olie voor een geopolitieke herschikking. Het expansieve gedrag van de Russische president Poetin wordt afgeblokt. En het mensonterende IS verliest een grote inkomstenstroom. Er zijn zelfs ecologische voordelen ! De zeer klimaatonvriendelijke ontginningen van teerzanden en schaliegas worden nu onrendabel.

Het geeft ons tijd om beleidsmakers onder druk te zetten om de juiste keuzes te maken. Wij blijven alvast niet bij de pakken zitten, en gaan verder op onze ingeslagen weg .....

**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 …..