

Eerste kwartaalverslag 2011

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
Inventariswaarde dd 28/03/2011: 105,91237

Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be

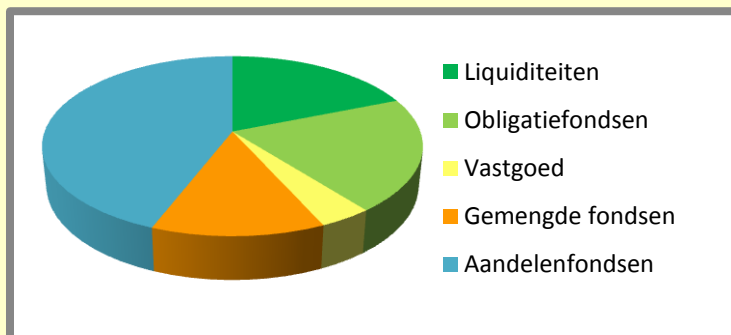
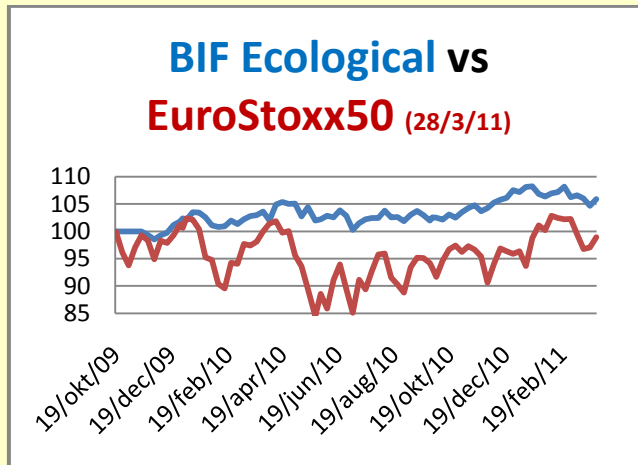
BIF EcoLogical

www.ecological.be

Begin 2011 startte redelijk euforisch. De beursbarometers stonden op 'mooi weer'. Aandelenposities werden aan versneld tempo terug opgebouwd.

Maar het Arabische volk keerde het tij. Tunesië en Egypte waren de voorlopers. Maar vooral de olielanden (Qatar, Bahrein, Saoedi-Arabië, en ook Lybië) brachten de financiële wereld in grote ongerustheid. Olieschaarste brengt immers de groei van de wereld economie in gevaar. De Arabische landen en het Westen maakten een akkoord. De harde reacties tegen oproer in landen als Bahrein en Saoedi-Arabië worden oogluikend toegestaan, en in ruil verlenen de Arabische landen steun tegen Kadhafi. Doel: stabiliteit brengen in de belangrijkste olielanden en het Mahreb-gebied.

De aardbeving in Japan bleek eerst een lokaal probleem te blijven, maar de kernramp zorgt duidelijk voor een *kettingreactie*, waarvan we het einde nog niet gezien hebben.



Ondertussen blijft Europa worstelen met landen als Griekenland en Portugal, die te lang boven hun stand geleefd hebben. En Ierland, dat in 2008 nogal onbezonnen een volledige staatswaarborg op haar banken gaf, betaalt daar nu een peperdure rekening voor, die het hele land op de rand van een *meltdown* brengt. Bijgevolg blijft de onrust rond de Euro.

Tot slot komt in Europa de inflatie haar kop opsteken. Vooral tengevolge van de grondstoffenprijzen, die de laatste jaren enorm gestegen zijn. Die stijgingen zijn ondertussen *doorsijpeld* tot in onze basisproducten.

De inflatie en de Euro-problemen zorgen voor stijgende rentedruk. Geen goed nieuws voor **obligatiefondsen**. In BIF Ecological zijn die inmiddels afgebouwd tot ca 20 %. Over het eerste kwartaal daalden ze gemiddeld met ca 1,2 %. Omdat het funderingsbeleggingen zijn, zullen we ze niet volledig afbouwen. Bij een stabilisatie van de rente, of daling van de rente, hernemen ze hun winstbijdrage.

De **aandelenfondsen** (44 % van de portefeuille) hebben een turbulent kwartaal achter de rug.

De **waterfondsen**, één van de betere sectoren in 2010, hebben in 2011 ca 1 % prijsgegeven. BIF EcoLogical focust op bedrijven die waterverpolling tegengaan en werkzaam zijn op gebied van recyclage.

Grondstoffenprijzen blijven onder opwaartse druk staan. Onze investering in 'smart materials' draagt daar de vruchten van, met een stijging van 4 %. Het is de sector die het meest mee geniet van de groei in Azië.

De keuze voor **ecologische pioniers** valt mee onder de doelstellingen van dit fonds. Vaak gaat het over jonge bedrijven, die via banken moeilijker aan geld geraken, omdat ze te weinig waarborgen kunnen inbrengen. Voorlopig blijft deze investering ter plaatse trappelen.

Hot item: energieaandelen (de achterblijvers van 2010). BIF EcoLogical kiest uiteraard voor slimme en alternatieve energie. En na de Japanse ramp groeit het bewustzijn dat we meer en meer die richting uitmoeten. Het pakket 'smart energy' steeg dit kwartaal met bijna 7 % in waarde. In het zog stijgt ook onze participatie in 'sustainable climat'. Dat tekende voor bijna 4 % winst.

BIF EcoLogical spreidt haar risico's en heeft ook een aantal 'brede' fondsen (die zich niet beperken tot één thema) en zelfs een stukje vastgoed. De prestaties zijn hier verdeeld, en de totaliteit presteert licht negatief.

Bij de start van het tweede kwartaal zit BIF EcoLogical klaar met een cash-positie van ca 16 %. Ten gepaste tijde zullen die mee geïnvesteerd worden, in functie van de doelstellingen van dit fonds.

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:

Bvba Dirk Bracke, Vlotstraat 28 te 2520 Oelegem
CBFA 47321 A-CB Ondernemingsnummer 0473.882.909
www.ecological.be