

Tweede kwartaalverslag 2010

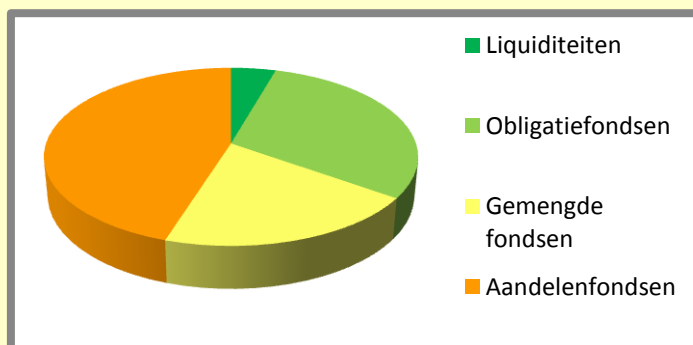
Ongeveer één derde van BIF EcoLogical is belegd in **obligaties of liquiditeiten**, voornamelijk binnen Europa. Het belangrijkste deel daarvan gaat naar overheidsobligaties (rechtstreeks of onrechtstreeks, *ethisch gefilterd*), en naar obligaties van bedrijven in de *ethisch/ecologische sector*. Er is ook een klein deel geïnvesteerd in micro-kredieten.

Zoals verwacht zijn de obligatiemarkten tijdens het tweede kwartaal nogal turbulent geweest. De Griekenlandcrisis was niet alleen een test voor de bestaansreden van de euro. In het slechtste geval heeft een schuldherschikking ook gevolgen voor landen en banken die geld ontleent hebben aan Griekenland.

Logischerwijze zijn de rentevoeten in risico-landen ondertussen gestegen. Een stijgende rente drukt de koers van lopende obligaties naar beneden. Al bij al is de schade voor de **obligatiefondsen** die BIF EcoLogical aanhoudt beperkt gebleven. Dank zij de **bedrijfsobligaties** staat het obligatiegedeelte op een kleine winst tegenover vorig kwartaal.

Naar de toekomst toe wenst BIF EcoLogical het aandeel bedrijfsobligaties verder uit te breiden.

Het gedeelte overheidsobligaties zal ook in ere gehouden worden, omdat zij als fundering van de totaalportefeuille dienen, wat belangrijk is in moeilijke tijden.



Ca 45 % is geïnvesteerd in **aandelenfondsen**. De meeste westerse beurzen presteerden het tweede kwartaal negatief. Binnen BIF EcoLogical onderscheiden we enkele belangrijke sectoren:

Water is en blijft een probleem voor vele mensen. Voor alle duidelijkheid: BIF EcoLogical speculeert niet op de schaarste van water. Integendeel: ze ondersteunt bedrijven die het waterprobleem positief aanpakken, en zij voor minder verspilling zorgen. Onze waterfondsen hebben een lichte winst tegenover vorig kwartaal, en over de ganse periode zijn ze momenteel de best presterende sector.

Economische groei betekent meer vraag naar grondstoffen. Binnen BIF Ecological concentreren we ons vooral op 'smart materials'. Na een fors eerste kwartaal hebben deze fondsen het afgelopen kwartaal een kleine stap terug gezet. Toch presteren ze dit jaar binnen de totaalportefeuille nog altijd een 8 % winst.

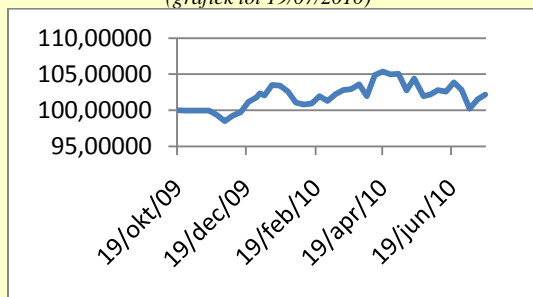
Via BIF EcoLogical willen we ook een aantal **ecologische pioniers** ondersteunen. Vaak zijn het jonge bedrijven, die via banken moeilijker aan geld geraken, omdat ze te weinig waarborgen kunnen inbrengen. Maar ook grotere bedrijven, die baanbrekend werk verrichten, worden hier opgenomen. Ook hier hetzelfde beeld: iets zwakkere prestaties tijdens het tweede kwartaal, maar voor 2010 toch nog altijd ca 4 % winst.

Om fossiele brandstoffen en hun ongewenste nevenwerkingen te vermijden, is een overschakeling naar wereldvriendelijke **energie** onvermijdelijk. De BP-ramp in de Golf van Mexico kan geen duidelijker signaal zijn. Op de financiële markten heerst wel twijfel over het duurzaam herstel van onze (westerse) economieën. Minder economische activiteit betekent ook een lagere vraag naar energie. De energiewaarden presteren over 2010 negatief. Toch wil BIF Ecological deze bedrijven blijven ondersteunen. Op lange termijn zullen alternatieve energievormen meer en meer op de voorgrond treden.

De rest van de geselecteerde aandelenfondsen zit breed gespreid, over diverse sectoren. Zij vertegenwoordigen samen ongeveer één derde van de aandelenfondsen. Net zoals de meeste beurzen, hebben deze fondsen een stukje van de winst van het eerste kwartaal moeten inleveren. Over gans 2010 blijft hun rendement positief.

Tot slot is ca 20 % belegd in *ethisch geïnspireerde* **gemengde fondsen**, die zowel obligatie- als aandelenposities aanhouden. Deze fondsen zijn opgenomen om het risicoprofiel van BIF EcoLogical in evenwicht te houden. Samen met de obligatiefondsen zorgen zij voor stabiliteit.

(grafiek tot 19/07/2010)



Strategie:

Binnen het obligatiegedeelte wenst BIF EcoLogical de komende maanden het gewicht van bedrijfsobligaties wat uit te breiden. Dit vooral ten koste van de gemengde fondsen, die we lichtjes zullen afbouwen.

Het gewicht van overheidsobligaties houden we voorlopig intact.

De aandelenportefeuille is evenwichtig verdeeld over diverse sectoren, en heeft het tweede kwartaal goed doorstaan, beter zelfs dan de westerse beurzen. We voorzien op korte termijn geen herschikkingen.

Meer info: