

Derde kwartaalverslag 2011

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
Inventariswaarde dd 30/09/2011: **94,44650**

Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be

BIF EcoLogical



www.ecological.be

Voor de tweede keer op rij noteert BIF EcoLogical een verlieskwartaal. Tijdens de zomermaanden zijn de financiële markten murw geslagen. Beursverliezen van meer dan 20 % staan op de tabellen.

Aangezien ook BIF EcoLogical ongeveer de helft van haar portefeuille in beursgevoelige fondsen heeft zitten, ontsnapt zij niet aan deze neerwaartse correctie.

Hoewel de verliezen aanzienlijk zijn, is het voor BIF EcoLogical gelukkig niet zo erg als op de beurzen zelf. Dat komt grotendeels omdat een belangrijk deel van het kapitaal in obligatiefondsen en microkredieten zit, die het afgelopen kwartaal niet in het verlies geduwd zijn. Daarnaast staat nog een kleine 10 % van het fonds in liquiditeiten.

Grootste oorzaak van de negatieve beweging op de beurzen is de Euro-crisis. Toch interessant om weten: bij het oprichten van de euro werd van alle lidstaten geëist om de tering naar de nering te zetten, en nooit meer dan 3% jaartekorten in de begroting te boeken. In 2002 (ook al zo'n moeilijke periode) was net Duitsland de eerste om hiervan af te wijken (-3,6%). Nadien was het hek van de dam, en landen als Griekenland, Italië en Portugal stoorden zich nadien niet meer aan die 3%-grens, met o.a. de huidige ontsporing tot gevolg.

In ieder geval, het is nu zo, en Europa is zelf niet in staat om de situatie terug recht te zetten. Achter de schermen wordt er gewerkt naar een oplossing, met steun van de Verenigde Staten en zelfs China! Maar zelfs met een stabiele oplossing zal vooral Europa de prijs betalen. De schrik dat onze Europese economieën hierdoor de komende jaren verzwakt zullen worden is groot, en wellicht ook terecht. Vraag is vooral wat er buiten Europa gebeurt. Als de Aziatische landen op eigen kracht blijven voortgroeien, dan is dat goed nieuws voor BIF EcoLogical.

Azië zuigt immers energie en grondstoffen (en voedsel) naar zich toe, wat een schaarste creëert op wereldniveau. Door de verwachte groeivertraging in Europa zal die schaarste voorlopig minder drastisch zijn, maar op middellange termijn zien we die problemen toch terug komen. Bedrijven die investeren in vernieuwende energiebronnen, of een alternatief bieden op klassieke grondstoffen zullen dan zeker goed presteren.

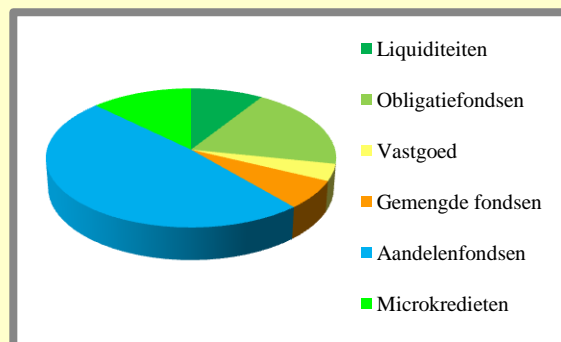
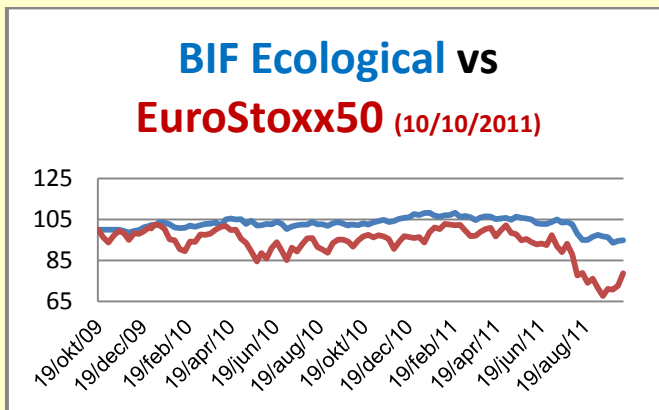
Toch blijven we beducht voor een scenario, waarbij ook Azië de rol moet lossen. Er zit in dat geval niet veel anders op dan beursgevoelige beleggingen zoveel mogelijk af te bouwen. Het gevaarlijke is dat deze evolutie gans ons Westers financieel systeem zou doen crashen, aangezien ook banken en verzekeringsmaatschappijen dan zware verliezen zouden lijden. En dat kan deze sector echt niet meer dragen. Vandaar dus het belang van de onderhandelingen in de Euro-zone, en zo begrijp je waarom ook de VS en China zich komen moeien

Binnen de portefeuilleverdeling is er in het begin van de zomer een verschuiving gebeurd van een obligatiefonds, dat te gevoelig bleek aan de euro-perikelen, naar liquiditeiten.

En er is een gemengd fonds afgebouwd, en omgezet naar een fonds dat meer het gedachtegoed van BIF EcoLogical onderschrijft.

Over 2011 hebben we zo het pakket microkredieten uitgebreid, positie genomen in een sterk ethisch fonds (van Ecclesiastical) en een meer ecologisch geïnspireerd fonds (Green Effects). Beide beheerders hebben de afgelopen jaren zeer mooie resultaten gehaald. Spijtig genoeg delen ze in de huidige beursmalaise. We hebben er vertrouwen in dat ze de goede prestaties zullen herhalen, eens de rust op de financiële markten is teruggekeerd.

De komende weken worden een grote uitdaging voor ieder die met geldbeleggingen bezig is. **Zowat alle scenario's zijn mogelijk.** Dat betekent ook dat een beheerder **onmogelijk** een positie kan nemen die in alle scenario's positief werkt. Daarom kijken wij al een stap verder: waar staan we binnen twee-drie jaar. En dan blijven we geloven in een verdere groei van de Aziatische markten, met de daarbij horende impact op de rest van de wereld. Het is vanuit die visie dat we de aandelenposities wensen aan te houden. Tegelijkertijd vrezen we over diezelfde periode eerder een stijging van de rente. Om die reden durven we de posities in obligaties niet te zwaar uit te bouwen. Vandaar het redelijk grote pakket microkredieten, waar we meer stabiliteit verwachten.



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