

Derde kwartaalverslag 2012

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
Inventariswaarde dd 01/10/2012: 106,54571

Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be

BIF EcoLogical

www.ecological.be

Het derde kwartaal is in juli sterk gestart, vooral onder impuls van een aantal Europese maatregelen om de EURO boven water te houden. Sedert begin dit jaar presteert BIF EcoLogical toch al een stijging van meer dan 9 %.

Zowel de Europese centrale bank ECB, het Europese steunfonds ESM en de Duitse kanselier Angela Merkel hebben bevestigd dat de verschillende instanties 'ongelimiteerd' mogen tussenkomen om de euro te stabiliseren.

De financiële markten reageerden prompt met een stijging van de euro (= daling van de dollar), en een inhaalbeweging op de Europese beurzen.

Naar de toekomst toe blijven we de euro-zone nog steeds beschouwen als een zieke patiënt, die enige jaren nodig zal hebben om te herstellen. Nieuwe koortsaanvallen zijn zeker niet uitgesloten, met hevige koersschommelingen tot gevolg. Om die reden behouden we onze defensieve posities op NOK en op markten buiten Europa.

Grootste zorg nu zijn de ontwikkelingen in Azië. Terwijl Europa snakt naar economische groei, probeert de Chinese overheid al jaren om haar groeiritmte te 'kalmeren' tot een 7 à 8 %, en de inflatie in te dijken tot ca 5 %. Ondertussen zitten ze op dat niveau. Vraag is nu of China haar taak als motor van de wereldwijde economische groei kan blijven vervullen. Niet iedereen is daarvan overtuigd, en dat weegt op diverse beurzen, onder andere op de Aziatische. Temeer omdat ook India het moeilijk heeft, meer nog dan China. Samen is dat toch één derde van de wereldbevolking.

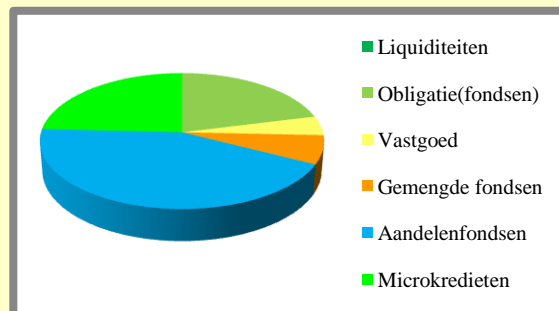
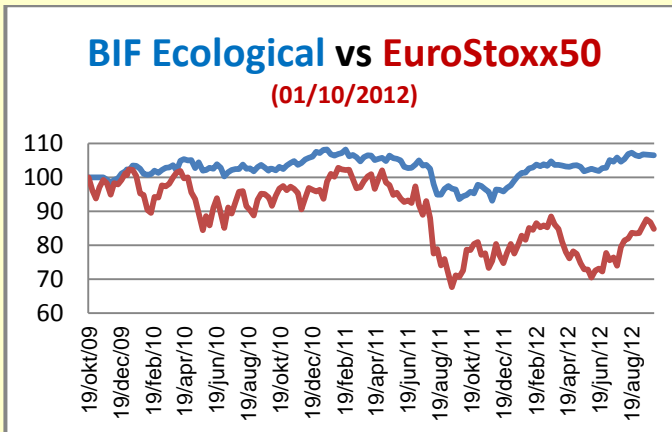
Nochtans blijven we China-minded! In massa blijft het de snelst groeiende economie ter wereld, en de overheid doet wel degelijk moeite om nieuwe projecten milieu- en energievriendelijk te stimuleren. Zij het vooral uit economisch belang. Het was ooit anders: de milieu-erfenis is zeer zwaar negatief. Elk stap in de goede richting is het ondersteunen waard. Ook het westen kan daar een rol in spelen, door de import van milieu-onvriendelijk-gemaakte producten te ontmoedigen. Het geeft westerse bedrijven ook een eerlijker concurrentiepositie. Er is in China ook een sociaal proces aan de gang, waarbij meer en meer inwoners toegang krijgen tot de 'betere' middenklasse, en een hogere levensstandaard. Opnieuw probeert de overheid positief bij te dragen, al was het maar om sociale onlusten binnen de armste klasse te vermijden. Want samen met een stijgende welvaart, is de modale Chinees ook mondiger geworden.

Wat de investeringen van BIF EcoLogical betreft, zijn het afgelopen kwartaal alle onderliggende waarden gestegen, met uitzondering van de **energiesector**. Na een zeer sterk tweede kwartaal is die wat teruggevallen. De recente ontdekkingen van gasvoorraden in leisteen zijn zodanig groot, dat de schrik voor een tekort aan fossiele brandstof sterk geminderd is. Met een verminderde interesse voor alternatieve energie als gevolg. Nochtans is het voor landen met onvoldoende energiebronnen van groot belang om zoveel mogelijk onafhankelijk te blijven van externe energieleveranciers (zoals Rusland). Niet alleen de Chinezen hebben dat begrepen: ook de Vlaamse regering krijgt een pluim, met haar beslissing om nieuwe woningbouw verplicht energievriendelijk te maken. Ongetwijfeld zullen een aantal bedrijven, opgenomen in de portefeuille BIF EcoLogical, hiervan kunnen meegenieten.

De topper van 2012 binnen BIF EcoLogical is het **vastgoedgedeelte** (meer dan 15 % winst in 2012). Vaak komen we daar gebouwen tegen, die beantwoorden aan de **LEED**-richtlijnen: Leadership in Energy and Environmental Design. De LEED-richtlijnen worden vastgelegd door de US Green Building Council. Reeds in meer dan 30 landen zijn projecten beloofd met zo'n certificaat, voornamelijk in de US, Canada en Azië. Het systeem beoordeelt projecten volgens hun positieve bijdrage in sustainability, water-efficiëntie, energie- en lucht vriendelijkheid, gebruikte materialen/bronnen en in-door kwaliteit. Naargelang de behaalde score, krijg het project een zilver, goud of platinum certificaat. Ons interesseert uiteraard vooral dat laatste.

Ook Groot-Brittannië heeft iets gelijkaardig: **BREEAM** (Building Research Establishment Environmental Assessment Method for buildings). In Australië bestaat dan weer **Green Star**, en Frankrijk heeft haar **HQE**-label: Haute Qualité Environnementale, een geesteskind van AFNOR (Association Francaise de Normalisation, lid van ISO). Deze hoopt haar impact in Europa, waaronder België te vergroten.

Het vastgoedgedeelte binnen BIF EcoLogical bedraagt ongeveer 4,6 %, en is omwille van de onderliggende projecten redelijk dollargevoelig.



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: www.ecological.be

Verdeler: bvba Dirk Bracke, Vlotstraat 28 te 2520 Oelegem
FSMA 47321 A-CB Ondernemingsnummer 0473.882.909