

Vierde kwartaalverslag 2012

Inventariswaarde bij start (10/2009): 100,00000
Inventariswaarde dd 31/12/2012: **107,13247**

Laatste inventariswaarde: zie www.ecological.be

BIF EcoLogical



www.ecological.be

BIF EcoLogical sluit het jaar af met een jaarwinst van 10,62 %. Het presteert daarmee zeer mooi in lijn met andere fondsen, die een totaalportefeuille samenstellen met obligaties en aandelen.

Het is nochtans niet makkelijk geweest. Terwijl 2011 geplaagd werd door Griekse perikelen, dook er in het voorjaar van 2012 een grote onrust op rond Spanje en Italië. Op een paar weken tijd verloren de financiële markten de herstelwinsten, die ze sedert het najaar van 2011 wisten op te bouwen.

Bif EcoLogical wist in 2012 de schade te beperken, en het grootste deel van die herstelwinsten vast te houden.

Ondertussen hebben de Europese beleidsvoerders een aantal systemen uitgewerkt, om de Euro minder kwetsbaar te maken tov speculanten. Veel te laat, maar ze zijn er nu toch, dat is ook al iets. De storm rond de Euro is gaan liggen, maar alles is zeker nog niet opgeklaard!

Europa staat nu voor een uiterst moeilijke taak om water en vuur te verenigen.

Opdracht nummer 1: de meeste Europese landen moeten sterk, sommigen zeer sterk besparen. En de tering naar de nering zetten. Met andere woorden: als er 1000 € binnen komt mag men maar 1000 € uitgeven.

Opdracht nummer 2: ze moeten de nationale economie intact houden. Want, om met hetzelfde beeld verder te gaan: als er maar 900 € binnen komt, mag men maar 900 € uitgeven. Voor landen die gewoon waren om 1.100 € uit te geven, komt dit dubbel zo hard aan. Vanuit die context begrijpt u wellicht waarom Angela Merkel het Duitse volk oproept om in 2013 *harder* te werken.

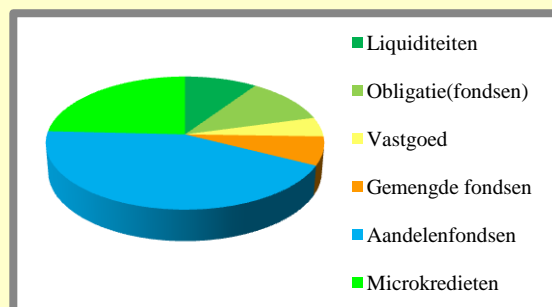
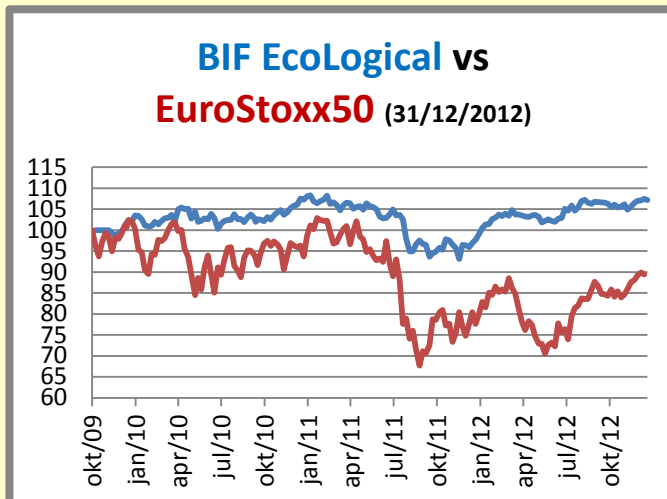
In ieder geval: landen zoals Portugal, Spanje, Italië, Frankrijk staan nog altijd voor enorme uitdagingen. Daar wachten nog zeer zware structurele besparingen, die de Zuid-Europese economieën nog moeilijke tijden zullen bezorgen. En **in tussentijd zal de Europese overheid al het mogelijke doen om de rente laag te houden**. Dit vooral om met schulden overladen landen voldoende ademruimte te geven.

Rente-beleggingen brengen dus amper iets op. Integendeel: als de rente plots zou beginnen stijgen, dalen 'oude' obligaties in prijs. Je hebt niet alleen een laag rendement. Je hebt ook nog een verliesrisico. **Om die reden verwachten we dat beleggers, mogelijk massaal, zullen terugkeren naar aandelen van gezonde bedrijven en groeiende regio's**. Wereldwijd heeft de economie immers nog steeds positieve groeicijfers, en voor 2013 wordt hierin geen negatieve wijziging verwacht.

BIF EcoLogical behoudt haar funderingsbeleggingen die houvast moeten geven in moeilijke tijden, zij het iets afgebouwd. Vorig kwartaal hebben we reeds een deel van de obligatiebeleggingen verzilverd, waardoor er nu meer liquiditeiten beschikbaar zijn. Het belang van de microkredieten houden we intact. De vastgoedbeleggingen hebben in 2012 voor een mooie meerwaarde gezorgd, en houden we eveneens in portefeuille.

Binnen het aandelengedeelte zijn alle deelfondsen gestegen. In de lijn van de voorgaande jaren blijven de pijlers rond **alternatieve energie**, en rond **ecologisch-pionierende** bedrijven achter op de rest. Samen vertegenwoordigen ze zowat 7,5 % van de totaalportefeuille. Eén van de hoofddoelstellingen van BIF EcoLogical indachtig, zullen we het aandeel van die pionierende bedrijven in 2013 opdrijven, ten koste van de energiepijler. Nu we een overflow van rentebeleggingen naar aandelenbeleggingen verwachten, kan dat ook op deze aandelen een extra impuls geven.

Binnen de andere sectoren hebben de **'wateraandelen'** afgelopen jaar zeer goed gepresteerd (ca 15 %). Maar er is iets dat ons nog meer deugd doet. In het eerste kwartaalverslag van 2012 verwezen we naar een aantal **'dark green'** fondsen, gelauwerd door Ökotest en waarvan wij er twee in portefeuille hebben. Ze hebben respectievelijk 16 en 20 % rendement gehaald in 2012. Mooi ! Voor 2013 hopen we op een come-back van de **'smart materials'**. Die hebben het in 2012 wat rustiger aan gedaan, maar kunnen nu terug gedreven worden door een groeiende wereldeconomie.



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