

PROFITEREN VAN DE ALLERGROOTSTEN UIT DE ENERGIESECTOR

BlackRock Global Funds - World Energy D2 LU0252963896

Top 5:

1 Chevron	9,8%
2 Shell	9,4%
3 Exxon	7,9%
4 ConocoPhillips	6,1%
5 Schlumberger	5,0%
Top 5	38,2%
Top 10	57,1%

STRATEGIE

Aan bekende namen geen gebrek in de portefeuille van het wereldwijd beleggende olie-aandelenfonds van BlackRock. Het fonds is dan ook met name gericht op traditionele energie, en niet op alterna-

tieve vormen van energie.

In vier van de vijf grootste beursgenoteerde oliebedrijven heeft het beleggingsfonds een (grote) positie. Alleen het Britse BP ontbreekt onder de grote belangen van dit BlackRock-fonds.

Welk doel het beleggingsfonds nastreeft, is voor beleggers moeilijk te achterhalen. BlackRock houdt het in zijn informatie bij tamelijk nietszeggende frases. De vermogensbeheerder wil een zo hoog mogelijk rendement en van de portefeuille zal 70 procent worden belegd in aandelen van bedrijven die zich bezighouden met exploratie, ontwikkeling, productie

en distributie van energie, oftewel de hele energieketen.

PRESTATIES EN RISICO'S

Na goede prestaties in 2009 en 2010 heeft het fonds de rendementen afgelopen jaren zien teruglopen. Over de afgelopen vijf jaar bedroeg het rendement tot eind oktober 5,3 procent (in euro's). Dat is bijna 5 procent per jaar minder dan de vergelijkingsindex MSCI World Energy. Het dieptepunt was 2011, toen het fonds 13 procent achterbleef bij de index.

Sindsdien weet BlackRock het verschil in rendement enigszins in te lopen, maar niet genoeg om beleggers echt blij te maken. Van de recente daling van de olieprijs heeft het BlackRock World Energy Fund maar beperkt last. De daling komt met name hard aan bij de toeleveranciers aan de olie-industrie, terwijl dit fonds juist forse belangen heeft in grote oliebedrijven als Shell, Exxon en Total.

WAAROM BELEGGEN IN DIT FONDS?

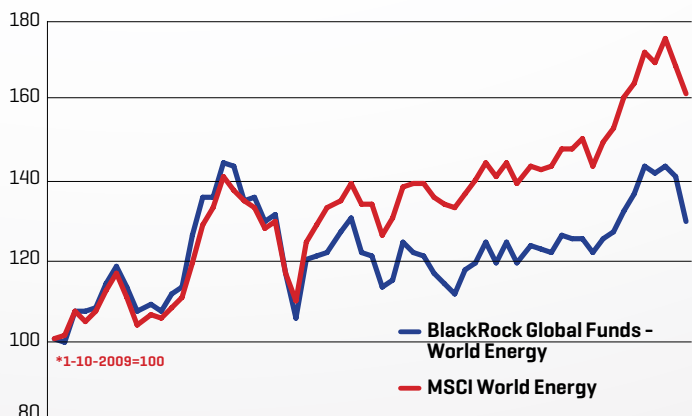
Beleggers die geloven in de toekomst van traditionele energiebedrijven komen bij dit fonds aan hun trekken. Aan een duidelijke visie ontbreekt het echter, waardoor beleggers ook goedkopere alternatieven zouden moeten overwegen. Bijvoorbeeld door de aandelen van de vijf

IN HET KORT

De dalende olieprijs en koersdruk bij veel olie-gerelateerde bedrijven biedt kansen op koopjes in de sector. Beleggers die hier van willen profiteren via beleggingsfondsen kunnen daarbij het volgende overwegen:

- **Inspelen op conventionele energie is mogelijk via de fondsen van BlackRock en Schroders.**
- **Het fonds van BlackRock belegt voor een groot deel in de oil majors, Schroders niet.**
- **Het energiefonds van RobecoSAM speelt in op toekomstgerichte energie en belegt maar een relatief klein deel van het fondsvermogen in energie-aandelen.**
- **Alle drie de fondsen zijn niet goedkoop, met 1,32 tot 1,49 procent (lopende) kosten per jaar**
- **Beleggers die in grote bedrijven als Shell, Exxon en BP willen beleggen, kunnen een goedkope etf overwegen**
- **Onder meer SPDR en SPDR en iShares bieden deze etf's aan**

De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de MSCI World Energy index



begin oktober '09

eind oktober '14

grote energieconcerns zelf aan te schaffen of een passief beleggingsfonds (etf) te kopen op de energie-sector. De iShares Global Energy ETF (US4642873412) kost bijvoorbeeld 0,48 procent tegen 1,32 procent voor het fonds van BlackRock.