



BlackRock Global Funds - World Mining

 **Evy Hambro en Catherine Raw**
 **LU0252963383 (klasse D2)**
 **8.093 miljoen dollar**

BLACKROCK

In het kort: Het BGF - World Mining-fonds belegt in aandelen van mijnbedrijven die zich bezighouden met de ontginning van basismetalen als lood, zink en aluminium en industriële mineralen, zoals ijzererts.

Geschikt: Voor beleggers die willen beleggen in aandelen van wereldwijd opererende ondernemingen in de mijnbouw- en metaalsector; het fonds selecteert er doorgaans zo'n zestig.

geeft, lijkt duidelijk te worden dat het fonds minder zwaar belegt in grote mijnbouwbedrijven als Rio Tinto, BHP Billiton en Vale. In de Euromoney Mining Index hebben de aandelen van deze conglomeraten een groter gewicht.

RENDEMENT

Het fonds behaalde afgelopen vijf jaar een rendement van 6,5 procent op jaarbasis na aftrek van kosten, evenveel als de vergelijkingsindex. Alleen op de langere termijn presteerde het fonds beter, met ruim 9 procent op jaarbasis sinds halverwege 2001 tegen minder dan 7 procent voor de index.

KOSTEN

Vanaf 2014 mogen fondsenhuizen geen provisie meer betalen aan banken of brokers die hun beleggingsfondsen verkopen. Die provisie werd in praktijk betaald door fondsbeleggers als onderdeel van de jaarlijkse kosten. Door het provisieverbod zullen beleggers in dit BlackRock-fonds met veel lagere jaarlijkse kosten te maken krijgen. Beleggers betalen voortaan ieder jaar 1,32 procent van hun inleg aan kosten, tegen 2,07 procent eerder. Toch is het fonds nog altijd aan de dure kant in vergelij-

Top 5:

BlackRock Global Funds - World Mining

Deel van het belegde geld [%]

| | | |
|----------|-------------------------------|--------------|
| 1 | BHP Billiton | 10,8% |
| 2 | Rio Tinto | 10,8% |
| 3 | Freeport-McMoRan | 7,2% |
| 4 | First Quantum Minerals | 6,8% |
| 5 | Glencore Xstrata | 6,8% |

per oktober 2013

king met bijvoorbeeld het distributievrije agricultuur fonds van DWS (hierna besproken).

INFORMATIEVOORZIENING

Voor beleggers is er elke maand een informatieblad beschikbaar (factsheet), maar die levert weinig toegevoegde waarde. De resultaten worden bijvoorbeeld niet besproken. BlackRock presenteert wel zijn langetermijnvisie over de grondstoffenmarkt in een te downloaden flyer op de website en geeft achtergronden van de fondsbeheerders.

LEGENDA

Fondsmanager(s)



ISIN-code



Fondsvermogen



Voldoende



Onvoldoende



Goed



Rapportcijfers

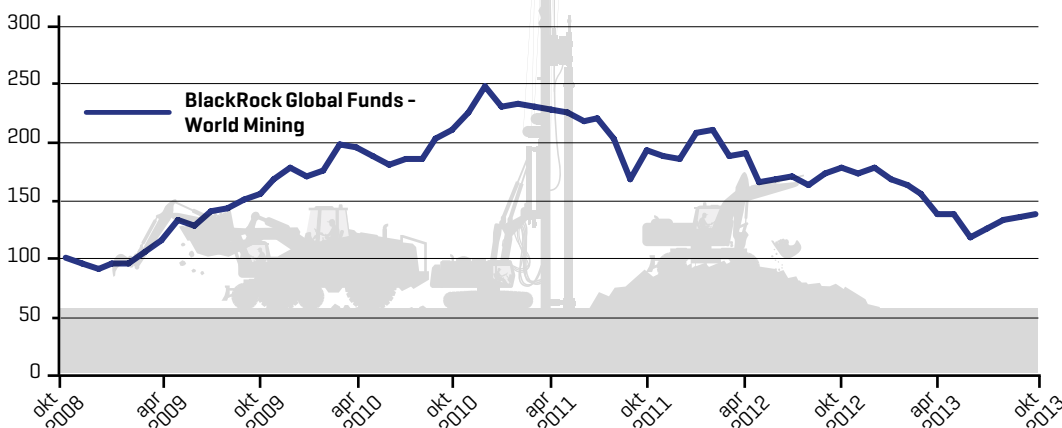
AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

BlackRock maakt niet duidelijk hoe het zich wil onderscheiden van de index die het probeert te verslaan, de Euromoney Global Mining Index. Merkwaardig aangezien het fondsenhuis zijn aantrekkingskracht zou moeten ontlenen aan de eigenzinnige manier van beleggen ten opzichte van de standaard (een index). Uit de gegevens die BlackRock wel

BlackRock Global Funds - World Mining

Het rendement van het beleggingsfonds over de afgelopen vijf jaar, in euro's.

Rendement [geïndexeerd, in euro's]



Oordeel



onvoldoende

Het fonds presteerde de afgelopen jaren in lijn met de benchmark, maar verslaat deze niet. Het is jammer dat BlackRock beleggers weinig informatie geeft over de samenstelling van de beleggingsportefeuille en wijzigingen die maandelijks worden doorgevoerd naar aanleiding van ontwikkelingen in de markt. Dit fonds is ook nog behoorlijk duur waardoor het eindoordeel voor het BGF World Mining-fonds als geheel "onvoldoende" moet zijn.