

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN SECTOR GRONDSTOFFEN

Op deze pagina worden maandelijks drie fondsen uit een bepaalde categorie belicht. Waarin beleggen de fondsen? Hoe presteerden ze afgelopen jaren en wat zijn de verwachtingen voor de toekomst?

1 BlackRock Global Funds
- World Mining Fund
LU0252963383

2 Carmignac Portfolio
Commodities
LU0992629237

3 JPMorgan Funds - Global
Natural Resources Fund
LU0208853274

Kennismaking

Peildatum 31-1-2016

Top 5 Posities

1	Rio Tinto	9,85%
2	BHP Billiton	7,95%
3	Randgold Resources	6,19%
4	Glencore	5,04%
5	Norijsk Nickel	4,59%

1	Rio Tinto	4,28%
2	Praxair	3,84%
3	BHP Billiton	3,66%
4	Monsanto	3,50%
5	Emerson Electric	3,33%

1	Rio Tinto	5,75%
2	Lundin Mining	5,03%
3	BHP Billiton	3,89%
4	Chevron	3,74%
5	BG	3,39%

Regioverdeling Huidig (+3-jarig gem.)

	1	2	3
Ontwikkeld	85,90%	83,60%	96,30%
Opkomend	14,10%	16,40%	3,70%
	83,60%	94,70%	91,50%
	94,20%	91,50%	8,50%

Sectorverdeling

	1	2	3
Defensief	0,00%	1,70%	0,00%
Lichtcyclisch	0,70%	63,90%	44,20%
Cyclisch	99,30%	34,40%	55,80%

Marktkapitalisatieverdeling

Aandelen (+3-jarig gem.)

1	Large-cap	58,00%	68,20%
	Mid-cap	34,40%	26,40%
	Small-cap	7,60%	5,40%
2	Large-cap	67,00%	65,80%
	Mid-cap	21,10%	26,00%
	Small-cap	11,90%	8,20%

3	Large-cap	52,10%	46,40%
	Mid-cap	24,40%	26,30%
	Small-cap	23,50%	27,30%

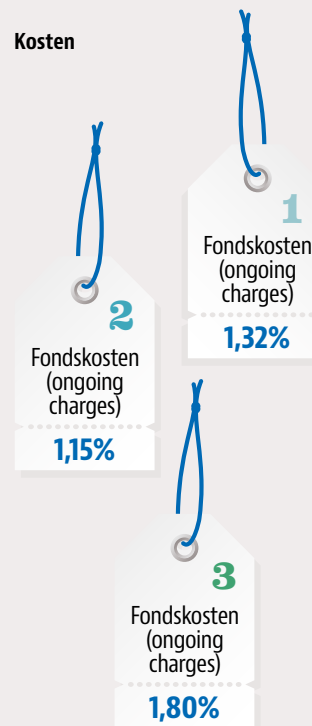
Top 5 landen

Verenigd Koninkrijk	37,40%
Canada	24,40%
Verenigde Staten	13,00%
Australië	7,90%
Rusland	4,70%

Verenigde Staten	54,40%
Canada	21,70%
Verenigd Koninkrijk	16,40%
Duitsland	1,80%
Rusland	1,80%

Verenigd Koninkrijk	29,40%
Canada	28,00%
Verenigde Staten	24,80%
Zweden	5,70%
Australië	3,00%

Kosten



Verleden

Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. *peildatum: 29 februari 2016

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
1 jaar	-34,85%	-21,45%	-34,58%	-27,02%
3 jaar	-48,56%	-5,25%	-19,84%	-11,23%
5 jaar	-64,60%	-10,41%	-20,29%	-11,52%

Risico's

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	26,85%	13,31%	23,96%	17,62%
Maximaal verlies	-56,49%	-22,38%	-54,95%	-36,30%

TOEKOMST

BlackRock Global Funds - World Mining Fund

- PROCES** De zorgvuldige beoordeling van zowel bedrijven als grondstoffen waarden wij.
- RENDEMENT** Prestaties op lange termijn iets beter dan de index, de laatste tijd blijft het fonds achter.
- TEAM** Door een belangrijke wijziging in het beheerteam zijn wij minder overtuigd.
- FONDSHUIS** BlackRock heeft moeite om zijn enorme omvang in een voordeel om te zetten voor beleggers.
- KOSTEN** De lopende kosten liggen iets boven de categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Silver**

Een verandering in het team en het verslechterende risico-rendementsprofiel dempen ons enthousiasme.

Carmignac Portfolio Commodities

- PROCES** Het fonds belegt in alle grondstoffengerelateerde marktsegmenten.
- RENDEMENT** De nieuwe beheerder heeft geen trackrecord voor een vergelijkbaar mandaat.
- TEAM** Michael Hulme is bijzonder ervaren op het gebied van energie, maar niet in alle natuurlijke hulpbronnen.
- FONDSHUIS** Bij Carmignac Gestion zijn volgens ons nog een aantal zaken voor verbetering vatbaar.
- KOSTEN** De prestatievergoeding, zonder 'high watermark', heeft een slechte structuur.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Neutral**

Het is te vroeg om een oordeel te vellen over dit fonds.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

- PROCES** Proces is toegespit op grondstoffenproducenten met relatief kleine beurswaarde.
- RENDEMENT** Lange termijn prestaties zijn sterk, maar worden afgewisseld met periodes van sterke underperformance.
- TEAM** Een bekwaame beheerder die op een sterk en omvangrijk team kan rekenen.
- FONDSHUIS** JP Morgan heeft het vertrouwen van beleggers verdiend.
- KOSTEN** De lopende kosten van het fonds zijn lager dan de mediaan van de categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Goed fonds voor beleggers die de specifieke risico's begrijpen.