

World Mining Fund

Fondsdaten bis 31. Januar 2009

Nur für Vertriebspartner

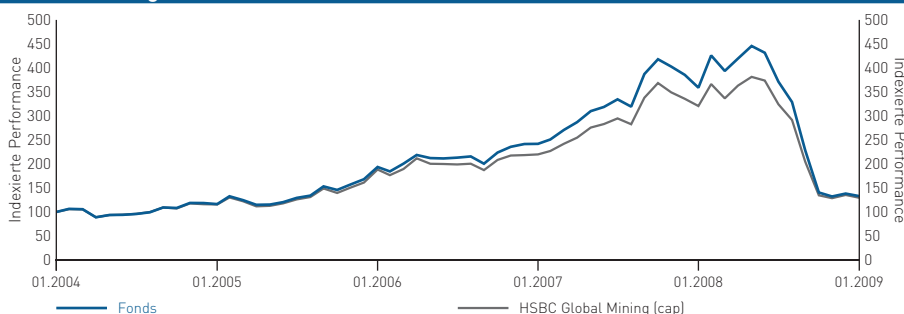
Aktienfonds

Risikobewertung

Niedrig ■ ■ ■ ■ Hoch

BLACKROCK

Wertentwicklung in % in US\$ für thesaurierende Anteile der Klasse „A“



| Kumulierte Performance | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | laufendes Jahr annualisiert | |
|---------------------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|-----------------------------|-----|
| | % | % | % | % | % | % | % | % |
| Anteilsklasse A | -3,8 | -5,4 | -64,2 | -62,9 | -31,3 | 33,0 | -3,8 | 5,9 |
| HSBC Global Mining (cap) | -4,3 | -3,8 | -60,0 | -59,6 | -31,1 | 29,9 | -4,3 | 5,4 |
| Positionierung in Quartil | 3 | 2 | 4 | 4 | 2 | 2 | 3 | 2 |

Jahresperformance

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|--------------------------|------|------|------|------|-------|
| Anteilsklasse A | 10,4 | 41,8 | 43,6 | 59,6 | -64,1 |
| HSBC Global Mining (cap) | 9,9 | 38,9 | 35,5 | 53,7 | -59,6 |

Fondsdaten

| | |
|---------------------------|----------------------------------------|
| Status | Sub-Fonds des Lux. SICAV |
| Fondsmanager | Evy Hambro |
| Auflegung | 24.03.1997 |
| Fondswährung | US\$ |
| Zusätzl. Handelswährungen | €, SGD |
| Benchmark | HSBC Global Mining (cap) |
| Morningstar Sektor | Sector - Commodity & Natural Resources |
| Fondsgröße (Mio.) | US\$4.724,6 |

Codes

| | |
|-------------------------|--------------|
| ISIN | LU0075056555 |
| WKN | 986932 |
| Bloomberg Aktienindizes | MIGWMFA LX |
| Reuters Seite | BLRQIP |
| Valoren Nummer | 620823 |

Handel & Preise

Handelsinformationen

| | |
|---------------|-------------------------------------|
| Handelsdichte | Täglich (geplante Preisfestsetzung) |
| Zahlung | Handelstag + 3 Geschäftstage |

Gebühren

| | |
|----------------------------------------|------|
| Ausgabeaufschlag (Anteilsklasse A) | 5 |
| Managementgebühr (Anteilsklasse A) p.a | 1,75 |

NAV (US\$)

Anteilsklasse A 31,66

Höchst-/Tiefstpreis der letzten 12 Monate (US\$)

Anteilsklasse A 113,92/24,45

Daten zur EU-Zinsrichtlinie

| | |
|------------------------------|--------------|
| EUSD Status d. Fonds | Out of scope |
| EU-Zwischengewinn pro Anteil | - |

| Globale Branchenfonds | |
|-----------------------|----------------------------------|
| Marktdominanz | Hoch |
| | Mittel |
| | Gering |
| Sektorkomposition | 50-80 Aktien zyklischer Value |

Auszeichnungen & Ratings

S&P Fund Management Rating AAA

Zusammenfassung der Anlageziele

Der World Mining Fund zielt auf maximalen Gesamtertrag ab, indem er weltweit mindestens 70% seines gesamten Nettofondsvermögens in Aktien von Bergbau- und Metallgesellschaften anlegt, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in der Förderung oder dem Abbau von Grundmetallen und industriellen Mineralien, z.B. Eisenerz oder Kohle, liegen. Der Fonds kann außerdem in Aktien von Unternehmen investieren, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in den Bereichen Gold oder sonstige Edelmetalle oder Mineralbergbau liegen. Der Fonds wird kein Gold oder andere Metalle in physischer Form halten.

Die 10 größten Werte

| | % |
|----------------------|------|
| Vale | 11,9 |
| BHP Billiton | 10,2 |
| Impala | 5,3 |
| Minas Buenaventura | 5,0 |
| Newcrest Mining | 5,0 |
| Rio Tinto | 4,1 |
| Kinross Gold | 3,9 |
| Freeport-McMoran C&G | 3,6 |
| Anglo American | 3,5 |
| Harmony | 2,9 |
| Gesamt | 55,4 |

Preisveröffentlichung

Deutschland – www.blackrock.com/de

Börsen-Zeitung Financial Times Deutschland
Handelsblatt

Österreich – www.blackrock.at

Die Presse
Der Standard

Schweiz – www.blackrock.com/ch

www.fundinfo.com

Die jährliche Verwaltungsvergütung wurde per 23.01.2004 von 1,5% auf 1,75% angehoben. Quellen: Fonds - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Indizes - Datastream, BIM(UK)L, Quartile - © 2007 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Der Fonds hält Gold oder Metalle nicht in physischer Form. Anleger sollten die mit Bergbauaktien verbundene überdurchschnittliche Volatilität sowie die geringe Korrelation zwischen der Bergbaubranche und dem Aktienmarkt als Ganzes berücksichtigen, wobei Goldpreis und Bergbauaktien in der Regel antizyklisch tendieren. Weist ein Teilfonds ein stark konzentriertes Portfolio auf und der Wert einer Anlage dieses Portfolios sinkt oder wird anderweitig in Mitleidenschaft gezogen, so kann dies größere Auswirkungen auf das Portfolio haben, als wenn der Teilfonds eine größere Zahl an Beständen halten würde. ■ Risikobewertung: "Hohes Risiko" auf einer Skala von "niedrig", "mittel", "mittel/hoch" und "hoch" für Fonds, die vermehrt in Schwellenländer oder Small-Caps investieren. Außerdem sind eng definierte und konzentrierte Aktienmandate, welche die Liquidität beschränken und die Volatilität erhöhen könnten, betroffen. Diese Bewertung sollte nur im Zusammenhang mit anderen BlackRock Global Funds (BGF) verwendet werden und auf keinen Fall mit anderen Fonds, die nicht von BIM(UK)L verwaltet werden. Die Bewertung bezieht sich auf das Risikoniveau eines bestimmten Fonds und nicht auf die Garantie einer wahrscheinlichen Rendite. Falls Sie sich nicht sicher sind, wieviel Risiko Sie bereit sind einzugehen, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. ■ Sofern keine gegenteilige Angabe vorliegt, bezieht sich die Wertentwicklung auf den 31. Januar 2009 in US\$, basierend auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge. Die Fondsperformance wurde nach den jährlichen Gebühren berechnet. Vor der Einführung eines einheitlichen Anteilspreises am 4. Februar 2002, wurden für Fonds der ehemaligen MST Fondsreihe die Rücknahmepreise zur Berechnung der Performance benutzt. Die angegebene Anzahl der gehaltenen Aktien im Portfolio ist nur informativ. Die tatsächliche Anzahl kann ausserhalb des genannten Bereichs liegen. Die Europäische Zinsrichtlinie ist am 1. Juli 2005 in Kraft getreten. Mehr dazu auf unserer Website. Dieses Dokument wurde ausschließlich für professionelle Marktteilnehmer erstellt. BlackRock Global Funds (BGF) ist in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichtet und als Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) in der EU zugelassen. Die Fondsanteile sind an der Luxemburger Börse notiert und nach der Richtlinie der Kommission 89/611/EWG anerkannt. Diese Werbemittel stellen keinen Anlage- oder sonstigen Rat dar und dient rein zu Informationszwecken. Die Entscheidung, Anteile der BGF zu zeichnen, muss auf Basis der Informationen des Verkaufsprospekts sowie der vereinfachten Verkaufsprospekte, ergänzt um den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht erfolgen, die Sie auf unserer Website abrufen können. Kunden in der Schweiz beachten bitte auch die aktuellen Statuten. Der Wert der Anlage sowie das hieraus bezogene Einkommen kann Schwankungen unterliegen und ist nicht garantiert. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält, insbesondere bei kurzfristigen Anlagen. Dies gilt auch für den zu zahlenden Ausgabeaufschlag. Die Anlage in Fonds ist zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Der Wert der Anlage kann daher steigen oder sinken. Diese Schwankungen können bei Fonds mit hoher Volatilität besonders ausgeprägt sein, und der Wert einer Anlage kann plötzlich und erheblich fallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise aussagekräftig für zukünftige Wertentwicklung. BGF steht ausschließlich Nicht-US-Staatsbürgern (wie im Prospekt definiert) zu Anlagezwecken zur Verfügung. Diese Informationen beziehen sich ausschließlich auf die Anteilsklasse „A“. Informationen zu S&P Ratings: www.standardandpoors.lu. Herausgegeben von BlackRock Investment Management (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von BlackRock, Inc., zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Services Authority, Eingetragener Geschäftssitz: 33 King William Street, London EC4R 9AS, Registernummer in England: 2020394 und vom Vertreter des Fonds in der Schweiz, BlackRock Investment Management (UK) Limited (London), Zweigniederlassung Zürich, Clandenstrasse 21, Postfach 2118, CH-8022 Zürich, Schweiz. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekte, die vereinfachten Prospekte, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos und in Papierform beim Herausgeber, bei unseren Vertriebspartnern und der BlackRock Investment Management (UK) Limited, Frankfurt Branch [zuvor bekannt als BlackRock (Deutschland) GmbH], der Informationsstelle der BGF in Deutschland, Neue Mainzer Straße 52, D-60311 Frankfurt am Main erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist die J.P. Morgan AG, Jungthofstraße 14, 60311 Frankfurt am Main, in Österreich die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, A-1030 Wien, Am Stadtpark 9, und in der Schweiz die JP Morgan Chase Bank, National Association, Columbus, Zweigniederlassung Zürich, Dreikönigsstrasse 21, CH-8002 Zürich, Schweiz. Ausführliche Hinweise zu unserer Fondsreihe BGF entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Der Bericht des Fondsmanagers repräsentiert die Ansichten von BlackRock (Channel Islands) Ltd., dem Anlageberater von BGF.

Kontakt: Deutschland: Telefon +49 (0) 69 5899 2000 • Fax +49 (0) 69 5899 2222 • www.blackrock.com/de • germany@blackrock.com ■ Schweiz: Telefon +41 (0) 44 297 73 73 • Fax +41 (0) 44 297 73 74 • www.blackrock.com/ch • switzerland@blackrock.com ■ Österreich: www.blackrock.at

World Mining Fund

Fortsetzung

Kommentar des Fondsmanagers per 31. Januar 2009

Performance

Im Januar schnitt der Fonds besser ab als seine Benchmark.

Unsere Bestände bei Goldminenbetreibern wie Harmony Gold leisteten mit den stärksten Performancebeitrag, denn ihre Kurse legten dank steigender Goldpreise zu. Unsere Platinminenbestände Impala und Anglo American Platinum gehörten zu den Schlusslichtern, denn sie hatten mit schlechter Stimmung der Anleger wegen des befürchteten Nachfragerückgangs zu kämpfen. Gleichwohl stieg der Platinpreis im Januar um 9,5%. Platin kommt hauptsächlich in Autokatalysatoren zum Einsatz, weshalb die Nachfrage unter dem aktuell schwachen Autoabsatz leidet. Aus unserer Sicht liegt der Platinpreis mittlerweile unter den Grenzkosten für die Produktion, was längerfristig kaum haltbar ist. Zudem scheint Platin überverkauft, sodass wir an unseren Engagements festhalten.

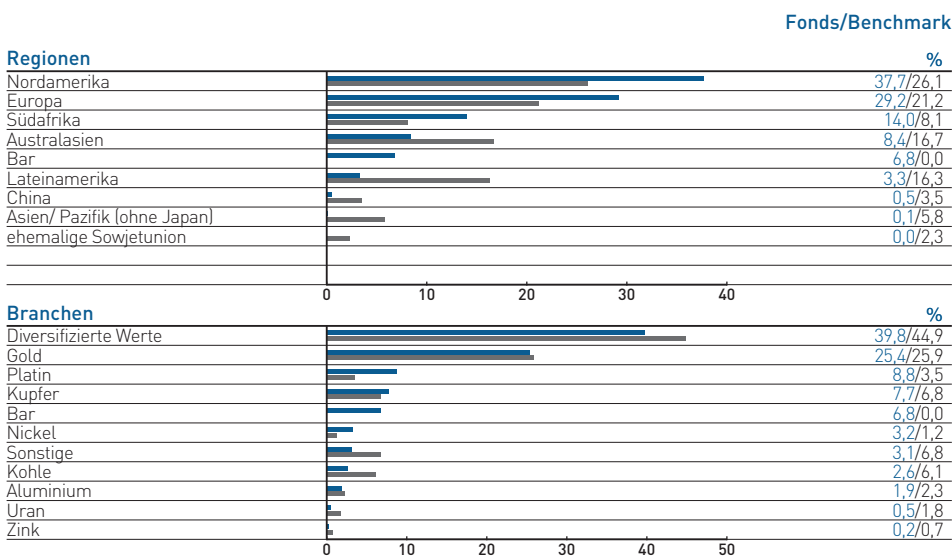
Portfolioveränderungen

Wir konzentrieren uns auf Firmen mit umfangreichen Vorkommen und niedriger Kostenbasis. Sie sind weniger anfällig für steigende Betriebsausgaben bei minimalem Investitionsbedarf. Daher dürften sie gestärkt aus der Krise hervorgehen. Daneben bevorzugen wir Hersteller von Massenrohstoffen, die von langfristigen Lieferverträgen profitieren und weniger empfindlich auf schwache Preise - wie in den letzten Monaten - reagieren. Zudem sind wir bei Goldaktien stärker engagiert.

Aktuelle Positionierung

Während kurzfristig mehr Nachfragesicherheit entscheidend ist, werden sich Anleger mit längerfristigem Horizont über die Reaktionen der Angebotsseite freuen. Für die Zukunft könnte das die Weichen stellen. Bergbauaktien haben sich leicht von ihren Tiefs Ende 2008 erholt, und einige Anleger, darunter auch wir, nutzen die Chance zum Abfischen erstklassiger Werte zu Schnäppchenpreisen. Unseres Erachtens sind Bergbauwerte „langfristige“ Anlagen, die sich derzeit aber eher wie „kurzfristige“ verhalten. Das aber wird nicht so bleiben, weshalb Anleger die Gelegenheit beim Schopfe packen sollten, solange es noch geht.

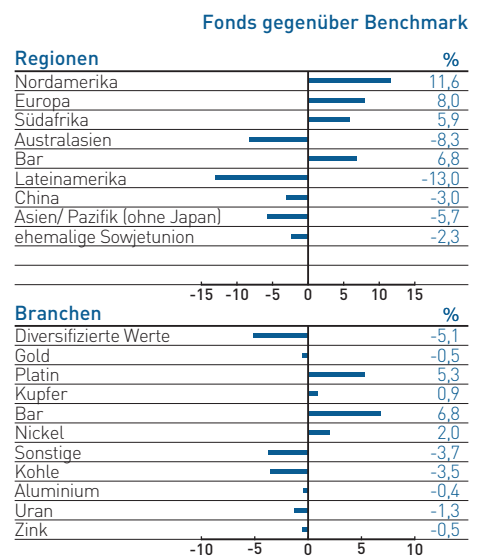
Fondszusammensetzung



Risikodaten

| | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
|------------------------|---------|---------|----------------|
| Volatilität (%) | | | |
| - Fonds | 39,4 | 34,8 | 31,5 |
| - Benchmark* | 36,7 | 33,0 | 29,8 |
| Beta | 1,07 | 1,05 | 1,03 |

Asset-Allokation: aktive Positionen



* Die in den Risikodaten genannte Benchmark für den BGF World Mining Fund lautet HSBC Global Mining (cap). ■

World Mining Fund

Fondsdaten bis 31. Januar 2009

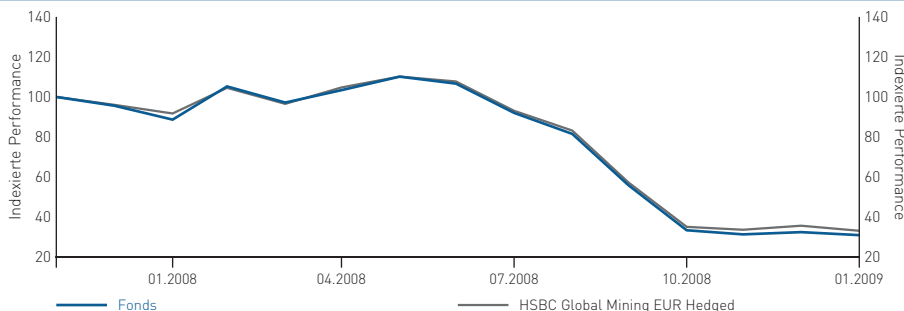
Nur für Vertriebspartner

Aktienfonds

Risikobewertung
↓
Niedrig ■ ■ ■ ■ Hoch

BLACKROCK

A Hedged €-Non-distributing Share Performance in €



Kumulierte Performance

| | 1 Monat % | 3 Monate % | 6 Monate % | 1 Jahr % | seit Auflegung % | laufendes Jahr % | annualisiert (seit Auflegung) % |
|-------------------------------|-----------|------------|------------|----------|------------------|------------------|---------------------------------|
| Anteilsklasse A | -4,6 | -7,3 | -66,4 | -65,1 | -67,0 | -4,6 | -60,6 |
| HSBC Global Mining EUR Hedged | -7,1 | -5,6 | -64,4 | -63,9 | -65,0 | -7,1 | -58,6 |

Jahresperformance

| | 2008 % |
|-------------------------------|--------|
| Anteilsklasse A | -66,1 |
| HSBC Global Mining EUR Hedged | -62,9 |

Fondsdaten

| | |
|----------------------------|----------------------------------------|
| Status | Sub-Fonds des Lux. SICAV |
| Fondsmanager | Evy Hambro |
| Auflegung | 23.11.2007 |
| Fondswährung | US\$ |
| Zusätzl. Handelswährungen | €, SGD |
| Benchmark | HSBC Global Mining EUR Hedged |
| Morningstar Sektor | Sektor - Commodity & Natural Resources |
| Fondsgröße (Mio.) | US\$4.724,6 |
| währungsges. Anteil (Mio.) | €50,1 |

Codes

| | |
|---------------|--------------|
| ISIN | LU0326424115 |
| WKN | ADM9SC |
| Reuters Seite | BLR KIP |

Handel & Preise

| Handelsinformationen | |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|
| Handelsdichte | Täglich (geplante Preisfestsetzung) |
| Zahlung | Handelstag + 3 Geschäftstage |
| Gebühren | |
| Ausgabeaufschlag (Anteilsklasse A) | 5 % |
| Managementgebühr (Anteilsklasse A) p.a | 1,75 % |
| NAV (€) | |
| Anteilsklasse A | 3,30 |
| Höchst-/Tiefstpreis der letzten 12 Monate (€) | |
| Anteilsklasse A | 12,60/2,59 |

Daten zur EU-Zinsrichtlinie

| | |
|------------------------------|--------------|
| EUSD Status d. Fonds | Out of scope |
| EU-Zwischengewinn pro Anteil | - |

| Globale Branchenfonds | |
|-----------------------|------------------|
| Marktsegmente | Hoch |
| | Mittel |
| | Gering |
| Sektorkomposition | zyklischer Value |

Auszeichnungen & Ratings

| | |
|----------------------------|-----|
| S&P Fund Management Rating | AAA |
|----------------------------|-----|

Zusammenfassung der Anlageziele

Der World Mining Fund zielt auf maximalen Gesamtertrag ab, indem er weltweit mindestens 70% seines gesamten Nettofondsvermögens in Aktien von Bergbau- und Metallgesellschaften anlegt, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in der Förderung oder dem Abbau von Grundmetallen und industriellen Mineralien, z.B. Eisenerz oder Kohle, liegen. Der Fonds kann außerdem in Aktien von Unternehmen investieren, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in den Bereichen Gold oder sonstige Edelmetalle oder Mineralbergbau liegen. Der Fonds wird kein Gold oder andere Metalle in physischer Form halten.

Die 10 größten Werte

| | % |
|----------------------|------|
| Vale | 11,9 |
| BHP Billiton | 10,2 |
| Impala | 5,3 |
| Minas Buenaventura | 5,0 |
| Newcrest Mining | 5,0 |
| Rio Tinto | 4,1 |
| Kinross Gold | 3,9 |
| Freeport-McMoran C&G | 3,6 |
| Anglo American | 3,5 |
| Harmony | 2,9 |
| Gesamt | 55,4 |

Preisveröffentlichung

Deutschland – www.blackrock.com/de
Börsen-Zeitung Financial Times Deutschland
Handelsblatt

Österreich – www.blackrock.at
Die Presse
Der Standard

Schweiz – www.blackrock.com/ch
www.fundinfo.com

Die jährliche Verwaltungsvergütung wurde per 23.01.2004 von 1,5% auf 1,75% angehoben. Quellen: Fonds - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Indizes - Datastream, BIM(UK)L, Quartile - © 2007 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Der Fonds hält Gold oder Metalle nicht in physischer Form. Anleger sollten die mit Bergbauaktien verbundene überdurchschnittliche Volatilität sowie die geringe Korrelation zwischen der Bergbaubranche und dem Aktienmarkt als Ganzes berücksichtigen, wobei Goldpreis und Bergbauaktien in der Regel antizyklisch tendieren. Weist ein Teilfonds ein stark konzentriertes Portfolio auf und der Wert einer Anlage dieses Portfolios sinkt oder wird anderweitig in Mitleidenschaft gezogen, so kann dies größere Auswirkungen auf das Portfolio haben, als wenn der Teilfonds eine größere Zahl an Beständen halten würde. ■ Risikobewertung: "Hohes Risiko" auf einer Skala von "niedrig", "mittel", "mittel/hoch" und "hoch" für Fonds, die vermehrt in Schwellenländer oder Small-Caps investieren. Außerdem sind eng definierte und konzentrierte Aktienmandate, welche die Liquidität beschränken und die Volatilität erhöhen könnten, betroffen. Diese Bewertung sollte nur im Zusammenhang mit anderen BlackRock Global Funds (BGF) verwandt werden und auf keinen Fall mit anderen Fonds, die nicht von BIM(UK)L verwaltet werden. Die Bewertung bezieht sich auf das Risikoniveau eines bestimmten Fonds und nicht auf die Garantie einer wahrscheinlichen Rendite. Falls Sie sich nicht sicher sind, wieviel Risiko Sie bereit sind einzugehen, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. ■ Sofern keine gegenteilige Angabe vorliegt, bezieht sich die Wertentwicklung auf den 31. Januar 2009 in €, basierend auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge. Die Fondsperformance wurde nach den jährlichen Gebühren berechnet. Vor der Einführung eines individuellen Anteilspreises am 4. Februar 2002, wurden für Fonds der ehemaligen MST Fondsreihe die Rücknahmepreise zur Berechnung der Performance benutzt. Die angegebene Anzahl der gehaltenen Aktien im Portfolio ist nur informativ. Die tatsächliche Anzahl kann ausserhalb des genannten Bereichs liegen. Die Europäische Zinsrichtlinie ist am 1. Juli 2005 in Kraft getreten. Mehr dazu auf unserer Website. Dieses Dokument wurde ausschließlich für professionelle Marktteilnehmer erstellt. BlackRock Global Funds (BGF) ist in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichtet und als Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) in der EU zugelassen. Die Fondsanteile sind an der Luxemburger Börse notiert und nach der Richtlinie der Kommission 89/611/EWG anerkannt. Diese Werbemittelstellung stellt keinen Anlage- oder sonstigen Rat dar und dient rein zu Informationszwecken. Die Entscheidung, Anteile der BGF zu zeichnen, muss auf Basis der Informationen des Verkaufsprospekts sowie der vereinfachten Verkaufsprospekte, ergänzt um den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht erfolgen, die Sie auf unserer Website abrufen können. Kunden in der Schweiz beachten bitte auch die aktuellen Statuten. Der Wert der Anlage sowie das hieraus bezogene Einkommen kann Schwankungen unterliegen und ist nicht garantiert. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält, insbesondere bei kurzfristigen Anlagen. Dies gilt auch für den zu zahlenden Ausgabeaufschlag. Die Anlage in Fonds ist zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Der Wert der Anlage kann daher steigen oder sinken. Diese Schwankungen können bei Fonds mit hoher Volatilität besonders ausgeprägt sein, und der Wert einer Anlage kann plötzlich und erheblich fallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise aussagekräftig für zukünftige Wertentwicklung. BGF steht ausschließlich Nicht-US-Staatsbürgern (wie im Prospekt definiert) zu Anlagezwecken zur Verfügung. Diese Informationen beziehen sich ausschließlich auf die Anteilsklasse „A“. Informationen zu S&P Ratings: www.standardandpoors.lu. Herausgegeben von BlackRock Investment Management (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von BlackRock, Inc., zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Services Authority, Eingetragener Geschäftssitz: 33 King William Street, London EC4R 9AS, Registernummer in England: 2020394 und vom Vertreter des Fonds in der Schweiz, BlackRock Investment Management (UK) Limited (London), Zweigniederlassung Zürich, Clandenstrasse 21, Postfach 2118, CH-8022 Zürich, Schweiz. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekt, die vereinfachten Prospekte, die Statuten und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos und in Papierform beim Herausgeber, bei unseren Vertriebspartnern und der BlackRock Investment Management (UK) Limited, Frankfurt Branch (zuvor bekannt als BlackRock (Deutschland) GmbH), der Informationsstelle der BGF in Deutschland, Neue Mainzer Straße 52, D-60311 Frankfurt am Main erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist die J.P. Morgan AG, Jungthofstraße 14, 60311 Frankfurt am Main, in Österreich die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, A-1030 Wien, am Stadtpark 9, und in der Schweiz die JP Morgan Chase Bank, National Association, Columbus, Zweigniederlassung Zürich, Dreikönigsstrasse 21, CH-8002 Zürich, Schweiz. Ausführliche Hinweise zu unserer Fondsreihe BGF entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Der Bericht des Fondsmanagers repräsentiert die Ansichten von BlackRock (Channel Islands) Ltd., dem Anlageberater von BGF.

World Mining Fund

Fortsetzung

Kommentar des Fondsmanagers per 31. Januar 2009

Performance

Im Januar schnitt der Fonds besser ab als seine Benchmark.

Unsere Bestände bei Goldminenbetreibern wie Harmony Gold leisteten mit den stärksten Performancebeitrag, denn ihre Kurse legten dank steigender Goldpreise zu. Unsere Platinminenbestände Impala und Anglo American Platinum gehörten zu den Schlusslichtern, denn sie hatten mit schlechter Stimmung der Anleger wegen des befürchteten Nachfragerückgangs zu kämpfen. Gleichwohl stieg der Platinpreis im Januar um 9,5%. Platin kommt hauptsächlich in Autokatalysatoren zum Einsatz, weshalb die Nachfrage unter dem aktuell schwachen Autoabsatz leidet. Aus unserer Sicht liegt der Platinpreis mittlerweile unter den Grenzkosten für die Produktion, was längerfristig kaum haltbar ist. Zudem scheint Platin überverkauft, sodass wir an unseren Engagements festhalten.

Im Januar stieg der Wert der US-Devisen gegenüber dem Euro. Von diesem Trend konnten wir wegen der Währungsabsicherung dieser Anteilklasse nicht profitieren.

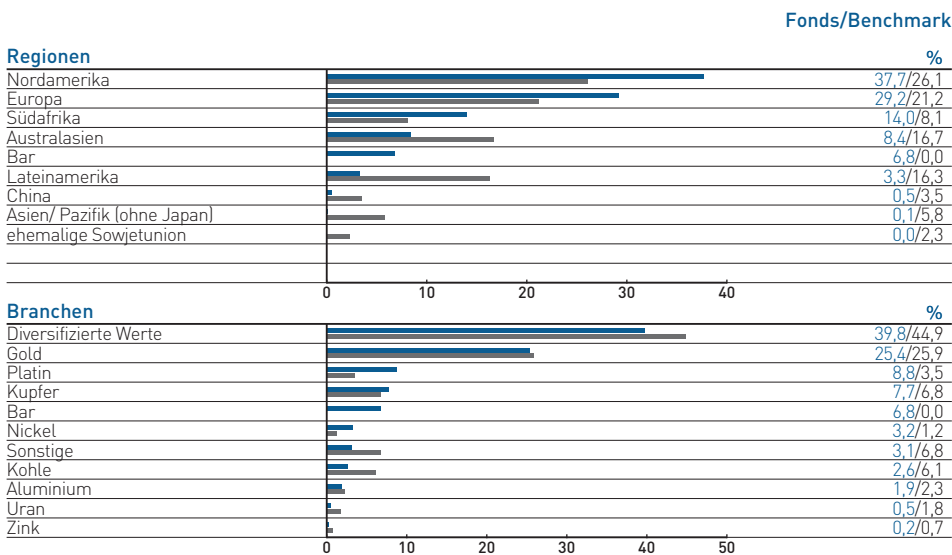
Portfolioveränderungen

Wir konzentrieren uns auf Firmen mit umfangreichen Vorkommen und niedriger Kostenbasis. Sie sind weniger anfällig für steigende Betriebsausgaben bei minimalem Investitionsbedarf. Daher dürften sie gestärkt aus der Krise hervorgehen. Daneben bevorzugen wir Hersteller von Massenrohstoffen, die von langfristigen Lieferverträgen profitieren und weniger empfindlich auf schwache Preise - wie in den letzten Monaten - reagieren. Zudem sind wir bei Goldaktien stärker engagiert.

Aktuelle Positionierung

Während kurzfristig mehr Nachfragesicherheit entscheidend ist, werden sich Anleger mit längerfristigem Horizont über die Reaktionen der Angebotsseite freuen. Für die Zukunft könnte das die Weichen stellen. Bergbauaktien haben sich leicht von ihren Tiefs Ende 2008 erholt, und einige Anleger, darunter auch wir, nutzen die Chance zum Abfischen erstklassiger Werte zu Schnäppchenpreisen. Unseres Erachtens sind Bergbauwerte „langfristige“ Anlagen, die sich derzeit aber eher wie „kurzfristige“ verhalten. Das aber wird nicht so bleiben, weshalb Anleger die Gelegenheit beim Schopfe packen sollten, solange es noch geht.

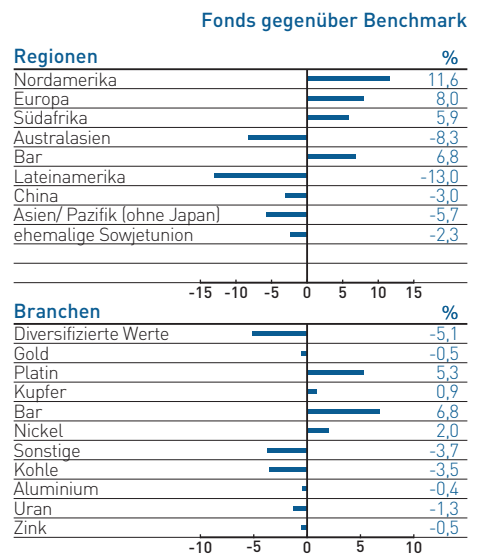
Fondszusammensetzung



Risikodaten

| | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
|------------------------|---------|---------|----------------|
| Volatilität (%) | | | |
| - Fonds | 32,6 | 51,6 | 51,6 |
| - Benchmark* | 49,2 | 49,2 | 49,2 |
| Beta | 1,04 | 1,04 | 1,04 |

Asset-Allokation: aktive Positionen



* Die in den Risikodaten genannte Benchmark für den BGF World Mining Fund lautet HSBC Global Mining EUR Hedged. ■