

# Franklin Biotechnology Discovery

 Evan McCulloch en Jerel Anthony Banks  
 ISIN LU0976566496 (klasse W)  
 € 1.896 miljoen dollar



**In het kort:** Het Franklin Biotechnology Discovery Fund gerund door Evan McCulloch en Jerel Anthony Banks belegt in aandelen van biotechnologiebedrijven en researchinstellingen, met name uit de Verenigde Staten.

**Geschied:** Voor beleggers die eigenlijk alleen willen beleggen in biotechbedrijven, concerns die onderzoek aan levende organismen gebruiken om producten en processen te ontwikkelen.

## Rapportcijfers

### ✗ AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Het Franklin Biotechnology Discovery fonds belegt voor 96 procent in biotechnologiebedrijven uit de VS. Vreemd is dat niet: de sector is hier veel groter dan in Europa en Azië. Het is meteen de eerste afwijking ten opzichte van de Nasdaq Biotechnology Index, de vergelijkingsindex van het fonds die alleen uit Amerikaanse bedrijven bestaat. Hoe de fondsmanagers van Franklin Templeton afwijken van de index is niet heel duidelijk. Een groot verschil in bedrijven waarin geïn-

vesteerd wordt, is er niet. Acht van de tien grootste belangen van het fonds komen ook terug in de top tien van de passieve indexvolger. Het verschil tussen fonds en index zal dus vooral moeten zitten in de verdeling van het geld van beleggers over de andere aandelen. Maar veel informatie geeft vermogensbeheerder Franklin Templeton hier niet over.

### ✗ RENDEMENT

Het verleden is geen vriend van het Franklin Biotechnology Discovery fonds. De afgelopen twaalf maanden (tot november), maar ook de afgelopen drie, vijf en

tien jaar bleef het fonds achter bij zijn vergelijkingsindex. Per jaar zijn de verschillen in rendement op het eerste gezicht niet groot, gemiddeld 23,5 procent om 26,5 procent in de afgelopen vijf jaar. Maar over die periode betekent dat uiteindelijk een achterstand van ruim 28 procent in vijf jaar. Helaas is niet goed te achterhalen waarom de resultaten achterblijven bij de index; er is namelijk geen maandelijkse bespreking van de resultaten van het fonds.

### ✓ KOSTEN

De jaarlijks doorlopende kosten zijn met 1,08 procent redelijk laag te noemen voor een actief beheerd beleggingsfonds, zeker in vergelijking met de klasse met distributievergoeding die uitkwam op 1,82 procent. Nu deze vergoeding sinds 1 januari niet meer wordt uitgekeerd aan brokers hebben fondsaanbieders nieuwe fondsklassen geopend (zoals Franklin Templeton met de W-klasse) of goedkopere opengesteld voor particuliere beleggers. De kosten liggen nu dichterbij de buurt van die van passieve indexfondsen. Ter indicatie: de iShares Nasdaq Biotechnology etf kost zo'n half procent per jaar.

## Top 5:

### Franklin Biotechnology Discovery

Deel van het belegde geld (%)

<b>1</b>	Gilead Sciences	9,9%
<b>2</b>	Celgene	9,9%
<b>3</b>	Amgen	7,8%
<b>4</b>	Biogen	6,8%
<b>5</b>	Medivation	4,4%

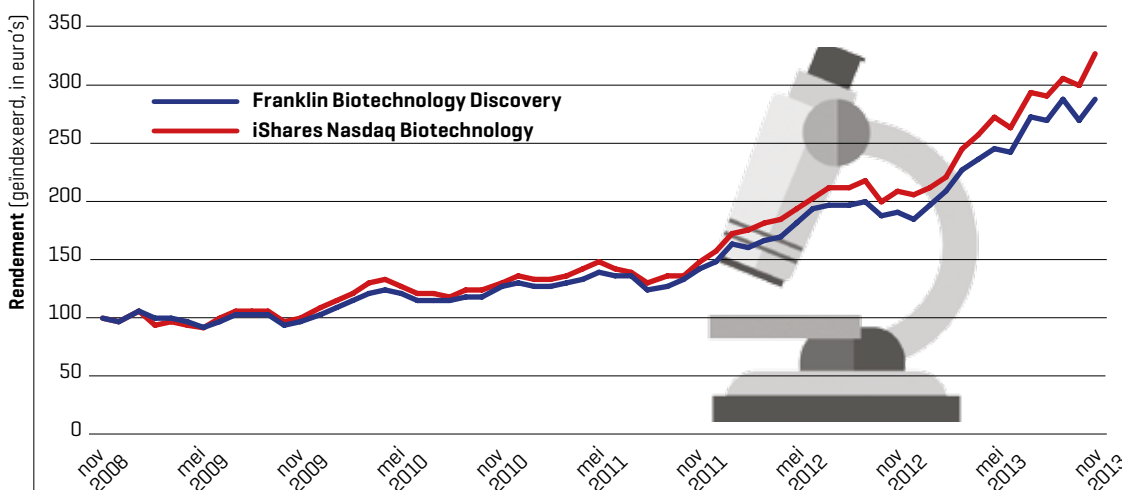
per november 2013

### ✓ INFORMATIEVOORZIENING

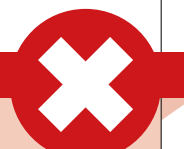
Op de Nederlandse site van Franklin Templeton is alle noodzakelijke informatie als jaarverslag, prospectus en maandelijkse factsheet vindbaar. Ook is het aardig om te zien dat er enkele portefeuillestatistieken gepresenteerd worden zoals de koers-winstverhouding die met bijna 31 hoog te noemen is, maar ja, het gaat wel om biotechnologiebedrijven natuurlijk. Toch is de informatievoorziening matig: de resultaten en de vooruitzichten van de fondsmanagers blijven onbesproken.

## Franklin Biotechnology Discovery

Het rendement van het beleggingsfonds vergeleken met het rendement van het passieve beleggingsfonds iShares Nasdaq Biotechnology over de afgelopen vijf jaar, in euro's.



## OORDEEL



### Onvoldoende

Franklin Templeton maakt niet goed duidelijk waarom beleggers in het fonds van fondsmanagers McCulloch en Banks moeten beleggen en niet gewoon in een passieve indexvolger. Het zou helpen als het fondshuis meer inzicht geeft in de wegingen van de posities in portefeuille ten opzichte van de index. En het ontbreekt aan meer verantwoording. Het lijkt normaal dat een fonds aan beleggers uitlegt waarom het presteert zoals het doet. Bij Franklin Templeton denken ze daar blijkbaar anders over.