



W.P. Stewart Holdings Fund

Mark Phelps
 LU0237484448
 666 miljoen dollar

In het kort: Het W.P. Stewart Holdings Fund belegt in groeibedrijven die aantrekkelijk gewaardeerd zijn. Fondsmanager Mark Phelps selecteert minder dan twintig namen en houdt de aandelen vaak lang in portefeuille.

Geslacht: Voor beleggers die in een klein mandje Amerikaanse groeiaandelen willen beleggen – dat kan ook met geleend geld als de fondsmanager dat wil.

Rapportcijfers

AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Met slechts achttien aandelen in de beleggingsportefeuille wijkt het fonds heel erg af van de vergelijkingsindex, de S&P 500-index met daarin opgenomen de 500 grootste bedrijven uit de Verenigde Staten. W.P. Stewart beperkt zich niet tot deze fondsen, maar belegt

bijvoorbeeld ook in een techbedrijf als Veriks Analytics dat aan technologiebeurs Nasdaq genoteerd is en geen deel uitmaakt van de S&P 500. Per saldo zijn de namen in de portefeuille een stuk kleiner dan die in de S&P 500; van de echt grote namen wordt alleen in Apple belegd.

RENDEMENT
 Het W.P. Stewart Holdings

Fund presteert in 2014 bijzonder matig, maar over een periode van zowel tien als vijf jaar waren de prestaties in lijn met de S&P 500-index. Door de jaren heen kende het fonds positieve en negatieve uitschieters. Voor de crisis, in 2007, liep W.P. Stewart 10 procent achter bij de index; in de twee daaropvolgende jaren liep het fonds juist gemiddeld 5 procent voor op de S&P 500. Door de geconcentreerde portefeuille is de kans op afwijkende prestaties groot, en dat hoeft dus niet altijd goed uit te pakken.

KOSTEN
 Het fonds werkt met een redelijk beleggersvriendelijke vergoedingsstructuur: de vaste vergoeding is 0,52 procent en daarbovenop kan een vergoeding komen bij goed presteren. Hierbij rekent W.P. Stewart 10 procent over het rendement dat wordt behaald boven een oude top. Het vergelijkt de prestaties bij het bepalen van deze extra inkomsten dus niet met een index als de S&P 500.

INFORMATIE-VOORZIENING:
 Het lijkt erop dat kleinere fondshuizen hun informatievoorziening wat beter op orde hebben dan de meeste grote fondshuizen, want net als Alger Asset Management zorgt W.P. Stewart voor alle noodzakelijke informatie die beleggers nodig hebben om een fonds op waarde te schatten.

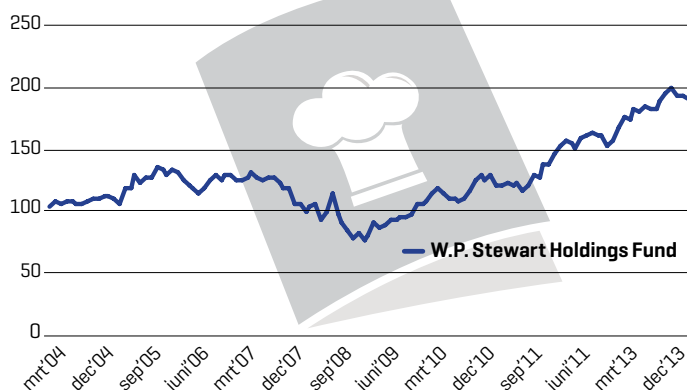
Top 5: Holdings

1 VF Corporation	4,7%
2 Ralph Lauren	4,3%
3 Sensata Technologies	2,7%
4 Charles Schwab	2,3%
5 Precision CastParts	2,3%

Top 3: Sector

1 IT	25,8%
2 Cyclische consumentengoederen	21,0%
3 Industrials	19,1%

W.P. Stewart Holdings Fund



OORDEEL



Goed

Er zijn maar weinig beleggingsfondsen te vinden die zo scherp gepositioneerd zijn als dit fonds. Hoewel de fondsmanagers het risico niet opzoeken, kunnen beleggers er niet omheen dat de portefeuille gevoeliger is voor tegenvallers bij individuele aandelen in de portefeuille dan een fonds met bijvoorbeeld zestig aandelen. Ook kan het fonds tot 30 procent van zijn fondsvermogen lenen om extra te beleggen. Voor beleggers die hiermee kunnen leven, is het W.P. Stewart Holdings Fund het overwegen waard.