

Henderson Horizon Global Technology Fund



Stuart O'Gorman, Ian Warmerdam



LU0070992663



2448 miljoen euro



In het kort: De beheerders kopen wereldwijd beursgenoteerde technologiebedrijven. Het is een open deur, maar Henderson stelt dat het fonds zoekt naar redelijk geprijsde aandelen die op de lange termijn sterker stijgen dan de benchmark.

Geschied: Voor beleggers die hun geld willen laten beleggen door fondsmanagers die goed zijn ingevoerd in de technologiesector en bereid zijn hiervoor een hoge jaarlijkse vergoeding te betalen.

Rapportcijfers



RISICO & RENDEMENT

Het fonds presteerde de afgelopen vijf jaar jaarlijks gemiddeld bijna 4 procent beter dan de index waaraan het zich spiegelt, de MSCI ACWI/Information Technology index. Ook gecorrigeerd voor risico (koersschommelingen) was het rendement goed.



TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN

De fondsmanagers geven beleggers geen inzicht in hun visie op de toekomst. Ook tussentijdse rendementen van het fonds zijn niet te vinden op de website. In het jaarverslag wordt wel aandacht besteed aan de prestaties, maar een jaarlijkse update van de prestaties is niet frequent genoeg.



SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

De fondsmanagers wijken af van de benchmark, de zelfgekozen vergelijkingsmaatstaf; het is anders onmogelijk de afgelopen vijf jaar de benchmark te verslaan met bijna 18 procent.



TEAM

Fondsmanager Stewart O'Gorman runt het fonds al sinds 2001, Ian Warmerdam kwam er in 2009 bij, zo valt te lezen in het

online vindbare cv van de managers. De heren zijn zogenaamde stermanagers, cruciale pionnen binnen het fonds. Als O'Gorman of Warmerdam wegvalt, dan kan dat grote gevolgen hebben voor de toekomst van het fonds.



ZELF BELEGGEN

Uit de informatie op de Nederlandse website van Henderson kunnen we niet opmaken of O'Gorman en Warmerdam beleggen in het eigen fonds.



PRESTATIEVERGOEDING

Het fonds werkt met een prestatievergoeding. De managers ontvangen een bonus als ze beter presteren dan hun benchmark, maar dan alleen als het rendement positief is. De belangen van fondsmanagers en beleggers lopen daarvoor parallel.



INFORMATIE-VOORZIENING

Essentiële informatie als jaarverslag, prospectus en maandelijks factsheet zijn goed vindbaar op de Nederlandse website van Henderson. Minder open is het fonds over de prestaties, vooruitzichten en de strategie.



JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN

Vorig jaar wist het fonds niet dusdanig goed te presteren dat er een bonus aan de fondsmanagers werd uitgekeerd. Toch bracht het fonds beleggers 1,92 procent aan kosten in rekening. Dat is een te hoog kosteniveau voor een fonds van deze omvang.



TRANSACTIEKOSTEN

Het fonds geeft in de jaarverslagen de transactiekosten voor het handelen in aandelen in portefeuille

Top 5:

Wat koopt het Henderson Horizon Global Technology Fund met het geld van beleggers?

Aandelen...	Deel van het belegde geld [%]
1 Google	7,6%
2 Microsoft	5,8%
3 Samsung	5,4%
4 Apple	5,0%
5 Cisco	4,8%

le. Beleggers moeten helaas zelf uitrekenen hoe hoog deze kosten per aandeel zijn: in 2012 0,03 procent.



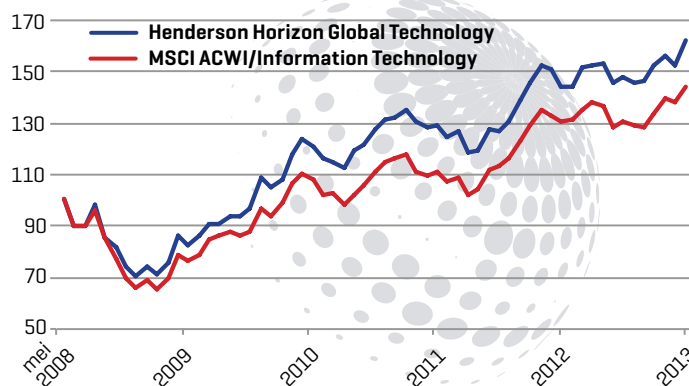
TOEGEVOEGDE WAARDE

Het fonds behoort qua rendement tot de betere technologiefondsen. Beleggers hebben vertrouwen in de visie van de fondsmanagers, wat terug te zien is in het fondsvermogen van 2,5 miljard dollar. Beleggers moeten alleen oppassen dat de strategie niet verloren gaat bij een vertrek van de succesvolle fondsmanagers.

Prestaties:

Vijf jaar Henderson Horizon Global Technology Fund - De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de MSCI ACWI/Information Technology

mei 2008 = 100



Oordeel

6

Het Henderson-fonds krijgt een krappe voldoende. Betere informatievoorziening aan beleggers kan die beoordeling positief beïnvloeden. Het fonds is nu niet open over de strategie en zijn prestaties. Daarnaast is het fonds te duur. Fondsen die werken met een prestatievergoeding moeten een lager basistarief rekenen.