

Franklin Technology Fund

 John Scandalios
 ISIN LU0109392836
 € 723 miljoen euro



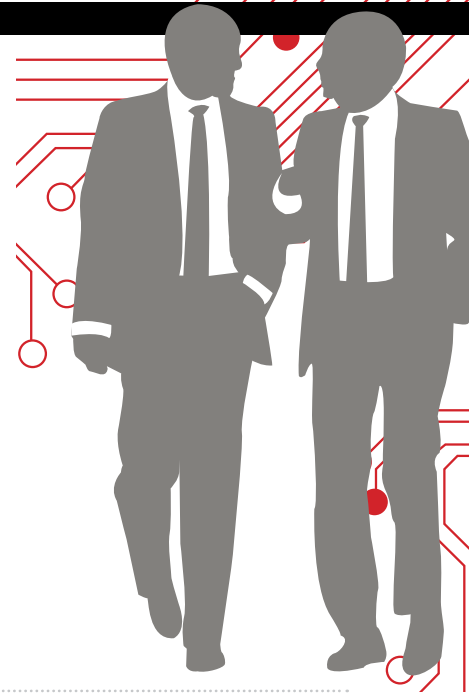
In het kort: Beheerder John Scandalios belegt wereldwijd in technologie[gerelateerde] bedrijven, zoals computer-, telecom-, elektro-nica-, media- en informatietechnologiebedrijven. Deze ondernemingen moeten profiteren van 'de ontwikkeling, voortgang en het gebruik' van technologie en communicatie.

Geschikt: Voor beleggers die willen beleggen in een technologiefonds in de breedste zin van het woord technologie. Het fonds schroomt niet om flink af te wijken van de index; hier moeten beleggers rekening mee houden.

Top 5:

Wat koopt het Franklin Technology Fund met het geld van beleggers?

Aandelen...	Deel van het belegde geld [%]
1 Google	3,6%
2 Qualcomm	3,2%
3 Amazon	2,8%
4 Semtech	2,5%
5 American Tower Corp	2,4%



Rapportcijfers

RISICO & RENDEMENT
 Afgelopen jaar had de beheerder het zwaar en bleef het rendement van het fonds bijna 10 procent achter bij de vergelijkingsindex, de Merrill Lynch Technology 100 Index). Gecorrigeerd voor risico (koersschommelingen) was het rendement de afgelopen jaren goed.

TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN
 Franklin Templeton blijkt niet terug op behaalde rendementen en spreekt ook geen verwachtingen

uit. Zo is het gissen naar de reden voor de matige prestaties in de afgelopen twaalf maanden.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE
 De fondsmanager heeft een duidelijke visie, zo blijkt uit de portefeuillesamenstelling van het fonds. Dit wordt bevestigd door de hoge *active share* – de maatstaf die de afwijking van de benchmark meet.

TEAM
 Het dienstverleden van fondsmanager John Scandalios is

te vinden op de Nederlandse website van Franklin Templeton. Onduidelijk is wie de fondsmanager assisteert met de bedrijfsanalyses van alle aandelen in portefeuille.

ZELF BELEGGEN
 Uit de informatie op de Nederlandse website van Henderson kunnen we niet opmaken of Scandalios in zijn eigen fonds belegt.

PRESTATIEVERGOEDING
 Het fonds kent geen prestatievergoeding. De belangen tussen de fondsaanbieder en de fondsbeleggers zijn hierdoor niet in lijn.

INFORMATIEVERGOEDING
 Essentiële informatie als jaarverslag, prospectus en maandelijks factsheet zijn te vinden op de website, maar daar houdt het wel mee op. Ook komt het laatste jaarverslag uit juni 2011, inmiddels toch echt gedateerde informatie.

JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN
 Het is met 1,8 procent aan jaarlijks doorlopende kosten een duur beleggingsfonds, maar voor de IT-sector gemiddeld.

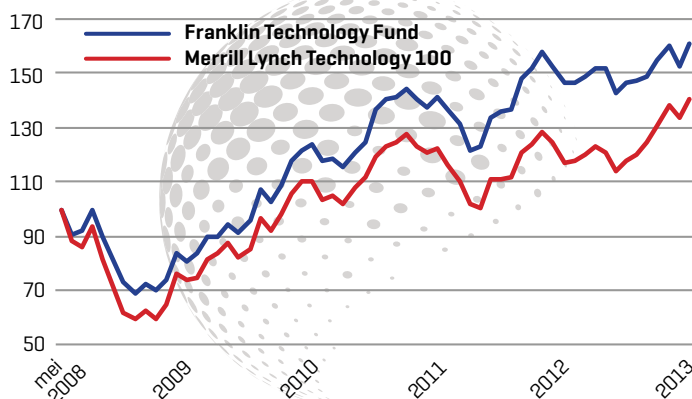
TRANSACTIEKOSTEN
 Recente transactiekosten zijn

niet terug te vinden op de website van Franklin Templeton. Het is hierdoor ondoorzichtig wat een belegger aan jaarlijkse transactiekosten kan verwachten.

TOEGEVOEGDE WAARDE
 Er zijn niet veel fondsen die zo'n brede investeringsblik hebben als het Franklin Technology Fund. Daarnaast blijkt uit de aandelenposities dat de fondsmanager een uitgesproken visie heeft en dus bewust niet zijn index volgt. Het risico op afwijking van de benchmark is hierdoor groot. Dat pakt niet altijd goed uit, zoals vorig jaar bleek.

Prestaties:

Vijf jaar Franklin Technology Fund - De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de Merrill Lynch Technology 100 mei 2008 = 100



Oordeel

3,5

Het fonds lijkt zijn best te doen om zo weinig mogelijk informatie te presenteren. Ongelofelijk eigenlijk dat het hierdoor gissen is waarom het fonds het afgelopen jaar zo slecht presteerde. Door de gebrekkige informatievoorziening, vaagheid over transactiekosten en beleggingsstrategie krijgt het Franklin Technology Fund een dikke onvoldoende, ondanks zijn toegevoegde waarde.