

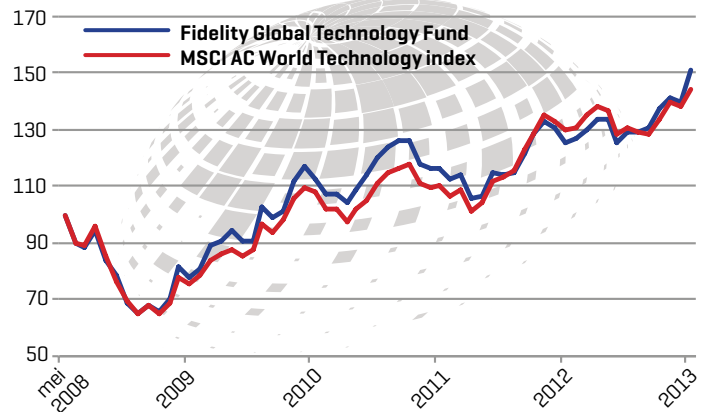
## Top 5:

Welke aandelen koopt het Fidelity Global Technology Fund met het geld van beleggers?




Aandelen...	Deel van het belegde geld [%]
<b>1</b> Cisco	<b>10,1%</b>
<b>2</b> Apple	<b>9,3%</b>
<b>3</b> Microsoft	<b>8,7%</b>
<b>4</b> Samsung	<b>7,9%</b>
<b>5</b> Nvidia	<b>4,2%</b>

## Prestaties:

Vijf jaar Fidelity Global Technology Fund - De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de MSCI AC World Technology Index april 2008 = 100



## Fidelity Global Technology Fund


 Dmitry Solomakhin  
 LU0099574567  
 322 miljoen euro




**In het kort:** Fondsmanager Dmitry Solomakhin is een stock-picker, een gekend speurder naar pareltjes. Hij beoordeelt bedrijven onder meer op winstkwaliteit, kasstromen en balanssterkte. Per saldo moeten de opgenomen bedrijven in het fonds 'redelijk gewaardeerd zijn' (dus niet te duur) en profiteren van 'structurele langetermijnveranderingen'.

**Geschied:** Voor beleggers die op zoek zijn naar een fonds dat investeert in een select aantal bedrijven uit de technologiesector (rond de veertig, tegen zeventig-plus voor de andere twee fondsen). Beleggers moeten niet vreemd opkijken als het fonds uit de pas loopt met zijn benchmark, de MSCI AC World Technology Index.

## Rapportcijfers

 **RISICO & RENDEMENT**  
 Goed, maar dan vooral het afgelopen jaar, toen het de vergelijkingsindex met negen procent versloeg. Ook gecorrigeerd voor risico (koersschommelingen) was het rendement goed.


 **TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN**  
 Fidelity kijkt net als de twee concurrerende fondsen niet terug of vooruit. Solomakhin bespreekt de prestaties jaarlijks in het jaarver-


slag, maar dat moet frequenter om een goed beeld te vormen van de prestaties door het jaar heen.


 **SAMENSTELLING PORTEFEUILLE**  
 Het fonds durft af te wijken van de index. De 20 meest afwijkende posities tellen al op tot een afwijking van 60 procent, met eind mei 2013 als uitschieters Cisco en IBM.

 **PRESTATIEVERGOEDING**  
 Het fonds werkt niet met een

prestatievergoeding, waardoor de belangen tussen de fondsmanager en de beleggers niet in lijn liggen.


 **ZELF BELEGGEN**  
 Op de website van Fidelity valt niet snel te achterhalen of Dmitry Solomakhin in het eigen fonds belegt. Jammer, want de belangen zouden dan parallel lopen met die van de beleggers in het fonds.


 **TEAM**  
 Meer dan de naam van de fondsmanager krijgen beleggers niet te weten. Hoe zijn cv eruitziet en wie hem ondersteunen, blijft onduidelijk.

 **INFORMATIEVOORZIENING**  
 De factsheet van Fidelity verdient een pluim. Beleggers vinden hier informatie die Henderson en Franklin niet presenteren, zoals de posities in het fonds met de grootste onder- en overwegingen ten opzichte van de benchmark.

 **JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN**  
 Het fonds van Fidelity rekent jaarlijkse doorlopende kosten van 1,93 procent. Dat is een flinke rekening die ook door andere technologiebeleggingsfondsen wordt gerekend. Indexfondsen (etf's) met focus op

technologie zijn met kosten rond de 0,5 procent flink goedkoper.

 **TRANSACTIEKOSTEN**  
 In het jaarverslag vinden beleggers de transactiekosten van het fonds. Wel moeten beleggers de percentages zelf berekenen: vorig jaar was dat 0,02 procent.

 **TOEGEVOEGDE WAARDE**  
 Ja. Het fonds heeft een duidelijke strategie en brengt focus aan in de portefeuille door in relatief weinig aandelen te beleggen. Hierdoor is het risico op (negatieve) uitschieters wel groot, wat de afgelopen jaren ook is gebleken.

## Oordeel

# 5

Het Fidelity Global Technology Fund heeft een gefocuste beleggingsstrategie, met als doel ondergewaardeerde technologiebedrijven te kopen. De rendementen waren de afgelopen jaren redelijk, ook gecorrigeerd voor koersschommelingen. De kosten moeten in de toekomst wel naar beneden om te kunnen concurreren met passieve indexvolgers die gemiddeld slechts 0,5 procent per jaar kosten.