

JPMorgan Global Healthcare

 Scott Braunstein en Anne Marden
 LU0432979705 (klasse B)
 1.476 miljard dollar

J.P.Morgan
Asset Management

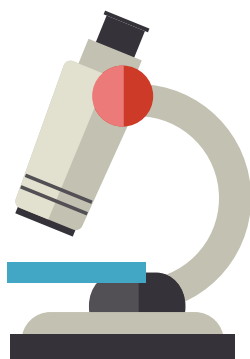
In het kort: Het JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund belegt in bedrijven die wereldwijd actief zijn in de farmacie en de biotechnologie.

Geslacht: Voor beleggers die willen investeren in een mandje healthcare-aandelen in de breedste zin van het woord. Er is in de portefeuille zowel spreiding over sectoren als regio's.

Rapportcijfers

AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Van managers van beleggingsfondsen mag verwacht worden dat ze een eigen visie hebben en niet gewoon de markt volgen. Anders kunnen beleggers hun geld net zo goed (of beter) in goedkopere indexfondsen steken. De fondsmanagers van JP Morgan voldoen aan deze verwachting, ze wijken flink af van de vergelijkingindex die ze proberen te verslaan, de MSCI World Healthcare Index. Het fonds zet minder zwaar in op farmacie, de grootste categorie binnen healthcare, en investeert extra in biotechnologiebedrijven zoals Celgene en Biogen – grote spelers



uit de Verenigde Staten waarvan de aandelenkoersen vorig jaar verdubbelden. Het is jammer dat JPMorgan niet laat zien in hoeverre de top 10-belangen (nog beter: de hele portefeuille) afwijken van de grootste namen in de benchmark, hiervoor moeten beleggers zelf op onderzoek uitgaan.

RENDEMENT

Het fonds is niet voor niets populair bij beleggers; de afgelopen vijf jaar behaalde het een rendement dat per jaar gemiddeld 8 procent hoger lag dan de benchmark. Vooral 2013 was een goed jaar, maar ook in de vier voorgaande jaren wisten de fondsbeheerders telkens een betere prestatie neer te zetten dan de MSCI World Healthcare Index. Al met al bewees het fonds de afgelopen jaren qua rendement een toegevoegde waarde te zijn ten opzichte van de passieve beleggingsfondsen op de healthcare-index die in de markt te koop zijn.

KOSTEN

De doorlopende kosten (TER) van het fonds bedragen momenteel 1,15 procent van het ingelegde geld per jaar. Dat is een stuk minder dan tot voor kort het geval was, toen het fonds nog distributievergoedingen moest betalen aan banken en brokers om op de schappen te komen. Die vergoedingen moesten beleggers ophoesten in de vorm van kosten. De lagere kosten zijn niet alleen te danken aan het wegvallen van de vergoeding, maar ook door iets lagere operationele kosten. Er zijn goedkopere fondsen te vinden dan

Top 5:

JPMorgan Global Healthcare Fund

Deel van het belegde geld [%]

1	Johnson & Johnson	7,5%
2	Roche	5,9%
3	Novartis	5,3%
4	Bristol-Myers Squibb	4,8%
5	Celgene	4,5%

per november 2013

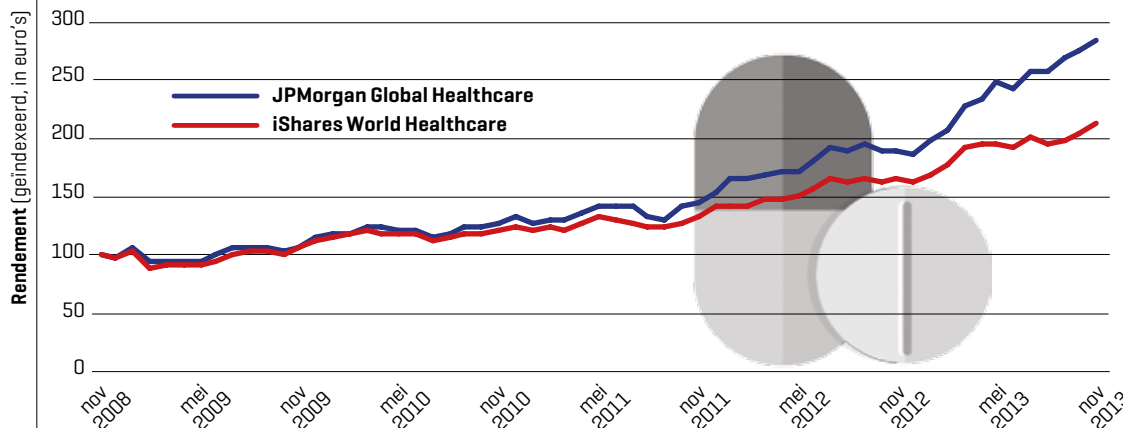
dit JPMorgan-fonds, maar de kosten zijn per saldo gemiddeld ten opzichte van de concurrentie.

INFORMATIEVOORZIENING

Voor beleggers is er voldoende informatie te vinden die ze helpt bij de beleggingsbeslissing. In de maandelijkse factsheet informeert JPMorgan beleggers bijvoorbeeld over de over- en onderwegingen op sector- en regioniveau. De fondsmanagers bespreken er ook de kwartaalresultaten. Om toch één minpunt te noemen: op de website is geen informatie te vinden over de fondsmanagers. Het zou prettig zijn om wat meer over het (succesvolle) team te weten te komen.

JPMorgan Global Healthcare

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



ORDEEL



Goed (ruime voldoende)

Het fonds presteerde de afgelopen jaren erg goed. De benchmark werd elk jaar verslagen de afgelopen vijf jaar, wat zorgde voor een hoger jaarlijks rendement van gemiddeld 8 procent. Daarnaast is de informatievoorziening van JPMorgan gewoon goed. De kosten zouden wat lager kunnen, maar gezien de goede prestaties de afgelopen jaren zijn de extra kosten ten opzichte van een passief healthcare-fonds van zo'n half procent de moeite waard geweest. Tot nu toe tenminste.