

Henderson Horizon Asian Dividend Income Fund

AZIATISCH DIVIDEND VOOR EEN AANTREKKELIJKE PRIJS

Fondsmanager Mike Kerley en zijn team zoeken in Azië naar goed geprijsde aandelen met een aantrekkelijk dividendrendement. Chinese aandelen zijn momenteel favoriet.

Een dividendfonds dat zich richt op Aziatische groeiemarkten? Het lijkt een tegenstelling, maar Mike Kerley, fondsmanager van het Henderson Horizon Asian Dividend Income Fund heeft interessante cijfers. “Zo’n 85% van de Aziatische ondernemingen keert structureel dividend uit en, net als in de westerse markten, wordt het belang van dividend steeds meer onderkend door het management van die ondernemingen. We verwachten op korte termijn een aantal positieve dividendverrassingen, mede omdat bedrijven vorig jaar door de Europese crisis erg terughoudend zijn geweest met het teruggeven van geld aan aandeelhouders.” Binnen Azië zijn er echter grote

verschillen wat betreft rendement en de aandelenkoersen.

Kerley: “We beleggen waardegeoriënteerd, dus willen we niet teveel betalen voor aandelen. Vandaar dat het fonds nu weinig tot niet belegt in de Filippijnen, India en Indonesië. Deze markten hebben volop geprofiteerd van beleggers die naar goed renderende alternatieven zochten in een lage-rente-omgeving, maar zijn daarvoor duur geworden.” Nu verwacht Kerley de omgekeerde trend: de rentes lopen wereldwijd op, dus koersen van aandelen in deze landen gaan omlaag. “Chinese aandelen zijn echter helemaal niet duur. Vooral omdat veel beleggers twijfelen of de overheid de jaarlijkse economische groei wel op zo’n 7 tot 8% kan houden. Wij denken dat dat wel gaat lukken, al was het alleen maar omdat ze anders zelf hun economische hervormingen niet kunnen doorvoeren. In China zijn we momenteel overwogen. Dit is vooral vanwege de verwachte groei van de economie, bedrijven, de stijgende welvaart en het groeiend aantal bedrijven dat een stabiel dividendrendement heeft.”

Over het fonds

De beleggingsdoelstelling van het Horizon Asian Dividend Income Fund is een dividendopbrengst hoger dan de benchmark met een portefeuille van Aziatische aandelen, gericht op waarde en kapitaalgroei op lange termijn. Tenminste tweederde van de totale activa van het fonds (na aftrek van liquiditeiten) zal worden belegd in Aziatische aandelen en aandeleninstrumenten, die naar de mening van de vermogensbeheerder vooruitzichten bieden op bovengemiddelde dividenden. Fondsmanager Michael Kerley werkt sinds 2004 voor Henderson Global Investors, en was eerst fondsmanager voor Pacific Equities. Hij leidt nu het Henderson Horizon Asian Dividend Income Fund en de Henderson Far East Dividend Investment Trust. Kerley is houder van het Investment Management Certificate (IMC).

“Wij verwachten op korte termijn een aantal positieve dividendverrassingen, mede omdat bedrijven vorig jaar door de Europese crisis erg terughoudend zijn geweest met het teruggeven van geld aan aandeelhouders.”

Mike Kerley

Fondsfeiten

- Naam: Henderson Horizon Asian Dividend Income Fund
- Fondsmanager: Michael Kerley
- Huis: Henderson Global Investors
- Startdatum fonds: 23 oktober 2006
- Benchmark MSCI AC Asia Pacific ex. Japan Index
- Basisvaluta: USD
- Fondsomvang: 318 miljoen dollar
- Rendement 1 jaar 18,7%, 5 jaar 26,8% (per 30 april 2013, in dollars)
- ISIN: LU0264606111

Henderson Global Investors BV
Roemer Visscherstraat 43-45
1054 EW Amsterdam
Tel: +31 (0)20 675 0146
Fax: +31 (0)20 675 7197
Email: info.nederland@henderson.com
Website: www.henderson.com/nl

