

27. April 2012

Wachstumstreiber für Technologie-Aktien werden dramatisch unterschätzt / Apple-Aktie hat nach Überzeugung des Fondsmanagements noch erhebliches Potential

Technologieaktien werden nach Ansicht von Stuart O'Gorman, Portfoliomanager des **Henderson Horizon Global Technology Fund** (ISIN: LU 007 099 266 3), von breiten Teilen des Kapitalmarktes dramatisch falsch eingeschätzt. Seit dem Platzen der Tech-Blase im Jahr 2001 habe sich das Bild um 180 Grad gewandelt: "Viele Technologie-Aktien sind heute günstig bewertet, haben saubere Bilanzen und hohe Bargeldreserven", stellt O'Gorman fest. Unternehmen wie Apple, Microsoft oder Cisco erwirtschaften als "unregulierte Monopole" in ihrem Segment hohe Gewinne. Dank Ihrer Marktstellung verfügen sie über hohe Eintrittsbarrieren, so dass Konkurrenten ihnen kaum gefährlich werden können. Gleichzeitig sei der weltweite Sektor für Technologieaktien so günstig bewertet wie seit 25 Jahren nicht, wenn man das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der erwarteten Gewinne zum Anhaltspunkt nehme.

Auch das volkswirtschaftliche Umfeld spreche für den IT-Sektor. Die Ausgaben der US-amerikanischen Wirtschaft für IT und Wirtschaft, gerechnet als Anteil am Brutto-Inlandsprodukt (BIP), liegen deutlich unter dem langfristigen Trend. Dies spricht nach Überzeugung von O'Gorman für einen deutlichen Nachholbedarf vieler Unternehmen bei der IT-Ausstattung. Als weiteres Argument führt der Portfoliomanager, der seit 15 Jahren in Technologieaktien investiert, die demographische Entwicklung an: "Kinder und Jugendliche wachsen heute ganz selbstverständlich mit Smartphones und anderen technischen Geräten auf und nutzen - und bezahlen - eine Vielfalt von digitalen Dienstleistungen". Dies werde langfristig für steigende Umsätze für eine Reihe von Technologie-Unternehmen sorgen.

Als überzeugendes Beispiel für ein erfolgreiches Technologie-Unternehmen nennt O'Gorman dem US-Konzern Apple. Nach seiner Ansicht hat Apple seine Produkte so fest mit Dienstleistungen wie iTunes

Diese Presseinformation richtet sich ausschließlich an Medienvertreter und darf nicht an Privatanleger, Finanzberater oder institutionelle Anleger weitergereicht werden.

Herausgegeben im Vereinigten Königreich von Henderson Global Investors. Henderson Global Investors ist der Name, unter dem Henderson Global Investors Limited (Reg. Nr. 906355), Henderson Fund Management plc (Reg. Nr. 2607112), Henderson Investment Funds Limited (Reg. Nr. 2678531), Henderson Investment Management Limited (Reg. Nr. 179535), Henderson Alternative Investment Advisor Limited (Reg. Nr. 962757), Henderson Equity Partners Limited (Reg. Nr. 260666), Gartmore Investment Limited (Reg. Nr. 1508030), Gartmore Fund Managers Limited (Reg. Nr. 1137353) (jeweils gegründet und registriert in England und Wales mit eingetragenem Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, von der Financial Services Authority zugelassen und ihrer Aufsicht unterstehend) Anlageprodukte und -dienstleistungen anbieten. Henderson Secretarial Services Limited (gegründet und registriert in England und Wales (Reg. Nr. 1471624, mit eingetragenem Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE) ist der Name der Firma, die Sekretariatsservice bereitstellt. All diese Firmen sind der Henderson Group plc gehörende Tochterunternehmen (gegründet und registriert in Jersey, Reg. Nr. 101484, mit eingetragenem Geschäftssitz in 47 Esplanade, St Helier, Jersey JE1 0BD). Telefonanrufe können aufgezeichnet und überwacht werden.

Presseinformation



(Online-Shop für Musik und Videos) und AppStore (Online-Shop für Zusatzprogramme für Smartphones) verknüpft, so dass Konkurrenten nur sehr schwer Marktanteile gewinnen können. Gleichzeitig sei die Apple-Aktie (Stand 25. April) geringer bewertet als der breite US-Aktienmarkt, gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der erwarteten Gewinne. Apple ist die größte Position im Henderson Horizon Global Technology Fund, mit einem Gewicht von 9,6 Prozent (Stand 31.03.2012). Andere erfolgreiche Beispiele sind nach Aussage von O’Gorman der chinesische Suchmaschinenbetreiber Baidu, ein Profiteur des wachsenden Online-Werbemarktes, und die Hotel-Buchungsseite Priceline, die von der stark steigenden Kundennachfrage profitiert.

Der 1996 aufgelegt Henderson Horizon Global Technology Fund verwaltet 1,85 Milliarden US-Dollar (Stand 31.03.2012) und ist einer der größten und erfolgreichsten auf Technologieaktien fokussierten Fonds Europas. Stuart O’Gorman ist seit 2001 für den Fonds verantwortlich. Zum Stichtag Ende März 2012 gehört der Fonds in jedem Zeitraum zwischen ein und zehn Jahren zum besten Viertel des Sektors Aktienfonds mit Schwerpunkt Technologie-Aktien (Quelle: Morningstar, Sector Equity Technology).

Historische Ergebnisse sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

Pressekontakt:

Emmanuelle Bitton-Glaab
GFD-Finanzkommunikation
Tel. +49 69 97124732
Mail: bitton-glaab@gfd-finanzkommunikation.de

Über Henderson Global Investors

Henderson Global Investors (HGI), eine hundertprozentige Tochter der Henderson Group, ist eine angesehene internationale Investmentgesellschaft mit einer Geschichte, die ins Jahr 1934 zurückreicht. Zurzeit verwaltet Henderson Global Investors ein Anlagevermögen von über €77 Mrd. für Kunden in Europa, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika. Kunden sind sowohl Einzelanleger, Privatbanken als **Diese Presseinformation richtet sich ausschließlich an Medienvertreter und darf nicht an Privatanleger, Finanzberater oder institutionelle Anleger weitergereicht werden.**

Herausgegeben im Vereinigten Königreich von Henderson Global Investors. Henderson Global Investors ist der Name, unter dem Henderson Global Investors Limited (Reg. Nr. 906355), Henderson Fund Management plc (Reg. Nr. 2607112), Henderson Investment Funds Limited (Reg. Nr. 2678531), Henderson Investment Management Limited (Reg. Nr. 179535), Henderson Alternative Investment Advisor Limited (Reg. Nr. 962757), Henderson Equity Partners Limited (Reg. Nr. 260666), Gartmore Investment Limited (Reg. Nr. 1508030), Gartmore Fund Managers Limited (Reg. Nr. 1137353) (jeweils gegründet und registriert in England und Wales mit eingetragenem Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, von der Financial Services Authority zugelassen und ihrer Aufsicht unterstehend) Anlageprodukte und -dienstleistungen anbieten. Henderson Secretarial Services Limited (gegründet und registriert in England und Wales (Reg. Nr. 1471624, mit eingetragenem Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE) ist der Name der Firma, die Sekretariatsservice bereitstellt. All diese Firmen sind der Henderson Group plc gehörende Tochterunternehmen (gegründet und registriert in Jersey, Reg. Nr. 101484, mit eingetragenem Geschäftssitz in 47 Esplanade, St Helier, Jersey JE1 0BD). Telefonanrufe können aufgezeichnet und überwacht werden.

Presseinformation



auch Versicherungen, Pensionskassen und staatliche Organe. 1060 Mitarbeiter arbeiten weltweit für HGI, davon 287 Investment-Profis. (Stand: 31.12.2011).

Als reiner Vermögensverwalter bietet Henderson eine Produktpalette, die von Aktien und Anleihen über Währungen und Immobilien bis hin zu alternativen Produkten wie Beteiligungskapital (Private Equity) und Hedgefonds reicht. Kunden können auf eine große Auswahl an verschiedenen Strategien zurückgreifen, die das gesamte Risiko-Rendite-Spektrum abdecken.

Diese Presseinformation richtet sich ausschließlich an Medienvertreter und darf nicht an Privatanleger, Finanzberater oder institutionelle Anleger weitergereicht werden.

Herausgegeben im Vereinigten Königreich von Henderson Global Investors. Henderson Global Investors ist der Name, unter dem Henderson Global Investors Limited (Reg. Nr. 906355), Henderson Fund Management plc (Reg. Nr. 2607112), Henderson Investment Funds Limited (Reg. Nr. 2678531), Henderson Investment Management Limited (Reg. Nr. 179535), Henderson Alternative Investment Advisor Limited (Reg. Nr. 962757), Henderson Equity Partners Limited (Reg. Nr. 260666), Gartmore Investment Limited (Reg. Nr. 1508030), Gartmore Fund Managers Limited (Reg. Nr. 1137353) (jeweils gegründet und registriert in England und Wales mit eingetragenem Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, von der Financial Services Authority zugelassen und ihrer Aufsicht unterstehend) Anlageprodukte und -dienstleistungen anbieten. Henderson Secretarial Services Limited (gegründet und registriert in England und Wales (Reg. Nr. 1471624, mit eingetragenem Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE) ist der Name der Firma, die Sekretariatsservice bereitstellt. All diese Firmen sind der Henderson Group plc gehörende Tochterunternehmen (gegründet und registriert in Jersey, Reg. Nr. 101484, mit eingetragenem Geschäftssitz in 47 Esplanade, St Helier, Jersey JE1 0BD). Telefonanrufe können aufgezeichnet und überwacht werden.