

# PAN EUROPEAN EQUITY FUND

## Fonds-Fakten auf einen Blick per 31. Oktober 2016

### Struktur

Teilfonds des Luxembourg SICAV

### Auflegung

30. November 2001

### Fondswährung

EUR

### Benchmark

FTSE World Europe Index

### Mindestanlage oder

### Fremdwährungsgegenwert

€750.000

### Fondsvolumen

€3,69bn

### NAV (EUR)

H2: 13,10

### Höchst-/Tiefst-NAV Laufendes Jahr

### (EUR)

H2: 13,91/11,87

### Letzte Dividende

H2: -

### Gebühren

Gesamtkostenquote: 1,28%

Performance-Fee<sup>1</sup>: 10% des

„relevanten Betrags“

Jährliche Verwaltungsgebühr:

1,20%

### Handel

täglich

### (H2) Codes

ISIN: LU0828814250

Bloomberg: HHPEH2E LX

Valor: 19547684

WKN: A1J4LQ

### Ratings

Morningstar Rating -★★★★

## Die Anlagestrategie

Das Anlageziel des Pan European Equity Funds ist ein langfristiger Wertzuwachs durch die Anlage von mindestens 75% des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz im europäischen Wirtschaftsraum haben.

Tim Stevenson ist Director of European Equities bei Henderson und blickt auf über 30 Jahre Investmenterfahrung zurück. Seine Karriere in der Investmentbranche begann 1983 als Europa-Analyst bei Savory Milln. 1984 verstärkte er das Team von Aetna Montagu Asset Management Limited, zuständig für Europa-Anlagen im Auftrag von ERISA-Kunden und MIM-Pensionsfonds. Er kam 1986 als Fondsmanager für Europa, zuständig für Kunden aus dem Ausland, zu Henderson. Tim Stevenson hat sein Studium der Wirtschaftswissenschaften und Europastudien an der Sussex University mit einem Bachelor (Hons) abgeschlossen.

James Ross kam 2007 als Graduate Trainee zu Henderson Global Investors. 2009 wurde er Mitglied des Pan European Equities Teams, bevor er 2013 als Co-Manager ins UK Equities Team wechselte und zusammen mit Neil Hermon das Management des UK Equities Fund übernahm. 2016 kehrte er zum Pan European Equities Team zurück und arbeitet jetzt mit Tim Stevenson zusammen. James Ross hat an der Durham University Wirtschaftswissenschaften studiert (BA(Hons)) und ist CFA Charterholder.

**Bitte beachten Sie, dass zum 1. September 2016 James Ross auch verwaltet diesen Fonds.**

**Für Fondsmanager-Kommentare besuchen Sie bitte unsere Website unter: [www.henderson.com](http://www.henderson.com).**

**Nur für Marketing und Informationszwecke.**

### Die 10 größten Positionen

SAP	3,6
Nestlé	2,9
Fresenius	2,9
Fresenius Medical Care	2,8
Amadeus IT Group	2,8
Deutsche Post	2,8
Henkel	2,7
ING Groep	2,7
RELX	2,4
Novartis	2,4

**Gesamtanzahl der Positionen**

**(%)**

3,6
2,9
2,9
2,8
2,8
2,8
2,7
2,7
2,4
2,4

**56**

### Die 10 größten Länderpositionen

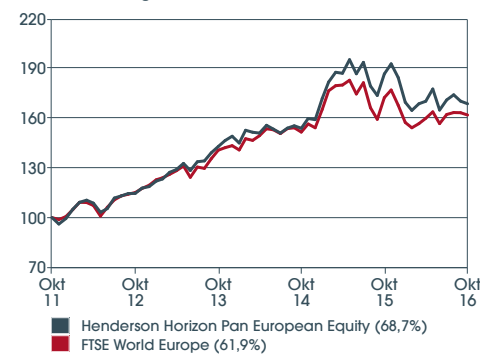
Deutschland	25,5
Frankreich	23,1
Vereinigtes Königreich	17,6
Schweiz	8,8
Niederlande	8,4
Spanien	7,3
Dänemark	2,4
Irland	1,6
Schweden	1,6
Finnland	1,1

**Liquidität**

**2,6**

## Wertentwicklung in EUR

Wertentwicklung in %, 31. Okt 11 bis 31. Okt 16.



Quelle: Morningstar, Stand 31. Okt 16. © 2016 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge, umbasiert auf 100.

Es können weitere Gebühren anfallen.

Kumulative Wertentwicklung % Veränderung	H2‡	Index
1 Monat	-1,0	-0,8
Laufendes Jahr	-8,6	-3,5
1 Jahr	-9,7	-6,1
5 Jahre	68,7	61,9
Seit Auflegung	158,1	86,6

Quelle: Morningstar, Stand 31. Okt 16. © 2016 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

**Die vergangene Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung.**

## Die 10 Sektors

Industriewerte	20,5
Finanzwerte	19,3
Gesundheitswesen	14,3
Zyklische Konsumgüter	10,4
Informationstechnologie	10,1
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,3
Telekommunikationsdienste	6,6
Energie	5,6
Werkstoffe	1,3

**(%)**

**Liquidität**

**2,6**

Separate Wertentwicklung % Veränderung	H2‡	Index
30.09.2015 bis 30.09.2016	-1,9	2,5
30.09.2014 bis 30.09.2015	11,8	3,3
30.09.2013 bis 30.09.2014	11,8	13,8
28.09.2012 bis 30.09.2013	21,4	18,7
30.09.2011 bis 28.09.2012	25,8	23,1

Quelle: Morningstar, Stand 30. Sep 16. © 2016 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

Die dargestellte Wertentwicklung in den obigen Tabellen basiert auf der H2 EUR Acc Anteilsklasse, der Ertrag in anderen Währungsanteilsklassen des Fonds kann aufgrund Währungsschwankungen höher oder niedriger ausfallen.

**PAN EUROPEAN EQUITY FUND**  
(Fortsetzung)



**Fondsmanager**  
James Ross



**Fondsmanager**  
Tim Stevenson

**Andere verfügbare Anteilsklassen**

Anteilsklasse	Fonds- währung	Jährliche Verwaltungs- gebühr	Ausgabe- aufschlag	Min. Investment	Aufflegungsdatum	ISIN	SEDOL	WKN
A1 Inc EUR	EUR	1.20%	5.00%	2,500	03/01/05	LU0209157733	B05LJ88	A0DPTY
A2 Acc EUR	EUR	1.20%	5.00%	2,500	30/11/01	LU0138821268	7261231	982670
A2 Acc USD (hedged)	USD	1.20%	5.00%	2,500	14/10/13	LU0974284688	BDFMDY6	A1W6LD
A2 Acc SGD	SGD	1.20%	5.00%	2,500	24/03/16	LU1316543591	BYYWD33	A1436H
A2 Acc USD	USD	1.20%	5.00%	2,500	12/12/11	LU0705775699	B78L768	A1J7YE
H1 Inc EUR	EUR	0.60%	5.00%	750,000	04/02/14	LU0942194852	BGDF724	A12AP1
H2 Acc EUR	EUR	0.60%	5.00%	750,000	11/06/13	LU0828814250	B8NG334	A1J4LQ
H2 Acc USD	USD	0.60%	5.00%	750,000	05/11/15	LU1276832802	BYT7463	A1417R
I2 Acc EUR	EUR	1.00%	0.00%	1,000,000	01/07/04	LU0196036957	B560DG5	A0B622

# PAN EUROPEAN EQUITY FUND

(Fortsetzung)

## Allgemeine Risiken

- Der Wert der Fondsanlage und der Erträge wird nicht garantiert und kann fallen ebenso wie steigen. Es ist möglich, dass Sie weniger zurückbekommen als den ursprünglich eingesetzten Betrag.
- Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Aussagen über die Zukunft.

## Risikoprofil

- Es kann nicht garantiert werden, dass Anleger den eingesetzten Betrag zurückerhalten. Der Wert von Anlagegegenständen ist von den Marktbedingungen abhängig und kann daher ebenso fallen wie steigen.
- Die Wertentwicklung der Gesellschaft und ihrer Fonds ergibt sich im Wesentlichen aus einem Vergleich des Nettoinventarwerts pro Anteil am Beginn und Ende eines Zeitraums. Um die tatsächliche Performance seines Investments zu ermitteln, muss ein Anleger somit von der zu einem bestimmten Zeitpunkt angegebenen Wertentwicklung etwaige Verkaufsgebühren abziehen, die bei der Tätigung der Anlage zu entrichten waren.
- Der Wert einer Anlage in der Gesellschaft wird von Schwankungen der Währung, auf die die Anteile des betreffenden Fonds lauten, gegenüber der Währung der zugrunde liegenden Anlagegegenstände dieses Fonds beeinflusst. Eine ungünstige Wechselkursentwicklung kann das Anlageergebnis schmälern und dem Anleger einen Verlust bescheren.
- Der Pan European Equity Fund darf Techniken und Instrumente, die zur Absicherung dienen, nur einsetzen, um Portfolios vor Währungsschwankungen, Marktbewegungen und Zinsrisiken zu schützen. Der Gebrauch keines dieser Derivate wird ein Ausmaß haben, das gegen den Geist der Anlagestrategie verstoßen würde.
- Anleger sollten beachten, dass vom Pan European Equity Fund gehaltene Wertpapiere unter bestimmten Marktbedingungen möglicherweise nicht so liquide sind wie unter normalen Umständen. Kann ein Wertpapier nicht innerhalb eines bestimmten Zeitraums verkauft werden, ist es eventuell schwieriger, einen angemessenen Preis zu erzielen. Es besteht dann die Gefahr, dass die angesetzte Bewertung bei einem Verkauf nicht realisiert werden kann. Der Pan European Equity Fund ist deshalb möglicherweise nicht in der Lage, das betreffende Wertpapier ohne weiteres zu verkaufen.
- Der Fonds sollte ausschließlich als eine von mehreren Komponenten eines diversifizierten Anlageportfolios genutzt werden. Anleger sollten den Anteil ihres in diesen Fonds investierten Portfolios sorgfältig prüfen.

## Wichtige Informationen

† Alle Informationen in Bezug auf die Berechnung der leistungsbezogenen Gebühren finden Anleger im aktuellen Prospekt.  
‡ Die Wertentwicklung der Anteilsklasse H2 Acc ist zurückdatiert zur Auflegung der A2 Acc EUR Anteilsklasse. Die rückdatierte Wertentwicklung basiert auf der tatsächlichen Rendite der A2 EUR Anteilsklasse, ohne Berücksichtigung der unterschiedlichen Gebührenstruktur der beiden Anteilsklassen. Die Gebühren beziehen sich auf die A2 Acc EUR Anteilsklasse. Rundungsbedingt können die Prozentangaben zu den Beständen in der Summe mehr oder weniger als 100% ergeben. Der Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) ist eine am 30. Mai 1985 gegründete Luxemburger SICAV, die von Henderson Management SA verwaltet wird. Ein Antrag auf Zeichnung von Anteilen erfolgt ausschließlich basierend auf den Informationen im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller maßgeblichen begleitenden Dokumente), der Angaben zu den Anlagebeschränkungen enthält. Dieses Material wurde zu Werbezwecken erstellt und ist lediglich als Zusammenfassung gedacht. Potenzielle Anleger müssen vor einer Anlage den Verkaufsprospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Die Informationen zum Fonds werden ausschließlich unter der Voraussetzung bereitgestellt, dass sie für nicht in den USA ansässige Kunden bestimmt sind. Der Verkaufsprospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind bei Henderson Global Investors Limited in dessen Funktion als Investment-Manager und Vertriebsgesellschaft erhältlich. Herausgegeben im Vereinigten Königreich von Henderson Global Investors. Henderson Global Investors ist der Name, unter dem Henderson Global Investors Limited (Registrierungsnr. 906355) (in England und Wales gegründet und eingetragen mit Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, und von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt) Investmentprodukte und -dienstleistungen anbietet. Der Inhalt dieses Materials ist an keiner Stelle als Beratung gedacht und sollte auch nicht als solche verstanden werden. Es ist weder eine Empfehlung noch Teil einer Vereinbarung zum Kauf oder Verkauf eines Anlageprodukts. In den Angaben zur Wertentwicklung werden Provisionen und Kosten, die bei der Zeichnung und Rückgabe von Anteilen anfallen, nicht berücksichtigt. Abzüge für Gebühren und Kosten werden nicht gleichmäßig über die gesamte Anlagendauer verteilt, sondern können überproportional bei Zeichnung der Anteile erhoben werden. Falls Sie Ihre Anlage innerhalb von 90 Kalendertagen nach Anteilszeichnung beenden, wird Ihnen unter Umständen wie im Verkaufsprospekt beschrieben eine Handelsgebühr in Rechnung gestellt. Dies kann sich auf den Betrag, den Sie erhalten, auswirken, und unter Umständen erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht in voller Höhe zurück. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl erheblich fallen als auch steigen. Einige Teilfonds können infolge der Zusammensetzung ihrer Portfolios erhöhten Schwankungen ausgesetzt sein. Annahmen zur Höhe der Steuersätze sowie Steuerbefreiungen hängen von der persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Bei einer Anlage über einen Drittanbieter empfehlen wir, sich bei diesem direkt über Einzelheiten wie Gebühren, Performance und Geschäftsbedingungen zu erkundigen, da diese je nach Drittanbieter erheblich voneinander abweichen können. Der Fonds ist zum Zweck der Verkaufsförderung im Vereinigten Königreich als Organismus zur gemeinsamen Anlage anerkannt. Potenzielle Anleger aus dem Vereinigten Königreich werden darauf hingewiesen, dass alle – oder die meisten – der durch das Aufsichtssystem des Vereinigten Königreichs gewährten Schutzmaßnahmen auf eine Anlage in den Fonds keine Anwendung finden und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme gewährt wird. Der Fonds ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in den Niederlanden bei der Finanzmarktbehörde und in Spanien bei der CNMV unter der Nummer 353 eingetragen. Eine Liste der Vertriebsstellen ist unter [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) verfügbar. Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung und des Jahres- bzw. Halbjahresberichts des Fonds können auf Anfrage kostenlos bei den lokalen Niederlassungen von Henderson Global Investors Limited an folgenden Adressen angefordert werden: für Anleger aus dem Vereinigten Königreich und aus Skandinavien in 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE; für Anleger aus Italien in Via Agnello 8, 20121, Mailand, Italien; für Anleger aus den Niederlanden in Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Niederlande, bei der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, als Zahlstelle in Österreich; bei der BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris, als Zahlstelle in Frankreich; bei Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, als Informationsstelle in Deutschland; der Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Brüssel, als Finanzdienstleister in Belgien; der Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas, 28109 Madrid, als Repräsentant in Spanien; oder der BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, als Repräsentant und Zahlstelle in der Schweiz. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, eine Tochtergesellschaft des Joint Ventures der Holdinggesellschaft im Vereinigten Königreich, der RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hongkong, Tel: +852 2978 5656, ist der Repräsentant des Fonds in Hongkong.