

JAPAN ABSOLUTE RETURN FUND

Datos del Fondo al 30 noviembre 2016

Estructura

Subfondo de SICAV de Luxemburgo

Domicilio

Luxembourg

Fecha de creación

29 de septiembre de 2000

Moneda base

JPY

Valor liquidativo (JPY)

R¥ Acc: 615,54

Valor liquidativo máximo/mínimo este año (JPY)

R¥ Acc: 626,19/604,24

Último dividendo

-

Gastos corrientes (%)

1,92

Comisión de rentabilidad

20% del "Importe correspondiente"

Liquidez de negociación

Diaría

Código clase (R)

ISIN: LU0201075024

Bloomberg: GAJAPYA LX

Valor: 1974084

WKN: AODNE1

Objetivo de inversión

El objetivo del Fondo es conseguir una rentabilidad absoluta positiva a largo plazo independientemente de las condiciones del mercado en cualquier momento con posiciones largas y cortas en renta variable o contratos de derivados de renta variable de: - compañías con domicilio social en Japón; y - compañías sin domicilio social en Japón pero que o bien (i) desarrollan un porcentaje predominante de su actividad empresarial en este mercado, o bien (ii) son sociedades de cartera que poseen predominantemente compañías con domicilio social en Japón, aunque la totalidad o una parte importante de los activos del Fondo puede ser en cualquier momento efectivo, equivalentes de efectivo, depósitos y/o instrumentos del mercado monetario.

Vincent se incorporó a Henderson con la adquisición de Gartmore en 2011. Sus responsabilidades de análisis se centran fundamentalmente en los sectores industriales y los sensibles al ciclo de las materias primas. Vincent también presta apoyo a la gestión de carteras de los fondos AlphaGen Hokuto y AlphaGen Tenro. Desarrolla sus funciones desde Singapur. Antes de incorporarse a Gartmore en 2006, Vincent trabajó en Mizuho Securities y ABN Amro Securities, concretamente en análisis de renta variable, donde, como economista, cubría la economía japonesa. Vincent es licenciado en Economía por la Universidad Macquarie de Sídney (Australia) y tiene un MBA por la Escuela de Posgrado de Estrategia Corporativa Internacional de la Universidad Hitotsubashi de Tokio (Japón). Vincent es analista financiero certificado (CFA).

Obsérvese que el 1 de abril de 2016 Vincent Musumeci asumió la gestión exclusiva de este fondo. El 30 de abril de 2010 cambió el nombre del Fondo, su objetivo de inversión, perfil de riesgo, Gestor y estructura de comisiones. Anteriormente, el fondo se denominaba Gartmore SICAV Japanese Fund.

Tamaño del fondo

¥1,14bn

	JPY
Valor liquidativo (NAV) por acción	615,54
1 mes	-0,30
Desde el 1 de enero	-1,36
1 año	-1,03
Desde 30 abril 2010 (anualizado)	1,63

Fuente: Morningstar a 30 nov 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.

Rentabilidad acumulada JPY



Rentabilidad mensual (%)

JPY	2010	2011	2012	2013	2014								año	
	0,85†	-0,77	-1,10	8,09	0,40									
JPY	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	año	
2015	-1,37	0,54	1,41	0,88	1,93	0,56	0,74	0,22	-1,06	0,06	0,68	0,33	4,99	
2016	-0,33	-0,73	-0,76	0,81	-0,57	-1,04	1,98	-0,61	-0,12	0,35	-0,30		-1,36	

Fuente: Morningstar a 30 nov 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.

Rendimiento por períodos (%)

JPY	30/09/2015 - 30/09/2016	30/09/2014 - 30/09/2015	30/09/2013 - 30/09/2014	28/09/2012 - 30/09/2013	30/09/2011 - 28/09/2012
R¥ Acc	-0,3	5,7	-0,4	8,2	-2,3

Fuente: Morningstar a 30 sep 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.

Participaciones y exposiciones

Perfil por sectores (%)	Largas	Cortas	Gross	Neta	5 inversiones principales	(%)
Automóviles y repuestos	4,0	4,6	8,6	-0,6	Invincible Investment	2,6
Bancos	1,0	2,2	3,3	-1,2	Nippon Yusen KK	2,5
Industrias química y textil	1,9	7,1	8,9	-5,2	Japan Post	2,2
Construcción e inmobiliarias	7,5	2,0	9,5	5,5	Mitsui Fudosan	1,4
Electrónica	7,5	7,8	15,3	-0,2	Seibu	1,2
Alimentación	0,8	0,0	0,8	0,8		
Maquinaria	3,1	9,1	12,2	-6,0		
Productos metálicos	0,9	0,0	0,9	0,9		
Petróleos	1,0	0,0	1,0	1,0		
Otras financieras	30,9	1,5	32,4	29,4		
Salud	3,5	0,0	3,5	3,5		
Consumo	2,9	2,3	5,2	0,6		
Servicios	0,9	0,0	0,9	0,9		
Transportes	5,9	0,0	5,9	5,9		
Derivados de índices	0,0	5,2	5,2	-5,2		
Exposición total				(%)	Número de posiciones (incluidos derivados)	
Exposición neta				30,1	Largas	41
Exposición bruta				113,7	Cortas	18

JAPAN ABSOLUTE RETURN FUND

(continuación)



Gestor del fondo
Vincent Musumeci

Riesgos generales

- El valor de los Subfondos y los rendimientos que generan no están garantizados y pueden oscilar tanto al alza como a la baja. Cabe que usted recupere un importe inferior al inicialmente invertido.
- Las rentabilidades pasadas no son garantía de retornos futuros.

Perfil de riesgo

- El Fondo se propone obtener un rendimiento absoluto (más de cero) cada año, aunque una rentabilidad absoluta no está garantizada.
- Durante el plazo corto pueden experimentarse periodos de rendimientos negativos y, en consecuencia, el Fondo podría no alcanzar este objetivo.
- Este Fondo invierte en acciones e instrumentos derivados que podrían resultar ser más volátiles que otras inversiones, como el efectivo o los bonos.
- Deberá tener en cuenta que el valor de todas las inversiones puede subir o bajar.
- Con el fin de alcanzar la consecución del objetivo y de la política de la inversión, el Fondo podrá invertir en derivados para un manejo eficiente de la cartera y por motivos de inversión.
- El Fondo utiliza una amplia gama de técnicas de inversión, especialmente las que incluyen derivados, para obtener su exposición a inversiones a largo y corto plazo. Ciertos derivados podrían comportarse de forma imprevista o exponer el Fondo a pérdidas considerablemente mayores que el coste del derivado.
- El Subfondo puede negociar instrumentos, cuya rentabilidad depende de la continua solvencia de las contrapartes en la operación.
- El enfoque de inversión de este Fondo puede conllevar mucha actividad y un alto nivel de rotación de las inversiones que puede generar importantes costes operativos para el Fondo.
- El Fondo puede estar sujeto al pago de comisiones de gestión sobre resultados que pueden hacer que la Gestora cambie el perfil de riesgos de un Fondo.
- La Libra Esterlina es la divisa base del Fondo pero los activos pueden estar denominados en otras monedas.
- El Yen japonés es la moneda base del fondo, pero los activos podrían estar denominados en otras monedas.
- Las variaciones en los tipos de cambio pueden hacer que el valor de los activos aumente o disminuya.
- El Fondo proporcionará cobertura a una parte importante de este riesgo de divisas a través de seguros de cambio y otros métodos, aunque esto no eliminará completamente el riesgo de divisas para el Fondo. De la misma manera, aunque el Fondo o su agente autorizado intenten cubrir los riesgos de divisas en una Clase de Participaciones Cubiertas (Hedged Share Class), no puede haber garantía de que se elimine el riesgo de divisa.
- Los gastos y las ganancias o pérdidas asociados a cualquier transacción de cobertura para una Clase de Participaciones Cubiertas solamente se considerarán en la Clase de Participaciones Cubiertas a la que se asocian.
- Los inversionistas deben observar la sección "Acciones de emisión limitada y Periodo de emisión limitada" del folleto del fondo.
- Este fondo ha sido diseñado para ser utilizado únicamente como un componente de una cartera de inversión diversificada. Los inversores deben considerar cuidadosamente el porcentaje de su cartera invertido en este fondo.

Información importante

Importante: El desempeño del año 2010 representa solo el periodo comprendido entre mayo y diciembre. Debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. El Henderson Gartmore Fund (el "Fondo") es una SICAV de Luxemburgo constituida el 26 de septiembre de 2000 y gestionada por Henderson Management S.A. Toda solicitud de inversión se realizará únicamente sobre la base de la información contenida en el folleto del Fondo (incluidos todos los documentos pertinentes), el cual contendrá restricciones de inversión. Este documento solo se proporciona a modo de resumen y los inversores interesados deben leer el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de realizar una inversión. Puede obtenerse un ejemplar del folleto del Fondo y del documento de datos fundamentales para el inversor a través de Gartmore Investment Limited en su capacidad de Entidad distribuidora o a través de Henderson Global Investors Limited en su capacidad de Gestor y Distribuidor de Inversiones. Henderson Global Investors es el nombre bajo el cual Henderson Global Investors Limited (número de inscripción 906355), Henderson Fund Management Limited (número de inscripción 2607112), Henderson Investment Funds Limited (número de inscripción 2678531), Henderson Investment Management Limited (número de inscripción 1795354), Henderson Alternative Investment Advisor Limited (número de inscripción 962757), Henderson Equity Partners Limited (número de inscripción 2606646), Gartmore Investment Limited (número de inscripción 1508030) (cada una constituida e inscrita en Inglaterra y Gales con domicilio social en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE) están autorizadas y reguladas por la Financial Conduct Authority para proporcionar productos y servicios de inversión. Ninguna parte del contenido de este documento se proporciona como asesoramiento ni debe interpretarse como tal. Este documento no es una recomendación para vender o comprar ninguna inversión. Tampoco forma parte de ningún contrato para la venta o compra de ninguna inversión. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. El valor de una inversión y la renta que genera pueden subir o bajar y es posible que no pueda recuperar la suma invertida. Las obligaciones y exenciones tributarias dependen de las circunstancias individuales de cada inversor y pueden variar en el caso de que cambien dichas circunstancias o la ley. Si invierte a través de un proveedor tercero, se recomienda consultarle directamente ya que los gastos, la rentabilidad y los términos y condiciones pueden diferir considerablemente. El Fondo es un plan de inversión colectiva reconocido a los efectos de promoción dentro del Reino Unido. Se notifica a los inversores interesados en el Reino Unido de que la totalidad, o la mayoría, de las protecciones que ofrece el sistema regulatorio del Reino Unido no se aplicarán a las inversiones realizadas en el Fondo y que es posible que no se ofrezca compensación conforme al Sistema de compensación de los servicios financieros del Reino Unido. Puede obtenerse de forma gratuita un ejemplar del folleto del Fondo, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales a través del domicilio social del Fondo en Luxemburgo: 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo, en Alemania: Henderson Global Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, en Austria: Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, 1010 Viena, en España: oficinas de las entidades distribuidoras españolas, de los cuales puede obtenerse una lista en www.cnmv.es (Henderson Gartmore Fund está inscrito ante la CNMV con el número 259), en Bélgica: CACEIS Belgium S.A. Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruselas, Bélgica es el proveedor de servicios financieros en Bélgica, en Singapur: Henderson Global Investors (Singapur) Limited, 6 Battery Road, # 12-01 Singapur 049909 es el representante en Singapur, y en Suiza a través del representante suizo: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich, que también es el agente de pagos suizo. Rogamos tenga en cuenta que los inversores de la Isla de Man no estarán protegidos por los mecanismos de compensación establecidos por la ley en relación con el Henderson Gartmore Fund.