Henderson Horizon

PAN EUROPEAN ALPHA FUND

Henderson GLOBAL INVESTORS

Datos del Fondo al 31 julio 2016

Estructura
Subfondo de SICAV de Luxemburgo

Domicilio
Luxemburgo

Fecha de creación
Diciembre de 2006

Inversiones mínimas
€2.500

Clases de acciones disponibles
EUR, SGD, USD, GBP

Moneda base
EUR

Número total de posiciones
66

Valor liquidativo (EUR)
A1: 14,75
A2: 14,79

Valor liquidativo máximo/mínimo este año (EUR)
A1: 15,22/14,56
A2: 15,26/14,60

Último dividendo
-

Gastos corrientes (%)
1.87

Performance fee†
20% del "Importe correspondiente"

Índice de referencia
Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate)

Parameters
Límites de exposición neta: Habitualmente entre el 0% y el 75%
Límites de exposición bruta: Máximo del 200% (habitualmente entre el 100% y el 200%)
Tamaño habitual de las posiciones: 0.75-2% (largo) 0.75-2%(corto)
Número habitual de valores: 60 a 100

Código clase (A2)
ISIN: LU0264597617
Bloomberg: HEUALPP LX
Valor: 2694714
WKN: A0LA5Z

FE ALPHA MANAGER 2015 JOHN BENNETT

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Pan European Alpha Fund es lograr una revalorización del capital a largo plazo, mediante lainversión principalmente en valores de renta variable europeos. Como mínimo, las dos terceras partes de los activostotales del Fondo (tras la deducción de efectivo) se invertirán en valores de renta variable e instrumentos relacionadoscon la renta variable (excluidos los valores de deuda convertibles) de sociedades con sede en Europa (incluido el ReinoUnido) o que la mayoría de sus ingresos derive de actividades comerciales en la región. En Abril 2009, el fondo Pan European Alpha Plus Fund, se cambió el nombre a Pan European Alpha Fund.

La trayectoria de John Bennett como gestor de renta variable europea es ya de 28 años. John se incorporó a Henderson como director de Renta Variable europea en abril de 2011 como parte de la adquisición de Gartmore. Gestiona una serie de fondos de Europa continental y paneuropeos, además de fondos europeos long/short. John llegó a Gartmore en 2010 procedente de GAM, donde fue gestor de fondos durante 17 años, entre ellos del fondo estrella long only europeo de la firma y su hedge fund de renta variable long/short europeo lanzado en junio de 1998. Antes de trabajar en GAM, John fue gestor de fondos en Ivory and Sime. Es miembro del Chartered Institute of Bankers de Escocia desde 1987.

Obsérvese que el 28 de enero de 2015 John Bennett asumió la gestión exclusiva de este fondo. Tenga presente que, con fecha efectiva 8 de octubre de 2014, el valor de referencia cambió de 50% MSCI Europe/50% tipo de referencia del BCE al tipo de interés básico del BCE.

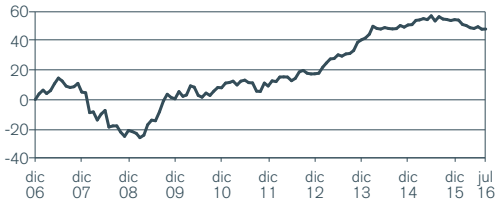
Tamaño del fondo €1335,31m

La información es solamente relevante para la clase A2

	EUR
Valor liquidativo (NAV) por acción	14,79
1 mes	0,07
Desde el 1 de enero	-3,96
1 año	-5,37
Desde su lanzamiento (anualizado)	4,13

Fuente: Morningstar a 29 jul 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.

Rentabilidad acumulada EUR



Rentabilidad mensual (%)

EUR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	0,67	-25,24	34,78	5,50	1,35	4,61	20,27	6,42	2,05

EUR	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	año
2016	-1,95	-0,46	-1,00	-0,34	0,81	-1,14	0,07						-3,96

Fuente: Morningstar a 29 jul 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.

Rendimiento por períodos (%)

EUR	30/06/2015 - 30/06/2016	30/06/2014 - 30/06/2015	28/06/2013 - 30/06/2014	29/06/2012 - 28/06/2013	30/06/2011 - 29/06/2012
A2	-3,7	3,4	14,5	13,2	2,6

Fuente: Morningstar a 30 jun 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.
Índice calculado usando el 50% del MSCI Europe return diario y el 50% de la media geométrica diaria del tipo del BCE compuesto diariamente (usando 360 días).

Participaciones y exposiciones

Perfil geográfico (%)	Neta
Suiza	4,2
Suecia	4,2
Países Bajos	4,0
Alemania	3,7
Reino Unido	3,5
Francia	2,4
Dinamarca	2,4
Noruega	1,1
España	1,1
Irlanda	1,0
Finlandia	0,9
Portugal	0,6
Italia	0,5
Bélgica	0,4

Perfil por sectores (%)	Neta
Productos industriales	9,1
Salud	6,6
Financieras	4,6
Energía	4,1
Consumo de necesidades básicas	1,7
Consumo discrecional	1,7
Tecnología de la información	1,1
Materiales	0,7
Servicios públicos	0,1

5 inversiones principales	Sector	(%)
Nordea Bank	Financieras	1,7
Continental	Consumo discrecional	1,7
Daily Mail & General Trust	Consumo discrecional	1,4
Novartis	Salud	1,3
Roche	Salud	1,2

Exposición total	(%)
Exposición larga en acciones	38,2
Exposición corta en acciones	-8,4
Exposición neta	29,8
Exposición bruta	46,6

PAN EUROPEAN ALPHA FUND
(continuación)

Henderson GLOBAL INVESTORS

Gestor del fondo
John Bennett

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

- No existe garantía alguna de que los inversores vayan a recuperar el importe de su inversión, dado que el valor de las inversiones está sujeto a las condiciones del mercado y, en consecuencia, pueden bajar al igual que subir.
- La evolución del valor de la Sociedad y de sus Subfondos se calcula básicamente mediante la comparación de los Valores Liquidativos de la Clase de Acción al inicio y al cierre de un período determinado. Por tanto, para que un inversor pueda conocer la rentabilidad efectiva de su inversión en la Sociedad deberá deducir de la rentabilidad declarada en un momento dado la comisión de suscripción que haya abonado con motivo de su inversión en la Sociedad.
- El valor de una inversión en la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones que registre el valor de la moneda de denominación de la Clase de Acción del Subfondo correspondiente frente al valor de la moneda de denominación de las inversiones subyacentes de dicho Subfondo. Las fluctuaciones adversas de los tipos de cambio pueden generar un descenso de la rentabilidad y pérdidas de capital.
- El Pan European Alpha Fund podrá utilizar técnicas e instrumentos con fines de cobertura al objeto exclusivo de proteger a las carteras de los riesgos de fluctuaciones cambiarias, movimientos de mercado y tipos de interés. No obstante, el empleo de estos instrumentos derivados no alcanzará un volumen tal que pueda poner en peligro el espíritu de su política de inversión.
- En el Pan European Alpha Fund, las Clases de Acciones A, I, S y X podrán ofrecerse en versiones con cobertura en euros, libras esterlinas, dólares estadounidenses, dólares de Singapur, francos suizos, coronas suecas o en cualesquiera otras monedas que los Administradores de la Sociedad oportunamente establezcan (siempre que estas monedas no sean la moneda base del Subfondo considerado). La Gestora de Inversiones cubrirá las Acciones de dichas Clases frente a la Moneda Base del Pan European Alpha Fund. Cuando se implemente esta cobertura, la Gestora de Inversiones podrá celebrar operaciones con swaps financieros, futuros, opciones, forwards sobre divisas y otros derivados al objeto de proteger el valor de la moneda de la Clase de Acciones con cobertura frente a la Moneda Base del Pan European Alpha Fund. Cuando se efectúe esta cobertura, sus efectos quedarán reflejados en el Valor Liquidativo de la Clase de Acciones con cobertura. Cualquier gasto derivado de estas operaciones de cobertura serán llevados a la Clase de Acciones objeto de esta cobertura y, en consecuencia, afectarán a la rentabilidad de dicha Clase de Acciones. Este tipo de cobertura puede proteger considerablemente a los inversores frente a una caída en el valor de la Moneda Base del Pan European Alpha Fund.
- 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.
- Los inversores deben tener presente que, en determinadas condiciones de mercado, los valores en poder del Pan European Alpha Fund presentarán una liquidez inferior a la que tendrían en condiciones normales. Cuando un valor no pueda venderse a tiempo, resultará más difícil obtener un precio razonable por él y existe el riesgo de que su precio de valoración no pueda materializarse en el momento de su venta. Por tanto, el Pan European Alpha Fund podría no ser capaz de vender inmediatamente estos valores.
- 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

†Los inversionistas deben consultar el folleto para obtener la información completa sobre la comisión de éxito. Importante: debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. El Henderson Horizon Fund (el "Fondo") es una SICAV de Luxemburgo constituida el 30 de mayo de 1985 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. Esta comunicación tiene fines promocionales y solo se proporciona a modo de resumen. Los inversores interesados deben leer el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de realizar una inversión. La información sobre el Fondo se proporciona bajo el estricto entendimiento de que es para clientes residentes fuera de los EE. UU. Puede obtenerse un ejemplar del folleto del Fondo y del documento de datos fundamentales para el inversor a través de Henderson Global Investors Limited en su capacidad de Gestor de Inversiones y Entidad comercializadora.Publicado en el Reino Unido por Henderson Global Investors. Henderson Global Investors es el nombre bajo el que Henderson Global Investors Limited (número de inscripción 906355) (constituida e inscrita en Inglaterra y Gales con domicilio social en 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE, y autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority) ofrece productos y servicios de inversión. Ninguna parte del contenido de esta comunicación se proporciona como asesoramiento ni debe interpretarse como tal. Esta comunicación 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. Las deducciones en concepto de cargos y gastos no se realizan de manera uniforme durante la vigencia de la inversión sino que podrán aplicarse de forma desproporcionada en el momento de la suscripción. En el caso de retirarse de una inversión hasta 90 días naturales después de la suscripción, es posible que se le cobre una Comisión de Negociación, según se establece en el folleto del Fondo. Esta comisión podrá afectar a la suma de dinero que recibirá y es posible que no pueda recuperar la cantidad invertida. El valor de una inversión y la renta que genere puede subir o bajar de forma considerable. Algunos Subfondos del Fondo pueden estar sujetos a mayor volatilidad debido a la composición de sus respectivas carteras. 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. El Fondo es un plan de inversión colectiva extranjero inscrito en los Países Bajos ante la Autoridad de Mercados Financieros y en España ante la CNMV con el número 353. Se proporciona una lista de entidades distribuidoras en www.cnmv.es. 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 de las oficinas locales de Henderson Global Investors: 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE para inversores del Reino Unido, Suecia y Escandinavia; Via Agnello 8, 20121, Milán, Italia, para inversores de Italia y Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Países Bajos, para inversores de los Países Bajos; y a través de: el agente de pagos austríaco del Fondo Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena; el agente de pagos francés BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 París; el agente de información alemán Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburgo; el proveedor de servicios financieros belga Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Bruselas; el representante español Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; o el representante suizo BNP Paribas Securities Services, París, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, que también es el agente de pagos suizo. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, una filial de la sociedad mixta RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Teléf.: +852 2978 5656, es el representante del Fondo en Hong Kong.

Para obtener más información visite nuestro sitio web en
www.henderson.com