

# PAN EUROPEAN PROPERTY EQUITIES FUND

## Datos del Fondo al 31 octubre 2016

### Estructura

Subfondo de SICAV de Luxemburgo

### Fecha de creación

Julio de 1998

### Moneda base

EUR

### Índice de referencia

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index

### Inversión mínima o valor equivalente en otra moneda

€2.500

### Tamaño del fondo

€322,06m

### Valor liquidativo (EUR)

A1: 30,88

A2: 36,78

### Valor liquidativo máximo/mínimo este año (EUR)

A1: 35,66/30,18

A2: 41,98/35,52

### Último dividendo (A2)

EUR 0,04 (16/11/01)

### Gastos corrientes (%)

1,89

### Comisión de rentabilidad\*

10% del "Importe correspondiente"

### Liquidez de negociación

Diaria

### Código clase (A2)

ISIN: LU0088927925

Bloomberg: HENEPSI LX

Valor: 935853

Reuters: 008892792X.LU

WKN: 989232

### Ratings

Morningstar rating - ★★★

### Estadísticas de riesgo del fondo

	3 años	5 años
Alfa	2,0	1,7
Beta	1,0	1,0
Ratio de Sharpe	0,9	1,0
Desviación estándar	15,6	14,5
Tracking error	3,9	4,1
Ratio de información	0,6	0,5

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Pan European Property Equities Fund es lograr una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo al menos el 75% de sus activos totales en valores de renta variable de sociedades o fondos de inversión inmobiliaria (o sus equivalentes) que tengan su domicilio social en el EEE y que coticen o sean objeto de negociación en un mercado regulado que obtenga la mayor parte de sus ingresos de la propiedad, gestión y/o promoción de inmuebles, en Europa.

Guy Barnard se unió a Henderson en 2006 como analista del equipo Property Equities y posteriormente fue nombrado Gestor de Fondo en 2008. Guy es licenciado con honores en Matemáticas y Administración por la Universidad de Loughborough y es Analista Financiero Colegiado.

Tenga presente que Guy Barnard asumió la gestión exclusiva de este fondo el 1 de julio de 2014.

### 10 principales posiciones

Deutsche Wohnen	9,5
Unibail-Rodamco	8,8
Land Securities Group	5,3
British Land	5,1
LEG Immobilien	5,0
Klepierre	4,6
Eurocommercial Properties	4,2
Hemfosa Fastigheter	4,1
Segro	3,9
ICADE	3,9

Número total de posiciones

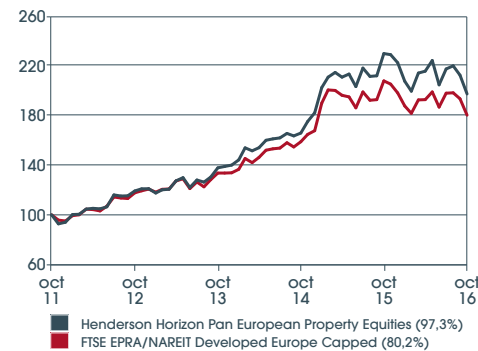
### 10 principales países

Reino Unido	31,5
Alemania	23,3
Países Bajos	13,0
Francia	12,1
Suecia	7,9
España	7,2
Suiza	1,8
Irlanda	1,7
Noruega	0,7
Italia	0,6

Número total de posiciones **36 Efectivo**

### Rendimiento en EUR

Crecimiento porcentual, 31 oct 11 a 31 oct 16.



Fuente: Morningstar a 31 oct 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos, con base 100.

Antes del 1 de julio de 2009, el índice de referencia se denominaba FTSE/EPRA NAREIT Developed Europe (UK Restricted) TR Index.

Rendimiento acumulado % variación	A1	A2	Índice
1 mes	-7,1	-7,1	-6,9
Este año	-11,2	-11,3	-9,0
1 año	-14,1	-14,1	-13,3
5 años	97,1	97,3	80,2
Desde la creación	78,3	263,0	348,7

Fuente: Morningstar a 31 oct 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.

Rendimiento por períodos % variación	A1	A2	Índice
30/09/2015 a 30/09/2016	0,3	0,3	0,4
30/09/2014 a 30/09/2015	29,4	29,6	24,7
30/09/2013 a 30/09/2014	25,4	25,4	20,4
28/09/2012 a 30/09/2013	13,1	13,1	13,5
30/09/2011 a 28/09/2012	24,0	23,9	19,7

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

Rentabilidades pasadas no son garantía de retornos futuros.

# PAN EUROPEAN PROPERTY EQUITIES FUND

(continuación)



**Gestor del fondo**  
Guy Barnard

## 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

- 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 Property Equities 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.
- Los inversores deben tener presente que, en determinadas condiciones de mercado, los valores en poder del Pan European Property Equities 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 Property Equities Fund podrá 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 SA. 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](http://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 austriaco 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 SA/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, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, 8002 Zurich, 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. Teléfi: +852 2978 5656, es el representante del Fondo en Hong Kong.