Henderson Horizon

PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

Henderson GLOBAL INVESTORS

Datos del Fondo al 31 julio 2016

Estructura
Subfondo de SICAV de Luxemburgo

Fecha de creación
Agosto de 1993

Moneda base
EUR

Índice de referencia
Euromoney Smaller Companies Pan European Index

Inversión mínima o valor equivalente en otra moneda
€2.500

Tamaño del fondo
€465,14m

Valor liquidativo (EUR)
A2: 38,36

Valor liquidativo máximo/mínimo este año (EUR)
A2: 40,16/33,15

Último dividendo
-

Gastos corrientes (%)
1,90

Comisión de rentabilidad†
10% del "Importe correspondiente"

Liquidez de negociación
Diaria

Código clase (A2)
ISIN: LU0046217351
Bloomberg: HENESGI LX
Valor: 148664
Reuters: 004621735X.LU
WKN: 989229

Estadísticas de riesgo del fondo	3 años	5 años
Alfa	-1,2	-0,5
Beta	1,0	1,1
Ratio de Sharpe	0,8	0,7
Desviación estándar	14,4	18,0
Tracking error	3,5	6,1
Ratio de información	-0,3	0,0

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Pan European Smaller Companies Fund es lograr una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo como mínimo el 75% de sus activos totales en valores de renta variable de sociedades que tengan su domicilio social en el EEE y que, por lo general, se encuentran dentro del espectro del 25% que cuenta con la capitalización más baja del mercado correspondiente.
Ollie Beckett volvió a su puesto actual en Henderson en 2005 como Director Adjunto del equipo Pan European Smaller Companies. Ollie se licenció con honores en Economía y Administración Pública por la Universidad de Manchester y es miembro del Institute of Investment Managers & Research.
Rory Stokes se incorporó a Henderson en 2013 como Analista. Su carrera se inició en HOLT Value Associates como Analista de Investigación. Rory trabajó posteriormente en varios puestos en Credit Suisse, antes de incorporarse a Liberum Capital para trabajar en Ventas de Renta Variable de empresas de pequeña y mediana capitalización. Rory se licenció por la Universidad de Oxford con una doble titulación en Filosofía y en Ciencias Políticas y Economía. Posee el título de la CFA y también está registrado ante la FCA.

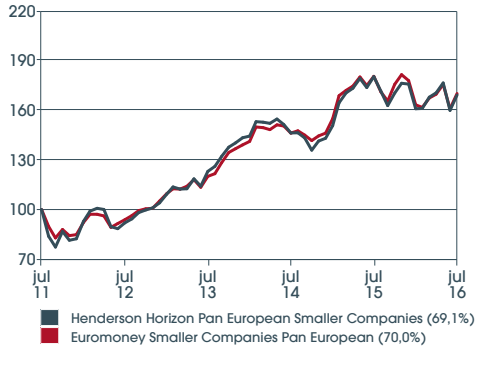
Téngase en cuenta que, a partir del 1 de agosto de 2015, Rory Stokes también gestionaba este fondo.

10 principales posiciones	(%)
OC Oerlikon	2,2
Van Lanschot	1,9
Nexans	1,6
Criteo	1,6
Koninklijke BAM Groep	1,6
Aareal Bank	1,4
Puma	1,4
Lenzing	1,4
Valmet	1,4
Nobia	1,4
Número total de posiciones	**119**

10 principales países	(%)
Reino Unido	17,6
Alemania	13,7
Francia	13,0
Suiza	8,4
Países Bajos	7,7
Suecia	6,1
Italia	6,0
España	4,2
Luxemburgo	3,0
Finlandia	3,0
Efectivo	**3,2**

Rendimiento en EUR

Crecimiento porcentual, 29 jul 11 a 29 jul 16.



Fuente: Morningstar a 29 jul 16. © 2016 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos, con base 100.

Diez Mayores sectores	(%)
Productos industriales	22,4
Proveedores empresariales	14,6
Finanzas	13,7
Proveedores minoristas	12,1
Productos básicos	11,7
Tecnología	11,6
Bienes de consumo	10,9

Rendimiento acumulado % variación	A2	Índice
1 mes	5,8	5,7
Este año	-3,8	-4,4
1 año	-6,2	-5,8
5 años	69,1	70,0
Desde la creación	743,3	778,6

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

Rendimiento por períodos % variación	A2	Índice
30/06/2015 a 30/06/2016	-7,9	-8,0
30/06/2014 a 30/06/2015	14,7	16,3
28/06/2013 a 30/06/2014	32,7	32,6
29/06/2012 a 28/06/2013	29,0	23,9
30/06/2011 a 29/06/2012	-14,2	-11,4

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

Rentabilidades pasadas no son garantía de retornos futuros.

PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
(continuación)

Henderson GLOBAL INVESTORS

Gestor del fondo
Ollie Beckett

Gestor del fondo
Rory Stokes

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 Smaller Companies 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 valores de empresas de menor tamaño pueden resultar menos líquidos que los valores de empresas mayor capitalización, debido a un insuficiente volumen de transacción o a restricciones impuestas a ésta. Si bien los valores de empresas de menor tamaño pueden presentar un mayor potencial de revalorización del capital, también presentan riesgos como el de líneas de producto, mercados y recursos financieros o gerenciales limitados. La negociación en estos valores suele presentar oscilaciones de precios más pronunciadas que en valores de compañías mayores.
- Los inversores deben tener presente que, en determinadas condiciones de mercado, los valores en poder del Pan European Smaller Companies 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 Smaller Companies 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