

PAN EUROPEAN ALPHA FUND

Fonds-Fakten auf einen Blick per 31. Oktober 2014

Struktur

Teilfonds des Luxembourg SICAV

Domizil

Luxemburg

Auflegung

1. Dezember 2006

Mindestanlage

€2.500

Erhältliche Anteilsklassen

EUR, SGD, USD

Fondswährung

EUR

Anzahl der Positionen

66

NAV (EUR)

A1: 14,89

A2: 14,92

Höchst-/Tiefst-NAV Laufendes Jahr (EUR)

A1: 15,03/14,15

A2: 15,06/14,17

Letzte Dividende

-

Performance fee†

20% des „relevanten Betrags“

Benchmark

Euro Base Rate (Euro Main

Refinancing Rate)

Parameter

Nettoengagement: -75%-75%

Maximales Bruttoengagement: 200%

Typische Größe der Positionen: 2-5% (long), 1-3% (short)

Typische Anzahl der Positionen: 50 - 70

Die Anlagestrategie

Der Pan European Alpha Fund strebt langfristigen Wertzuwachs an, vornehmlich durch Anlagen in europäischen Aktien. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens (nach Abzug der Barmittel) werden in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (außer Wandelanleihen) von Unternehmen gehalten, die ihren Sitz im europäischen Wirtschaftsraum haben beziehungsweise den überwiegenden Teil ihrer Erlöse mit geschäftlichen Aktivitäten in dieser Region erzielen. Im April 2009 änderte der Fonds seinen Namen von Pan European Alpha Plus Fund in Pan European Alpha Fund.

Léopold Arminjon kam 2011 als Fondsmanager für europäische Standardwerte von Gartmore zu Henderson. Er managt Long- und Long/Short-Aktienportfolios. Zuvor war er über zwei Jahre in Cheuvreux (Paris), wo er als Analyst die Bereiche Telekommunikation und Medien abdeckte. In den Jahren davor begleitete er verschiedene Positionen im Research. So war er von Oktober 2001 bis Dezember 2004 Leiter des Telekommunikationsresearch bei Kepler Equities. Arminjon ist Absolvent der HEC (Ecole des Hautes Etudes Commerciales), wo er 1997 sein Examen ablegte.

John Bennett verwaltet seit 25 Jahren erfolgreich Aktien aus Europa. Im April 2011 kam er im Rahmen der Übernahme von Gartmore als Leiter des Bereichs Europa-Aktien zu Henderson. John Bennett ist für die Verwaltung mehrerer auf Kontinental- und Paneuropa spezialisierter Fonds sowie für europäische Long/Short-Fonds verantwortlich. Dem Wechsel zu Gartmore im Jahr 2010 waren 17 Jahre als Fondsmanager bei GAM vorausgegangen. Während dieser Zeit zeichnete er für die Verwaltung des europäischen Flaggschifffonds im Long-only-Bereich sowie für den europäischen Aktien-L/S-Hedgefonds von GAM verantwortlich, der im Juni 1998 aufgelegt wurde. Zuvor war er als Fondsmanager bei Ivory and Sime tätig. Seit 1987 ist er Mitglied des Chartered Institute of Bankers in Schottland.

Mit Wirkung vom 8. Oktober 2014 wurde die Benchmark von 50% MSCI Europe Index/50% ECB Benchmark Rate auf den Euro-Basiszinssatz umgestellt.

Für Fondsmanager-Kommentare besuchen Sie bitte unsere Website unter: www.henderson.com.

Fondsvolumen

€1365,90m

Diese Information bezieht sich ausschließlich auf die Anteilsklasse A2.

	EUR
NAV je Aktie	14,92
1 Monat	-0,73
Laufendes Jahr	5,22
1 Jahr	7,42
Seit Auflegung (Jahresbasis)	5,19

Quelle: Morningstar, Stand 31. Okt 14. © 2014 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

Wertentwicklung EUR



Monatliche Wertentwicklung (%)

Monatliche Berichterstattung (in %)													
EUR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013						
	0,67	-25,24	34,78	5,50	1,35	4,61	20,27						
EUR	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2014	1.83	3.74	-1.00	-0.27	0.68	-0.40	-0.20	0.14	1.42	-0.73			5.22

Quelle: Morningstar, Stand 31. Okt 14. © 2014 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

Separate Wertentwicklung (%)

EUR	30.09.2013 - 30.09.2014	28.09.2012 - 30.09.2013	30.09.2011 - 28.09.2012	30.09.2010 - 30.09.2011	30.09.2009 - 30.09.2010
A2	12,8	13,1	11,8	-0,2	2,0

Quelle: Morningstar, Stand 30. Sep 14. © 2014 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

Index berechnet zu 50% aus der Tagesrendite des MSCI Europe und zu 50% aus dem geometrischen Mittelwert des EZB-Satzes pro Tag (unter Verwendung von 360 Tagen) bei täglicher Zinsberechnung.

Positionen und Engagement

Geografisches Profil (%)	Netto	Sektorprofil (%)	Netto
Frankreich	4,4	Telekommunikationsdienste	5,5
Vereinigtes Königreich	2,6	Informationstechnologie	4,9
Deutschland	2,5	Gesundheitswesen	4,5
Italien	2,1	Versorger	2,1
Vereinigte Staaten	2,0	Zyklische Konsumgüter	1,3
Finnland	1,5	Industriewerte	0,1
Schweiz	1,1	Werkstoffe	-0,3
Belgien	1,0	Energie	-0,9
Niederlande	-1,0	Finanzwerte	-1,6
Spanien	-1,5	Nicht-zyklische Konsumgüter	-3,6
Schweden	-2,8	Index-Derivate	-3,8
Index-Derivate	-3,8		

Die 5 größten Positionen	Sektor	(%)	Gesamtengagement	(%)
Orange	Telekommunikationsdienste	3,1	Aktien « long »	40,9
Novartis	Gesundheitswesen	2,1	Aktien « short »	-32,9
SAP	Informationstechnologie	2,1	Netto	8,0
Air Liquide	Werkstoffe	2,1	Bruttoengagement	73,8
Vodafone Group	Telekommunikationsdienste	2,0		

PAN EUROPEAN ALPHA FUND

(Fortsetzung)



Fondsmanager
Leopold Arminjon



Fondsmanager
John Bennett

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 Tätigkeit 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 beschern.
- Der Pan European Alpha Fund darf Techniken und Instrumente, die zur Absicherung dienen, einsetzen, um Portfolios vor Währungsschwankungen, Marktbewegungen und Zinsrisiken zu schützen.
- Anteile der Klassen A, I, S und X des Pan European Alpha Fund können in abgesicherter Form für Euro, britisches Pfund, US-Dollar, Singapur-Dollar, Schweizer Franken und schwedische Krone beziehungsweise andere, vom Verwaltungsrat der Gesellschaft gelegentlich festgelegte Währungen angeboten werden (sofern es sich bei diesen nicht um die Basiswährung des jeweiligen Fonds handelt). Der Investmentmanager wird die Anteile dieser Klasse gegenüber der Basiswährung des Pan European Alpha Fund absichern. Wo eine solche Absicherung vorgenommen wird, kann der Investmentmanager Finanzswaps, Futures, Devisenterminkontrakte, Optionen und sonstige Derivatgeschäfte nutzen, um den Wert der Währung der abgesicherten Anteilsklasse gegenüber der Basiswährung des Pan European Alpha Fund zu schützen. Die Wirkung einer erfolgten Absicherung spiegelt sich im Nettoinventarwert der abgesicherten Anteilsklasse wider. Etwaige Kosten solcher Transaktionen gehen zu Lasten der Anteilsklasse, auf die sie sich beziehen, und wirken sich entsprechend auf deren Wertentwicklung aus. Absicherungsgeschäfte können die Anleger wesentlich vor einem sinkenden Wert der Basiswährung des Pan European Alpha Fund schützen.
- Der Fonds macht intensiven Gebrauch von Anlagetechniken, bevorzugt von solchen, die den Einsatz von Derivaten beinhalten, um darüber sowohl Long- als auch Short-Positionen aufzubauen. Bestimmte Derivate könnten sich jedoch anders als erwartet entwickeln oder den Fonds Verlusten aussetzen, die die Kosten für den Erwerb der Derivate deutlich übersteigen.
- Anleger sollten beachten, dass vom Pan European Alpha 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 Alpha 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. 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 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 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 Courtneys SA/N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Brüssel, als Finanzdienstleister in Belgien; der Allfunds Bank SA, 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, Selnastrasse 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.