

# Henderson Horizon Pan European Alpha Fund



**Gérant**  
Paul Casson

## Caractéristiques du Fonds au 29 octobre 2010

### Structure

Compartiment de SICAV Lux.

### Date de création

décembre 2006

### Devise de référence

EUR

### Benchmark

50% MSCI Europe Index (net), 50%  
ECB Benchmark Rate

### Minimum de souscription (ou équivalent dans une autre devise)

US\$ 2,500

### Actif

€143,42m

### Valeur Liquidative (EUR)

A1: 10,66

A2: 10,82

### VL année courante max/min (EUR)

A1: 11,07/9,83

A2: 11,16/9,91

### Dernier dividende

EUR 0,05 (1/10/09)

### Valorisation

quotidienne

### (A2) Codes

ISIN: LU0264597617

Bloomberg: HEUALPP.LX

Reuters: 026459761X.LU

WKN: AOLA5Z

Valor Code: CH2694714

### Notations

Standard & Poor's - A

OBSR - AAA

### Publications des VL

- Börsen-Zeitung
- Il Sole 24 Ore
- South China Morning Post
- Hong Kong Economic Times
- Der Standard
- www.fundinfo.com
- De Tijd
- Agefi Actifs

**Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre site Web**  
[www.henderson.com](http://www.henderson.com)

## Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Pan European Alpha Fund est la recherche d'une plus-value en capital sur le long terme, principalement par l'exposition aux actions européennes. Deux tiers au moins de l'actif total du Compartiment (après déduction des liquidités) seront investis dans des actions et autres instruments de capital (à l'exception des obligations convertibles) de sociétés qui sont domiciliées en Europe (y compris au Royaume-Uni) ou qui tirent la majeure partie de leurs revenus d'activités commerciales implantées dans cette région.

Paul Casson a rejoint Henderson en 2005 en tant que Directeur Associé pour les Actions pan-européennes. Paul est titulaire d'un diplôme supérieur en Analyse d'Investissement de l'Université de Stirling. Le fonds a changé de nom en avril 2009 et se nomme depuis Pan European Alpha Fund.

Le commentaire de gestion complet est disponible sur notre site internet: [www.henderson.com](http://www.henderson.com).

## Principales zones géographiques

	(%)
UK	25,7
France	13,7
Pays-Bas	6,5
Irlande	5,9
Norvège	5,6
Allemagne	5,1
Suisse	5,0
Grèce	2,5
Italie	2,3
Finlande	2,0
Canada	1,6
Bermudes	1,0
Espagne	-1,1
Danemark	-1,4
Suède	-2,0

## 10 Principales positions

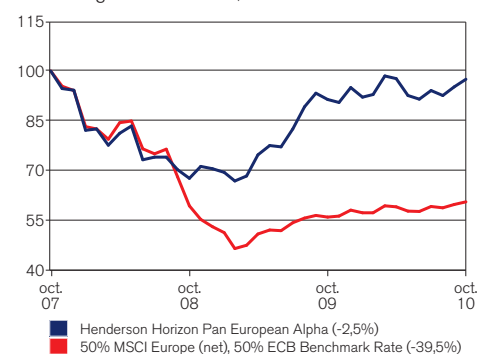
	(%)
BP	5,0
Vodafone Group	3,8
Deutsche Telekom	3,1
France Telecom	3,1
Novartis	3,0
Roche	3,0
SES Global	3,0
Fresenius	2,9
Telefonica	2,8
Veritas	2,7

## Exposition totale

	(%)
Exposition longue en actions	87,7
Exposition courte en actions	-15,3
Exposition nette sur le marché	72,5
Exposition brute	103,0

## Performance en EUR

Pourcentage de croissance, 31 oct. 07 - 29 oct. 10.



Source: Morningstar au 29 oct. 10. © 2010. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis, Données rebasées sur 100.

Performance cumulée variation (%)	A1	A2	Indice
1 mois	2,4	2,4	1,3
Depuis le début de l'année	2,7	2,7	4,3
1 an	6,8	6,7	8,3
3 ans	-2,5	-2,5	-39,5
Depuis création*	8,2	8,2	-31,0

Source: Morningstar au 29 oct. 10. © 2010. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis, Données rebasées sur 100.

\*La part A1 a été créée le 1 décembre 2006.

## Répartition sectorielle

### Secteurs

Énergie	19,3
Services de télécommunication	15,1
Biens et services durables	13,0
Santé	10,1
Sociétés financières	5,7
Biens de consommation courante	4,5
Services aux collectivités	2,3
Matériels	1,4
Industrie	1,4
Technologies de l'information	-0,3

## (%)

### Nette

Performances annuelles variation (%)	A1	A2	Indice
30/09/2005 - 29/09/2006	-	-	-
29/09/2006 - 28/09/2007	-	-	-
28/09/2007 - 30/09/2008	-28,4	-28,3	-30,1
30/09/2008 - 30/09/2009	33,0	33,0	-17,0
30/09/2009 - 30/09/2010	2,1	2,0	5,9

Source: Morningstar au 30 sept. 10. © 2010. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis, Données rebasées sur 100.

Indice calculé avec 50% du rendement quotidien du MSCI Europe et 50% de la moyenne géométrique quotidienne du taux de la BCE (sur une base de 360 jours) composé quotidiennement.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Henderson Horizon Fund (ci-après « la Société ») est une SICAV de droit luxembourgeois constituée le 30 mai 1985. Les demandes d'investissement ne doivent se faire que sur la base des informations fournies dans le prospectus complet de la Société (accompagné de tout document explicatif pertinent), qui prévoit certaines restrictions concernant les placements. Le présent document est distribué à titre promotionnel et ne constitue qu'un résumé ; nous recommandons aux investisseurs potentiels de lire le prospectus complet de la Société avant d'investir. Les informations concernant la Société sont fournies exclusivement à l'attention de clients ne résidant pas aux États-Unis. Document publié au Royaume-Uni par Henderson Global Investors, nom sous lequel Henderson Global Investors Limited (société constituée et enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 906355, dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, Royaume-Uni, et agréée et réglementée par la Financial Services Authority) fournit ses produits et services d'investissement. Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés et supervisés. Les informations fournies dans le présent document ne sont pas des conseils et ne doivent pas être interprétées comme tel. Le présent document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de produits d'investissement. Il ne fait pas partie d'un quelconque contrat de vente ou d'achat de produits d'investissement. Données sectorielles : classification GICS. Le capital de la Société est annoncé à midi le dernier jour ouvrable de chaque mois. La performance passée n'est pas une indication fiable de la performance future. Les données de performance excluent les commissions et coûts encourus lors de l'émission et du rachat de parts. Les sommes relatives aux frais et charges ne sont pas prélevées de manière uniforme tout au long de la période d'investissement mais peuvent être prélevées de manière disproportionnée lors de la souscription. En cas de retrait de votre placement dans un délai de 90 jours civils suivant la date de souscription, il est possible que vous subissiez la « commission de transaction » définie dans le prospectus complet de la Société. Cette commission peut affecter le produit de votre remboursement et vous pourriez ne pas récupérer la totalité du capital investi. La valeur d'un placement et les revenus qui en découlent peuvent diminuer ou augmenter en fonction des fluctuations des marchés et des devises. Certains des compartiments de la Société peuvent présenter une volatilité accrue en raison de la composition de leurs portefeuilles respectifs. Les postulats fiscaux et les abattements dépendent de la situation personnelle de l'investisseur et peuvent évoluer en fonction de ladite situation ou de la loi en vigueur. Si vous investissez par l'intermédiaire d'un fournisseur tiers, nous vous recommandons de le consulter directement dans la mesure où ses frais, performances et conditions générales peuvent différer de manière significative. Nous informons les investisseurs potentiels du Royaume-Uni que la totalité ou la plupart des protections accordées par le système réglementaire en vigueur dans ce pays ne s'appliquent pas aux investissements réalisés dans le Fonds et qu'aucune indemnisation n'est accordée au titre du Financial Services Compensation Scheme (régime d'indemnisation relatif aux services financiers) du Royaume-Uni. La Société est enregistrée auprès de l'Authority for the Financial Markets aux Pays-Bas et auprès de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en Espagne, sous le numéro 353. Une liste des distributeurs est disponible sur le site [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). Des copies du prospectus complet, du prospectus simplifié, des statuts, des rapports annuels et des rapports semestriels de la Société sont disponibles gratuitement sur demande auprès des bureaux locaux de Henderson Global Investors Limited et de l'agent payeur autrichien (Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Autriche), de l'agent payeur français (BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France), de l'agent d'information allemand (Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Allemagne) ou du représentant suisse de la Société (Fortis Foreign Fund Services AG, Rennweg 57, 8021 Zurich, Suisse). L'agent payeur suisse est BNP Paribas (Suisse) S.A., Place de Hollande 2, 1204 Genève, Suisse. Le représentant de la Société à Hong Kong est RBC Dexia Trust Services Hong Kong Limited, filiale de la société holding britannique de la joint-venture, RBC Dexia Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, tél. : +852 2978 5556.



**Henderson**  
GLOBAL INVESTORS