

Henderson Gartmore Latin American Fund



Fondsmanager
Chris Palmer

Fonds-Fakten auf einen Blick per 30. März 2012

Struktur

Teilfonds des Luxembourg SICAV

Auflegung

29. Oktober 2004*

Fondswährung

USD

Benchmark

MSCI EM Latin America Index

Mindestanlage oder

Fremdwährungsgegenwert

US\$ 2,500

Fondsvolumen

\$ 1,86bn

NAV (EUR)

RE Acc: 18,23

Höchst-/Tiefst-NAV Laufendes Jahr (EUR)

RE Acc: 19,36/17,03

Letzte Dividende

EUR 0,16(30.09.11)

Handel

täglich

(R) Codes

ISIN: LU0200080918

Bloomberg: GALATAA LX

WKN: A0DLD4

Valor Code: 1974137

Ratings

Standard & Poor's - Platinum

Morningstar - ★★★★★

Fondsrisikostatistik

3 Jahre 5 Jahre

Alpha 0,4 -1,5

Beta 1,0 1,0

Sharpe Ratio 1,2 0,3

Standardabw 21,3 27,7

Tracking Error 3,3 7,7

Information Ratio 0,1 -0,2

Die Anlagestrategie

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite an, die höher ist als die, die auf lange Sicht typischerweise mit Anlagen an den lateinamerikanischen Aktienmärkten erzielt wird. Dazu investiert er jederzeit mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in: – Unternehmen mit Geschäftssitz in Lateinamerika, – Unternehmen, die ihren Sitz zwar nicht in Lateinamerika haben, aber die entweder (i) den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben oder (ii) bei denen es sich um Holdinggesellschaften handelt, in deren Besitz sich hauptsächlich Firmen mit Sitz in Lateinamerika befinden.

Chris Palmer kam 2011 als Director of Global Emerging Markets zu Henderson. Davor war er bei Gartmore als Head of Global Emerging Markets verantwortlich für Strategie und Management der umfangreichen Palette von Schwellenländer-Fonds. Vor seinem Wechsel zu Gartmore im Jahr 1995 sammelte Palmer unter anderem in Asien und Lateinamerika Vor-Ort-Erfahrungen als Anlageberater einer in Familienbesitz befindlichen Investmentgruppe. Zuvor war er bei einer New Yorker Investmentbank als Spezialist für die Steuerung von Kontrahentenrisiken an den Kapitalmärkten tätig gewesen. Palmer beendete 1986 sein Studium an der New Yorker Colgate University mit einem Abschluss in Geschichtswissenschaft (mit Auszeichnung). 1988 erwarb er an der New York University einen MBA in Finanzwissenschaft, 1993 wurde ihm von der Association of Investment Management and Research der CFA-Titel verliehen.

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

Die 10 größten Positionen

Petrobras
Banco Bradesco
Itau Unibanco
Vale
Amer Movil
Ambev de Bebidas
Cia. Bras. de Distribuição
BRF-Brasil Foods
Bradespar
Lojas Renner

Gesamtanzahl der Positionen

(%) Die 10 größten Länderpositionen

6,7	Brasilien	57,0
6,2	Mexiko	21,1
6,1	Vereinigte Staaten	12,5
5,6	Chile	4,3
4,9	Peru	1,8
4,0	Kolumbien	1,8
3,6	Kanada	0,7
3,0	Argentinien	0,0

2,8

2,2

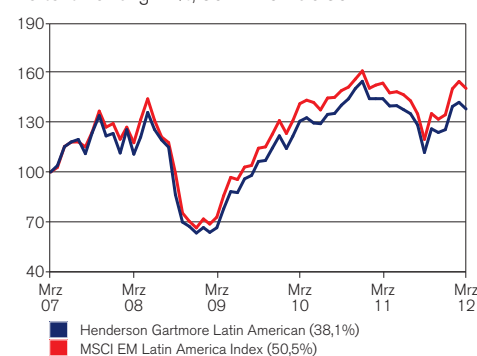
56

Liquidität

0,9

Wertentwicklung in EUR

Wertentwicklung in %, 30. Mrz 07 bis 30. Mrz 12.



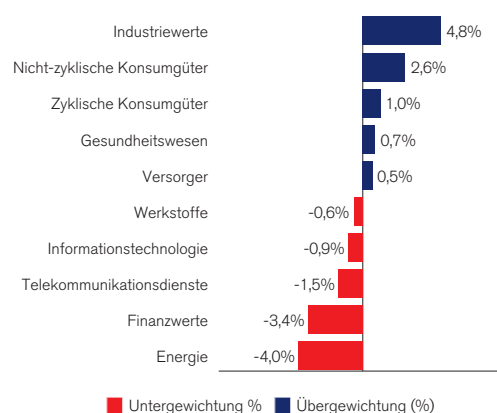
Quelle: Morningstar, Stand 30. Mrz 12. © 2012 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge, umbasiert auf 100.

Kumulative Wertentwicklung % Veränderung	RE Acc	Index
1 Monat	-2,8	-2,7
Laufendes Jahr	10,0	11,8
1 Jahr	-4,2	-2,1
5 Jahre	38,1	50,5
Seit Auflegung	848,6	793,3

Quelle: Morningstar, Stand 30. Mrz 12. © 2012 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge, umbasiert auf 100.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung.

Sektoraufteilung relativ zum Vergleichsindex



■ Untergewichtung % ■ Übergewichtung (%)

Separate Wertentwicklung % Veränderung	RE Acc	Index
31.03.2011 bis 30.03.2012	-4,2	-2,1
31.03.2010 bis 31.03.2011	10,4	8,8
31.03.2009 bis 31.03.2010	96,8	94,1
31.03.2008 bis 31.03.2009	-40,1	-38,1
30.03.2007 bis 31.03.2008	10,8	17,7

Quelle: Morningstar, Stand 30. Mrz 12. © 2012 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge, umbasiert auf 100.

Henderson Gartmore Latin American Fund (Fortsetzung)

Glossar

Alpha

Alpha beschreibt die Outperformance einer Geldanlage gegenüber dem Gesamtmarkt. Ein positives Alpha drückt aus, dass ein Fonds besser abgeschnitten hat als seine Benchmark, ein negatives Alpha weist auf seine relative Underperformance hin.

Beta

Misst die Volatilität eines Portfolios beziehungsweise Anlageinstruments im Verhältnis zum jeweiligen Index. Jeder Index erhält ein Beta von 1,0 zugewiesen, sodass ein Wert über 1,0 ein volatileres bzw. aggressiveres Portfolio kennzeichnet. Ein Beta unter 1,0 beschreibt dagegen einen stabileren beziehungsweise konservativeren Fonds. Beispiel: Ein Portfolio mit einem Beta von 1,25 weist in der Regel eine um 25 Prozent höhere Volatilität auf als der Index.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio misst, inwieweit sich die Übernahme eines Risikos (gemessen als Volatilität der Rendite) lohnt. Dahinter steht der Gedanke, dass ein Fondsmanager mindestens den „risikofreien“ Zinssatz erwirtschaften sollte und dass diese Komponente der Wertentwicklung eines Fonds demnach bei der Ermittlung der Mehrrendite, die durch das Eingehen von Risiken erwirtschaftet wird, ausgeklammert werden sollte. Daraus ergibt sich die „Mehrrendite pro Maßeinheit des eingegangenen Risikos“. Berechnet wird die Sharpe Ratio durch Abziehen des „risikofreien“ Zinssatzes (z. B. Libor USD 3 Monate) von der annualisierten Rendite eines Fonds (z. B. eines USD-Aktienfonds); das Ergebnis wird durch die Jahresvolatilität des Fonds geteilt.

Standardabweichung

Misst die Volatilität der Rendite eines Fonds. Höhere Werte sind Ausdruck größerer Schwankungen der Wertentwicklung und weisen somit auf volatilere Fonds hin. Niedrigere Werte zeugen von geringeren Schwankungen der Wertentwicklung eines Fonds.

Tracking Error

Der Tracking Error dient als Kennzahl des Risikos eines Fonds gemessen an seiner Benchmark. Zu seiner Berechnung wird die Standardabweichung der relativen Renditen von Fonds und Benchmark ermittelt (der Fonds steht dabei im Zähler). Ein größerer Tracking Error signalisiert eine stärkere Abweichung der Fondsrendite von der Performance der Benchmark als ein niedrigerer Tracking Error.

Information Ratio

Diese Kennzahl drückt aus, in welchem Maße die Wertentwicklung eines Fonds dem Geschick des Fondsmanagers und nicht der Marktbewegung zugeschrieben werden kann. Eine hohe Information Ratio deutet auf ein größeres Anlagegeschick des Fondsmanagers hin als ein niedriger Wert. Berechnet wird die Information Ratio durch Ermittlung der Differenz zwischen der durchschnittlichen annualisierten Fondsrendite und der durchschnittlichen annualisierten Performance seiner Benchmark. Diese Differenz wird anschließend durch den Tracking Error des Fonds dividiert.

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website unter www.henderson.com

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

- Der Fonds legt in Aktien an. Diese können stärkeren Schwankungen unterliegen als andere Anlageklassen wie etwa Bargeld oder Anleihen. Aus Gründen des effizienten Portfoliomanagements kann der Fonds auch Derivate einsetzen.
- Da der Fonds in Lateinamerika investiert, unterliegt er Wechselkursschwankungen. Diese können bewirken, dass der Wert von Anlagen unabhängig von den im Einzelnen gehaltenen Wertpapieren fällt oder steigt.
- Der Fonds hält nur eine begrenzte Zahl von Anlagen. Falls eines oder mehrere dieser Investments an Wert verliert bzw. verlieren oder auf sonstige Weise beeinträchtigt wird bzw. werden, kann dies stärkere Auswirkungen auf den Wert des Fonds haben, als wenn die Zahl der gehaltenen Anlageinstrumente größer wäre.
- Der Fonds legt in Schwellenländern an, deren Börsen in der Regel volatiler sind als die etablierteren Märkte. Dadurch ist Ihr Geld einem höheren Risiko ausgesetzt. Zu berücksichtigen sind auch andere Risikofaktoren wie die politischen und ökonomischen Bedingungen. Eine Anlage in dem Fonds bedeutet ein überdurchschnittlich hohes Risiko. Anleger müssen in der Lage sein, dieses Risiko zu tragen.

Wichtige Informationen

*Der Henderson Gartmore Latin American Fund wurde am 29. Oktober 2004 aufgelegt. Am 24. März 2005 wurden die Vermögenswerte des Gartmore Capital Strategy („GCSF“) Latin America Fund mit denen des Henderson Gartmore Latin American Fund verschmolzen. Die für den Zeitraum vor dem 24. März 2005 ausgewiesene Wertentwicklung des Henderson Gartmore Latin American Fund bezieht sich auf die Wertentwicklung des GCSF Latin America Fund, der am 17. Oktober 1995 aufgelegt wurde. Der Henderson Gartmore Fund (der „Fonds“) ist eine am 26. September 2000 gegründete Luxemburger SICAV. Das vorliegende Dokument wendet sich ausschließlich an Fachleute. Es ist nicht für die breite Öffentlichkeit bestimmt. Investmentanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im vollständigen Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller anderen relevanten Dokumente) enthaltenen Informationen gestellt; der Verkaufsprospekt enthält auch bestimmte Anlagebeschränkungen. Das vorliegende Dokument stellt nur eine Zusammenfassung dar. Potenzielle Anleger sollten vor einem Investment unbedingt den vollständigen Verkaufsprospekt des Fonds lesen. Ein Exemplar des vollständigen Prospekts und seiner Kurzfassung ist bei Gartmore Investment Limited (als Vertriebsstelle) beziehungsweise Henderson Global Investors Limited (als Investmentmanager) erhältlich. Herausgegeben in Großbritannien von Henderson Global Investors, Henderson Global Investors ist die Bezeichnung, unter der Henderson Global Investors Limited (Eintragungsnr. 906355), Henderson Fund Management Limited (Eintragungsnr. 2607112), Henderson Investment Funds Limited (Eintragungsnr. 2678531), Henderson Investment Management Limited (Eintragungsnr. 1795354), Henderson Alternative Investment Advisor Limited (Eintragungsnr. 962757), Henderson Equity Partners Limited (Eintragungsnr. 2606646) (alle in England und Wales gegründet und eingetragen, mit Geschäftssitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE) sowie Gartmore Investment Limited (Eintragungsnr. 1508030) und Gartmore Fund Managers Limited (Eintragungsnr. 1137353) (beide in England und Wales gegründet und eingetragen, mit Geschäftssitz in 201 Bishopsgate London, EC2M 3AE) von der Financial Services Authority zugelassen sind und beaufsichtigt werden und unter der sie Anlageprodukte und -dienstleistungen anbieten. Der Inhalt dieses Dokuments ist an keiner Stelle als Beratung gedacht und sollte auch nicht als solche verstanden werden. Das vorliegende Dokument stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf irgendeines Anlagegegenstands dar. Es ist auch nicht Teil eines Kauf- oder Verkaufsvertrags in Bezug auf ein Investment. Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Aussagen über die Zukunft. Bei den Performance-Angaben werden Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen eventuell anfallen, nicht berücksichtigt. Der Wert einer Anlage und der Erträge aus ihr kann steigen, aber auch fallen, und die Rückzahlung des eingesetzten Kapitals kann nicht garantiert werden. Steuerliche Voraussetzungen und die Gewährung steuerlicher Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge der Änderung dieser Situation beziehungsweise der Gesetze ändern. Falls Sie über einen Drittanbieter investieren, raten wir Ihnen, sich mit Rückfragen direkt an diesen zu wenden, da es bei Gebühren, Wertentwicklung und Konditionen erhebliche Unterschiede geben kann. Hinsichtlich der Verkaufsförderung in Großbritannien ist der Fonds ein anerkanntes System für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden davon in Kenntnis gesetzt, dass alle – oder die meisten – der durch das britische Aufsichtssystem gewährten Schutzregelungen keine Anwendung auf Anlagen in dem Fonds finden und dass eine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme nicht möglich ist. Exemplare des vollständigen Verkaufsprospekts des Fonds und seiner vereinfachten Fassung, der Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos am Geschäftssitz des Fonds erhältlich: 16 Boulevard d'Avranches, L-1160 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg; in Deutschland: Henderson Global Investors, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt; in Österreich: Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, 1010 Wien; in Spanien: Büros der spanischen Vertriebsstellen – ein Verzeichnis steht im Internet unter www.cnmv.es (Henderson Gartmore Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 angemeldet) und in der Schweiz vom Schweizerischen Repräsentanten: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich (fungiert auch als Zahlstelle des Fonds in der Schweiz). Wir weisen darauf hin, dass Isle of Man-Anleger in Bezug auf Henderson Gartmore Fund nicht unter dem Schutz gesetzlicher Entschädigungsregelungen stehen.



Henderson
GLOBAL INVESTORS