Henderson Gartmore

Emerging Markets Fund

Fondsmanager
Chris Palmer

Fonds-Fakten auf einen Blick per 30. April 2013

Struktur
Teilfonds des Luxembourg SICAV

Auflegung
29. September 2000*

Fondswährung
USD

Benchmark
MSCI Emerging Markets Index

Mindestanlage oder Fremdwährungsgegenwert
US$ 2,500

Fondsvolumen
$92,62m

NAV (EUR)
R€ Acc: 10,69

Höchst-/Tiefst-NAV Laufendes Jahr (EUR)
R€ Acc: 11,02/10,42

Letzte Dividende
EUR 0,02(30.09.11)

Handel
täglich

(R) Codes
ISIN: LU0201073169
Bloomberg: GAEMKDA LX
WKN: A0DM8A
Valor Code: 1974086

Fondsrisikostatistik	3 Jahre	5 Jahre
Alpha	-1,8	-4,4
Beta	1,0	1,0
Sharpe Ratio	0,2	0,0
Standardabw	15,3	21,5
Tracking Error	4,3	5,3
Information Ratio	-0,4	-0,8

Die Anlagestrategie

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

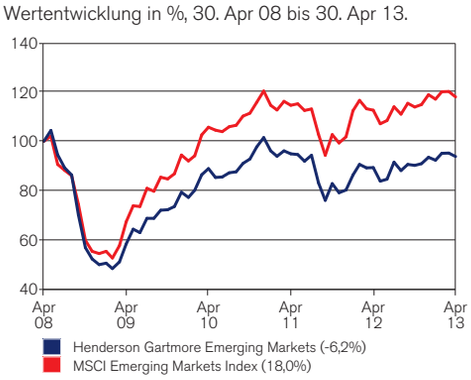
Für Fondsmanager-Kommentare besuchen Sie bitte unsere Website unter: www.henderson.com.

Die 10 größten Positionen	(%)
China Construction Bank	5,1
Samsung Electronics	5,0
Magnit	2,7
TSMC	2,7
Pão de Açúcar	2,7
Grupo Mexico	2,4
Erste Group Bank	2,3
Megaworld	2,2
Ambev	2,2
AIA	2,2
Gesamtanzahl der Positionen	**66**

Die 10 größten Länderpositionen	(%)
Hongkong	13,3
Brasilien	10,9
Südkorea	10,5
China	10,2
Russland	10,1
South Africa	8,4
Mexiko	8,1
Taiwan	7,8
Indien	3,9
Sonstige	16,6
Liquidität	**0,2**

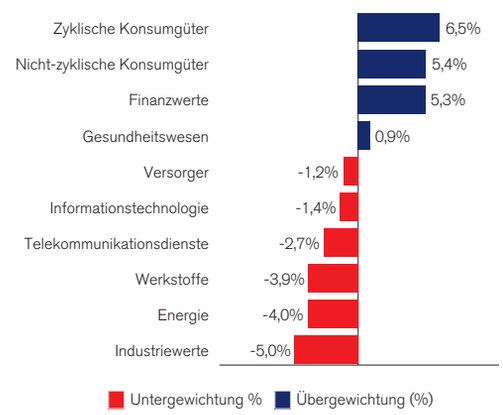
Wertentwicklung in EUR

Wertentwicklung in %, 30. Apr 08 bis 30. Apr 13.



Quelle: Morningstar, Stand 30. Apr 13. © 2013 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge, umbasiert auf 100.

Sektoraufteilung relativ zum Vergleichsindex



Kumulative Wertentwicklung % Veränderung	R€ Acc	Index
1 Monat	-1,4	-1,8
Laufendes Jahr	0,4	-0,8
1 Jahr	5,1	4,8
5 Jahre	-6,2	18,0
Seit Auflegung	358,8	1037,4

Quelle: Morningstar, Stand 30. Apr 13. © 2013 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

Separate Wertentwicklung % Veränderung	R€ Acc	Index
30.03.2012 bis 28.03.2013	6,7	6,1
31.03.2011 bis 30.03.2012	-7,2	-2,5
31.03.2010 bis 31.03.2011	11,2	13,3
31.03.2009 bis 31.03.2010	69,5	78,1
31.03.2008 bis 31.03.2009	-44,1	-36,6

Quelle: Morningstar, Stand 28. Mrz 13. © 2013 auf Basis der NAV-Wertentwicklung bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung.

Henderson Gartmore

Emerging Markets 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 Schwellenländern investiert, unterliegt er Wechselkursschwankungen. Diese können bewirken, dass der Wert von Anlagen unabhängig von den zugrunde liegenden Wertpapieren fällt oder steigt.
- Die Börsen von Schwellenländern sind in der Regel volatiler als die etablierteren Märkte. Dadurch könnte Ihr Geld einem höheren Risiko ausgesetzt sein. Zu berücksichtigen sind auch andere Risikofaktoren wie die politischen und ökonomischen Bedingungen. Eine Anlage in dem Fonds bedeutet ein überdurchschnittliches Risiko. Anleger müssen in der Lage sein, dieses Risiko zu tragen.

Wichtige Informationen

*Der Henderson Gartmore Emerging Markets Fund wurde am 29. September 2000 aufgelegt. Am 24. März 2005 wurden die Vermögenswerte des Gartmore Capital Strategy („GCSF") Emerging Markets Fund mit denen des Henderson Gartmore Emerging Markets Fund verschmolzen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit für den Henderson Gartmore Emerging Markets Fund vor dem 24. März 2005 ist die Wertentwicklung der Vergangenheit des GCSF Emerging Markets Fund, der am 30. September 1988 aufgelegt wurde.Rundungsbedingt können die Prozentangaben zu den Beständen in der Summe mehr oder weniger als 100% ergeben. Für Sektordaten werden MSCI-Klassifikationen verwendet. Der Henderson Gartmore Fund (der „Fonds") ist eine in Luxemburg am 26. September 2000 errichtete SICAV. 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 ist lediglich als Zusammenfassung gedacht. Potenzielle Anleger müssen vor einer Anlage den Verkaufsprospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Der Verkaufsprospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind bei Gartmore Investment Limited in dessen Funktion als Vertriebsgesellschaft bzw. bei Henderson Global Investors Limited in dessen Funktion als Investment-Manager und Vertriebsgesellschaft erhältlich. Henderson Global Investors ist der Name, unter dem Henderson Global Investors Limited (Registrierungsnr. 906355), Henderson Fund Management Limited (Registrierungsnr. 2607112), Henderson Investment Funds Limited (Registrierungsnr. 2678531), Henderson Investment Management Limited (Registrierungsnr. 1795354), Henderson Alternative Investment Advisor Limited (Registrierungsnr. 962757), Henderson Equity Partners Limited (Registrierungsnr. 2606646) und Gartmore Investment Limited (Registrierungsnr. 1508030) Investmentprodukte und -dienstleistungen anbieten. Alle Gesellschaften sind in England und Wales gegründet und registriert und unterstehen der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority (FCA). Die Adresse dieser Gesellschaften ist 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, England. Die Angaben in diesem Dokument sind nicht als Beratung gedacht und sollten nicht als solche verstanden werden. Das vorliegende Dokument 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. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl fallen als auch steigen, und Anleger erhalten unter Umständen den ursprünglich investierten Betrag nicht vollständig zurück. 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. Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung und des Jahres- bzw. Halbjahresberichts des Fonds können auf Anfrage kostenlos beim eingetragenen Geschäftssitz des Fonds in Luxemburg, 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Luxemburg, in Deutschland bei Henderson Global Investors, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt, in Österreich bei Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, 1010 Wien, und in Spanien bei den spanischen Vertriebsgesellschaften bezogen werden. Eine Liste dieser Vertriebsgesellschaften steht im Internet unter www.cnmv.es zur Verfügung (Henderson Gartmore Fund ist bei der spanischen Börsenaufsicht CNMV unter der Nummer 259 eingetragen), in Belgien: CACEIS Belgium S.A. Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel, Belgien der Belgische Finanzdienstleister, in Singapur: Global Investors (Singapore) Limited, 6 Battery Road, # 12-01 Singapur 049909 die Vertretung in Singapur. In der Schweiz sind die genannten Dokumente beim Schweizer Repräsentanten BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, erhältlich, der auch als Zahlstelle in der Schweiz fungiert. Anleger von der Isle of Man genießen bei Henderson Gartmore Fund nicht den in den gesetzlichen Vergütungsvereinbarungen verankerten Schutz.

Henderson GLOBAL INVESTORS