Henderson Horizon China Fund

Gestore
Caroline Maurer

Dati al 30 aprile 2013

Forma giuridica
comparto di SICAV lussemburghese

Data del lancio
Gennaio 2008

Valuta di denominazione
USD

Benchmark
MSCI China Index

Investimento minimo o equivalente in valuta
US$ 2,500

Massa gestita
$190,17m

No. di partecipazioni (Long/Short)
47/21

NAV (USD)
X2: 11,10

NAV max/min da inizio anno (USD)
X2: 12,08/10,56

Frequenza scambi
giornaliera

(X2) Codici
ISIN: LU0327797395
Bloomberg: HENXACC LX
Reuters: 65102028
WKN: A0M7WY

Analisi del Rischio	3 Anni	5 Anni
Alfa	-2,3	6,9
Beta	1,6	1,5
Sharpe Ratio	0,1	0,2
Dev. Standard	36,0	42,7
Tracking Error	16,7	18,4
Information Ratio	-0,3	0,1

S&P CAPITAL IQ — Silver FUND GRADING

Obiettivo del comparto

L'obiettivo d'investimento del China Fund è quello di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendoessenzialmente in titoli quotati in Cina, Hong Kong e Taiwan. Il gestore del Comparto può anche investire in aziende costituitealtrove con patrimoni, attività, produzione, scambi commerciali o altri interessi di rilievo in Cina, Hong Kong o Taiwan. Caroline Maurer è entrata in Henderson nel gennaio 2007 come Analista di Ricerca per il team azionario Asia Pacific ex Japan e dal 2008 è co-gestore di Henderson Horizon China Fund. Caroline è Analista Finanziaria qualificata (CFA) e membro del CFA Institute.

Attenzione: il 2 Luglio 2012 il Fondo ha cambiato il proprio benchmark da MSCI AC Golden Dragon in MSCI China Index. A partire dal 1 febbraio 2013, Andrew Mattock non è più co-gestore.

Per ulteriori informazioni visitare il nostro sito Internet: www.henderson.com.

Primi 10 titoli

	(%)
China Construction Bank Corp.	8,6
Industrial & Commercial Bank of China	5,6
Ping An Insurance (Group) Co. Of China	5,3
Tencent Holdings Limited	5,0
Cheung Kong	4,9
China Petroleum & Chemical Corp.	4,9
Bank Of China Ltd.	4,9
AIA	4,3
Huaneng Power International	4,3
China Mobile	4,0
Numero totale di titoli	**68**

Profilo geografico (%)

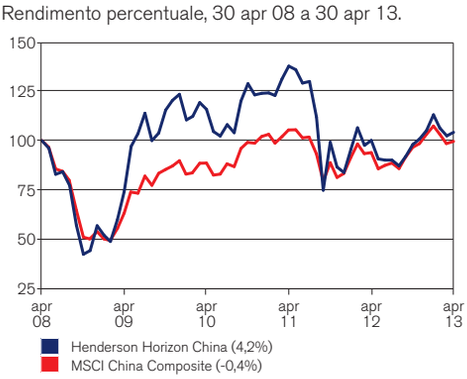
	Lunga	Corta	Netta
Hong Kong/Cina	108,8	-15,0	93,8
Australia	0,0	0,0	0,0
Singapore	3,2	-1,8	1,4
Taiwan	0,0	-8,2	-8,2
Altri	6,5	0,0	6,5
Totale	**118,4**	**-25,0**	**93,4**

Esposizione totale

	(%)
Esposizione lunga	118,4
Esposizione corta	-25,0
Esposizione netta al mercato	93,4
Esposizione lorda al mercato	143,4

Performance in USD

Rendimento percentuale, 30 apr 08 a 30 apr 13.



Morningstar al 30 apr 13. © 2013. Rendimento del NAV, reinvestito al netto, ricalcolato con valore di riferimento a 100.

Attenzione: il 2 Luglio 2012 il Fondo ha cambiato il proprio benchmark da MSCI AC Golden Dragon in MSCI China Index. Il benchmark a cui si riferisce il grafico è composta da due indici.

Profilo settoriale (%)

	Lunga	Corta	Netta
Finanziari	43,5	-2,8	40,7
Beni di consumo ciclici	16,5	-2,7	13,8
Energia	13,1	-3,6	9,6
Altri	6,5	0,0	6,5
Servizi Pubblici	7,1	-1,2	5,9
Informatica	5,0	0,0	5,0
Servizi di telecomunicazione	8,7	-3,7	5,0
Industriali	11,3	-7,4	3,9
Generi di largo consumo	2,3	0,0	2,3
Materiali	4,4	-3,6	0,8
Totale	**118,4**	**-25,0**	**93,4**

Performance cumulativa % variazione	X2	Indice
1 Mese	1,7	1,1
Anno Corrente	-0,8	-3,5
1 Anno	4,1	6,1
5 anni	4,2	-0,4
Dal Lancio	11,0	5,5

Morningstar al 30 apr 13. © 2013. Rendimento del NAV, reinvestito al netto.

Performance anni solari % variazione	X2	Indice
30/03/2012 a 28/03/2013	5,0	5,5
31/03/2011 a 30/03/2012	-25,7	-8,5
31/03/2010 a 31/03/2011	10,0	15,2
31/03/2009 a 31/03/2010	99,2	59,9
31/03/2008 a 31/03/2009	-30,9	-39,2

Morningstar al 28 mar 13. © 2013. Rendimento del NAV, reinvestito al netto.

I rendimenti ottenuti in passato non sono indicativi dei rendimenti futuri.

Henderson Horizon China Fund (continua)

Glossario

Alfa
Alfa è un termine usato per descrivere la sovraperformance di un investimento rispetto alla performance di mercato. Un alfa positivo indica che un fondo ha sovraperformato il rispettivo benchmark, mentre uno negativo rappresenta una misura di sottoperformance relativa.

Beta
Misura la volatilità di un portafoglio o di un titolo rispetto a un indice sottostante. A ogni indice è assegnato un beta di 1,0; di conseguenza, valori beta maggiori di 1,0 indicano un portafoglio più volatile o aggressivo, mentre valori beta minori di 1,0 riflettono un fondo più stabile o prudente. Per esempio: un portafoglio con un beta di 1,25 ha una volatilità del 25 per cento superiore a quella dell'indice.

Indice di Sharpe
L'indice di Sharpe è una misura del rendimento in cambio del rischio assunto (misurato in termini di volatilità). Il principio è che un gestore dovrebbe ottenere almeno un rendimento "senza rischi" e di conseguenza il rendimento in cambio del rischio assunto dovrebbe essere rettificato per escludere questa componente della performance di un fondo. Ciò equivale al "rendimento addizionale per unità di rischio assunta". L'indice di Sharpe si calcola sottraendo la percentuale "senza rischio" (es. il LIBOR USD a 3 mesi) dal rendimento annualizzato di un fondo (es. US$ Equity Fund) e dividendola per la volatilità annua del fondo.

Deviazione standard
Misura la volatilità dei rendimenti di un fondo. Valori superiori indicano maggiori fluttuazioni della performance e quindi fondi più volatili, mentre valori inferiori riflettono una minore fluttuazione dei rendimenti del fondo.

Tracking error
Il tracking error è usato per esprimere il rischio rispetto al benchmark di un fondo misurando la deviazione standard dei rispettivi rendimenti relativi (dove il fondo è il numeratore). Un tracking error più elevato indica che lo scostamento di performance del fondo rispetto al benchmark è maggiore rispetto a quello indicato da un tracking error più basso.

Information ratio
Questo rapporto misura la percentuale di performance di un fondo che può essere attribuita alle capacità di un gestore anziché all'andamento del mercato. Un information ratio elevato implica un livello più elevato di capacità del gestore rispetto a quello indicato da un valore più basso. L'information ratio si calcola determinando la differenza tra il rendimento annualizzato medio di un fondo e il rendimento annualizzato medio del relativo benchmark e dividendo questo valore per il tracking error previsto del fondo.

Per ulteriori informazioni visitare il nostro sito Internet:
www.henderson.com

Rischi generali

- Il valore di un comparto e il reddito da esso derivante non sono garantiti e sono soggetti a fluttuazioni al rialzo e al ribasso; è quindi possibile che gli investitori non recuperino l'importo originariamente investito.
- Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri.

Profilo di rischio

- Non è possibile garantire che gli investitori recuperino l'importo investito poiché il valore degli investimenti è soggetto alle condizioni di mercato e pertanto può subire movimenti al rialzo e al ribasso.
- La performance del valore della Società e dei suoi comparti è principalmente un rapporto tra i valori patrimoniali netti per azione all'inizio e alla fine di un determinato periodo di tempo. Di conseguenza, al fine di accertare la performance effettiva del proprio investimento nella Società, un investitore deve detrarre dalla performance dichiarata in un dato momento qualunque commissione di sottoscrizione da esso pagata al momento dell'investimento nella Società.
- Il valore di un investimento nella Società è influenzato dalle fluttuazioni del valore delle valute di denominazione delle Azioni del comparto interessato rispetto al valore della valuta di denominazione degli investimenti sottostanti di quel comparto. Le fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono determinare una diminuzione del rendimento e una perdita di capitale.
- Il comparto China Fund può adottare svariate strategie di investimento allo scopo di attenuare la propria esposizione al rischio e migliorare i rendimenti degli investimenti. Queste strategie includono l'uso di strumenti derivati quali opzioni, warrant, swap e/o futures. Tali strategie potrebbero non avere successo e generare perdite per China Fund dovute alle condizioni del mercato.
- Gli investitori devono ricordare che, in alcune condizioni di mercato, i titoli detenuti da China Fund potrebbero non essere così liquidi come in circostanze normali. Se un titolo non può essere venduto con tempestività, è possibile che sia più difficile ottenere un prezzo ragionevole ed esiste il rischio che il prezzo di valutazione del titolo non sia realizzabile in caso di vendita. China Fund potrebbe pertanto non essere in grado di vendere prontamente tali titoli.

Informazioni importanti

Si prega di considerare che al fine di approssimare il valore degli indicatori sintetici relativi ai portafogli di investimento, il profilo di rischio potrebbe non raggiungere il 100%. Il presente documento è destinato ad investitori residenti in Italia e non rappresenta parte integrante di alcuna offerta o invito a sottoscrivere od effettuare alcun investimento, né costituisce consulenza di alcun genere. Pertanto si prega di consultare il vostro consulente finanziario e di leggere attentamente, prima dell'adesione, il Prospetto accompagnato dai relativi KIID, disponibili in Italia sul sito internet www.henderson.com/horizon dell'offerente. I rapporti mensili redatti dal gestore dei comparti sono visionabili sul sito: www.henderson.com/horizon. Il presente documento non può essere riprodotto in alcuna forma senza il consenso esplicito di Henderson Global Investors Limited e ove tale consenso sia stato accordato, è necessario prestare attenzione al fine di garantire che la riproduzione in oggetto sia in forma tale da riflettere accuratamente le informazioni qui fornite. Sebbene Henderson Global Investors Limited ritenga che le informazioni alla data di redazione siano corrette, non è possibile rilasciare alcuna garanzia o dichiarazione in tal senso ed Henderson Global Investors Limited non si assume alcuna responsabilità nei confronti di intermediari o investitori finali per azioni compiute in base alle stesse. Non si deve fare alcun affidamento ad alcun fine sulle informazioni e opinioni espresse nel presente documento o sulla loro esattezza o completezza. Il presente documento è stato realizzato in base all'analisi di Henderson Global Investors Limited e rappresenta le opinioni della società. I contenuti vengono messi a disposizione dei clienti a titolo puramente informativo. Salvo diversa indicazione, la fonte di tutti i dati è Henderson Global Investors Limited. Si precisa che i rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti sono lordi in quanto non tengono conto dei costi e delle commissioni dovute al momento dell'emissione e del rimborso delle azioni. Il valore di un investimento e l'utile che ne deriva possono diminuire o aumentare a seguito di oscillazioni di mercato e valutarie. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile recuperare il capitale investito in origine. Alcuni comparti si caratterizzano per una maggiore volatilità dovuta alla composizione del portafoglio. Gli specifici fattori di rischio, cui l'investimento potrebbe essere legato, sono contenuti in apposite sezioni del Prospetto ed in ciascun KIID. I costi e le spese non sono dedotti di volta in volta durante il periodo dell'investimento, pertanto potrebbero essere applicati al momento della sottoscrizione cumulativamente e, in modo sproporzionato, rispetto al capitale investito. Qualora venga richiesto il rimborso delle azioni entro 90 giorni solari dall'acquisto, potrebbe essere applicata una commissione di negoziazione conformemente a quanto previsto nel Prospetto. Questo potrebbe ridurre l'ammontare rimborsato e non rendere possibile il recupero del capitale investito in origine. Il regime fiscale può variare in funzione delle disposizioni di legge di volta in volta vigenti e l'entità dello sgravio fiscale dipenderà dalle singole circostanze. Nel caso di investimenti effettuati tramite intermediari abilitati, si prega di rivolgersi direttamente a questi ultimi, in quanto costi, rendimenti e condizioni dell'investimento potrebbero differire sensibilmente. Una copia del prospetto, dei KIID, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono pubblicati sul sito www.henderson.com consentendone l'acquisizione su supporto durevole. Henderson Global Investors Limited è una società autorizzata e regolata dalla Financial Conduct Authority con sede legale in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, che agisce in qualità di Gestore degli Investimenti e Distributore. Henderson Horizon Fund è una società di investimento di tipo aperto costituita in Lussemburgo come "société d'investissement à capital variable" (SICAV) il 30 maggio 1985 e rappresenta un organismo di investimento collettivo autorizzato alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. Henderson Horizon Fund è soggetta alla supervisione dell'autorità lussemburghese CSSF.

Henderson GLOBAL INVESTORS