Henderson Horizon

Asian Growth Fondo

Co-gestor
John Crawford

Co-gestor
Marc Franklin

Datos del Fondo al 31 octubre 2013

Estructura
Subfondo de SICAV de Luxemburgo

Fecha de creación
Julio de 1985

Moneda base
USD

Índice de referencia
MSCI All Countries Asia (ex Japan) Index

Inversión mínima o valor equivalente en otra moneda
$2,500

Tamaño del fondo
$34,69m

Valor liquidativo (USD)
A2: 89,25

Valor liquidativo máximo/mínimo este año (USD)
A2: 90,63/75,36

Último dividendo
USD 0,09(30/09/99)

Liquidez de negociación
Diaria

Código clase (A2)
ISIN: LU0011890851
Bloomberg: HENPACI LX
Valor: 595288
Reuters: 001189085X.LU
WKN: 972769

Ratings
Morningstar rating - ★★★

Estadísticas de riesgo del fondo	3 años	5 años
Alfa	-0,9	-1,8
Beta	1,1	1,2
Ratio de Sharpe	0,2	0,8
Desviación estándar	22,3	26,7
Tracking error	6,9	8,1
Ratio de información	-0,1	0,1

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Asian Growth Fund es lograr una revalorización de capital a largo plazo invirtiendo, como mínimo, las dos terceras partes de los activos totales del Fondo en una gran variedad de sectores a través de los mercados asiáticos de renta variable (Hong Kong, Tailandia, Malasia, Singapur, China, India, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Indonesia, Australia y Nueva Zelanda entre otros). El Fondo no invierte en Japón. En diciembre de 2009 este fondo cambió de nombre de Pacific Equity Fund a Asian Growth Fund.
John Crawford es gestor del Henderson Asia Pacific Absolute Return Fund y Director de Renta Variable Panasiática desde 2003. También es responsable del equipo de Asia (sin Japón) de Henderson. Se incorporó a Henderson Global Investors en 1996 como Gestor de Fondos en prácticas dentro del grupo de Renta Variable del Pacífico. En 1998 se trasladó a la oficina de Henderson en Singapur, donde trabajó tres años, para finalmente regresar a Londres en 2002 como Director de la división del Pacífico y Mercados Emergentes. Obtuvo la cualificación de contable en Ernst & Young. Es licenciado en Contabilidad y Gestión Financiera por la Universidad de Sheffield y Miembro asociado de la Society of Investment Professional (Sociedad de Inversión Profesional, ASIP).
Marc Franklin se incorporó a Henderson Global Investors en 2011 como Gestor de Fondos adjunto de renta variable de Asia Pacífico (sin Japón). Inició su carrera en 2004 con McKinsey & Company, donde trabajó como Analista de Negocio y en funciones de asesoramiento estratégico y operativo y de análisis para clientes de distintos sectores. En 2007, Marc inició su carrera en el ámbito de la gestión de fondos con Nevsky Capital LLP, importante gestor de fondos de renta variable long-shorty long-only de mercados emergentes globales, donde ocupó el puesto de Gestor de Fondos junior, principalmente para países emergentes de Asia (sin Japón). Marc es licenciado en Filosofía, Política y Economía por la Universidad de Oxford. También tiene el Certificado de Gestión de Inversiones.
Téngase en cuenta: en cuenta que desde el 1 de abril de 2013, John Crawford y Marc Franklin han asumido la gestión de este fondo. El 1 de julio de 2011, el Fondo Gartmore SICAV Asia Pacific se fusionó en el Fondo de Henderson Horizon Asian Growth.

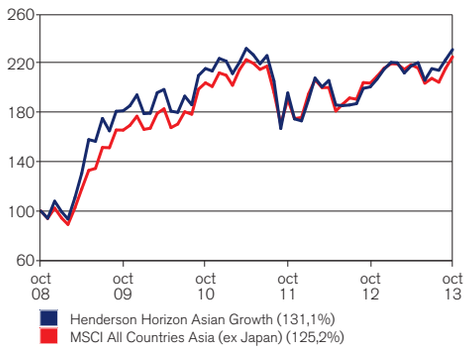
Para leer los comentarios de nuestro gestor del fondo y su prospecto visite nuestra página web: www.henderson.com.

10 principales posiciones	(%)
Agricultural Bank of China	4,9
Samsung Electronics	4,7
National Australia Bank	3,1
CTBC Financial	3,0
Guangzhou Automobile Group	2,5
St Shine Optical	2,5
Ezion	2,4
DBS Group	2,4
Sihuan Pharmaceutical Group	2,3
Melco	2,3
Número total de posiciones	**52**

10 principales países	(%)
China	27,4
Hong Kong	16,2
Corea del sur	15,5
Taiwán	10,7
India	9,7
Singapur	4,8
Indonesia	4,6
Tailandia	3,8
Australia	3,1
Japón	2,3
Efectivo	**1,0**

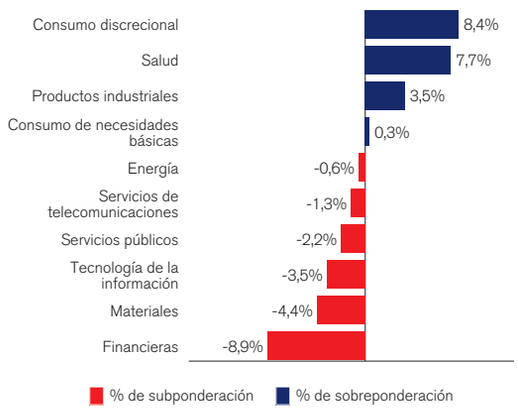
Rendimiento en USD

Crecimiento porcentual, 31 oct 08 a 31 oct 13.



Fuente: Morningstar a 31 oct 13. © 2013 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos, con base 100.

Desglose por sectores en relación con el índice de referencia



Rendimiento acumulado % variación	A2	Índice
1 mes	3,7	4,4
Este año	7,4	4,3
1 año	15,1	10,5
5 años	131,1	125,2
Desde la creación*	1706,7	-

Fuente: Morningstar a 31 oct 13. © 2013 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.
*Las acciones de clase A1 fueron lanzadas el 3 de enero de 2005.

Rendimiento por períodos % variación	A2	Índice
28/09/2012 a 30/09/2013	11,6	5,6
30/09/2011 a 28/09/2012	19,6	19,9
30/09/2010 a 30/09/2011	-20,5	-14,3
30/09/2009 a 30/09/2010	16,1	19,9
30/09/2008 a 30/09/2009	32,2	25,7

Fuente: Morningstar a 30 sep 13. © 2013 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.
**Nota: el índice se denominó MSCI AC Asia Pacific ex Japan hasta el 30 de noviembre de 2009 incluido, y MSCI AC Asia ex Japan con posterioridad a esta fecha.

Rentabilidades pasadas no son garantía de retornos futuros.

Henderson Horizon

Asian Growth Fondo (continuación)

Glosario

Alfa
Con el término Alfa se alude a la rentabilidad adicional que una inversión obtiene por encima de la que registra el mercado. Un alfa positiva indica que un fondo ha superado la rentabilidad de su índice de referencia, mientras que una alfa negativa ofrece una medida de su peor comportamiento relativo.

Beta
Mide la volatilidad de una cartera o valor con la de un índice subyacente. Cada índice tiene una beta de 1,0 por definición, de modo que un valor de beta por encima de 1,0 indica que la cartera en cuestión es más volátil o agresiva, un valor de beta inferior a 1,0 denota un fondo más estable o conservador. A título de ejemplo, una cartera con una beta de 1,25 se espera sea un 25% más volátil que el índice.

Ratio de Sharpe
El ratio de Sharpe mide la recompensa por los riesgos asumidos (en términos de volatilidad). El razonamiento es que un gestor de fondos debe, al menos, igualar la rentabilidad de los activos "libres de riesgo" y, en consecuencia, la recompensa por los riesgos asumidos deberá ajustarse para excluir este componente de la rentabilidad de un fondo. De esta manera se obtiene el "exceso de rentabilidad por unidad de riesgo asumida". El ratio de Sharpe se calcula restando la tasa "libre de riesgo" (p. ej., el tipo LIBOR US$ a 3 meses) de la rentabilidad anualizada del correspondiente fondo (p. ej., el US$ Equity Fund), y dividiendo la cifra así obtenida entre la volatilidad anualizada de ese fondo.

Desviación típica
La desviación típica mide la volatilidad de la rentabilidad de un fondo. Una desviación típica alta significará que la rentabilidad de un fondo ha experimentado fuertes variaciones y, por tanto, más arriesgado será el fondo en cuestión. Una desviación típica baja denotará una menor fluctuación de las rentabilidades de un fondo.

Error de seguimiento (tracking error)
El error de seguimiento se utiliza como medida del riesgo respecto al índice de referencia de un fondo, y se establece calculando la desviación típica de sus respectivas rentabilidades (figurando la rentabilidad del fondo como numerador). Un error de seguimiento alto significa que la desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la de su índice de referencia es mayor de lo que indicaría un dato de error de seguimiento más bajo.

Ratio de información
Este ratio mide la parte de la rentabilidad de un fondo que puede atribuirse a la habilidad de su gestor y no así a los movimientos del mercado. Un ratio de información alto denota una capacidad del gestor superior a la que sugiere un ratio de información más bajo. Este ratio se obtiene restando de la rentabilidad media anualizada de un fondo la rentabilidad media anualizada de su índice de referencia y dividiendo este valor por el tracking error definido para al fondo.

Para obtener más información visite nuestro sitio web en
www.henderson.com

Riesgos generales

- El valor de los Subfondos y los rendimientos que generan no están garantizados y pueden oscilar tanto al alza como a la baja. Cabe que usted recupere un importe inferior al inicialmente invertido.
- Las rentabilidades pasadas no son garantía de retornos futuros.

Perfil de riesgo

- No existe garantía alguna de que los inversores vayan a recuperar el importe de su inversión, dado que el valor de las inversiones está sujeto a las condiciones del mercado y, en consecuencia, pueden bajar al igual que subir.
- La evolución del valor de la Sociedad y de sus Subfondos se calcula básicamente mediante la comparación de los Valores Liquidativos de la Clase de Acción al inicio y al cierre de un período determinado. Por tanto, para que un inversor pueda conocer la rentabilidad efectiva de su inversión en la Sociedad deberá deducir de la rentabilidad declarada en un momento dado la comisión de suscripción que haya abonado con motivo de su inversión en la Sociedad.
- El valor de una inversión en la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones que registre el valor de la moneda de denominación de la Clase de Acción del Subfondo correspondiente frente al valor de la moneda de denominación de las inversiones subyacentes de dicho Subfondo. Las fluctuaciones adversas de los tipos de cambio pueden generar un descenso de la rentabilidad y pérdidas de capital.
- El Asian Growth Fund podrá utilizar técnicas e instrumentos con fines de cobertura al objeto exclusivo de proteger a las carteras de los riesgos de fluctuaciones cambiarias, movimientos de mercado y tipos de interés. No obstante, el empleo de estos instrumentos derivados no alcanzará un volumen tal que pueda poner en peligro el espíritu de su política de inversión.
- Los inversores deben tener presente que, en determinadas condiciones de mercado, los valores en poder del Asian Growth Fund presentarán una liquidez inferior a la que tendrían en condiciones normales. Cuando un valor no pueda venderse a tiempo, resultará más difícil obtener un precio razonable por él y existe el riesgo de que su precio de valoración no pueda materializarse en el momento de su venta. Por tanto, el Asian Growth Fund podría no ser capaz de vender inmediatamente estos valores.
- Este fondo ha sido diseñado para ser utilizado únicamente como un componente de una cartera de inversión diversificada. Los inversores deben considerar cuidadosamente el porcentaje de su cartera invertido en este fondo.

Información importante

Importante: debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. Se utilizan clasificaciones GICS para los datos por sector. El Henderson Horizon Fund (el "Fondo") es una SICAV de Luxemburgo constituida el 30 de mayo de 1985. Toda solicitud de inversión se realizará únicamente sobre la base de la información contenida en el folleto del Fondo (incluidos todos los documentos pertinentes), el cual contendrá restricciones de inversión. Esta comunicación tiene fines promocionales y solo se proporciona a modo de resumen. Los inversores interesados deben leer el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de realizar una inversión. La información sobre el Fondo se proporciona bajo el estricto entendimiento de que es para clientes residentes fuera de los EE. UU. Puede obtenerse un ejemplar del folleto del Fondo y del documento de datos fundamentales para el inversor a través de Henderson Global Investors Limited en su capacidad de Gestor de Inversiones y Entidad comercializadora. Publicado en el Reino Unido por Henderson Global Investors. Henderson Global Investors es el nombre bajo el que Henderson Global Investors Limited (número de inscripción 906355) (constituida e inscrita en Inglaterra y Gales con domicilio social en 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE, y autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority) ofrece productos y servicios de inversión. Ninguna parte del contenido de esta comunicación se proporciona como asesoramiento ni debe interpretarse como tal. Esta comunicación no es una recomendación para vender o comprar ninguna inversión. Tampoco forma parte de ningún contrato para la venta o compra de ninguna inversión. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Las deducciones en concepto de cargos y gastos no se realizan de manera uniforme durante la vigencia de la inversión sino que podrán aplicarse de forma desproporcionada en el momento de la suscripción. En el caso de retirarse de una inversión hasta 90 días naturales después de la suscripción, es posible que se le cobre una Comisión de Negociación, según se establece en el folleto del Fondo. Esta comisión podrá afectar a la suma de dinero que recibirá y es posible que no pueda recuperar la cantidad invertida. El valor de una inversión y la renta que genere puede subir o bajar de forma considerable. Algunos Subfondos del Fondo pueden estar sujetos a mayor volatilidad debido a la composición de sus respectivas carteras. Las obligaciones y exenciones tributarias dependen de las circunstancias individuales de cada inversor y pueden variar en el caso de que cambien dichas circunstancias o la ley. Si invierte a través de un proveedor tercero, se recomienda consultarle directamente, ya que los gastos, la rentabilidad y los términos y condiciones pueden diferir considerablemente. El Fondo es un plan de inversión colectiva reconocido a los efectos de promoción dentro del Reino Unido. Se notifica a los inversores interesados en el Reino Unido de que la totalidad, o la mayoría, de las protecciones que ofrece el sistema regulatorio del Reino Unido no se aplicarán a las inversiones realizadas en el Fondo y que es posible que no se ofrezca compensación conforme al Sistema de compensación de los servicios financieros del Reino Unido. El Fondo es un plan de inversión colectiva extranjero inscrito en los Países Bajos ante la Autoridad de Mercados Financieros y en España ante la CNMV con el número 353. Se proporciona una lista de entidades distribuidoras en www.cnmv.es. Puede obtenerse de forma gratuita un ejemplar del folleto del Fondo, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales a través de las oficinas locales de Henderson Global Investors: 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE para inversores del Reino Unido, Suecia y Escandinavia; Via Agnello 8, 20121, Milán, Italia, para inversores de Italia y J.W. Brouwersstraat 12, 1071 LJ, Amsterdam, Países Bajos, para inversores de los Países Bajos; y a través de: el agente de pagos austríaco del Fondo Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena; el agente de pagos francés BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 París; el agente de información alemán Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburgo; el proveedor de servicios financieros belga Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Bruselas; el representante español Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; o el representante suizo BNP Paribas Securities Services, París, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, que también es el agente de pagos suizo. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, una filial de la sociedad mixta RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Teléf.: +852 2978 5656, es el representante del Fondo en Hong Kong.

Henderson GLOBAL INVESTORS