Henderson Horizon

GLOBAL PROPERTY EQUITIES FONDO

Henderson GLOBAL INVESTORS

Datos del Fondo al 30 junio 2014

Estructura
Subfondo de SICAV de Luxemburgo

Fecha de creación
Enero de 2005

Moneda base
USD

Índice de referencia
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

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

Tamaño del fondo
$1,05bn

Valor liquidativo (USD)
A1: 15,65
A2: 17,66

Valor liquidativo máximo/mínimo este año (USD)
A1: 15,76/14,08
A2: 17,78/15,89

Último dividendo
USD 0,17(01/10/13)

Performance fee†
10% del "Importe correspondiente"

Liquidez de negociación
Diaria

Código clase (A2)
ISIN: LU0209137388
Bloomberg: HHGPEA2
Valor: 2032531
WKN: A0DPM3

Ratings
Morningstar rating - ★★★

Estadísticas de riesgo del fondo	3 años	5 años
Alfa	-3,0	-2,3
Beta	1,0	1,0
Ratio de Sharpe	0,5	0,9
Desviación estándar	16,7	16,9
Tracking error	1,9	3,2
Ratio de información	-1,7	-0,9

FUND QUALITY RATING FitchRatings Strong fitchratings.com/fsm TM

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Global Property Equities Fund consiste en conseguir una revalorización de capital a largo plazo invirtiendo en valores de renta variable de sociedades o fondos de inversión inmobiliaria (o sus equivalentes) que coticen o sean objeto de negociación en un mercado regulado que obtenga la mayor parte de sus ingresos de la propiedad, gestión y/o promoción de inmuebles, en todo el mundo.
Patrick Sumner se unió a Henderson en 1997 y es responsable de Property Equities en Henderson. Patrick tiene más de 25 años de experiencia en los mercados inmobiliarios europeos. Es miembro de la Royal Institution of Chartered Surveyors, fue miembro del Consejo Ejecutivo fundador de la European Public Real Estate Association, preside los REIT del Reino Unido y el Quoted Property Group (REITA) y forma parte del comité de REIT de la UK Property Industry Alliance.
Guy Barnard se unió a Henderson en 2006 como analista del equipo Property Equities y posteriormente fue nombrado Gestor de Fondo en 2008. Guy es licenciado con honores en Matemáticas y Administración por la Universidad de Loughborough y es Analista Financiero Colegiado.

***Téngase en cuenta que, con efecto a partir del 1 de julio de 2011, el índice de referencia del Fondo cambió de FTSE Epra Nareit Developed Index Gross a FTSE Epra Nareit Developed Index Net.**

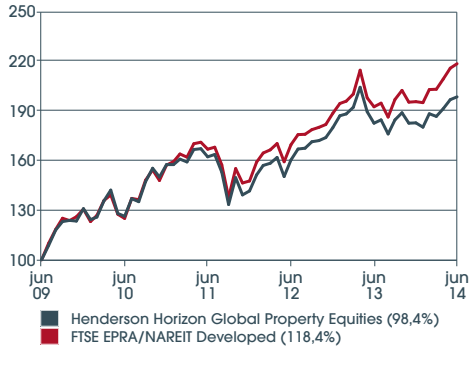
Para leer los comentarios de nuestro gestor del fondo y su prospecto visite nuestra página web: www.henderson.com.

10 principales posiciones	(%)
Simon Property Group	6,2
Mitsui Fudosan	3,5
Mitsubishi Estate	3,3
Ventas	3,1
Essex Property Trust	2,8
Unibail-Rodamco	2,8
Prologis	2,7
Nippon Building Fund	2,6
Sun Hung Kai Properties	2,4
Boston Properties	2,4
Número total de posiciones	**72**

10 principales países	(%)
Estados Unidos	50,2
Japón	11,8
Reino Unido	9,6
Australia	6,2
Singapur	5,0
Canadá	4,0
Hong Kong	3,8
Países Bajos	3,3
Suecia	1,8
Alemania	1,6
Efectivo	**1,0**

Rendimiento en USD

Crecimiento porcentual, 30 jun 09 a 30 jun 14.



Fuente: Morningstar a 30 jun 14. © 2014 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos, con base 100.

Rendimiento acumulado % variación	A1	A2	Índice
1 mes	0,8	0,9	1,3
Este año	8,6	8,6	11,7
1 año	8,7	8,7	13,6
5 años	98,3	98,4	118,4
Desde la creación*	76,7	76,6	86,5

Fuente: Morningstar a 30 jun 14. © 2014 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	A1	A2	Índice
28/06/2013 a 30/06/2014	8,7	8,7	13,6
29/06/2012 a 28/06/2013	13,7	13,8	13,5
30/06/2011 a 29/06/2012	-1,0	-1,2	1,6
30/06/2010 a 30/06/2011	28,4	28,5	33,4
30/06/2009 a 30/06/2010	26,3	26,3	25,1

Fuente: Morningstar a 30 jun 14. © 2014 en base bid-bid, con reinversión de los ingresos brutos.

Rentabilidades pasadas no son garantía de retornos futuros.

GLOBAL PROPERTY EQUITIES FONDO
(continuación)

Henderson GLOBAL INVESTORS

Gestor del fondo
Patrick Sumner

Gestor del fondo
Guy Barnard

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 Global Property Equities 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.
- En el Global Property Equities Fund, las Clases de Acciones A, I y S podrán ofrecerse en versiones con cobertura en euros, libras esterlinas, dólares estadounidenses, dólares de Singapur, francos suizos, coronas suecas o en cualesquiera otras monedas que los Administradores de la Sociedad oportunamente establezcan (siempre que estas monedas no sean la moneda base del Subfondo considerado). La Gestora de Inversiones cubrirá las Acciones de dichas Clases frente a la Moneda Base del Global Property Equities Fund. Cuando se implemente esta cobertura, la Gestora de Inversiones podrá celebrar operaciones con swaps financieros, futuros, opciones, forwards sobre divisas y otros derivados al objeto de proteger el valor de la moneda de la Clase de Acciones con cobertura frente a la Moneda Base del Global Property Equities Fund. En el Global Property Equities Fund, las Clases de Acciones Global Property Equities Fund podrán ofrecerse en versiones con cobertura en euros, libras esterlinas, dólares estadounidenses, dólares de Singapur, francos suizos, coronas suecas o en cualesquiera otras monedas que los Administradores de la Sociedad oportunamente establezcan (siempre que estas monedas no sean la moneda base del Subfondo considerado). La Gestora de Inversiones cubrirá las Acciones de dichas Clases frente a la Moneda Base del Global Property Equities Fund. Cuando se implemente esta cobertura, la Gestora de Inversiones podrá celebrar operaciones con swaps financieros, futuros, opciones, forwards sobre divisas y otros derivados al objeto de proteger el valor de la moneda de la Clase de Acciones con cobertura frente a la Moneda Base del Global Property Equities Fund.
- Existen riesgos especiales asociados a la inversión en valores de empresas que participan en los mercados inmobiliarios. Entre ellos, se incluyen la naturaleza cíclica del valor de los inmuebles, el aumento de las cargas tributarias sobre los inmuebles, las modificaciones en las leyes de ordenación urbana, los límites normativos sobre alquileres, los riesgos medioambientales, la depreciación del valor de los inmuebles a lo largo del tiempo, así como alzas de tasas de interés.
- Los inversores deben tener presente que, en determinadas condiciones de mercado, los valores en poder del Global Property Equities 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 Global Property Equities 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

†Se cobra cuando la rentabilidad es 10 puntos porcentuales superior a la de la referencia; para más información, consultar el folleto. Importante: debido al redondeo es posible que las cifras en los detalles de las posiciones no sumen 100%. El Henderson Horizon Fund (el "Fondo") es una SICAV de Luxemburgo constituida el 30 de mayo de 1985 y gestionada por Henderson Management S.A. 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 Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW 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.

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