

# PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

## Caractéristiques du Fonds au 28 février 2015

### Structure

Compartment de SICAV Lux.

### Date de création

août 1993

### Devise de référence

EUR

### Indice de référence

Euromoney Smaller Companies  
Pan European Index

### Minimum de souscription (ou équivalent dans une autre devise)

€2,500

### Actif

€0,55bn

### Valeur Liquidative (EUR)

A2: 37,30

### VL année courante max/min (EUR)

A2: 37,30/31,97

### Dernier dividende

-

### Frais récurrents (%)

1,89

### Frais de sur-performance<sup>†</sup>

10% du 'Montant Applicable'

### Valorisation

quotidienne

### (A2) Codes

ISIN: LU0046217351  
Bloomberg: HENESGI LX  
Valor: 148664  
Reuters: 004621735X.LU  
WKN: 989229

### Analyse du risque

	3 ans	5 ans
Alpha	-2,2	0,1
Bêta	1,1	1,1
Ratio de Sharpe	1,3	0,9
Volatilité	13,2	18,3
Tracking error	4,8	6,4
Ratio d'information	-0,4	0,2

### Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Pan European Smaller Companies Fund est la recherche d'une plus-value en capital sur le long terme par un investissement d'au moins 75% de son actif total dans des actions de sociétés dont le siège social est sis dans l'EEE et qui sont généralement situées dans la dernière tranche de 25% de leur propre marché en termes de capitalisation boursière.

Ollie Beckett a rejoint Henderson dans son rôle actuel en 2005. Il est Directeur Associé au sein de l'équipe Petites sociétés pan-européennes. Ollie est titulaire d'une licence en Economie et Affaires gouvernementales de l'Université de Manchester. Il est également membre de l'Institut des Gérants d'Investissements et de la Recherche.

### Principales positions

OC Oerlikon  
Nexity  
Anima  
Safilo Group  
KION Group  
TKH Group  
Nobia  
Aareal Bank  
NOS SGPS  
Nexans

(%)

2,0  
2,0  
1,7  
1,5  
1,5  
1,5  
1,4  
1,4  
1,4  
1,4

**Nombre total de lignes**

**122**

### Principales zones géographiques

Allemagne  
Royaume-Uni  
Italie  
France  
Suisse  
Finlande  
Espagne  
Pays-Bas  
Suède  
Luxembourg

(%)

18,8  
14,9  
14,7  
14,6  
7,6  
4,2  
4,1  
3,8  
3,7  
3,1

**Liquidités**

**1,2**

### Performance en EUR

Pourcentage de croissance, 26 févr. 10 - 27 févr. 15.



Source: Morningstar au 27 févr. 15. © 2015. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis, Données rebasées sur 100.

### Top 10 sectors

Secteur	(%)
Produits Industriels	26,3
Finance	16,8
Prestataires de services aux entreprises	14,9
Biens de consommation	12,8
Technologie	10,6
Prestataires de services aux particuliers	8,7
Matériaux de base	8,6

Performance cumulée variation (%)	A2	Indice
1 mois	9,2	8,9
Depuis le début de l'année	15,0	15,4
1 an	7,5	12,6
5 ans	113,1	103,4
Depuis création	720,0	771,9

Source: Morningstar au 27 févr. 15. © 2015. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

Performances annuelles variation (%)	A2	Indice
31/12/2013 - 31/12/2014	-0,2	5,1
31/12/2012 - 31/12/2013	37,8	32,2
30/12/2011 - 31/12/2012	26,3	24,0
31/12/2010 - 30/12/2011	-22,3	-18,4
31/12/2009 - 31/12/2010	39,0	25,7

Source: Morningstar au 31 déc. 14. © 2015. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

# PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

(suite)



**Gérant**  
Ollie Beckett

## Risques généraux

- La valeur des Compartiments et leur rentabilité ne sont pas garanties et peuvent baisser ou croître et vous risquez de ne pas récupérer le montant investi à l'origine.
- La rentabilité passée d'un investissement n'est pas une référence pour la rentabilité future d'un investissement.

## Profil de risque

- Les investisseurs ne sont pas assurés de récupérer le montant investi car la valeur des placements est soumise aux conditions du marché et susceptible de fluctuer à la hausse comme à la baisse.
- La performance en termes de valeur de la Société et de ses Compartiments est essentiellement une comparaison des valeurs nettes d'inventaire par Action au début et à la fin d'une période donnée. Pour évaluer la performance réelle de son investissement dans la Société, l'investisseur doit par conséquent déduire de la performance déclarée à un moment donné les frais de souscription qu'il aura versés au moment d'investir dans la Société.
- La valeur de l'investissement dans la Société sera affectée par les fluctuations de la valeur de la devise de référence des Actions du Compartiment concerné par rapport à la devise de référence des investissements sous-jacents de ce même Compartiment. Les fluctuations négatives des taux de change peuvent engendrer une diminution des rendements et une perte de capita.
- Le Pan European Smaller Companies Fund peut faire appel à des techniques et instruments à des fins de couverture pour protéger les portefeuilles contre les fluctuations de change, les fluctuations du marché et les risques de taux d'intérêt. Le degré d'utilisation de ces instruments dérivés doit toujours être conforme à la politique d'investissement.
- Les actions de sociétés de petite capitalisation peuvent être moins liquides que celles de sociétés de grande capitalisation en raison de volumes traités insuffisants ou de restrictions de négociation. Elles peuvent bénéficier d'un potentiel supérieur de plus-value en capital, mais elles entraînent également des risques liés à des gammes de produits et des marchés ou des ressources financières ou de gestion limitées. La négociation de ces actions peut être soumise à des mouvements de prix plus flagrants que celle des actions de sociétés de taille plus importante.
- Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, dans certaines conditions de marché, les valeurs mobilières détenues par le Pan European Smaller Companies Fund peuvent ne pas être aussi liquides que si les conditions de marché étaient normales. Si une valeur ne peut être vendue assez rapidement, il peut être plus difficile d'obtenir un prix raisonnable et il est possible que le cours auquel cette valeur a été évaluée ne puisse pas être réalisé lors de la vente. En conséquence, le Pan European Smaller Companies Fund peut ne pas être en mesure de vendre ces valeurs rapidement.
- Ce fonds est uniquement destiné à être utilisé comme l'un des éléments d'un portefeuille d'investissement diversifié. Il est recommandé aux investisseurs de prendre soigneusement en considération la part de leur portefeuille investie dans ce fonds.

## Informations importantes

†Pour plus d'information concernant les frais de surperformance, veuillez-vous référer au prospectus. Veuillez noter que les montants ont été arrondis et il se peut que le total de la répartition des titres ne soit pas égal à 100%. Le Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 30 mai 1985 et gérée par Henderson Management S.A. Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Le présent document est distribué à titre promotionnel et ne constitue qu'un résumé et nous recommandons aux investisseurs potentiels de lire le prospectus du Fonds et le document d'informations clé pour l'investisseur avant d'effectuer tout investissement. Les informations concernant le Fonds sont fournies exclusivement à l'attention des clients ne résidant pas aux États-Unis. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé pour l'investisseur peut être obtenue auprès de Henderson Global Investors Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Document publié au Royaume-Uni par Henderson Global Investors. Henderson Global Investors est le nom sous lequel Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355) (inscrite et immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, et autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority) fournit des produits et services d'investissement. Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Il ne constitue pas un contrat quant à la vente ou l'achat d'un placement quelconque. Les données fournies sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat des parts. Les déductions de frais et de charges ne sont pas réalisées uniformément au cours de la durée de l'investissement mais peuvent être déduites de façon disproportionnée lorsque le placement est effectué. Une Commission de Transaction pourra être prélevée pour toutes actions rachetées dans un délai de 90 jours suivant leur acquisition comme défini dans le prospectus du Fonds. Ceci pourrait affecter le montant que vous recevrez et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer. Certains Compartiments du Fonds peuvent être soumis à une volatilité plus importante en fonction de la composition de leurs portefeuilles respectifs. Les hypothèses retenues en matière fiscale peuvent être modifiées si la législation change, et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) dépendra de chaque cas individuel. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, performances et les termes et conditions dépendant de chaque cas individuel. Le Fonds est un organisme de placements collectifs autorisé à des fins promotionnelles au Royaume-Uni. Nous attirons l'attention des investisseurs potentiels au Royaume-Uni sur le fait que toutes, ou la plupart, des protections offertes par la réglementation au Royaume-Uni ne s'appliquent pas à un investissement réalisé dans le Fonds et que ledit investissement ne donnera lieu à aucune compensation au titre du Système d'Indemnisation pour les Services Financiers du Royaume-Uni (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Le Fonds est un organisme de placements collectifs étranger immatriculé aux Pays-Bas auprès de l'Autorité pour les Marchés Financiers et en Espagne auprès du CNMV sous le numéro 353. Une liste des distributeurs peut être obtenue sur le site [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). Une copie du prospectus, du document d'informations clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement sur demande auprès des bureaux locaux de Henderson Global Investors : 201 Bishopsgate, Londres, EC2M 3AE pour les investisseurs anglais, suédois et scandinaves; Via Agnello 8, 20121, Milan, Italie pour les investisseurs italiens et Roemer Vischerstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Pays-Bas pour les investisseurs hollandais; et l'Agent Payeur autrichien du Fonds Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne; l'Agent Payeur français du Fonds BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris; l'Agent d'Information allemand du Fonds Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hambourg; le Prestataire de services financiers belge du Fonds Dresdner Van Moer Courtens S.A./N.V. Société de bourse, Drève du Prieuré 19, 1160 Bruxelles; le Représentant espagnol du Fonds Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; ou le Représentant suisse du Fonds BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich qui est également l'Agent Payeur suisse. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, une filiale du partenariat de société de portefeuille du Royaume-Uni RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Tel: +852 2978 6666 est le Représentant du Fonds à Hong Kong.