

# UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN FUND

## Caractéristiques du Fonds au 30 avril 2015

### Structure

Compartiment de SICAV Lux.

### Domiciliation

Luxembourg

### Date de création

mars 2005

### Devise de référence

GBP

### Valeur Liquidative (GBP)

R£ Acc: 2,82

### VL année courante max/min (GBP)

R£ Acc: 2,84/2,73

### Dernier dividende

-

### Frais récurrents (%)

1,66

### Frais de sur-performance

20% (Relatif au taux de rendement minimal et au seuil plafond)

### Valorisation

quotidienne

### (R) Codes

ISIN: LU0200083342

Bloomberg: GARUKSA LX

Valor: 1974466

WKN: AODNFC

### Objectif de gestion

Le Compartiment a pour objectif d'atteindre un rendement absolu positif sur le long terme, indépendamment des conditions de marché, en prenant à tout moment des positions longues et courtes en actions ou contrats d'instruments financiers dérivés sur actions : - de sociétés dont le siège social est sis au Royaume-Uni, - de sociétés qui n'ont pas leur siège social au Royaume-Uni mais qui (i) exercent une partie prépondérante de leur activité économique sur ces marchés, ou (ii) sont des sociétés holding qui détiennent de manière prépondérante des sociétés dont le siège social est sis au Royaume-Uni, même si une quote-part significative ou l'intégralité des actifs du Compartiment peut à tout moment se composer de cash, d'instruments quasi monétaires, de dépôts ou d'instruments du Marché Monétaire.

Ben Wallace a rejoint Henderson en 2011 en tant que Gestionnaire d'investissement. Il occupait auparavant le poste de Gestionnaire d'investissement Senior chez Gartmore. Avant de rejoindre Gartmore en 2002, Ben travaillait pour Deutsche Bank Asset Management où il a géré des fonds actions Royaume-Uni de 1997 à 2002. Il est titulaire d'une licence de l'Université d'Edinbourg. Il est également membre de l'Association des Professionnels de l'Investissement du Royaume-Uni.

Luke Newman a rejoint Henderson en 2011 en tant que Gestionnaire d'investissement. Luke travaillait auparavant pour Gartmore qu'il avait rejoint en juin 2009. Avant cela, il travaillait pour Altima Partners LLP et en 2005 il a rejoint Foreign & Colonial où il a lancé le F&C Special Situations Fund et le F&C Enhanced Alpha Fund profitant des réglementations UCITS III pour mettre en place une stratégie short active.

Auparavant, Luke avait également occupé le poste de Gestionnaire d'investissement Royaume-Uni pour Deutsche Bank Asset Management, gérant des mandats à forts rendements. Luke est titulaire d'une licence en Economie et Politique de l'Université de Warwick.

**L'objectif et la politique d'investissement du compartiment ont été modifiés le 16 janvier 2014.**

**Le 31 mars 2010 le Fonds a changé de nom, d'objectif d'investissement, de profil de risque, de gestionnaire et de structure de commission. Le fonds été auparavant dénommé Gartmore SICAV United Kingdom Fund.**

Le commentaire de gestion complet est disponible sur notre site internet: [www.henderson.com](http://www.henderson.com).

### Actif

£1385,35m

	GBP
Valeur liquidative	2,82
1 mois	0,22
Depuis le début de l'année	2,74
1 an	6,82
Depuis création (annualisée)	5,87

Source: Morningstar au 30 avr. 15. © 2015. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

### Evolution des performances GBP



### Performance mensuelle (%)

GBP	jan	fév	mar	avr	mai	jui	juill	août	sep	oct	nov	déc	Année
2010				0,68	-1,84	0,80	0,18	-0,22	1,68	0,49	-1,31	2,61	3,04
2011	0,62	1,54	-0,29	0,86	-0,05	0,19	-0,85	-2,10	-0,72	0,88	-0,33	-0,32	-0,61
2012	0,83	1,31	-0,45	-0,25	-2,62	0,44	0,57	0,64	0,53	0,78	1,24	1,28	4,30
2013	2,30	1,26	1,41	1,20	2,07	-0,32	3,28	0,19	1,39	1,73	0,02	1,01	16,63
2014	-0,19	2,03	-1,24	-0,12	0,90	-0,12	-0,32	1,22	-0,03	0,01	1,97	0,30	4,44
2015				0,83	0,22								2,74

Source: Morningstar au 30 avr. 15. © 2015. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

### Performances annuelles (%)

GBP	31/03/2014 - 31/03/2015	28/03/2013 - 31/03/2014	30/03/2012 - 28/03/2013	31/03/2011 - 30/03/2012	31/03/2010 - 31/03/2011
R£ Acc	6,5	11,7	7,7	-0,8	5,0

Source: Morningstar au 31 mars 15. © 2015. Bid to bid, dividendes bruts réinvestis.

### Lignes et expositions

Répartition sectorielle (%)	Longue	Courte	Gross Nette	5 Principales positions	(%)
Sociétés financières	13,3	1,5	14,8	Aviva	3,0
Biens et services durables	13,8	3,2	17,0	Legal & General Group	2,8
Industrie	6,5	0,3	6,8	Informa	2,7
Technologies de l'information	3,4	0,0	3,5	Taylor Wimpey	2,0
Services aux collectivités	2,3	0,1	2,4	Betfair Group	1,9
Services de télécommunication	2,0	0,0	2,0		
Biens de consommation courante	3,9	2,2	6,1		
Santé	1,1	0,0	1,1		
Matériels	1,2	0,2	1,4		
Énergie	1,9	2,3	4,2		
Produits dérivés indexés	0,0	10,5	10,5		
<b>Exposition totale</b>			<b>(%)</b>	<b>Nombre de positions</b>	
Exposition nette			29,1	Longue	98
Exposition brute			69,7	Courte	28

# UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN FUND (suite)



**Gérant**  
Ben Wallace



**Gérant**  
Luke Newman

## 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

- Le Compartiment vise généralement à générer des rendements absolus (supérieurs à zéro) chaque année, bien qu'une performance à rendement absolu ne soit pas garantie.
- À court terme, il peut connaître des périodes de rendement négatifs et par conséquent, il est possible que le Compartiment ne réalise pas cet objectif.
- Ce Compartiment investit en actions et en instruments dérivés qui peuvent être plus volatiles que d'autres investissements tels les liquidités ou les obligations.
- Vous devez garder à l'esprit que la valeur de tous les investissements peut varier à la baisse comme à la hausse.
- En poursuivant la réalisation de l'objectif et de la politique d'investissement, le Compartiment peut investir en instruments dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.
- Le fonds recourt largement aux techniques d'investissement, en particulier celles impliquant des produits dérivés, afin d'obtenir son exposition long et short. Certains produits dérivés peuvent se comporter de façon inattendue ou peuvent exposer le fonds à des pertes supérieures au coût du produit dérivé.
- Le Compartiment peut faire des opérations de négociations sur des instruments dont la performance dépend de la solvabilité continue des contreparties à l'opération de négociation considérée.
- L'approche d'investissement suivie pour ce Compartiment peut comporter un niveau élevé d'activité d'investissement et de rotation des investissements, ce qui peut générer des frais de transaction importants qui seront à la charge du Compartiment.
- Ce Compartiment peut être soumis à une Commission de Performance qui peut influencer le Gestionnaire pour changer le profil de risque du Compartiment.
- Le GBP est la devise de référence du Compartiment, mais les actifs peuvent être libellés dans d'autres devises. Les variations des taux de change peuvent faire varier la valeur des actifs à la baisse comme à la hausse.
- Le Compartiment couvrira une proportion significative de son risque de change par des contrats de change à terme et par d'autres moyens, dans le cadre d'une obligation de moyens, mais cela n'éliminera pas entièrement le risque de change.
- Également, malgré les tentatives du Compartiment ou de son mandataire autorisé pour couvrir les risques de change dans une Catégorie d'Actions Hedged l'on ne peut garantir que le risque de change sera éliminé.
- Les coûts et les plus-values ou les moins-values liées à des opérations de couverture des Catégories d'Actions Hedged seront imputés uniquement à la Catégorie d'Actions à laquelle ils se rattachent.
- 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

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 Gartmore Fund (le "Fonds") est une SICAV de droit luxembourgeois immatriculée le 26 septembre 2000 et gérée par Henderson Management SA. 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. Ce document ne représente qu'un résumé et les investisseurs potentiels doivent lire le prospectus du Fonds et le document d'informations clé pour l'investisseur avant d'effectuer tout investissement. Une copie du prospectus du Fonds et du document d'informations clé pour l'investisseur peut être obtenue auprès de Gartmore Investment Limited en sa qualité de Distributeur ou d'Henderson Global Investors Limited en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement et de Distributeur. Henderson Global Investors est le nom sous lequel Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355), Henderson Fund Management Limited (immatriculée sous le numéro 2607112), Henderson Investment Funds Limited (immatriculée sous le numéro 2678531), Henderson Investment Management Limited (immatriculée sous le numéro 1795354), Henderson Alternative Investment Advisor Limited (immatriculée sous le numéro 962757), Henderson Equity Partners Limited (immatriculée sous le numéro 2606646), Gartmore Investment Limited (immatriculée sous le numéro 1508030), (toutes inscrites et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate London, EC2M 3AE) sont autorisées et réglementées par la FCA pour offrir des produits et services financiers. 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. La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine. 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 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). Une copie du prospectus, du document d'informations clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds est disponible gratuitement sur demande auprès du siège du Fonds au Luxembourg : 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, en Allemagne: Henderson Global Investors, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt, en Autriche: Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, 1010 Wien, en Espagne: auprès des distributeurs en Espagne dont les adresses peuvent être obtenues sur le site [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) (Henderson Gartmore Fund est immatriculée auprès du CNMV sous le numéro 259), en Belgique: CACEIS Belgium S.A. Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles, Belgique est le fournisseur de services financiers belge, en Singapour: Henderson Global Investors (Singapore) Limited, 6 Battery Road, #12-01 Singapore 049909 est le représentant singapourien, et en Suisse auprès du représentant en Suisse: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich qui est également l'Agent Payeur suisse. Veuillez noter que les investisseurs domiciliés sur l'île de Man ne sont pas protégés par les dispositions de compensation statutaires pour ce qui est des investissements réalisés dans le Henderson Gartmore Fund.