

# Henderson **Horizon** Fund

## **Prospetto informativo**

Gennaio 2013

Società di investimento di tipo aperto costituita in Lussemburgo come OICVM  
(Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari)

# Informazioni importanti

Gli Amministratori, i cui nomi sono riportati nella sezione “Amministratori, gestione e Amministrazione” del presente Prospetto informativo, si assumono la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto informativo. Per quanto è a conoscenza degli Amministratori e gli stessi ritengono vero, avendo esercitato la debita attenzione per verificarlo, le informazioni contenute nel presente Prospetto informativo sono veritiere e non omettono nulla che potrebbe influire sulla rilevanza di tali informazioni. Gli Amministratori se ne assumono pertanto la responsabilità.

Per ogni Classe di azioni di Henderson Horizon Fund è disponibile il Key Investor Information Document (“KIID”), che riporta le informazioni essenziali per gli investitori. Il KIID e il Prospetto informativo possono essere scaricati dal sito [www.henderson.com](http://www.henderson.com) o possono essere richiesti al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. Prima di inoltrare richieste di investimenti, gli investitori sono tenuti a leggere la versione più recente dei KIID pertinenti.

Le sottoscrizioni possono essere effettuate solo sulla base del presente Prospetto informativo, unitamente al relativo KIID, all’ultimo bilancio annuale disponibile certificato dalla Società e all’ultimo bilancio semestrale, qualora la pubblicazione di quest’ultimo sia posteriore a quella del bilancio annuale.

Il presente documento è stato redatto in conformità alle leggi e agli usi allo stato vigenti nel Granducato del Lussemburgo, nel Regno Unito e in alcuni altri ordinamenti, ed è quindi soggetto a cambiamenti.

Nessuno è stato autorizzato a fornire informazioni o a fare dichiarazioni in merito all’offerta di azioni oltre a quelle contenute nel presente Prospetto informativo e nei bilanci sopra indicati. Qualora tali informazioni vengano diffuse e tali dichiarazioni effettuate, esse dovranno essere intese come non autorizzate dalla Società. La consegna del presente Prospetto informativo (accompagnato o meno dai bilanci) o l’emissione di azioni non implica, in nessuna circostanza, che gli affari della Società non siano cambiati dalla data del presente documento.

La distribuzione del presente Prospetto informativo e l’offerta di azioni potranno essere soggette a restrizioni in alcuni ordinamenti. La Società richiede ai soggetti che entreranno in possesso del presente Prospetto informativo di informarsi su tali restrizioni e di osservarle. Il presente Prospetto informativo non va considerato come un’offerta o sollecitazione in un ordinamento in cui detta offerta o sollecitazione non sia autorizzata o nei riguardi di alcun soggetto nei cui confronti sia illegale effettuare tale offerta o sollecitazione.

La Società fa presente a tutti gli investitori che ciascun investitore può esercitare tutti i suoi diritti nei confronti della Società, in particolare il diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti, soltanto se ha registrato il suo nominativo nel registro degli azionisti della Società. Qualora un investitore investa nella Società attraverso un intermediario che investe nella Società a suo nome ma per conto dell’investitore, può darsi che non sia sempre possibile per l’investitore esercitare certi diritti riservati agli azionisti direttamente nei confronti della Società. Si consiglia agli azionisti di richiedere la consulenza sui loro diritti.

La Società non è registrata negli Stati Uniti d’America ai sensi dell’Investment Company Act del 1940. Le azioni non sono state registrate negli Stati Uniti d’America ai sensi del Securities Act del 1933. Il Gestore degli investimenti non è registrato ai sensi dell’Investment Advisers Act del 1940 nella versione modificata. Le azioni rese disponibili in base alla presente offerta non possono essere offerte o vendute, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d’America o in alcuno dei loro territori, possedimenti o aree soggette alla loro giurisdizione ovvero a beneficio di soggetti ivi residenti, a meno che ciò non avvenga in base ad un’esenzione dai requisiti di registrazione prevista dalle leggi degli Stati Uniti d’America, da qualsiasi provvedimento legislativo applicabile, norma o interpretazione. Coloro che richiedono di sottoscrivere azioni potranno essere invitati a dichiarare di non essere cittadini statunitensi e di non richiedere azioni per conto di un cittadino statunitense. Ciononostante la Società potrà predisporre l’emissione di azioni nel quadro di un collocamento privato agli investitori che si trovino negli Stati Uniti o che siano cittadini statunitensi e che, prima dell’acquisto di azioni, forniscano alla Società determinate dichiarazioni richieste ai sensi della legge statunitense sugli strumenti finanziari.

I comparti esistenti alla data del presente documento sono autorizzati dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong in qualità di organismi di investimento collettivo ai sensi della Securities and Futures Ordinance. Per la distribuzione in Hong Kong è stato redatto, unitamente al presente Prospetto informativo, uno specifico documento integrativo (Covering Document). La Società ha nominato RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited sua rappresentante in Hong Kong.

La Società è un organismo di investimento collettivo riconosciuto ai fini della promozione nel Regno Unito. Il presente Prospetto informativo è stato redatto da Henderson Global Investors Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Services Authority (“FSA”). Henderson Global Investors Limited, Gestore degli investimenti e Distributore, fornisce altresì le informazioni e gli altri servizi indicati dalla FSA presso l’indirizzo indicato nella sezione “Indirizzi” del presente Prospetto informativo. Si avvertono i potenziali investitori del Regno Unito che tutte o la maggior parte delle tutele offerte dal sistema normativo vigente nel Regno Unito non si applicheranno agli investimenti nella Società e che nessun risarcimento sarà disponibile ai sensi dello United Kingdom Financial Services Compensation Scheme.

Il riconoscimento e l'autorizzazione della Società in qualsiasi ordinamento non richiede che una qualsiasi autorità approvi o meno, ovvero si assuma la responsabilità in ordine alla completezza o accuratezza del presente o di qualsiasi altro prospetto informativo o dei portafogli di strumenti finanziari detenuti dalla Società. Parimenti, il riconoscimento o l'autorizzazione non devono essere interpretati come se ammettessero implicitamente la responsabilità di qualsiasi autorità per la solidità finanziaria della Società o di uno qualsiasi dei suoi comparti ovvero che l'investimento nella Società o nei comparti sia raccomandato o che qualsiasi dichiarazione fatta od opinione espressa in relazione a tale investimento sia corretta. Qualsiasi dichiarazione in contrapposizione a quella indicata non è autorizzata ed è illegittima.

L'investimento nella Società va considerato come un investimento a lungo termine. Non vi è garanzia che la Società raggiunga i suoi obiettivi. Gli investitori potenziali sono invitati a prendere visione della sezione "Considerazioni sugli investimenti e sui rischi" del presente Prospetto informativo.

**Si avvertono i potenziali investitori che i contenuti del presente Prospetto informativo non costituiscono consulenza di carattere legale, fiscale, finanziaria o di altro genere. Si consiglia di consultare i propri consulenti per l'acquisto, la detenzione o la vendita delle azioni.**

**La data di pubblicazione del presente Prospetto informativo è gennaio 2013.**

# Sommario

INFORMAZIONI IMPORTANTI .....	3
SOMMARIO .....	5
CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLA SOCIETÀ .....	6
DEFINIZIONI .....	11
INFORMAZIONI ESSENZIALI .....	16
OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO.....	20
CONSIDERAZIONI SUGLI INVESTIMENTI E SUI RISCHI .....	29
POLITICA DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI .....	33
ACQUISTO, RIMBORSO E CONVERSIONE DI AZIONI .....	35
AMMINISTRATORI, GESTIONE E AMMINISTRAZIONE .....	44
COMMISSIONI, COMPETENZE E SPESE .....	47
REGIME FISCALE.....	51
ULTERIORI INFORMAZIONI.....	54
1      Struttura societaria.....	54
2      Conti e bilanci.....	54
3      Capitale .....	54
4      Assemblee generali e comunicazioni agli Azionisti .....	54
5      Liquidazione della Società .....	54
6      Liquidazione, fusione e scorporo di Comparti e Classi di azioni .....	55
7      Interessi degli Amministratori ed altri interessi.....	56
8      Contratti fondamentali .....	56
9      Informazioni generali .....	57
10     Restrizioni agli investimenti.....	58
11     Tecniche e strumenti finanziari .....	63
12     Documenti disponibili per la consultazione .....	65
INDIRIZZI .....	66

# Caratteristiche essenziali della società

## **Henderson Horizon Fund – (“La Società”)**

La Società è una società d’investimento in fondi aperti costituita nella forma di *société anonyme* ai sensi della legislazione del Granducato del Lussemburgo e qualificata come SICAV. La Società è stata costituita il 30 maggio 1985 in Lussemburgo in conformità con la legge lussemburghese sulle società commerciali del 10 agosto 1915 (e successive modifiche) ed è considerata un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 che disciplina gli organismi di investimento collettivo.

La Società ha nominato società di gestione Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

## **Quali sono le caratteristiche del prodotto?**

La Società offre azioni di Classe A, di Classe B, di Classe C, di Classe H, di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe R, di Classe S, di Classe X e di Classe Z dei Comparti pertinenti. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili per ciascun Comparto, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo. I Comparti offrono Azioni di distribuzione (sottoclasse 1) e Azioni di accumulazione (sottoclasse 2) (ad eccezione dell’European Growth Fund in cui sono disponibili solo Azioni di distribuzione per la Classe B e la Classe R). Le azioni di Classe C, di Classe IB e di Classe S offrono solo Azioni di accumulazione. La Società è un tipo di organismo di investimento collettivo che consente agli investitori di unire i propri conferimenti con quelli di altri soggetti che hanno simili obiettivi di investimento per creare un portafoglio di attività.

Le azioni possono essere acquistate nella Valuta di riferimento del Comparto, oppure – ove indicato nel modulo di negoziazione – in altre Classi di Azioni con e/o senza copertura del rischio. Qualora le altre Azioni disponibili con e/o senza copertura del rischio non siano elencate nel modulo di negoziazione, le Azioni possono essere acquistate nelle principali valute accettate dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, a discrezione della Società.

Tuttavia, se la valuta dell’investimento è diversa dalla valuta di denominazione del relativo Comparto, o dalle valute indicate nel modulo di negoziazione di ciascun Comparto, si procederà alla necessaria conversione valutaria per conto, a rischio e a carico del richiedente.

Per qualsiasi Classe di azioni senza copertura del rischio verrà effettuata una conversione valutaria in caso di sottoscrizione, rimborso, conversione e distribuzione ai tassi di cambio prevalenti. Il valore di qualsiasi azione espressa in una valuta diversa da quella di riferimento e priva di copertura dell’esposizione sarà soggetto al rischio del tasso di cambio in relazione alla Valuta di riferimento.

Una descrizione dettagliata della Società e dei diritti connessi alle Azioni è riportata nella sezione “Ulteriori informazioni” del presente Prospetto informativo.

## **Classe di azioni con copertura del rischio**

Una Classe di azioni della Società può essere espressa in una valuta diversa da quella di riferimento del Comparto di pertinenza, come descritto qui di seguito (“Classi di azioni con copertura del rischio”). Le variazioni nel tasso di cambio fra la Valuta di riferimento del Comparto e la valuta prescelta possono comportare un’oscillazione nel valore di tali Azioni espresso nella valuta designata. Al fine di limitare il rischio, il Gestore degli investimenti della Società utilizzerà strumenti finanziari, ad esempio contratti forward su valuta, come copertura dell’esposizione. Il valore da proteggere sarà costituito sia dal capitale che dai proventi; il Gestore degli investimenti intende coprire dall’esposizione fra il 95 e il 105% del valore della Classe di azioni con copertura del rischio.

Gli adeguamenti di qualsiasi copertura del rischio necessari per mantenersi entro tale percentuale verranno effettuati solo se fondamentali. Di per sé, le Classi di azioni con copertura del rischio non saranno completamente protette da tutte le oscillazioni valutarie. In tali circostanze, gli Azionisti della classe potrebbero essere esposti a oscillazioni nel Valore patrimoniale netto per azione che riflettono gli utili/le perdite e i costi degli strumenti finanziari pertinenti. Questa strategia può limitare considerevolmente i benefici per i detentori di azioni della classe se la valuta della Classe di azioni con copertura del rischio perde valore rispetto alla Valuta di riferimento del Comparto e/o alla valuta di denominazione del patrimonio del Comparto. Gli utili/le perdite delle transazioni di copertura dell’esposizione matureranno unicamente per la specifica Classe di azioni con copertura del rischio. Poiché non esiste alcuna separazione di passività fra le Classi di azioni, sussiste il rischio remoto che, in determinate circostanze, le transazioni di copertura dell’esposizione valutaria relativamente a una Classe di azioni con copertura del rischio determinino passività che potrebbero influire sul Valore patrimoniale netto delle altre Classe di azioni dello stesso Comparto.

Le Classi di azioni con copertura del rischio non verranno, o non dovrebbero essere, soggette a leva finanziaria in conseguenza a tali transazioni. L’esposizione valutaria di una Classe di azioni con copertura del rischio non deve essere abbinata a o compensata con quella di qualsiasi altra Classe o Comparto. L’esposizione valutaria del patrimonio attribuibile a una Classe di azioni con copertura del rischio non deve essere allocata ad altre Classi. Non è possibile garantire che l’obiettivo di copertura del rischio verrà raggiunto.

La Valuta di riferimento del Comparto e la valuta prescelta per qualsiasi Classe di azioni con o senza copertura del rischio sono indicate qui di seguito, nella tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND” nella sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

Se in un Comparto sono presenti Azioni di Classi diverse, il Valore patrimoniale netto per azione fra tali Classi può variare per riflettere l'avvenuta distribuzione di utili, l'esistenza di addebiti diversi per commissioni e spese, la designazione in valute differenti o l'attribuzione di utili/perdite, e dei relativi costi, di diversi strumenti finanziari impiegati per la copertura dell'esposizione valutaria fra la Valuta di riferimento del Comparto e una valuta designata.

#### **Classe di azioni con copertura dei rischi sui tassi d'interesse**

La definizione della Classe di azioni con copertura del rischio sui tassi d'interessi della Società è riportata qui di seguito. Si prefigge di gestire il rischio sui tassi d'interesse generato dal portafoglio di riferimento sottostante.

Il gestore degli investimenti utilizzerà strumenti finanziari, come swap dei tassi d'interesse o strumenti finanziari utilizzabili negli OICVM al fine di proteggere dal rischio sui tassi d'interesse di quella classe di azioni. Può darsi che la copertura del rischio non sia la perfetta copertura del rischio sul portafoglio. Non è possibile garantire che l'obiettivo di copertura del rischio verrà raggiunto.

Gli utili/le perdite delle transazioni di copertura dell'esposizione matureranno unicamente per la Classe di azioni con copertura del rischio sui tassi d'interesse pertinente. Poiché non esiste alcuna separazione di passività fra le Classi di azioni, sussiste il rischio remoto che, in determinate circostanze, le transazioni di copertura del rischio sui tassi d'interesse relativamente a una Classe di azioni con copertura del rischio sui tassi d'interesse determinino passività che potrebbero influire sul valore patrimoniale netto delle altre Classe di azioni dello stesso Comparto.

Nei comparti in cui è disponibile la Classe di azioni con copertura del rischio sui tassi d'interesse, sarà espressa come Classe di azioni IR. La valuta di eventuali classi di azioni con copertura del rischio sui tassi d'interesse sarà indicata qui di seguito nella tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND” sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

#### **Classe di azioni con copertura del rischio Beta**

La definizione della Classe di azioni con copertura del rischio Beta della Società è riportata qui di seguito. Mira ad offrire ai titolari di questa Classe di azioni il potenziale di generazione del coefficiente “Alfa” nel comparto e di ridurre l'esposizione al rischio “Beta” nel mercato.

Il gestore degli investimenti utilizzerà strumenti finanziari, come futures su indici o strumenti finanziari utilizzabili negli OICVM al fine di proteggere la maggior parte dell'esposizione al coefficiente Beta di quella classe di azioni. Può darsi che la copertura del rischio non sia la perfetta copertura del rischio sul portafoglio. Non si garantisce che venga centrato l'obiettivo di copertura del rischio. I comparti che offrono classi di azioni con copertura del rischio utilizzano come parametri di riferimento ampi indici azionari (come l'indice FTSE World Europe per il Pan European Equity Fund). La vasta esposizione al mercato dei componenti di quell'indice di riferimento sarà protetta e gli eventuali guadagni/perdite risultanti dall'utilizzo degli strumenti finanziari dovrebbe compensare in gran parte i guadagni/le perdite generati dalle posizioni azionarie nel portafoglio dei comparti interessati.

Gli utili/le perdite delle transazioni di copertura matureranno unicamente per la Classe di azioni con copertura del rischio Beta pertinente. Poiché non esiste alcuna separazione di passività fra le Classi di azioni, sussiste il rischio remoto che, in determinate circostanze, le transazioni di copertura del rischio Beta relativamente a una Classe di azioni con copertura del rischio Beta determinino passività che potrebbero influire sul Valore patrimoniale netto delle altre Classe di azioni dello stesso Comparto.

Nei comparti in cui è disponibile la Classe di azioni con copertura del rischio Beta, sarà espressa come Classe di azioni IB. La valuta di eventuali classi di azioni con copertura del rischio Beta sarà indicata qui di seguito nella tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND” sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

#### **Azioni a emissione limitata e Periodo di emissione limitata**

Il massimale dell'emissione limitata per le classi di azioni con copertura del rischio Beta per il comparto pertinente è a discrezione del Consiglio di Amministrazione ed è pubblicato su [www.henderson.com](http://www.henderson.com).

Le azioni a emissione limitata saranno emesse fino al raggiungimento del massimale di emissione per questi comparti, e sarà successivamente chiuso il periodo di emissione limitata. Si fa presente che il massimale di emissione limitata può essere aumentato a discrezione degli amministratori e che la sua gestione sarà effettuata in conformità alle politiche adottate dal consiglio di amministrazione, ed è descritta qui di seguito.

Una volta raggiunto il massimale di emissione limitata, gli amministratori hanno la facoltà di consentire l'emissione di altre azioni a emissione limitata in circostanze particolari, comprese quelle descritte nel seguente paragrafo. Se il comparto pertinente offre un'ulteriore emissione di azioni a emissione limitata, il periodo di emissione limitata si

considera riaperto e tale fatto sarà pubblicato sul sito [www.henderson.com](http://www.henderson.com) e gli azionisti possono contattare la Società per chiedere se il periodo di emissione limitata è aperto o chiuso. Per conoscere il massimale di emissione limitata per questo comparto, visitare il suddetto sito web (il prospetto informativo non sarà aggiornato contestualmente alla modifica di tale massimale).

Quando il numero delle azioni a emissione limitata scende al di sotto del massimale a causa dei rimborsi, il periodo di emissione limitata può essere riaperto per ripristinare la vendita di azioni a emissione limitata fino a quando non si raggiunge il massimale, allorché il periodo di emissione sarà chiuso.

Ove pertinente, l'emissione di azioni a emissione limitata cesserà dall'orario di chiusura delle negoziazioni il giorno lavorativo in cui è stato raggiunto per la prima volta il massimale di emissione limitata (o qualsiasi altro massimale allora deciso dagli amministratori). Quando il numero delle azioni a emissione limitata in emissione si avvicina al massimale, gli amministratori hanno la facoltà, a loro discrezione, di aumentare o ridurre l'allocazione di azioni a emissione limitata secondo le politiche adottate dal Consiglio di Amministrazione.

Gli amministratori si riservano la facoltà di aprire e chiudere il periodo di emissione limitata a loro discrezione e solo se è nell'interesse degli azionisti. Gli amministratori possono aumentare o diminuire il massimale di emissione limitata quando lo considerano opportuno e tale decisione può essere presa senza interessare concretamente gli azionisti esistenti o senza compromettere gli obiettivi d'investimento del comparto interessato.

Gli amministratori hanno una politica scritta che descrive come gestire le azioni a emissione limitata e, in particolare, come gestire gli ordini di sottoscrizione quando il numero di sottoscrizioni si avvicina al massimale di emissione limitata. Gli azionisti devono tener presente che, a causa delle diverse consistenze degli ordini, il comparto interessato non riceverà necessariamente gli importi delle sottoscrizioni per raggiungere il massimale di emissione limitata. Questa politica consente agli amministratori di accettare a loro discrezione le sottoscrizioni di azioni superiori al massimale di emissione limitata quando lo ritengono opportuno. Questa flessibilità è necessaria per consentire l'elaborazione di sottoscrizioni massicce che, a causa della loro consistenza e, nel momento in cui vengono effettuate, comporteranno il superamento del massimale di emissione limitata del Comparto interessato. Di conseguenza, gli amministratori possono utilizzare questa flessibilità per rifiutare o scartare le richieste di sottoscrizione a loro completa discrezione.

Si rimanda anche alla lettura del paragrafo "Modalità di acquisto" nella sezione "Acquisto, rimborso e conversione di azioni".

### **Come può un investitore acquistare le azioni?**

Gli acquisti iniziali di Azioni devono essere effettuati compilando l'apposito modulo di sottoscrizione. Gli investitori devono indicare come intendono ottenere il KIID prima di presentare le richieste d'investimento. Il KIID è disponibile per tutte le classi di azioni di Horizon Fund. Il KIID e il Prospetto informativo possono essere scaricati dal sito Internet [www.henderson.com](http://www.henderson.com) o richiesti al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. La Società non accetterà richieste di investimento da investitori che non hanno firmato e inviato la dichiarazione di lettura del KIID. La suddetta dichiarazione deve essere inviata a mezzo posta o fax, anche se in futuro la Società potrà consentirne l'inoltro attraverso altri mezzi di comunicazione concordati con la Società. Nel caso di ordini per acquisti iniziali inviati via fax, dovrà essere successivamente inviato per posta il modulo originale. Gli acquisti successivi devono essere effettuati per posta, fax o telefono o con qualsiasi altro mezzo di comunicazione concordato con la Società. Le richieste telefoniche saranno accettate solo se provenienti dagli attuali investitori a cui sia stato già attribuito un numero di registrazione. Il numero telefonico da chiamare è +352 2696 2050, ed il numero fax è +352 2696 9747. Il modulo di sottoscrizione compilato, i documenti necessari per la sottoscrizione ed un assegno (nei casi in cui sia previsto il pagamento con assegno e ove il pagamento non sia effettuato con trasferimento telegrafico) devono essere inviati al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti presso: Henderson Horizon Fund, c/o BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, Agente per i trasferimenti, 33 rue de Gasperich, Howald-Hespérang, L-2085 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. Altri documenti anti-riciclaggio (Anti Money Laundering, AML) possono essere richiesti dall'Agente per i trasferimenti caso per caso. Gli investitori sono tenuti a leggere la versione più recente del KIID pertinente prima di inoltrare le richieste di investimento. Gli investitori che richiedono il KIID al Conservatore del Registro e Agente per i trasferimenti devono confermare di avere letto la versione più recente di tutti i KIID pertinenti prima di inoltrare successive richieste di acquisti di azioni. Le richieste di sottoscrizione possono essere effettuate tramite i distributori autorizzati della Società nei paesi in cui le azioni sono offerte e vendute. Inoltre le azioni possono essere acquistate presso qualsiasi Borsa in cui sia quotato il relativo comparto. Gli investitori italiani possono acquisire azioni dei comparti aderendo a un piano ad accumulazione azionaria (PAC) che consente ai clienti di dilazionare l'investimento nel tempo effettuando una serie di pagamenti. Si invitano gli acquirenti delle Azioni alla lettura del paragrafo "Modalità di acquisto" nella sezione "Acquisto, Rimborso e Conversione di azioni" del presente prospetto informativo.

### **Quando viene determinato il prezzo di acquisto o di vendita delle azioni?**

I prezzi delle azioni sono calcolati in ciascun Giorno Lavorativo dall'Agente amministrativo, di norma entro le 18:00, ora del Lussemburgo, utilizzando come momento di valorizzazione le 13:00, ora del Lussemburgo, e, per i comparti Global Core Credit Fund, Global Opportunities Fund, Global Property Equities Fund, Global Technology Fund e American Equity Fund le 16:00, ora del Lussemburgo. Qualora lo richiedano le condizioni straordinarie dei mercati, gli amministratori

potrebbero decidere di posticipare il punto di valutazione a qualsiasi ora dopo le 13:00, ora del Lussemburgo e, per i comparti , per i comparti Global Core Credit Fund, Global Opportunities Fund, Global Property Equities Fund, Global Technology Fund e American Equity Fund, a qualsiasi ora dopo le 16:00, ora del Lussemburgo L'Agente amministrativo adotta una politica di determinazione dei prezzi differita (c.d. politica di "forward pricing", per la quale il prezzo a cui sono acquistate o vendute le azioni (esclusa qualsiasi commissione iniziale) è quello calcolato al momento di valorizzazione successivo al ricevimento dell'ordine. Ciò comporta l'impossibilità di conoscere in anticipo il prezzo al quale sono concluse le operazioni di acquisto o vendita.

#### **Quali diritti hanno i sottoscrittori ad annullare un acquisto?**

Una volta acquistate le azioni e fatta salva qualsiasi disposizione contraria applicabile nelle giurisdizioni in cui vengono vendute le azioni, il sottoscrittore non ha diritto ad annullare l'operazione. Un azionista può tuttavia rivendere le proprie azioni alla Società in qualsiasi momento, a condizione che tali diritti di rimborso non siano stati sospesi o differiti e subordinatamente alle condizioni applicabili riportate nel presente Prospetto informativo.

#### **Quali diritti hanno gli azionisti a ricevere il pagamento dei proventi distribuiti?**

Per quanto riguarda le azioni a distribuzione di proventi, ove emesse, i comparti possono distribuire i proventi lordi da investimenti, i capital gain netti realizzati e non realizzati, fatto salvo il requisito di capitale minimo previsto dalla legge. Le distribuzioni saranno effettuate a cadenza annuale, ad eccezione dell'Asian Dividend Income Fund, dell'Euro High Yield Bond Fund, del Total Return Bond Fund e delle azioni della Classe X1 nell'Euro Corporate Bond Fund, le cui distribuzioni saranno effettuate a cadenza trimestrale. Non si effettueranno distribuzioni di proventi per le azioni ad accumulazione (sottoclasse 2).

#### **Come possono gli azionisti seguire l'andamento del loro investimento?**

Al 30 giugno ed al 31 dicembre di ogni anno sarà inviato agli azionisti un rendiconto delle posizioni detenute nella Società. In futuro la Società potrà fornire agli azionisti uno strumento per poter visionare a distanza i dettagli delle loro posizioni attraverso un altro mezzo di comunicazione. I bilanci ed i conti semestrali della Società saranno a disposizione degli azionisti a richiesta entro due mesi dal 31 dicembre di ogni anno e i bilanci e i conti annuali saranno disponibili entro quattro mesi dal 30 giugno di ogni anno. I prezzi delle Azioni (escluse eventuali commissioni iniziali) sono disponibili ogni Giorno lavorativo presso la sede legale della Società o possono essere richiesti al Distributore.

I prezzi sono disponibili nella valuta di riferimento del relativo Comparto. Le Azioni possono anche essere rese disponibili nelle seguenti valute con copertura del rischio: Euro, Sterline, Dollari USA, Dollari di Singapore, Franchi svizzeri e Corone svedesi o possibilmente in altre valute eventualmente decise dagli Amministratori di Henderson Horizon (se tali valute non sono le valute di riferimento dei comparti interessati). Dove è disponibile una Classe di azioni con copertura del rischio, tale classe verrà espressa come Classe A H€, Classe A HGBP, Classe A HUSD, Classe A HSGD, Classe A HSEK, Classe A HCHF e così via. Analogamente, la Classe con copertura del rischio sarà offerta ad un prezzo basato sul relativo Valore patrimoniale netto, con l'eventuale aggiunta di una commissione iniziale.

La Valuta di riferimento del Comparto e la valuta prescelta per qualsiasi Classe di azioni con o senza copertura del rischio sono indicate qui di seguito, nella tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND" nella sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

#### **È possibile effettuare una conversione fra investimenti?**

Gli azionisti possono effettuare una conversione da un comparto ad un altro e, ove possibile, da una classe di azioni ad un'altra (nel rispetto dei livelli minimi riportati nella sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo) contattando il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti in Lussemburgo. In alcuni casi, le richieste di conversione possono essere effettuate anche tramite i Distributori Autorizzati della Società nei paesi in cui le azioni sono offerte e vendute. Può essere applicata una commissione fino all'1% dell'importo lordo oggetto della conversione. Si invitano gli investitori che desiderano cambiare investimento alla lettura del paragrafo "Modalità di conversione" nella sezione "Acquisto, rimborso e conversione di Azioni" del presente prospetto informativo.

#### **Come possono gli azionisti riscattare le loro azioni?**

Il rimborso delle azioni può essere richiesto per posta, per fax o con qualsiasi altro mezzo concordato con la Società, il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti alla: Henderson Horizon Fund, c/o BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, Agente per i trasferimenti, 33 rue de Gasperich, Howald-Hesperange, L-2085 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo o per telefono in Lussemburgo durante un Giorno Lavorativo tra le 9:00 e le 18:00, ora del Lussemburgo. Il numero di fax è +352 2696 9747 e il numero di telefono è +352 2696 2050. I numeri di registrazione devono essere indicati in tutte le comunicazioni. Gli importi oggetto di rimborso saranno svincolati solo al ricevimento di una conferma scritta dell'ordine impartito telefonicamente e a condizione che siano stati debitamente ricevuti tutti i documenti anti-riciclaggio. Le richieste di rimborso delle azioni possono essere effettuate anche tramite i distributori autorizzati della Società nei paesi in cui sono offerte e vendute le azioni. In futuro la Società potrà consentire di effettuare i rimborsi con qualsiasi altro mezzo di comunicazione.



### **Quale sarà l'effetto delle commissioni e delle spese sugli investimenti degli Azionisti?**

Il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita di un'azione si baserà sul valore patrimoniale netto; potranno anche essere applicate le commissioni di competenza. E' probabile che, all'atto dell'acquisto delle azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R, di Classe S o delle azioni di Classe I nel Global Core Credit Fund, venga applicata una commissione iniziale. Questa commissione iniziale sarà pari ad un massimo del 5% dell'importo totale investito (che equivale ad un massimo del 5,26% del valore patrimoniale netto delle azioni). Non sarà applicata una commissione iniziale sulle azioni di Classe B, di Classe C, di Classe I (ad eccezione delle azioni di Classe I nel Global Core Credit Fund), di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe X di Classe Z. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili per ciascun Comparto, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo. Il distributore si riserva il diritto di imporre una commissione di negoziazione fino all'1% dell'importo lordo oggetto di rimborso su qualsiasi Classe di azioni, che siano rimborsate entro i 90 giorni solari successivi al loro acquisto. A tal riguardo, la Società perseguirà una politica di uguale trattamento di tutti gli azionisti che si trovino in una situazione identica o simile.

Si potrà applicare una commissione di conversione fino all'1% dell'importo lordo oggetto di conversione a discrezione del distributore su qualsiasi Classe di azioni. A tal riguardo, la Società perseguirà una politica di uguale trattamento di tutti gli azionisti che si trovino in una situazione identica o simile. Per la gestione corrente della Società sarà inoltre applicata una commissione imputabile agli asset della Società. Le commissioni di gestione variano a seconda dei comparti e sono: per le Azioni di Classe A e Classe X, tra lo 0,75% e l'1,5% annuo, per le Azioni di Classe I, tra lo 0,75% e l'1% annuo e per le Azioni di Classe B, di Classe C, di Classe IB, di Classe M e di Classe R, tra l'1% e l'1,75% annuo; per le Azioni di Classe IR, dello 0,15% annuo, per le Azioni di Classe H, lo 0,60% annuo e, per le azioni di Classe S, lo 2,00% sul patrimonio netto totale medio del comparto interessato. Ad eccezione delle Azioni di Classe R, dove le commissioni di gestione ammontano all'1,75% e di Classe S, dove le commissioni di gestione ammontano al 2,00%, dette commissioni potranno essere aumentate per ciascun comparto fino ad un massimo dell'1,5% annuo su decisione della società di gestione con il consenso degli amministratori; in questo caso la Società notificherà l'aumento con un preavviso di tre mesi agli azionisti del comparto interessato, i quali durante tale periodo potranno gratuitamente permutare o chiedere il rimborso delle proprie azioni. La commissione di gestione viene applicata ogni mese posticipatamente con riferimento all'attività espletata nel mese precedente mediante prelievo diretto dal patrimonio del comparto interessato. Ulteriori dettagli sulle commissioni di gestione sono riportati nella sezione "Commissioni, competenze e spese" del presente Prospetto informativo. Sarà inoltre applicata una commissione di performance su tutti i comparti. Ulteriori dettagli sulle commissioni di performance sono riportati nella sezione "Commissioni, competenze e spese" del presente prospetto informativo.

Una commissione di servicing in ragione dello 0,5% annuo per i Comparti Regionali e Specialistici e dello 0,25% annuo per i Comparti Obbligazionari del patrimonio netto medio giornaliero del comparto viene inoltre corrisposta al Distributore a fronte di tutte le azioni di Classe A, di Classe H e di Classe X.. Non vengono applicate commissioni di servicing per le Azioni di Classe C, di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe S o di Classe Z dei Comparti pertinenti.

Una commissione di distribuzione in ragione dello 0,6% annuo per i Comparti Regionali e Specialistici e dello 0,35% annuo per i Comparti Obbligazionari del patrimonio netto medio giornaliero del comparto viene inoltre corrisposta al Distributore a fronte delle azioni di Classe X, a titolo di compenso per i servizi di distribuzione prestati ai Comparti in relazione a tali azioni.

Per quanto riguarda le azioni di Classe X, la Società di gestione, il Gestore degli investimenti o Henderson Group possono, a loro esclusiva discrezione e a loro carico, perfezionare accordi di rimborso di commissioni o spese con azionisti, distributori o intermediari.

Oltre alle commissioni di cui sopra, ciascun comparto è soggetto ad alcune spese, quali le commissioni per la banca depositaria, le spese amministrative, le spese del revisore dei conti, le spese legali, le spese di registrazione e le imposte, tutte detratte dal patrimonio netto di ciascun comparto. Queste voci variano ogni anno.

Agli investitori che acquistano le azioni attraverso intermediari o piattaforme di trading possono essere applicati commissioni e oneri diversi. Tali investitori sono invitati alla lettura delle condizioni imposte dall'intermediario o dalla piattaforma di trading.

# Definizioni

“€”	Euro.
“Agente amministrativo”	BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo.
“Agente per il prestito titoli”	BNP Paribas Securities Services.
“Alfa”	Coefficiente che misura la sovraperformance di un investimento rispetto alla performance dell’indice di riferimento.
“Ammesso come PEA Eligibile”	Ammesso come <i>Plan d’Epargne en Actions</i> in Francia.
“Amministratori”	Il consiglio di amministrazione della Società.
“Azione di Classe H”	Ogni Azione che possa essere soggetta alla commissione iniziale ed alla commissione di negoziazione secondo quanto descritto nella sezione “Commissioni, competenze e spese” del presente Prospetto informativo. Le azioni di Classe H sono disponibili soltanto per gli investitori persone fisiche residenti nei Paesi Bassi o nel Regno Unito. Potrebbero essere disponibili altri paesi, a discrezione del Consiglio di amministrazione. La lista completa dei paesi è disponibile presso la sede legale della Società.
“Azione di Classe A”	Ogni Azione che possa essere soggetta alla commissione iniziale ed alla commissione di negoziazione secondo quanto descritto nella sezione “Commissioni, competenze e spese” del presente Prospetto informativo.
“Azione di Classe B”	Ogni Azione che sia disponibile esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell’articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Gli investitori in Azioni di Classe B devono dimostrare in modo adeguato la propria qualifica di investitori istituzionali fornendone sufficiente prova alla Società, al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. Tali Azioni sono disponibili esclusivamente nell’European Growth Fund. Queste Azioni non sono disponibili ai nuovi investitori.
“Azione di Classe C”	Ogni Azione che sia disponibile esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell’articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Gli investitori in Azioni di Classe C devono dimostrare in modo adeguato la propria qualifica di investitori istituzionali fornendone sufficiente prova alla Società e al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.
“Azione di Classe I”	Ogni Azione che sia disponibile esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell’articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Gli investitori in Azioni di Classe I devono dimostrare in modo adeguato la propria qualifica di investitori istituzionali fornendone sufficiente prova alla Società e al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.
“Azione di Classe IB”	Ogni Azione che sia disponibile esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell’articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Gli investitori in Azioni di Classe IB devono dimostrare in modo adeguato la propria qualifica di investitori istituzionali fornendone sufficiente prova alla Società e al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.
“Azione di Classe IR”	Ogni Azione che sia disponibile esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell’articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Gli investitori in Azioni di Classe IR devono dimostrare in modo adeguato la propria qualifica di investitori istituzionali fornendone sufficiente prova alla Società, al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.
“Azione di Classe R”	Ogni Azione che possa essere soggetta alla commissione iniziale ed alla commissione di negoziazione secondo quanto descritto nella sezione “Commissioni, competenze e spese” del presente Prospetto informativo. Tali Azioni sono disponibili esclusivamente nell’European Growth Fund. Queste Azioni non sono disponibili ai nuovi investitori.

“Azione di Classe S”	Ogni Azione che possa essere soggetta alla commissione iniziale ed alla commissione di negoziazione secondo quanto descritto nella sezione “Commissioni, competenze e spese” del presente Prospetto informativo.
“Azione di Classe X”	Ogni Azione che possa essere soggetta alla commissione di distribuzione secondo quanto descritto nella sezione “Commissioni, competenze e spese” del presente Prospetto informativo.
“Azione di Classe Z”	Ogni Azione che sia disponibile esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell’articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Gli investitori in Azioni di Classe Z devono dimostrare in modo adeguato la propria qualifica di investitori istituzionali fornendone sufficiente prova alla Società e al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.
“Azioni a emissione limitata”	Le azioni di classe con copertura del rischio Beta emesse come descrive il paragrafo “Azioni a emissione limitata e periodo di emissione limitata” nella sezione “Caratteristiche essenziali della società”.
“Azioni ad accumulazione”	Classe di Azioni che prevede l’accumulo dei proventi e dei capital gain in ciascuno dei comparti.
“Azioni della sottoclasse 1” o “Azioni di distribuzione”	Azioni che conferiscono all’azionista il diritto alla distribuzione periodica dei proventi lordi e capital gains netti realizzati e non realizzati.
“Azioni della sottoclasse 2” o “Azioni di accumulazione”	Azioni che non conferiscono all’azionista il diritto alla distribuzione dei proventi lordi e capital gains netti realizzati e non realizzati, che vengono invece accumulati.
“Azioni di Classe M”	Ogni Azione che sia disponibile esclusivamente agli investitori istituzionali ai sensi dell’articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Gli investitori in Azioni di Classe M devono dimostrare in modo adeguato la propria qualifica di investitori istituzionali fornendone sufficiente prova alla Società, al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.
“Azioni di distribuzione”	Classe di Azioni distribuite come indicato nella sezione “Politica sui dividendi” del presente Prospetto informativo.
“Azioni”	Azioni senza valore nominale della Società in relazione ad un Comparto ed altresì qualsiasi azione di Classe A, di Classe B, di Classe C, di Classe H, di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe R, di Classe S, di Classe X o di Classe Z per ogni comparto, a seconda del contesto.
“Azionista”	Un detentore di azioni registrato.
“Banca depositaria”	BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo.
“Beta”	Coefficiente che misura la volatilità di un titolo o di un portafoglio rispetto all’indice di riferimento.
“CE”	La Comunità europea.
“CHF”	Franco svizzero.
“Classe di azioni con copertura del rischio Beta”	Classe di azioni che riduce l’esposizione al rischio “Beta”, come descrive la sezione “Caratteristiche essenziali della società” del presente Prospetto informativo.
“Classe di azioni con copertura del rischio sui tassi d’interesse”	Classe di azioni che riduce l’esposizione al rischio sui tassi d’interesse generato dal portafoglio di riferimento sottostante, come descrive la sezione “Caratteristiche essenziali della società” del presente Prospetto informativo.
“Classe di azioni con copertura del rischio”	Classe di Azioni espressa in una valuta diversa dalla Valuta Base con copertura dell’esposizione alle valute.
“Classe di azioni senza copertura del rischio”	Classe di Azioni espressa in una valuta diversa dalla Valuta Base esposta alle oscillazioni dei tassi di cambio.
“Classe di azioni”	La denominazione di un’Azione che conferisce i diritti specifici indicati nel presente Prospetto informativo.

“Classe” o “Classi”	Azioni di Classe A e/o di Classe B e/o di Classe C e/o di Classe H e/o di Classe I e/o di Classe IB e/o di Classe IR e/o di Classe M e/o di Classe R e/o di Classe S e/o di Classe X e/o di Classe Z, come pertinente.
“Commitment Approach”	Il commitment approach è la metodologia adottata per determinare l’esposizione globale al rischio del Comparto, che prevede la conversione delle posizioni degli strumenti finanziari derivati dei comparti nel valore di mercato della posizione equivalente nella o nelle attività sottostanti dello strumento finanziario derivato.
“Comparti Azionari”	I Comparti Regionali e Specialistici.
“Comparti Obbligazionari”	I Comparti elencati come tali riportati qui di seguito nella tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND” sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.
“Comparti Regionali”	I Comparti elencati come tali riportati qui di seguito nella tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND” sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.
“Comparti Specialistici”	I Comparti elencati come tali riportati qui di seguito nella tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND” sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.
“Comparto” o “Comparti”	Uno o più dei comparti riportati qui di seguito nella tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND” sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo, secondo quanto consentito dal contesto, essendo ciascun comparto rappresentato da un insieme di asset della Società investiti in conformità con gli obiettivi di investimento applicabili a tale comparto.
“Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti”	BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo.
“Distributore”	Henderson Global Investors Limited.
“Distributori Autorizzati”	Il distributore e i distributori nominati dal distributore per provvedere alla vendita delle azioni.
“FATCA”	Foreign Account Tax Compliance Act.
“GBP”	Sterlina inglese.
“Gestore degli investimenti”	Henderson Global Investors Limited.
“Giorno di Negoziazione”	<p>Per una negoziazione disposta prima dell’Orario di Chiusura delle negoziazioni del comparto pertinente in un Giorno Lavorativo è quel Giorno Lavorativo; per una negoziazione disposta dopo la chiusura delle negoziazioni del comparto pertinente in un Giorno Lavorativo è il Giorno Lavorativo successivo; a condizione che, in entrambi i casi, la negoziazione non sia stata sospesa, nel qual caso sarà il Giorno Lavorativo immediatamente successivo a quello in cui sia ripresa la negoziazione.</p> <p>Per il Global Core Credit Fund, per una negoziazione disposta prima della Data di chiusura delle negoziazioni del comparto, è quel giorno lavorativo. Per una negoziazione disposta dopo la data di chiusura delle negoziazioni del comparto, è il mercoledì successivo che sia un giorno lavorativo.</p> <p>In caso di sottoscrizione, i fondi devono effettivamente pervenire entro quattro giorni dal relativo Giorno di Negoziazione.</p>
“Giorno Lavorativo”	Un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, salvo diversa indicazione.
“Henderson Group”	Henderson Group plc, società per azioni costituita nel Jersey, iscrizione al registro delle imprese numero 101484, o una delle sue controllate.
“Key Investor Information Document” o “KIID”	Il KIID è un documento di due pagine che riporta le informazioni più importanti su un comparto, che gli investitori devono conoscere prima di investire, come l’obiettivo e la politica d’investimento del comparto, i costi e i rischi che comporta l’investimento nel comparto. Le informazioni riportate nel KIID sono previste dalla legge e consentono di confrontare facilmente i comparti gestiti da gestori diversi. Per ciascuna Classe di azioni dei comparti della Società è disponibile un KIID.

“Massimale di emissione limitata”	Il numero di azioni a emissione limitata che possono essere sottoscritte, come descrive il paragrafo “Modalità di acquisto” nella sezione “Acquisto, rimborso e conversione di azioni” del presente prospetto informativo.
“Massimale di emissione limitata”	Il periodo durante il quale possono essere sottoscritte le azioni a emissione limitata, come descrive il paragrafo “Modalità di acquisto” nella sezione “Acquisto, rimborso e conversione di azioni” del presente prospetto informativo.
“Numero di registrazione”	Un numero di conto assegnato ai clienti che siano stati precedentemente approvati dalla Società il tramite il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.
“Orario di chiusura delle negoziazioni”	Ore 13:00, ora del Lussemburgo, di qualsiasi Giorno lavorativo per tutti i comparti, ad eccezione del Global Core Credit Fund, il cui orario di chiusura delle negoziazione sono le 13:00, ora del Lussemburgo, qualsiasi mercoledì che sia un giorno lavorativo.
“OTC”	Over-the-counter.
“PAC”	Un piano di accumulazione azionaria per investitori italiani (Piano di Accumulo del Capitale o Plan For Capital Accumulation).
“Punto di valutazione”	Il punto, su base periodica o per una valutazione particolare, in cui viene effettuata una valutazione del comparto al fine di determinare il prezzo di vendita, annullamento o rimborso delle Azioni.
“Real Estate Investment Trust”	<p>Real Estate Investment Trust è un termine generico che deriva dal Real Estate Investment Trust statunitense, ma identifica un insieme generico di veicoli di investimento caratterizzati da agevolazioni fiscali in diversi paesi. Fra questi si annoverano: i Listed Property Trusts australiani, analoghi organismi in Francia, Belgio, Olanda e Regno Unito, nonché le nuove versioni in Giappone, Singapore, Corea del Sud e Malesia.</p> <p>Le caratteristiche precise di questi veicoli possono variare, ma la nota distintiva sostanziale è l'esenzione, o comunque la forte riduzione delle imposte sul reddito e sui capital gain per le imprese. Questo regime fiscale agevolato solitamente viene concesso in cambio dell'obbligo di distribuire tutto, o quasi tutto, il reddito netto agli azionisti. Possono sussistere anche altre restrizioni relative alla fonte del reddito esentasse, all'indebitamento, allo sviluppo, alla gestione o alla proprietà. Può anche essere previsto il requisito di quotazione in una borsa valori riconosciuta.</p>
“Restrizioni agli investimenti”	Le restrizioni agli investimenti applicabili alla Società ed ai Comparti, come riportate al paragrafo 10 della sezione “Ulteriori informazioni” del presente Prospetto informativo.
“Revisore”	KPMG, Lussemburgo.
“SEE”	Lo Spazio Economico Europeo.
“SEK”	Corona svedese.
“SGD”	Dollari di Singapore.
“SICAV”	Società d'investimento a capitale variabile.
“Società di gestione”	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.
“Società domiciliataria”	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.
“Società”	Henderson Horizon Fund, società multicomparto costituita in Lussemburgo come SICAV che ha la capacità di emettere varie classi di Azioni.
“Soggetto statunitense”	Titolare di Azioni che sia un soggetto statunitense secondo l'accezione riportata nella Regulation S dello “US Securities Act” del 1933, e successive modifiche o escluso dalla definizione di “Soggetto non statunitense” ai sensi della Regola 4.7 della “Commodity Futures Trading Commission” (CFTC).
“Stato membro”	Uno stato membro dell'Unione Europea.
“Statuto”	Statuto sociale della Società.

“Subgestore degli investimenti del portafoglio nordamericano del Global Property Equities Fund”	Harrison Street Securities LLC 71 North Wacker Drive, Suite 3575 Chicago, Illinois 60606 United States of America
“Sub-gestore degli investimenti per i comparti Asia-Pacific Property Equities Fund, China Fund e Japanese Smaller Companies Fund e del portafoglio asiatico del comparto Global Property Equities Fund”	Henderson Global Investors (Singapore) Limited One Marina Boulevard n. 28-00, Singapore 018989*  * La registrazione di Henderson Global Investors (Singapore) Limited presso le autorità di vigilanza è attualmente in corso. Gli azionisti interessati saranno contattati prima della nomina di Henderson Global Investors (Singapore) Limited a sub-gestore degli investimenti, come suindicato. La data di entrata in vigore di tale nomina sarà disponibile presso la sede legale della società.
“USD”	Dollari statunitensi.
“Valore a rischio (VaR)”	Il VaR è la misurazione della perdita potenziale del Comparto imputabile ai rischi del mercato. Più specificatamente, il VaR misura la perdita potenziale ad un dato livello di confidenza (probabilità) per un particolare periodo di tempo in normali condizioni di mercato.
“Valuta di riferimento”	Valuta di riferimento per ciascun Comparto e valuta in cui vengono redatti i bilanci per ciascun Comparto.
“Yen”	Yen Giapponese.

# Informazioni essenziali

<b>Struttura:</b>	La Società è una società d'investimento di tipo aperto costituita in Lussemburgo. La Società offre, in conformità con il presente Prospetto informativo, diverse Classi e sottoclassi di Azioni dei Comparti. La Società ha nominato società di gestione Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.
<b>Sottoclassi di Azioni:</b>	Ciascun comparto è suddiviso in Classi di azioni aventi diverso regime di commissioni. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili per ciascun Comparto, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo. I Comparti offrono Azioni di distribuzione (sottoclasse 1) e Azioni di accumulazione (sottoclasse 2) (ad eccezione dell'European Growth Fund in cui sono disponibili Azioni di distribuzione per la Classe B e la Classe R). Le azioni di Classe C, di Classe IB e di Classe S offrono solo Azioni di accumulazione. Tutte le sottoclassi di Azioni di un Comparto partecipano alla totalità del patrimonio di tale Comparto (ad eccezione delle attività e passività direttamente ascrivibili ad una particolare sottoclasse di Azioni).
<b>Obiettivo di investimento:</b>	Ciascun Comparto ha uno specifico obiettivo di investimento volto a soddisfare i diversi requisiti degli investitori.
<b>Consulente per gli investimenti:</b>	Henderson Management S.A.
<b>Società di gestione:</b>	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.
<b>Gestore degli investimenti e distributore:</b>	Henderson Global Investors Limited.
<b>Subgestore degli investimenti per il portafoglio nordamericano del Global Property Equities Fund:</b>	Harrison Street Securities LLC.
<b>Sub-gestore degli investimenti per l'Asia-Pacific Property Equities Fund, il China Fund e il Japanese Smaller Companies Fund e il portafoglio asiatico del Global Property Equities Fund:</b>	Henderson Global Investors (Singapore) Limited*.  * La registrazione di Henderson Global Investors (Singapore) Limited presso le autorità di vigilanza è attualmente in corso. Gli azionisti interessati saranno contattati prima della nomina di Henderson Global Investors (Singapore) Limited a sub-gestore degli investimenti, come suindicato. La data di entrata in vigore di tale nomina sarà disponibile presso la sede legale della società.
<b>Banca depositaria:</b>	BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo.
<b>Agente amministrativo:</b>	BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo.
<b>Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti:</b>	BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo.

**Commissioni per le operazioni:**

	<b>azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R e di Classe S e azioni di Classe I nel Global Core Credit Fund</b>	<b>azioni di Classe B, di Classe C, di Classe I (ad eccezione delle azioni di Classe I nel Global Core Credit Fund), di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe X e di Classe Z</b>
(a) Commissione iniziale	Fino al 5% dell'importo totale investito	Nessuna
(b) Commissione di negoziazione	Fino all'1% dell'importo lordo oggetto di rimborso se rimborsato entro 90 giorni solari dall'acquisto	Fino all'1% dell'importo lordo oggetto di rimborso se rimborsato entro 90 giorni solari dall'acquisto

**Commissioni di conversione:**

Fino all'1% dell'importo lordo oggetto di conversione.

**Commissioni di gestione:**

Variano a seconda dei comparti e sono comprese, per le Azioni di Classe A e Classe X, tra lo 0,75% e l'1,5% annuo, per le Azioni di Classe I, tra lo 0,75% e l'1% annuo e per le Azioni di Classe B, di Classe C, di Classe IB, di M e di Classe R, tra l'1% e l'1,75%; per le Azioni di Classe IR, sono pari allo 0,15% annuo; per le azioni di Classe H sono pari allo 0,60% e, per le Azioni di Classe S, sono pari al 2%, con maturazione giornaliera e pagamento mensile posticipato, in base al patrimonio netto totale medio del comparto interessato. Per le Azioni di Classe Z, la commissione corrisposta al gestore viene concordata separatamente con gli investitori e non può essere corrisposta dalla proprietà del comparto. Ulteriori dettagli possono essere reperiti nella sezione "Commissioni, competenze e spese" del presente Prospetto informativo.

**Commissioni di performance:**

Potranno essere applicate commissioni di performance su tutti i comparti. Tuttavia, non vengono applicate commissioni di performance sulle Azioni di Classe B per il Total Return Bond Fund, il Global Core Credit Fund, e le azioni di Classe R per l'European Growth Fund o di Classe C, di Classe IB, di Classe M o di Classe Z dei Comparti pertinenti. Queste commissioni maturano giornalmente e sono pagabili a cadenza annuale. Il livello ed il calcolo di queste commissioni variano a seconda dei Comparti e sono riportati nella sezione "Commissioni, competenze e spese" del presente Prospetto informativo.

**Commissioni di servicing per gli azionisti:**

Questa commissione matura su base giornaliera ed è pagabile posticipatamente ogni mese e si basa sul patrimonio netto medio totale delle Azioni di Classe A, di Classe H e di Classe X dei Comparti interessati. Attualmente è pari allo 0,5% annuo per i Comparti Regionali e Specialistici e allo 0,25% annuo per i Comparti Obbligazionari. Non vengono applicate commissioni di servicing per le Azioni di Classe C, di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe S o di Classe Z dei Comparti pertinenti.

**Commissione di distribuzione:**

Questa commissione matura su base giornaliera ed è pagabile posticipatamente ogni mese e si basa sul patrimonio netto medio totale delle Azioni di Classe X dei Comparti interessati. Attualmente è pari allo 0,6% annuo per i Comparti Regionali e Specialistici e allo 0,35% annuo per i Comparti Obbligazionari.



**Sottoscrizione minima:**

	USD	€	GBP	Yen	SGD	SEK	CHF
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R, di Classe S e di Classe X	2.500	2.500	1.500	350.000	2.500	15.000	2.500
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R, di Classe S e di Classe X	500	500	300	75.000	500	3.000	500
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe I e di Classe B	1.000.000	1.000.000	600.000	150.000.000	1.000.000	6.000.000	1.000.000
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe I e di Classe B	100.000	100.000	60.000	15.000.000	100.000	600.000	100.000
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe C, di Classe IB e di Classe Z	25.000.000	25.000.000	25.000.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe C, di Classe IB e di Classe Z	250.000	250.000	250.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe IR e di Classe M	50.000.000	50.000.000	50.000.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe IR e di Classe M	500.000	500.000	500.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

È possibile derogare ai suddetti importi minimi di sottoscrizione per diversi motivi, fra cui per facilitare gli investimenti in programmi di risparmio regolari. Le Azioni saranno emesse con almeno due cifre decimali.

USD 25.000.000 (o l'importo equivalente in un'altra valuta) è l'importo minimo da investire per introdurre una Classe di Azioni con copertura del rischio Beta.

**Negoziazione:** in circostanze normali, ogni giorno lavorativo, o il giorno lavorativo successivo, ad eccezione del Global Core Credit Fund, che è di mercoledì che sia un giorno lavorativo. Se un mercoledì non è un giorno lavorativo, le negoziazioni vengono disposte il mercoledì successivo che sia un giorno lavorativo.

**Politica di distribuzione:** Ci sono due sottoclassi di Azioni: Azioni di distribuzione e Azioni di accumulazione. Le distribuzioni per le azioni di distribuzione saranno effettuate a cadenza annuale, ad eccezione dell'Asian Dividend Income Fund, dell'Euro High Yield Bond Fund, del Total Return Bond Fund e delle Azioni di Classe X1 nell'Euro Corporate Bond Fund, le cui distribuzioni saranno effettuate a cadenza trimestrale e del Global Core Credit Fund, per il quale saranno effettuate a cadenza semestrale. Per le Azioni di accumulazione non si effettueranno distribuzioni, ma tutti i proventi lordi e i capital gain netti realizzati e non realizzati saranno accumulati nel prezzo.

**Data di chiusura dell'esercizio contabile:** 30 giugno.

## DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND

Le denominazioni di ciascun Comparto sono precedute dal nome della Società "Henderson Horizon Fund", e sono le seguenti.

	Valuta di riferimento	Classe A	Classe B	Classe C	Classe H	Classe I	Classe IB	Classe IR	Classe M	Classe R	Classe S	Classe X	Classe Z
Valute disponibili (Classe di azioni con e/o senza copertura del rischio)		USD, EUR, GBP, SGD, CHF, SEK, YEN	EUR	USD, EUR	USD, EUR, GBP, SGD, CHF, SEK, YEN	USD, EUR, GBP, SGD, CHF, SEK, YEN	USD, EUR	USD, EUR, GBP	USD, EUR	USD, EUR, GBP	USD, EUR, GBP, SGD, CHF, SEK, YEN	USD, EUR	USD, EUR, GBP
<b>Comparti Specialistici</b>													
Asia-Pacific Property Equities Fund	USD	✓	n.d.	✓	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
China Fund	USD	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Global Opportunities Fund	USD	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Global Property Equities Fund	USD	✓	n.d.	✓	✓	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓	✓
Global Technology Fund	USD	✓	n.d.	✓	✓	✓	✓	n.d.	✓	n.d.	✓	✓	✓
Japanese Smaller Companies Fund	USD	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Pan European Alpha Fund	€	✓	n.d.	n.d.	✓	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓	✓
Pan European Property Equities Fund	€	✓	n.d.	✓	✓	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Pan European Smaller Companies Fund	€	✓	n.d.	✓	✓	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
<b>Comparti Regionali</b>													
American Equity Fund	USD	✓	n.d.	✓	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Asian Dividend Income Fund	USD	✓	n.d.	✓	✓	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Asian Growth Fund	USD	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Euroland Fund	€	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
European Growth Fund	€	✓	✓	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	✓	✓
Japanese Equity Fund	USD	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Pan European Equity Fund	€	✓	n.d.	✓	✓	✓	✓	n.d.	✓	n.d.	n.d.	✓	✓
<b>Comparti Obbligazionari</b>													
Euro Corporate Bond Fund	€	✓	n.d.	n.d.	✓	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Euro High Yield Bond Fund	€	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓
Global Core Credit Fund	USD	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓
Total Return Bond Fund	€	✓	n.d.	n.d.	n.d.	✓	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	✓	✓

**Non si garantisce la disponibilità di tutte le Classi di azioni e Valute sopra riportate. Le classi e valute attive sono elencate nel modulo di negoziazione pertinente. Altre valute potrebbero essere disponibili, a discrezione del Consiglio di amministrazione. L'investimento è a esclusiva discrezione del Consiglio di amministrazione.**

A meno che una Classe di azioni senza copertura del rischio sia espressamente indicata come tale nel modulo di negoziazione, tutte le classe non di riferimento sono Classi di azioni senza copertura del rischio. Qualora le altre Azioni disponibili con e/o senza copertura del rischio non siano elencate nel modulo di negoziazione, le Azioni possono essere acquistate nelle principali valute accettate dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, a discrezione della Società.

Tuttavia, se la valuta dell'investimento è diversa dalla valuta di denominazione del relativo Comparto, o dalle valute indicate nel modulo di negoziazione di ciascun Comparto, si procederà alla necessaria conversione valutaria per conto, a rischio e a carico del richiedente. Per qualsiasi Classe di azioni senza copertura del rischio verrà effettuata una conversione valutaria in caso di sottoscrizione, rimborso, conversione e distribuzione ai tassi di cambio prevalenti. Il valore di qualsiasi azione espressa in una valuta diversa da quella di riferimento e priva di copertura dell'esposizione sarà soggetto al rischio del tasso di cambio in relazione alla Valuta di riferimento.

# Obiettivi e politiche di investimento

Gli obiettivi e le politiche di investimento dei Comparti sono riportati qui di seguito. **Essi vanno letti unitamente alle considerazioni sui rischi riportate nella sezione “Considerazioni relative agli investimenti e ai rischi” del presente Prospetto informativo, sulle quali si richiama peraltro l’attenzione degli investitori.**

## COMPARTI SPECIALISTICI

I Comparti Specialistici mirano ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo. Questi Comparti investono in mercati che offrono il potenziale per rendimenti elevati, anche se spesso sono soggetti ad una più spiccata volatilità. Gli investitori devono tenere presente che questi Comparti, operando su mercati ad alto rischio, dovrebbero essere considerati nel contesto di un portafoglio diversificato. Ogni Comparto ha il proprio obiettivo e la propria politica di investimento ed investirà principalmente in titoli azionari ed in valori mobiliari legati a titoli azionari.

Alcuni dei Comparti Specialistici sotto elencati possono ricorrere all’uso di tecniche avanzate che utilizzano strategie e strumenti derivati allo scopo di conseguire gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto. Tali tecniche avanzate sono a loro volta descritte nella sezione dell’obiettivo e della politica di investimento del Comparto in oggetto nonché nella sezione “Politiche generali valide per i comparti che fanno uso attivo di derivati e utilizzano una strategia Fondamentali” del presente Prospetto informativo.

### Asia-Pacific Property Equities Fund

L’obiettivo di investimento del comparto Asia-Pacific Property Equities Fund è quello di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo almeno il 75% del proprio patrimonio totale nei titoli azionari quotati di società o Real Estate Investment Trust (od organismi equivalenti) aventi le sedi legali nella regione Asia Pacifico e quotati o negoziati in un mercato regolamentato, che conseguano la parte prevalente dei propri ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili nella regione Asia Pacifico. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l’esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell’investitore tipo

L’investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari della regione Asia Pacifico. Il Comparto mira a fornire una rendita e una crescita del capitale di medio livello attraverso l’esposizione a titoli legati al mercato immobiliare.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### China Fund

L’obiettivo d’investimento del China Fund è quello di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo essenzialmente in titoli quotati in Cina, Hong Kong e Taiwan. Il gestore del Comparto può anche investire in aziende costituite altrove con patrimoni, attività, produzione, scambi commerciali o altri interessi di rilievo in Cina, Hong Kong o Taiwan. Almeno due terzi del patrimonio totale di questo Comparto saranno investiti in (i) società con sede legale in Cina, Hong Kong o Taiwan (ii) società con sede legale in altri paesi al di fuori della Cina, di Hong Kong o di Taiwan che svolgono attività aziendali essenzialmente in Cina, Hong Kong o Taiwan, oppure (iii) società holding con interessi investiti essenzialmente in società con sedi legali in Cina, Hong Kong o Taiwan.

Il Gestore degli investimenti adotterà un’ampia varietà di strategie di investimento usando una serie diversificata di strumenti nell’ottica di migliorare le performance del Comparto. In particolare, il Gestore degli investimenti adotterà un approccio d’investimento basato essenzialmente sulla strategia Fondamentali, descritta più dettagliatamente nella sezione “Politica generale valida per i comparti che fanno uso attivo di derivati e utilizzano una strategia Fondamentali” del presente Prospetto informativo.

Questo approccio sarà attuato utilizzando i seguenti strumenti in conformità alla sezione “Restrizioni agli investimenti” del presente Prospetto informativo: titoli azionari quotati, note strutturate, opzioni, contratti futures e forward su azioni, indici, contratti differenziali, swap OTC inclusi equity swap e asset swap, note equity linked e contratti di cambio a termine.

In via accessoria e a fini difensivi, il Comparto può anche investire in titoli di stato, obbligazioni di enti statali e corporate e relativi titoli derivati, azioni privilegiate, strumenti monetari nonché detenere liquidità e buoni del tesoro in attesa di reinvestimento.

Il Gestore degli investimenti potrà di volta in volta prendere in considerazione la copertura dell'esposizione in termini di valute e tassi d'interesse, ma in generale non perfezionerà contratti che comportino una posizione speculativa in alcuna valuta o tasso d'interesse.

Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

L'esposizione globale al rischio del Comparto si determina adottando l'approccio VaR (valore al rischio) relativo.

Si prevede che il livello di indebitamento del Comparto sarà il 150% del Valore del patrimonio netto del Comparto basato sulla somma delle esposizioni ipotetiche degli strumenti finanziari derivati negli investimenti degli portafoglio, comprese quelle detenute ai fini della riduzione del rischio. Questo livello di indebitamento varia col tempo e può aumentare in alcune condizioni del mercato per assicurare che venga centrato l'obiettivo d'investimento del comparto.

Il portafoglio di riferimento del Comparto utilizzato nei calcoli del VaR relativo è l'indice MSCI China.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso titoli cinesi e altri. Il Comparto mira a un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Global Opportunities Fund**

L'obiettivo di investimento del Global Opportunities Fund è quello di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo, investendo in società situate in qualsiasi area geografica del mondo. L'allocatione geografica del patrimonio del Comparto si baserà sulla politica del Gestore degli investimenti allora prevalente e la selezione dei titoli azionari sarà effettuata su base regionale. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari internazionali. Il Comparto mira ad ottenere un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Global Property Equities Fund**

L'obiettivo di investimento del Global Property Equities Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo in titoli azionari quotati di società o Real Estate Investment Trust (od organismi equivalenti) quotate o negoziate in un mercato regolamentato, che conseguano la parte più rilevante dei loro ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili in tutto il mondo. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari internazionali. Il Comparto mira a fornire una rendita e una crescita del capitale di medio livello attraverso l'esposizione a titoli legati al mercato immobiliare.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Global Technology Fund**

L'obiettivo di investimento del Global Technology Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo, investendo in un portafoglio diversificato a livello globale di società del settore tecnologico. Il Comparto intende approfittare delle tendenze di mercato a livello internazionale. Il Comparto assume un approccio geograficamente diversificato ed opera entro gli ampi limiti della gestione delle attività. Non vi sono limiti specifici per quanto riguarda gli

importi che il Comparto può o deve investire in qualsiasi regione geografica o singolo paese. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l’esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell’investitore tipo

L’investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari internazionali. Il Comparto mira ad ottenere un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **Japanese Smaller Companies Fund**

L’obiettivo di investimento del Japanese Smaller Companies Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo, investendo almeno due terzi del patrimonio totale in piccole imprese giapponesi. A tal fine, sono considerate piccole imprese le imprese che rientrano nell’ultimo 25% del mercato in cui operano in termini di capitalizzazione di mercato. Il Comparto può investire in mercati OTC. Tali mercati sono geograficamente decentrati e possono essere gestiti e regolamentati diversamente dagli altri mercati e di conseguenza possono essere leggermente più rischiosi. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l’esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell’investitore tipo

L’investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso il mercato azionario giapponese. Il Comparto mira a un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **Pan European Alpha Fund**

L’obiettivo di investimento del Pan European Alpha Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo rispetto all’indice di riferimento principalmente attraverso l’esposizione a titoli azionari europei. Almeno due terzi del patrimonio totale del comparto (detratta la liquidità) saranno investiti in titoli azionari e in strumenti legati ai mercati azionari (esclusi i titoli di debito convertibili) delle imprese residenti in Europa (compreso il Regno Unito) o che conseguono la parte più rilevante dei loro ricavi dalle loro attività aziendali in questa regione.

Il Gestore degli investimenti adotterà un’ampia varietà di strategie di investimento usando una serie diversificata di strumenti nell’ottica di migliorare le performance del Comparto. In particolare, il Gestore degli investimenti adotterà un approccio d’investimento basato essenzialmente sulla strategia Fondamentali, descritta più dettagliatamente nella sezione “Politica generale valida per i comparti che fanno uso attivo di derivati e utilizzano una strategia Fondamentali” del presente Prospetto informativo.

Questo approccio sarà attuato essenzialmente investendo in titoli azionari e contratti differenziali, ma potrà anche utilizzare i seguenti strumenti in conformità alla sezione “Restrizioni agli investimenti” del presente Prospetto informativo: opzioni, contratti futures e forward su azioni e indici, panieri di indici e derivati, Real Estate Investment Trust, warrant, azioni preferenziali, swap OTC inclusi equity swap e asset swap, contratti di cambio a termine.

In via accessoria e a fini difensivi, il Comparto può inoltre investire in titoli di stato, titoli di agenzie governative e societari e nei relativi titoli derivati, in azioni privilegiate, strumenti monetari nonché detenere liquidità e buoni del Tesoro in attesa di reinvestimento.

Il Gestore degli investimenti potrà di volta in volta prendere in considerazione la copertura dell’esposizione in termini di valute e tassi d’interesse, ma in generale non perfezionerà contratti che comportino una posizione speculativa in alcuna valuta o tasso d’interesse.

Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

L’esposizione globale del Comparto si determina adottando l’approccio VaR (valore al rischio) assoluto.

Si prevede che il livello di indebitamento del Comparto sarà il 50% del Valore del patrimonio netto del Comparto basato sulla somma delle esposizioni ipotetiche degli strumenti finanziari derivati negli investimenti degli portafoglio, comprese quelle detenute ai fini della riduzione del rischio. Questo livello di indebitamento varia col tempo e può aumentare in alcune condizioni del mercato per assicurare che venga centrato l'obiettivo d'investimento del comparto.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo, principalmente attraverso i mercati azionari europei. Il Comparto mira ad ottenere un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Pan European Property Equities Fund**

L'obiettivo di investimento del Pan European Property Equities Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo almeno il 75% del patrimonio totale nei titoli azionari quotati di società o Real Estate Investment Trust (od organismi equivalenti) con sedi legali nel SEE e quotati e negoziati in un mercato regolamentato, che conseguano la parte più rilevante dei loro ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili in Europa. Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari paneuropei. Il Comparto mira a fornire una rendita e una crescita del capitale di medio livello attraverso l'esposizione a titoli legati al mercato immobiliare. Con riferimento agli investitori in Francia, questo Comparto è PEA Eligibile.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Pan European Smaller Companies Fund**

L'obiettivo di investimento del Pan European Smaller Companies Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari di società con sedi legali nel SEE che rientrino in genere nell'ultimo 25% del loro mercato di riferimento in termini di capitalizzazione di mercato. Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari paneuropei. Il Comparto mira ad ottenere un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale. Con riferimento agli investitori in Francia, questo Comparto è PEA Eligibile.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **COMPARTI REGIONALI**

I Comparti Regionali perseguono una rivalutazione del capitale nel lungo periodo. Questi Comparti investono nei principali mercati e sono volti a conseguire una crescita stabile. Ogni Comparto ha il proprio obiettivo e la propria politica di investimento ed investirà principalmente in titoli azionari ed in valori mobiliari legati a titoli azionari.

Alcuni dei Comparti Regionali sotto elencati possono ricorrere all'uso di tecniche avanzate che utilizzano strategie e strumenti derivati allo scopo di conseguire gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto. Tali tecniche avanzate sono a loro volta descritte nella sezione dell'obiettivo e della politica di investimento del Comparto in oggetto.

#### **American Equity Fund**

L'obiettivo di investimento dell'American Equity Fund è ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società del Nord America. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari nordamericani. Il Comparto mira ad ottenere un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Asian Dividend Income Fund**

L'obiettivo di investimento dell'Asian Dividend Income Fund è di ottenere un rendimento da dividendi superiore all'indice di riferimento da un portafoglio di titoli asiatici, con enfasi particolare sul valore e sulla rivalutazione del capitale nel lungo periodo. Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto (detratta la liquidità) saranno investiti in titoli azionari asiatici e strumenti azionari che secondo il Gestore degli investimenti presentano prospettive di dividendi superiori alla media o riflettono tali prospettive.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto potrà utilizzare uno degli strumenti / strategie seguenti o una loro combinazione: titoli obbligazionari cartotalizzati (ABS) e titoli garantiti da prestiti ipotecari (MBS), obbligazioni convertibili, note strutturate, opzioni, contratti futures e forward su azioni, indici, contratti differenziali, swap OTC inclusi equity swap e asset swap, note equity linked e contratti di cambio a termine.

Il Gestore degli investimenti potrà di volta in volta prendere in considerazione la copertura dell'esposizione in termini di valute e tassi d'interesse, ma in generale non perfezionerà contratti che comportino una posizione speculativa in alcuna valuta o tasso d'interesse.

Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

L'esposizione globale al rischio del Comparto si determina adottando l'approccio VaR (valore al rischio) relativo.

Si prevede che il livello di indebitamento del Comparto sarà il 5% del Valore del patrimonio netto del Comparto basato sulla somma delle esposizioni ipotetiche degli strumenti finanziari derivati nel portafoglio di investimento, comprese quelle detenute ai fini della riduzione del rischio. Questo livello di indebitamento varia col tempo e può aumentare in alcune condizioni del mercato per assicurare che venga centrato l'obiettivo d'investimento del comparto.

Il portafoglio di riferimento del Comparto utilizzato nei calcoli del VaR relativo è l'indice MSCI All Countries Asia Pacific Ex Japan.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo che opti per questo Comparto mira ad ottenere un'elevata crescita potenziale del capitale attraverso l'esposizione ai mercati azionari asiatici. Il Comparto mira al rendimento e alla crescita del capitale nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Asian Growth Fund**

L'obiettivo di investimento dell'Asian Growth Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo, investendo almeno due terzi del patrimonio totale in una varietà di settori attraverso i mercati azionari asiatici (fra cui Hong Kong, Tailandia, Malesia, Singapore, Cina, India, Filippine, Corea del Sud, Taiwan, Indonesia, Australia e Nuova Zelanda, fra gli altri). Il Comparto non investe in Giappone. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sarà interessato a una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari asiatici. Il Comparto mira a un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **Euroland Fund**

L'obiettivo di investimento dell'Euroland Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo mediante l'investimento di almeno il 75% del patrimonio complessivo in titoli azionari delle aziende costituite o che svolgono le loro principali attività nei paesi dell'Eurolandia (ovvero i paesi che hanno adottato l'Euro come valuta nazionale nello stato membro dell'Unione Monetaria Europea). Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati in Eurolandia. Il Comparto mira a un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale. Con riferimento agli investitori in Francia, questo Comparto è PEA Eligibile.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **European Growth Fund**

L'obiettivo di investimento dell'European Growth Fund è ottenere una crescita del capitale nel lungo periodo principalmente tramite l'investimento in azioni di società aventi sede o elencate in Europa (escluso il Regno Unito) o, secondo il Gestore degli investimenti, che conseguono la parte preponderante del proprio reddito dall'Europa (escluso il Regno Unito).

Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio totale in titoli azionari di società con sede legale nel SEE.

Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari europei (escluso il Regno Unito). Il Comparto mira a un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale. Con riferimento agli investitori in Francia, questo Comparto è PEA Eligibile.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **Japanese Equity Fund**

L'obiettivo di investimento del Japanese Equity Fund è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo, investendo in società giapponesi operanti in svariati settori e fornendo agli investitori una diversificazione tra società di grandi e piccole dimensioni. Il Comparto è orientato verso società a grande capitalizzazione, ma può anche investire in società più piccole in cui sia stato individuato un particolare valore. Il Comparto può investire in mercati OTC. Tali mercati sono geograficamente decentrati e possono essere gestiti e regolamentati diversamente dagli altri mercati e di conseguenza possono essere leggermente più rischiosi. Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l'esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso il mercato azionario giapponese. Il Comparto mira a un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **Pan European Equity Fund**

L'obiettivo di investimento del Pan European Equity Fund è la rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari di società con sede legale nel SEE. Il Comparto è denominato in €.



Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

Il Comparto adotta il commitment approach per calcolare l’esposizione globale al rischio.

#### Profilo dell’investitore tipo

L’investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari paneuropei. Il Comparto mira ad ottenere un rendimento elevato nel lungo termine, ma potrebbe essere soggetto a variazioni nei valori del capitale. Con riferimento agli investitori in Francia, questo Comparto è PEA Eligibile.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **COMPARTI OBBLIGAZIONARI**

I Comparti Obbligazionari sotto elencati possono ricorrere all’uso di tecniche avanzate che utilizzano strategie e strumenti derivati allo scopo di conseguire gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto. Tali tecniche avanzate sono a loro volta descritte nella sezione dell’obiettivo e della politica di investimento del Comparto in oggetto.

#### **Euro Corporate Bond Fund**

L’obiettivo di investimento dell’Euro Corporate Bond Fund è fornire un rendimento totale superiore a quello generato dall’indice iBoxx Euro Corporates, investendo principalmente in obbligazioni corporate investment grade in EUR e in altri titoli a tasso fisso e variabile.

Il Comparto può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, forward rate notes, contratti forward su valuta (inclusi non-deliverable forwards), futures su tassi d’interesse, futures obbligazionari e swap OTC, come swap su tassi d’interesse, credit default swap e credit default swap su indici.

Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

L’esposizione globale al rischio del Comparto si determina adottando l’approccio VaR (valore al rischio) relativo.

Si prevede che il livello di indebitamento del Comparto sarà il 50% del Valore del patrimonio netto del Comparto basato sulla somma delle esposizioni ipotetiche degli strumenti finanziari derivati negli investimenti degli portafoglio, comprese quelle detenute ai fini della riduzione del rischio. Questo livello di indebitamento varia col tempo e può aumentare in alcune condizioni del mercato per assicurare che venga centrato l’obiettivo d’investimento del comparto.

Il portafoglio di riferimento del Comparto utilizzato nei calcoli del VaR relativo è l’indice iBoxx Euro Corporates.

#### Profilo dell’investitore tipo

L’investitore tipo investirà nel Comparto mirando a un rendimento superiore a quello di un indice di obbligazioni corporate europeo. Il Comparto mira a fornire rendimento e crescita del capitale nel lungo termine.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

#### **Euro High Yield Bond Fund**

L’obiettivo di investimento dell’Henderson Horizon Fund Euro High Yield Bond Fund è di fornire un alto rendimento complessivo e la possibilità di aumento del capitale.

Il Comparto investirà almeno il 70% del suo patrimonio netto in titoli di debito societari investment grade dal rating di credito equivalente a BB o inferiore e sarà denominato in Euro e Sterline. Il Comparto può investire in titoli a tasso fisso e variabile e indicizzati emessi da istituti societari, statali e sovranazionale, nonché enti locali e regionali. Al fine di centrare l’obiettivo di investimento, il Comparto può anche utilizzare uno degli strumenti / strategie o una loro combinazione fra quelli elencati nella seguente lista non esaustiva: titoli garantiti da beni e prestiti ipotecari, obbligazioni convertibili, note strutturate, opzioni, swap OTC, asset swap e CDS, CDS su indici e contratti di cambio a termine

Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella “DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND”, sotto la sezione “Informazioni essenziali” del presente Prospetto informativo.

L’esposizione globale al rischio del Comparto si determina adottando l’approccio VaR (valore al rischio) relativo.

Si prevede che il livello di indebitamento del Comparto sarà il 50% del Valore del patrimonio netto del Comparto basato sulla somma delle esposizioni ipotetiche degli strumenti finanziari derivati negli investimenti degli portafoglio, comprese quelle detenute ai fini della riduzione del rischio. Questo livello di indebitamento varia col tempo e può aumentare in alcune condizioni del mercato per assicurare che venga centrato l'obiettivo d'investimento del comparto.

Il portafoglio di riferimento del Comparto utilizzato nei calcoli del VaR relativo è l'indice BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield Constrained.

#### Profilo dell'investitore tipo

Un investitore tipo sceglierà questo Comparto per mirare ad un alto rendimento complessivo con modesta rivalutazione del capitale a lungo termine. Il Comparto mira a fornire rendimento e crescita del capitale nel lungo termine.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **Global Core Credit Fund**

L'obiettivo d'investimento del Global Core Credit Fund è di fornire un rendimento complessivo investendo essenzialmente in obbligazioni societarie e in altri titoli a tasso fisso e variabile investment grade in Euro, USD e GBP.

Il Comparto può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, forward rate notes, contratti forward su valuta (inclusi non-deliverable forwards), futures su tassi d'interesse, futures obbligazionari e swap OTC, come swap su tassi d'interesse, cross currency swaps, credit default swap e credit default swap su indici.

Il Comparto è denominato in USD. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

L'esposizione globale del Comparto si determina adottando l'approccio VaR (valore al rischio) assoluto.

Si prevede che il livello di indebitamento del Comparto sarà il 200% del Valore del patrimonio netto del Comparto basato sulla somma delle esposizioni ipotetiche degli strumenti finanziari derivati negli investimenti degli portafoglio, comprese quelle detenute ai fini della riduzione del rischio.

Questo livello di indebitamento varia col tempo e può aumentare in alcune condizioni del mercato per assicurare che venga centrato l'obiettivo d'investimento del comparto.

#### Profilo dell'investitore tipo

Un investitore tipo investirà in questo comparto al fine di ottenere rendimenti da un portafoglio di obbligazioni societarie incentrato sulla gestione dell'esposizione ai tassi d'interesse e ai tassi di cambio nel portafoglio. Il Comparto mira a fornire rendimento e crescita del capitale nel lungo termine.

#### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **Total Return Bond Fund**

L'obiettivo d'investimento del Total Return Bond Fund è di ottenere un rendimento totale positivo, superiore alla liquidità investita, in un periodo di tre anni consecutivi, attraverso il reddito e i capital gains mediante l'investimento in un ampio assortimento di classi di asset a reddito fisso globali e relativi strumenti derivati.

Il Comparto può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, forward rate notes, contratti forward su valuta (inclusi non-deliverable forwards), futures su tassi d'interesse, futures obbligazionari e swap OTC, come swap su tassi d'interesse, credit default swap e credit default swap su indici.

Il Comparto è denominato in €. Per informazioni sulle Classi di Azioni disponibili, fare riferimento alla tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND", sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

L'esposizione globale del Comparto si determina adottando l'approccio VaR (valore al rischio) assoluto.

Si prevede che il livello di indebitamento del Comparto sarà il 200% del Valore del patrimonio netto del Comparto basato sulla somma delle esposizioni ipotetiche degli strumenti finanziari derivati negli investimenti degli portafoglio, comprese quelle detenute ai fini della riduzione del rischio. Questo livello di indebitamento varia col tempo e può aumentare in alcune condizioni del mercato per assicurare che venga centrato l'obiettivo d'investimento del comparto.

### Profilo dell'investitore tipo

L'investitore tipo investirà nel Comparto mirando ad ottenere un rendimento totale positivo, superiore alla liquidità investita, per un periodo di tre anni consecutivi. Il Comparto mira a fornire rendimento e crescita del capitale nel lungo termine.

### Performance storica

Gli investitori sono invitati a consultare la versione più recente del KIID pertinente del Comparto per avere informazioni sulla performance storica.

### **POLITICHE GENERALI VALIDE PER TUTTI I COMPARTI REGIONALI E SPECIALIZZATI**

Pur osservando le regole sulla diversificazione del rischio riportate nella sezione "Restrizioni agli investimenti" del presente Prospetto e nella misura in cui ciò sia consentito dai loro obiettivi e politiche di investimento, i Comparti possono inoltre investire in ricevute di deposito trasferibili o di altro genere mondiali, americane, europee. Tali titoli si qualificano come certificati di partecipazione.

### **POLITICHE GENERALI VALIDE PER TUTTI I COMPARTI OBBLIGAZIONARI**

Tutti i riferimenti ad obbligazioni "investment grade" si riferiscono ad un rating conferito da una primaria agenzia di rating internazionale in relazione alle obbligazioni che il Gestore degli investimenti ritenga essere almeno equivalente allo status investment grade. Attualmente, il Gestore degli investimenti ritiene che questo corrisponda ad un rating di Standard & Poor pari ad almeno BBB- o, diversamente, ad un rating considerato equivalente dal Gestore degli Investimenti.

### **POLITICA GENERALE VALIDA PER I COMPARTI CHE FANNO USO ATTIVO DI DERIVATI E UTILIZZANO UNA STRATEGIA FONDAMENTALI**

In relazione ai Comparti che utilizzano una strategia Fondamentali, il Gestore degli investimenti cercherà di accrescere il valore del portafoglio attraverso l'applicazione di ricerche sui "fondamentali" (aventi per oggetto le prospettive e la valutazione delle società) allo scopo di individuare titoli sottovalutati o sopravvalutati. Le operazioni facenti parte di questa categoria includono posizioni direzionali lunghe e corte protette e contrattazione accoppiata (pair trading).

### **POLITICHE GENERALI VALIDE PER TUTTI I COMPARTI**

Nella misura consentita dalla sezione "Restrizioni agli investimenti" nel presente Prospetto informativo, i Comparti possono altresì investire in fondi di investimento sia di tipo chiuso che aperto, o altri strumenti finanziari, inclusi i derivati, che investano in, o assicurino un rendimento legato a strumenti azionari trasferibili in cui sia possibile investire.

Al fine di massimizzare i rendimenti del portafoglio, nel caso in cui il Gestore degli investimenti lo ritenga opportuno, i Comparti possono inoltre adottare, nei limiti riportati nella sezione "Restrizioni agli investimenti" nel presente Prospetto informativo, una politica di copertura valutaria e fare uso di strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio qualora lo ritenga opportuno il Gestore degli investimenti.

Al fine di migliorare i rendimenti, alcuni Comparti possono inoltre investire in derivati entro i limiti definiti nella sezione "Restrizioni agli investimenti" nel presente Prospetto informativo.

Ogni Comparto può detenere liquidità in via accessoria. Nella misura consentita dalle normative applicabili, tutti i Comparti possono inoltre investire temporaneamente o a scopo difensivo in titoli del debito pubblico.

Ove la facoltà di investimento di un Comparto sia limitata alle società di uno specifico paese o di un'area geografica particolare, una parte del patrimonio totale di tale Comparto potrà essere investita in società domiciliate fuori da quel paese o area geografica, ma che ricavano una parte significativa delle loro entrate e/o utili da operazioni effettuate rispettivamente in quel paese o in quell'area geografica.

Quando la descrizione della politica di investimento di un Comparto contiene la parola "principalmente", il Comparto investirà come minimo l'80% del proprio patrimonio totale nel tipo di utili specificato.

# Considerazioni sugli investimenti e sui rischi

## Considerazioni generali sui rischi applicabili a tutti i comparti

Le performance precedenti potrebbero non rappresentare un'indicazione affidabile per quelle future. Il valore delle Azioni, e il ritorno da esse derivante, è soggetto a fluttuazioni e può sia scendere che salire. Non vi sono garanzie, e di fatto non viene fornita alcuna garanzia, che la Società riesca a raggiungere i propri obiettivi di investimento. È inoltre possibile che un investitore che realizzi il proprio investimento dopo un breve periodo di tempo non realizzi l'importo originariamente investito a causa delle commissioni iniziali applicabili al momento dell'emissione delle Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R e di Classe S e delle commissioni di negoziazione applicabili al momento dell'emissione delle Azioni di tutte le classi.

Il valore di un investimento nella Società sarà soggetto a fluttuazioni nel valore delle valute di denominazione delle Azioni del Comparto interessato rispetto al valore della valuta in cui sono espressi gli investimenti sottostanti di quel Comparto. Può anche essere influenzato da modifiche della normativa sul controllo dei cambi, delle leggi fiscali e delle politiche economiche o monetarie e delle altre leggi e disposizioni vigenti. Le fluttuazioni negative nei tassi di cambio possono dar luogo ad un ribasso dei rendimenti e ad una perdita di capitale.

I Comparti Regionali e Specialistici investono prevalentemente in titoli azionari. È possibile che il valore di detti titoli diminuisca, oltre che aumentare, nell'arco di un periodo di tempo breve o anche prolungato. Tutti i Comparti Regionali e Specialistici possono, in via subordinata, investire in warrant azionari e gli Azionisti devono essere consapevoli che la detenzione di warrant può dar luogo ad una maggiore volatilità del valore patrimoniale netto per Azione del Comparto interessato.

I Comparti Obbligazionari investono in titoli a reddito fisso e valori mobiliari correlati. Tali Comparti sono perciò sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse e dello scenario dei tassi d'interesse. Di norma, i prezzi delle obbligazioni e degli altri titoli di debito fluttueranno in modo inversamente proporzionale alle variazioni dei tassi d'interesse.

In alcune circostanze, i diritti dell'azionista di richiedere il rimborso delle azioni possono essere differiti o sospesi (vedi il paragrafo "Eventuale differimento o sospensione dei rimborsi" del presente Prospetto informativo).

Si fa presente agli investitori che, in alcune condizioni di mercato, i titoli nel comparto potrebbero essere meno liquidi di quanto non lo siano in circostanze normali. Qualora non sia possibile vendere tempestivamente un titolo, può darsi che sia più difficile ottenere un prezzo ragionevole e c'è il rischio che il prezzo in corrispondenza del quale è valutato il titolo non possa essere realizzabile in caso di vendita. Di conseguenza, può darsi che i comparti non siano in grado di vendere tempestivamente questi titoli.

## Considerazioni specifiche sui rischi applicabili ad alcuni Comparti

### Copertura del rischio

Le Classi di Azioni del Comparto pertinente possono essere disponibili in Euro, Sterlina, Dollaro USA, Dollaro di Singapore, Franco svizzero o Corona svedese con copertura del rischio o in altre valute stabilite di volta in volta dagli Amministratori della Società. Il Gestore degli investimenti coprirà il rischio delle Azioni di tali Classi in relazione alla Valuta di riferimento del Comparto pertinente. Dove viene applicata la copertura del rischio, il Gestore degli investimenti può utilizzare swap finanziari, futures, contratti forward currency exchange, opzioni e altre transazioni di derivati al fine di conservare il valore della valuta della Classe di azioni protetta rispetto alla Valuta di riferimento del Comparto. Nei casi di applicazione, gli effetti della copertura del rischio si rifletteranno nel Valore del patrimonio netto della Classe di azioni protetta. Qualsiasi spesa derivante da tali transazioni di copertura del rischio verrà sostenuta dalla Classe di azioni alla quale è ascrivibile e pertanto influirà sulla performance di tale Classe di azioni. Nei casi di applicazione, la copertura del rischio può proteggere sostanzialmente gli investitori da una riduzione nel valore della Valuta di riferimento del Comparto.

La Valuta di riferimento del Comparto e la valuta prescelta per qualsiasi Classe di azioni con copertura del rischio è indicata qui di seguito, nella tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND" nella sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

### Comparti che offrono Classi di azioni con copertura del rischio Beta

Rischi specifici - Le classi di azioni con copertura del rischio Beta mirano a ridurre il rischio di mercato del portafoglio di riferimento sottostante. La copertura del rischio Beta sarà applicata utilizzando i futures su indici o strumenti finanziari utilizzabili nei OICVM e può darsi che non corrisponda perfettamente al Beta nel portafoglio. Il meccanismo di copertura del rischio cercherà di lasciare invariato il componente che genera il coefficiente Alfa. Se un azionista decide di acquistare o passare alla Classe di azioni con copertura del rischio Beta, c'è il rischio che, in caso di aumento del rendimento dell'indice, tutto o parte di tale aumento non venga accreditato all'azionista.

Rischio della controparte - poiché la strategia di copertura del rischio viene attuata tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati exchanged traded, può anche essere presente l'esposizione della controparte.

### **Comparti che investono in piccole imprese**

I valori mobiliari di piccole società possono risultare meno liquidi di quelli di società più grandi, a causa di un inadeguato volume di scambi o di restrizioni sugli scambi. I titoli di piccole società possono presentare un maggiore potenziale di incremento del capitale, ma possono anche implicare rischi, quali quelli relativi alle linee limitate di prodotti, ai mercati e alle risorse finanziarie o manageriali. Le operazioni su tali titoli possono essere soggette a variazioni dei prezzi più brusche delle operazioni in titoli di società più grandi.

### **Comparti che investono in mercati emergenti**

Gli investimenti nei mercati emergenti possono risultare più volatili degli investimenti nei mercati maggiormente sviluppati. Alcuni di questi mercati potrebbero presentare governi relativamente instabili, economie fondate solo su poche industrie e mercati mobiliari in cui viene scambiato solo un numero limitato di titoli. Numerosi mercati emergenti non hanno sistemi regolamentari ben sviluppati e gli standard di trasparenza potrebbero essere meno rigorosi di quelli dei mercati sviluppati.

I rischi di esproprio, nazionalizzazione e instabilità sociale, politica ed economica sono maggiori nei mercati emergenti di quanto non lo siano nei mercati più sviluppati.

Qui di seguito si fornisce una sintesi di alcuni dei rischi più comuni associati agli investimenti nei mercati emergenti:

**Titoli fraudolenti** – Data la carenza di una struttura regolamentare adeguata, è possibile che i titoli in cui si effettuano gli investimenti risultino fraudolenti. Di conseguenza è possibile subire una perdita.

**Carenza di liquidità** – L'accumulazione e la vendita di titoli possono essere più costose, richiedere più tempo e risultare generalmente più difficili di quanto non sia sui mercati sviluppati. Inoltre, a causa della carenza di liquidità, la volatilità potrebbe essere maggiore. Molti mercati emergenti hanno dimensioni modeste e bassi volumi di scambio, scarsa liquidità e una forte volatilità dei prezzi.

**Fluttuazioni valutarie** – Potrebbero verificarsi significative variazioni nelle valute dei paesi in cui sono effettuati gli investimenti rispetto alla valuta di denominazione del Comparto interessato, successivamente all'investimento in tali valute ad opera della Società. Questi cambiamenti potrebbero influire in maniera significativa sul rendimento complessivo del Comparto. Per le valute di alcuni paesi emergenti non è possibile utilizzare tecniche di copertura valutaria.

**Rischi di liquidazione e custodia** – I sistemi di pagamento e custodia nei mercati emergenti non sono sofisticati come quelli dei mercati sviluppati. Gli standard potrebbero essere meno elevati e le autorità di vigilanza e regolamentari potrebbero essere meno sofisticate. Di conseguenza potrebbero esserci rischi di ritardo nei pagamenti, oltre che danni alla liquidità o ai titoli.

**Restrizioni sugli investimenti e sulle rimesse** – In alcuni casi, i mercati emergenti potranno imporre agli investitori esteri delle restrizioni di accesso ai titoli. Di conseguenza, alcuni titoli azionari potrebbero non essere sempre disponibili per il Comparto nel caso in cui sia stato raggiunto il numero massimo autorizzato di investitori esteri o di investimenti totali da parte di investitori esteri. Inoltre la rimessa da parte di investitori esteri della loro quota di profitti netti, capitale e dividendi potrebbe essere soggetta a restrizioni o richiedere l'autorizzazione del governo. La Società investirà esclusivamente in mercati per i quali ritenga accettabile il livello di tali restrizioni. Tuttavia non si può garantire che non vengano imposte ulteriori restrizioni.

**Contabilità** – Gli standard contabili, di revisione e di rendicontazione finanziaria, gli usi ed i requisiti di trasparenza applicabili alle società nei paesi emergenti differiscono da quelli applicati in paesi più sviluppati, per la natura, la qualità e la tempestività delle informazioni divulgate agli investitori e, di conseguenza, le opportunità d'investimento potrebbero risultare difficili da valutare correttamente.

### **Comparti che investono nel settore tecnologico, compreso il settore sanitario e delle telecomunicazioni**

Il valore delle azioni di questi Comparti può essere sensibile ai fattori che condizionano le industrie legate alla tecnologia e può essere esposto a maggiori rischi e oscillazioni di mercato rispetto ad investimenti in una più ampia gamma di titoli in portafoglio che coprano diversi settori economici. Il settore tecnologico e i settori ad esso collegati, la sanità e le telecomunicazioni possono essere altresì soggetti ad una maggiore regolamentazione statale rispetto a molti altri settori. Di conseguenza, i cambiamenti nelle politiche statali e l'esigenza di autorizzazioni regolamentari potrebbero incidere negativamente su tali settori. Queste società possono inoltre essere soggette ai rischi legati allo sviluppo delle tecnologie, alle pressioni della concorrenza e ad altri fattori, così come ad un rischio relativamente alto di obsolescenza dovuto ai progressi scientifici e tecnologici, e dipendono anche dal consenso che le nuove tecnologie riscuotono da parte dei consumatori e delle imprese. Numerose società tecnologiche sono piccole imprese e perciò sono anche soggette ai rischi inerenti gli investimenti in tali tipi di società, come sopra esposto. L'andamento di questi specifici investimenti settoriali può differire dalla tendenza generale della borsa.

### **Leva finanziaria**

Il ricorso alla leva finanziaria crea rischi particolari e può aumentare in modo significativo il rischio di investimento dei Comparti. La leva finanziaria crea un'opportunità per aumentare gli utili e il rendimento complessivo ma, allo stesso tempo, determina una maggiore esposizione del Comparto al rischio del capitale. I redditi e gli utili ricavati da

investimenti effettuati tramite la leva finanziaria che superino i costi associati possono causare un aumento del Valore del patrimonio netto delle Azioni più rapido di quanto sarebbe possibile altrimenti. Al contrario, se i costi associati sono superiori al reddito e agli utili, il Valore del patrimonio netto delle Azioni può diminuire più rapidamente che in altri casi.

### **Comparti che investono in titoli del mercato immobiliare**

Vi sono rischi speciali connessi all'investimento in titoli di società impegnate nel mercato immobiliare. Questi includono l'andamento ciclico dei valori degli immobili, gli aumenti delle imposte sulla proprietà, le modifiche delle leggi sui piani regolatori, i limiti regolamentari sugli affitti, i rischi ambientali, il deprezzamento nel tempo del valore degli immobili e l'aumento dei tassi d'interesse.

### **Comparti che investono in derivati**

Se il ricorso prudente ai derivati può essere vantaggioso, i derivati comportano altresì rischi diversi e in taluni casi maggiori rispetto a quelli presentati dagli investimenti più tradizionali. Ove contemplato nella rispettiva politica di investimento, i Comparti possono servirsi di varie strategie nell'ottica di ridurre alcuni dei rispettivi rischi e cercare di migliorare il rendimento. Tali strategie possono includere il ricorso a strumenti derivati quali opzioni, warrant, swap e/o futures. Tali strategie possono avere esito negativo e provocare perdite dei Comparti, a causa delle condizioni di mercato. Si illustrano qui di seguito i fattori di rischio più importanti e le problematiche più comuni in merito all'utilizzo di derivati, che gli investitori dovrebbero conoscere prima di investire in un Comparto.

#### *Rischio di mercato*

Si tratta di un rischio generale che riguarda tutti gli investimenti. Significa che il valore di un particolare derivato può cambiare in modo tale da danneggiare gli interessi di un Comparto.

#### *Controllo e monitoraggio*

I prodotti derivati sono strumenti altamente specializzati che richiedono tecniche di investimento e analisi del rischio che sono diverse da quelle associate ai titoli azionari e a reddito fisso. Il ricorso a tecniche basate sui derivati richiede una conoscenza non solo delle attività sottostanti il derivato, ma anche del derivato stesso, senza il vantaggio di osservare la performance del derivato in tutte le possibili condizioni di mercato. In particolare l'impiego e la complessità dei derivati esige l'esecuzione di controlli adeguati per monitorare le transazioni effettuate, la capacità di valutare il rischio che un derivato aggiunge al Comparto e la competenza di prevedere correttamente i movimenti relativi dei prezzi, dei tassi di interesse o dei tassi di cambio.

#### *Rischio di liquidità*

Esiste un rischio di liquidità quando un particolare strumento è difficile da acquistare o vendere. Se l'importo di una transazione in derivati è particolarmente alto o se il mercato in questione è illiquido, può darsi che non sia possibile avviare una transazione o liquidare una posizione ad un prezzo vantaggioso (tuttavia, la Società investirà in derivati OTC solo se potrà liquidare le transazioni stesse in qualsiasi momento al prezzo di mercato).

#### *Rischio della controparte*

I Comparti possono effettuare transazioni su mercati OTC che li espongono ai debiti delle controparti ed alla capacità di queste di adempiere alle condizioni dei suddetti contratti. In caso di bancarotta o insolvenza di una controparte, i Comparti potrebbero registrare ritardi nella liquidazione della posizione nonché perdite considerevoli, ivi incluse la diminuzione del valore dell'investimento nel periodo in cui la Società sta operando per far valere i propri diritti, l'impossibilità di realizzare plusvalenze dagli investimenti durante tale periodo e commissioni e spese sostenute per far valere i propri diritti. È anche possibile che si decida la cessazione dei contratti e delle tecniche basate su derivati di cui sopra a causa di bancarotta, sopraggiunta illegalità o variazioni nella legislazione fiscale o contabile in materia rispetto alle normative vigenti nel momento in cui il contratto era stato stipulato. Questo rischio è però limitato alla luce delle restrizioni agli investimenti stabilite nella sottosezione 8 della sezione "11. Tecniche e strumenti finanziari" del presente Prospetto informativo.

#### *Altri rischi*

Fra gli altri rischi legati all'impiego di derivati si ricordano il rischio di differenze nella valorizzazione dei derivati dovute alla diversità dei metodi di valorizzazione consentiti e all'impossibilità di correlazione perfetta fra i derivati e i titoli sottostanti, i tassi e gli indici. Numerosi derivati, in particolare i derivati OTC, presentano una certa complessità, sono spesso valutati soggettivamente e la valorizzazione può essere effettuata unicamente da un ristretto numero di professionisti del mercato che spesso operano come controparti della transazione oggetto della valorizzazione. L'imprecisione delle valutazioni può determinare un aumento delle richieste di trasferimenti di liquidità a favore delle controparti o una perdita di valore per un Comparto. Questo rischio è tuttavia limitato poiché il metodo di valorizzazione adottato per valutare i derivati OTC deve essere verificabile da un revisore indipendente.

Non sempre i derivati presentano una correlazione perfetta, e neppure elevata, con i titoli, i tassi o gli indici sottostanti a cui fanno riferimento. Di conseguenza l'impiego di tecniche basate su derivati ad opera di un Comparto potrebbe non essere sempre un mezzo efficace per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto e talora potrebbe essere controproducente in tale prospettiva.

## **Comparti che investono in obbligazioni e altri titoli di debito**

### *Rischio del tasso d'interesse*

Gli investimenti in obbligazioni e altri titoli di debito sono sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse e dello scenario dei tassi d'interesse. Di norma, i prezzi dei titoli di debito oscillano in modo inversamente proporzionale alle variazioni dei tassi d'interesse. Quando il tasso d'interesse aumenta, è prevedibile una riduzione del valore dei titoli di debito e viceversa. I titoli di debito a tasso fisso di durata più lunga tendono a essere più sensibili ai movimenti del tasso d'interesse rispetto a quelli di durata più breve. I titoli di debito con zero cedole sono particolarmente sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse e i loro prezzi di solito sono più volatili dei titoli di debito che corrispondono interessi periodicamente. I titoli di debito con zero cedole di qualità inferiore solitamente sono più sensibili agli stessi rischi dei titoli di debito ad alto rendimento. Un Comparto che investe in titoli di debito con zero cedole normalmente non riceve pagamenti di interessi su tali titoli fino alla scadenza. Se l'emittente è insolvente, il Comparto può perdere l'intero investimento.

### *Rischio di liquidità*

La liquidità dei singoli titoli di debito varia notevolmente. I titoli illiquidi possono venire scambiati a prezzo scontato rispetto a investimenti paragonabili più liquidi ed essere sensibili a fluttuazioni più ampie nel valore del mercato. Inoltre, un Comparto potrebbe non essere in grado di vendere titoli illiquidi quando sarebbe vantaggioso, in un momento o a un prezzo favorevoli.

### *Rischio del tasso di cambio*

I titoli di debito denominati in una valuta straniera possono essere sensibili al rischio del tasso di cambio. Qualsiasi ribasso della valuta straniera riduce l'importo che si può ricevere quando il pagamento degli interessi o del capitale viene riconvertito nella valuta di base del Comparto.

### *Rischio di credito*

Le obbligazioni o altri titoli di debito comportano un'esposizione al rischio di credito. Si tratta del rischio di perdita in cui si incorre se una controparte non ottempera ai propri obblighi finanziari o di altro tipo; ad esempio, la possibilità che una controparte sia insolvente, non effettuando i pagamenti dovuti o non ripagando puntualmente il capitale e gli interessi. Il rischio di credito può essere evidenziato dal rating di credito dell'emittente. I titoli con un rating di credito inferiore solitamente vengono considerati affetti da un rischio di credito superiore e da una maggiore possibilità di insolvenza dei titoli di rating più elevato. Se un emittente di obbligazioni o altri titoli di debito dovesse incontrare difficoltà economiche o finanziarie, ciò potrebbe influire sul valore dei titoli in questione e qualsiasi importo corrisposto per tali titoli potrebbe a sua volta influenzare i prezzi dei comparti.

## **Rischi associati a rating di credito**

### *Affidabilità*

I rating dei titoli a rendimento fisso emessi dalle agenzie di rating del credito costituiscono un indicatore largamente accettato del rischio di credito. Tuttavia sono soggetti a determinate limitazioni dal punto di vista degli investitori. Il rating su un determinato emittente dipende in misura significativa dagli sviluppi passati e non riflette necessariamente le probabili condizioni future. Spesso c'è uno scarto fra il momento in cui il rating viene assegnato e il momento in cui viene aggiornato. Inoltre possono esistere gradi variabili di differenza nel rischio di credito dei titoli entro ciascuna categoria di rating.

È importante notare che, se i rating del credito possono essere valutazioni di solvibilità, non esprimono un giudizio sul livello del rischio di liquidità, mercato o volatilità di un emittente, né devono essere utilizzati quali criteri esclusivi di valutazione.

### *Rischio di riduzione del rating*

Esiste il rischio che i rating dei titoli a rendimento fisso nei comparti possano essere declassati in qualsiasi momento. Ciò può influire sul valore dei titoli in questione, che a sua volta può influenzare i prezzi dei comparti.

### *Altri rischi*

Il reddito del comparto si riduce se e quando quest'ultimo investe i proventi di titoli di debito in scadenza, negoziati o richiamati a tassi d'interesse di mercato inferiori al tasso di utili corrente del comparto. I titoli di debito "convertibili" o "scambiabili" possono essere sensibili al rischio azionario associato al titolo. Una riduzione nel prezzo delle azioni può causare la diminuzione del valore dei titoli di debito convertibili.

# Politica di distribuzione dei dividendi

Per i detentori di Azioni ad accumulazione di proventi di ciascun Comparto, i proventi lordi e i capital gain netti realizzati e non realizzati non saranno distribuiti, ma saranno invece accumulati, aumentando così il valore del capitale del Comparto. Per i detentori di azioni a distribuzione di proventi, i comparti possono distribuire i proventi lordi da investimenti, i capital gain netti realizzati e non realizzati, fatto salvo il requisito di capitale minimo previsto dalla legge. Le distribuzioni saranno effettuate a cadenza annuale, ad eccezione dell'Asian Dividend Income Fund, dell'Euro High Yield Bond Fund, del Total Return Bond Fund e delle azioni di Classe X1 nell'Euro Corporate Bond Fund, le cui distribuzioni saranno effettuate a cadenza trimestrale e del Global Core Credit Fund, le cui distribuzioni saranno effettuate a cadenza semestrale.

## Pagamento di dividendi agli Azionisti delle Classi di Azioni di distribuzione

La seguente tabella mostra le date previste per il calcolo e il pagamento dei dividendi di ciascun Comparto.

<b>Comparti Specialistici</b>	<b>Data(e) di calcolo dividendi</b>	<b>Data(e)* di pagamento dividendi</b>
Asia-Pacific Property Equities Fund	30 settembre	20 ottobre
China Fund	30 settembre	20 ottobre
Global Opportunities Fund	30 settembre	20 ottobre
Global Property Equities Fund	30 settembre	20 ottobre
Global Technology Fund	30 settembre	20 ottobre
Japanese Smaller Companies Fund	30 settembre	20 ottobre
Pan European Alpha Fund	30 settembre	20 ottobre
Pan European Property Equities Fund	30 settembre	20 ottobre
Pan European Smaller Companies Fund	30 settembre	20 ottobre
<b>Comparti Regionali</b>	<b>Data(e) di calcolo dividendi</b>	<b>Data(e)* di pagamento dividendi</b>
American Equity Fund	30 settembre	20 ottobre
Asian Dividend Income Fund	31 dicembre	20 gennaio
	31 marzo	20 aprile
	30 giugno	20 luglio
	30 settembre	20 ottobre
Asian Growth Fund	30 settembre	20 ottobre
Euroland Fund	30 settembre	20 ottobre
European Growth Fund	30 settembre	20 ottobre
Japanese Equity Fund	30 settembre	20 ottobre
Pan European Equity Fund	30 settembre	20 ottobre
<b>Comparti Obbligazionari</b>	<b>Data(e) di calcolo dividendi</b>	<b>Data(e)* di pagamento dividendi</b>
Euro Corporate Bond Fund	30 settembre	20 ottobre
(Tutte le Classi, ad eccezione delle azioni di Classe X1)		
Euro Corporate Bond Fund	31 dicembre	20 gennaio
(Solo azioni di Classe X1)	31 marzo	20 aprile
	30 giugno	20 luglio
	30 settembre	20 ottobre
Euro High Yield Bond Fund	31 dicembre	20 gennaio
	31 marzo	20 aprile
	30 giugno	20 luglio
	30 settembre	20 ottobre
Global Core Credit Fund	30 settembre	20 ottobre
	31 marzo	20 aprile
Total Return Bond Fund	31 dicembre	20 gennaio
	31 marzo	20 aprile
	30 giugno	20 luglio
	30 settembre	20 ottobre

\* Se il giorno previsto non è feriale e, nel caso dei pagamenti in USD, non è un giorno in cui le banche siano aperte a New York, il pagamento verrà corrisposto il giorno successivo.

Gli Amministratori si riservano la facoltà di aumentare o diminuire la frequenza dei pagamenti dei dividendi a loro discrezione. Qualora i dividendi non debbano essere reinvestiti, il pagamento sarà effettuato per mezzo di trasferimento telegrafico, salvo diverse indicazioni comunicate al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti.

Nel caso di soggetti contitolari di Azioni, il pagamento sarà effettuato all'Azionista nominato per primo [nel Libro Soci]. Tutti i dividendi maturati il cui valore sia inferiore a USD 50 o all'equivalente nella relativa valuta di riferimento del Comparto saranno tuttavia automaticamente reinvestiti per conto dell'Azionista. Di norma, il pagamento dei dividendi verrà corrisposto nella valuta della Classe di Azioni riportata nella tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND" nella sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo, a meno che l'investitore non abbia già indicato nel modulo di sottoscrizione la richiesta di pagamento in un'altra valuta. Tuttavia il



Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, ove concordato, potrà provvedere al pagamento in una qualsiasi delle principali valute a rischio e spese dell'Azionista in base alle istruzioni in suo possesso. In conformità con la legge del Lussemburgo, i dividendi non incassati entro cinque anni decadranno e matureranno a favore del relativo Comparto.

Il pagamento dei dividendi sarà sospeso qualora gli investitori nuovi o già in essere non soddisfino appieno le norme anti-riciclaggio del denaro indicati nel presente prospetto informativo, nonché nel modulo di sottoscrizione e nel modulo di negoziazione pertinente, e sarà corrisposti soltanto tali norme saranno osservate.

### **Conguaglio**

La Società manterrà conti di conguaglio in relazione ai Comparti Obbligazionari, Regionali e Specialistici al fine di assicurare che i livelli dei dividendi che spettano agli investitori delle sottoclassi di Azioni a distribuzione di proventi di quei Comparti non siano condizionati da operazioni di emissione e rimborso di Azioni, o conversione da o verso Azioni, di quei Comparti durante un esercizio contabile. Si ritiene pertanto che il prezzo al quale l'investitore acquista le Azioni delle sottoclassi di Azioni a distribuzione di proventi del Comparto Obbligazionario includa un pagamento di conguaglio (che sarà accreditato sul conto di conguaglio interessato) calcolato in riferimento ai proventi netti maturati del Comparto interessato. La prima distribuzione di proventi che un investitore percepirà in relazione ai Comparti Obbligazionari, Regionali e Specialistici potrà includere un rimborso di capitale, di norma pari all'importo di detto pagamento di conguaglio.

# Acquisto, rimborso e conversione di azioni

## MODALITÀ DI ACQUISTO

L'importo minimo iniziale e gli importi successivi di sottoscrizione sono i seguenti:

	USD	€	GBP	Yen	SGD	SEK	CHF
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R, di Classe S e di Classe X <sup>1</sup>	2.500	2.500	1.500	350.000	2.500	15.000	2.500
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R, di Classe S e di Classe X	500	500	300	75.000	500	3.000	500
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe I e di Classe B	1.000.000	1.000.000	600.000	150.000.000	1.000.000	6.000.000	1.000.000
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe I e di Classe B	100.000	100.000	60.000	15.000.000	100.000	600.000	100.000
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe C, di Classe IB e di Classe Z	25.000.000	25.000.000	25.000.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe C, di Classe IB e di Classe Z	250.000	250.000	250.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe IR e di Classe M	50.000.000	50.000.000	50.000.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Sottoscrizione successiva per le Azioni di Classe IR e di Classe M	500.000	500.000	500.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

È possibile derogare ai suddetti importi minimi di sottoscrizione per diversi motivi, fra cui per facilitare gli investimenti in programmi di risparmio regolari. Le Azioni saranno emesse con almeno due cifre decimali.

USD 25.000.000 (o l'importo equivalente in un'altra valuta) è l'importo minimo da investire per introdurre una Classe di Azioni con copertura del rischio Beta. L'importo minimo può essere ridotto a discrezione del Consiglio di Amministrazione.

Prima di effettuare l'acquisto iniziale di Azioni, gli investitori devono aprire un conto compilando un modulo di sottoscrizione. Gli investitori devono indicare come intendono ottenere il KIID prima di presentare le richieste d'investimento. Il KIID è disponibile per tutte le classi di azioni di Horizon Fund. Il KIID e il Prospetto informativo possono essere scaricati dal sito Internet [www.henderson.com](http://www.henderson.com) o richiesti al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. La Società non accetterà richieste di investimento da investitori che non hanno firmato e inviato la dichiarazione di lettura del KIID. Il modulo di sottoscrizione e i documenti a supporto delle informazioni pertinenti devono essere inviati a mezzo fax o posta all'Agente per i trasferimenti. I documenti originali dovranno essere inviati successivamente, a mezzo posta. I documenti "Know your Customer" (KYC) e anti-riciclaggio ("Anti Money Laundering", AML) possono essere richiesti dall'Agente per i trasferimenti caso per caso nell'ambito delle procedure e dei controlli anti-riciclaggio imposti al settore finanziario dalla legge del Lussemburgo, concepiti per impedire il riciclaggio del denaro (la "pulizia" del denaro sporco ottenuto da attività illegali, mascherandone l'origine, in modo che sembri provenire da un'origine legittima).

Dopo l'apertura del conto, le richieste di sottoscrizione per acquisti iniziali di Azioni possono essere inviate a mezzo posta o fax al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti in Lussemburgo, in qualsiasi Giorno Lavorativo sul modulo di negoziazione diffuso unitamente al presente Prospetto informativo. Gli investitori sono tenuti a leggere la versione più recente del KIID pertinente prima di inoltrare le richieste di investimento. Gli investitori che richiedono il KIID al Conservatore del Registro e Agente per i trasferimenti devono confermare di avere letto la versione più recente di tutti i KIID pertinenti prima di inoltrare successive richieste di acquisti di azioni.

Le richieste di acquisti successivi possono altresì essere presentate in qualsiasi Giorno Lavorativo al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti a mezzo telefono, o tramite qualsiasi altro supporto di comunicazione consentito dalla Società in futuro, tra le 9:00 e le 18:00, ora del Lussemburgo, dagli investitori esistenti ai quali sia stato precedentemente assegnato un numero di registrazione dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. Lo sportello operativo principale può essere contattato telefonicamente in Lussemburgo al numero +352 2696 2050. Gli investitori sono tenuti a leggere la versione più recente del KIID pertinente prima di inoltrare le richieste di investimento.

<sup>1</sup> Le Azioni di Classe B e di Classe R non sono disponibili ai nuovi investitori in tali Classi

Gli investitori che richiedono il KIID al Conservatore del Registro e Agente per i trasferimenti devono confermare di avere letto la versione più recente di tutti i KIID pertinenti prima di inoltrare successive richieste di acquisti di azioni.

**Le richieste possono altresì essere presentate tramite i Distributori Autorizzati nei Paesi in cui la Società sia autorizzata ad offrire Azioni al pubblico, anche se la richiesta sarà efficace, ed i limiti di tempo per la relativa valorizzazione cominceranno a decorrere, soltanto dopo che il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti stesso avrà ricevuto la richiesta.**

In futuro la Società potrà consentire che le richieste vengano presentate con qualsiasi altro mezzo di comunicazione.

Tutte le richieste di sottoscrizione in forma scritta devono essere firmate e contenere le seguenti informazioni:

- l'importo e la valuta da investire o il numero di Azioni richieste;
- il/i Comparto/i in cui si intende effettuare l'investimento;
- la classe, sottoclasse e valuta delle Azioni richieste; e
- il(i) nominativo(i) e il Numero di registrazione sotto i quali le Azioni sono registrate;

Una volta accettate dalla Società, tali richieste saranno considerate ordini definitivi e irrevocabili, fatti salvi i diritti di annullamento dell'ordine applicabili nell'ordinamento pertinente.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva la facoltà di autorizzare in qualsiasi momento e senza preavviso l'emissione di Azioni per i sub-comparti precedentemente chiusi per effettuare ulteriori sottoscrizioni. Tali decisioni saranno prese dal Consiglio di Amministrazione nell'interesse degli azionisti esistenti.

La legge impone ai professionisti del settore dei servizi finanziari in Lussemburgo di adottare le misure atte a verificare l'identità dei loro clienti al fine di prevenire il riciclaggio e ridurre la possibilità di frodi. È possibile effettuare ricerche su database o altri dati pubblicamente disponibili per effettuare tali valutazioni.

Nel caso di richieste iniziali, l'Agente per i trasferimenti potrebbe richiedere ulteriore documentazione anti-riciclaggio, oltre al modulo di sottoscrizione e all'elenco dei firmatari autorizzati. La Società si riserva il diritto di rifiutare o ridurre, secondo quanto riterrà a sua discrezione opportuno, qualsiasi richiesta di sottoscrizione, in tutto o in parte. Una domanda può essere respinta in circostanze quali, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, quelle in cui la Società ritenga di non aver ricevuto informazioni sufficienti sul richiedente o in cui non sia in grado di determinare senza alcun dubbio che i fondi oggetto della domanda non siano i proventi di reati coperti dai regolamenti UE nell'ambito del contrasto al riciclaggio di denaro. In tale caso, i fondi oggetto della domanda o, a seconda dei casi, il saldo degli stessi, saranno restituiti (senza interessi) dalla Società entro sette giorni dal rifiuto.

Inoltre, le sottoscrizioni nuove e successive possono essere rifiutate a discrezione degli Amministratori o per imposizioni legislative. Sarà bloccato il pagamento delle richieste di rimborso parziali o totale nei casi in cui i nuovi investitori o gli investitori già in essere non soddisfino le normative antiriciclaggio del denaro. La società di riserva la facoltà di modificare le norme sul riciclaggio del denaro in qualsiasi momento.

Gli Amministratori possono decidere di limitare l'acquisto di azioni quando è opportuno farlo nell'interesse della Società o degli azionisti, ivi compresa l'eventualità che la Società o il Comparto raggiunga una dimensione tale da incidere negativamente sulla capacità di trovare investimenti idonei per la Società o per il Comparto interessato. È possibile reperire informazioni sull'andamento dei Comparti in qualsiasi momento presso la sede legale e sul sito [www.henderson.com/horizon](http://www.henderson.com/horizon). Gli azionisti che desiderano sottoscrivere un Comparto con sottoscrizioni chiuse saranno informati di tale chiusura in occasione della presentazione della domanda di sottoscrizione.

Le azioni a emissione limitata possono essere acquistati soltanto durante un limitato periodo di tempo (il "Periodo di emissione limitata"). L'emissione è limitata relativamente al numero di Azioni che sono in emissione ("Massimale di emissione limitata")- Una volta raggiunto il massimale dell'emissione limitata, l'emissione delle Azioni ad emissione limitata sarà interrotta e il periodo di emissione limitata sarà chiuso. Una volta raggiunto il massimale di emissione limitata, gli amministratori hanno la facoltà di consentire l'emissione di altre azioni a emissione limitata in circostanze particolari (ad esempio quando il valore delle azioni ad emissione limitata emesse scende sotto il massimale di emissione limitata). Se il comparto pertinente offre un'ulteriore emissione di azioni a emissione limitata, il periodo di emissione limitata si considera riaperto e tale fatto sarà pubblicato sul sito [www.henderson.com](http://www.henderson.com) e gli azionisti possono contattare la Società o il Distributore per chiedere se il periodo di emissione limitata è aperto o chiuso.

I richiedenti devono altresì notare che l'emissione di Azioni sottoscritte è condizionata al ricevimento da parte della Società, del pagamento dovuto per la stessa entro la data prevista per il pagamento e che, se il pagamento per le Azioni sottoscritte non dovesse essere effettivamente incassato entro la relativa data di pagamento, la Società si riserva il diritto di annullare la sottoscrizione e l'assegnazione delle Azioni richieste.

In caso di dubbio sulle indicazioni fornite da un investitore, la Società può contattare tale investitore per confermare una negoziazione. Qualora l'investitore confermi dati diversi da quelli forniti sulla richiesta scritta originale e/o sul modulo di negoziazione, si accetterà l'operazione modificata. In tal caso, non è comunque possibile garantire all'investitore che non subirà nessuna perdita.

La Società, a sua discrezione, potrà scegliere di accettare in taluni casi sottoscrizioni in natura mediante il conferimento di titoli di portafogli trasferibili e gli eventuali relativi costi di trasferimento potranno essere addebitati all'Azionista, a condizione che tali sottoscrizioni in natura siano rappresentate da attività compatibili con l'obiettivo di investimento e le restrizioni agli investimenti del relativo Comparto e che il loro valore di mercato alla data di negoziazione pertinente sia stato verificato da una speciale relazione del revisore redatta a spese dell'Azionista o degli Azionisti che effettuano il conferimento in natura.

Una volta acquistate le azioni e fatta salva qualsiasi disposizione contraria applicabile nelle giurisdizioni in cui vengono vendute le azioni, il sottoscrittore non ha diritto ad annullare l'operazione. Un Azionista può comunque richiedere il rimborso delle sue Azioni (le cui spese di sottoscrizione siano state interamente versate) purché tali diritti di rimborso non siano stati sospesi o derogati e subordinatamente alle condizioni applicabili riportate nel presente Prospetto informativo.

### **Determinazione del prezzo applicabile**

Per i Comparti Regionali, i Comparti Specialistici ed i Comparti Obbligazionari (ad eccezione del Global Core Credit Fund), le richieste ricevute dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti entro l'Orario di Chiusura delle negoziazioni del comparto pertinente, se accettate, saranno trattate al prezzo calcolato nello stesso Giorno lavorativo e le richieste ricevute dopo l'Orario di chiusura delle negoziazioni del comparto pertinente, se accettate, saranno trattate al prezzo calcolato il Giorno lavorativo seguente. Per il Global Core Credit Fund, le richieste ricevute dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti prima dell'Orario di Chiusura delle negoziazioni del comparto, se accettate, saranno trattate al prezzo calcolato nello stesso Giorno Lavorativo dell'Orario di Chiusura delle negoziazioni del comparto e le richieste ricevute dopo l'Orario di chiusura delle negoziazioni del comparto pertinente, se accettate, saranno trattate al prezzo calcolato il mercoledì successivo che sia un Giorno Lavorativo.

I fondi devono effettivamente pervenire entro quattro giorni dal relativo Giorno di Negoziazione. La determinazione del prezzo applicabile è soggetta alla sezione "Eventuale differimento o sospensione dei rimborsi" nel presente Prospetto informativo.

### **Lettere di conferma**

Di norma, le lettere di conferma verranno inviate a mezzo fax o posta o altro supporto elettronico, come concordato con la Società, in conformità alle istruzioni riportate sul modulo di sottoscrizione, il Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Negoziazione pertinente. La lettera di conferma riporterà tutti i dettagli dell'operazione.

Le Azioni emesse saranno registrate e il registro delle Azioni costituirà prova definitiva della titolarità. Le azioni saranno emesse senza certificazione.

Al momento o prima dell'accettazione della sua richiesta, al sottoscrittore verrà attribuito un numero di registrazione, che dovrà essere utilizzato dall'Azionista per tutte le operazioni future con il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. Eventuali modifiche dei dati anagrafici dell'Azionista, o lo smarrimento del numero di registrazione devono essere immediatamente comunicati per iscritto al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. In tali circostanze, la Società si riserva il diritto di richiedere una verifica o un indennizzo controfirmato da una banca, da un agente di cambio o altro soggetto ad essa gradito prima di accettare ulteriori istruzioni relative alla detenzione di Azioni.

**Compilando il modulo di sottoscrizione, ogni Azionista accetta che le informazioni personali e/o l'iscrizione nel libro soci relativa alla sua sottoscrizione possano essere messe a disposizione dei fornitori di servizi della Società, di Henderson Group, e, dove pertinente, dei Distributori Autorizzati esterni ad Henderson Group, al fine di migliorare i servizi per gli Azionisti. Accetta altresì che le suddette informazioni possano essere utilizzate fuori dal Lussemburgo (subordinatamente all'applicazione delle leggi e/o regolamenti locali) e possano perciò essere potenzialmente soggette all'esame di autorità regolamentari e fiscali esterne al Lussemburgo.** Si fa presente che gli Azionisti che non sottoscrivono direttamente in Lussemburgo non possono beneficiare della normativa lussemburghese sulla segretezza. I Distributori Autorizzati possono fornire agli investitori che acquistano Azioni di qualsiasi Comparto un servizio di rappresentanza (c.d. "nominee"). Gli investitori di un Comparto possono scegliere di fare uso di tale servizio, ove disponibile. In virtù di tale servizio il rappresentante deterrà le Azioni in suo nome ma per conto e nell'interesse degli investitori. Gli investitori possono rivolgersi a consulenti esterni per chiedere informazioni sui loro diritti e doveri.

### **MODALITÀ DI CONVERSIONE**

Gli Azionisti possono effettuare conversioni totali o parziali delle loro partecipazioni azionarie da uno o più Comparti alla stessa Classe di uno o più degli altri Comparti in qualsiasi giorno lavorativo (nel rispetto dei livelli minimi riportati nella sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo) contattando il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti in Lussemburgo. Può essere applicata una commissione fino all'1% dell'importo lordo oggetto della conversione. Le conversioni saranno effettuate in conformità con la formula riportata di seguito e le Azioni saranno emesse ed arrotondate fino ad almeno due cifre decimali.

Non è consentita la conversione alle Azioni di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe B, di Classe C, di Classe M e/o di Classe Z a meno che l'investitore che effettua la conversione in Azioni di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe B, di Classe C, di Classe M e/o di Classe Z non sia un investitore istituzionale che soddisfi i requisiti previsti dall'Articolo 174 della legislazione lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativi ad organismi di investimento collettivo.

Gli ordini possono essere conferiti con le stesse modalità delle richieste di sottoscrizione delle Azioni. Gli investitori sono tenuti a leggere la versione più recente del KIID pertinente prima di inoltrare le richieste di investimento. Gli investitori che richiedono il KIID al Conservatore del Registro e Agente per i trasferimenti devono confermare di avere letto la versione più recente di tutti i KIID pertinenti prima di inoltrare successive richieste di acquisti di azioni. Essi devono indicare il numero di Azioni oggetto di conversione, alla Classe e sottoclasse di Azioni oggetto di conversione, la denominazione dei Comparti interessati, il nominativo sotto il quale le Azioni sono registrate e al numero di registrazione. Tutti gli ordini, una volta impartiti, sono considerati definitivi ed irrevocabili, a prescindere dal fatto che siano successivamente confermati per iscritto o meno. Nessun ordine di conversione sarà eseguito in merito alle Azioni per le quali non siano ancora stati effettivamente incassati il prezzo e le commissioni di sottoscrizione applicabili e/o non siano state completate in modo esauriente le procedure di identificazione sopra descritte nella sezione “Modalità di acquisto”.

**Le istruzioni per le conversioni in taluni casi possono essere anche fornite tramite i Distributori Autorizzati nei Paesi in cui la Società sia autorizzata ad offrire le Azioni al pubblico, anche se le istruzioni saranno efficaci, e i relativi limiti temporali cominceranno a decorrere, soltanto dopo che il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti avrà ricevuto tutti i dettagli pertinenti.**

Il Giorno di Negoziazione applicabile per un ordine di conversione sarà determinato secondo le stesse modalità previste per le richieste di sottoscrizione di Azioni. Le lettere di conferma saranno emesse ed inviate nello stesso lasso di tempo previsto per le richieste.

Gli importi minimi convertibili sono i seguenti:

	USD	€	GBP	Yen	SGD	SEK	CHF
Azioni di Classe A, di Classe R, di Classe S e di Classe X <sup>2</sup>	2.500 o 250 azioni	2.500 o 250 azioni	1.500 o 250 azioni	350.000 o 250 azioni	2.500 o 250 azioni	15.000 o 250 azioni	2.500 o 250 azioni
Azioni di Classe I e di Classe B	1.000.000	1.000.000	600.000	150.000.000	1.000.000	6.000.000	1.000.000
Azioni di Classe C, di Classe IB e di Classe Z	25.000.000	25.000.000	25.000.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Azioni di Classe IR e di Classe M	50.000.000	50.000.000	50.000.000	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Se un ordine si riferisce solo ad una parte delle Azioni detenute dall’Azionista in un Comparto, l’importo minimo posseduto da quell’Azionista in Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R, di Classe S o di Classe X nel Comparto dopo la conversione deve essere pari a 2.500 USD, 2.500 €, 1.500 GBP, 350.000 Yen, 2.500 SGD e 15.000 SEK e, per le Azioni di Classe I e di Classe B di quel Comparto 1.000.000 USD, 1.000.000 €, 600.000 GBP, 150.000.000 Yen, 1.000.000 SGD, 1.000.000 CHF e 6.000.000 SEK e 25.000.000 USD, 25.000.000 € per le Azioni di Classe C, 50.000.000 USD, 50.000.000 GBP e 50.000.000 € per le Azioni di Classe IR o di Classe M e 25.000.000 USD, 25.000.000 GBP e 25.000.000 € per le Azioni di Classe Z e di Classe IB.

Qualora, in seguito ad una conversione parziale di Azioni, il valore del saldo delle Azioni dell’Azionista scendesse al di sotto del livello minimo previsto per quel Comparto, la Società potrà richiedere la conversione o il rimborso di quelle Azioni.

Il tasso a cui, in qualsiasi Giorno Lavorativo, si effettuerà la conversione totale o parziale delle Azioni di una Classe di un Comparto (il “Comparto originario”) in Azioni della stessa o di un’altra Classe (se consentito) di un altro Comparto (il “nuovo Comparto”) sarà determinato secondo (o il più vicino possibile a), la seguente formula:

$$A = \frac{(B \times C \times E) - F}{D}$$

Dove:

A è il numero di Azioni del nuovo Comparto da attribuire;

B è il numero di Azioni del Comparto originario oggetto della conversione;

C è il prezzo per Azione del Comparto originario vigente nel Giorno Lavorativo interessato;

D è il prezzo per Azione (senza la commissione iniziale nel caso di Azioni di Classe A) del nuovo Comparto vigente nel Giorno Lavorativo interessato;

E è, nel caso di una conversione riguardante due Comparti che non abbiano la stessa valuta di riferimento, o tra due Classi di Azioni denominate in valute diverse, il tasso di cambio stabilito dalla Società per la conversione della valuta di B nella valuta di A;

<sup>2</sup> Le Azioni di Classe B e di Classe R non sono disponibili ai nuovi investitori in tali Classi

F è una commissione di conversione fino all'1% dell'importo lordo oggetto della conversione (ovvero B x C) prevista a beneficio del Distributore.

**La conversione tra Comparti che non hanno la medesima valuta di riferimento o tra Classi di Azioni denominate in valute diverse e la conversione da o verso Classe di Azioni che non sono denominate nella valuta di riferimento del relativo Comparto prevede operazioni di cambio. Può darsi che, durante l'esecuzione dell'operazione di cambio in valute estere, l'Azionista sia esposto al rischio a breve termine ad oscillazioni valutarie.**

## **MODALITÀ DI RIMBORSO**

Gli ordini di rimborso possono essere inviati al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti in Lussemburgo via fax o per iscritto o tramite altri mezzi di comunicazione concordati con la Società. Gli ordini di rimborso possono essere effettuati telefonicamente, in qualsiasi Giorno Lavorativo, al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti tra le 9:00 e le 18:00, ora del Lussemburgo. Gli ordini effettuati mediante telefono prevedono la conferma scritta. In futuro la Società potrà consentire che i rimborsi vengano effettuati con qualsiasi altro mezzo di comunicazione. Solo gli Azionisti registrati possono presentare ordini di rimborso direttamente alla Società. Gli investitori le cui Azioni sono detenute a nome di un delegato devono presentare un ordine di rimborso tramite quel delegato, essendo il delegato il soggetto riconosciuto dalla Società come proprietario registrato delle Azioni.

**Le istruzioni per il rimborso possono essere impartite anche tramite i Distributori Autorizzati nei Paesi in cui la Società è autorizzata ad offrire Azioni al pubblico, anche se le istruzioni saranno efficaci e i relativi limiti temporali cominceranno a decorrere soltanto dopo che il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti avrà ricevuto tutti i dettagli pertinenti.**

Gli ordini di rimborso devono essere firmati e contenere le seguenti informazioni:

- il numero di Azioni o l'importo e la valuta del rimborso;
- il Comparto delle Azioni da rimborsare;
- la Classe e sottoclasse delle Azioni da rimborsare;
- La valuta in cui devono essere erogati i proventi del rimborso (la valuta predefinita sarà la valuta delle Azioni di Classe o Sottoclasse di azioni o la Valuta di negoziazione da rimborsare riportata nella tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND" sotto la sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo);
- il nominativo e il Numero di registrazione sotto i quali le Azioni sono registrate; e
- nel caso di Azioni per le quali siano stati emessi certificati, i certificati azionari, che rappresentino almeno il numero o il valore delle Azioni oggetto del rimborso, devono essere restituiti al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti. Questi devono essere accompagnati da una conferma scritta del rimborso, nel caso in cui la richiesta di rimborso sia stata inoltrata a mezzo telefono.

Tale ordine di rimborso sarà considerato definitivo e irrevocabile relativamente alle Azioni per cui siano state interamente pagate la sottoscrizione e le commissioni di sottoscrizione applicabili. A tal riguardo si fa presente agli Azionisti che, ove i proventi di sottoscrizione siano stati pagati con assegno, per la verifica dell'effettivo incasso di tali proventi occorrerà di norma più tempo di quello necessario se i proventi fossero stati pagati con trasferimento telegrafico.

In caso di dubbio sulle indicazioni fornite da un investitore, la Società può contattare tale investitore per confermare una negoziazione. Qualora l'investitore confermi dati diversi da quelli forniti nelle istruzioni originali, assume la precedenza l'operazione modificata. In tal caso, non è comunque possibile garantire all'investitore che non subirà nessuna perdita.

Gli Azionisti possono chiedere il rimborso totale o parziale delle Azioni detenute, fermo restando che, qualora la richiesta riduca il quantitativo di Azioni in loro possesso ad un valore inferiore a 2.500 USD, 2.500 €, 1.500 GBP, 350.000 Yen, 2.500 SGD, 2.500 CHF, 15.000 SEK per le Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R, di Classe S o di Classe X o inferiore ad 1.000.000 USD, 1.000.000 €, 600.000 GBP, 150.000.000 Yen, 1.000.000 SGD, 1.000.000 CHF, 6.000.000 SEK per le Azioni di Classe I e di Classe B e a 25.000.000 USD, 25.000.000 € per le Azioni di Classe C, e a 50.000.000 USD, 50.000.000 GBP e 50.000.000 € per le Azioni di Classe IR e di Classe M e a 25.000.000 USD, 25.000.000 GBP e 25.000.000 € per le Azioni di Classe Z o di Classe IB (o all'equivalente nella valuta di riferimento) in relazione a qualsiasi Comparto, tale richiesta sarà considerata come una richiesta di rimborso dell'intera partecipazione azionaria, salvo diversa decisione della Società.

In taluni casi la Società può scegliere, a propria discrezione, di consentire rimborsi in natura mediante il trasferimento di titoli di portafoglio trasferibili e gli eventuali relativi costi di trasferimento potranno essere addebitati all'Azionista, a condizione che il valore di mercato dei titoli in questione nel Giorno di Negoziazione pertinente sia stato verificato mediante un rapporto apposito del Revisore a spese dell'Azionista o degli Azionisti che ha o hanno richiesto il rimborso.

## **Determinazione del prezzo applicabile**

Gli ordini di rimborso (ad eccezione del Global Core Credit Fund) ricevuti dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti entro l'orario di Chiusura delle negoziazioni, se accettati, saranno trattati al prezzo calcolato nello stesso Giorno Lavorativo. Gli ordini di rimborso ricevuti dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti dopo l'Orario

di chiusura delle negoziazioni, se accettati, saranno trattati al prezzo calcolato nello stesso Giorno Lavorativo. Per il Global Core Credit Fund, gli ordini di rimborso ricevuti dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti entro l'Orario di Chiusura delle negoziazioni del comparto, se accettati, saranno trattati al prezzo calcolato nello stesso Giorno Lavorativo dell'orario di chiusura delle negoziazioni del comparto e gli ordini di rimborso ricevuti dopo l'Orario di chiusura delle negoziazioni del comparto pertinente, se accettati, saranno trattati al prezzo calcolato il mercoledì successivo che sia un Giorno Lavorativo.

Le disposizioni sopra riportate saranno subordinate alle indicazioni della successiva sezione "Eventuale differimento o sospensione dei rimborsi" nel presente Prospetto informativo.

### **Lettere di conferma**

Di norma, le lettere di conferma verranno inviate a mezzo fax o posta, o altro supporto elettronico, come concordato con la Società, in conformità alle istruzioni riportate sul modulo di sottoscrizione, il Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Negoziazione pertinente. La lettera di conferma riporterà tutti i dettagli dell'operazione.

### **Eventuale differimento o sospensione dei rimborsi**

Qualora le richieste complessive di rimborso (conversioni comprese) in qualsiasi Giorno Lavorativo (il "Giorno Lavorativo interessato"), sommate alle richieste di rimborso pervenute nei Giorni Lavorativi precedenti della stessa settimana, pervengano per un numero di Azioni di un Comparto superiore al 10% del numero complessivo delle Azioni di quel Comparto in circolazione all'inizio di quella settimana, gli Amministratori hanno diritto di differire in tutto o in parte qualsiasi richiesta di rimborso, in modo da non superare il livello del 10%. Qualsiasi richiesta di rimborso relativa al Giorno Lavorativo interessato ridotta in tal modo sarà evasa prima delle successive richieste di rimborso pervenute nei Giorni Lavorativi successivi, sempre entro il limite del 10%. Il limite verrà applicato proporzionalmente a tutti gli Azionisti che abbiano richiesto rimborsi nel suddetto Giorno Lavorativo, in modo tale che la proporzione rimborsata di ciascuna partecipazione così richiesta sia uguale per tutti gli Azionisti. Tali limiti saranno applicati solo quando la vendita degli attivi di un Comparto per far fronte a richieste di rimborso straordinariamente elevate comporterebbe un vincolo di liquidità a svantaggio degli Azionisti rimanenti nel Comparto.

In conformità con lo statuto, la Società potrà sospendere il calcolo del valore patrimoniale netto delle Azioni di uno specifico Comparto, nonché l'emissione, il rimborso e la conversione di tali Azioni:

- (i) quando uno dei mercati o borse principali su cui è quotata una parte consistente degli investimenti della Società attribuibili a tale Comparto sia chiuso per motivi diversi dalle normali vacanze o quando le transazioni su tale piazza siano limitate o sospese;
- (ii) quando sussista una situazione di emergenza che renda inattuabile la vendita o la valorizzazione degli attivi posseduti dalla Società attribuibili a tale Comparto;
- (iii) in caso di guasto dei mezzi di comunicazione normalmente impiegati per determinare il prezzo o il valore degli investimenti attribuibili ad uno specifico Comparto ovvero i prezzi o i valori correnti su una borsa;
- (iv) quando la Società non sia in grado di disporre delle risorse necessarie per effettuare i pagamenti relativi al rimborso di tali Azioni ovvero quando, a giudizio degli Amministratori, un trasferimento delle risorse necessarie alla realizzazione o all'acquisizione di investimenti o pagamenti dovuti per il rimborso di tali Azioni non possa essere effettuato ai normali tassi di cambio;
- (v) quando non sia possibile determinare con esattezza il valore patrimoniale netto per Azione di qualsiasi Comparto o di una consociata di un Comparto; oppure
- (vi) salvo il caso di rimborsi o conversioni, quando sia stata data comunicazione della liquidazione dell'intera Società o;
- (vii) successivamente alla decisione di effettuare la fusione di un Comparto o della Società, qualora sia giustificata perché protegge l'interesse degli Azionisti; o
- (viii) se un Comparto è un Comparto di alimentazione di un altro OICVM (o un sub-comparto dello stesso), se viene sospeso il calcolo del valore netto del patrimonio dell'OICVM Master (o del sub-comparto dello stesso).

Ogni sospensione sarà pubblicizzata dalla Società, se opportuno, e sarà comunicata agli Azionisti che abbiano richiesto l'emissione, il rimborso o la conversione di azioni.

### **Eccesso di negoziazioni**

La Società non consente consapevolmente investimenti legati a pratiche di market timing o ad un eccesso di negoziazioni poiché tali pratiche potrebbero incidere negativamente sugli interessi di tutti gli Azionisti. L'eccesso di negoziazioni comprende individui o gruppi di individui le cui transazioni in titoli sembrano seguire una tempistica predefinita o che sono caratterizzate da negoziazioni troppo massicce o frequenti.

Oltre che dal potere generale degli Amministratori di rifiutare sottoscrizioni a propria discrezione, gli interessi degli Azionisti sono tutelati rispetto ad un eccesso di negoziazioni (incluso il market timing), tra l'altro, dalla facoltà degli Amministratori di adottare il fair value pricing nella determinazione del valore patrimoniale netto e dalla possibilità di

effettuare rimborsi in natura (vale a dire la consegna ad un Azionista degli investimenti sottostanti di un Comparto anziché di contante) invece di un pagamento in contanti del prezzo di rimborso.

Per gli Azionisti che non eseguono un numero eccessivo di negoziazioni (incluso market timing) gli Amministratori procederanno al rimborso in natura per tali Azionisti solo se (a) ciò sia nell'interesse di tutti gli Azionisti e (b) gli Azionisti abbiano espressamente richiesto tale rimborso in natura.

La Società imporrà il fair value pricing e/o il rimborso in natura quando riterrà che si sia verificato un eccesso di negoziazioni a danno di altri Azionisti (ad esempio se si procede al rimborso o alla conversione di Azioni entro 90 giorni solari dall'acquisto o se le transazioni sembrano seguire una tempistica predefinita o sono caratterizzate da scambi troppo voluminosi o frequenti). Il potere di imporre il fair value pricing e/o il rimborso in natura è a discrezione degli Amministratori.

Nel fair value pricing si terrà conto dei costi sostenuti dalla Società per far fronte a eccesso di negoziazioni. Questi costi includono le spese di brokeraggio, le imposte di registro (se applicabili), le commissioni di deposito e amministrative che possano essere ascrivibili alle negoziazioni e che non sarebbe equo ripartire fra gli Azionisti.

Inoltre, quando si ha il sospetto di un eccessivo numero di negoziazioni, la Società può abbinare Azioni che sono di comune proprietà o controllo al fine di verificare se un individuo o un gruppo di individui può essere ritenuto coinvolto in pratiche di eccessivo numero di negoziazioni. Di conseguenza, gli Amministratori si riservano il diritto di rifiutare qualsiasi richiesta di sottoscrizione o conversione di Azioni presentata da investitori che gli Amministratori ritengono essere responsabili di un numero eccessivo di negoziazioni. La Società può anche procedere al rimborso obbligatorio di Azioni detenute da un investitore che sia ragionevolmente sospettato di effettuare od avere effettuato un numero eccessivo di negoziazioni.

Nell'interesse della Società il Distributore può inoltre imporre una commissione di negoziazione come descritto nella sezione "Commissioni di negoziazione" nella sezione "Commissioni, competenze e spese" del presente Prospetto informativo per le Azioni che sono rimborsate entro 90 giorni solari dall'acquisto.

### **Rimborso obbligatorio**

Lo Statuto conferisce agli Amministratori il potere di imporre le restrizioni che ritengano necessarie per assicurare che le Azioni non siano acquistate o detenute da (a) soggetti che violano la legge o i requisiti di un paese o ente statale o da (b) un soggetto in circostanze che, ad avviso degli Amministratori, potrebbero comportare l'assoggettamento della Società ad oneri fiscali ovvero ad altri svantaggi pecuniari che la Società non avrebbe altrimenti subito; e, in particolare, da un soggetto statunitense. La Società può procedere al rimborso obbligatorio di tutte le Azioni detenute da tali soggetti. La Società può procedere al rimborso obbligatorio di tutte le Azioni detenute da tali soggetti. La Società si riserva inoltre il diritto di rimborsare obbligatoriamente tutte le Azioni detenute da un soggetto in caso di liquidazione e/o fusione di Comparti, secondo quanto descritto nella successiva sezione 6 "Ulteriori informazioni" del presente Prospetto informativo.

### **PROCEDURE DI PAGAMENTO**

Il pagamento delle sottoscrizioni deve essere effettuato in fondi immediatamente disponibili entro quattro Giorni Lavorativi dal Giorno di Negoziazione pertinente. Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, a sua discrezione, potrà richiedere l'effettivo pagamento dell'importo nel Giorno di Negoziazione pertinente, ed in questo caso la regolazione dell'operazione sarà effettuata solo al momento dell'effettiva ricezione dei fondi.

Il pagamento dovrebbe essere effettuato, preferibilmente mediante trasferimento telegrafico, in conformità con i dettagli descritti nel modulo di sottoscrizione (ulteriori copie di tale modulo possono essere richieste al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti). I pagamenti con assegno possono essere effettuati soltanto ove il pagamento sia effettuato in USD, € o GBP ed il pagamento sia inferiore o pari a 20.000 USD (o l'equivalente in € o GBP qualora la sottoscrizione venga effettuata in una di tali valute). I pagamenti con assegno devono essere eseguiti in base ai dettagli descritti sul retro del modulo di sottoscrizione. Qualsiasi pagamento deve essere effettuato al netto delle commissioni bancarie. Fermo restando quanto sopra, in tutti i casi il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti ha la facoltà di richiedere l'effettiva disponibilità dei fondi prima di elaborare ed eseguire la sottoscrizione.

Il pagamento può essere effettuato, previo consenso del Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Comparto interessato, o nelle valute indicate nel modulo di sottoscrizione di ciascun Comparto, a rischio e a carico dell'azionista. Qualora il pagamento non sia effettivamente pervenuto entro la data di pagamento prevista, la Società si riserva il diritto di annullare il contratto senza indennità e/o di addebitare all'investitore i costi di tale annullamento, nonché, ove applicabili, gli interessi ai tassi di mercato.

Qualsiasi importo residuo risultante da sottoscrizioni e conversioni in un altro Comparto potrà essere rimborsato a meno che tale importo sia inferiore a 15 USD (o all'importo equivalente in un'altra valuta). Qualsiasi importo non rimborsato potrà essere trasferito al relativo Comparto. Un trattamento analogo potrà essere applicato ai reinvestimenti di dividendi.

Di norma, il pagamento dei rimborsi sarà effettuato in conformità con le vigenti istruzioni in possesso del Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti entro quattro Giorni Lavorativi dal Giorno di Negoziazione pertinente,



subordinatamente alla ricezione da parte del Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti della documentazione di rinuncia correttamente e debitamente redatta e sottoscritta (unitamente al certificato da annullare, se emesso).

Il pagamento dei proventi del rimborso non verrà corrisposto finché non siano state completate in modo esauriente le procedure anti-riciclaggio (AML) sopra descritte nella sezione “Modalità di acquisto”.

Qualora, in circostanze eccezionali, la liquidità del Comparto interessato non fosse sufficiente a consentire il pagamento dei proventi del rimborso entro i suddetti limiti temporali, il pagamento sarà effettuato nel più breve tempo possibile, ma senza interessi. Il costo del pagamento tramite bonifico bancario, se richiesto dall’Azionista, può essere addebitato all’Azionista. Gli Amministratori possono prolungare il termine previsto per il pagamento dei proventi dei rimborsi, comunque non superiore ad un mese solare, del tempo eventualmente necessario per il pagamento, anche a motivo di altri vincoli vigenti nei mercati finanziari di paesi in cui sarà investita una parte consistente del patrimonio attribuibile ad un Comparto.

Il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, ove concordato, potrà provvedere al pagamento in una delle principali valute, in conformità con le attuali istruzioni in suo possesso, a rischio e a carico dell’Azionista richiedente il rimborso.

Ove accettato dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, il pagamento potrà essere effettuato tramite un sistema di compensazione centralizzato, quale Euroclear, Clearstream o qualsiasi altro soggetto delegato centralizzato.

### **AUTORIZZAZIONE E MANLEVA PER LE ISTRUZIONI**

Impartendo qualsiasi istruzione per telefono, via fax o tramite qualsiasi altro mezzo di comunicazione accettato dal Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, gli investitori o gli Azionisti autorizzano irrevocabilmente la Società e/o il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti ad agire secondo tali istruzioni e tengono pienamente manlevati ed indenni la Società e il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, a richiesta, da qualsiasi responsabilità di qualsivoglia natura derivante in capo all’una o all’altro per aver agito in base a tali istruzioni. La Società e il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti possono fare definitivamente affidamento su comunicazioni, benestare, richieste, istruzioni o altri strumenti ritenuti in buona fede essere validi o sottoscritti da soggetti debitamente autorizzati e non saranno soggetti ad alcuna responsabilità per qualsiasi azione effettuata a seguito delle stesse.

### **CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO E DEL PREZZO PER AZIONE PER CLASSE**

Il prezzo relativo a ciascuna Azione per ciascuna Classe di ogni Comparto si baserà sul valore patrimoniale netto del relativo Comparto espresso nella valuta di riferimento del medesimo e calcolato dall’Agente amministrativo in ciascun Punto di valutazione. Nonostante si trovino nella stessa struttura legale, le passività di ogni Comparto saranno separate dalle passività di altri Comparti ed i terzi creditori avranno diritto a rivalersi solo sulle attività del Comparto interessato.

Il valore patrimoniale netto per ciascuna Classe di ogni Comparto è calcolato determinando il valore delle attività del relativo Comparto applicabile a tale Classe, ivi compresi i proventi maturati, detraendo tutte le passività (ivi comprese tutte le commissioni e spese) di tale Classe e dividendo l’importo risultante per il numero totale di Azioni di tale Classe nel relativo Comparto in emissione o attribuite in quel momento (l’importo che risulterà sarà arrotondato alle due cifre decimali più prossime) per definire il valore patrimoniale netto per Azione per Classe del Comparto. Poiché alle Azioni di Classe A, di Classe B, di Classe C, di Classe H, di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe R, di Classe S e di Classe X e di Classe Z di ogni Comparto sono imputabili diversi importi di passività, il valore patrimoniale netto per Azione attribuibile a ciascuna di esse sarà diverso anche all’interno del Comparto stesso.

Essendo disponibili sia Azioni di accumulazione sia Azioni di distribuzione (fatta eccezione per l’European Growth Fund in cui sono disponibili solo Azioni a distribuzione per la Classe B e la Classe R), il valore patrimoniale netto per Azione attribuibile a queste due sottoclassi sarà diverso anche col passare del tempo. Questo perché i detentori di Azioni di distribuzione hanno il diritto di ricevere il pagamento dei proventi attribuibili a tali Azioni alle relative date di distribuzione, momento in cui diminuirà il valore patrimoniale netto per Azione di tali Azioni, mentre i detentori di Azioni di accumulazione non hanno il diritto di ricevere il pagamento dei proventi attribuibili a tali Azioni e detti proventi saranno trasferiti automaticamente agli attivi patrimoniali del relativo Comparto e saranno ritenuti come facenti parte degli stessi e continueranno quindi ad essere considerati nel valore patrimoniale netto per Azione di tali Azioni.

Il prezzo di un’Azione sarà quotato in base al valore patrimoniale netto per Azione, calcolato come suindicato. Ovviamente, all’atto dell’acquisto di Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R o di Classe S della Società da parte di un investitore, sarà altresì applicata una commissione iniziale pari ad un massimo del 5% dell’importo totale investito. Al momento di rimborsare qualsiasi Azione verrà applicata una commissione di negoziazione potenziale.

Il prezzo per Azione di una Classe e sottoclasse (ove applicabile) di ciascun Comparto è disponibile ogni Giorno Lavorativo presso la sede legale della Società. I prezzi sono disponibili nella valuta di riferimento del relativo Comparto. Per le azioni nel Comparto interessato, i prezzi possono essere resi disponibili anche nelle Classi di azioni con copertura del rischio in Euro, Sterlina, Dollaro USA o Dollaro di Singapore o in altre valute eventualmente decise dagli Amministratori di Henderson Horizon. Dove è disponibile una Classe di azioni con copertura del rischio, tale classe verrà espressa come Classe A H€, Classe A HGBP, Classe A HUSD, Classe A HSGD, Classe A HSEK, Classe A HCHF e così via. Analogamente, la

Classe con copertura del rischio sarà offerta ad un prezzo basato sul relativo Valore patrimoniale netto, con l'eventuale aggiunta di una commissione iniziale.

Il Consiglio di Amministrazione della Società potrà altresì, a propria discrezione, decidere di pubblicare i prezzi delle Classi di Azioni senza copertura del rischio per ciascun Comparto in €, USD, SGD, GBP, CHF e SEK (se le suddette valute non sono le valute di riferimento dei Comparti), nonché in Yen per il Japanese Smaller Companies Fund e per il Japanese Equity Fund. Visionare il modulo di sottoscrizione per informazioni sui Comparti che offrono prezzi nelle Classi di Azioni senza copertura del rischio diverse dalla valuta di riferimento del Comparto riportate nella tabella "DETTAGLI DELLE CLASSI DI AZIONI DI HENDERSON HORIZON FUND" nella sezione "Informazioni essenziali" del presente Prospetto informativo.

## **PRINCIPI DI VALUTAZIONE**

Gli investimenti di ciascun Comparto saranno di norma valorizzati sulla base dell'ultimo prezzo medio di mercato disponibile (il punto medio tra i prezzi quotati di domanda e di offerta) o, per alcuni mercati, sulla base dell'ultimo prezzo negoziato sulla borsa valori o sul mercato principale in cui sono trattati, quotati o normalmente negoziati gli investimenti alle 13:00, ora del Lussemburgo, del Giorno Lavorativo interessato e, per i Comparti Global Core Credit Fund, Global Opportunities Fund, Global Property Equities Fund, Global Technology Fund e American Equity Fund alle 16:00, ora del Lussemburgo, del Giorno Lavorativo pertinente. I tassi di cambio utilizzati per la valorizzazione degli investimenti di ciascun Comparto saranno quelli rilevati alle 13:00, ora del Lussemburgo, ad eccezione del Global Core Credit Fund, del Global Opportunities Fund, il Global Property Equities Fund, il Global Technology Fund e l'American Equity Fund, per i quali vengono utilizzati i tassi di cambio rilevati alle 16:00, ora del Lussemburgo.

Tutti gli altri attivi, inclusi i titoli vincolati e non prontamente negoziabili, saranno valorizzati secondo le modalità che gli Amministratori riterranno idonee a rispecchiarne il valore equo. Nell'ipotesi in cui le sottoscrizioni o i rimborsi netti in ciascun Giorno di Negoziazione rappresentino una parte consistente delle Azioni in circolazione, o in altre circostanze in cui gli Amministratori lo ritengano opportuno, gli investimenti possono essere valorizzati sulla base dei prezzi di domanda o di offerta, a seconda dei casi, e prendendo in considerazione i costi di negoziazione applicabili, ovvero secondo le modalità che gli Amministratori ritengano idonee a rispecchiare in maniera più equa il valore degli investimenti in tali circostanze. Il calcolo del valore patrimoniale netto può anche essere rettificato in modo da tenere conto di eventuali oneri fiscali o di negoziazione.

La valutazione dei contratti per differenza ("CFD") viene basata sul valore dei titoli sottostanti, che sono titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi a una borsa ufficiale che, a loro volta, sono valutati nella maniera sopra descritta.

La valutazione dei contratti forward su valuta viene basata sul tasso di cambio pertinente.

Il valore degli strumenti finanziari derivati utilizzati per coprire l'esposizione della valuta nelle Classi di azioni protette dal rischio verranno assegnati alla Classe di azioni protetta dal rischio appropriata. In base alla performance, il valore può essere un utile o una passività e verrà incluso nel calcolo del Valore patrimoniale netto di conseguenza.

La valutazione dei contratti futures viene effettuata al tasso di cambio quotato alle 13:00, ora del Lussemburgo, fatta eccezione per il Global Core Credit Fund, il Global Opportunities Fund, il Global Property Equities Fund, il Global Technology Fund e l'American Equity Fund, che vengono valutati alle 16:00, ora del Lussemburgo. I versamenti iniziali vengono effettuati in contanti al momento della stipulazione dei contratti futures. Durante il periodo di validità del contratto futures, i cambiamenti del valore del contratto vengono riconosciuti come utili o perdite non realizzati contabilizzandoli quotidianamente al valore di mercato per riflettere il valore di mercato del contratto alla fine di ciascuna giornata di negoziazione. I pagamenti dei margini di variazione vengono corrisposti o incassati, a seconda del fatto che si siano realizzati utili o perdite. I pagamenti dei margini di variazione vengono registrati nel conto dei margini dei futures nel prospetto del patrimonio netto. Alla chiusura del contratto, il Comparto registra un utile o una perdita pari alla differenza fra i proventi ricavati da (o il costo della) transazione di chiusura e la transazione di apertura.

Quando un Comparto acquista un'opzione, corrisponde un premio e un importo pari a tale premio viene registrato come investimento. Quando un Comparto vende un'opzione, incassa un premio e un importo pari a tale premio viene registrato come passività. L'investimento o la passività viene rettificata giornalmente per riflettere il corrente valore di mercato dell'opzione. In caso di scadenza di un'opzione non esercitata, il Comparto realizza un utile o una perdita pari al premio incassato o corrisposto.

La valutazione dei contratti swap viene effettuata all'equo valore di mercato determinato in buona fede, in conformità alle procedure stabilite dalla Società di Gestione.

# Amministratori, gestione e amministrazione

## **Amministratori della Società**

- Iain Clark (Presidente) (residente nel Regno Unito),
- Stewart Cazier (residente nel Regno Unito), Amministratore commerciale della distribuzione mondiale, Henderson Global Investors, 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE, Regno Unito.
- Jeremy Vickerstaff (residente in Lussemburgo), General Manager, Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A., 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
- Tony Sugrue (residente in Lussemburgo), Brand Manager, Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A., 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
- Jean-Claude Wolter (residente in Lussemburgo), legale onorario, 11B boulevard Joseph II, L-1840 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

## **Consulente per gli investimenti**

Henderson Management S.A. è stata nominata dalla Società Consulente in relazione agli investimenti dei fondi raccolti dalla Società.

La Società ha sottoscritto un contratto di gestione di fondi e di consulenza (il “Contratto di gestione di fondi e di consulenza”) con la Società di gestione ed il Consulente per gli investimenti. In base al suddetto contratto, il Consulente per gli investimenti è stato incaricato di svolgere funzioni di consulenza senza il potere di effettuare transazioni per conto della Società o della Società di gestione o vincolare altrimenti le stesse.

Il Consulente per gli investimenti fa parte di Henderson Group, importante società di servizi finanziari registrata nel Regno Unito e in Australia.

## **Società di gestione**

### **Gli amministratori della Società di gestione**

- Jeremy Vickerstaff (residente in Lussemburgo), General Manager, Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A., 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
- Lesley Cairney, Chief Operating Officer, Henderson Global Investors, 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE, Regno Unito.
- John Sutherland, Amministratore, 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A. è stata incaricata dalla Società di operare come propria società di gestione. La Società di gestione è autorizzata ad operare come società di gestione di fondi ai sensi del capitolo 15 della legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo.

La Società ha sottoscritto un contratto di gestione di fondi e di consulenza (il “Contratto di gestione di fondi e di consulenza”) con la Società di gestione ed il Consulente per gli investimenti. In base al suddetto contratto, la Società di gestione è stata incaricata di espletare le operazioni di gestione giornaliera della Società, con la responsabilità di svolgere direttamente o tramite delega tutte le funzioni operative inerenti la gestione degli investimenti della Società, l'amministrazione, la commercializzazione e la distribuzione dei Comparti.

Di concerto con la Società, la Società di gestione ha deciso di delegare molte delle proprie funzioni secondo quanto descritto più avanti nel presente Prospetto informativo.

La Società di gestione fa parte dell'Henderson Group, importante società di servizi finanziari registrata nel Regno Unito e in Australia.

## **Gestore degli investimenti e Distributore**

Henderson Global Investors Limited è autorizzata e regolamentata dalla FSA ed è stata incaricata dalla Società di gestione, in virtù di un contratto di gestione degli investimenti datato 19 novembre 2001 (il “Contratto per la gestione degli investimenti”) e modificato da un contratto di novazione in data 31 marzo 2005 di fornire servizi di gestione degli investimenti alla Società di gestione in ordine a tutti i Comparti, nonché, in base ad un accordo di distribuzione datato 19 novembre 2001 (il “Contratto di distribuzione”), di promuovere e coordinare la vendita di Azioni. Mediante contratto di adesione e modifica, la Società di gestione è divenuta parte del Contratto di distribuzione precedentemente stipulato dalla Società. Una sintesi dei contratti è riportata nella successiva sezione “Ulteriori informazioni”. Il Gestore e Distributore degli investimenti fa parte di Henderson Group, società di servizi finanziaria internazionale. Henderson Global Investors è stata costituita nel 1934 al fine di gestire le attività finanziarie della famiglia Henderson e propone servizi di investimento ed amministrazione ad una vasta gamma di clienti, ivi inclusi fondi di investimento, fondi pensione, unit trust, società di investimento di tipo aperto, clienti privati e fondi offshore internazionali. Il 30 settembre 2012 il patrimonio gestito ammontava a 64,8 miliardi di GBP (79,6 miliardi di EUR).

La gestione del patrimonio della Società e la conformità della Società stessa con la politica di investimento generale e le restrizioni agli investimenti sono organizzate sotto il controllo e la responsabilità ultima degli Amministratori. La Società ha delegato alla Società di gestione il compito di monitorare la conformità della Società con le restrizioni agli investimenti da essa fissati.

#### **Sub-gestore del portafoglio nord-americano di Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund**

Il Sub-gestore del portafoglio nord-americano di Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund è Harrison Street Securities LLC (HSS). Prima del 1 gennaio 2011, la ragione sociale del sub-gestore del portafoglio nord-americano di Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund era Transwestern Securities Management, L.L.C. HSS, società a responsabilità limitata di Delaware, che gestiva organismi d'investimento collettivo o fondi discrezionali negli Stati Uniti dal 2005. I soci controllanti di HSS are sono anche i soci controllanti di Harrison Street Real Estate Capital, LLC, società a responsabilità limitata di Delaware che gestisce organismi d'investimento collettivo o fondi immobiliari discrezionali negli Stati Uniti dal 2005. Il 30 novembre 2012, HSS gestiva un patrimonio di 555 milioni di USD per conto di Henderson Global Investors. Reagan Pratt e James Kammert sono responsabili per le operazioni ordinarie e per la gestione di HSS, compresi la selezione dei titoli e la gestione del Portafoglio.

#### **Sub-gestore degli investimenti per l'Asia-Pacific Property Equities Fund, il China Fund e il Japanese Smaller Companies Fund e del portafoglio asiatico del Global Property Equities Fund**

Il sub-gestore degli investimenti per l'Asia-Pacific Property Equities Fund, il China Fund e il Japanese Smaller Companies Fund e del portafoglio asiatico del Global Property Equities Fund sarà Henderson Global Investors (Singapore) Limited. La registrazione di Henderson Global Investors (Singapore) Limited presso le autorità di vigilanza è attualmente in corso. Gli azionisti interessati saranno contattati prima della nomina di Henderson Global Investors (Singapore) Limited a sub-gestore degli investimenti, come suindicato. La data di entrata in vigore di tale nomina sarà disponibile presso la sede legale della società.

#### **Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti**

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, è stato nominato dalla Società di gestione conservatore del registro e agente per i trasferimenti, come prevede l'accordo sottoscritto il 14 settembre 2012 con l'agente amministrativo, il conservatore del registro e l'agente per il trasferimento"). BNP Paribas Securities Services è una banca costituita sotto forma di società in accomandita ai sensi delle leggi francesi ed è interamente controllata da BNP Paribas. Al martedì 18 settembre 2012, il suo patrimonio ammontava a 165 milioni di EUR.

#### **L'Agente amministrativo**

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, è stata nominata Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti dalla Società di gestione.

BNP Paribas Securities Services S.A. è una banca costituita sotto forma di società in accomandita ai sensi delle leggi francesi ed è interamente controllata da BNP Paribas. Al martedì 18 settembre 2012, il suo patrimonio ammontava a 165 milioni di EUR.

#### **La società domiciliataria**

Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A. è stata incaricata dalla Società di operare come propria società di gestione. Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A. svolge il ruolo di società di gestione per la Società ed è tenuta ad osservare le disposizioni riportate nel Capitolo 15 della Legge del 2010.

#### **Banca depositaria**

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, è stata incaricata dalla Società, ai sensi di un contratto datato 22 febbraio 2010 (il "Contratto di banca depositaria"), di assicurare la custodia degli attivi della Società, inclusi il contante ed i titoli della Società, che saranno detenuti direttamente o tramite corrispondenti, intestatari, agenti o delegati della Banca depositaria. La Banca depositaria dovrà espletare le proprie funzioni di custodia in conformità con la legge relativa agli organismi di investimento collettivo. Una sintesi del Contratto è riportata nella successiva sezione "Ulteriori Informazioni".

La Banca depositaria ha inoltre l'incarico di assicurare che le sottoscrizioni ed i rimborsi di Azioni effettuati dalla Società siano conformi con le disposizioni della legge sugli organismi d'investimento collettivo e dello Statuto, che nelle operazioni riguardanti gli attivi della Società ogni corrispettivo sia rimesso alla Banca depositaria entro i normali limiti di tempo e che i proventi della Società siano impiegati in conformità con le disposizioni della legge relativa agli organismi d'investimento collettivo e dello Statuto.

#### **Conflitti di interesse**

La Società di gestione, il Gestore degli investimenti, il Distributore, l'Agente amministrativo e il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti e ognuno dei loro amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti e consociati (ciascuno una "Parte interessata") possono essere coinvolti in ulteriori attività finanziarie, di investimento, di distribuzione o professionali che potrebbero causare conflitti di interesse con la Società. In particolare, le Parti interessate possono fornire servizi analoghi a quelli forniti alla Società e non saranno tenute a dare conto di eventuali profitti derivanti da tali

servizi. Dovranno però considerare sempre i loro doveri nei confronti della Società e, in caso di conflitti di interesse, dovranno sforzarsi di garantire che gli stessi siano risolti equamente in base alla tendenza prevalente.

Ad esempio, la Società può acquistare, vendere o investire in titoli di una Parte interessata o un fondo o conto d'investimento che sia gestito da o si avvalga dei servizi di consulenza di tale soggetto. Una Parte interessata può prestare servizi professionali alla Società o avere Azioni e acquistare, avere e fare investimenti per proprio conto, a prescindere dal fatto che la società abbia investimenti simili. Una Parte interessata può stipulare qualsiasi operazione, finanziaria o meno, con qualsiasi Azionista ovvero essere parte di tale contratto od operazione.

# Commissioni, competenze e spese

## Commissione iniziale

Il Distributore ha diritto di ricevere dalla Società all'atto dell'emissione di Azioni di Classe A, di Classe H, di Classe R e di Classe S una commissione iniziale che, salvo diversa comunicazione, non supererà il 5% dell'importo totale investito da un investitore (al massimo pari al 5,26% del valore patrimoniale netto delle Azioni). Non è prevista nessuna commissione iniziale per le Azioni di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe B, di Classe C, di Classe M, di Classe X e di Classe Z.

## Commissione di negoziazione

Il distributore si riserva il diritto di imporre una commissione di negoziazione fino all'1% dell'importo lordo oggetto di rimborso su qualsiasi Classe di azioni, che siano rimborsate entro i 90 giorni solari successivi al loro acquisto. Gli Azionisti devono sapere che laddove abbiano sottoscritto Azioni della Società negli ultimi 90 giorni solari dalla data del rimborso, si potrebbe applicare loro tale commissione di negoziazione nonostante alcune delle loro Azioni siano state sottoscritte anteriormente agli ultimi 90 giorni solari. Il Distributore rimborserà tale commissione di negoziazione alla Società. Onde evitare dubbi, quando le Azioni vengono rimborsate mediante conversione fra comparti, si applicherà la commissione di conversione e non quella di negoziazione. Gli oneri saranno applicati a favore dei Comparti e gli azionisti interessati saranno preventivamente informati nel caso in cui tali commissioni dovessero essere addebitate.

## Commissioni di conversione

Il Distributore si riserva il diritto di addebitare agli Azionisti fino all'1% dell'importo lordo convertito fra i Comparti.

## Commissioni di gestione

La Società corrisponderà alla Società di gestione ed al Consulente una commissione di gestione che maturerà su base giornaliera e sarà pagata ogni mese posticipatamente con riferimento all'attività espletata nel mese precedente alle aliquote qui di seguito indicate. Le suddette percentuali sono annuali e calcolate sul totale del patrimonio netto del relativo Comparto.

### Comparto

	Azioni di Classe A e di Classe X (%)	Azioni di Classe H (%)	Azioni di Classe R (%)	Azioni di Classe S (%)	Azioni di Classe I (%)	Azione di Classe IB (%)	Azioni di Classe IR (%)	Azioni di Classe B (%)	Azioni di Classe C (%)	Azioni di Classe M (%)
<b>Comparti Specialistici</b>										
Asia-Pacific Property Equities Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	1,50	n.d.
China Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Global Opportunities Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Global Property Equities Fund	1,20	n.d.	n.d.	2,00	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	1,50	n.d.
Global Technology Fund	1,20	0,60	n.d.	2,00	1,00	1,20	n.d.	n.d.	1,20	1,00
Japanese Smaller Companies Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Pan European Alpha Fund	1,20	n.d.	n.d.	2,00	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Pan European Property Equities Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	1,50	n.d.
Pan European Smaller Companies Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	1,50	n.d.
<b>Comparti Regionali</b>										
American Equity Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	1,50	n.d.
Asian Dividend Income Fund	1,20	0,60	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	1,50	n.d.
Asian Growth Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Euroland Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
European Growth Fund	1,20	n.d.	1,75	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.
Japanese Equity Fund	1,20	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Pan European Equity Fund	1,20	0,60	n.d.	n.d.	1,00	1,20	n.d.	n.d.	1,20	1,00
<b>Comparti Obbligazionari</b>										
Euro Corporate Bond Fund	0,75	n.d.	n.d.	n.d.	0,75	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Euro High Yield Bond Fund	0,75	n.d.	n.d.	n.d.	0,75	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Global Core Credit Fund	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,15	n.d.	n.d.	n.d.
Total Return Bond Fund	1,00	n.d.	n.d.	n.d.	0,75	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Secondo il Contratto di gestione di fondi e di servizi di consulenza, la commissione di gestione per le Azioni di Classe A e di Classe X può essere aumentata con il consenso degli Amministratori fino ad un massimo dell'1,5% per qualsiasi Comparto. Qualora la commissione di gestione attualmente addebitata per un qualsiasi Comparto venisse aumentata entro il suddetto limite massimo, agli Azionisti del Comparto interessato sarà data comunicazione dell'incremento tre

mesi prima che l'aumento diventi effettivo e durante questo periodo gli Azionisti potranno chiedere il rimborso o effettuare la conversione gratuita delle proprie Azioni. Per le azioni di Classe Z, la commissione corrisposta al gestore viene concordata separatamente con gli investitori e non può essere prelevata dal patrimonio del Comparto.

### **Commissioni di performance**

Quale remunerazione dei servizi d'investimento erogati per i relativi Comparti, il Gestore degli investimenti, oltre alla commissione di gestione, ha diritto di percepire dagli attivi del Comparto interessato (escluse le Azioni di Classe B e di Classe R del Total Return Bond Fund e del Global Core Credit Fund, ed escluse le Azioni di Classe C, di Classe IB, di Classe M e di Classe Z dell'European Growth Fund) una commissione di performance che dovrà versare al fornitore dei servizi interessato per ciascun Comparto in ragione del 10% dell'Importo pertinente (ad eccezione dei Comparti Global Technology Fund e Pan European Alpha Fund, la cui commissione di performance è pari al 20% dell'Importo pertinente), laddove per "Importo pertinente" si intende la differenza positiva fra l'aumento del valore patrimoniale netto totale per Azione e il relativo indice di riferimento nello stesso periodo (o l'aumento di valore del patrimonio netto per Azione qualora l'indice di riferimento sia sceso). Il periodo di performance sarà calcolato dal 1° luglio al 30 giugno.

Nella misura in cui il valore patrimoniale netto per Azione di qualsiasi Comparto diminuisca o abbia un rendimento inferiore al relativo indice di riferimento, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale diminuzione e qualsiasi rendimento inferiore all'indice di riferimento per ogni singola Azione non siano stati pienamente recuperati. Eventuali commissioni di performance precedentemente maturate ma non corrisposte saranno stornate parzialmente o per intero.

Il valore patrimoniale netto per Azione del relativo Comparto sarà rettificato su base giornaliera in modo da riflettere il livello della commissione maturata, laddove:

- (a) l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione del relativo Comparto superi l'aumento dell'indice di riferimento. La commissione dovuta sarà la percentuale indicata oltre al valore aggiunto superiore a tale indice di riferimento; oppure
- (b) il valore patrimoniale netto per Azione del Comparto interessato aumenti e l'indice di riferimento scenda. La commissione da corrispondere dal Comparto interessato sarà la percentuale sopra indicata dell'incremento positivo di quel Comparto.

La commissione di performance sarà calcolata su base giornaliera come percentuale della differenza tra il valore patrimoniale netto per Azione e l'importo che risulterà maggiore tra il valore patrimoniale netto per Azione all'inizio del periodo di performance ed il livello dell'indice di riferimento nel giorno del calcolo, moltiplicato per il numero medio di Azioni emesse nel periodo. Ai fini di questo calcolo, l'ultima volta che è stata pagata una commissione di performance (oppure la data in cui sia stata introdotta la commissione di performance per il primo periodo) sarà considerata come l'inizio del periodo. Alla fine di ciascun periodo di performance qualsiasi commissione di performance maturata per quel periodo in relazione ad ogni Comparto interessato sarà versata come commissione di performance. In nessun caso la Società di gestione verserà alcun importo ad un Comparto o ad un Azionista per un rendimento negativo.

Le commissioni di performance per le classi di azioni vengono calcolate in riferimento all'andamento dei rendimenti nella valuta di riferimento del Comparto.

Si sottolinea che, poiché il valore patrimoniale netto totale per Azione potrebbe differire tra Classi e sottoclassi, si effettuerà un calcolo a parte della commissione di performance per Classi e sottoclassi separate all'interno di uno stesso Comparto, che potranno perciò essere soggette ad importi di commissione di performance diversi. Nel caso delle Azioni di distribuzione dei Comparti Obbligazionari e Azionari (ad eccezione dell'European Growth Fund in cui sono disponibili solo Azioni di distribuzione per la Classe B e la Classe R), tuttavia, eventuali distribuzioni effettuate durante il periodo di performance interessato si aggiungeranno al valore patrimoniale netto per Azione ai fini del calcolo della commissione di performance.

Ai fini del calcolo dell'Importo pertinente, l'indice di riferimento per ogni Comparto sarà il seguente:

#### **Comparto**

##### **Comparti Specialistici**

Asia-Pacific Property Equities Fund	Indice FTSE EPRA/NAREIT Pure Asia total return net dividend (con limite di capitale)*
China Fund	Indice MSCI China
Global Opportunities Fund	Indice MSCI World
Global Property Equities Fund	Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed
Global Technology Fund	Indice MSCI All Countries World Information Technology
Japanese Smaller Companies Fund	Indice Tokyo SE Second Section
Pan European Alpha Fund	50% Indice MSCI Europe (inc UK) Total Return Net Dividends e 50% tasso di riferimento BCE
Pan European Property Equities Fund	Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped, Net TRI
Pan European Smaller Companies Fund	Indice HSBC Smaller Companies Pan European

##### **Comparti Regionali**

American Equity Fund	Indice S&P 500
Asian Dividend Income Fund	Indice MSCI All Countries Asia Pacific Ex Japan
Asian Growth Fund	Indice MSCI AC Asia ex Japan
Euroland Fund	Indice MSCI EMU Net Return EUR
European Growth Fund	Indice FTSE World Europe ex UK Total Return
Japanese Equity Fund	Indice MSCI Japan
Pan European Equity Fund	Indice FTSE World Europe

##### **Comparti Obbligazionari**

Euro Corporate Bond Fund	Indice iBoxx Euro Corporates
Euro High Yield Bond Fund	Indice BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield Constrained

\* L'indice di riferimento del comparto sarà l'FTSE EPRA/NAREIT Asia total return net dividend. Sarà modificato (a) al fine di escludere i titoli di cui oltre il 40% degli utili proviene dai paesi fuori dall'Asia, e (b) per limitare la ponderazione di ciascun titolo al 7,5%. Per maggiori informazioni sull'indice, la sua attuale composizione e livello, gli investitori possono consultare il sito Internet [www.henderson.com/horizon](http://www.henderson.com/horizon).

Onde eliminare qualsiasi dubbio, ai fini del calcolo delle commissioni di performance la Società di gestione, l'Agente amministrativo e i relativi fornitori di indici non saranno ritenuti responsabili (a titolo di colpa o ad altro titolo) nei confronti di qualsiasi Azionista per qualsiasi errore, ritardo o cambiamento nella fornitura, disponibilità, composizione, calcolo o trasmissione di qualsiasi indice di riferimento e non saranno tenuti ad informarne gli Azionisti.

I Comparti e la Società non sono garantiti, approvati, venduti o promossi dai relativi fornitori di indici e tali fornitori di indici non rilasciano alcuna garanzia, né fanno alcuna dichiarazione o esprimono un giudizio sui Comparti, la Società o l'uso di qualsiasi indice di riferimento.

#### **Altre commissioni e spese**

Gli Azionisti saranno soggetti alle seguenti ulteriori commissioni e spese. Agli Azionisti detentori di Azioni di Classe A, di Classe B, di Classe H, di Classe IR, di Classe R, di Classe S o di Classe X saranno addebitate ulteriori commissioni e spese in aggiunta alla commissione di gestione rilevante secondo quanto esposto nella precedente sezione "Commissioni di gestione". Saranno addebitate ulteriori commissioni e spese agli azionisti delle azioni di Classe C del Pan European Equity Fund e del Global Technology Fund, delle azioni di Classe I, di Classe IB e di Classe M nel quadro delle commissioni di gestione, fermo restando il limite previsto per la commissione di gestione di cui alla precedente sezione "Commissioni di gestione" di cui sopra. Tutte le ulteriori commissioni e spese che la Società non sia in grado di recuperare dagli Azionisti detentori di Azioni di Classe C del Pan European Equity Fund e del Global Technology Fund, di azioni di Classe I, di Classe IB e di Classe M attraverso le commissioni di gestione saranno a carico del Gestore degli investimenti.

##### **(a) Commissioni di servicing per gli azionisti**

Una commissione di distribuzione in ragione dello 0,5% annuo per i Comparti Regionali e Specialistici e dello 0,25% annuo per i Comparti Obbligazionari del patrimonio netto medio giornaliero del comparto viene inoltre corrisposta al Distributore a fronte di tutte le azioni di Classe A, di Classe H e di Classe X. Non vengono applicate commissioni di servicing per le azioni di Classe C, di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe M, di Classe S o di Classe Z dei comparti pertinenti. Questa commissione viene maturata giornalmente e viene corrisposta posticipatamente a cadenza mensile. La commissione di servicing per gli azionisti viene corrisposta al distributore per la prestazione dei seguenti servizi: risposta alle domande degli investitori esistenti, conservazione dei dati dei conti degli azionisti, redazione e invio degli estratti conto periodici agli azionisti e assistenza nella gestione degli acquisti, degli scambi e dei rimborsi delle azioni.



**(b) Commissione di distribuzione**

Una commissione di distribuzione viene poi corrisposta sulle Azioni di Classe X dagli attivi di ogni Comparto al Distributore al tasso annuo dello 0,6% per i Comparti Regionali e Specialistici e dello 0,35% per i Comparti Obbligazionari - del patrimonio netto medio giornaliero del relativo Comparto; essa matura giornalmente e viene corrisposta posticipatamente a cadenza mensile. Questa commissione viene corrisposta al Distributore a titolo di compenso per i servizi di distribuzione prestati ai Fondi in relazione alle Azioni di Classe X.

**(c) Informazioni generali**

La Società di gestione e/o il Distributore possono scontare o condividere in tutto o in parte con l'Agente amministrativo, il Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, il Distributore Autorizzato o altro intermediario o investitore le spese e le commissioni sopra elencate. Inoltre la Società di gestione e/o il Distributore possono rinunciare, in tutto o in parte, alle spese o commissioni sopra elencate, che spettano rispettivamente alla Società di gestione e/o al Distributore.

Il Gestore degli investimenti può inoltre scontare in tutto o in parte le spese e le commissioni sopra elencate con il Distributore Autorizzato o altro intermediario o investitore.

**(d) Commissioni e spese della Banca depositaria**

La Banca depositaria ha il diritto di ricevere dagli attivi della Società commissioni a titolo di corrispettivo per la fornitura di servizi alla Società stessa, unitamente alle spese vive ed agli esborsi che siano ritenuti ragionevoli e abituali dagli Amministratori. Le commissioni della Banca depositaria comprendono commissioni legate alle transazioni e commissioni legate agli attivi. Le commissioni effettivamente corrisposte saranno pubblicate nella relazione semestrale e nella relazione annuale della Società. Le commissioni della Banca depositaria variano attualmente tra lo 0,02% e lo 0,10% del valore patrimoniale netto a seconda del mercato in cui investe un particolare Comparto.

**(e) Commissioni e spese del Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti e l'amministrazione**

Il Conservatore del registro e l'Agente per i trasferimenti e l'Agente amministrativo hanno il diritto di ricevere dagli attivi della Società commissioni a titolo di corrispettivo per la fornitura alla Società dei servizi di registrazione, trasferimento ed amministrazione unitamente alle spese vive ed agli esborsi che siano considerati ragionevoli ed abituali dagli Amministratori. Le commissioni del Conservatore del registro, dell'Agente per i trasferimenti e dell'Agente amministrativo includono commissioni legate alle transazioni e commissioni legate agli attivi e non superano lo 0,3% annuo del valore patrimoniale netto del Comparto pertinente. Le commissioni effettive pagate saranno pubblicate sulla relazione semestrale e sulla relazione annuale della Società. Tuttavia, in base al patrimonio netto della Società al 30 giugno 2011, si stima che le commissioni dovute al Conservatore del registro e all'Agente per i trasferimenti ed all'Agente amministrativo ogni anno saranno all'incirca lo 0,20% del valore patrimoniale netto.

**(f) Compenso degli Amministratori**

Gli Amministratori che non siano dipendenti di Henderson Group possono ricevere un compenso annuo dagli attivi della Società, che sarà approvato o ratificato dagli Azionisti.

**(g) Ripartizione degli oneri e delle spese**

Ad ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto vengono addebitati tutti i costi e le spese ad essa attribuibili. Tali costi possono essere ammortizzati nel corso del periodo che gli Amministratori possano determinare, comunque non superiore a cinque anni. I costi e le spese che non siano attribuibili ad una Classe o Comparto particolare sono distribuiti tra tutte le Classi di Azioni in misura proporzionale ai rispettivi valori patrimoniali netti.

Nel caso di costi ammortizzati ripartiti in misura proporzionale, gli Amministratori si riservano il diritto di ricalcolare tale ripartizione per il periodo di ammortamento se lo ritengono giusto ed equo alla luce dei cambiamenti nei rispettivi valori patrimoniali netti dei Comparti.

**(h) Altre spese**

La Società si impegna inoltre a corrispondere, ai sensi delle normative applicabili, tutte le altre spese di gestione comprese, senza limite, le imposte, le spese per i servizi legali e di revisione, la stampa delle relazioni per gli Azionisti, le spese relative al Prospetto informativo, tutte le spese vive ragionevolmente sostenute dagli Amministratori, le spese di registrazione ed altre spese dovute alle autorità di vigilanza ed ai rappresentanti locali, degli enti di regolazione e fiscali nominati nei diversi ordinamenti, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione, le commissioni e gli altri costi sostenuti per la fornitura e l'uso degli indici di riferimento, i costi per il pagamento di dividendi e dei rimborsi ed il costo della pubblicazione del valore patrimoniale netto o di altre informazioni che qualsiasi autorità di regolazione chieda di pubblicare.

# Regime fiscale

Le seguenti informazioni si basano sulla consulenza ricevuta dalla Società in merito alle leggi ed alle prassi in vigore alla data del presente Prospetto informativo nel Granducato del Lussemburgo e nel Regno Unito.

Il testo che segue è destinato ad essere solo una guida generale. Alcune categorie di Azionisti possono essere soggette a norme speciali e questa sintesi non si applica a tali Azionisti. Si invitano i potenziali investitori a consultare i propri consulenti professionali sulle eventuali conseguenze fiscali, di controllo dei cambi o di altra natura legate all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso di Azioni secondo le leggi degli ordinamenti cui sono soggetti.

## Lussemburgo

Ai sensi della normativa fiscale lussemburghese, la Società non è soggetta a imposte sul reddito, a ritenute alla fonte e imposte sui capital gain. La Società sarà tuttavia soggetta ad un'imposta annuale, calcolata e pagabile a cadenza trimestrale sul valore patrimoniale netto complessivo di ogni Comparto alla fine di ciascun trimestre, in ragione dello 0,05% annuo per i Comparti Regionali, Specialistici ed Obbligazionari (ad eccezione delle Azioni di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe B, di Classe C, di Classe M e di Classe Z) e dello 0,01% annuo per le Azioni di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe B, di Classe C, di Classe M e di Classe Z dei Comparti. Non viene corrisposta nessuna imposta sulla quota di patrimonio della Società investito in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi. Il beneficio dell'imposta dello 0,01% è disponibile per le Azioni di Classe I, di Classe IB, di Classe IR, di Classe B, di Classe C, di Classe M e di Classe Z sulla base delle disposizioni di legge, regolamentari e fiscali lussemburghesi per quanto note alla Società alla data del presente Prospetto informativo e al momento dell'ammissione di successivi investitori. Comunque tale valutazione è, per il passato e per il futuro, soggetta ad interpretazioni sullo status di un investitore istituzionale da parte delle autorità competenti di volta in volta esistenti. Qualsiasi riclassificazione operata da un'autorità in merito allo status di un investitore potrà comportare l'applicazione di un'imposta dello 0,05% sull'intera Classe I, Classe IB, Classe IR, Classe B, Classe C, Classe M e Classe Z.

I capital gain, i dividendi e gli interessi sui titoli emessi in altri Paesi possono essere soggetti a ritenute alla fonte e ad imposte sui capital gain vigenti in tali Paesi.

L'attuale normativa lussemburghese prevede che gli Azionisti non siano assoggettati ad imposte sui capital gain, alle tasse sull'eredità o ad altre imposte previste in Lussemburgo (ad eccezione degli azionisti con residenza o domicilio permanente in Lussemburgo).

**In conformità con le disposizioni della direttiva dell'Unione Europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio ("EUSD") entrata in vigore il 1° luglio 2005, la ritenuta alla fonte si applicherà quando un agente di pagamento lussemburghese proceda alla distribuzione di dividendi e al rimborso di Azioni di taluni fondi e laddove il beneficiario di tali proventi sia un soggetto fisico o un'entità residua in un altro Stato Membro o in altri territori dipendenti o associati all'UE. Le Distribuzioni effettuate da un Comparto saranno assoggettate alla EUSD se più del 15% del patrimonio di tale Comparto è investito in rimborsi di titoli di debito e i proventi realizzati dagli Azionisti per il rimborso di Azioni saranno assoggettati alla EUSD se più del 25% del patrimonio di tale Comparto sono investiti in rimborsi di titoli di debito. A meno che il soggetto fisico o l'entità residua non richieda espressamente di essere incluso nel regime di scambio di informazioni della EUSD, tali distribuzioni e rimborsi saranno soggetti a ritenuta alla fonte all'aliquota del 35%.**

## Regno Unito

### La Società

Gli Amministratori intendono svolgere le attività della Società in modo che la stessa non divenga residente nel Regno Unito ai fini fiscali. Di conseguenza, e a condizione che la Società non svolga un'attività nel Regno Unito (attraverso una sede permanente ivi situata o meno), la Società non sarà soggetta ad imposte britanniche sul reddito o ad imposte sulle società, salvo che sul reddito di fonte britannica né sarà soggetta all'imposta britannica sui capital gain.

### Azionisti

Ai fini dell'imposizione fiscale nel Regno Unito, i Comparti rientrano nelle norme relative ai fondi offshore. Ogni sottoclasse di Azioni della Società viene trattata come fondo separato offshore ("Fondo Offshore") ai fini del presente prospetto informativo.

Di norma, gli investitori residenti nel Regno Unito che realizzano utili alla cessione del loro investimento in un fondo offshore (che non è certificato come fondo offshore a distribuzione di proventi o fondo a rendicontazione durante l'intero periodo di proprietà da parte dell'investitore) saranno assoggettati al pagamento delle imposte sui redditi inglesi (o all'imposta sulle società) sugli utili realizzati anziché all'imposta sui capital gain (o alla tassa sulle società per gli utili realizzati nel caso di investitori persone giuridiche).

Gli Amministratori hanno richiesto lo status di Comparto a rendicontazione, con esito positivo, per i compartimenti a precedenza assoggettati a status di distribuzione. Gli Amministratori hanno anche richiesto lo status di compartimenti a

rendicontazione, con esito positivo, per i comparti che non erano comparti a distribuzione nel regime in vigore per i periodi antecedenti al 1° luglio 2011.

La Società intende soddisfare le normative di rendicontazione previste dallo status di Comparto a rendicontazione rendendo disponibili agli Azionisti le informazioni previste dalle normative (fiscali) del 2009 per i comparti offshore. Tuttavia, si fa presente agli Azionisti e ai potenziali azionisti che, anche qualora venga ottenuto e mantenuto lo status di Comparto a rendicontazione per un particolare comparto, quest'ultimo può essere assoggettato alle modifiche normative apportate dall'Agenzia delle Entrate o ad altre questioni al di fuori del controllo della Società.

Le informazioni dei comparti con status di comparto a rendicontazione possono essere visionate sul sito web dell'Agenzia delle Entrate inglese <http://www.hmrc.gov.uk>.

Gli Azionisti che investono nei comparti a rendicontazione saranno assoggettati ad imposte sugli utili del Comparto a rendicontazione attribuibili alla loro partecipazione al comparto, a prescindere dal fatto che ricevano o meno tali utili. Salvo quanto indicato qui di seguito, gli eventuali capital gain realizzati dalla cessione della loro partecipazione in un Comparto a rendicontazione saranno di norma assoggettati alle imposte sui capital gain inglesi (o all'imposta sulle società per gli utili imponibili nel caso di investitori persone giuridiche) purché l'Azionista non venga considerato un investitore in titoli.

L'obiettivo preposto è di richiedere all'Azionista di inviare i dati sugli utili dichiarabili entro sei mesi dalla fine di ogni periodo di rendicontazione al sito <http://www.henderson.com>. Volendo, gli Azionisti possono richiedere una copia su supporto cartaceo dei dati relativi ai comparti a rendicontazione per ogni anno contabile. Tali richieste devono essere inviate per iscritto a Henderson Global Investors Limited, Sales Support, 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE.

Ciascuna richiesta deve essere ricevuta entro tre mesi dalla fine del periodo di rendicontazione. Salvo indicazioni diverse da quelle suindicate segnalate a Henderson Global Investors Limited, si sottintende che gli azionisti non richiedano la disponibilità del loro rendiconto su altri mezzi di comunicazione oltre all'accesso al sito web Henderson.

Si fa presente che gli Azionisti che investono nei comparti che non sono Comparti a distribuzione per i periodi antecedenti al 1° luglio 2011, ma che sono Comparti a rendicontazione per i periodi successivi, gli utili realizzati alla cessione delle azioni nel Comparto a rendicontazione continueranno ad essere assoggettati ad imposta (a prescindere dall'attuale status di Azioni in un comparto a rendicontazione) a meno che l'Azionista decida di cedere le sue Azioni durante il passaggio del Comparto da Comparto non a distribuzione (o non a rendicontazione) a Comparto a rendicontazione.

I dividendi erogati dai Comparti includeranno i dividendi esteri ai fini fiscali britannici. Per le persone fisiche, i dividendi saranno contraddistinti da un credito fiscale pari a un nono dell'importo lordo dei dividendi erogati dal comparto, a meno che i dividendi non vengano considerati un interesse ai fini fiscali britannici, come indicato qui di seguito.

Qualora un Comparto abbia oltre il 60% in valore di mercato dei suoi investimenti in titoli di debito, fondi fruttiferi (ad eccezione di liquidità in attesa di essere investita), azioni in società immobiliari o partecipazioni in fondi comuni d'investimento, società d'investimento di tipo aperto o altri fondi offshore con oltre il 60% circa dei loro investimenti investiti in modo simile, gli investitori persone fisiche devono considerare i dividendi come pagamenti di interessi lordi (ovvero, interessi versati senza detrazione delle imposte) ai fini fiscali britannici.

Qualora venga soddisfatto l'esempio del 60% descritto nel paragrafo precedente, ai sensi delle normative fiscali per i debiti societari e statali, gli investitori persone giuridiche saranno tassati su tutti i profitti e gli utili derivanti da oscillazioni del valore equo di mercato del loro interesse calcolato alla fine di ciascun esercizio e alla data di cessione del loro interesse. Si prevede che i Fondi obbligazionari saranno interessati da queste disposizioni.

Potranno essere applicate norme particolari a determinate classi di investitori soggetti all'imposta britannica sulle società, come fondi comuni di investimento mobiliari aperti autorizzati, società di investimento di tipo aperto, fondi comuni di investimento chiusi, compagnie di assicurazione sulla vita e investitori persone giuridiche che si ritenga detengano una partecipazione pari almeno al 25% degli utili della Società. I suddetti investitori potranno essere soggetti alle imposte britanniche su proventi non distribuiti ai sensi delle normative sulle "società estere controllate".

Si ricordano inoltre le disposizioni dell'articolo 13 Taxation of Chargeable Gains Act 1992. Queste disposizioni assegnano agli Azionisti residenti o abitualmente residenti nel Regno Unito gli utili imponibili realizzati nella Società come se fosse una società associata se fossero residenti nel Regno Unito. Gli utili così assegnati vengono tassati a questo Azionista la cui quota dell'utile assegnato da solo o con persone associate sia superiore al 10%. (Nel caso di individui residenti fuori dal Regno Unito per motivi fiscali, a cui viene applicata la base imponibile, gli eventuali utili saranno soggetti al regime fiscale britannico solo relativamente agli utili effettivi o presunti da versare nel Regno Unito).

Si fa presente alle persone fisiche residenti nel Regno Unito per scopi fiscali di visionare il Capitolo II della Parte XIII dell'Income Tax Act 2007. Tali disposizioni servono per evitare le imposte sui redditi da parte delle persone fisiche attraverso il trasferimento di asset che comporta il pagamento alle persone fisiche (comprese le società) residenti o domiciliate fuori dal Regno Unito e possono richiedere che queste persone fisiche versino imposte sui redditi per il reddito o gli utili non distribuiti della Società a cadenza annua, quando la persona fisica non ha già versato imposte su tale reddito ai sensi di una diversa disposizione. Una persona fisica che non risiede nel Regno Unito a cui viene applicata la base imponibile dovrà versare le imposte sui redditi per i profitti o il reddito non distribuito della Società solo se, qualora i

profitti/il reddito fossero stati della persona fisica, sarebbero stati trattati come versati al Regno Unito. Inoltre, le disposizioni non interessano un investitore se questi può dimostrare al HM Revenue & Customs ("HMRC") del Regno Unito che non sarebbe ragionevole trarre la conclusione, da tutte le circostanze, che l'evitare di essere soggetti al regime fiscale britannico fosse lo scopo o uno degli scopi del suo investimento nella Società o altre transazioni correlate, o se può dimostrare all'HMRC che tutte le transazioni fossero vere transazioni commerciali effettuate per fini commerciali o aziendali e in termini di condizioni concorrenziali e che non sarebbe ragionevole trarre la conclusione, da tutte le circostanze, che una o più di una delle transazioni pertinenti erano state effettuate di proposito al fine di evitare l'obbligo di versare i contributi fiscali.

### **Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")**

#### **Azionisti**

Le disposizioni del Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) dell'Hiring Incentives to Restore Employment Act si prefiggono di contrastare l'evasione fiscale da parte dei cittadini statunitensi richiedendo agli istituti finanziari non statunitensi di segnalare i dati dei titolari statunitensi dei loro conti e degli investitori che non rispettano le disposizioni FATCA alle agenzie delle entrate locali o direttamente alle autorità statunitensi dal 2014 in poi. Al fine di incoraggiare gli istituti finanziari non statunitensi ad aderire a questo regime, tutti gli istituti finanziari che non rispettano questo regime saranno soggetti a una ritenuta alla fonte statunitense del 30% imposta al reddito e ai proventi realizzati negli Stati Uniti. La FATCA entrerà in vigore tra il 1° gennaio 2014 e il 1° gennaio 2017 e coinvolgerà il settore della gestione degli investimenti e gli investitori su scala mondiale. Le norme definitive non sono state ancora pubblicate alla data di pubblicazione del presente Prospetto informativo; di conseguenza, la Società non è in grado di valutare in che misura tali disposizioni della normativa FATCA saranno imposte sulla stessa.

# Ulteriori informazioni

## 1 Struttura societaria

La Società è stata costituita il 30 maggio 1985 come *société anonyme* (società anonima) ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo e si qualifica come SICAV. Con effetto dal 1° luglio 1989, la Società ha cambiato la sua denominazione da Henderson Managed Investment Company a Henderson Horizon Fund mediante una delibera approvata dall'assemblea generale straordinaria degli Azionisti tenutasi il 16 giugno 1989. Nella stessa assemblea è stato modificato lo statuto della Società, principalmente per ottemperare alla legge del 30 marzo 1988 sugli organismi di investimento collettivo. Le assemblee generali straordinarie degli Azionisti svoltesi il 12 febbraio 1987, il 3 settembre 1997, l'11 ottobre 2001, il 12 gennaio 2004, il 29 marzo 2005, il 28 settembre 2007 e il lunedì 30 gennaio 2012 hanno apportato ulteriori modifiche allo statuto. Le modifiche apportate allo statuto il 30 gennaio 2012 entreranno in vigore il 15 febbraio 2012.

Lo statuto è stato pubblicato per la prima volta nel Mémorial il 20 giugno 1985. Le modifiche apportate allo statuto sono state pubblicate nel Mémorial rispettivamente il 2 settembre 1989, il 16 ottobre 1997, il 23 novembre 2001, il 10 febbraio 2004, il 15 aprile 2005, il 31 ottobre 2007 e il 2 marzo 2012. La versione consolidata dello statuto è stata depositata presso il *Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*, dove è disponibile per la consultazione e dove è possibile richiederne copie.

La Società è iscritta al *Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg* al numero B-22847.

## 2 Conti e bilanci

Le relazioni annuali certificate agli Azionisti relative all'esercizio finanziario precedente della Società saranno rese disponibili annualmente presso la sede legale della Società e presso l'ufficio della società di gestione in Lussemburgo e saranno messe a disposizione degli azionisti entro quattro mesi dal 30 giugno. Anche le relazioni semestrali non certificate saranno rese disponibili presso la sede legale della Società e presso l'ufficio della Società di gestione in Lussemburgo, oltre ad essere rese disponibili agli Azionisti entro due mesi dal 31 dicembre. L'esercizio finanziario della Società termina il 30 giugno. I rendiconti annuali e semestrali certificati riportano i dati finanziari sui singoli Comparti e sull'intera Società, espressi in USD.

## 3 Capitale

Il capitale azionario della Società è rappresentato da azioni interamente versate senza valore nominale ed è sempre pari al patrimonio netto totale dei Comparti.

Il capitale minimo della Società è pari all'equivalente in USD di 1.250.000 €.

## 4 Assemblee generali e comunicazioni agli Azionisti

L'assemblea generale annuale degli Azionisti si terrà presso la sede legale della Società in Lussemburgo il secondo giovedì del mese di ottobre di ogni anno, alle ore 11:00 o, se tale giorno non fosse un Giorno Lavorativo in Lussemburgo, nel Giorno Lavorativo immediatamente precedente. Le convocazioni di tutte le assemblee generali saranno inviate per posta a tutti i detentori di Azioni agli indirizzi riportati nel registro degli Azionisti almeno otto giorni prima dell'assemblea. Tali convocazioni conterranno l'ordine del giorno e specificheranno l'ora, il luogo dell'assemblea e le condizioni di ammissione alla stessa, oltre ad accennare alle disposizioni della legge del Lussemburgo in materia di quorum e di maggioranze richieste all'interno dell'assemblea. I requisiti di partecipazione, i quorum e le maggioranze in tutte le assemblee generali sono quelli previsti dagli Articoli 67 e 67-1 della Legge del 10 agosto 1915 (e successive modifiche) del Granducato del Lussemburgo e dallo statuto. Se ad un'assemblea generale non si raggiunge il numero legale, sarà convocata una seconda assemblea mediante avvisi su quotidiani a tiratura nazionale secondo quando richiesto dagli ordinamenti in cui la Società è autorizzata. Le delibere delle assemblee degli Azionisti avranno efficacia nei confronti della Società nel suo complesso e di tutti gli Azionisti, fermo restando che eventuali modifiche che condizionino i diritti dei detentori di Azioni di un Comparto, Classe o sottoclasse rispetto a quelli di un altro Comparto, Classe o sottoclasse saranno soggetti ai requisiti di quorum e di maggioranza previsti nello statuto in ordine a ciascun Comparto, Classe o sottoclasse. Ciascuna Azione, a prescindere dal suo valore patrimoniale netto per Azione, darà diritto ad un voto.

## 5 Liquidazione della Società

Nel caso di scioglimento della Società, la sua liquidazione sarà effettuata da uno o più liquidatori nominati dall'assemblea degli Azionisti che ha deliberato tale scioglimento e che stabilisce i loro poteri ed il loro compenso. I proventi netti della liquidazione corrispondenti a ciascun Comparto saranno distribuiti dal/i liquidatore/i agli Azionisti di quel Comparto in proporzione alla loro detenzione di Azioni in tale Comparto.

Qualora il capitale della Società scenda al di sotto dei due terzi del capitale minimo previsto dalla legge del Lussemburgo (ovvero l'equivalente in USD di 1.250.000 €), gli Amministratori dovranno sottoporre la questione dello scioglimento della Società all'assemblea generale, per la costituzione legale della quale non è richiesto alcun quorum e che delibererà sullo scioglimento a maggioranza semplice delle Azioni rappresentate all'assemblea.

La necessità di sciogliere la Società sarà discussa dagli Amministratori all'assemblea generale degli Azionisti qualora il capitale della Società scenda al di sotto di un quarto del capitale minimo suddetto e, in tal caso, per la costituzione legale dell'assemblea generale non è richiesto alcun quorum. Lo scioglimento potrà essere deciso dagli Azionisti che detengano un quarto delle Azioni rappresentate all'assemblea.

Qualora la Società venga liquidata volontariamente, la sua liquidazione sarà effettuata in conformità con le disposizioni della legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Tale legge precisa le misure da adottare per consentire agli Azionisti di partecipare alla distribuzione dei proventi della liquidazione e degli importi non rivendicati in tempo dagli Azionisti al termine della liquidazione. Gli importi depositati non rivendicati entro il termine previsto potranno cadere in prescrizione in conformità con le disposizioni della legge del Lussemburgo.

## **6 Liquidazione, fusione e scorporo di Comparti e Classi di azioni**

Qualora il valore del patrimonio netto di qualsiasi comparto scenda sotto i 25 milioni di USD, o qualora gli Amministratori lo ritengano opportuno nell'interesse degli azionisti, oppure in caso di cambiamenti del quadro economico o politico che incidono sul Comparto interessato, gli Amministratori possono decidere di liquidare quel comparto mediante il rimborso totale (non parziale) delle azioni di quel Comparto, il Giorno di Negoziazione successivo, dopo il termine di tale periodo di preavviso o, previo preavviso di trenta giorni inviato agli azionisti di quel Comparto, di scorporare quel Comparto in due o più Comparti. Se tale scorporo rientra nella definizione di fusione ai sensi della legge del 2010, saranno applicate le disposizioni ivi indicate relativamente alle fusioni dei fondi.

La chiusura di un Comparto mediante il rimborso obbligatorio di tutte le azioni, o lo scorporo di un Comparto in uno o più Comparti che non rientrano nella definizione di fusione indicate nella legge del 2010, in entrambi i casi per motivi diversi da quelli indicati nel paragrafo precedente, può essere influenzata solo previa approvazione di tale chiusura o scorporo, dagli Azionisti del Comparto interessato nel corso di uno o più incontri debitamente convocati che possa/possano essere svolto/i legalmente senza il quorum di presenza e che possa/possano deliberare mediante la semplice votazione maggioritaria.

Gli scorpori decisi dagli Amministratori, o approvati dagli Azionisti del Comparto interessato, ai sensi delle disposizioni dello Statuto e della legislazione lussemburghese, sono da intendersi vincolanti per gli Azionisti del Comparto interessato previo preavviso di trenta giorni degli stessi.

I proventi non riscossi dagli Azionisti in occasione della chiusura del Comparto saranno depositati presso la *Caisse de Consignation* in Lussemburgo e cadranno in prescrizione dopo trent'anni.

Il prezzo di rimborso delle Azioni di qualsiasi Comparto destinato alla chiusura, in ottemperanza alle disposizioni di cui sopra, dalla data di invio del preavviso oppure dalla data di approvazione, rispecchierà l'importo di realizzo previsto e i costi di chiusura del Comparto interessato, e non sarà soggetto ad oneri di rimborso per tale rimborso.

Ai sensi della legge del 2010, gli Amministratori hanno la facoltà di trasferire il patrimonio di un Comparto in un altro Comparto della Società o al patrimonio di un altro OICVM (sia che sia stato costituito in Lussemburgo che in un altro Stato Membro e sia che tale OICVM sia stato costituito come società o sia un fondo d'investimento di natura contrattuale) o al patrimonio di un sub-comparto di tale OICVM (il "nuovo sub-comparto") e di riqualificare la o le Azioni del Comparto pertinente come azioni di uno o diversi nuovi comparti (successivamente a un eventuale scorporo o a un consolidamento, e al pagamento agli azionisti dell'intero importo delle azioni frazionate). La Società provvederà ad inviare un preavviso agli Azionisti dei Comparti pertinenti, ai sensi delle disposizioni della normativa CSSF 10-5. Ciascun Azionista dei Comparti pertinenti avrà la possibilità di richiedere il rimborso della conversione delle sue azioni senza alcun onere (ad eccezione dell'onere di disinvestimento) per un periodo di almeno 30 giorni prima dell'effettiva data della fusione, fermo restando che per data effettiva della fusione si intende il quinto giorno lavorativo dopo la scadenza di tale periodo di preavviso.

Una fusione che comporta la chiusura dell'intera Società deve essere decisa dagli azionisti della Società in presenza di un notaio. Non è previsto nessun quorum e la decisione sarà presa dalla maggioranza semplice degli azionisti presenti o rappresentati e votanti.

Le commissioni di negoziazione non si applicheranno agli Azionisti che chiedano il rimborso delle loro Azioni dei Comparti interessati (al fine di eliminare ogni dubbio, tali commissioni non si applicheranno neanche al rimborso stesso) dopo che essi abbiano ricevuto comunicazione del sopraggiungere di uno degli eventi societari indicati nella presente Sezione 6, ma prima che, o nel momento in cui, tale evento societario abbia effettivamente luogo.

All'atto della liquidazione di un Comparto, eventuali spese non ammortizzate di quel Comparto saranno sostenute dal Comparto stesso, a meno che gli Amministratori non stabiliscano che ciò non sia ragionevole in tutte le circostanze, ed in questo caso tali spese ricadranno su eventuali Comparti rimanenti che siano soggetti a tali spese (un Comparto rimanente è soggetto a tali spese qualora abbia anche sostenuto una quota delle spese relative allo stesso motivo); tali costi dovranno essere ripartiti tra i Comparti in misura proporzionale con riferimento al valore patrimoniale netto di ciascun Comparto. Se non vi sono Comparti rimanenti, tali costi saranno a carico della Società di gestione.

Gli Amministratori hanno la facoltà di creare, all'interno dei singoli comparti, due o più Classi di azioni il cui patrimonio sarà di norma investito osservando la specifica politica d'investimento del comparto interessato che prevede però, per ciascuna Classe di azioni, l'adozione di un particolare regime di commissioni di vendita e rimborso, una particolare politica

di copertura del rischio o altra caratteristica particolare . Gli Amministratori hanno anche la facoltà, in qualsiasi momento, di chiudere una particolare Classe di azioni o, previa comunicazione agli azionisti della Classe di azioni pertinente con almeno 30 giorni di preavviso, di accorpate tale Classe di azioni ad un'altra Classe di azioni del medesimo comparto.

## **7 Interessi degli Amministratori ed altri interessi**

Nessun contratto o altra operazione tra la Società ed altre società o imprese saranno condizionati o invalidati dal fatto che uno o più Amministratori o dirigenti della Società abbiano interesse in tali altre società o imprese, o siano amministratori, soci, dirigenti o dipendenti di tali altre società o imprese. A qualsiasi Amministratore o dirigente della Società che funga da amministratore, dirigente o dipendente di una società o ditta con la quale la Società intraprenda un contratto o si impegni altrimenti in affari non sarà impedito – a causa di tale connessione – di valutare, votare e agire in merito a qualsiasi questione relativa a tale contratto o altro affare.

Qualora un Amministratore o un dirigente della Società abbia un interesse personale in una operazione della Società, tale Amministratore o dirigente dovrà rendere noto al consiglio di amministrazione tale interesse personale e non potrà valutare o votare su tali transazioni; inoltre l'interesse di cui sopra verrà riferito alla successiva assemblea generale degli Azionisti.

Il termine "interesse personale", utilizzato nel precedente paragrafo

- (a) non includerà le operazioni eseguite nel corso dell'attività giornaliera e ai termini di mercato o
- (b) non includerà qualsiasi rapporto con o interesse in qualsiasi problematica, posizione od operazione riguardante una società del gruppo Henderson o Henderson Group o altre società od organi di volta in volta determinati dagli Amministratori a loro discrezione.

La Società può indennizzare un Amministratore o un dirigente, i suoi eredi, esecutori e amministratori per i costi o le spese da lui ragionevolmente sostenuti in relazione ad un'azione, causa o procedura di cui sia divenuto parte per il fatto di essere, o essere stato, un Amministratore o dirigente della Società o, su richiesta di quest'ultima, di qualsiasi altra società di cui la Società sia azionista o creditrice e da cui egli non ha diritto ad essere indennizzato, salvo in relazione a questioni in cui sia condannato in sede definitiva per tali azioni, cause o procedure come responsabile a titolo di colpa grave o cattiva amministrazione volontaria. In caso di conciliazione, l'indennizzo sarà concesso solo in relazione a questioni coperte dalla conciliazione rispetto alle quali un legale abbia espresso alla Società il parere che il soggetto da indennizzare non ha commesso alcuna violazione dei suoi doveri. Il diritto di indennizzo di cui sopra non esclude altri diritti cui questo possa avere titolo.

Inoltre gli Amministratori possono stipulare, a spese della Società, un'assicurazione a beneficio degli Amministratori per le responsabilità in cui siano incorsi in relazione al disbrigo delle loro funzioni relative alla Società.

Lo statuto non prevede l'obbligo di detenere Azioni per essere nominati Amministratori.

I signori Cazier, Sugrue e Vickerstaff sono Amministratori e/o dipendenti di società di Henderson Group e in tale veste potrebbero avere interessi nei Contratti di gestione, amministrazione, gestione degli investimenti e distribuzione stipulati con la Società.

## **8 Contratti fondamentali**

I seguenti contratti, non essendo contratti stipulati nell'ordinario svolgimento delle attività, sono stati stipulati dalla Società sin dalla sua costituzione e sono, o possono essere, fondamentali:

- (a) Il Contratto di gestione di fondi e di consulenza

Mediante contratto efficace dal 31 marzo 2005 stipulato fra la Società, la Società di gestione ed il Consulente per gli investimenti, la Società di gestione ha accettato di operare in qualità di Società di gestione della Società ed il Consulente per gli investimenti ha accettato di operare da consulente per gli investimenti nei confronti della Società o della Società di gestione, qualora abbia ricevuto istruzioni in tal senso dalla Società. Tale Contratto può essere risolto da una delle parti con preavviso alla controparte di almeno dodici mesi, o inferiore in caso di particolari violazioni contrattuali.

- (b) Il Contratto di gestione degli investimenti

Mediante un contratto datato 19 novembre 2001 tra la Società, il Consulente per gli investimenti ed il Gestore degli investimenti, quest'ultimo ha accettato di fornire alla Società servizi di gestione degli investimenti, subordinatamente alla vigilanza e al controllo generale degli Amministratori. Il Contratto di gestione degli investimenti è stato modificato mediante novazione in modo da riflettere i cambiamenti legislativi avvenuti in Lussemburgo e permettere alla Società di gestione di sostituire il Consulente per gli investimenti. La nomina del Gestore degli investimenti può essere revocata in qualsiasi momento dalla Società di gestione o dal Gestore degli investimenti.

- (c) Contratto di sub-gestione degli investimenti per il portafoglio nordamericano del Global Property Equities Fund

Mediante contratto del 30 maggio 2007 fra il Gestore degli investimenti, la Società di gestione e il Subgestore degli investimenti, il Subgestore degli investimenti ha accettato di fornire al Gestore degli investimenti servizi inerenti il Comparto in questione o i portafogli di un Comparto secondo quanto descritto al precedente punto "Informazioni essenziali". La nomina del Subgestore degli investimenti potrà essere revocata in qualsiasi momento dal Gestore degli investimenti.

- (d) Quando entrerà in vigore la nomina di Henderson Global Investors (Singapore) Limited, il contratto di sub-gestione degli investimenti per l'Asia-Pacific Property Equities Fund, il China Fund e il Japanese Smaller Companies Fund e del portafoglio asiatico del Global Property Equities Fund.

In conformità ai poteri concessi allo stesso dal Contratto di gestione degli investimenti, e a sensi del contratto di gestione dei sottoinvestimenti delegati, il gestore degli investimenti provvederà, con il consenso della Società, a nominare Henderson Global Investors (Singapore) Limited a prestare al Gestore degli investimenti servizi di gestione degli investimenti in merito al comparto pertinente o ai portafogli di un comparto come descrive il paragrafo "Informazioni essenziali" di cui sopra. La nomina del Subgestore degli investimenti potrà essere revocata in qualsiasi momento dal Gestore degli investimenti.

- (e) Contratto di fornitura di servizi di amministrazione, conservazione del registro e trasferimenti

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, è stata nominata dalla Società di gestione, ai sensi di un contratto sottoscritto il 14 settembre 2012, che prevede la fornitura alla Società di gestione e alla Società di alcuni servizi amministrativi, fra cui la conservazione del registro e i trasferimenti delle azioni. Tale contratto di fornitura di servizi di amministrazione, conservazione del registro e trasferimenti può essere risolto in qualsiasi momento da una delle due parti che lo hanno sottoscritto mediante un preavviso scritto di novanta (90) giorni inviato all'altra parte.

- (f) Contratto per l'Agente domiciliatario

La Società di gestione è stata nominata dalla Società, come prevede il contratto datato 15 febbraio 2012, ad operare come agente domiciliatario per la Società. Tale contratto può essere risolto in qualsiasi momento da una delle due parti che lo hanno sottoscritto mediante un preavviso scritto di novanta (90) giorni inviato all'altra parte.

- (g) Il Contratto di deposito

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, è stata incaricata dalla Società, ai sensi di un contratto datato 22 febbraio 2010, di fornire servizi di custodia degli attivi della Società. Tale contratto può essere risolto da una delle parti in qualsiasi momento con un preavviso di almeno 90 giorni all'altra parte.

- (h) Il Contratto di distribuzione

Con un contratto datato 19 novembre 2001 tra la Società e il Distributore, il Distributore ha convenuto di impegnarsi a promuovere e coordinare la vendita delle Azioni. Mediante un contratto di adesione e modifica, la Società di gestione è divenuta parte del Contratto di Distribuzione. Il suddetto contratto può essere risolto in qualsiasi momento da una delle due parti.

I contratti di cui sopra (con l'eccezione del Contratto di gestione degli investimenti) contengono disposizioni con le quali la Società solleva le controparti dalla responsabilità e le indennizza per tali responsabilità in assenza di colpa, dolo o frode nell'espletamento dei loro compiti previsti da tali contratti, oltre a (in alcuni casi) disposizioni che, in circostanze di forza maggiore, giustificano tali parti per il mancato espletamento dei loro doveri.

## **9 Informazioni generali**

I diritti degli Azionisti non saranno protetti dal Financial Services Compensation Scheme previsto nel Regno Unito. Un investitore che desideri presentare reclami su qualche aspetto della Società o delle sue operazioni può farlo direttamente alla Società o al Distributore (che è il Facilities Agent della Società nel Regno Unito) al suo indirizzo riportato di seguito nella sezione Indirizzi.

La Società non è stata coinvolta dal momento della costituzione, e non è attualmente coinvolta, in procedimenti legali o arbitrari e gli Amministratori non sono a conoscenza di alcun procedimento legale o arbitrale in corso, o minacciato dalla Società o nei confronti di essa.

Alla data del presente Prospetto informativo, la Società non ha capitale obbligazionario (inclusi prestiti a termine) in corso o costituito ma non emesso e non ha in corso ipoteche, gravami o altri prestiti o indebitamenti in forma di prestiti, inclusi scoperti bancari e passività in forma di credito di accettazione, impegni in vendite con patto di riservato dominio o leasing finanziario, fidejussioni o altre sopravvenienze passive.

Il presente Prospetto informativo, come anche tutte le richieste di sottoscrizione, tutti gli ordini di conversione e gli ordini di rimborso presentati dagli Azionisti e le altre operazioni contemplate dal Prospetto informativo saranno regolati dalla



legge lussemburghese ed interpretati in base alla stessa, ed eventuali controversie in relazione a quanto sopra saranno soggette alla competenza esclusiva dei tribunali del Lussemburgo nella misura in cui ciò sia consentito dalle leggi locali vigenti per la tutela degli Azionisti, ove tali leggi siano applicabili.

## **10 Restrizioni agli investimenti**

Gli Amministratori hanno il potere, sulla base del principio della diversificazione del rischio, di stabilire la politica societaria e di investimento per ciascun Comparto e l'andamento della gestione e delle attività della Società. Di conseguenza, gli Amministratori hanno deliberato che:

### **10.1 Gli investimenti della Società e dei suoi svariati Comparti saranno composti da:**

- (a) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alle quotazioni ufficiali sulle borse valori degli Stati membri dell'Unione europea (la "UE"),
- (b) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario trattati su altri mercati regolamentati di Stati membri dell'UE, che operino regolarmente, siano riconosciuti e aperti al pubblico,
- (c) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale sulle borse valori di altri Stati dell'Europa occidentale ed orientale, del continente americano, dell'Asia, Oceania ed Africa;
- (d) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario trattati su altri mercati regolamentati di altri Stati dell'Europa occidentale ed orientale, del continente americano, dell'Asia, Oceania ed Africa, che operino regolarmente, siano riconosciuti ed aperti al pubblico,
- (e) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario di recente emissione, purché le condizioni dell'emissione includano un impegno a presentare domanda di ammissione alla quotazione ufficiale su una delle borse valori specificate in a) e c) o su mercati regolamentati che operino regolarmente, siano riconosciuti ed aperti al pubblico come specificato in b) e d) e che tale ammissione sia assicurata entro un anno dall'emissione,
- (f) quote di OICVM e/o altri organismi di investimento collettivo ("OIC") secondo l'accezione dell'Articolo 1(2), primo e secondo capoverso della direttiva 2009/65/CEE, e successive modifiche, siano o meno situati in uno Stato membro, a condizione che:
  - tali altri OIC siano autorizzati da leggi che assoggettano gli organismi stessi a supervisione che la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") consideri essere equivalente a quella stabilita dalle leggi comunitarie e che sia sufficientemente garantita la collaborazione fra le autorità;
  - il livello di protezione per i detentori di quote di altri OIC sia equivalente a quello offerto ai detentori di quote di un OICVM e, in particolare, che le norme sulla separazione dei patrimoni, su assunzione di debiti, concessione di prestiti e vendita non coperta di titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario siano equivalenti ai requisiti della direttiva 2009/65/CEE e successive modifiche;
  - l'attività degli altri OIC sia documentata in relazioni semestrali ed annuali che consentano una valutazione delle attività e passività, del reddito realizzato e dell'operatività nel periodo in esame;
  - non più del 10% del patrimonio degli OICVM o degli altri OIC (o del patrimonio di eventuali comparti degli stessi, purché sia garantito il principio della separazione delle passività dei diversi comparti rispetto a terze parti), di cui sia contemplato l'acquisto, possa essere investito complessivamente in quote di altri OICVM o altri OIC, secondo i loro documenti costitutivi;
- (g) depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a richiesta o possano essere ritirati ed abbiano scadenze non superiori a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in uno Stato membro dell'UE oppure, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in uno Stato non membro, a condizione che l'ente sia assoggettato a norme di prudenza considerate dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dalle leggi comunitarie;
- (h) strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati in contanti, trattati su un mercato regolamentato, e/o strumenti finanziari derivati trattati in mercati non regolamentati (cd. "over the counter") ("derivati OTC"), a condizione che:
  - il sottostante sia costituito da strumenti descritti nei precedenti sottoparagrafi da (a) a (g), da indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute, in cui la Società possa investire in conformità con i propri obiettivi di investimento;

- le controparti alle transazioni in derivati OTC siano istituzioni assoggettate a vigilanza prudenziale ed appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF; e
  - i derivati OTC siano assoggettati a valorizzazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi in qualsiasi momento mediante un'operazione di compensazione al loro valore di mercato su iniziativa della Società;
- (i) strumenti del mercato monetario diversi da quelli trattati su un mercato regolamentato, che rientrino nell'Articolo 1 della legge del 17 dicembre 2010 che disciplina gli organismi di investimento collettivo, qualora l'emissione o l'emittente dei suddetti strumenti sia a sua volta regolamentata allo scopo di proteggere investitori e risparmi, e a condizione che gli strumenti siano:
- emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale o una banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dall'UE o dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato non membro o, in caso di Stato federale, da uno dei membri costituenti la federazione, o da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati membri; oppure
  - emessi da un organismo i cui titoli siano trattati sui mercati regolamentati menzionati ai precedenti sottoparagrafi (a), (b) o (c); oppure
  - emessi o garantiti da un'istituzione assoggettata a vigilanza prudenziale in conformità con i criteri definiti dalle leggi comunitarie, o da un'istituzione che sia soggetta e ottemperi a norme prudenziali considerate dalla CSSF almeno altrettanto rigorose quanto quelle stabilite nelle leggi comunitarie; oppure
  - emessi da altri organismi appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in siffatti strumenti siano assoggettati ad una protezione dell'investitore equivalente a quella stabilita nel primo, secondo o terzo capoverso e a condizione che l'emittente sia una società il cui capitale e riserve ammontino almeno a 10 milioni di €, che presenti e pubblici i propri bilanci in conformità con la quarta direttiva 78/660/CEE, sia un'entità che, all'interno di un gruppo di imprese che includa una o più società quotate, si dedichi al finanziamento del gruppo oppure sia un'entità dedicata al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di liquidità bancaria.

#### 10.2 Ogni Comparto può inoltre:

investire non più del 10% del proprio patrimonio netto in titoli e strumenti del mercato monetario ad eccezione di quelli menzionati al sottoparagrafo 1 da (a) ad (i).

#### 10.3 Ogni Comparto può acquistare le quote di OICVM e/o di altri OIC menzionati al paragrafo 1 (f), a condizione che, complessivamente, non più del 10% del suo patrimonio totale sia investito in quote di OICVM o altri OIC.

Come prevedono le condizioni indicate nell'articolo 181, paragrafo 8, della legge del 17 dicembre 2010, ed eventuali emendamenti, un Comparto può investire nelle azioni emesse da uno o da più comparti della Società.

Fermo restando il suindicato massimale del 10% , la Società può decidere, come prevedono le condizioni indicate nel Capitolo 9 della legge del 17 dicembre 2010, ed eventuali emendamenti, che un Comparto ("Comparto di alimentazione") possa investire almeno l'85% del suo patrimonio nelle quote o azioni di un altro OICVM ("Master") autorizzato ai sensi della Direttiva 2009/65/CE (o di un portafoglio di tale OICVM).

Quando un Comparto investe nelle quote di altri OICVM e/o altri OIC gestiti, direttamente o tramite delega, dallo stesso gestore degli investimenti, dalla stessa società di gestione o da altra società cui il gestore degli investimenti o la società di gestione sia collegato a motivo di amministrazione o controllo comune o di una consistente partecipazione diretta o indiretta (i.e. più del 10% del capitale o dei diritti di voto), non dovranno essere addebitate commissioni di sottoscrizione, rimborso e/o gestione alla Società in relazione al suo investimento nelle quote di tali altri OICVM e/o OIC.

#### 10.4 Un Comparto può detenere attività liquide in via subordinata.

#### 10.5 Un Comparto non può investire in altri emittenti al di là dei limiti di seguito esposti:

- (a) Non più del 10% del patrimonio netto di un Comparto può essere investito in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi dalla stessa entità.
- (b) Non più del 20% del patrimonio netto di un Comparto può essere investito in depositi effettuati presso la stessa entità.

(c) A titolo eccezionale, il limite del 10% stabilito nel primo paragrafo della presente sezione può essere aumentato a:

- un massimo del 35% se i titoli trasferibili o gli strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da uno Stato non membro o da organismi internazionali pubblici cui appartengano uno o più Stati membri;
- un massimo del 25% nel caso di determinate obbligazioni emesse da un istituto di credito che abbia la sede legale in uno Stato membro dell'UE e sia assoggettato per legge ad una supervisione pubblica particolare finalizzata a proteggere i detentori di obbligazioni. In particolare, gli importi derivanti dall'emissione delle suddette obbligazioni devono essere investiti a norma di legge in attività che, durante l'intero periodo di validità delle obbligazioni, possano coprire eventuali diritti connessi alle obbligazioni e che, in caso di fallimento dell'emittente, sarebbero utilizzati prioritariamente per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati. Quando un Comparto investe più del 5% del proprio patrimonio netto nelle obbligazioni di cui al presente paragrafo emesse da un solo emittente, il valore totale dei suddetti investimenti non può superare l'80% del valore del patrimonio netto di tale Comparto.

(d) Il valore totale dei titoli trasferibili o degli strumenti del mercato monetario detenuti da un Comparto negli organismi emittenti, in ognuno dei quali investa più del 5% del patrimonio netto, non deve superare il 40% del valore del patrimonio netto del Comparto. Il suddetto limite non vale per i depositi e le transazioni in derivati OTC effettuati presso istituti finanziari assoggettati a vigilanza prudenziale. I titoli trasferibili e gli strumenti del mercato monetario menzionati ai due precedenti capoversi 10.5 (c) non devono essere presi in considerazione ai fini dell'applicazione del limite del 40% riportato nel presente paragrafo.

Nonostante i limiti individuali stabiliti ai precedenti sottoparagrafi 10.5 da (a) a (d), un Comparto non può abbinare

- esposizioni derivanti da transazioni in derivati OTC effettuate presso un'unica entità,
- depositi effettuati presso un'unica entità, e/o
- esposizioni derivanti da transazioni in derivati OTC effettuate presso un'unica entità,

in misura superiore al 20% del proprio patrimonio netto.

Quando un titolo trasferibile o uno strumento del mercato monetario incorpora un derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione all'atto della valutazione della conformità con i requisiti delle restrizioni soprariportate.

I limiti stabiliti nei precedenti sottoparagrafi 10.5 da (a) a (d) non possono essere abbinati, e pertanto gli investimenti in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi dalla stessa entità o in depositi o strumenti derivati eseguiti presso questa entità ed effettuati in conformità con i sottoparagrafi 10.5 da (a) a (d) non dovranno in nessun caso superare complessivamente il 35% del patrimonio netto del Comparto.

Le società incluse nello stesso gruppo ai fini della redazione dei bilanci consolidati, secondo quanto definito in conformità con la direttiva 83/349/CEE o in conformità con norme contabili internazionali riconosciute, sono considerate alla stregua di un'unica entità ai fini del calcolo dei limiti di investimento menzionati nei precedenti sottoparagrafi 10.5 da (a) a (d) di cui sopra.

Il Comparto non può investire cumulativamente più del 20% del patrimonio netto in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario dello stesso gruppo subordinatamente alle restrizioni del precedente sottoparagrafo 10.5 (a) e dei tre capoversi del precedente 10.5 (d).

Fermi restando i limiti stabiliti nel successivo paragrafo 10.7, il limite del 10% di cui al precedente sottoparagrafo 10.5 (a) viene aumentato ad un massimo del 20% per gli investimenti in titoli azionari e/o in titoli di debito emessi dallo stesso organismo quando lo scopo della politica di investimento di un Comparto sia di replicare la composizione di un determinato indice azionario o di titoli di debito che sia riconosciuto dalla CSSF sulla base di quanto segue:

- la composizione dell'indice deve presentare una sufficiente diversificazione,
- l'indice deve essere un valido riferimento per il mercato che rappresenta,
- l'indice deve essere pubblicato secondo modalità appropriate.

Il suddetto limite è pari al 35% laddove ciò risulti giustificato da condizioni di mercato eccezionali in particolare presso mercati regolamentati dove determinati titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario abbiano un'elevata predominanza. L'investimento fino a questo limite è consentito solo per un unico emittente.

**In deroga a quanto sopra, ogni Comparto è autorizzato ad investire fino al 100% del patrimonio netto in diversi titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali, da un altro Stato membro dell'OCSE o da organismi pubblici internazionali di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che (i) tali titoli facciano parte di almeno sei diverse emissioni e (ii) i titoli appartenenti ad un'emissione non rappresentino più del 30% del patrimonio netto di tale Comparto.**

Onde eliminare qualsiasi dubbio, il patrimonio totale del Comparto, considerata la sua esposizione totale al rischio, non può superare il 210% del suo valore patrimoniale netto.

10.6 La Società non può investire in azioni con diritto di voto che possano consentirle di esercitare una significativa influenza sull'amministrazione dell'organismo emittente.

10.7 La Società non può:

- (a) acquistare più del 10% delle azioni senza diritti di voto dello stesso emittente;
- (b) acquistare più del 10% dei titoli di debito dello stesso emittente;
- (c) acquistare più del 25% delle quote dello stesso organismo di investimento collettivo;
- (d) acquistare più del 10% degli strumenti del mercato monetario di un solo emittente.

I limiti fissati ai precedenti sottoparagrafi 10.7 (b) (c) e (d) possono essere ignorati all'atto dell'acquisto qualora non sia possibile calcolare in quel momento l'importo lordo dei titoli di debito o degli strumenti del mercato monetario o l'importo netto dei titoli in emissione.

10.8 I limiti fissati nei precedenti paragrafi 10.6 e 10.7 non valgono per:

- (a) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE o dalle sue autorità locali,
- (b) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato che non sia membro dell'UE,
- (c) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi da istituzioni pubbliche internazionali cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE,
- (d) titoli trasferibili detenuti da un Comparto nel capitale di una società costituita in uno Stato non membro che investa il patrimonio soprattutto nei titoli di organismi emittenti aventi la sede legale in quello Stato ove, in base alla legislazione del suddetto Stato, una tale detenzione di titoli rappresenti l'unico modo in cui il Comparto possa investire nei titoli di organismi emittenti di quello Stato. La presente deroga tuttavia vale unicamente se nella sua politica di investimento la società situata nello Stato non membro ottempera ai limiti stabiliti negli Articoli 43, 46 e 48 (1) e (2) della legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo. Qualora vengano superati i limiti previsti negli Articoli 43 e 46 della legge del 17 dicembre 2010, che disciplina gli organismi di investimento collettivo, l'Articolo 49 sarà applicato fatte le debite modifiche;
- (e) titoli trasferibili detenuti dalla Società nel capitale di sue controllate che svolgano soltanto l'attività di amministrazione, consulenza o marketing nel paese in cui è situata la controllata, rispetto al riacquisto di quote su richiesta dei detentori delle stesse, esclusivamente per conto della stessa o dei detentori.

10.9 Nell'interesse degli azionisti, la Società ha sempre facoltà di esercitare i diritti di sottoscrizione connessi ai titoli che fanno parte del suo patrimonio.

Quando le percentuali massime stabilite nei precedenti paragrafi da 10.2 a 10.7 vengono superate per ragioni indipendenti dalla volontà della Società o per effetto dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, la Società deve effettuare in primo luogo operazioni di vendita per porre rimedio alla situazione, tenendo in debito conto gli interessi degli azionisti.

- 10.10 Un Comparto può assumere debiti in ragione del 10% del proprio patrimonio netto totale (al valore di mercato) purché in via temporanea. Un Comparto non acquisterà titoli finché vi saranno debiti in essere, se non per adempiere a precedenti impegni e/o per esercitare diritti di sottoscrizione. La Società può tuttavia acquistare divisa estera per conto di un Comparto mediante operazioni di prestito back to back.
- 10.11 La Società non può concedere linee di credito né fare da garante per conto di terzi, fermo restando che, ai fini della presente restrizione, (i) l'acquisizione di titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario o altri investimenti finanziari indicati ai precedenti sottoparagrafi 10.1 (f), (h) e (i), pagati in tutto o in parte, e (ii) il prestito consentito di titoli di portafoglio non saranno ritenuti equivalenti all'accensione di un prestito.
- 10.12 La Società si impegna a non effettuare operazioni di vendita allo scoperto di titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari indicati ai precedenti sottoparagrafi 10.1 (f), (h) e (i), fermo restando che la presente restrizione non impedisce alla Società di effettuare depositi o tenere conti in relazione a strumenti finanziari derivati, entro i limiti consentiti soprariportati.
- 10.13 Il patrimonio della Società non può comprendere metalli preziosi o certificati rappresentativi di essi, materie prime, contratti su materie prime o certificati rappresentativi di generi di prima necessità.
- 10.14 La Società non può acquistare o vendere proprietà immobiliari né opzioni, diritti o interessi nelle stesse, fermo restando che la Società potrà investire in titoli garantiti da proprietà immobiliari o interessi nelle stesse o emessi da società che investano in proprietà immobiliari o interessi nelle stesse.
- 10.15 I comparti della Società che possono investire in azioni di Classe A in Cina limiteranno la quota d'investimento al 35%<sup>3</sup> del rispettivo valore patrimoniale netto.

**10.16 Vincoli d'investimento supplementari per i Comparti registrati in Taiwan**

I Comparti proposti e venduti in Taiwan saranno interessati dai seguenti vincoli supplementari:

- (a) salvo esonero concesso dalla Financial Supervisory Commission of the Executive Yuan (la "FSC"), il valore complessivo delle posizioni long aperte nei prodotti derivati detenuti da ciascun Comparto non dovrà mai superare il 40% (o una percentuale concordata dalla FSC di tanto in tanto) del valore patrimoniale netto del Comparto; il valore complessivo delle posizioni short aperte su derivati detenute da ciascun Comparto non dovrà mai superare il valore totale di mercato dei titoli corrispondenti detenuti dal Comparto;
- (b) la Società non può investire in oro, spot commodities o immobili;
- (c) le partecipazioni di ciascun Comparto nei titoli quotati sulle borse della Cina continentale non può mai superare il 10% (o la percentuale concordata dalla FSC di tanto in tanto) del valore patrimoniale netto del Comparto;
- (d) l'investimento complessivo in ciascun Comparto da parte di investitori nazionali in Taiwan non deve superare la percentuale concordata dalla FSC di tanto in tanto; e
- (e) il mercato titoli di Taiwan non può costituire la principale regione d'investimento nel portafoglio di ciascun Comparto. La quota d'investimento di ciascun Comparto da parte di investitori nazionali nei mercati mobiliari di Taiwan non deve superare la percentuale concordata dalla FSC di volta in volta.

La Società si assume i rischi ritenuti ragionevoli per conseguire gli obiettivi fissati per ogni Comparto; non può tuttavia garantire di raggiungere tali obiettivi, date le oscillazioni di borsa e gli altri rischi che interessano gli investimenti in titoli trasferibili.

---

<sup>3</sup> Questa percentuale si basa sulla politica della CSSF vigente alla data di stesura del presente Prospetto informativo. In caso di variazione di questa percentuale, il riferimento al 35% sarà modificato immediatamente da una percentuale più alta o più bassa corrispondente a quella attualmente vigente nella politica della CSSF; l'aggiornamento del Prospetto informativo sarà effettuato alla prossima occasione possibile.

## 11 Tecniche e strumenti finanziari

11.1 La Società deve avvalersi di un processo di gestione del rischio che le consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio generale del portafoglio; deve avvalersi di un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. Deve comunicare regolarmente alla CSSF, in conformità con le norme dettagliatamente definite da quest'ultima, le tipologie di strumenti derivati, i rischi sottostanti, i limiti quantitativi e i metodi prescelti per stimare i rischi associati alle operazioni in strumenti derivati.

11.2 La Società è altresì autorizzata ad avvalersi di tecniche e strumenti relativi a titoli trasferibili e a strumenti del mercato monetario secondo le condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla CSSF.

11.3 Quando queste operazioni riguardano l'impiego di strumenti derivati, tali condizioni e limiti dovranno ottemperare alle disposizioni di legge.

In nessun caso queste operazioni dovranno determinare situazioni tali per cui la Società si allontani dalle proprie politiche di investimento e restrizioni agli investimenti.

11.4 La Società garantirà che l'esposizione totale delle attività sottostanti non superi il valore netto totale di un Comparto. Le attività sottostanti di strumenti derivati basati su indici non vengono abbinate ai limiti di investimento stabiliti nei precedenti sottoparagrafi 10.5 da (a) a (d) della precedente Sezione 10.

- Quando un titolo trasferibile o uno strumento del mercato monetario incorpora un derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione all'atto di valutare la conformità con i requisiti delle restrizioni soprariportate.
- L'esposizione viene calcolata tenendo conto del valore corrente delle attività sottostanti, del rischio della controparte, dei futuri movimenti di mercato e del tempo necessario per liquidare le posizioni.

11.5 Prestito titoli

Ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio e per favorire la crescita, la Società ed il Gestore degli investimenti hanno stipulato un programma di prestito titoli con BNP Paribas Securities Services in qualità di Agente per il prestito titoli. L'Agente per il prestito titoli assicurerà che la garanzia mantenga una qualità ed un valore sufficienti per tutta la durata del prestito ed incasserà i proventi dallo stesso derivanti.

L'attività di prestito titoli potrebbe esporre la Società ad ulteriori rischi.

Le controparti di tali operazioni di prestito titoli dovranno essere istituti finanziari con rating elevato, specializzati in questo tipo di operazioni ed approvati dal Gestore degli investimenti. Le operazioni di prestito titoli non potranno essere effettuate per più del 50% del valore di mercato complessivo dei titoli presenti nel portafoglio di ciascun Comparto (a meno che l'operazione di prestito non possa essere interrotta in qualsiasi momento).

Garanzie idonee saranno costituite da denaro, strumenti del mercato monetario a breve termine con una durata residua non superiore a 12 mesi, titoli emessi o garantiti da Stati membri dell'OCSE, dalle loro autorità locali o da titoli emessi da istituti ed organizzazioni sovranazionali in ambito europeo, regionale o mondiale.

Salvi i vincoli regolamentari di volta in volta applicabili, le garanzie in denaro potranno essere reinvestite. Il reinvestimento delle garanzie in denaro viene effettuato a rischio della Società. Le garanzie in denaro attualmente possono essere reinvestite solo in strumenti del mercato monetario liquidi a breve termine di alto rating (A1/P1). La Società dovrà essere in grado in ogni momento di realizzare il reinvestimento di garanzie in denaro.

Al termine dell'operazione, la Società dovrà essere in grado, in ogni momento, di restituire il denaro liquido corrispondente all'importo della garanzia.

I profitti generati dal reinvestimento di garanzie in denaro e dalle attività di prestito titoli saranno divisi tra l'Agente per il prestito titoli e la Società secondo la prassi comunemente adottata sul mercato. La quota di profitti destinata all'Agente per il prestito titoli costituirà parte del corrispettivo di tale agente.

11.6 Operazioni di pronti contro termine

Un Comparto può di tanto in tanto effettuare operazioni di pronti contro termine che consistano in acquisti e vendite di titoli, le cui clausole riservino al venditore il diritto o l'obbligo di riacquistare dall'acquirente i titoli venduti ad un prezzo e ad un termine decisi da entrambe le parti al momento della conclusione del contratto.

Nell'ambito delle operazioni di pronti contro termine, un Comparto può intervenire in qualità di acquirente o in qualità di venditore. Il suo intervento nelle operazioni in causa è tuttavia subordinato alle seguenti regole:

- (a) un Comparto può acquistare o vendere pronti contro termine solo se le controparti di queste operazioni sono istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazioni;
- (b) per tutta la durata di un contratto di pronti contro termine, il Comparto interessato non può vendere i titoli oggetto di detto contratto (i) prima che la controparte eserciti il diritto di riacquistare tali titoli o (ii) prima della scadenza del termine di riscatto;
- (c) la Società deve cercare di garantire che il livello della sua esposizione nei confronti delle operazioni di pronti contro termine sia ad un livello tale da rendere possibile in ogni momento l'assolvimento del suo obbligo di rimborso. La Società può effettuare operazioni di pronti contro termine, in veste di acquirente o venditore, alle seguenti condizioni:
- (d) la Società può trattare solo con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazioni.

#### 11.7 Rischi connessi a derivati OTC

Il rischio di controparte inerente a qualsiasi transazione che comporta l'impiego di strumenti derivati OTC non può superare il 10% del patrimonio di un Comparto quando la controparte è un istituto di credito domiciliato nella UE o in un Paese in cui la CSSF ritenga che le norme di vigilanza siano equivalenti a quelle esistenti nella UE. Il suddetto limite è fissato al 5% in ogni altro caso.

I delegati della Società di gestione procederanno ad una costante valutazione del rischio di credito o di controparte oltre che del potenziale rischio, che per le attività di intermediazione equivale al rischio derivante da movimenti sfavorevoli nel livello di volatilità dei prezzi di mercato, ed effettueranno una valutazione continuativa dell'efficacia delle operazioni di copertura. Definiranno i limiti interni specifici applicabili a questo genere di operazioni e monitoreranno le controparti accettate per queste transazioni.

#### 11.8 Garanzia di strumenti derivati OTC

Ai fini del calcolo dei limiti definiti nel sottoparagrafo 10.5 (d) e nel paragrafo 11.7, l'esposizione a fronte di un derivato OTC può essere ridotta nella misura in cui la garanzia è detenuta a fronte dello stesso nel caso in cui essa rispetti ciascuna delle condizioni specificate nel paragrafo 11.9.

#### 11.9 Le condizioni menzionate nel paragrafo 11.8 sono che la garanzia:

- (a) sia contabilizzata al valore di mercato con cadenza giornaliera e superi il valore dell'importo a rischio;
- (b) sia esposta unicamente a rischi trascurabili (es. obbligazioni governative con rating di credito massimo o liquidità) e sia liquida;
- (c) sia detenuta da un depositario terzo non correlato al fornitore o sia legalmente garantita dalle conseguenze di inadempienza di una parte correlata, e
- (d) possa essere interamente applicata ai sensi OICVM in qualsiasi momento.

#### 11.10 Dove appropriato, calcolo al netto contrattuale di strumenti derivati OTC

Ai fini del calcolo dei limiti definiti nel sottoparagrafo 10.5 (d) e nel paragrafo 11.7, le posizioni in derivati OTC con la stessa controparte possono essere calcolate al netto a condizione che le procedure del calcolo al netto:

- (a) rispettino le condizioni stabilite nella sezione 3 (Calcolo al netto contrattuale (Contratti di novazione e altri accordi di calcolo al netto) dell'Allegato III alla Direttiva bancaria, e
- (b) si basino su accordi legalmente vincolanti.

#### 11.11 Transazioni in derivati ritenuti prive di limiti di rischio della controparte

Ai fini dell'applicazione delle regole in materia di limiti di rischio della controparte, tutte le transazioni in derivati si ritengono prive di rischio della controparte se eseguite in una borsa la cui stanza di compensazione rispetti ciascuna delle condizioni seguenti:

- (a) sia coperta da un'adeguata garanzia di esecuzione, e
- (b) sia associata a un processo giornaliero di contabilizzazione al valore di mercato delle posizioni in derivati e a una marginazione almeno giornaliera.

## **12 Documenti disponibili per la consultazione**

Copie dei seguenti documenti possono essere consultate e ottenute gratuitamente durante il normale orario lavorativo in qualsiasi giorno feriale (escluso il sabato ed i giorni festivi) presso la sede legale della Società, 4a rue Henri Schnadt, L-2530 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e presso gli uffici del Distributore, 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE:

- (a) lo statuto della Società;
- (b) i contratti fondamentali citati sopra;
- (c) la versione più recente del presente Prospetto informativo e del KIID pertinente della Società;
- (d) l'ultimo bilancio annuale e semestrale della Società.



# Indirizzi

## **La Società**

Henderson Horizon Fund  
4a rue Henri Schnadt  
L-2530 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

## **Consulente per gli investimenti**

Henderson Management S.A.  
23 avenue de la Porte-Neuve  
L-2085 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

## **Società di gestione**

Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.  
4a rue Henri Schnadt  
L-2530 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

## **Gestore degli investimenti e Distributore**

Henderson Global Investors Limited  
201 Bishopsgate  
Londra EC2M 3AE  
Regno Unito

## **Subgestore degli investimenti del portafoglio nordamericano del Global Property Equities Fund**

Harrison Street Securities LLC  
71 North Wacker Drive, Suite 3575  
Chicago, Illinois 60606  
Stati Uniti d'America

## **Sub-gestore degli investimenti per l'Asia-Pacific Property Equities Fund, il China Fund e il Japanese Smaller Companies Fund e del portafoglio asiatico del Global Property Equities Fund.**

Henderson Global Investors (Singapore) Limited\*  
One Marina Boulevard  
n. 28-00, Singapore  
018989

\* La registrazione di Henderson Global Investors (Singapore) Limited presso le autorità di vigilanza è attualmente in corso. Gli azionisti interessati saranno contattati prima della nomina di Henderson Global Investors (Singapore) Limited a sub-gestore degli investimenti, come suindicato. La data di entrata in vigore di tale nomina sarà disponibile presso la sede legale della società.

## **Banca depositaria**

BNP Paribas Securities Services,  
filiale del Lussemburgo  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato di Lussemburgo

## **Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti**

BNP Paribas Securities Services,  
filiale del Lussemburgo  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato di Lussemburgo

## **Società domiciliataria:**

Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.  
4a rue Henri Schnadt,  
L-2530 Lussemburgo,  
Granducato di Lussemburgo

## **Agente amministrativo**

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato di Lussemburgo

## **Revisore**

KPMG Luxembourg  
9, Allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

## **Consulenti legali della Società**

in Lussemburgo  
Linklaters LLP  
35 avenue John F. Kennedy  
PO Box 1107  
L-1011 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

in Inghilterra  
Eversheds LLP  
One Wood Street  
Londra  
EC2V 7WS  
Regno Unito

