



JAHRESBERICHT UND-ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2016 bis
30. September 2017 (Geprüft)

Henderson Gartmore Fund

Janus Henderson
— INVESTORS —

2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
RCS: Luxemburg B77.949

Eine in Luxemburg gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), welche als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifiziert ist.

Zeichnungen können nicht allein auf der Basis dieses Finanzberichts vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf Basis des aktuellen Prospekts, ergänzt durch den neuesten geprüften Jahresbericht und den neuesten ungeprüften Zwischenbericht, falls dieser später herausgegeben wurde, sowie auf Basis der entsprechenden Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) getätigt werden.

Wer ist Janus Henderson Investors?

Janus Henderson Investors ist bestrebt, den Kunden zum Erreichen ihrer langfristigen Finanzziele zu verhelfen.

Unsere 2017 durch die Zusammenlegung der Janus Capital Group mit Henderson Group entstandene Gesellschaft hat sich dem Ziel verschrieben, Wertschöpfung durch ein aktives Management zu generieren. Für uns steht „aktiv“ für mehr als unseren Anlageansatz – es ist die Art, wie wir Ideen in Taten umsetzen, wie wir unsere Einschätzungen und die Partnerschaften kommunizieren, die wir aufbauen, um beste Ergebnisse für unsere Kunden zu erzielen.

Wir sind stolz auf das Angebot einer breit gefächerten Produktpalette, in die das intellektuelle Kapital von einigen der innovativsten und prägendsten Köpfe der Branche einfließen. Unsere Fachkompetenz deckt die wichtigsten Anlageklassen ab, wir haben Investmentteams auf der ganzen Welt, und wir bedienen vermittelnde, institutionelle und private Anleger weltweit. Zum 30. September 2017 verwalteten wir ein Vermögen von ca. 360,5 Mrd. USD (305,0 Mrd. €), und wir beschäftigten weltweit mehr als 2.000 Mitarbeiter in Niederlassungen in 27 Städten. Wir sind ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Hauptsitz in London, der zugleich an der New York Stock Exchange und an der Australian Securities Exchange notiert ist.

Wir bei Janus Henderson glauben an gemeinsame Experteneinblicke für bessere Anlage- und Unternehmensentscheidungen. Wir nennen dieses Ethos Geteiltes. Wissen. Geteiltes. Wissen zeigt sich darin, wie unsere Investmentteams interagieren und in unserem Versprechen, die Kunden bei ihrer Entscheidungsfindung zu unterstützen. Nach unserer Ansicht ist Wissen Macht, wenn man es teilt.

Inhalt

Verwaltung und Administration	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 3
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre	Seite 5
Konsolidierter Abschluss	Seite 9
Aktiefonds	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Continental European Fund	Seite 11
Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund	Seite 18
Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund	Seite 25
Henderson Gartmore Fund Latin American Fund	Seite 30
Henderson Gartmore Fund Pan European Fund	Seite 35
Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund	Seite 42
Alternate-Solutions-Fonds	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund	Seite 48
Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund	Seite 54
Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund	Seite 57
<hr/>	
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 68
Abschlussbericht	Seite 84
Anhang (ungeprüft)	Seite 86
Allgemeine Informationen	Seite 95

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Les Aitkenhead*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

Jeremy Vickerstaff
General Manager
Henderson Management S.A.
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Jean-Claude Wolter
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied und
ehrenamtlich tätiger Rechtsanwalt
11B boulevard Joseph II
L-1840 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

James Bowers
Global Head of Product &
Distribution Services
Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Kevin Adams*
Director of Fixed Income
Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
(vor dem 31. März 2017)
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
(mit Wirkung ab dem 31. März 2017)

Iain Clark*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
(Ernannt am 9. März 2017)

Tony Sugrue*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Steven de Vries
Head of European Retail Sales
(vor dem 1. Juni 2017)
Head of Global Financial Institutions
(mit Wirkung ab dem 1. Juni 2017)
Henderson Global Investors B.V.
Roemer Visscherstraat 43-45
Amsterdam 1054 EW
Niederlande

Eingetragener Sitz:

Henderson Gartmore Fund
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater:

Henderson Management S.A.
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter:

Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Verwalter:

BNP Paribas Securities Services
Luxemburger Niederlassung
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle:

Henderson Management S.A.
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Auditor:

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle:

RBC Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg:

Linklaters LLP
35 avenue John F. Kennedy
P.O. Box 1107
L-1011 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Depotbank:

BNP Paribas Securities Services
Luxemburger Niederlassung
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptvertriebspartner:

Gartmore Investment Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

* c/o Eingetragener Sitz

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

Henderson Gartmore Fund (die "Gesellschaft") ist eine am 26. September 2000 in Luxemburg als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannte Gesellschaft.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine Umbrella-Struktur, die verschiedene Fonds umfasst. Jeder Fonds wird als eigener Fonds betrieben, mit eigenem Anlageportfolio und spezifischen Anlagezielen.

Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 ein.

Eine Kopie des Jahres- und Zwischenberichts ist auf Anfrage am Sitz der als Vertriebsstellen registrierten Gesellschaften oder am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich. Alternativ können Sie auch www.janushenderson.com besuchen.

Aktivitäten während des Geschäftsjahres

Die Gesellschaft verfolgte die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft. Der nachstehende Bericht des Investment-Managers gibt einen allgemeinen Überblick über den Markt.

Das Nettovermögen zum 30. September 2017 betrug EUR 11,075 Milliarden.

Zum Ende des Geschäftsjahres bestand die Gesellschaft aus 8 aktiven und 1 geschlossenen Fonds.

Fondsänderungen

- Details zu den Auflegungen von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 1.
- Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 1. Februar 2017 aufgelegt.
- Der Japan Absolute Return Fund wurde am 20. Februar 2017 geschlossen.

Henderson Group plc und Janus Capital Group wurden am 30. Mai 2017 zu Janus Henderson Group plc zusammengelegt.

Vorbehaltlich der Genehmigung der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) kann der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit Fonds schließen und weitere Fonds mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen. Bei einer Schließung von Fonds erhalten die Anteilhaber Benachrichtigungen, die auch der Überprüfung durch die CSSF unterliegen.

Angaben zur Corporate Governance

Der Verwaltungsrat hält sich an den Verhaltenskodex der ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) für luxemburgische Investmentfonds. Der Verhaltenskodex enthält allgemeine Grundsätze und Best-Practice-Empfehlungen für die Verwaltung von luxemburgischen Investmentfonds.

Im Namen des Verwaltungsrats des Henderson Gartmore Fund bedanke ich mich für Ihre treue Unterstützung.

Les Aitkenhead

Vorsitzender

11. Januar 2018

Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Überblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen während des Berichtsjahres um 18,8 %, gemessen anhand des MSCI World US\$ Total Return Index. Das politische Geschehen beherrschte die Schlagzeilen, insbesondere die überraschende Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November, die Auslösung von Artikel 50 durch die britische Premierministerin Theresa May im März 2017, womit formell der Austrittsprozess des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (EU) (bekannt als „Brexit“) begann, und die günstigen Wahlergebnisse in ganz Europa. Die Rohstoffe erhielten durch die Übereinkunft der Organisation erdölexportierender Länder hinsichtlich einer Eindämmung der Ölförderung und zunehmende Spannungen zwischen den USA und Nordkorea einen Schub. Die Zentralbanken verfolgten gegenläufige Aktivitäten, wobei einige Zentralbanken gegen Ende des Jahres Programme zu einer quantitativen Drosselung ankündigten.

Europa

Die europäischen Aktien erbrachten eine Rendite von 21,8 %, gemessen anhand des FTSE World Europe ex-UK Index in Euro, während eines Jahres, das durch die Wahlen in Österreich, den Niederlanden und Frankreich beherrscht wurde. Während Italiens Ablehnung der Forderung von Premierminister Renzi nach einer Verfassungsreform den Weg zur Macht für eine euroskeptischere Partei bahnte und zu einem Absturz des Euro auf ein 20-Monats-Tief führte, waren die Wahlen andernorts marktfreundlicher. Der Sieg von Emmanuel Macron bei den französischen Präsidentschaftswahlen über die euroskeptische Marine Le Pen schickte den Euro ab Ende April auf Höhenflug gegenüber dem US-Dollar. Die Europäische Zentralbank (EZB) nahm nur minimale Änderungen an ihrer Politik vor, wobei sie jedoch das Enddatum ihres Anleihenankaufprogramms hinausschob. EZB-Präsident Mario Draghi verkündete im Juni, die Deflationsbedrohung habe abgenommen, und im September 2017 kündigte er an, dass angesichts der wirtschaftlichen Stärke der Eurozone im Oktober Gespräche über die Drosselung der quantitativen Lockerung beginnen würden. Die Inflation stieg im August auf ein Viermonatshoch und das BIP für das zweite Quartal wuchs den Erwartungen entsprechend um 0,6 %. Die deutsche Bundestagswahl im September sicherte Angela Merkel ihre vierte Amtszeit als Kanzlerin, stärkte jedoch auch die Macht der rechtsgerichteten Alternative für Deutschland.

UK

Der britische Aktienmarkt stieg um 11,9 %, gemessen anhand des FTSE All-Share Index in Pfund Sterling. Im März aktivierte die britische Regierung Artikel 50, worauf unerwartet eine vorgezogene Neuwahl des Parlaments im Juni folgte, die zu einem Parlament ohne absolute Mehrheit führte und die Position von Premierministerin Theresa May schwächte. Die Wirtschaftsdaten waren gemischt: Das jährliche BIP-Wachstum wurde für das zweite Quartal auf ein Vierjahrestief herabkorrigiert, während die Arbeitslosenquote im Juli ihren niedrigsten Stand seit 1975 erreichte. Die Bank of England beließ die Zinssätze während des gesamten Jahres unverändert, kündigte jedoch im September an, dass eine Zinsanhebung in naher Zukunft wahrscheinlich sei, da die Inflation weiter gestiegen war und im August die Erwartungen übertroffen hatte. Diese Ankündigung führte zu einer Verteuerung des Pfund Sterling im September 2017.

USA

Die US-amerikanischen Aktien stiegen um 18,6 %, gemessen anhand des S&P 500 Index in US-Dollar. Die Binnenmärkte stiegen im Anschluss an die Präsidentschaftswahl im November und wurden später durch starke Unternehmensgewinne für das erste und zweite Quartal gestützt. Der Optimismus wurde durch geopolitische Ereignisse (z. B. Luftangriffe in Syrien und Spannungen mit Nordkorea) und Fragen über die Verbindungen des Präsidenten zu Russland während des Wahlkampfs im Jahr 2016 gedämpft. Das BIP-Wachstum ging während des Winters zurück, erholte sich anschließend jedoch und stieg im zweiten Quartal um 3,1 %, womit es die Erwartungen übertraf. Die US-Notenbank hob im Dezember, März und Juni die Leitzinsen um 25 Basispunkte an. Im September blieben die Zinssätze unverändert, doch die Fed signalisierte sowohl eine weitere Zinsanhebung als auch ein Ende der quantitativen Lockerung ab Oktober. Die Verbraucherpreis-inflation stieg im August auf ein Dreimonatshoch, als die Ölpreise aufgrund der durch Hurrikan Harvey verursachten Schäden stiegen, wobei dieser Hurrikan zudem zum stärksten Einbruch der Industrieproduktion seit mehr als acht Jahren führte.

Japan

Der FTSE World Japan Index stieg gemessen in Yen um 27,9 %. Die Bank of Japan (BoJ) hob im April ihre Wachstumsprognose für das Geschäftsjahr 2017-2018 auf 1,6 % an. Das BIP-Wachstum im zweiten Quartal erreichte den höchsten Stand seit über zwei Jahren, gestützt durch eine starke Binnennachfrage. Im Juli schloss das Land ein Freihandelsabkommen mit der EU, das insbesondere dem japanischen Automobilsektor nützen dürfte. Der Yen erlebte während der zwölf Monate eine Periode der Schwäche, mit einem Anflug von Stärke im August, als Anleger vor dem Hintergrund gestiegener Spannungen zwischen den USA und Nordkorea auf der Suche nach „sicheren“ Vermögenswerten waren, auf den jedoch ein Rücksetzer im September folgte, als die Sorgen über Nordkorea nachließen, die Politik der BoJ unverändert blieb und Premierminister Shinzo Abe eine vorgezogene Neuwahl des Parlaments für Oktober 2017 ansetzte.

Asien und Schwellenmärkte

Die asiatischen Aktienmärkte legten 21,0 % zu, gemessen anhand des MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index in US-Dollar. China erwies sich als stark: Die Arbeitslosigkeit sank und das annualisierte BIP-Wachstum stieg. Der Internationale Währungsfonds hob seine Prognose für das Wachstum des Landes im Jahr 2017 an und der Indexanbieter MSCI beschloss, chinesische A-Aktien ab 2018 in seinen Schwellenmarktindex aufzunehmen. Australien erwies sich als durchwachsen: Das BIP-Wachstum war im vierten Quartal 2016 stark, brach im ersten Quartal 2017 ein und verbesserte sich im zweiten Quartal. Die Energietitel des Landes waren – ebenso wie jene aus Hongkong – im August stark, da die Rohölpreise aufgrund von Hurrikan Harvey anstiegen. Der indische Aktienmarkt stieg vor dem Hintergrund von Optimismus bezüglich der Regierungsreformen von Premierminister Narendra Modi. Allerdings war die Inflation im Juli und August unerwartet hoch.

Markrückblick (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Die Schwellenmärkte stiegen um 22,9 %, gemessen anhand des MSCI Emerging Markets US\$ Index. Brasilianische Aktien zeigten sich volatil, da der Ölpreis ins Taumeln geriet und Präsident Michel Temer der Korruption angeklagt wurde, wobei der Markt in den letzten paar Monaten des Berichtszeitraums eine starke Rallye hinlegte. Das BIP-Wachstum im zweiten Quartal übertraf jedoch die Erwartungen. Südkoreanische Aktien legten während der zwölf Monate trotz eines Amtsenthebungsverfahrens gegen die Präsidentin und Spannungen in Nordkorea zu. Auch der Aktienmarkt von Taiwan stieg während des gesamten Jahres, gab jedoch im September am Ende des Berichtszeitraums nach, da sich die Technologieaktien als schwach erwiesen.

Festverzinsliche Wertpapiere und Währungen

Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere schossen die Renditen der 10-jährigen US-amerikanischen Treasurys nach der Präsidentschaftswahl im November nach oben (die Preise entwickeln sich gegenläufig zu den Renditen), erwiesen sich anschließend jedoch als volatil, da geopolitische Spannungen, Skandale im Weißen Haus und Hurrikane die Anleger beunruhigten. Die Renditen der 10-jährigen britischen Gilts brachen im Februar, März und August ein, als Anleger während der Brexit-Verhandlungen auf der Suche nach sichereren Vermögenswerten waren, erreichten jedoch Mitte September vor dem Hintergrund einer Zinsanhebung durch die BoE Spitzenwerte. Die Renditen 10-jähriger deutscher Bundesanleihen waren im Vorfeld von Wahlen in diversen europäischen Ländern volatil. Indes erfreuten sich Unternehmensanleihen gegen Ende des zweiten Quartals 2017 einer gesteigerten Nachfrage und profitierten dabei von engeren Spreads und niedrigen Zinssätzen.

Der US-Dollar stieg im Vorfeld und unmittelbar nach den US-Präsidentschaftswahlen, gab jedoch anschließend gegenüber anderen Hauptwährungen nach. Im September schlug sein Kurs nach oben aus, nachdem die Fed angekündigt hatte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich seien. Das Pfund Sterling erwies sich während des Jahres stärker als der US-Dollar, rutschte jedoch gegenüber dem Euro ab, als im Juni die vorgezogenen Neuwahlen im Vereinigten Königreich zu einem Parlament ohne absolute Mehrheit führten. Gegen Jahresende legte es allerdings in Erwartung einer Zinsanhebung durch die BoE wieder zu. Im April schoss der Euro gegenüber dem US-Dollar empor, als Emmanuel Macron den Wahlsieg in Frankreich davongetragen hatte, und legte während des gesamten Sommers weiter zu. Einen weiteren Schub erfuhr er im September, als die EZB Pläne zur Drosselung ihres Programms zur quantitativen Lockerung bekannt gab.

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre

Zum 30. September 2017

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Continental European Fund (EUR)												
Hoch	A€	6,82	4,97	5,32	5,79	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	6,43	4,64	4,96	5,36	5,55	6,67	7,84	9,60	9,11	9,57	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,22
	F\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,88
	G\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10,95	10,19	11,92	
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	12,54	11,91	13,00	
	G£ Aussch. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10,40	9,76	10,24	
	G€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	12,29	11,77	12,63	
	G€ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	12,29	11,54	12,12	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	10,07	11,80	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,26	11,14	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	10,88	13,42	12,83	13,74	
	H€ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	12,28	11,54	12,09	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10,02	12,31	11,67	12,66
	I€ Thes.	7,08	5,21	5,60	6,13	6,43	7,81	9,28	11,43	10,91	11,65	
	R\$ Thes.	13,02	9,77	10,18	11,45	10,46	13,08	15,33	15,44	14,32	16,47	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10,26	12,55	11,86	12,75
	R€ Thes.	6,82	4,97	5,33	5,79	6,03	7,28	8,60	10,56	10,04	10,63	
	R€ Aussch.	6,71	4,79	5,06	5,47	5,62	6,69	7,82	9,54	9,00	9,39	
	Niedrig	A€	4,69	3,28	4,62	4,44	-	-	-	-	-	-
B€ Thes.		4,39	3,07	4,30	4,11	4,18	5,34	6,46	6,96	7,35	7,81	
F\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,96
F\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,04
G\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	9,11	8,73	9,04	
G\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	10,10	9,62	10,43	
G£ Aussch. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	8,79	7,89	8,25	
G€ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	9,45	9,52	10,22	
G€ Aussch.		-	-	-	-	-	-	-	9,45	9,34	9,81	
H\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	8,67	8,96	
H\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	-	8,28	8,95	
H€ Thes.		-	-	-	-	-	-	10,00	9,67	10,38	11,14	
H€ Aussch.		-	-	-	-	-	-	-	9,45	9,34	9,80	
I\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	9,83	8,90	9,42	10,18
I€ Thes.		4,90	3,43	4,86	4,71	4,80	6,20	7,57	8,25	8,82	9,45	
R\$ Thes.		8,91	5,52	7,52	7,96	7,98	9,82	12,69	12,98	12,23	12,58	
R\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	10,00	9,10	9,56	10,29
R€ Thes.		4,70	3,28	4,62	4,44	4,52	5,81	7,06	7,64	8,11	8,65	
R€ Aussch.		4,53	3,16	4,39	4,20	4,21	5,33	6,42	6,90	7,26	7,65	
Emerging Markets Fund (USD)												
Hoch	B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,55	
	B€ Thes.	13,81	7,95	9,97	11,33	9,98	10,33	10,74	12,25	11,72	11,75	
	D\$ Aussch.	25,01	14,65	17,01	19,54	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,00	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,60	
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,16	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,46	
	I\$ Thes.	-	12,48	14,22	-	-	-	-	-	-	10,82	
	I€ Thes.	14,90	8,66	11,06	12,61	11,27	11,74	12,42	14,24	13,81	15,13	
	R\$ Thes.	25,00	14,65	17,02	19,56	16,82	17,49	18,05	17,31	17,09	19,66	
	R£ Thes.	-	-	5,35	6,09	-	-	-	-	-	-	
	R€ Thes.	14,38	8,31	10,51	11,97	10,61	11,02	11,55	13,20	12,70	13,86	
	R€ Aussch.	14,31	8,23	10,34	11,77	-	-	-	-	-	-	

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Niedrig	B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97	
	B€ Thes.	7,55	4,99	7,67	7,94	7,74	8,43	8,59	9,37	8,98	11,35	
	D\$ Aussch.	13,74	7,99	13,60	13,62	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,92	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,81	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,06	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,06	
	I\$ Thes.	-	11,13	11,62	-	-	-	-	-	-	-	9,90
	I€ Thes.	8,22	5,45	8,42	8,90	8,69	9,63	9,88	10,94	10,53	13,01	
	R\$ Thes.	13,74	7,99	13,61	13,63	13,22	14,32	15,10	14,12	12,79	15,40	
	R€ Thes.	-	-	4,67	4,78	-	-	-	-	-	-	-
	R€ Thes.	7,89	5,23	8,05	8,42	8,21	9,02	9,21	10,11	9,71	11,95	
R€ Aussch.	7,85	5,17	7,92	8,27	-	-	-	-	-	-	-	
Global Growth Fund (USD)												
Hoch	A€	8,80	6,10	6,58	7,20	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	8,67	5,98	6,41	6,99	-	-	-	-	-	-	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	9,97	11,02	12,68	
	I\$ Thes.	11,60	8,63	8,90	9,82	-	-	-	10,15	10,20	12,49	
	I€ Thes.	8,84	6,15	6,67	7,31	-	-	-	10,18	10,58	12,15	
	R\$ Thes.	8,94	6,03	6,20	6,83	6,39	7,99	9,14	10,22	10,20	12,42	
	R€ Thes.	3,56	2,84	3,27	3,46	3,22	4,15	4,59	5,54	6,38	7,76	
	R€ Thes.	8,80	6,10	6,58	7,20	7,03	8,45	9,99	13,32	13,31	15,14	
	Niedrig	A€	5,90	4,02	5,19	5,23	-	-	-	-	-	-
		B€ Thes.	4,68	3,94	5,07	5,06	-	-	-	-	-	-
H€ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	9,44	8,78	10,34	
I\$ Thes.		8,50	5,12	7,32	8,34	-	-	-	8,99	8,42	9,73	
I€ Thes.		5,96	4,06	5,25	5,32	-	-	-	8,86	8,43	9,91	
R\$ Thes.		5,94	3,58	5,10	5,00	4,84	5,86	7,75	8,32	8,45	9,71	
R€ Thes.		2,68	2,10	2,70	2,61	2,55	3,01	3,95	4,21	4,77	6,25	
R€ Thes.		5,90	4,01	5,18	5,23	5,17	6,51	8,13	9,24	10,58	12,40	
Latin American Fund (USD)												
Hoch	B€ Thes.	17,76	13,69	18,15	20,52	18,53	17,67	17,05	15,67	14,57	16,39	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,86	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	5,22	4,80	4,58	5,20	
	I\$ Thes.	27,30	21,04	26,07	28,71	26,43	25,12	24,78	21,92	-	-	
	I€ Thes.	18,41	14,39	19,26	21,85	19,96	19,24	18,85	17,35	16,48	18,68	
	R\$ Thes.	19,58	14,33	17,66	19,39	17,76	16,80	16,46	14,56	12,13	14,47	
	R€ Thes.	18,09	14,04	18,70	21,17	19,23	18,43	17,90	16,46	15,48	17,47	
	R€ Aussch.	18,09	14,04	18,71	20,99	-	-	-	-	-	-	
	Niedrig	B€ Thes.	11,16	7,39	13,46	14,09	14,00	13,23	12,12	10,42	9,85	13,54
		F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86
H€ Thes.		-	-	-	-	-	-	4,62	3,23	3,07	4,27	
I\$ Thes.		16,57	9,67	19,96	20,37	19,95	19,17	18,45	16,43	-	-	
I€ Thes.		11,62	7,69	14,15	15,12	15,02	14,48	13,34	11,66	11,05	15,36	
R\$ Thes.		11,34	6,62	13,54	13,72	13,44	12,80	12,29	8,66	7,95	10,75	
R€ Thes.		11,39	7,54	13,80	14,59	14,50	13,83	12,70	11,00	10,41	14,41	
R€ Aussch.		11,38	7,52	13,81	14,46	-	-	-	-	-	-	
Pan European Fund (EUR)												
Hoch	A€ Aussch.	5,14	3,39	3,30	3,56	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	4,96	3,26	3,15	3,40	-	-	-	6,07	5,76	6,04	
	H CHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,13	5,44	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	5,13	5,48	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,06	5,66	
	I€ Thes.	-	-	5,27	5,73	6,13	7,42	8,91	10,91	10,42	11,09	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,08	6,09	7,43	7,04	7,61	
	IS\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	10,14	11,33	
	IS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,34	11,76	
	R CHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,15	5,40	
	R€ Thes.	5,13	3,38	3,29	3,56	3,78	4,55	5,43	6,62	6,31	6,66	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,00	6,15	5,81	6,22	
	RS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,16	10,89	
	R€ Aussch.	-	-	-	5,08	-	-	-	-	-	-	

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Niedrig	A€ Aussch.	3,28	2,03	2,86	2,82	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	3,16	1,95	2,74	2,68	-	-	-	4,70	4,64	4,91	
	H CHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,14	4,41	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	4,15	4,42	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,22	4,54	
	I€ Thes.	-	-	4,58	4,55	4,60	5,93	7,21	7,95	8,42	8,97	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,85	4,93	5,43	5,68	6,11	
	IS\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	8,42	8,97	
	IS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10,05	9,51	10,22	
	R CHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,15	4,39	
	R€ Thes.	3,28	2,02	2,86	2,82	2,85	3,65	4,42	4,84	5,09	5,40	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,96	4,50	4,68	5,01	
	RS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,20	8,78	
	R€ Aussch.	-	-	-	4,62	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Smaller Companies Fund (EUR)												
Hoch	A€ Aussch.	6,63	4,83	5,64	7,01	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	6,44	4,65	5,41	6,69	6,52	8,37	9,85	11,99	11,59	13,98	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	5,51	6,80	6,60	8,15	
	I€ Thes.	-	-	-	-	-	-	5,77	7,10	6,89	8,47	
	I€ Aussch.	6,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,29	12,88	
	R€ Thes.	6,63	4,84	5,64	7,01	6,86	8,87	10,48	12,82	12,41	15,10	
	R€ Aussch.	6,63	4,81	5,56	6,89	6,67	8,57	10,10	12,32	11,93	14,47	
	Niedrig	A€ Aussch.	4,00	2,69	4,59	5,23	-	-	-	-	-	-
		B€ Thes.	3,86	2,59	4,42	4,98	4,80	6,11	8,16	7,95	9,48	10,91
H€ Thes.		-	-	-	-	-	-	4,85	4,46	5,41	6,29	
I€ Thes.		-	-	-	-	-	-	4,93	4,67	5,64	6,54	
I€ Aussch.		4,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
R\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	-	8,46	9,87	
R€ Thes.		4,00	2,69	4,60	5,23	5,04	6,45	8,66	8,47	10,15	11,73	
R€ Aussch.		3,98	2,67	4,53	5,14	4,90	6,23	8,35	8,14	9,76	11,23	
Global Equity Market Neutral Fund (USD)												
Hoch	I\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,26	
	R\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,22	
	Z\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,37	
Niedrig	I\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,60	
	R\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,57	
	Z\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,62	
Japan Absolute Return Fund (JPY)												
Hoch	A€ Thes.	3,07	2,20	2,60	2,73	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	2,99	2,13	-	-	-	-	-	-	-	-	
	D1\$	7,30	5,17	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I& Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,10	5,40	5,48	5,78	-	-	
	I€ Thes.	3,18	2,29	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I€ Thes. (abgesichert)	-	-	5,03	5,25	5,22	5,50	5,58	5,88	5,90	-	
	R¥ Thes.	983,16	628,04	558,72	571,41	563,58	590,25	597,87	625,46	626,19	623,38	
	R€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,07	5,30	5,37	5,60	5,60	5,56	
Niedrig	A€ Thes.	2,14	1,63	1,81	2,35	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	2,06	1,56	-	-	-	-	-	-	-	-	
	D1\$	5,11	3,47	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I& Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	4,87	4,93	5,19	5,26	-	-	
	I€ Thes.	2,22	1,69	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I€ Thes. (abgesichert)	-	-	4,97	5,02	4,98	5,04	5,29	5,35	5,40	-	
	R¥ Thes.	620,71	387,84	451,85	548,70	536,27	541,87	565,08	570,53	604,24	610,68	
	R€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	4,83	4,88	5,07	5,12	5,77	5,45	

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
United Kingdom Absolute Return Fund (GBP)										
Hoch										
B\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,09	5,22
F\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,15
G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,10	5,45	5,70	5,89
G£ Thes.	-	-	-	-	-	-	5,10	5,47	5,72	5,89
G£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	5,10	5,48	5,72	5,89
G€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,10	5,45	5,65	5,78
H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,13	5,48	5,71	5,90
HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,03	5,12
H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	5,15	5,51	5,74	5,90
H£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	-	5,15	5,29
H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,14	5,47	5,65	5,77
I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	5,10	5,06	5,85	6,13	6,55	6,83	7,06
ICHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5,07	5,21	5,31
I£ Thes.	-	-	-	-	-	10,13	10,65	11,41	11,89	12,22
I£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,20
I¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	550,30
I€ Thes. (abgesichert)	-	-	5,06	5,34	5,30	6,14	6,43	6,86	7,09	7,25
R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,16	5,49	5,69	5,85
RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,01	5,09
R£ Thes.	2,91	1,97	2,14	2,25	2,23	2,58	2,70	2,88	2,98	3,06
R¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	508,01	539,76	556,37	567,59
R€ Thes. (abgesichert)	-	-	5,11	5,37	5,31	6,11	6,38	6,77	6,95	7,08
Niedrig										
B\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,93	5,01
F\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,97
G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,93	4,95	5,39	5,62
G£ Thes.	-	-	-	-	-	-	4,91	4,95	5,42	5,64
G£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	4,93	4,96	5,42	5,64
G€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,96	4,95	5,39	5,56
H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,97	4,98	5,42	5,63
HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,88	4,94
H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	4,97	4,99	5,46	5,66
H£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	-	5,02	5,07
H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,96	4,98	5,41	5,56
I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	4,81	4,84	4,97	5,79	5,95	6,48	6,74
ICHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	4,95	5,01	5,13
I£ Thes.	-	-	-	-	-	10,00	10,02	10,34	11,29	11,72
I£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,01
I¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	550,30
I€ Thes. (abgesichert)	-	-	4,89	5,02	5,07	5,20	6,07	6,24	6,79	6,98
R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,96	5,00	5,42	5,60
RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,87	4,93
R£ Thes.	1,90	1,31	1,83	2,12	2,13	2,18	2,55	2,62	2,85	2,94
R¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	492,40	492,74	533,13	547,35
R€ Thes. (abgesichert)	-	-	5,00	5,06	5,07	5,19	6,04	6,18	6,69	6,84

Henderson Gartmore Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	10.422.505.239
Bankguthaben	15	692.508.350
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11.733.689
Forderungen aus Anteilszeichnungen		28.189.981
Forderungen aus verkauften Anlagen		97.961.689
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	47.986.234
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	11.590.067
Sonstige Aktiva		6.431.050
Summe Aktiva		11.318.906.299
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	314.053
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		57.471.836
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		41.656.615
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		79.460.259
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	27.377.444
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	3.654.408
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	31.984.932
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.314.658
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.010.726
Summe Passiva		244.244.931
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		11.074.661.368

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2016

	Erläuterung	EUR
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	9.453.175.913
Bankguthaben	15	446.683.016
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11.804.197
Forderungen aus Anteilszeichnungen		21.408.242
Forderungen aus verkauften Anlagen		73.040.472
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	41.250.113
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.184
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	81.297.263
Sonstige Aktiva		6.755.814
Summe Aktiva		10.135.418.214
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	470.725
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		43.604.096
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		34.594.929
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		25.700.448
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	24.591.217
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	585.829
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	9.482.471
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.583.728
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.547.806
Summe Passiva		142.161.249
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		9.993.256.965

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	162.779.566
Anleihezinsenertrag	3	467.584
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	13.042.595
Erträge aus Derivaten	3	73.574.641
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.302.836
Sonstige Erträge	3, 16	1.272.067
Summe Erträge		254.439.289
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	116.186.930
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4.107.726
Depotbankgebühren	6	3.175.659
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	7, 8, 17	100.015
Gebühren der Depotstelle	6	459.527
Derivativer Aufwand	3	28.702.358
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	14.062.002
Performancegebühren	6	17.993.358
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	2.655.315
Sonstige Aufwendungen	6	5.759.529
Summe Aufwendungen		193.202.419
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		61.236.870
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	306.416.721
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	36.701.300
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(3.031.719)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	86.532.196
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.923.049)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		424.695.449
Nettoveränderung der nicht realisierten		
Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	543.783.929
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	4.258.175
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	(3.081.931)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(90.909.477)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(260.792)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		453.789.904
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		939.722.223

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/ Zeitraums		9.993.256.965
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	(80.104.040)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		61.236.870
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		424.695.449
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		453.789.904
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		4.480.073.594
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(4.244.979.961)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13	(2.992.755)
Dividendenausschüttungen	14	(1.314.658)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		11.074.661.368

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	181.723.027
Anleihezinsenertrag	3	665.753
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	17.227.057
Erträge aus Derivaten	3	43.854.242
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.983.826
Sonstige Erträge	3, 16	3.547.205
Summe Erträge		249.001.110
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	106.674.693
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.832.262
Depotbankgebühren	6	2.829.076
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	7, 8, 17	87.025
Gebühren der Depotstelle	6	289.220
Derivativer Aufwand	3	19.377.017
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	6.657.399
Performancegebühren	6	35.903.018
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	2.228.224
Sonstige Aufwendungen	6	6.456.005
Summe Aufwendungen		183.333.939
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		65.667.171
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(178.211.920)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	117.643.240
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(11.551.026)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	462.682.178
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		571.668
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		391.134.140
Nettoveränderung der nicht realisierten		
Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	104.145.551
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	15.826.525
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	(1.003.980)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	48.625.667
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		118.253
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		167.712.016
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		624.513.327

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/ Zeitraums		8.572.853.831
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	(437.632.295)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		65.667.171
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		391.134.140
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		167.712.016
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		5.056.151.033
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(3.813.969.972)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13	(7.075.231)
Dividendenausschüttungen	14	(1.583.728)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		9.993.256.965

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Asim Rahman

Über das Jahr zum 30. September 2017 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 15,3 %, verglichen mit einem Anstieg seines Benchmarkindex (des MSCI Europe excluding UK) von 19,2 % in Euro.

Zu Beginn des Berichtsjahres bemerkten wir, dass erhebliche politische Störgeräusche weiterhin die Aufmerksamkeit der Medien im Allgemeinen und auch der üblichen Finanzkommentatoren in ihren Bann zogen – und dieser Zustand setzte sich fort. Das Jahr begann mit den Nachwehen der Entscheidung des Vereinigten Königreichs zum Austritt aus der Europäischen Union (der als „Brexit“ bekannt ist), brachte Wahlen in Frankreich und Deutschland mit sich und endete schließlich unmittelbar vor einem Votum zur Abspaltung Kataloniens. Wir sind weiterhin überzeugt, dass es wenig oder gar keinen Mehrwert für unsere Anleger hat, wenn wir uns über solche Ereignisse auslassen und Prognosen zu deren Ergebnissen abgeben. Somit ist der Fonds das Ergebnis einer Mischung aus Sektor- und Einzeltitelentscheidungen.

Die Performance wurde über das Jahr hinweg ungünstig durch eine schwache Titelauswahl beeinflusst, da etliche der Titel, die wir schon lange Zeit hielten, den Rückwärtsgang einlegten, und wir sie nicht verkaufen oder verringern konnten.

Während wir in keine spezifische Schublade gesteckt werden möchten, begannen wir seit September 2015, unsere Fonds so umzuschichten, dass man den Ansatz als „Value“ bezeichnen könnte. Die Tatsache, dass Wachstumstitel weiterhin gegenüber Substanzwerten die Nase vorn hatten, stellte einen gewissen Gegenwind dar. Die wichtigste Ausnahme war der Bankensektor, den wir in der ersten Hälfte 2016 zu kaufen begannen. In Anbetracht der Tatsache, dass dies eine hochgradig antizyklische Entscheidung war, ist es schön zu sehen, dass der größte Beitragsleister auf Sektorebene während des Jahres die Finanztitel waren. Der größte Verlustbringer war der Gesundheitssektor, in dem wir zweifelsohne unsere Position zu lange gehalten hatten.

Die Banken verbrachten das letzte Jahrzehnt in einer Erholungsphase, die nach wie vor andauert, gestützt und begünstigt durch die Regulierungsbehörden. Unsere Entscheidung vor einem Jahr, in den Sektor zu investieren, begründete sich in der Überzeugung, dass viele der negativen Faktoren, die den Sektor lange Zeit belastet hatten, nachließen, und wir konnten nun in drei aufeinander folgenden Quartalen beobachten, dass die Gewinne die Erwartungen überstiegen. Trotzdem müssen wir die Zinsstrukturkurve für Anleihen genau im Auge behalten. Immer niedrigere Renditen bei langfristigen Anleihen drosseln offensichtlich die Kreditmargen der Banken (die Preise bewegen sich gegenläufig zu den Renditen). Eine steilere Zinsstrukturkurve würde eine lang überfällige Unterstützung für den Sektor darstellen. Zu den inländischen Banken, die während des vergangenen Jahres neu hinzugenommen wurden, zählten ABN AMRO, Societe Generale und Unicredit; bei BNP Paribas und ING erhöhten wir die Gewichtung. In letzter Zeit nahmen wir einige Gewinne durch die Verringerung einiger Positionen sowie durch die Veräußerung von CaixaBank und Danske Bank mit. Zum Zeitpunkt der Abfassung dieses Berichts stellen die Finanzwerte weiterhin unsere größte Allokation in einem einzelnen Sektor dar.

Die Rückkehr des Fonds zu Value wurde durch die Aufnahme von Titeln wie dem italienischen Landmaschinenhersteller CNH Industrial verstärkt, bei dem wir unabhängig von der Erholung des Marktes für landwirtschaftliche Geräte ein hohes Gewinnwachstumspotenzial sehen. Wir gingen ferner eine Position im Autoteilehersteller Michelin ein, der eine günstige Bewertung und weiteres Selbsthilfepotenzial bot.

Im Konsumsektor nahmen wir kürzlich Carlsberg hinzu. Nach Jahren schwacher betrieblicher Performance ernannte der Vorstand einen neuen Vorstandsvorsitzenden, der die organisatorische Effizienz verbessern soll, indem er sich auf die Verbesserung der Kapitalrendite des Geschäfts konzentriert. Letztere ist für uns eine wichtige Maßzahl für jede Anlage.

Darüber hinaus kauften wir unter anderem eine Position in Merck, einem deutschen Mischkonzern im Bereich Pharmazeutik, Biowissenschaften und Hochleistungswerkstoffe. Wir glauben, dass die pharmazeutische Pipeline eine erhebliche Optionalität aufweist und der Konzern in seiner Gesamtheit attraktiv bewertet ist, auch wenn kurzfristig Vorsicht bezüglich der Trends innerhalb seines Geschäftsbereichs für Hochleistungswerkstoffe geboten ist. Ferner nahmen wir den italienischen Versorger Enel auf, den wir als am wenigsten teuer im Bereich der Vergleichsgruppe der integrierten Versorger ansehen und der von seinem neuen Management einer viel versprechenden Optimierung unterzogen wird.

Und schließlich – nachdem wir das Unternehmen über ein Jahr lang genau beobachtet und uns mehrfach mit seinem Management getroffen hatten – kauften wir die deutsche Telekommunikationsgesellschaft United Internet, da uns sowohl das Aufwärtspotenzial bezüglich der Bewertung als auch die Optionalität des Portfolios, die sich unserer Ansicht nach in den nächsten beiden Jahren auszahlen werden, attraktiv erschienen.

Auf der Verkaufsseite reduzierten wir unsere aktive Gewichtung des Gesundheitssektors während des Jahres, indem wir insbesondere unsere Positionen in Novartis und Roche mehr als halbierten und AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Smith & Nephew und UCB verkauften. Bayer entwickelte sich weiterhin relativ schwach, nachdem wir die Position im zweiten Quartal 2016 gattgestellt hatten. Anfang 2017 sprachen die günstige Bewertung innerhalb des Sektors und unsere Ausrichtung des Portfolios auf Value jedoch dafür, das Unternehmen wieder aufzunehmen.

Im Anschluss an die Bestätigung durch ChemChina, dass alle aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Bedingungen hinsichtlich seiner geplanten Übernahme des schweizerischen Agrarriesen Syngenta – des größten ausländischen Zukaufs durch ein chinesisches Unternehmen – erlangt bzw. erfüllt worden waren, dienten wir unsere Anteile im Auftrag aller Fonds an.

Wir nahmen Gewinne bei unseren Positionen in Adidas, Volvo und ISS mit und verkauften die großen Ölgesellschaften Total, Statoil und ENI, um andere Käufe zu finanzieren.

Die europäischen Aktien sehen auf sehr kurze Sicht überkauft aus. Trotzdem – und ungeachtet der unruhigen Geopolitik – halten wir an unserer Ansicht fest, dass weitere Gewinne wahrscheinlich sind. Damit unsere eigenen Portfolios vollen Profit daraus schlagen, ist es erforderlich, dass die Anleiherenditen nicht weiter fallen und ein Führungswechsel von geringen/mittleren Marktkapitalisierungen hin zu hohen Marktkapitalisierungen stattfindet. Letztere Rotation ist, wie üblich, schwer vorhersehbar. Dabei ist auch anzumerken, dass sich unsere Titelauswahl nach einer längeren Zeit schwacher Ergebnisse verbessern muss.

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	4.431.586.216
Bankguthaben	15	21.970.944
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	570.506
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.011.111
Forderungen aus verkauften Anlagen		82.247.600
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.210.037
Sonstige Aktiva		5.090.055
Summe Aktiva		4.546.686.469
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	2.769
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		33.227.128
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		13.427.116
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		55.827.699
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	54.843
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.295.348
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		103.834.903
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		4.442.851.566

Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	111.268.815
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	696.111
Summe Erträge		111.964.926
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	51.318.341
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.788.095
Depotbankgebühren	6	1.341.067
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	18.039
Gebühren der Depotstelle	6	198.030
Derivativer Aufwand	3	130.408
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	1.209.883
Sonstige Aufwendungen	6	1.219.022
Summe Aufwendungen		57.222.885
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		54.742.041
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	197.856.308
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	22.898.512
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(5.852.152)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.965.831)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		212.936.837
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	343.298.238
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	1.869.718
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(39.137)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		345.128.819
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		612.807.697

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.396.431.311	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	1.062.589.748
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	54.742.041	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.625.002.195)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	212.936.837	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 (2.679.647)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	345.128.819	Dividendenausschüttungen	14 (1.295.348)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	4.442.851.566

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	B€ Thes.	F\$ Thes.	F\$ Thes. (abgesichert)	G\$ Thes.	G\$ Thes. (abgesichert)	G£ Aussch. (abgesichert)	G€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	432.588,20	-	-	1.218.745,82	3.547.351,33	15.975,72	34.658.116,39
Ausgegebene Anteile	108.617,95	166,67	166,67	97.454,18	753.717,03	83.192,78	10.109.747,50
Zurückgenommene Anteile	(141.440,40)	-	-	(290.496,43)	(2.835.792,21)	(22.632,34)	(20.203.455,16)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	399.765,75	166,67	166,67	1.025.703,57	1.465.276,15	76.536,16	24.564.408,73
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	9,39	18,17	16,70	11,90	12,86	9,92	12,45

	G€ Aussch.	H\$ Thes.	H\$ Thes. (abgesichert)	H€ Thes.	H€ Aussch. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	830.021,12	200.524,74	327.659,38	966.106,30	311.217,61	4.236.697,15	238.338.419,56
Ausgegebene Anteile	315.218,45	485.230,11	664.455,79	296.940,88	1.540.531,57	1.866.686,13	68.004.368,55
Zurückgenommene Anteile	(677.510,69)	(83.241,80)	(570.089,18)	(273.240,01)	(176.910,90)	(3.666.340,09)	(96.590.300,31)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	467.728,88	602.513,05	422.025,99	989.807,17	1.674.838,28	2.437.043,19	209.752.487,80
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	11,74	11,77	11,03	13,54	11,72	12,52	11,47

	R\$ Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	R€ Thes.	R€ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.226.639,16	12.210.453,86	145.771.044,78	12.043.211,02
Ausgegebene Anteile	945.886,14	2.316.428,49	8.710.592,29	691.168,37
Zurückgenommene Anteile	(604.349,86)	(4.602.957,82)	(20.964.422,77)	(1.418.342,30)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.568.175,44	9.923.924,53	133.517.214,30	11.316.037,09
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	16,42	12,59	10,45	9,16

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17
4.362.516.477 EUR	4.396.431.311 EUR	4.442.851.566 EUR	
B€ Thes.	8,33	8,19	9,39
F\$ Thes.	k.A.	k.A.	18,17
F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	16,70
G\$ Thes.	9,69	9,72	11,90
G\$ Thes. (abgesichert)	10,88	10,91	12,86
G£ Aussch. (abgesichert)	8,90	8,63	9,92
G€ Thes.	10,74	10,70	12,45
G€ Aussch.	10,54	10,27	11,74
H\$ Thes.	k.A.	9,64	11,77
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,36	11,03
H€ Thes.	11,71	11,66	13,54
H€ Aussch.	10,54	10,26	11,72
I\$ Thes. (abgesichert)	10,66	10,65	12,52
I€ Thes.	9,97	9,90	11,47
R\$ Thes.	13,62	13,55	16,42
R\$ Thes. (abgesichert)	10,85	10,77	12,59
R€ Thes.	9,18	9,07	10,45
R€ Aussch.	8,29	8,01	9,16

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am 10. Nov. 17	
B€ Thes.	0,033779
F\$ Thes.	0,291098
F\$ Thes. (abgesichert)	0,269323
G\$ Thes.	0,199586
G\$ Thes. (abgesichert)	0,211291
G£ Aussch. (abgesichert)	0,174017
G€ Thes.	0,208236
G€ Aussch.	0,200015
H\$ Thes.	0,181616
H\$ Thes. (abgesichert)	0,172239
H€ Thes.	0,208974
H€ Aussch.	0,185480
I\$ Thes. (abgesichert)	0,163992
I€ Thes.	0,154086
R\$ Thes.	0,124356
R\$ Thes. (abgesichert)	0,100013
R€ Thes.	0,087080
R€ Aussch.	0,077415

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
B€ Thes.	2,14 %	2,16 %	2,13 %
F\$ Thes.	k.A.	k.A.	0,98 %*
F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	0,98 %*
G\$ Thes.	0,69 %	0,77 %	0,74 %
G\$ Thes. (abgesichert)	0,70 %	0,76 %	0,74 %
G£ Aussch. (abgesichert)	0,70 %	0,77 %	0,75 %
G€ Thes.	0,67 %	0,77 %	0,74 %
G€ Aussch.	0,65 %	0,77 %	0,74 %
H\$ Thes.	k.A.	0,93 %	0,89 %
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,94 %	0,88 %
H€ Thes.	0,84 %	0,91 %	0,88 %
H€ Aussch.	0,81 %	0,93 %	0,89 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1,01 %	1,12 %	1,09 %
I€ Thes.	1,08 %	1,12 %	1,09 %
R\$ Thes.	1,72 %	1,67 %	1,63 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1,64 %	1,68 %	1,63 %
R€ Thes.	1,69 %	1,68 %	1,63 %
R€ Aussch.	1,69 %	1,69 %	1,63 %

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert.

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	1 Jahr bis	1 Jahr bis	1 Jahr bis	1 Jahr bis
		30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
		%	%	%	%	%
Continental European Fund	R€ Thes.	22,52	18,02	8,02	(1,25)	15,25
MSCI Europe (ex UK) Index		22,88	14,10	4,86	2,21	19,24

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
------------------------	-------------	--------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 99,74 %		
Belgien 2,03 %		
Finanzdienstleister 2,03 %		
1.259.515	KBC Bank	90.319.821 2,03

Dänemark 5,62 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,25 %		
1.078.617	Carlsberg	99.939.899 2,25

Gesundheitswesen 2,08 %		
2.283.027	Novo Nordisk 'B'	92.437.364 2,08

Industrie 1,29 %		
752.098	Vestas Wind Systems	57.381.110 1,29

Finnland 2,50 %		
Industrie 1,65 %		
1.635.944	Kone	72.995.821 1,65

Informationstechnologie 0,85 %		
7.500.227	Nokia	37.932.398 0,85

Frankreich 15,95 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,04 %		
240.447	LVMH	56.102.296 1,26
637.993	Michelin	78.760.236 1,78
		134.862.532 3,04

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,02 %		
222.154	L'Oréal	39.959.951 0,90
424.010	Pernod-Ricard	49.598.570 1,12
		89.558.521 2,02

Finanzdienstleister 6,02 %		
2.034.151	AXA	52.038.668 1,17
1.811.634	BNP Paribas	123.634.961 2,77
1.863.000	Société Générale	92.269.733 2,08
		267.943.362 6,02

Gesundheitswesen 0,96 %		
505.309	Sanofi	42.448.483 0,96

Industrie 3,91 %		
319.114	BIC	32.398.049 0,73
1.201.041	Legrand	73.347.573 1,65
846.819	Vinci	68.080.014 1,53
		173.825.636 3,91

Deutschland 20,20 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,44 %		
298.545	Continental	64.112.539 1,44

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,02 %		
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting		
394.237	Preference	45.366.823 1,02

Finanzdienstleister 3,36 %		
476.457	Allianz	90.098.018 2,02
647.227	Deutsche Boerse	59.396.022 1,34
		149.494.040 3,36

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
------------------------	-------------	--------------------------

Gesundheitswesen 6,34 %			
1.309.087	Bayer	150.675.913	3,39
664.643	Fresenius	45.355.238	1,02
909.588	Merck	85.574.039	1,93
		281.605.190	6,34

Industrie 2,93 %			
827.758	Brenntag	38.964.638	0,88
785.817	Deutsche Post	29.582.081	0,67
518.876	Siemens	61.759.216	1,38
		130.305.935	2,93

Informationstechnologie 3,71 %			
1.411.389	SAP	130.588.767	2,94
650.117	United Internet	34.244.913	0,77
		164.833.680	3,71

Grundstoffe 0,87 %			
430.289	BASF	38.663.618	0,87

Telekommunikationsdienste 0,53 %			
1.480.740	Deutsche Telekom	23.329.059	0,53

Irland 2,76 %			
Industrie 1,32 %			
3.606.697	Ryanair	58.671.943	1,32

Grundstoffe 1,44 %			
2.413.356	Smurfit Kappa	63.730.699	1,44

Italien 5,57 %			
Finanzdienstleister 3,81 %			
33.315.738	Intesa Sanpaolo	99.680.689	2,24
3.860.488	UniCredit	69.585.296	1,57
		169.265.985	3,81

Versorgungsunternehmen 1,76 %			
15.411.021	Enel	78.403.569	1,76

Niederlande 9,31 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,38 %			
1.076.034	Koninklijke Ahold Delhaize	17.017.478	0,38

Energie 0,51 %			
890.977	Royal Dutch Shell 'A'	22.736.153	0,51

Finanzdienstleister 4,98 %			
3.862.118	ABNAMRO	97.750.207	2,21
7.879.712	ING	122.844.709	2,77
		220.594.916	4,98

Gesundheitswesen 1,58 %			
2.009.755	Koninklijke Philips	70.185.669	1,58

Informationstechnologie 0,84 %			
260.310	ASML Holdings	37.491.148	0,84

Grundstoffe 1,02 %			
582.500	Akzo Nobel	45.496.163	1,02

Norwegen 2,03 %			
Finanzdienstleister 2,03 %			
5.277.712	DNB	90.069.884	2,03

Portugal 2,98 %			
Energie 2,98 %			
8.827.480	Galp Energia	132.345.994	2,98

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermö- gens
Spanien 2,75 %			
Finanzdienstleister 2,75 %			
5.653.903	Banco Santander	33.394.778	0,75
11.100.745	Bankinter	88.878.115	2,00
		122.272.893	2,75
Schweden 11,97 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,08 %			
1.310.476	Autoliv	136.964.744	3,08
Finanzdienstleister 5,94 %			
1.086.535	Kinnevik 'B'	29.850.889	0,67
8.967.688	Nordea Bank	102.554.955	2,32
6.218.213	Svenska Handelsbanken 'A'	79.134.849	1,78
2.233.819	Swedbank 'A'	52.122.321	1,17
		263.663.014	5,94
Industrie 2,95 %			
1.281.151	Atlas Copco 'A'	45.772.898	1,03
3.051.283	Trelleborg 'B'	64.397.754	1,45
1.286.256	Volvo 'B'	20.908.157	0,47
		131.078.809	2,95
Schweiz 10,79 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,79 %			
2.376.522	Nestlé	168.452.803	3,79
Gesundheitswesen 6,09 %			
2.094.512	Novartis	151.759.483	3,42
549.657	Roche Holdings	118.768.651	2,67
		270.528.134	6,09
Industrie 0,51 %			
1.091.259	ABB	22.845.051	0,51
Grundstoffe 0,40 %			
356.545	Holcim	17.651.110	0,40
Vereinigtes Königreich 5,28 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,31 %			
1.165.552	Unilever	58.300.911	1,31
Industrie 3,97 %			
7.003.372	CNH Industrial	71.189.276	1,60
5.844.499	RELX	105.274.039	2,37
		176.463.315	3,97
	Wertpapiervermögen	4.431.586.216	99,74
Derivate* 0,05 %			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,05 %			
	Kauf 117.967 EUR:		
	Verkauf USD 139.148 Oktober 2017	378	-
	Kauf 13.357 EUR:		
	Verkauf USD 16.024 Oktober 2017	(184)	-
	Kauf 1.468.379 EUR:		
	Verkauf USD 1.762.959 Oktober 2017	(21.435)	-
	Kauf 214.881 EUR:		
	Verkauf USD 257.990 Oktober 2017	(3.137)	-
	Kauf 32 EUR:		
	Verkauf USD 39 Oktober 2017	-	-

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Kauf 345.908 EUR:		
	Verkauf USD 414.552 Oktober 2017	(4.416)	-
	Kauf 371.920 EUR:		
	Verkauf USD 446.533 Oktober 2017	(5.429)	-
	Kauf 524.074 EUR:		
	Verkauf USD 628.075 Oktober 2017	(6.690)	-
	Kauf 54.453 EUR:		
	Verkauf USD 65.377 Oktober 2017	(795)	-
	Kauf 611.207 EUR:		
	Verkauf USD 726.281 Oktober 2017	(2.547)	-
	Kauf 85.056 EUR:		
	Verkauf USD 101.540 Oktober 2017	(752)	-
	Kauf 89.108 EUR:		
	Verkauf USD 107.033 Oktober 2017	(1.342)	-
	Kauf 17.738 GBP:		
	Verkauf EUR 19.952 Oktober 2017	170	-
	Kauf 744.755 GBP:		
	Verkauf EUR 837.744 Oktober 2017	7.157	-
	Kauf 8.698 GBP:		
	Verkauf EUR 9.886 Oktober 2017	(18)	-
	Kauf 10.013 USD:		
	Verkauf EUR 8.388 Oktober 2017	74	-
	Kauf 10.015 USD:		
	Verkauf EUR 8.365 Oktober 2017	98	-
	Kauf 11.074 USD:		
	Verkauf EUR 9.400 Oktober 2017	(42)	-
	Kauf 126.018.719 USD:		
	Verkauf EUR 104.961.719 Oktober 2017	1.532.227	0,03
	Kauf 1.371.076 USD:		
	Verkauf EUR 1.164.217 Oktober 2017	(5.570)	-
	Kauf 18.864.823 USD:		
	Verkauf EUR 15.712.620 Oktober 2017	229.372	0,01
	Kauf 210.350 USD:		
	Verkauf EUR 178.614 Oktober 2017	(855)	-
	Kauf 2.787 USD:		
	Verkauf EUR 2.322 Oktober 2017	34	-
	Kauf 31 USD:		
	Verkauf EUR 26. Oktober 2017	-	-
	Kauf 31.188.238 USD:		
	Verkauf EUR 25.976.864 Oktober 2017	379.209	0,01
	Kauf 340.215 USD:		
	Verkauf EUR 288.885 Oktober 2017	(1.382)	-
	Kauf 5.004 USD:		
	Verkauf EUR 4.243 Oktober 2017	(14)	-
	Kauf 5.006 USD:		
	Verkauf EUR 4.249 Oktober 2017	(19)	-
	Kauf 5.043.095 USD:		
	Verkauf EUR 4.200.423 Oktober 2017	61.318	-
	Kauf 53.240 USD:		
	Verkauf EUR 45.208 Oktober 2017	(216)	-
		2.155.194	0,05
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	4.433.741.410	99,79
	Sonstiges Nettovermögen	9.110.156	0,21
	Summe Nettovermögen	4.442.851.566	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird.

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Dänemark		
Carlsberg	103.497.688	-
Danske Bank	83.811.569	96.905.679
Frankreich		
BNP Paribas	149.452.027	-
Société Générale	140.947.434	-
Summe	-	109.327.991
Deutschland		
Bayer	140.294.835	-
Continental	-	146.498.193
Fresenius	-	121.037.328
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	-	155.333.024
Merck	87.267.613	-
SAP	-	103.217.682
Italien		
Intesa Sanpaolo	88.011.949	-
UniCredit	110.164.129	-
Spanien		
Banco Santander	112.212.835	121.620.257
Schweiz		
Nestlé	-	140.127.320
Novartis	88.576.362	289.248.497
Roche Holdings	-	257.848.603

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Der Fonds erzielte während des Jahres eine Rendite von 8,6 % und blieb damit hinter der Rendite von 16,4 % in Euro seines Benchmarkindex MSCI Emerging Markets zurück.

Die Begeisterung für Gelegenheiten bei Schwellenmarktaktien steigerte sich über das Jahr, sie war jedoch von Volatilität geprägt (stärkere Kursschwankungen). Die Ursache hierfür waren die US-Präsidentenwahl und Marktsorgen, dass die Weltwirtschaft vom Beginn einer neuen protektionistischen Ära negativ beeinflusst würde. Man ging davon aus, dass sich dies unverhältnismäßig auf die Schwellenmärkte und ihren gefühlten Einfluss auf das globale Wachstum auswirken würde. Solche Sorgen wurden durch eine breit angelegte wirtschaftliche Verbesserung und Stärke in einem breiten Spektrum von Schwellenmärkten abgemildert, insbesondere durch sich verbessernde Rohstoffpreise und ein anhaltendes Wirtschaftswachstum in China.

Der Fonds blieb während des Jahres zwar hinter den steigenden Märkten zurück, lieferte aber eine starke absolute Rendite. Die Underperformance hing zum Teil mit fehlenden Positionen im IT-Sektor zusammen, einschließlich chinesischer Internettitel wie Alibaba und Tencent. Wir generieren weiterhin Mehrwert und positive Renditen in anderen Sektoren und geografischen Regionen.

Wir sind seit Langem hinsichtlich der Aktienbesitzstruktur von chinesischen Internetunternehmen besorgt, die aus unserer Sicht nicht quantifizierbare Risiken für Minderheitsaktionäre darstellt. Diese Aktien passen nicht zu unserer Anlagephilosophie und unserem Anlageverfahren, die langfristig gut für unsere Kunden waren.

Wir finden auch weiterhin attraktive, qualitativ hochwertige Unternehmen mit attraktiven Bewertungen. Typisch dafür ist der jüngste Kauf von Steinhoff Africa Retail Limited (STAR). Dabei handelt es sich, am Umsatz gemessen, um das größte Non-Food-Einzelhandelsunternehmen in Südafrika und den führenden Marktteilnehmer auf dem afrikanischen Nicht-Lebensmittel-Markt südlich der Sahara. Zudem hat dieser eine strategische wirtschaftliche Investition in Shoprite abgeschlossen und wird bestrebt sein, seine größere Verhandlungsmacht zu nutzen, um die Erträge für das gesamte Unternehmen zu steigern. Das solide Geschäftsmodell und der Marktanteil von Shoprite gefallen uns schon seit Langem, und wir glauben, dass die Vereinfachung der Beziehung zu Steinhoff durch die Börsennotierung von STAR positiv für Minderheitsaktionäre sein kann.

Außerdem eröffneten wir neue Positionen in diversen nigerianischen Aktien (Guinness Nigeria, Nestle Nigeria und Nigerian Breweries), da wir zuversichtlicher sind, dass der nigerianische Devisenmarkt nun fähig ist, ordnungsgemäß zu Marktkursen zu funktionieren. Die Bereitschaft der Zentralbank von Nigeria, die Festlegung des Naira-Wechselkurses über einen Devisenterminkurs zuzulassen, gibt dem Team Zuversicht, dass wir einen geeigneten Zugang zu den Märkten erhalten. Es befinden sich schon seit einiger Zeit etliche qualitativ hochwertige Unternehmen in Nigeria auf unserer Überwachungsliste, und wir glauben, dass es sich bei diesen um willkommene Neuzugänge für den Fonds handeln wird. Die allgemeine Allokation in diesen nigerianischen Aktien ist nach wie vor verhältnismäßig gering, und wir hoffen, diese Positionen im Laufe der Zeit ausbauen zu können.

Der Fonds weist weiterhin eine Ausrichtung auf Gesellschaften auf, die an Märkten notiert sind, die vom Rückgang bei den Rohstoffen am stärksten betroffen waren, wie zum Beispiel Brasilien, Chile und Südafrika. Der daraus resultierende wirtschaftliche Schock führte zu schwächeren Währungen, attraktiveren Bewertungen und der Möglichkeit einer Verbesserung der nationalen Governance.

Das Portfolio weist derzeit auch eine Ausrichtung weg von chinesischen Aktien auf. Grund hierfür ist die große Anzahl staatlich kontrollierter Unternehmen, die zu Bedenken bezüglich der Berücksichtigung der Interessen von Minderheitsaktionären führen. Wir glauben, dass die Gelegenheiten für langfristige Anleger in China mit Fokus auf absoluten Renditen begrenzt erscheinen.

Die Begeisterung für Gelegenheiten bei Schwellenmarktaktien steigt weiterhin, was zu hohen Zuflüssen in die Anlageklasse geführt hat. Dies ist zwar kurzfristig positiv, erhöht jedoch unsere allgemeine Vorsicht. Wir halten es für wichtig, unserer Strategie treu zu bleiben, die bei Qualität, Beibehaltung eines langfristigen Ansatzes und Anwendung einer strikten Bewertungsdisziplin keine Kompromisse eingeht. Auf lange Sicht sind wir jedoch zuversichtlich in Bezug auf die Aussichten, die Schwellenmärkte den Aktienanlegern bieten können. Grund dafür ist die Chance, den Trend eines steigenden Lebensstandards in einigen Entwicklungsländern zu nutzen.

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	468.921.135
Bankguthaben	15	34.676.814
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.002.360
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.174.928
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		2.700
Summe Aktiva		505.777.937
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	35.380
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		7.882
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1.370.895
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		690.648
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		2.104.805
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		503.673.132

Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.657.999
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	152.502
Summe Erträge		5.810.501
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	3.035.785
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	93.667
Depotbankgebühren	6	327.834
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	1.647
Gebühren der Depotstelle	6	12.292
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	100.391
Sonstige Aufwendungen	6	59.829
Summe Aufwendungen		3.631.445
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		2.179.056
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.383.596
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(72.765)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(258.577)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.052.254
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	30.481.342
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(1.924)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		30.479.418
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		34.710.728

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98.070.700	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	406.818.191
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	2.179.056	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(36.044.599)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.052.254	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	13 118.112
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	30.479.418	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	503.673.132

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	B€ Thes.	B\$ Thes.	F\$ Thes.	H\$ Thes.	H£ Thes.	H€ Thes.	I\$ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63.859,29	-	-	-	-	-	-
Ausgegebene Anteile	-	92.399,40	268.941,21	472.469,45	472.064,78	218.770,07	21.958.464,14
Zurückgenommene Anteile	(63.859,29)	-	(10.152,16)	(23.285,24)	(5.395,32)	(6.913,94)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-	92.399,40	258.789,05	449.184,21	466.669,46	211.856,13	21.958.464,14
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	-	11,19	10,65	12,20	11,49	11,08	10,48

	I€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	820.429,87	2.996.000,97	2.539.452,50
Ausgegebene Anteile	1.837.910,38	2.195.898,46	6.830.483,87
Zurückgenommene Anteile	(1.013.040,79)	(439.647,95)	(774.846,36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.645.299,46	4.752.251,48	8.595.090,01
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	14,62	19,04	13,36

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum			Nettoinventarwert je Anteil		
	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17
40.366.156 EUR	87.472.145 EUR	426.997.842 EUR	B€ Thes.	9,84	11,34	k.A.
45.296.921 USD	98.070.700 USD	503.673.132 USD	B\$ Thes.	k.A.	k.A.	11,19
			F\$ Thes.	k.A.	k.A.	10,65
			H\$ Thes.	k.A.	k.A.	12,20
			H£ Thes.	k.A.	k.A.	11,49
			H€ Thes.	k.A.	k.A.	11,08
			I\$ Thes.	k.A.	k.A.	10,48
			I€ Thes.	11,50	13,38	14,62
			R\$ Thes.	14,40	16,66	19,04
			R€ Thes.	10,62	12,30	13,36

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am 10. Nov. 17	
B€ Thes.	k.A.
B\$ Thes.	0,033334
F\$ Thes.	0,072276
H\$ Thes.	0,130795
H£ Thes.	0,123649
H€ Thes.	0,118573
I\$ Thes.	0,051053
I€ Thes.	0,126722
R\$ Thes.	0,079252
R€ Thes.	0,056925

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
B€ Thes.	2,19 %	2,32 %	k.A.
B\$ Thes.	k.A.	k.A.	2,26 %*
F\$ Thes.	k.A.	k.A.	1,11 %*
H\$ Thes.	k.A.	k.A.	1,01 %*
H£ Thes.	k.A.	k.A.	1,01 %*
H€ Thes.	k.A.	k.A.	1,01 %*
I\$ Thes.	k.A.	k.A.	1,22 %*
I€ Thes.	1,23 %	1,27 %	1,21 %
R\$ Thes.	1,75 %	1,80 %	1,75 %
R€ Thes.	1,75 %	1,79 %	1,75 %

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert.

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %
Emerging Markets Fund	R€ Thes.	(5,46)	12,37	(3,10)	15,81	8,62
MSCI Emerging Markets Index		(3,70)	12,15	(8,31)	16,00	16,41

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 93,10 %		
Australien 3,22 %		
Grundstoffe 3,22 %		
982.429	Newcrest Mining	16.215.549 3,22

Brasilien 9,01 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,83 %		
675.416	MAHLE Metal Leve	4.157.559 0,83

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,05 %		
543.739	Natura	5.304.138 1,05

Finanzdienstleister 2,62 %		
1.274.848	Banco Bradesco	13.195.159 2,62

Industrie 1,80 %		
1.362.455	Weg	9.050.233 1,80

Grundstoffe 2,71 %		
4.575.071	Duralex	13.671.337 2,71

Chile 11,18 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,11 %		
553.917	CCU	14.764.659 2,93
1.408.056	Embotelladora Andina Preference 'A'	5.923.365 1,18
		20.688.024 4,11

Industrie 3,05 %		
75.064.162	CSAV	4.078.547 0,81
3.909.587	Quiñenco	11.296.596 2,24
		15.375.143 3,05

Grundstoffe 0,74 %		
298.366	Antofagasta Holdings	3.715.949 0,74

Telekommunikationsdienste 1,10 %		
539.338	Entel	5.545.033 1,10

Versorgungsunternehmen 2,18 %		
6.269.153	Inversiones Aguas Metropolitanas	10.962.735 2,18

China 3,81 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,06 %		
1.499.600	Fuyao Glass Industry	5.408.174 1,06

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,91 %		
1.627.000	China Mengniu Dairy	4.566.026 0,91

Grundstoffe 1,00 %		
8.203.000	Greatview Aseptic Packaging	5.024.188 1,00

Versorgungsunternehmen 0,84 %		
1.204.000	China Resources Gas	4.211.123 0,84

Tschechische Republik 1,54 %		
Finanzdienstleister 1,54 %		
179.043	Komerční Banka	7.764.914 1,54

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

Ägypten 1,10 %		
Finanzdienstleister 1,10 %		
1.226.826	Commercial International Bank ADR	5.542.186 1,10

Frankreich 0,96 %		
Versorgungsunternehmen 0,96 %		
425.034	Engie Brasil	4.860.023 0,96

Hongkong 1,26 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,26 %		
2.233.500	Stella International	3.959.561 0,78
634.900	Yue Yuen Industrials	2.407.548 0,48
		6.367.109 1,26

Indien 13,32 %		
Finanzdienstleister 4,69 %		
1.275.044	Aditya Birla Capital	3.676.010 0,73
972.640	City Union Bank	2.371.468 0,47
526.356	Housing Development Finance	14.129.521 2,82
683.260	IDFC	626.218 0,12
3.204.815	IDFC Bank	2.784.025 0,55
		23.587.242 4,69

Gesundheitswesen 0,52 %		
73.084	Dr Reddys Laboratories	2.624.735 0,52

Informationstechnologie 2,94 %		
335.234	Infosys	4.614.478 0,92
269.610	Tata Consultancy Services	10.149.736 2,02
		14.764.214 2,94

Grundstoffe 2,82 %		
818.464	Grasim Industries	14.185.253 2,82

Telekommunikationsdienste 1,24 %		
5.343.086	Idea Cellular	6.264.345 1,24

Versorgungsunternehmen 1,11 %		
4.704.936	Tata Power	5.606.151 1,11

Malaysia 1,02 %		
Telekommunikationsdienste 1,02 %		
18.486.525	XL Axiata	5.157.273 1,02

Mexiko 2,17 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,71 %		
3.638.635	Grupo Herdez	8.620.741 1,71

Gesundheitswesen 0,46 %		
1.797.246	Genomma Lab Internacional 'B'	2.302.520 0,46

Niederlande 3,60 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,60 %		
164.383	Heineken Holdings	15.306.543 3,04
6.106.614	Nigerian Breweries	2.828.237 0,56
		18.134.780 3,60

Nigeria 1,20 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,16 %		
2.919.455	Guinness Nigeria	796.374 0,16

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzdienstleister 1,04 %			
16.305.665	Guaranty Trust Bank	1.825.599	0,36
575.424	Guaranty Trust Bank GDR	3.423.772	0,68
		5.249.371	1,04
Philippinen 2,39 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,61 %			
10.428.000	Century Pacific Food	3.483.083	0,69
1.560.030	Universal Robina	4.634.971	0,92
		8.118.054	1,61
Versorgungsunternehmen 0,78 %			
6.481.500	Manila Water	3.938.795	0,78
Südafrika 10,73 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,37 %			
1.180.129	Steinhoff Africa Retail	1.882.695	0,37
Nicht-zyklische Konsumgüter 5,02 %			
77.847	Pioneer Foods	651.653	0,13
340.810	Shoprite	5.148.078	1,02
703.199	Tiger Brands	19.460.500	3,87
		25.260.231	5,02
Finanzdienstleister 3,24 %			
1.401.420	Standard Bank	16.340.800	3,24
Industrie 0,06 %			
315.256	Grindrod	316.015	0,06
Grundstoffe 2,04 %			
3.148.215	African Oxygen	5.536.934	1,10
3.631.256	Nampak	4.729.982	0,94
		10.266.916	2,04
Südkorea 4,38 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,65 %			
10.154	LG Household & Healthcare	8.302.458	1,65
Finanzdienstleister 0,70 %			
14.498	Samsung Fire & Marine	3.541.114	0,70
Industrie 2,03 %			
145.415	LG	10.226.724	2,03
Schweiz 0,63 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,63 %			
929.523	Nestlé Nigeria	3.167.359	0,63
Taiwan 12,08 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,43 %			
1.653.000	Merida Industrial	7.209.118	1,43
Nicht-zyklische Konsumgüter 7,98 %			
3.849.375	Standard Foods	9.380.982	1,86
11.604.000	Uni-President China	11.340.391	2,26
9.285.040	Uni-President Enterprises	19.412.732	3,86
		40.134.105	7,98
Informationstechnologie 2,67 %			
491.000	Asustek Computer	4.031.758	0,80
1.097.000	Chroma ATE	3.861.785	0,77
1.081.000	Delta Electronic	5.552.230	1,10
		13.445.773	2,67

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert USD	% des Netto- vermö- gens
Thailand 3,59 %			
Finanzdienstleister 0,96 %			
751.700	Kasikornbank	4.855.857	0,96
Gesundheitswesen 1,12 %			
5.172.500	Mega LifeSciences	5.639.980	1,12
Informationstechnologie 1,51 %			
2.893.200	Delta Electronics	7.577.741	1,51
Vereinigtes Königreich 4,91 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,13 %			
2.240.548	PZ Cussons	9.567.051	1,90
196.267	Unilever	11.235.694	2,23
		20.802.745	4,13
Energie 0,78 %			
1.514.738	Cairn Energy	3.926.450	0,78
USA 1,00 %			
Informationstechnologie 1,00 %			
70.016	Cognizant Technology Solutions	5.050.604	1,00
Wertpapiervermögen		468.921.135	93,10
Sonstiges Nettovermögen		34.751.997	6,90
Summe Nettovermögen		503.673.132	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Australien		
Newcrest Mining	14.172.622	1.238.872
Brasilien		
Banco Bradesco	9.795.447	1.179.280
Chile		
Antofagasta Holdings	-	1.995.505
CCU	11.089.588	-
China		
China Resources Gas	-	1.011.960
Fuyao Glass Industry	-	2.693.289
Indien		
Grasim Industries	9.922.287	936.830
Housing Development Finance	11.186.597	1.655.212
Tata Consultancy Services	9.927.919	-
Niederlande		
Heineken Holdings	13.291.642	-
Polen		
Bank Pekao	-	2.262.266
Südafrika		
Shoprite	-	5.282.089
Standard Bank	13.087.164	1.146.824
Tiger Brands	18.016.079	-
Taiwan, Chinesische Provinz		
Uni-President Enterprises	15.207.368	-

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

Ian Warmerdam und Ronan Kelleher

Während des Jahres bis Ende September 2017 übertraf der Fonds seinen Benchmarkindex, den MSCI All Countries World Index, mit 15,8 % gegenüber 12,8 % in Euro.

Unter Sektorgesichtspunkten entwickelten sich die Positionen des Fonds in IT-Titeln im Anschluss an einen besonders guten Zeitraum für Technologieaktien stark. Unsere Positionen im Sektor der zyklischen Konsumgüter und insbesondere im Bereich der Automobilbauteile trugen ebenfalls zur Performance bei, genau wie Positionen im Gesundheitssektor. Auf Sektorebene gab es keine absoluten Verlustbringer. Jedoch war die Untergewichtung des Fonds in Finanztiteln der relativen Performance abträglich, da sich Bankaktien im Anschluss an die US-Präsidentchaftswahl gut entwickelten und anschließend die Anleiherenditen stiegen (die Preise entwickeln sich gegenläufig zu den Renditen).

Technologieaktien zählten während des Jahres zu den weltweiten Marktführern, wobei sich die Anleger sowohl auf die Qualität einiger dieser Unternehmen als auch auf deren Disruptionspotenzial konzentrierten. Ein Beispiel hierfür ist Amazon.com, und unsere Position in der weltgrößten E-Commerce-Plattform leistete einen Beitrag zur Performance. Das Unternehmen profitiert weiterhin von den starken langfristigen Wachstumstrends im E-Commerce-Bereich und im Bereich der Dienstleistungen für ausgelagertes Cloud-Computing, wobei selbst auf dem relativ reifen US-Markt weniger als 15 % des Gesamtverbraucherumsatzes auf den E-Commerce entfallen und die Auslagerung in die „öffentliche Cloud“ dort eine ähnliche Marktdurchdringung aufweist. Der Rückenwind für dieses Wachstum ist nach wie vor stark und der Marktanteil, den sich Amazon sichern konnte, ist großartig. Nachdem die Aktie während des Jahres starke Kursgewinne verzeichnet hat, geht das Team nun davon aus, dass ihre Bewertung mehr von diesen Aussichten widerspiegelt, weshalb der Fonds eine moderatere Position in diesem Titel eingegangen ist.

Der Fonds erlebte auch bei einem anderen Unternehmen, das auf den E-Commerce-Trend ausgerichtet ist, eine starke Performance, und zwar bei MercadoLibre. MercadoLibre ist der E-Commerce-Marktführer in Lateinamerika, einem Markt mit außergewöhnlich niedriger Durchdringungsquote, der zudem gut aufgestellt ist, um von der Entwicklung dieser Region zu profitieren.

Der vorstehend erwähnte Beitrag zur Performance durch den Gesundheitssektor stammte überwiegend von Unternehmen aus den Bereichen Medizintechnik und Gesundheitsdienstleistungen. Die Position des Fonds in Cooper Companies, einem in den USA notierten Unternehmen, bei dem es sich um den weltweit drittgrößten Hersteller von Kontaktlinsen handelt, leistete einen positiven Beitrag. Der Kontaktlinsenmarkt ist attraktiv und wächst, wobei der weltweite Kontaktlinsenmarkt während der letzten zehn Jahre ein stetiges Wachstum von 4-5 % verzeichnete. Es handelt sich dabei zudem um einen stark konzentrierten Markt, dessen wichtigste Teilnehmer etwa 97 % des weltweiten Absatzes kontrollieren, was den Unternehmen eine Marktstruktur bietet, in der sie starke und profitable Marktanteile aufbauen können. Das Wachstum wurde durch die breitere Nutzung von höherpreisigen Silikon-Hydrogel-Linsen, den Umstieg auf Tageslinsen und eine breitere Nutzerbasis vorangetrieben, da Kinder früher mit dem Tragen von Linsen beginnen und Personen mit Alterssichtigkeit länger bei Linsen bleiben. Die Firma Cooper hebt sich insbesondere dadurch ab, dass sie eine breitere Auswahl an Linsen anbietet (sphärische, torische und multifokale) und diese ausschließlich an Optiker und nicht an Endkunden vermarktet.

Icon, ein in Irland notiertes Unternehmen, bei dem es sich um eines der größten börsennotierten Auftragsforschungsunternehmen handelt, zählte ebenfalls zu den größten Beitragsleistern des Fonds. Auftragsforschungsunternehmen unterstützen Kunden aus dem Pharmazie- und Biotechnologiebereich bei der Markteinführung neuer Medikamente, indem sie sich in deren Auftrag um die klinischen Studien kümmern. Die Komplexität der Durchführung von klinischen Studien ist in den letzten 20 Jahre deutlich gestiegen, da die Regulierungsbehörden mehr Daten und längere Behandlungszeiträume fordern, um die Sicherheit und Wirksamkeit von Medikamenten zu belegen. Der daraus resultierende Anstieg der Kosten führte zu einer zunehmenden Auslagerung dieser Arbeit an spezialisierte Auftragsforschungsunternehmen. Jedoch ist der verfügbare Markt zu weniger als 50 % durchdrungen und die wichtigsten fünf Firmen haben daran nur einen Anteil von 40 %, weshalb es sich dabei um einen langfristigen Trend handelt, der sich noch viele Jahre lang fortsetzen wird.

Da wir unsere langfristige Anlageperspektive beibehalten, gab es nur sehr moderate Änderungen an der allgemeinen Positionierung. Der Fonds verkaufte zwei Positionen im Bereich des Gesundheitswesens. Cardinal Health, ein US-amerikanischer Arzneimitteldistributor, wurde verkauft, da das Unternehmen durch den anhaltenden Generika-Preisdruck behindert wird. Zudem verkauften wir die Position des Fonds in Mednax, einem Facharzt-Vermittler für US-amerikanische Krankenhäuser.

Zu den neu aufgenommenen Positionen zählten Uni-President Enterprises, ein führender Hersteller abgepackter Lebensmittel und Einzelhändler in Taiwan und China, Union Pacific, die größte Eisenbahngesellschaft in den kontinentalen USA, die unserer Einschätzung nach vom Trend hin zu höherer Energieeffizienz profitieren kann, und Whitbread, der Eigentümer von Premier Inn Hotels und Costa Coffee im Vereinigten Königreich.

Der Fonds verfolgt keine größere makroökonomische Ausrichtung und konzentriert sich stattdessen aus der Bottom-up-Perspektive auf Gesellschaften mit unterschätztem Wachstum, hohen Eintrittsbarrieren und attraktiven Bewertungen. Durch den Kauf unterbewerteter Wertpapiere, die von einem langfristigen starken Wachstum profitieren können, streben wir längerfristig hohe absolute und relative Renditen an.

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	287.121.489
Bankguthaben	15	11.599.290
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	121.694
Forderungen aus Anteilszeichnungen		143.938
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		79.561
Summe Aktiva		299.065.972
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	48
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		819.159
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		157.750
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		976.957
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		298.089.015

Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.959.958
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	37.133
Summe Erträge		1.997.091
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	1.971.107
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	66.442
Depotbankgebühren	6	166.109
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Gebühren der Depotstelle	6	9.081
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	49.744
Sonstige Aufwendungen	6	41.078
Summe Aufwendungen		2.303.561
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(306.470)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.279.101
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	67.899
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(301.363)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		174.150
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.219.787
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	32.490.136
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		1.622
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		32.491.758
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		34.405.075

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	54.923.383	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	231.634,116
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(306.470)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(22.888,508)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.219.787	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 14.949
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	32.491.758	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	298.089.015

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	H€ Thes.	I\$ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R£ Thes.	R€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	371.581,00	72.263,73	2.230.608,57	679.108,81	1.534.640,69
Ausgegebene Anteile	170.473,86	16.443.503,35	137.654,98	473.474,57	192.743,54	2.266.933,67
Zurückgenommene Anteile	-	(27.443,00)	(138,00)	(626.970,49)	(85.005,83)	(936.053,19)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	170.723,86	16.787.641,35	209.780,71	2.077.112,65	786.846,52	2.865.521,17
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12,44	12,44	11,91	12,36	7,50	14,83

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17
43.698.808 EUR	48.872.932 EUR	252.153.112 EUR	H€ Thes. 9,64
48.778.754 USD	54.923.383 USD	298.089.015 USD	I\$ Thes. 9,13
			I€ Thes. 9,26
			R\$ Thes. 9,18
			R£ Thes. 4,93
			R€ Thes. 11,66

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am 10. Nov. 17	
H€ Thes.	0,016841
I\$ Thes.	0,013819
I€ Thes.	k.A.
R\$ Thes.	k.A.
R£ Thes.	k.A.
R€ Thes.	k.A.

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
H€ Thes.	1,05 %	0,99 %	0,96 %
I\$ Thes.	0,89 %	1,19 %	1,17 %
I€ Thes.	1,21 %	1,20 %	1,17 %
R\$ Thes.	1,70 %	1,75 %	1,71 %
R£ Thes.	1,69 %	1,75 %	1,71 %
R€ Thes.	1,69 %	1,76 %	1,71 %

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark	1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %
Global Growth Fund	R€ Thes. 22,89	17,77	18,28	9,81	15,83
MSCI All Country World Index	14,90	20,21	6,20	11,20	12,79

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 96,32 %		
Argentinien 1,70 %		
Informationstechnologie 1,70 %		
19.534	MercadoLibre	5.057.353 1,70

Österreich 1,96 %		
Industrie 1,96 %		
101.086	Andritz	5.851.979 1,96

Frankreich 1,90 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,90 %		
76.403	Valeo	5.670.847 1,90

Deutschland 8,94 %		
Nichtbasiskonsumgüter 5,33 %		
43.585	Continental	11.065.011 3,71
141.908	ProSiebenSat.1 Media	4.838.619 1,62
		15.903.630 5,33

Gesundheitswesen 3,61 %		
43.941	Drägerwerk Vorzugsaktien	4.874.087 1,64
72.921	Fresenius	5.882.654 1,97
		10.756.741 3,61

Indien 3,28 %		
Finanzdienstleister 3,28 %		
368.206	Housing Development Finance	9.763.065 3,28

Irland 3,75 %		
Gesundheitswesen 3,75 %		
98.200	Icon	11.185.471 3,75

Israel 1,57 %		
Informationstechnologie 1,57 %		
41.122	Check Point Software	4.687.702 1,57

Südafrika 6,32 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,69 %		
23.361	Naspers 'N'	5.051.905 1,69

Nicht-zyklische Konsumgüter 4,63 %		
321.805	Shoprite	4.932.351 1,65
316.732	Tiger Brands	8.853.238 2,98
		13.785.589 4,63

Industrie 0,00 %		
8.080	Novus	3.914 -

Taiwan 1,90 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,90 %		
2.716.000	Uni-President Enterprises	5.678.492 1,90

Vereinigtes Königreich 8,07 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,83 %		
108.227	Whitbread	5.468.336 1,83

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,04 %		
723.243	PZ Cussons	3.101.203 1,04

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

Informationstechnologie 3,82 %			
1.177.920	Auto Trader	6.202.898	2,08
95.379	RightMove	5.176.194	1,74
		11.379.092	3,82

Grundstoffe 1,38 %			
1.129.699	Elementis	4.105.925	1,38

USA 56,93 %			
Nichtbasiskonsumgüter 9,47 %			
4.895	Amazon.com	4.702.773	1,58
158.070	Comcast 'A' Special	6.080.163	2,04
74.641	Delphi Automotive	7.344.301	2,46
3.221	Priceline.com	5.895.509	1,98
42.596	The Walt Disney Company	4.198.049	1,41
		28.220.795	9,47

Nicht-zyklische Konsumgüter 4,64 %			
46.694	Colgate-Palmolive	3.400.491	1,14
57.534	CVS Health	4.678.377	1,57
53.467	Estée Lauder 'A'	5.765.614	1,93
		13.844.482	4,64

Finanzdienstleister 5,34 %			
111.831	American Express	10.112.878	3,39
31.661	Berkshire Hathaway 'B'	5.799.820	1,95
		15.912.698	5,34

Gesundheitswesen 3,37 %			
61.390	AmerisourceBergen 'A'	5.080.330	1,71
20.897	Cooper	4.954.574	1,66
		10.034.904	3,37

Industrie 7,38 %			
25.882	FedEx	5.838.073	1,96
17.104	Roper Industries	4.162.772	1,40
48.080	Union Pacific	5.574.155	1,87
102.370	Xylem	6.410.921	2,15
		21.985.921	7,38

Informationstechnologie 24,33 %			
90.285	Activision Blizzard	5.822.028	1,95
10.786	Alphabet 'C'	10.339.946	3,47
66.069	Apple	10.175.287	3,41
48.468	Cognex	5.341.901	1,79
137.199	Cognizant Technology Solutions	9.950.357	3,34
58.915	Facebook	10.063.566	3,38
60.619	Fidelity National Information	5.660.905	1,90
55.869	Mastercard	7.886.747	2,65
69.084	Visa	7.269.018	2,44
		72.509.755	24,33

Immobilien 2,40 %			
52.409	American Tower	7.161.690	2,40

Wertpapiervermögen	287.121.489	96,32
Sonstiges Nettovermögen	10.967.526	3,68
Summe Nettovermögen	298.089.015	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
China		
China Mengniu Dairy	-	2.893.265
Deutschland		
Continental	8.649.603	-
Indien		
Housing Development Finance	7.270.105	-
Irland		
Icon	6.257.443	-
Südafrika		
Shoprite	-	2.180.483
Tiger Brands	8.621.054	-
USA		
Activision Blizzard	-	1.182.273
Alphabet 'C'	7.285.512	-
Amazon.com	-	3.895.277
American Express	7.945.207	-
Apple	7.457.581	-
Cardinal Health	-	5.810.729
Cognizant Technology Solutions	6.730.403	-
Cooper	-	3.665.584
F5 Networks	-	1.215.102
Facebook	7.217.753	-
Mednax	-	4.997.990
Priceline.com	6.672.297	2.896.984
Wex	-	3.733.626

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Der Fonds erzielte während des Jahres eine Rendite von 14,9 % und blieb damit hinter der Rendite von 19,4 % in Euro seines Benchmarkindex MSCI Emerging Markets Latin America Index zurück, lieferte jedoch eine hohe absolute Rendite. Chile und Peru führten den Anstieg an, Schlusslichter waren Kolumbien und Mexiko.

Unsere Anlagen in Chile leisteten den größten positiven Beitrag zur Rendite des Fonds, insbesondere Antofagasta, eine Kupfermine in Familienbesitz; Compañía Cervercerías Unidas, ein Brauerei- und Getränkevertriebsunternehmen; und die im Besitz der Familie Luksic befindliche Holdinggesellschaft Quiñenco. Dies wurde ausgeglichen durch Rückgänge bei Mahle Metal Leve, einem brasilianischen Autoteilehersteller, und Colgate, einer nordamerikanischen börsennotierten Konsumproduktgesellschaft mit beherrschendem Marktanteil auf dem brasilianischen Markt für Zahnpasta.

Wir waren dieses Jahr wieder viel unterwegs und trafen uns mit diversen Unternehmen. Insbesondere trafen wir uns mit Vertretern aller im Fonds gehaltenen mexikanischen Unternehmen und auch einiger nicht gehaltener Unternehmen. Im Jahr 2012 gab es viel Aufregung über einen neuen mexikanischen Präsidenten mit einer bedeutenden Reformagenda, zu der unter anderem die Liberalisierung des Energiesektors und die Modernisierung des Arbeitsmarktes gehörten. Daraufhin wurde viel von der „Stunde Mexikos“ gesprochen. Das Risiko einer Änderung der langjährigen Handelsabkommen mit den USA infolge der neuen Trump-Regierung verursachte erhebliche Schwankungen des Mexikanischen Peso an den Devisenmärkten. Jedoch führte der Verfall der Währung in Mexiko nicht zu einem entsprechenden Rückgang der Aktienbewertungen, die nach unserer Ansicht in vielen Fällen weiterhin teuer sind.

Unsere größte mexikanische Position, der Lebensmittelhersteller Grupo Herdez, besitzt langjährige Joint Ventures mit zwei multinationalen Unternehmen mit Sitz in den USA, McCormick und Hormel Foods. Dies bietet eine zusätzliche Überwachungsebene und stimmt uns zuversichtlich, dass Grupo Herdez hohe Governance Standards aufweist. Im Jahr 2015 hatten wir Genomma Lab (einen Hersteller von Gesundheitsprodukten) zum Fonds hinzugefügt, teilweise aufgrund der Tatsache, dass der neue CEO Führungskräfte von viel größeren multinationalen Unternehmen veranlasste, für Genomma zu arbeiten. Der CEO hatte zuvor das US-Geschäft von Genomma ausgebaut, indem er die Einzelhandelsriesen Wal-Mart Stores und Walgreens Boots Alliance als neue Kunden gewann. Deren Bereitschaft, mit Genomma Geschäfte zu machen, stellt einen bedeutsamen Pluspunkt für die Reputation des Unternehmens dar.

Während des Jahres fügten wir eine neue Position in Organización Soriana hinzu, dem familiengeführten Betreiber einer Supermarktkette in Mexiko. Soriana ist nun, nach der Übernahme der Filialen des Rivalen Comerci, nach Walmart de México der zweitgrößte Supermarktbetreiber. Zur Finanzierung dieses Geschäfts hat das Unternehmen zusätzliche Schulden aufgenommen, jedoch ermutigt uns die Tatsache, dass die Schulden auf lokale Währung lauten und sich das Management nach einer Übernahme im Jahr 2007 trotz eines schwierigen wirtschaftlichen Umfelds bei der Rückzahlung der Schulden sehr diszipliniert gezeigt hat. Darüber hinaus gefällt uns die jüngste Ankündigung eines Joint Ventures zwischen Soriana und Falabella, einem erfolgreichen, in Chile ansässigen lateinamerikanischen Einzelhandelsunternehmen, das wir seit Langem hoch schätzen. Die beiden Unternehmen planen, das Format der Heimwerkermärkte von Falabella in Mexiko einzuführen und damit den Immobilienbestand von Soriana besser zu nutzen. Wir betrachten dieses Joint Venture als eine Bestätigung von Soriana durch einen großen und namhaften Mitbewerber.

Um den Kauf von Soriana zu finanzieren, reduzierten wir unsere Position in Antofagasta, das eine starke Performance gezeigt hatte. Weiterhin nutzten wir die Schwäche gegen Ende des Kalenderjahres zur Aufstockung unserer Positionen in Brasilien: Natura, einem Kosmetikahersteller, Engie Brazil, einem Stromdistributor, und Duratex, einem Hersteller von Holzprodukten und Metallbeschlägen.

Wir halten es für wichtig, unserer Strategie treu zu bleiben, die bei Qualität, Beibehaltung eines langfristigen Ansatzes und Anwendung einer strikten Bewertungsdisziplin keine Kompromisse eingeht. Instinktiv sind wir vorsichtiger, wenn kurzfristige Marktcommentatoren bezüglich zyklischeren lateinamerikanischen Anlagen von niedrigerer Qualität optimistisch werden. Bei einer langfristigen Perspektive sehen wir für Aktienanleger in Lateinamerika gute Gelegenheiten, die sich nach unserer Einschätzung durch den strukturellen Trend steigender Lebensstandards in der Region ergeben werden.

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	74.643.425
Bankguthaben	15	6.022.306
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	144.754
Forderungen aus Anteilszeichnungen		123.679
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		5
Summe Aktiva		80.934.169
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	115
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		219.960
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		323.957
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		544.032
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		80.390.137

Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.635.306
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	25.526
Summe Erträge		1.660.832
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	1.032.145
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	27.877
Depotbankgebühren	6	76.638
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	18.002
Gebühren der Depotstelle	6	3.144
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	37.526
Sonstige Aufwendungen	6	28.092
Summe Aufwendungen		1.223.424
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		437.408
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.103.481
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.499
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(31.056)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.077.924
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	11.512.969
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	-
Veränderung bei nicht realisierten Nettowertsteigerungen		-
Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		252
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		11.513.221
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		13.028.553

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61.329.615	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	39.046.140
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	437.408	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(33.005.528)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.077.924	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 (8.643)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	11.513.221	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	80.390.137

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	B€ Thes.	F\$ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	184.987,16	-	52.842,63	55.538,18	1.748.102,62	2.217.725,03
Ausgegebene Anteile	167.346,56	161.954,19	312,00	177.118,22	1.454.597,15	756.856,11
Zurückgenommene Anteile	(155.899,29)	(93.800,87)	(18.993,83)	(169.103,06)	(1.025.071,83)	(799.388,23)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	196.434,43	68.153,32	34.160,80	63.553,34	2.177.627,94	2.175.192,91
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	15,90	11,54	5,07	18,20	14,08	16,99

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Nettoinventarwert je Anteil			
				Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	
	41.858.577 EUR	54.573.442 EUR	68.001.912 EUR	B€ Thes.	10,75	13,91	15,90
	46.724.598 USD	61.329.615 USD	80.390.137 USD	F\$ Thes.	k.A.	k.A.	11,54
				H€ Thes.	3,34	4,38	5,07
				I€ Thes.	12,02	15,75	18,20
				R\$ Thes.	8,88	11,64	14,08
				R€ Thes.	11,35	11,35	16,99

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am 10. Nov. 17	
B€ Thes.	0,020322
F\$ Thes.	0,257313
H€ Thes.	0,062032
I€ Thes.	0,188868
R\$ Thes.	0,079214
R€ Thes.	0,095364

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
B€ Thes.	2,13 %	2,24 %	2,22 %
F\$ Thes.	k.A.	k.A.	1,07 %*
H€ Thes.	0,85 %	0,99 %	0,97 %
I\$ Thes.	1,15 %	k.A.	k.A.
I€ Thes.	1,08 %	1,20 %	1,18 %
R\$ Thes.	1,53 %	1,74 %	1,72 %
R€ Thes.	1,85 %	1,76 %	1,72 %

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert.

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	1 Jahr bis	1 Jahr bis	1 Jahr bis	1 Jahr bis
		30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
		%	%	%	%	%
Latin American Fund	R€ Thes.	(14,00)	7,74	(28,57)	30,29	14,93
MSCI EM Latin America Index		(11,86)	6,36	(30,37)	27,78	19,39

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 92,85 %		
Brasilien 34,20 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,80 %		
113.430	Ez Tec Empreendimentos e Participações	812.940 1,01
486.300	MAHLE Metal Leve	3.048.641 3,79
		3.861.581 4,80

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,17 %		
258.300	Natura	2.549.391 3,17

Energie 0,97 %		
32.900	Ultrapar Participacoes	783.403 0,97

Finanzdienstleister 9,35 %		
368.948	Banco Bradesco	3.896.914 4,84
213.030	Itau Unibanco	2.582.768 3,21
87.800	Porto Seguro	1.045.748 1,30
		7.525.430 9,35

Industrie 7,42 %		
107.025	Localiza Rent a Car	1.952.441 2,43
592.900	Weg	4.014.950 4,99
		5.967.391 7,42

Informationstechnologie 1,03 %		
133.200	Linx	824.089 1,03

Grundstoffe 5,95 %		
1.592.387	Duratex	4.782.461 5,95

Immobilien 1,51 %		
271.815	BR Malls Participacoes	1.210.346 1,51

Chile 32,69 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,25 %		
237.900	Forus	1.002.215 1,25

Nicht-zyklische Konsumgüter 10,03 %		
185.400	CCU	4.993.748 6,21
733.800	Embotelladora Andina Preference 'A'	3.071.230 3,82
		8.064.978 10,03

Industrie 11,37 %		
14.119.300	CSAV	754.202 0,94
1.716.200	Quiñenco	4.840.095 6,01
33.647.200	Sociedad Matriz Saam	3.552.242 4,42
		9.146.539 11,37

Grundstoffe 1,40 %		
88.500	Antofagasta Holdings	1.126.805 1,40

Immobilien 1,01 %		
295.743	Parque Arauco	810.213 1,01

Telekommunikationsdienste 3,71 %		
287.773	Entel	2.981.357 3,71

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

Versorgungsunternehmen 3,92 %		
1.776.700	Inversiones Aguas Metropolitanas	3.148.623 3,92

Kolumbien 3,90 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,90 %		
343.200	Grupo Nutresa	3.131.968 3,90

Frankreich 6,16 %		
Versorgungsunternehmen 6,16 %		
3.522.500	Aguas Andinas	2.233.439 2,78
236.600	Engie Brasil	2.718.184 3,38
		4.951.623 6,16

Mexiko 7,09 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 6,59 %		
1.766.292	Grupo Herdez	4.274.391 5,32
442.796	ORGANIZACION SORIANA	1.022.789 1,27
		5.297.180 6,59

Gesundheitswesen 0,50 %		
311.497	Genomma Lab Internacional 'B'	398.650 0,50

Panama 1,32 %		
Finanzdienstleister 0,89 %		
24.200	Banco Latinoamericano	712.569 0,89

Industrie 0,43 %		
2.800	Copa	348.768 0,43

Peru 1,38 %		
Finanzdienstleister 1,38 %		
5.400	Credicorp	1.107.405 1,38

Spanien 1,83 %		
Finanzdienstleister 1,83 %		
722.800	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	1.469.542 1,83

USA 4,28 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,94 %		
10.400	Colgate-Palmolive	757.380 0,94

Industrie 3,34 %		
200.600	Wilson Sons	2.683.518 3,34

Wertpapiervermögen	74.643.425	92,85
Sonstiges Nettovermögen	5.746.712	7,15
Summe Nettovermögen	80.390.137	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Brasilien		
Banco Bradesco	1.105.873	-
Banco Bradesco ADR	-	681.681
BR Malls Participacoes	-	633.737
Duratex	896.812	-
Itau Unibanco	670.372	-
MAHLE Metal Leve	-	684.376
Natura	775.271	-
Weg	-	873.255
Chile		
Antofagasta Holdings	-	2.286.363
CCU	629.598	-
CSAV	-	455.373
Entel	-	471.329
Sociedad Matriz Saam	657.976	-
Kolumbien		
Grupo Nutresa	1.646.322	-
Frankreich		
Aguas Andinas	-	814.709
Engie Brasil	1.524.731	-
Mexiko		
Genomma Lab Internacional 'B'	-	944.967
ORGANIZACION SORIANA	987.760	-
Spanien		
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	631.671	-
USA		
Wilson Sons	-	498.754

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Asim Rahman

Über das Jahr zum 30. September 2017 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 14,4 %, verglichen mit einem Anstieg seines Substanzwert (des MSCI Europe excluding UK) von 16,3 % in Euro.

Zu Beginn des Berichtsjahres bemerkten wir, dass erhebliche politische Störgeräusche weiterhin die Aufmerksamkeit der Medien im Allgemeinen und auch der üblichen Finanzkommentatoren in ihren Bann zogen – und dieser Zustand setzte sich fort. Das Jahr begann mit den Nachwehen der Entscheidung des Vereinigten Königreichs zum Austritt aus der Europäischen Union (der als „Brexit“ bekannt ist), brachte Wahlen in Frankreich und Deutschland mit sich und endete schließlich unmittelbar vor einem Votum zur Abspaltung Kataloniens. Wir sind weiterhin überzeugt, dass es wenig oder gar keinen Mehrwert für unsere Anleger hat, wenn wir uns über solche Ereignisse auslassen und Prognosen zu deren Ergebnissen abgeben. Somit ist der Fonds das Ergebnis einer Mischung aus Sektor- und Einzeltitelentscheidungen.

Die Performance wurde über das Jahr hinweg ungünstig durch eine schwache Titelauswahl beeinflusst, da etliche der Titel, die wir schon lange Zeit hielten, den Rückwärtsgang einlegten, und wir sie nicht verkaufen oder verringern konnten.

Während wir in keine spezifische Schublade gesteckt werden möchten, begannen wir seit September 2015, unsere Fonds so umzuschichten, dass man den Ansatz als „Value“ bezeichnen könnte. Die Tatsache, dass Wachstumstitel weiterhin gegenüber Substanzwerten die Nase vorn hatten, stellte einen gewissen Gegenwind dar. Die wichtigste Ausnahme war der Bankensektor, den wir in der ersten Hälfte 2016 zu kaufen begannen. In Anbetracht der Tatsache, dass dies eine hochgradig antizyklische Entscheidung war, ist es schön zu sehen, dass der größte Beitragsleister auf Sektorebene während des Jahres die Finanztitel waren. Der größte Verlustbringer war der Gesundheitssektor, in dem wir zweifelsohne unsere Position zu lange gehalten hatten.

Die Banken verbrachten das letzte Jahrzehnt in einer Erholungsphase, die nach wie vor andauert, gestützt und begünstigt durch die Regulierungsbehörden. Unsere Entscheidung vor einem Jahr, in den Sektor zu investieren, begründete sich in der Überzeugung, dass viele der negativen Faktoren, die den Sektor lange Zeit belastet hatten, nachließen, und wir konnten nun in drei aufeinander folgenden Quartalen beobachten, dass die Gewinne die Erwartungen überstiegen. Trotzdem müssen wir die Zinsstrukturkurve für Anleihen genau im Auge behalten. Immer niedrigere Renditen bei langfristigen Anleihen drosseln offensichtlich die Kreditmargen der Banken (die Preise bewegen sich gegenläufig zu den Renditen). Eine steilere Zinsstrukturkurve würde eine lang überfällige Unterstützung für den Sektor darstellen. Zu den inländischen Banken, die während des vergangenen Jahres neu hinzugenommen wurden, zählten ABN AMRO, Societe Generale und Unicredit; bei BNP Paribas und Intesa Sanpaolo erhöhten wir die Gewichtung. In letzter Zeit nahmen wir einige Gewinne durch die Verringerung einiger Positionen sowie durch die Veräußerung von CaixaBank und Danske Bank mit. Zum Zeitpunkt der Abfassung dieses Berichts stellen die Finanzwerte weiterhin unsere größte Allokation in einem einzelnen Sektor dar.

Die Rückkehr des Fonds zu Value wurde durch die Aufnahme von Titeln wie dem italienischen Landmaschinenhersteller CNH Industrial verstärkt, bei dem wir unabhängig von der Erholung des Marktes für landwirtschaftliche Geräte ein hohes Gewinnwachstumspotenzial sehen. Wir gingen ferner eine Position im Autoteilehersteller Michelin ein, der eine günstige Bewertung und weiteres Selbsthilfepotenzial bot.

Im Konsumsektor nahmen wir kürzlich Carlsberg hinzu. Nach Jahren schwacher betrieblicher Performance ernannte der Vorstand einen neuen Vorstandsvorsitzenden, der die organisatorische Effizienz verbessern soll, indem er sich auf die Verbesserung der Kapitalrendite des Geschäfts konzentriert. Letztere ist für uns eine wichtige Maßzahl für jede Anlage.

Darüber hinaus kauften wir unter anderem eine Position in Merck, einem deutschen Mischkonzern im Bereich Pharmazeutik, Biowissenschaften und Hochleistungswerkstoffe. Wir glauben, dass die pharmazeutische Pipeline eine erhebliche Optionalität aufweist und der Konzern in seiner Gesamtheit attraktiv bewertet ist, auch wenn kurzfristig Vorsicht bezüglich der Trends innerhalb seines Geschäftsbereichs für Hochleistungswerkstoffe geboten ist. Ferner nahmen wir den italienischen Versorger Enel auf, den wir als am wenigsten teuer im Bereich der Vergleichsgruppe der integrierten Versorger ansehen und der von seinem neuen Management einer viel versprechenden Optimierung unterzogen wird.

Und schließlich – nachdem wir das Unternehmen über ein Jahr lang genau beobachtet und uns mehrfach mit seinem Management getroffen hatten – kauften wir die deutsche Telekommunikationsgesellschaft United Internet, da uns sowohl das Aufwärtspotenzial bezüglich der Bewertung als auch die Optionalität des Portfolios, die sich unserer Ansicht nach in den nächsten beiden Jahren auszahlen werden, attraktiv erschienen.

Auf der Verkaufsseite reduzierten wir unsere aktive Gewichtung des Gesundheitssektors während des Jahres, indem wir insbesondere unsere Positionen in Novartis und Roche mehr als halbierten und AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Smith & Nephew und UCB verkauften. Bayer hatte sich weiterhin relativ schwach entwickelt, nachdem wir die Position im zweiten Quartal 2016 glattgestellt hatten. Anfang 2017 sprachen die günstige Bewertung innerhalb des Sektors und unsere Ausrichtung des Portfolios auf Value jedoch dafür, das Unternehmen wieder aufzunehmen.

Im Anschluss an die Bestätigung durch ChemChina, dass alle aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Bedingungen hinsichtlich seiner geplanten Übernahme des schweizerischen Agrarriesen Syngenta – des größten ausländischen Zukaufs durch ein chinesisches Unternehmen – erlangt bzw. erfüllt worden waren, dienten wir unsere Anteile im Auftrag aller Fonds an.

Zodiac Aerospace erhielt ein Übernahmeangebot von Safran in einem rein französischen Deal, der zwei der größten Luftfahrtkonzerne des Landes zusammenführt. Wir nahmen Gewinne aus der Position mit. Zudem nahmen wir Gewinne bei unseren Positionen in Swedish Match, Volvo und ISS mit und verkauften die Kabelanbieter NOS und Euskaltel, um andere Käufe zu finanzieren.

Die europäischen Aktien sehen auf sehr kurze Sicht überkauft aus. Trotzdem – und ungeachtet der unruhigen Geopolitik – halten wir an unserer Ansicht fest, dass weitere Gewinne wahrscheinlich sind. Damit unsere eigenen Portfolios vollen Profit daraus schlagen, ist es erforderlich, dass die Anleiherenditen nicht weiter fallen und ein Führungswechsel von geringen/mittleren Marktkapitalisierungen hin zu hohen Marktkapitalisierungen stattfindet. Letztere Rotation ist, wie üblich, schwer vorhersehbar. Dabei ist auch anzumerken, dass sich unsere Titelauswahl nach einer längeren Zeit schwacher Ergebnisse verbessern muss.

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	1.050.427.828
Bankguthaben	15	6.364.610
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	529.588
Forderungen aus Anteilszeichnungen		634.233
Forderungen aus verkauften Anlagen		14.064.422
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.325.418
Sonstige Aktiva		1.103.896
Summe Aktiva		1.074.449.995
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	767
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		11.042.588
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		3.165.257
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		7.268.541
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	17.653
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		21.494.806
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.052.955.189

Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	29.279.094
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	155.689
Summe Erträge		29.434.783
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	11.140.205
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	410.417
Depotbankgebühren	6	410.417
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	984
Gebühren der Depotstelle	6	46.075
Derivativer Aufwand	3	242.907
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	210.121
Sonstige Aufwendungen	6	150.121
Summe Aufwendungen		12.611.247
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		16.823.536
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	47.199.608
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	118.305
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(15.682.465)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(549.197)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		31.086.251
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	69.016.515
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	1.785.688
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		33.143
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		70.835.346
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		118.745.133

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	986.098.406	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	602.605.212
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	16.823.536	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(653.918.589)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	31.086.251	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 (574.973)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	70.835.346	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.052.955.189

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	B€ Thes. (abgesichert)	H CHF Thes. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	H\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)	IS\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26.345,69	170.219,25	1.619.433,15	1.059.310,86	68.860.842,98	1.351.538,89	250,00
Ausgegebene Anteile	36.508,23	2.954.120,13	4.361.217,22	408.252,61	17.560.428,73	4.280.427,46	23.678.763,35
Zurückgenommene Anteile	(24.521,64)	(58.101,95)	(623.266,17)	(467.654,10)	(37.115.397,16)	(5.084.571,71)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	38.332,28	3.066.237,43	5.357.384,20	999.909,37	49.305.874,55	547.394,64	23.679.013,35
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,89	5,32	5,37	5,58	10,86	7,51	11,33

	IS\$ Thes. (abgesichert)	R CHF Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)	RS\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.061.840,80	100.000,00	26.057.361,86	2.411.154,42	111.179,62
Ausgegebene Anteile	10.047.337,23	379.998,30	14.576.141,14	4.038.417,14	460.847,77
Zurückgenommene Anteile	(21.368.989,51)	(24.590,00)	(12.717.594,06)	(1.062.604,65)	(68.176,10)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	10.740.188,52	455.408,30	27.915.908,94	5.386.966,91	503.851,29
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12,51	5,26	6,51	6,12	10,69

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17
980.867.090 EUR	986.098.406 EUR	1.052.955.189 EUR	
B€ Thes.	5,24	5,17	5,89
H CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	4,64	5,32
H€ Thes.	k.A.	4,65	5,37
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	4,77	5,58
I€ Thes.	9,46	9,44	10,86
I\$ Thes. (abgesichert)	6,40	6,43	7,51
IS\$ Thes.	k.A.	9,39	11,33
IS\$ Thes. (abgesichert)	10,67	10,74	12,51
R CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	4,62	5,26
R€ Thes.	5,73	5,69	6,51
R\$ Thes. (abgesichert)	5,28	5,27	6,12
RS\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,23	10,69

Ausschüttungen je Anteil

	Ausschüttung am 10. Nov. 17
B€ Thes.	0,034787
H CHF Thes. (abgesichert)	0,097979
H\$ Thes. (abgesichert)	0,103125
H€ Thes.	0,098843
I\$ Thes. (abgesichert)	0,124026
I€ Thes.	0,179209
IS\$ Thes.	0,192864
IS\$ Thes. (abgesichert)	0,206143
R CHF Thes. (abgesichert)	0,059974
R\$ Thes. (abgesichert)	0,067537
R€ Thes.	0,074963
RS\$ Thes. (abgesichert)	0,099792

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
B€ Thes.	2,20 %	2,18 %	2,15 %
H CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	0,90 %	0,90 %
H€ Thes.	k.A.	0,95 %	0,90 %
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,94 %	0,89 %
I€ Thes.	1,12 %	1,13 %	1,10 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1,11 %	1,14 %	1,10 %
IS\$ Thes.	k.A.	1,11 %	1,12 %
IS\$ Thes. (abgesichert)	1,11 %	1,13 %	1,10 %
R CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	1,71 %	1,65 %
R€ Thes.	1,69 %	1,69 %	1,65 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1,39 %	1,69 %	1,65 %
RS\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	1,69 %	1,65 %

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %
Pan European Fund	R€ Thes.	21,68	18,74	7,09	(0,79)	14,43
MSCI Europe Index		18,75	13,98	3,16	1,80	16,26

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert	% des Netto- vermögens
------------------------	-------------	------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 99,76 %		
Australien 0,54 %		
Grundstoffe 0,54 %		
383.118	BHP Billiton	5.715.454 0,54

Belgien 1,66 %		
Finanzdienstleister 1,66 %		
243.655	KBC Bank	17.472.500 1,66

Dänemark 4,87 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,09 %		
236.784	Carlsberg	21.939.362 2,09

Gesundheitswesen 1,58 %		
411.236	Novo Nordisk 'B'	16.650.513 1,58

Industrie 1,20 %		
166.191	Vestas Wind Systems	12.679.497 1,20

Finnland 2,03 %		
Industrie 1,45 %		
343.746	Kone	15.337.946 1,45

Informationstechnologie 0,58 %		
1.202.309	Nokia	6.080.678 0,58

Frankreich 12,74 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,48 %		
36.485	LVMH	8.512.863 0,81
142.208	Michelin	17.555.577 1,67
		26.068.440 2,48

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,62 %		
36.567	L'Oréal	6.577.489 0,62

Finanzdienstleister 5,19 %		
469.426	AXA	12.009.091 1,14
349.460	BNP Paribas	23.848.898 2,27
377.327	Société Générale	18.688.063 1,78
		54.546.052 5,19

Industrie 4,45 %		
53.572	BIC	5.438.897 0,52
260.058	Legrand	15.881.742 1,50
365.858	Tarkett	13.960.227 1,33
144.008	Vinci	11.577.523 1,10
		46.858.389 4,45

Deutschland 17,45 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,31 %		
64.270	Continental	13.801.983 1,31

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,76 %		
69.445	Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	7.991.383 0,76

Finanzdienstleister 2,24 %		
84.640	Allianz	16.005.424 1,52
82.859	Deutsche Boerse	7.603.970 0,72
		23.609.394 2,24

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert	% des Netto- vermögens
------------------------	-------------	------------------------

Gesundheitswesen 5,14 %			
224.964	Bayer	25.893.357	2,47
116.901	Fresenius	7.977.324	0,76
214.154	Merck	20.147.609	1,91
		54.018.290	5,14

Industrie 3,14 %			
151.352	Brenntag	7.124.517	0,68
404.909	Deutsche Post	15.242.799	1,44
90.228	Siemens	10.739.388	1,02
		33.106.704	3,14

Informationstechnologie 4,86 %			
266.928	SAP	24.697.513	2,35
501.742	United Internet	26.429.260	2,51
		51.126.773	4,86

Irland 2,63 %			
Industrie 1,19 %			
771.857	Ryanair	12.556.184	1,19

Grundstoffe 1,44 %			
574.764	Smurfit Kappa	15.178.080	1,44

Italien 5,68 %			
Finanzdienstleister 3,22 %			
6.588.930	Intesa Sanpaolo	19.714.079	1,86
793.587	UniCredit	14.304.406	1,36
		34.018.485	3,22

Industrie 1,31 %			
95.209	Industria Macchine Automatiche	7.652.423	0,73
232.163	Interpump	6.111.691	0,58
		13.764.114	1,31

Versorgungsunternehmen 1,15 %			
2.372.611	Enel	12.070.658	1,15

Niederlande 10,27 %			
Energie 3,04 %			
1.230.781	Royal Dutch Shell 'B'	32.049.882	3,04

Finanzdienstleister 4,47 %			
866.034	ABNAMRO	21.919.321	2,08
1.613.268	ING	25.150.848	2,39
		47.070.169	4,47

Gesundheitswesen 1,41 %			
424.707	Koninklijke Philips	14.831.830	1,41

Industrie 0,78 %			
2.260.501	PostNL	8.237.266	0,78

Informationstechnologie 0,57 %			
41.606	ASML Holdings	5.992.304	0,57

Norwegen 1,82 %			
Finanzdienstleister 1,82 %			
1.125.898	DNB	19.214.672	1,82

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermö- gens
Portugal 3,20 %			
Energie 3,20 %			
2.250.387	Galp Energia	33.738.927	3,20
Spanien 2,40 %			
Finanzdienstleister 2,40 %			
1.251.708	Banco Santander	7.393.213	0,70
2.239.253	Bankinter	17.928.579	1,70
		25.321.792	2,40
Schweden 9,49 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2,85 %			
287.106	Autoliv	30.006.959	2,85
Finanzdienstleister 3,89 %			
1.447.694	Nordea Bank	16.555.906	1,57
949.548	Svenska Handelsbanken 'A'	12.084.233	1,15
527.029	Swedbank 'A'	12.297.315	1,17
		40.937.454	3,89
Gesundheitswesen 0,33 %			
400.940	Elekta 'B'	3.499.647	0,33
Industrie 2,42 %			
245.280	Atlas Copco 'A'	8.763.351	0,83
791.823	Trelleborg 'B'	16.711.535	1,59
		25.474.886	2,42
Schweiz 8,06 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,73 %			
406.071	Nestlé	28.783.154	2,73
Gesundheitswesen 4,24 %			
336.100	Novartis	24.352.385	2,32
93.484	Roche Holdings	20.199.813	1,92
		44.552.198	4,24
Grundstoffe 1,09 %			
2.183.903	Glencore Xstrata	8.476.509	0,80
61.362	Holcim	3.037.786	0,29
		11.514.295	1,09
Vereinigtes Königreich 16,92 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,71 %			
1.008.634	Daily Mail & General Trust 'A'	7.423.371	0,71
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,22 %			
135.457	Imperial Brands	4.894.768	0,46
4.241.145	Tesco	9.008.045	0,86
400.424	Unilever	20.029.208	1,90
		33.932.021	3,22
Energie 1,00 %			
1.939.549	BP	10.506.300	1,00
Finanzdienstleister 5,56 %			
1.812.189	Aviva	10.581.481	1,00
2.707.551	HSBC Holdings	22.649.606	2,16
9.478.331	Lloyds Banking	7.285.688	0,69
882.236	Prudential	17.887.325	1,71
		58.404.100	5,56

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermö- gens
------------------------	--	-----------------------	-----------------------------------

Industrie 5,20 %			
1.899.214	BAE Systems	13.611.464	1,29
1.657.141	CNH Industrial	16.844.838	1,60
1.349.647	RELX	24.310.517	2,31
		54.766.819	5,20

Grundstoffe 1,23 %			
57.327	Randgold Resources	4.759.169	0,45
209.114	Rio Tinto	8.242.245	0,78
		13.001.414	1,23

Wertpapiervermögen 1.050.427.828 99,76

Derivate* 0,12 %			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,12 %			
Kauf 16.156.711 CHF:			
	Verkauf EUR 13.991.765 Oktober 2017	137.160	0,01
Kauf 207.179 CHF:			
	Verkauf EUR 180.854 Oktober 2017	322	-
Kauf 2.344.770 CHF:			
	Verkauf EUR 2.030.579 Oktober 2017	19.906	-
Kauf 30.029 CHF:			
	Verkauf EUR 25.902 Oktober 2017	359	-
Kauf 30.068 CHF:			
	Verkauf EUR 26.248 Oktober 2017	47	-
Kauf 39.989 CHF:			
	Verkauf EUR 34.668 Oktober 2017	302	-
Kauf 47.752 CHF:			
	Verkauf EUR 41.767 Oktober 2017	(8)	-
Kauf 6.333 CHF:			
	Verkauf EUR 5.519 Oktober 2017	20	-
Kauf 6.753 CHF:			
	Verkauf EUR 5.914 Oktober 2017	(8)	-
Kauf 11.137 EUR:			
	Verkauf CHF 12.748 Oktober 2017	(11)	-
Kauf 150.477 EUR:			
	Verkauf CHF 173.761 Oktober 2017	(1.475)	-
Kauf 15.738 EUR:			
	Verkauf 25.477 SGD Oktober 2017	(120)	-
Kauf 21.768 EUR:			
	Verkauf CHF 25.136 Oktober 2017	(213)	-
Kauf 29.141 EUR:			
	Verkauf USD 34.331 Oktober 2017	129	-
Kauf 377.945 EUR:			
	Verkauf USD 453.767 Oktober 2017	(5.517)	-
Kauf 43.251 EUR:			
	Verkauf USD 51.016 Oktober 2017	139	-
Kauf 447.686 EUR:			
	Verkauf 724.717 SGD Oktober 2017	(3.403)	-
Kauf 65.328 EUR:			
	Verkauf USD 78.434 Oktober 2017	(954)	-
Kauf 133.101.461 SGD:			
	Verkauf EUR 82.221.946 Oktober 2017	625.032	0,06
Kauf 1.710.436 SGD:			
	Verkauf EUR 1.067.628 Oktober 2017	(2.994)	-
Kauf 5.330.981 SGD:			
	Verkauf EUR 3.293.154 Oktober 2017	25.034	-
Kauf 67.679 SGD:			
	Verkauf EUR 42.244 Oktober 2017	(118)	-
Kauf 117.178 USD:			
	Verkauf EUR 97.871 Oktober 2017	1.152	-
Kauf 2.284 USD:			
	Verkauf EUR 1.939 Oktober 2017	(9)	-

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert EUR	% des Netto- vermö- gens
Kauf 32.767.205 USD:		
Verkauf EUR 27.291.994 Oktober 2017	398.406	0,04
Kauf 3.994.298 USD:		
Verkauf EUR 3.326.874 Oktober 2017	48.566	-
Kauf 410.123 USD:		
Verkauf EUR 348.247 Oktober 2017	(1.666)	-
Kauf 50.380 USD:		
Verkauf EUR 42.903 Oktober 2017	(329)	-
Kauf 50.655 USD:		
Verkauf EUR 43.137 Oktober 2017	(330)	-
Kauf 51.731 USD:		
Verkauf EUR 43.926 Oktober 2017	(210)	-
Kauf 51.902 USD:		
Verkauf EUR 43.229 Oktober 2017	631	-
Kauf 5.610.179 USD:		
Verkauf EUR 4.672.751 Oktober 2017	68.213	0,01
Kauf 70.787 USD:		
Verkauf EUR 60.107 Oktober 2017	(288)	-
	1.307.765	0,12
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.051.735.593	99,88
Sonstiges Nettovermögen	1.219.596	0,12
Summe Nettovermögen	1.052.955.189	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Dänemark		
Carlsberg	24.481.680	-
Frankreich		
BNP Paribas	42.786.054	29.254.031
Michelin	24.703.479	-
Société Générale	29.959.448	-
Deutschland		
Bayer	35.696.581	-
Continental	32.610.250	43.042.115
Fresenius	-	30.150.356
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	-	40.576.514
SAP	-	27.526.384
United Internet	25.949.519	-
Niederlande		
ABNAMRO	24.877.558	-
Royal Dutch Shell 'B'	32.306.694	-
Schweden		
Volvo 'B'	-	28.406.516
Schweiz		
Nestlé	-	32.524.541
Novartis	28.930.907	56.632.748
Roche Holdings	-	50.118.656
Vereinigtes Königreich		
Barclays Bank	-	27.567.380

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds erzielte eine Rendite von 25,2 % und lag damit über der Benchmark, dem Euromoney Smaller European Companies Index, der in Euro 20,3 % erzielte.

Die europäischen Märkte entwickelten sich während des Berichtsjahres gut, gestützt durch starke makroökonomische Daten und eine sich verbessernde Anlegerstimmung. Dies machte einen gewissen Teil der Abflüsse wett, die die Region in den Jahren 2015 und 2016 erlitten hatte.

Die Volatilität der Anleihepreise (stärkere Kursschwankungen) während des Jahres unterstrichen den schwierigen Balanceakt des Präsidenten der Europäischen Zentralbank, Mario Draghi, der den Widerspruch zwischen besseren Wirtschafts- und Unternehmensnachrichten und hartnäckig niedrigen Inflationserwartungen handhaben musste (wobei der jüngste Abverkauf bei den Ölpreisen nicht hilfreich war). Wir vermuten, dass angespanntere Arbeitsmärkte trotz der Megatrends hoher Verschuldungsniveaus und disruptiver Innovationen in Form höherer Gehälter und Verbraucherpreise durchschlagen dürften. Auf dem Rentenmarkt sollte wiederum eine (gewisse) Normalisierung eintreten – weshalb wir weiterhin Titel mit niedrigen Bewertungen und Zyklizität gegenüber hoch bewerteten, defensiven Wachstumstiteln bevorzugen.

Im Hinblick auf positive Beitragsleister gab es starke Renditen bei Van Lanschot Kempen, einer niederländischen Bank (die zu unseren größten Positionen zählt). Die Gesellschaft veröffentlichte Ergebnisse, die zeigen, dass die Kapitalrenditen höher ausfallen und rascher erfolgen werden, als der Markt erwartet hatte. Die Prozessfinanzierungsexperten Burford Capital veröffentlichten Zwischenergebnisse, die eine starke betriebliche Dynamik zeigten; die Integration ihrer letztjährigen Übernahme geht gut voran und die neue Gesetzgebung in Hongkong und Singapur unterstützt diese verhältnismäßig neue Branche. Italienische Finanztitel erholten sich stark, insbesondere Anima und FincoBank. Die Zwangsliquidation und der Verkauf zweier Banken mit mittlerer Marktkapitalisierung ist ein klarer Verstoß der italienischen Regierung gegen die europäischen Vorschriften, auch wenn die Maßnahme ergriffen wurde, um das politisch unangenehme Ergebnis von Verlusten für die privaten Gläubiger der Bank zu vermeiden. Somit steigerte sie das Vertrauen des Marktes und bahnte den Weg für eine dringend erforderliche Marktkonsolidierung, zu einem Zeitpunkt, zu dem sich die italienische Wirtschaft verbessert.

Unser größter Verlustbringer war Technicolor, das eine Gewinnwarnung herausgab, da es nicht in der Lage war, die Kosteninflation in seinem Set-Top-Box-Bereich weiterzugeben. Wir halten den Titel weiter, da die Gesellschaft das Schlimmste überstanden zu haben scheint und alles in allem auf Bewertungsbasis attraktiv erscheint. Zu den weiteren Verlustbringern zählte Imagination Technology, nachdem bekannt geworden war, dass Apple den Grafik-Chip des Unternehmens nicht mehr benötigen würde, da man einen eigenen Chip entwickelt hatte. Dies markiert eine neue Aggressionsstufe von Apple gegenüber seinen Zulieferpartnern. Aus diesem Grund verkauften wir Dialog Semiconductor, dessen Power-Management-Chip das gleiche Schicksal erleiden könnte. Auch erinnert es uns daran, dass Unternehmen mit hoher Kundenkonzentration zu strukturell niedrigeren Bewertungs-Multiples gehandelt werden sollten.

Ebenfalls auf der negativen Seite befand sich Lenzing. Es erfolgte eine Aktienplatzierung durch den Mehrheitseigentümer, und die Anleger wurden wegen des wachsenden weltweiten Angebots an Viskose nervös. Dies wird zwar ein Hindernis für das Unternehmen darstellen, doch glauben wir, dass eine starke Nachfrage und die Konzentration des Unternehmens auf Spezialfasern das Wachstum weiter ankurbeln werden.

Im Hinblick auf Aktivitäten nahmen wir Boskalis erneut auf, da die Bewertung attraktiv erschien und die Projektaussichten gut aussahen – „Finger III“ in Singapur ist ein gutes Beispiel dafür. Eine kürzlich erfolgte Platzierung von ASR bot uns einen guten Einstiegspunkt – das Unternehmen wurde durch einen Falschberatungs-Rechtsstreit behindert, doch scheint dies mehr als eingepreist zu sein.

Im Wohnungsbausektor kauften wir den britischen Häuserbauer Crest Nicholson, den wir im früheren Verlauf des Jahres aufgrund von Sorgen hinsichtlich einer Verlagerung der Anlegerstimmung hin zu diesem Segment verkauft hatten. Die Bewertungen deuten nun auf einen trostlosen Ausblick hin, obwohl ein längerfristiger Bedarf an weiteren Wohnungen im Vereinigten Königreich besteht und die Regierung dem Sektor möglicherweise in ihrer Haushaltserklärung im Herbst weitere Unterstützung bieten wird. Wir kauften auch den finnischen Bauträger YIT, da sich der Markt verbessert, sowie Ende Juni das britische Bau- und Wohnbauunternehmen Galliford Try aus Bewertungsgründen.

Zudem kauften wir den Bergbauausrüster Outotec. Trotz moderater Handelsbedingungen sehen wir das Potenzial für neue Aufträge, da die Betriebsausgaben (ebenso wie mögliche Investitionsausgaben) der wichtigsten Bergbaugesellschaften steigen, insbesondere bei Kupfer, da ein deutlicher Anstieg der Nachfrage durch Elektrofahrzeuge und die zu deren Betrieb erforderlichen Lithium-Ionen-Batterien zu beobachten sein sollte.

Ein weiterer Kauf war Ion Beam Applications (IBA). Das Unternehmen litt unter Kostenproblemen bei der Installation von Ausrüstung in Krankenhäusern von Schwellenländern. Jedoch sehen wir die Ausrüstung von IBA als entscheidend für die zukünftige Krebsbehandlung an und nutzten den fallenden Aktienkurs als Gelegenheit, um eine neue Position zu einer niedrigeren Bewertung aufzubauen.

Zu den Neukäufen zählte auch Barco. Barco stellt Visualisierungslösungen (wie Videowände und 3D-Kinos) her, und wir finden seine neueste Produktreihe besonders interessant.

Zu den Verkäufen zählten Gewinnmitnahmen bei Alfa Financial Software, ASM International, Ubisoft, Sopra Steria und Cerved.

Das politische Risiko ist in Europa nie allzu weit entfernt, doch bleiben wir zuversichtlich hinsichtlich der Gesundheit der kleineren europäischen Unternehmen. Wir suchen weiterhin nach den besten Gelegenheiten im europäischen Small-Cap-Universum.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	168.153.554
Bankguthaben	15	7.661.200
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	194.552
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.157.897
Forderungen aus verkauften Anlagen		1.579.656
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	159.331
Sonstige Aktiva		165.999
Summe Aktiva		180.072.189
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	143
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		1.833.615
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		555.177
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		250.088
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	3.347
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		19.310
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		2.661.680
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		177.410.509

Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	3.048.026
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	242
Summe Erträge		3.048.268
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	1.920.033
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	56.999
Depotbankgebühren	6	86.600
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	32.955
Gebühren der Depotstelle	6	6.484
Derivativer Aufwand	3	1.964
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	62.974
Sonstige Aufwendungen	6	22.786
Summe Aufwendungen		2.190.795
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		857.473
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	16.874.325
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(414.048)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(717.322)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		15.742.955
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	14.033.190
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	158.750
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		71.289
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		14.263.229
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		30.863.657

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	122.217.183	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	70.716.161
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	857.473	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(46.514.787)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	15.742.955	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13 147.605
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	14.263.229	Dividendenausschüttungen	14 (19.310)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	177.410.509

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	B€ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	R€ Thes.	R€ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	515.754,88	409.789,51	4.877.699,28	508.026,13	6.114.870,52	222.284,20
Ausgegebene Anteile	347.241,66	217.505,54	2.709.013,47	713.330,11	2.477.236,62	116.661,36
Zurückgenommene Anteile	(238.128,09)	(83.092,06)	(1.816.942,94)	(113.592,21)	(2.018.728,17)	(59.157,85)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	624.868,45	544.202,99	5.769.769,81	1.107.764,03	6.573.378,97	279.787,71
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	13,98	8,15	8,47	12,88	15,10	14,40

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17
112.177.192 EUR	122.217.183 EUR	177.410.509 EUR	
B€ Thes.	10,64	11,23	13,98
H€ Thes.	6,05	6,46	8,15
I€ Thes.	6,31	6,73	8,47
R\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	10,15	12,88
R€ Thes.	11,38	12,07	15,10
R€ Aussch.	10,94	11,56	14,40

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am 10. Nov. 17	
B€ Thes.	0,007394
H€ Thes.	0,092097
I€ Thes.	0,080838
R\$ Thes. (abgesichert)	0,055531
R€ Thes.	0,071604
R€ Aussch.	0,069016

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
B€ Thes.	2,15 %	2,19 %	2,17 %
H€ Thes.	0,87 %	0,94 %	0,92 %
I€ Thes.	1,14 %	1,15 %	1,13 %
R\$ Thes. (abgesi- chert)	k.A.	1,73 %	1,68 %
R€ Thes.	1,71 %	1,71 %	1,67 %
R€ Aussch.	1,71 %	1,73 %	1,67 %

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %
Pan European Smaller Companies Fund	R€ Thes.	34,09	9,36	19,08	6,01	25,15
Euromoney Smaller European Companies Index		29,21	12,99	14,17	5,50	20,29

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 94,78 %		
Österreich 4,26 %		
Informationstechnologie 1,23 %		
35.700	AMS	2.190.282 1,23

Grundstoffe 3,03 %		
23.909	Lenzing	2.937.221 1,66
20.032	Mayr-Melnhof Karton	2.430.883 1,37
		5.368.104 3,03

Belgien 1,97 %		
Gesundheitswesen 0,53 %		
32.492	Ion Beam Applications	933.901 0,53

Informationstechnologie 1,44 %		
28.076	Barco	2.561.935 1,44

Dänemark 5,18 %		
Industrie 5,18 %		
55.131	DFDS	2.661.892 1,50
59.790	FLSmidth	3.337.987 1,89
9.880	NKT	714.957 0,40
10.748	Rockwool International 'B'	2.466.186 1,39
		9.181.022 5,18

Finnland 5,78 %		
Industrie 5,78 %		
51.259	Cargotec 'B'	2.723.134 1,54
395.748	Outotec	2.649.533 1,49
148.131	Valmet	2.456.753 1,38
350.614	YIT	2.425.372 1,37
		10.254.792 5,78

Frankreich 11,45 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,51 %		
509.266	Technicolor	1.486.547 0,84
240.463	TF1 - Télévision Française	2.973.927 1,67
		4.460.474 2,51

Industrie 4,42 %		
156.866	Europcar	2.013.767 1,14
68.213	Nexans	3.421.223 1,93
62.599	Tarkett	2.388.621 1,35
		7.823.611 4,42

Informationstechnologie 2,42 %		
67.334	Criteo ADS	2.363.462 1,33
34.749	Soitec	1.928.048 1,09
		4.291.510 2,42

Immobilien 2,10 %		
72.274	Nexity	3.734.036 2,10

Deutschland 9,86 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,03 %		
52.222	CTS Eventim	1.925.687 1,08
30.326	Ströer Media	1.679.302 0,95
		3.604.989 2,03

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

Finanzdienstleister 1,77 %		
87.617	Aareal Bank	3.139.974 1,77

Gesundheitswesen 1,01 %		
40.823	Carl Zeiss Meditec	1.797.641 1,01

Industrie 3,84 %		
48.663	Hapag-Lloyd	1.741.405 0,98
260.089	Kloekner	2.819.365 1,59
32.277	Koenig & Bauer	2.245.188 1,27
		6.805.958 3,84

Grundstoffe 1,21 %		
17.691	Wacker Chemie	2.150.783 1,21

Griechenland 1,00 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,00 %		
125.947	JUMBO	1.767.666 1,00

Irland 2,66 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,06 %		
340.942	Dalata Hotel	1.885.239 1,06

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,60 %		
424.316	Origin Enterprises	2.834.431 1,60

Italien 11,47 %		
Nichtbasiskonsumgüter 5,00 %		
65.152	De Longhi	1.769.854 1,00
344.657	OVS	2.225.623 1,25
315.017	Safilo	1.790.084 1,01
93.095	Yoox	3.087.030 1,74
		8.872.591 5,00

Finanzdienstleister 4,83 %		
254.377	Anima Holdings	1.736.759 0,98
518.346	BPER Banca	2.621.535 1,48
561.082	FinecoBank	4.206.712 2,37
		8.565.006 4,83

Gesundheitswesen 1,09 %		
32.722	LivaNova	1.939.502 1,09

Industrie 0,55 %		
77.931	Gima TT	974.138 0,55

Luxemburg 1,29 %		
Industrie 1,29 %		
418.622	Ahlsell	2.289.571 1,29

Niederlande 11,19 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,44 %		
84.529	TomTom	776.399 0,44

Energie 1,30 %		
192.587	Fugro	2.304.303 1,30

Finanzdienstleister 4,91 %		
51.839	ASR Nederland	1.753.584 0,99
255.211	Van Lanschot	6.958.966 3,92
		8.712.550 4,91

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermö- gens
Industrie 4,54 %			
66.110	Boskalis Westminster	1.953.551	1,10
696.659	Royal BAM	3.368.346	1,90
49.678	TKH	2.729.806	1,54
		8.051.703	4,54
Norwegen 1,45 %			
Energie 1,45 %			
1.283.623	Petroleum Geo-Services	2.569.844	1,45
Spanien 2,48 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,10 %			
159.228	Melia Hotels International	1.946.960	1,10
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,37 %			
47.025	Viscofan	2.438.482	1,37
Finanzdienstleister 0,01 %			
373	Grupo Catalana Occidente	13.279	0,01
Schweden 3,90 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,90 %			
335.150	Dometic	2.406.133	1,36
259.129	Nobia	2.179.928	1,23
128.376	Thule	2.326.233	1,31
		6.912.294	3,90
Schweiz 5,25 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,24 %			
1.631	Forbo Holdings	2.202.375	1,24
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,86 %			
58.517	Aryzta	1.521.758	0,86
Industrie 3,15 %			
276.602	OC Oerlikon	3.597.176	2,02
19.387	SFS	1.998.361	1,13
		5.595.537	3,15
Vereinigtes Königreich 15,59 %			
Nichtbasiskonsumgüter 4,41 %			
65.129	Cineworld	500.773	0,28
291.396	Crest Nicholson Holding	1.828.800	1,03
287.893	GVC	2.682.451	1,51
146.205	SuperGroup	2.819.119	1,59
		7.831.143	4,41
Finanzdienstleister 7,77 %			
542.144	Ashmore	2.087.027	1,18
218.182	Burford Capital	2.562.813	1,44
372.770	IG Holdings	2.711.792	1,52
299.147	Jupiter Fund Management	1.874.051	1,06
1.004.717	Saga	2.262.263	1,28
386.275	TP ICAP	2.297.130	1,29
		13.795.076	7,77
Industrie 3,41 %			
121.975	Galliford Try	1.872.950	1,06
609.638	John Laing	1.973.237	1,11
108.231	Ultra Electronics Holdings	2.208.508	1,24
		6.054.695	3,41
Wertpapiervermögen		168.153.554	94,78

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert EUR	% des Netto- vermö- gens
Derivate* 0,09 %		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,09 %		
Kauf 149.320 EUR:		
Verkauf USD 179.276 Oktober 2017	(2.180)	-
Kauf 3.227 EUR:		
Verkauf USD 3.834 Oktober 2017	(13)	-
Kauf 12.799.729 USD:		
Verkauf EUR 10.660.969 Oktober 2017	155.628	0,09
Kauf 14.870 USD:		
Verkauf EUR 12.407 Oktober 2017	159	-
Kauf 17.570 USD:		
Verkauf EUR 14.914 Oktober 2017	(66)	-
Kauf 226.955 USD:		
Verkauf EUR 191.701 Oktober 2017	90	-
Kauf 300.442 USD:		
Verkauf EUR 250.438 Oktober 2017	3.454	-
Kauf 400.339 USD:		
Verkauf EUR 339.400 Oktober 2017	(1.088)	-
	155.984	0,09
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		168.309.538 94,87
Sonstiges Nettovermögen		9.100.971 5,13
Summe Nettovermögen		177.410.509 100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Österreich		
Lenzing	3.032.640	-
Dänemark		
DFDS	2.700.796	-
Finnland		
YIT	2.540.505	-
Frankreich		
Nexity	2.575.033	-
Sopra	-	3.462.482
Deutschland		
Aareal Bank	-	2.565.648
Dialog Semiconductor	-	3.324.289
Kloeckner	2.493.389	-
Rheinmetall	-	2.652.634
Wacker Chemie	3.508.486	-
Luxemburg		
Ahlsell	2.548.005	-
Cerved Information Solutions	-	2.975.679
Niederlande		
ASM International	-	4.066.426
Boskalis Westminster	2.583.692	-
Portugal		
NOS	2.490.816	-
Spanien		
Grupo Catalana Occidente	-	2.604.944
Schweiz		
OC Oerlikon	-	2.662.464
Vereinigtes Königreich		
Atkins (WS)	-	2.767.900
Optimal Payments	-	2.551.535
TP ICAP	3.323.866	-

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

Steve Johnstone

Der Fonds beendete den Berichtszeitraum seit seiner Auflegung Anfang Februar bis Ende September mit einem Plus von 2,6 % in US-Dollar und verzeichnete in den letzten vier Monaten Monat für Monat starke positive Renditen. Zunächst erlebte der Fonds einen gewissen Gegenwind aufgrund einiger titelspezifischer Überraschungen in China und Japan, wobei etliche Short-Positionen durch über den Erwartungen liegende Gewinne anlässlich der ersten Berichtssaison in Mitleidenschaft gezogen wurden. Eine Trendwende auf dem Ölmarkt beeinträchtigte ebenfalls einige unserer Ölexplorations- und Ölproduktions- sowie Schwellenmarkt-Paare. Jedoch erholte sich der Fonds ab Ende Mai stark und stieg bis Ende September um 6,7 %.

Auf der positiven Seite war der größte Beitragsleister während des Berichtszeitraums ein britisches Baufirmen-Paar, wobei Carillion auf der Short-Seite im Juli nach einer Gewinnwarnung, dem Ausscheiden des Vorstandsvorsitzenden und einer Aussetzung der Dividende während der ersten Jahreshälfte um 70 % abstürzte. Balfour Beatty auf der Long-Seite des Paares stieg im Laufe des Berichtszeitraums und trug 1,6 % zum Fonds bei.

Der zweithöchste Beitrag für den Fonds stammte ebenfalls aus dem britischen Mid-Cap-Bereich. Allied Minds, eine Private-Equity-Gesellschaft, brach auf der Short-Seite im April stark ein, nachdem sie die Erwartungen gesenkt hatte und an diesem Tag um 29 % abgestürzt war. Der Titel tendierte während des verbleibenden Berichtszeitraums weiterhin abwärts.

Das Pharmaunternehmen Clinigen legte auf der Long-Seite während desselben Berichtszeitraums um 33,5 % zu. Das Unternehmen erhielt die FDA-Zulassung für das Medikament Totect, was einen wichtigen Schritt für die Vorbereitung der US-Markteinführung des Produkts darstellt. Zudem wurde der Titel bei Peel Hunt aufgrund des über dem Konsens liegenden Gewinnwachstums heraufgestuft, was ihn auf Höhenflug beförderte.

Ein weiterer starker Beitragsleister war das Paar aus dem britischen Häuserbauer Persimmon und dem britischen Werbekonzern WPP. WPP gab auf der kurzen Seite im August stark nach, nachdem das Unternehmen seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr herunterkorrigiert hatte, da die Kunden ihre Marketingausgaben insbesondere im Konsumgütersektor zusammenstreichen. Der Titel sackte zudem ab, nachdem ein Mitbewerber schlechte Ergebnisse veröffentlicht hatte. Auf der Long-Seite tendierte Persimmon parallel zum Sektor weiter aufwärts und stieg seit der Einführung des Paares im April um 22,4 %. Einen weiteren starken Schub erhielt der Titel, nachdem Gewinn und Umsatz für das erste Halbjahr die Schätzungen übertroffen hatten.

Spitzenreiter auf der Negativseite war ein malaysisches Banken-Paar. Maybank legte auf der Short-Seite nach einer Broker-Heraufstufung eine Rallye hin, während die Long-Seite des Paares nachgab, nachdem sie den Erwartungen entsprechende Ergebnisse veröffentlicht hatte. Das Paar wurde Ende April geschlossen.

Ein weiterer Verlustbringer war ein US-Pharma-Paar. Teva Pharmaceutical brach auf der Long-Seite im August heftig ein, nachdem es seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr und seine Dividende um 75 % gesenkt hatte, was an schwächeren US-Märkten und den andauernden politischen Turbulenzen in Venezuela lag. Dies wurde jedoch teilweise durch Mylan auf der Short-Seite ausgeglichen, das im August ebenfalls stark nachgab, weil es durch die Vergleichsgruppe vor dem Hintergrund einer Warnung hinsichtlich einer Preisdeflation bei Generika sowie durch diverse verfehlte Gewinnziele für das zweite Quartal und Senkungen der Prognosen innerhalb der Branche nach unten gezogen wurde.

Etliche Energie-Paare wurden während des Berichtszeitraums beeinträchtigt, da sich die Ölproduzenten unter Druck befanden, weil die Ölpreise über das Jahr hinweg weiter fielen. Jedoch legte der Ölpreis im September aufgrund der Vorhersage eines steigenden Verbrauchs und der Aufrechterhaltung der Produktionsdrosselung durch die Organisation erdölexportierender Länder zur Verringerung des weltweiten Überangebots fast 10 % zu. Diverse Energie-Paare erlebten daher ein starkes Berichtszeitraum-Finale.

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	8.486.567
Bankguthaben	15	1.375.391
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	17.048
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	1.840.496
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	6.591
Sonstige Aktiva		-
Summe Aktiva		11.726.093
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	330.307
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		7.586
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.807
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	967.722
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	2.396
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		55.908
Summe Passiva		1.365.726
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		10.360.367

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinsenertrag	3	28.658
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	194.527
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	67.146
Sonstige Erträge	3, 16	4.732
Summe Erträge		295.063
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	3.629
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.958
Depotbankgebühren	6	3.788
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Gebühren der Depotstelle	6	1.109
Derivativer Aufwand	3	245.432
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	108.953
Performancegebühren	6	2.357
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	815
Sonstige Aufwendungen	6	55.636
Summe Aufwendungen		423.677
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(128.614)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(392.903)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(9.225)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	714
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		1.217
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(400.195)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	12.601
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	872.774
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	4.195
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(347)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		889.223
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		360.414

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 30. September 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	10.001.779
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(128.614)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.826)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(400.195)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	889.223	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10.360.367

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 30. September 2017

	I\$ Thes.	R\$ Thes.	Z\$ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	25.000,00	25.178,75	950.000,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(178,75)	-
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	25.000,00	25.000,00	950.000,00
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	10,26	10,22	10,37

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 17	Nettoinventarwert je Anteil Zum 30. Sep. 17
	8.763.821 EUR	I\$ Thes. 10,26
	10.360.367 USD	R\$ Thes. 10,22
		Z\$ Thes. 10,37

Ausschüttungen je Anteil

	Ausschüttung am 10. Nov. 17
I\$ Thes.	k.A.
R\$ Thes.	k.A.
Z\$ Thes.	k.A.

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 17
I\$ Thes.	1,70 %*
R\$ Thes.	2,34 %*
Z\$ Thes.	0,14 %*

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde im Berichtszeitraum aufgelegt und die Rate wird annualisiert.

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark	01. Feb. 17 - 30. Sep. 17 %
Global Equity Market Neutral Fund	I\$ Thes. 2,63

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse I.

Der Fonds wird nicht anhand eines Benchmarkindex gemessen, zu Zwecken der Berechnung der Performancegebühr wird jedoch eine Interbankenrate als Benchmark herangezogen.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Treasury Bill 81,92 % USA 81,92 %		
1.200.000 USD	US Treasury 0,00 % 04.01.2018	1.196.657 11,55
1.200.000 USD	US Treasury 0,00 % 09.11.2017	1.198.670 11,57
1.200.000 USD	US Treasury 0,00 % 12.10.2017	1.199.591 11,58
1.300.000 USD	US Treasury 0,00 % 14.12.2017	1.297.357 12,53
1.200.000 USD	US Treasury 0,00 % 21.12.2017	1.197.209 11,56
1.200.000 USD	US Treasury 0,00 % 26.10.2017	1.199.147 11,57
1.200.000 USD	US Treasury 0,00 % 30.11.2017	1.197.936 11,56
		8.486.567 81,92

Wertpapiervermögen 8.486.567 81,92

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # USD	Markt- Wert* USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------------	------------------	------------------------

Derivate 8,46 % Differenzkontrakte 8,42 % Differenzkontrakte auf Währungen (0,06 %)			
202.000	Astra International	118.667	(4.505) (0,04)
9.370	Ayala	178.963	27.236 0,26
(2.850)	Hotel Shilla	144.945	(38.061) (0,37)
(223.800)	Indofood	140.405	(7.444) (0,07)
174	LG Household & Health Care	142.272	16.160 0,16
		725.252	(6.614) (0,06)

Aktien-Differenzkontrakte 8,48 %			
(4.950)	Acadia Realty Trust	141.644	(2.236) (0,02)
(3.188)	Accor	158.402	(14.693) (0,14)
(9.900)	Aeon Financial Service	146.128	5.160 0,05
(986)	Air Liquide	131.512	(11.709) (0,11)
(2.550)	Air Products & Chemicals	385.445	(31.598) (0,30)
1.000	Alibaba ADR	172.745	33.069 0,32
(26.544)	Allied Minds	48.077	89.916 0,86
1.600	AMS	116.047	11.094 0,11
1.900	Anadarko Petroleum	92.825	(38.492) (0,37)
(96.000)	AO World	143.610	48.035 0,46
(1.100)	Apache	50.375	8.985 0,09
	Apartment Investment and Management	284.928	(5.975) (0,06)
29.500	Aroundtown Property	211.163	49.138 0,47
(185.000)	Assura	155.625	(773) (0,01)
1.650	AtoS	256.210	32.813 0,32
13.500	Balfour Beatty	48.758	200 -
4.100	Bank Pekao	144.077	(2.976) (0,03)
3.505	Bellway	155.041	36.044 0,35
700	Broadcom	169.747	26.883 0,26
41.600	B2Gold	114.925	(19.121) (0,18)
(6.500)	CA Immobilien Anlagen	186.609	(32.098) (0,31)
25.300	Calfrac Well Services	102.566	21.185 0,20
3.900	California Resources	40.775	(28.200) (0,27)
(69.289)	Carillion	47.643	152.581 1,46
5.500	Carrizo Oil & Gas	94.243	16.929 0,16
(700)	Chevron	82.229	(3.698) (0,04)
28.100	City Developments	234.347	42.635 0,41
5.600	Clinigen	80.091	19.505 0,19
(34.300)	Coca-Cola Amatil	207.909	20.497 0,20
(1.924)	Cofinimmo	246.784	(16.984) (0,16)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit	Markt- Wert* USD	% des Netto- vermögens
2.800	Comerica	213.514	25.108 0,24
	Commonwealth Bank of Australia	176.369	15.684 0,15
(2.986)	Corelogic	203.390	(47.485) (0,46)
(4.400)	Corporate Office Properties Trust	269.165	7.100 0,07
(71.170)	Countrywide	103.124	43.162 0,42
28.700	Cousins Properties	268.202	23.997 0,23
(7.300)	Crescent Point Energy	58.729	24.801 0,24
15.100	DDR	138.241	(1.146) (0,01)
(2.080)	Dialog Semiconductor	91.583	18.404 0,18
3.150	Erste Group Bank	136.684	372 -
5.750	Eurocommercial Properties	245.815	9.494 0,09
(1.400)	Exxon Mobil	114.758	2.049 0,02
2.260	Faurecia	156.790	42.191 0,41
(9.900)	FireEye	165.974	(44.066) (0,43)
(37.800)	Fortescue Metals	152.601	27.346 0,26
15.000	Freehold Royalties	176.972	7.230 0,07
21.000	Fujitsu	155.889	33.482 0,32
(3.400)	General Mills	176.001	11.483 0,11
(4.600)	Gildan Activewear	143.796	(18.176) (0,18)
41.000	Goodman	265.089	(1.497) (0,01)
6.300	Hanesbrands	155.201	25.773 0,25
3.000	HDFC Bank ADR	289.050	75.345 0,72
37.000	Helical	149.171	(6.117) (0,06)
13.800	Hemfosa Fastigheter	174.902	36.998 0,36
(51.000)	Hysan Development	240.450	(5.092) (0,05)
(31.000)	ICICI Bank ADR	265.205	(24.135) (0,23)
(680)	Iliad	180.571	(11.947) (0,12)
72.000	Immofinanz	185.852	27.670 0,27
13.050	Invitation Homes	296.170	16.226 0,16
6.500	Japan Tobacco	212.904	1.861 0,02
(3.400)	JM	106.532	25.429 0,25
(4.700)	Kiddi	123.800	(3.609) (0,03)
(6.400)	Kinder Morgan	122.784	(1.643) (0,02)
(2.949)	Komercni Banka	128.948	(1.025) (0,01)
90.000	LIFE Healthcare	158.204	(17.612) (0,17)
20.600	Lindab International	218.118	6.353 0,06
	Lyxor FTSE Athex Large Cap UCITS ETF	94.205	5.146 0,05
(85.000)	Macquarie	203.395	15.369 0,15
2.854	Marvell Technology	178.950	(25.238) (0,24)
(10.000)	Mediclinic International	158.385	11.648 0,11
(18.200)	Meiji	214.196	9.153 0,09
(2.700)	Melrose Industries	142.752	1.137 0,01
50.000	Metro Bank	176.856	(6.390) (0,06)
(3.900)	MGM Growth Properties	205.258	13.753 0,13
6.800	Mitsubishi UFJ Financial	154.494	2.904 0,03
23.800	Monster Beverage	207.131	18.166 0,18
3.750	Motor Oil Hellas	139.494	45.263 0,44
5.967	MTN	147.352	(4.634) (0,04)
(15.979)	Munters	216.543	(5.159) (0,05)
(25.000)	Nabors Industries	68.553	66.484 0,63
(8.500)	National Bank of Greece	89.778	9.896 0,10
266.000	Neopost	89.482	(10.486) (0,10)
2.300	Nestlé	202.784	(14.539) (0,14)
(2.420)	Nippon Paper	100.334	9.260 0,09
(5.400)	Nippon Steel & Sumitomo Metal	107.829	(3.240) (0,03)
4.700	NTT Data	144.277	(15.518) (0,15)
(13.500)	Occidental Petroleum	57.785	(87) -
(900)	Palo Alto Networks	158.505	34.792 0,34
1.100	Paragon	180.983	9.017 0,09
30.700	Parques Reunidos	121.362	(28.785) (0,28)

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit	Markt- Wert* USD	% des Netto- vermögens
6.400 Persimmon	221.705	33.603	0,32
(180) Pioneer Natural Resources	26.560	6.456	0,06
(3.944) PKN Orlen	132.101	(43.691)	(0,42)
4.900 Plains GP	107.139	(15.873)	(0,15)
(4.800) PLDT ADR	153.072	(11.260)	(0,11)
1.950 PNC Financial Services	262.733	11.527	0,11
Powszechny Zaklad Ubez-			
(11.900) pieczen	150.305	(3.175)	(0,03)
(7.200) PrairieSky Royalty	184.142	(16.932)	(0,16)
2.900 Praxair	405.217	66.055	0,63
24.100 Precision Drilling	75.072	(59.915)	(0,59)
80 Priceline	146.427	(4.353)	(0,04)
(1.820) PSP Swiss Property	167.743	(4.924)	(0,05)
(1.254) Randgold Resources	123.070	(8.435)	(0,08)
(3.450) Realty Income	197.254	(7.723)	(0,07)
(13.686) RELX	291.429	(8.036)	(0,08)
2.940 Rio Tinto	153.513	11.914	0,11
2.650 Rio Tinto	123.478	6.946	0,07
(3.700) RPC	91.705	(12.651)	(0,12)
6.000 RWE	136.382	25.277	0,24
(26.000) Sage	243.657	(22.934)	(0,22)
9.000 Seibu Holdings	153.671	(14.359)	(0,14)
(12.000) Shoprite	183.926	5.183	0,05
1.340 Siemens	188.549	(9.109)	(0,09)
(37.900) Singapore Exchange	206.392	3.384	0,03
1.500 SM Energy	26.603	(15.355)	(0,15)
(720) Société Bic	86.415	12.453	0,12
1.700 SoftBank	137.130	5.885	0,06
29.965 St. Modwen Properties	150.277	21.576	0,21
(57.770) Stagecoach	132.305	4.472	0,04
(24.900) Standard Chartered Bank	247.747	4.115	0,04
(8.400) Stolt-Nielsen	126.364	7.056	0,07
15.000 Sun Hung Kai Properties	243.609	4.629	0,04
(6.900) Suruga Bank	148.709	7.037	0,07
(2.013) Swiss Prime Site	181.058	(7.785)	(0,08)
13.700 Telefonica	148.847	(18.053)	(0,17)
(26.500) Telepizza	153.286	(3.088)	(0,03)
29.019 Telekom	127.488	(14.882)	(0,14)
(1.870) Thales	211.793	(9.707)	(0,09)
6.500 Tiger Brands	181.687	(14.140)	(0,14)
5.000 Toll Brothers	207.325	50.594	0,49
19.300 Treasury Wine Estates	207.850	17.158	0,17
(3.500) TripAdvisor	141.838	(12.279)	(0,12)
(2.900) UMB Financial	216.065	(131)	-
3.700 Unilever	214.400	14.054	0,14
(10.800) United Utilities	123.816	18.658	0,18
Wallenius Wilhelmsen			
23.000 Logistics	140.855	8.233	0,08
(2.400) West Japan Railway	166.752	(2.123)	(0,02)
(45.500) Westfield	280.261	(15.386)	(0,15)
8.600 Whiting Petroleum	46.913	(46.081)	(0,44)
WildHorse Resource De-			
4.500 velopment	59.963	4.250	0,04
6.100 Wolters Kluwer	281.816	(791)	(0,01)
(10.300) WPP	191.393	45.543	0,44
35.300 Yahoo! Japan	167.461	19.904	0,19
15.000 YIT	122.665	(8.362)	(0,08)
(10.800) ZTO Express (Cayman) ADR	151.686	6.923	0,07
	23.581.330	879.388	8,48

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit	Markt- Wert* USD	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------	------------------------

Devisenterminkontrakte 0,04 %

Kauf CAD 7.012:			
Verkauf USD 5.703 Oktober 2017		(96)	-
Kauf CZK 5.231.533:			
Verkauf USD 240.140 Oktober 2017		(1.906)	(0,02)
Kauf HKD 413.091:			
Verkauf USD 52.919 Oktober 2017		5	-
Kauf SEK 99.739:			
Verkauf USD 12.579 Oktober 2017		(343)	-
Kauf 10.036 USD:			
Verkauf CHF 9.610 Oktober 2017		87	-
Kauf 100.998 USD:			
Verkauf EUR 84.040 Oktober 2017		1.517	0,01
Kauf 20.050 USD:			
Verkauf 27.018 SGD Oktober 2017		149	-
Kauf 2.085 USD:			
Verkauf 1.540 GBP Oktober 2017		17	-
Kauf 23.909 USD:			
Verkauf JPY 2.666.377 Oktober 2017		192	-
Kauf 413.124 USD:			
Verkauf 305.018 GBP Oktober 2017		3.566	0,04
Kauf 48.381 USD:			
Verkauf AUD 60.579 Oktober 2017		861	0,01
Kauf 52.941 USD:			
Verkauf HKD 412.752 Oktober 2017		60	-
Kauf 7.302 USD:			
Verkauf PLN 26.111 Oktober 2017		137	-
Kauf ZAR 50.519:			
Verkauf USD 3.777 Oktober 2017		(51)	-
		4.195	0,04

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	9.363.536	90,38
Sonstiges Nettovermögen	996.831	9,62
Summe Nettovermögen	10.360.367	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Bei Derivaten bezieht sich die Verbindlichkeit auf die vom Fonds eingegangene Bruttosition.

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NI/W verwendet wird.

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom
1. Februar 2017 bis zum 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	USD	USD
USA		
US Treasury 0,00 % 07.09.2017	1.197.510	1.200.000
US Treasury 0,00 % 23.02.2017	1.199.734	1.200.000
US Treasury 0,00 % 23.03.2017	1.199.303	1.200.000
US Treasury 0,00 % 01.06.2017	1.198.058	1.200.000
US Treasury 0,00 % 06.04.2017	1.199.068	1.200.000
US Treasury 0,00 % 06.07.2017	-	1.200.000
US Treasury 0,00 % 11.05.2017	1.198.413	1.200.000
US Treasury 0,00 % 22.06.2017	1.197.613	1.200.000
US Treasury 0,00 % 27.04.2017	1.198.707	1.200.000
US Treasury 0,00 % 29.06.2017	1.197.858	1.200.000
US Treasury 0,00 % 14.12.2017	1.296.603	-

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 20. Februar 2017

Investment-Fondsmanager

Vincent Musumeci

Der Fonds erzielte eine Rendite von 0,2 % in Yen im Berichtszeitraum zum 20. Februar 2017, als der Fonds geschlossen wurde. Im selben Zeitraum erzielte der Topix Total Return Index 17,1 %. Im Hinblick auf die Zuordnung legten die Long-Positionen um 18,3 % zu und übertrafen den Index um 1,2 %. Die Short-Positionen erbrachten eine Rendite von 16,6 %, und übertrafen den Index um 0,5 %.

Der Topix Total Return Index stieg während des Berichtszeitraums um 17,1 % in Lokalwährung. Die Gewinne wurden fast vollständig im letzten Quartal des Geschäftsjahres erzielt, als der Markt um 15 % zulegte. Obwohl die Wirtschaftsaktivität im ersten Quartal des Jahres 2016 die Talsohle verließ, verharrte die Marktstimmung aufgrund der politischen Ungewissheit weiter in der Flaute. Das Ergebnis der US-Präsidentenwahl kam unerwartet, jedoch begannen sich die weltweiten Aktienmärkte zu erholen, angetrieben durch eine Versteilerung der Renditekurve (Ausweitung der Differenz zwischen kurzfristigen und langfristigen Anleiherenditen; in der Regel mit einer Verbesserung der Wirtschaft in Verbindung gebracht) in den USA. Diese Entwicklung löste auch einen Wertverlust des Yen aus und stärkte damit die Gewinnaussichten der japanischen Exportwirtschaft. Im Hinblick auf die Sektorperformance verzeichneten die Finanztitel eine deutliche Outperformance gegenüber dem Index, da der Markt erwartete, dass der Anstieg der Renditekurve die Gewinne des Sektors unterstützen würde. Im Gegensatz dazu wiesen die defensiven Sektoren wie Pharmazeutik und Nahrungsmittel eine Underperformance auf. Im Hinblick auf den Stil übertrafen die „Deep-Value“-Titel die hochwertigen Wachstumsunternehmen. Der seit einigen Jahren vorherrschende Trend einer Outperformance der Wachstumswerte wurde damit umgekehrt. Das Zusammenspiel der verbesserten Wirtschaftsaktivität und deutlich höherer Erwartungen in Bezug auf das Gewinnwachstum führte zu einer Neubewertung der japanischen Unternehmen, die durch den weltweiten Konjunkturzyklus beeinflusst wurden.

Anders als gewöhnlich erbrachten alle im Index vertretenen Sektoren während des Berichtszeitraums positive Beiträge, gemessen in Yen. Anführer war der Sektor Öl und Kohle, der von der OPEC-Vereinbarung zur Senkung der Ölförderung profitierte. Die erhöhte Aktivität und die Erwartungen einer robusteren weltweiten Nachfrage trugen ebenfalls zur Stabilisierung des Ölpreises bei. Dieser konnte sich Anfang 2016 von seinen Tiefs erholen. Auf Sektorebene kam der größte Beitrag unter den Long-Positionen aus dem Automobil- und Autoteilesektor, der eine Rendite von 34 % erbrachte. Dies war hauptsächlich auf die positive Performance von Mitsubishi Motors zurückzuführen, das den Index während des Berichtszeitraums um 26,5 % übertraf. Das Unternehmen profitierte von potenziellen Synergien, nachdem Nissan Motor im Oktober seine Beteiligung von USD 2,3 Milliarden abgeschlossen hatte. Diese positive Rendite wurde bei den Short-Positionen auf Sektorebene durch die Performance der Sektoren Chemie und Textilien ausgeglichen. Diese erbrachten, bezogen auf den Gesamtertrag, eine Rendite von 32,9 %.

Auf Aktienebene kam der größte positive Beitrag zur Performance von SUMCO, einem Halbleiterunternehmen, das Siliziumwafer herstellt. Die Angebot-/Nachfrage-Situation im Wafer-Bereich ist weiterhin angespannt, und aufgrund der steigenden Endproduktion in China wird ein starker Preisanstieg erwartet. Weitere beachtliche Beiträge kamen während des Berichtszeitraums von Asahi Kasei, das eine starke Position in dem hart umkämpften japanischen Chemiemarkt hat (+36,2 %), und dem Fertigungsunternehmen Nitto Denko (+38,4 %). Das letztgenannte Unternehmen profitierte davon, dass es sich mit neuen Produkten im Bereich Polarisationsfolien, einer der Hauptertragsquellen, von der Konkurrenz absetzen konnte. Der Hauptbeitragsleister bei den Short-Positionen war ein Elektronikunternehmen, das im Berichtszeitraum aufgrund eines Bilanzbetrugsskandals um 41,3 % fiel – einer der schlimmsten Aktienabstürze aller Zeiten für ein größeres japanisches Unternehmen. Zu den Verlustbringern für die Performance gehörte Chiyoda, das nach enttäuschenden Prognosen um 18,6 % fiel, und Invincible Investment mit einem Rückgang von 15,2 % nach der Ankündigung schwacher Ergebnisse. Die Short-Positionen wurden durch eine Position in einem Chemieunternehmen, das um 40,3 % stieg, sowie durch eine Finanzholdinggesellschaft (+69,8 %) belastet.

Hinweis:

Nach einer strategischen Überprüfung der Fondspalette von Henderson wurde empfohlen, den Fonds zu schließen, da sein Nettovermögen zurückging und der Fonds infolgedessen auf eine Größe geschrumpft war, die es zunehmend erschwerte, den Fonds in wirtschaftlich effizienter Weise zu betreiben. Daher und nach sorgfältiger Prüfung ist der Verwaltungsrat zu dem Schluss gekommen, dass der Fonds zu gering war, um kosteneffizient verwaltet zu werden, und dass ein Anstieg des Volumens in absehbarer Zeit unwahrscheinlich war. In der Folge wurde der Fonds am 20. Februar 2017 geschlossen.

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	JPY
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	15	901.350
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		200.171
Summe Aktiva		1.101.521

Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1.089.216
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		12.305
Summe Passiva		1.101.521

Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums

-

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 20. Februar 2017

	Erläuterung	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	470.114
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	239.046
Sonstige Erträge	3, 16	101.099
Summe Erträge		810.259

Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	6.781.414
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	(225.330)
Depotbankgebühren	6	607.621
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Gebühren der Depotstelle	6	164.230
Derivativer Aufwand	3	1.064.400
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	525.288
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	(99.652)
Sonstige Aufwendungen	6	1.410.553
Summe Aufwendungen		10.228.524

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (9.418.265)

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	64.088.377
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(59.031.668)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(7.850.539)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	26.059.285
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		4.082.613
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		27.348.068

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	19.366.601
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	(4.866.000)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	(360.000)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	6.979.079
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(14.655)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		21.105.025

Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit

39.034.828

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 20. Februar 2017

	JPY	Erläuterung	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.372.716.480	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	36.757.386
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(9.418.265)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.448.508.694)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	27.348.068	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	21.105.025	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	-

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 20. Februar 2017

	R¥ Thes.	R€ Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	1.232.660,25	988.978,90
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	31.250,97	27.059,80
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(1.263.911,22)	(1.016.038,70)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	k.A.	k.A.

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17
18.322.623 EUR	12.139.863 EUR	k.A.	I€ Thes. (abgesichert)	5,81	k.A.
2.467.186.719 JPY	1.372.716.480 JPY	k.A.	R¥ Thes.	617,41	615,25
			R€ Thes. (abgesichert)	5,53	5,49

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am 10. Nov. 17	
I€ Thes. (abgesichert)	k.A.
R¥ Thes.	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	k.A.

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15 [^]	30. Sep. 16	30. Sep. 17
I€ Thes. (abgesichert)	4,70 %	k.A.	k.A.
I€ Thes. (abgesichert)	2,46 %	k.A.	k.A.
R¥ Thes.	2,73 %	2,00 %	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	2,37 %	1,88 %	k.A.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Berichtszeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

[^] Neu ausgewiesen

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark	1 Jahr bis 30. Sep. 13	1 Jahr bis 30. Sep. 14	1 Jahr bis 30. Sep. 15	1 Jahr bis 30. Sep. 16	1. Okt. 16 20. Feb 17
Japan Absolute Return Fund	R¥ Thes. 8,15 %	(0,41) %	5,66 %	(0,35) %	0,24 %

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Der Fonds wird nicht anhand eines Benchmarkindex gemessen, zu Zwecken der Berechnung der Performancegebühr wird jedoch eine Interbankenrate als Benchmark herangezogen.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erbrachte während des Berichtsjahres eine Rendite von 1,9 % in Pfund Sterling.

Britische Aktien erlebten starke zwölf Monate und der FTSE All-Share Index verzeichnete für das Jahr eine Rendite von 11,9 %. Dies geschah trotz eines Jahres anhaltender politischer Ungewissheit im Anschluss an das Referendum des Vereinigten Königreichs über die EU-Mitgliedschaft und der darauf folgenden Benachrichtigung über seine Absicht zum Austritt aus der Union im März. Ein schwaches Pfund Sterling half im Vereinigten Königreich börsennotierten Unternehmen mit Einkünften im Ausland, über ihre ins Land zurückgeführten Erträge starke Renditen zu erzielen. Im November reagierten die Aktienmärkte positiv auf die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten. Es wurde erwartet, dass die von ihm vorgeschlagenen Wachstumsimpulse und protektionistischen Maßnahmen wahrscheinlich inflationär wirken. Die britischen Aktien setzten im Großen und Ganzen ihre starke Entwicklung über das gesamte Jahr 2017 hinweg fort, trotz einer vorgezogenen Neuwahl des Parlaments im Juni, bei der die amtierende konservative Partei unerwartet ihre Mehrheit verlor, was sie dazu zwang, eine Kooperationskoalition mit der nordirischen Democratic Unionist Party einzugehen, um an der Macht zu bleiben.

Gegen Ende des Jahres verbesserten sich die Makrodaten, was das Vorhandensein von Wirtschaftswachstum sowohl in Europa als auch in den USA bestätigte. Dies führte dazu, dass die Zentralbanken den Markt auf eine Drosselung der Anreizmaßnahmen vorbereitete, wobei die US-Notenbank und die Bank of England kurz davor standen, Zinsanhebungen zu verkünden.

Die größten Beiträge zu den Renditen leisteten die Long-Positionen in den Versicherungsgesellschaften Aviva und Legal & General, die aufgrund der klaren Kapitalanforderungen und eines verbesserten Geschäftsumfelds eine Rallye verzeichneten. Ebenfalls positiv für die Performance waren Long-Positionen in den Häuserbauern Bellway und Taylor Wimpey. Die Handelszahlen bestätigten die Angebotsdisziplin innerhalb des Marktes für neue Gebäude, während deren attraktive Bewertungen und steigenden Dividendenausschüttungen weiterhin anziehend für Anleger sind, trotz der Unsicherheiten, denen die britische Wirtschaft entgegensteuert. Long-Positionen in anderen dividendenstarken Titeln, beispielsweise dem Softwareanbieter Micro Focus und dem Glücksspielunternehmen GVC, erwiesen sich ebenfalls als positiv für die Fondsrendite. Short-Positionen in britischen Bauunternehmen – die zur Absicherung gegenüber Long-Positionen in an britischen Börsen notierten Bauunternehmen gehalten wurden – waren der allgemeinen Fondsperformance abträglich.

Im langfristigen Kernbuch lag ein Schwerpunkt bei den Long-Positionen darauf, jene Unternehmen zu identifizieren, die in der Lage waren, ein Dividendenwachstum zu bieten. Indes zählten zu den Themen im Kernbuch für die Short-Positionen die Lohninflation, da die Verordnungen zu Mindestlohn und Existenzminimum in den Sektoren Nahrungsmittel-Einzelhandel, Freizeit und Behörden-Outsourcing zu höheren Lohnkosten führen werden, sowie die Identifizierung von „Anleihen-Alternativen“ innerhalb des Aktienmarktes, d. h. jener Titel mit hohen Bewertungen, die zu Enttäuschungen führen können, wenn sie nicht die Erwartungen an ihr Ertragswachstum erfüllen. Die Manager richteten längerfristige Short-Positionen in diesen Bereichen ein, insbesondere im Bereich der nicht-zyklischen US-Konsumgüter. Long-Positionen im Haus- und Wohnungsbausektor wurden aufgrund der Erwartung, dass die britische Regierung weitere Anreizmaßnahmen für den Sektor bieten wird, beibehalten. Ebenso wurden Long-Positionen in Versicherungstiteln aufrechterhalten. Die Verteilerung des Renditekurvenumfelds dürfte sich für deren Geschäftsmodelle als profitabel erweisen.

Makrofaktoren bestimmen auch weiterhin die Aktienmärkte, sowohl auf internationaler Ebene durch den bevorstehenden Abzug von Liquidität durch die Zentralbanken und durch andauernde geopolitische Spannungen als auch auf nationaler Ebene, wegen eines drohenden Stillstands bei den Brexit-Verhandlungen. Der Inflationsdruck und das Tempo einer Normalisierung der weltweiten Zinssätze werden für die letztendliche Richtung der Kapitalmärkte eine entscheidende Rolle spielen. Dieses Umfeld kann Gelegenheiten im Long- und im Short-Bereich der Strategie bieten.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterung	GBP
Vermögen		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	3.578.822.956
Bankguthaben	15	538.406.380
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	8.238.141
Forderungen aus Anteilszeichnungen		18.648.601
Forderungen aus verkauften Anlagen		61.689
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	40.910.530
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	6.951.895
Sonstige Aktiva		-
Summe Aktiva		4.192.040.192
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	736
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		10.011.299
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		19.784.352
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		13.322.247
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	23.401.929
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	3.220.026
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	28.114.426
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		848.833
Summe Passiva		98.703.848
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		4.093.336.344

Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	9.994.003
Anleihezinsenertrag	3	390.644
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	11.492.286
Erträge aus Derivaten	3	64.684.193
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	2.858.612
Sonstige Erträge	3, 16	205.280
Summe Erträge		89.625.018
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	41.096.268
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.491.816
Depotbankgebühren	6	745.908
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	27.679
Gebühren der Depotstelle	6	163.893
Derivativer Aufwand	3	24.769.986
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	12.305.829
Performancegebühren	6	15.852.819
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	893.002
Sonstige Aufwendungen	6	3.701.374
Summe Aufwendungen		101.048.574
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(11.423.556)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	34.471.821
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	33.023.128
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(22.943.944)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	95.687.800
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		1.212.190
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		141.450.995
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	47.771.873
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	3.133.774
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Terminkontrakte	3	(2.713.210)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(83.513.709)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(286.930)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(35.608.202)
Nettoerhöhung des Vermögens infolge Geschäftstätigkeit		94.419.237

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	GBP	Erläuterung	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.707.458.848	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	1.904.634.689
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(11.423.556)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.613.184.179)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	141.450.995	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 7.749
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(35.608.202)	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	4.093.336.344

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	B\$ Thes. (abgesichert)	F\$ Thes. (abgesichert)	G\$ Thes. (abgesichert)	G£ Thes.	G£ Aussch.	G€ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	850.224,12	-	18.205.910,31	20.959.849,48	40.913.561,80	39.810.723,35
Ausgegebene Anteile	3.635.643,99	2.154.580,97	26.214.638,84	2.224.184,48	13.164.343,13	16.968.233,20
Zurückgenommene Anteile	(99.178,33)	(138.812,14)	(6.779.582,25)	(849.288,02)	(4.918.426,80)	(14.939.140,96)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.386.689,78	2.015.768,83	37.640.966,90	22.334.745,94	49.159.478,13	41.839.815,59
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,20	5,14	5,89	5,86	5,87	5,75
	H\$ Thes. (abgesichert)	HCHF Thes. (abgesichert)	H£ Thes.	H£ Aussch.	H€ Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.042.115,61	500,00	1.157.192,52	102.234,52	614.878,42	46.396.450,85
Ausgegebene Anteile	1.076.174,00	263.371,78	2.034.608,40	55.311,53	1.913.127,52	8.835.296,20
Zurückgenommene Anteile	(1.071.886,94)	(32.799,78)	(480.653,66)	(43.767,26)	(441.129,81)	(25.079.855,68)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.046.402,67	231.072,00	2.711.147,26	113.778,79	2.086.876,13	30.151.891,37
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,89	5,08	5,87	5,26	5,73	7,04
	ICHF Thes. (abgesichert)	I£ Thes.	I£ Aussch.	I€ Thes. (abgesichert)	I¥ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	848.261,74	6.178.400,78	-	277.456.067,63	-	11.988.890,68
Ausgegebene Anteile	207.852,03	2.493.706,49	2.327.864,46	135.509.414,47	590,91	8.305.482,34
Zurückgenommene Anteile	(119.892,01)	(2.640.621,20)	(227.501,36)	(141.562.763,70)	-	(5.582.197,53)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	936.221,76	6.031.486,07	2.100.363,10	271.402.718,40	590,91	14.712.175,49
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,27	12,16	5,18	7,20	550,30	5,84
	RCHF Thes. (abgesichert)	R£ Thes.	R¥ Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	635.278,29	16.820.882,07	4.584.414,07	151.612.761,62		
Ausgegebene Anteile	46.778,72	4.749.618,81	46.426,17	94.437.435,87		
Zurückgenommene Anteile	(63.685,04)	(7.090.536,97)	(99.895,38)	(61.960.895,69)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	618.371,97	14.479.963,91	4.530.944,86	184.089.301,80		
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,05	3,04	563,59	7,03		

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17	
2.973.046.908 EUR	4.285.451.683 EUR	4.645.527.417 EUR	B\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	5,08	5,20
2.190.896.764 GBP	3.707.458.848 GBP	4.093.336.344 GBP	F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	5,14
			G\$ Thes. (abgesichert)	5,39	5,69	5,89
			G£ Thes.	5,42	5,71	5,86
			G£ Aussch.	5,42	5,72	5,87
			G€ Thes. (abgesichert)	5,39	5,64	5,75
			H\$ Thes. (abgesichert)	5,42	5,71	5,89
			HCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	5,02	5,08
			H£ Thes.	5,45	5,74	5,87
			H£ Aussch.	k.A.	5,14	5,26
			H€ Thes. (abgesichert)	5,41	5,65	5,73
			I\$ Thes. (abgesichert)	6,48	6,83	7,04
			ICHF Thes. (abgesichert)	5,01	5,20	5,27
			I£ Thes.	11,29	11,88	12,16
			I£ Aussch.	k.A.	k.A.	5,18
			I€ Thes. (abgesichert)	6,79	7,09	7,20
			I¥ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	550,30
			R\$ Thes. (abgesichert)	5,42	5,68	5,84
			RCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	5,00	5,05
			R£ Thes.	2,85	2,98	3,04
			R¥ Thes. (abgesichert)	532,95	555,53	563,59
			R€ Thes. (abgesichert)	6,69	6,95	7,03

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am		10. Nov. 17
B\$ Thes. (abgesichert)		k.A.
F\$ Thes. (abgesichert)		0,004041
G\$ Thes. (abgesichert)		0,000129
G£ Thes.		k.A.
G£ Aussch.		k.A.
G€ Thes. (abgesichert)		0,001448
H\$ Thes. (abgesichert)		k.A.
HCHF Thes. (abgesichert)		k.A.
H£ Thes.		k.A.
H£ Aussch.		k.A.
H€ Thes. (abgesichert)		k.A.
I\$ Thes. (abgesichert)		k.A.
ICHF Thes. (abgesichert)		k.A.
I£ Thes.		k.A.
I£ Aussch.		k.A.
I€ Thes. (abgesichert)		k.A.
I¥ Thes. (abgesichert)		k.A.
R\$ Thes. (abgesichert)		k.A.
RCHF Thes. (abgesichert)		k.A.
R£ Thes.		k.A.
R¥ Thes. (abgesichert)		k.A.
R€ Thes. (abgesichert)		k.A.

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17
B\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	3,12 %	2,55 %
F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,66 %*
G\$ Thes. (abgesichert)	2,15 %	2,08 %	1,48 %
G£ Thes.	2,22 %	2,05 %	1,44 %
G£ Aussch.	1,98 %	2,02 %	1,42 %
G€ Thes. (abgesichert)	1,98 %	1,99 %	1,29 %
H\$ Thes. (abgesichert)	2,43 %	2,15 %	1,72 %
HCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	1,34 %	1,71 %
H£ Thes.	2,36 %	2,10 %	1,68 %
H£ Aussch.	k.A.	2,95 %	1,73 %
H€ Thes. (abgesichert)	2,11 %	2,01 %	1,64 %
I\$ Thes. (abgesichert)	2,50 %	2,31 %	1,66 %
ICHF Thes. (abgesichert)	1,22 %	1,91 %	1,41 %
I£ Thes.	2,40 %	2,32 %	1,62 %
I£ Aussch.	k.A.	k.A.	1,65 %*
I€ Thes. (abgesichert)	2,27 %	2,12 %	1,50 %
I¥ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	0,00 %*
R\$ Thes. (abgesichert)	2,64 %	2,66 %	2,13 %
RCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	2,07 %	1,86 %
R£ Thes.	2,60 %	2,92 %	2,07 %
R¥ Thes. (abgesichert)	1,64 %	2,54 %	1,98 %
R€ Thes. (abgesichert)	2,54 %	2,47 %	1,92 %

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt und die Rate wird annualisiert.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %
United Kingdom Absolute Return Fund (GBP)	R& Thes.	17,26	4,94	5,91	4,74	1,94

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.

Der Fonds wird nicht anhand eines Benchmarkindex gemessen, zu Zwecken der Berechnung der Performancegebühr wird jedoch eine Interbankenrate als Benchmark herangezogen.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2017

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert GBP	% des Netto- vermö- gens
------------------------	-----------------	--------------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 14,70 % Irland 0,19 %

5.106.531	Cairn Homes	7.727.965	0,19
-----------	-------------	-----------	------

Niederlande 1,26 %

161.614	Heineken	11.905.664	0,29
1.960.117	ING	26.925.918	0,66
415.407	Koninklijke Philips	12.782.669	0,31
		51.614.251	1,26

Vereinigtes Königreich 9,55 %

3.557.112	Alfa Financial Software	18.016.772	0,44
297.732	Costain	1.334.584	0,03
2.439.865	GVC	20.031.292	0,49
5.006.519	Melrose Industries	10.653.872	0,26
15.128.770	RELX	240.115.402	5,86
26.959.025	Sherborne Investors	28.441.771	0,69
6.612.292	Guern 'B'	3.240.023	0,08
170.796	TechnipFMC	3.554.935	0,09
1.491.401	Unilever	65.732.556	1,61
		391.121.207	9,55

USA 3,70 %

25.985	Amazon.com	18.607.363	0,45
60.281	Anadarko Petroleum	2.195.079	0,05
183.233	Ball	5.641.143	0,14
30.340	Berkshire Hathaway 'B'	4.142.536	0,10
867.983	Citigroup	47.043.106	1,16
120.898	General Motors	3.639.150	0,09
104.685	Kraft Heinz	6.049.828	0,15
728.349	Marathon Oil	7.358.678	0,18
26.485	MSCI	2.307.580	0,06
220.478	Polo Ralph Lauren 'A'	14.509.824	0,35
2.795	Priceline.com	3.813.056	0,09
14.098	Quintiles Transnational	998.729	0,02
295.261	ServiceMaster	10.289.515	0,25
121.072	Under Armour	1.354.068	0,03
298.010	Visa	23.371.678	0,58
		151.321.333	3,70

Investmentfonds 4,03 %

164.950.217	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	164.950.217	4,03
-------------	--	-------------	------

Einlagenzertifikate 68,70 %

Australien 0,37 %

GBP 15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0,50 % 29.03.2018	15.005.269	0,37
----------------	--	------------	------

Kanada 3,76 %

GBP99.000.000	Bank of Nova Scotia 0,23 % 06.10.2017	99.001.045	2,42
GBP30.000.000	Bank of Nova Scotia 0,23 % 12.10.2017	30.000.542	0,73
GBP25.000.000	Toronto-Dominion Bank 0,22 % 12.12.2017	24.998.421	0,61
		154.000.008	3,76

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert GBP	% des Netto- vermö- gens
------------------------	-----------------	--------------------------

Dänemark 3,71 %

GBP42.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,24 % 10.11.2017	42.001.521	1,03
GBP55.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,24 % 11.10.2017	55.001.109	1,34
GBP25.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,38 % 08.12.2017	25.006.402	0,61
GBP30.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,38 % 12.12.2017	30.007.816	0,73
		152.016.848	3,71

Finnland 3,05 %

GBP42.000.000	Nordea Bank 0,25 % 06.12.2017	42.000.498	1,03
GBP75.000.000	Nordea Bank 0,25 % 08.11.2017	75.003.636	1,82
GBP 8.000.000	Nordea Bank 0,25 % 20.11.2017	8.000.315	0,20
		125.004.449	3,05

Frankreich 8,39 %

GBP 57.000.000	Crédit Agricole 0,26 % 01.12.2017	57.002.249	1,39
GBP30.000.000	Crédit Agricole 0,34 % 06.11.2017	30.004.282	0,73
GBP63.000.000	Crédit Agricole 0,35 % 06.11.2017	63.009.636	1,55
GBP25.000.000	Crédit Industriel et Commercial 0,39 % 01.11.2017	25.004.383	0,61
GBP35.000.000	Crédit Industriel et Commercial 0,395 % 01.03.2018	35.002.251	0,86
GBP25.000.000	Crédit Industriel et Commercial 0,475 % 31.05.2018	24.994.291	0,61
GBP58.500.000	Société Générale 0,35 % 31.01.2018	58.504.019	1,43
GBP30.000.000	Société Générale 0,50 % 31.10.2017	30.008.019	0,73
GBP 14.000.000	Société Générale 0,59 % 31.10.2017	14.004.844	0,34
GBP 3.000.000	Société Générale 0,75 % 01.11.2017	3.001.499	0,07
GBP 3.000.000	Société Générale 0,75 % 25.10.2017	3.001.196	0,07
		343.536.669	8,39

Deutschland 6,16 %

GBP116.500.000	DZ Bank 0,21 % 01.12.2017	116.494.503	2,85
GBP 27.000.000	Landesbank Hessen Thueringen 0,22 % 07.12.2017	26.998.743	0,66
GBP108.500.000	Landesbank Hessen Thueringen 0,22 % 17.11.2017	108.500.290	2,65
		251.993.536	6,16

Japan 5,01 %

GBP36.000.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,25 % 14.11.2017	36.001.639	0,88
GBP25.000.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,30 % 02.01.2018	25.001.350	0,61
GBP56.500.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,335 % 04.10.2017	56.501.274	1,39
GBP32.500.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0,29 % 10.10.2017	32.501.098	0,79
GBP55.000.000	Sumitomo Mitsui Banking 0,30 % 02.10.2017	55.000.606	1,34
		205.005.967	5,01

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert GBP	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

Niederlande 6,30 %

GBP28.000.000	ING Bank 0,26 % 15.11.2017	28.001.613	0,68
GBP 6.000.000	ING Bank 0,32 % 10.10.2017	6.000.257	0,15
GBP 6.000.000	ING Bank 0,32 % 20.10.2017	6.000.465	0,15
GBP59.000.000	ING Bank 0,35 % 03.11.2017	59.008.558	1,43
GBP33.000.000	Rabobank Nederland 0,29 % 18.12.2017	33.002.566	0,81
GBP33.000.000	Rabobank Nederland 0,34 % 01.03.2018	32.994.472	0,81
GBP25.000.000	Rabobank Nederland 0,34 % 19.12.2017	25.004.424	0,61
GBP 18.000.000	Rabobank Nederland 0,35 % 05.12.2017	18.003.546	0,44
GBP 15.000.000	Rabobank Nederland 0,36 % 08.02.2018	15.000.874	0,37
GBP24.000.000	Rabobank Nederland 0,36 % 22.12.2017	24.005.297	0,59
GBP 7.800.000	Rabobank Nederland 0,38 % 05.02.2018	7.801.139	0,19
GBP 3.000.000	Rabobank Nederland 0,45 % 16.10.2017	3.000.373	0,07
		257.823.584	6,30

Singapur 3,70 %

GBP 7.000.000	United Overseas Bank 0,29 % 05.02.2018	6.998.813	0,17
GBP 6.500.000	United Overseas Bank 0,29 % 07.02.2018	6.498.792	0,16
GBP 6.500.000	United Overseas Bank 0,29 % 08.02.2018	6.498.742	0,16
GBP 6.500.000	United Overseas Bank 0,29 % 12.02.2018	6.498.537	0,16
GBP14.000.000	United Overseas Bank 0,31 % 08.01.2018	14.000.775	0,34
GBP14.000.000	United Overseas Bank 0,31 % 13.11.2017	14.001.677	0,35
GBP12.000.000	United Overseas Bank 0,31 % 15.01.2018	12.000.281	0,29
GBP 6.000.000	United Overseas Bank 0,32 % 03.01.2018	6.000.610	0,15
GBP10.000.000	United Overseas Bank 0,32 % 09.11.2017	10.001.266	0,24
GBP10.000.000	United Overseas Bank 0,32 % 11.12.2017	10.001.398	0,24
GBP10.000.000	United Overseas Bank 0,32 % 20.11.2017	10.001.388	0,24
GBP 7.000.000	United Overseas Bank 0,34 % 01.02.2018	7.000.202	0,17
GBP 5.000.000	United Overseas Bank 0,35 % 26.10.2017	5.000.592	0,12
GBP 6.000.000	United Overseas Bank 0,36 % 16.10.2017	6.000.496	0,15
GBP12.000.000	United Overseas Bank 0,36 % 23.10.2017	12.001.360	0,29
GBP 5.000.000	United Overseas Bank 0,37 % 23.02.2018	5.000.010	0,12
GBP 8.000.000	United Overseas Bank 0,37 % 27.02.2018	7.999.787	0,20
GBP 6.000.000	United Overseas Bank 0,38 % 01.12.2017	6.001.474	0,15
		151.506.200	3,70

Schweden 2,49 %

GBP33.000.000	Svenska Handelsbanken 0,22 % 06.10.2017	33.000.284	0,81
GBP29.000.000	Svenska Handelsbanken 0,22 % 29.11.2017	28.999.281	0,71

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert GBP	% des Netto- vermögens
------------------------	-----------------	------------------------

Schweden 2,49 % (Fortsetzung)

GBP40.000.000	Svenska Handelsbanken 0,25 % 14.11.2017	40.001.809	0,97
		102.001.374	2,49

Schweiz 2,27 %

GBP25.000.000	UBS 0,40 % 04.01.2018	25.007.754	0,61
GBP25.000.000	UBS 0,42 % 21.02.2018	25.005.322	0,61
GBP10.000.000	UBS 0,53 % 21.05.2018	10.002.100	0,24
GBP15.000.000	UBS 0,55 % 13.12.2017	15.009.145	0,37
GBP15.000.000	UBS 0,60 % 30.11.2017	15.009.246	0,37
GBP 3.000.000	UBS 0,63 % 04.12.2017	3.002.102	0,07
		93.035.669	2,27

Vereinigte Arabische Emirate 3,74 %

GBP29.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,355 % 27.10.2017	29.003.659	0,71
GBP33.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,37 % 05.10.2017	33.001.070	0,80
GBP 17.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,375 % 13.11.2017	17.003.399	0,42
GBP16.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,44 % 07.02.2018	16.005.620	0,39
GBP26.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,44 % 12.02.2018	26.008.644	0,64
GBP 7.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,46 % 23.10.2017	7.001.253	0,17
GBP25.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,49 % 03.10.2017	25.000.881	0,61
		153.024.526	3,74

Vereinigtes Königreich 14,73 %

GBP25.000.000	Barclays Bank 0,30 % 08.11.2017	25.002.581	0,61
GBP49.000.000	Barclays Bank 0,30 % 09.11.2017	49.005.109	1,20
GBP16.000.000	Barclays Bank 0,42 % 23.02.2018	16.003.239	0,39
GBP 6.500.000	Barclays Bank 0,75 % 06.12.2017	6.506.117	0,16
GBP25.000.000	Barclays Bank 0,58 % 03.11.2017	25.009.127	0,61
GBP25.000.000	Barclays Bank 0,58 % 17.11.2017	25.012.125	0,61
GBP 4.500.000	Barclays Bank 0,86 % 29.12.2017	4.506.568	0,11
GBP50.000.000	Lloyds Bank 0,27 % 19.10.2017	50.002.339	1,22
GBP31.500.000	Lloyds Bank 0,28 % 09.10.2017	31.500.886	0,77
GBP 17.000.000	Lloyds Bank 0,37 % 23.02.2018	17.000.024	0,42
GBP25.000.000	Lloyds Bank 0,39 % 08.12.2017	25.006.881	0,61
GBP10.000.000	Lloyds Bank 0,60 % 01.08.2018	10.000.842	0,24
GBP 5.000.000	Lloyds Bank 0,72 % 22.01.2018	5.006.364	0,12
GBP33.000.000	Nationwide Building Society 0,32 % 27.11.2017	33.004.681	0,81
GBP30.000.000	Nationwide Building Society 0,40 % 01.11.2017	30.005.525	0,73
GBP 25.000.000	Nationwide Building Society 0,41 % 07.12.2017	25.007.786	0,61
GBP30.000.000	Nationwide Building Society 0,55 % 16.11.2017	30.013.114	0,73
GBP15.000.000	Standard Chartered Bank 0,28 % 24.10.2017	15.000.943	0,37
GBP15.000.000	Standard Chartered Bank 0,28 % 25.10.2017	15.000.972	0,37
GBP42.500.000	Standard Chartered Bank 0,33 % 13.11.2017	42.506.142	1,04
GBP25.000.000	Standard Chartered Bank 0,42 % 22.01.2018	25.008.315	0,61
GBP22.000.000	Sumitomo Mitsui Banking 0,285 % 15.11.2017	22.001.975	0,54
GBP75.500.000	Sumitomo Mitsui Banking 0,29 % 20.11.2017	75.507.293	1,85
		602.618.948	14,73

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert GBP	% des Netto- vermö- gens
------------------------	-----------------------	-----------------------------------

USA 5,02 %			
GBP 7.000.000	Bank of America 0,34 % 15.12.2017	7.001.252	0,17
GBP25.000.000	Bank of America 0,35 % 08.12.2017	25.004.966	0,61
GBP 15.000.000	Bank of America 0,37 % 08.01.2018	15.003.315	0,37
GBP62.500.000	Citibank 0,23 % 07.11.2017	62.501.712	1,53
GBP89.500.000	Citibank 0,24 % 06.11.2017	89.503.450	2,18
GBP 6.500.000	Citibank 0,24 % 09.11.2017	6.500.241	0,16
		205.514.936	5,02
Wertpapiervermögen		3.578.822.956	87,43

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Markt- Wert* GBP	% des Netto- vermö- gens
------------------------	--------------------------	------------------------	-----------------------------------

Derivate (0,17 %)			
Differenzkontrakte 0,43 %			
Aktien-Differenzkontrakte 0,47 %			

1.006.718	ABB	18.570.112	514.483	0,01
(143.764)	Air Liquide	14.292.161	(815.925)	(0,02)
(29.105)	Alexion Pharmaceuticals	3.043.264	9.702	-
49.956	Allianz	8.323.799	226.693	0,01
(192.152)	Allied Minds	259.405	(21.137)	-
(9.125)	Alphabet 'C'	6.520.058	(201.081)	-
146.587	Amadeus IT	7.101.377	109.664	-
(25.985)	Amazon.com	18.607.363	333.710	0,01
174.704	Amundi	10.804.894	678.773	0,02
(93.624)	Anheuser-Busch InBev	8.352.657	(195.044)	-
152.908	ASOS	9.105.671	372.317	0,01
(75.447)	Atlas Copco 'A'	2.375.158	(151.225)	-
3.262.091	Aviva	16.783.458	163.105	-
(820.897)	AXA	18.504.359	(690.067)	(0,02)
(121.400)	Babcock International	1.004.585	5.152	-
23182.397	Balfour Beatty	62.407.013	1.488.533	0,04
(2.828.025)	Barratt Developments	17.378.214	(240.382)	(0,01)
50.506	Bayer	5.122.249	213.612	0,01
18.571.707	BBA Aviation	55.417.974	(1.433.139)	(0,04)
463.440	Beazley	2.222.195	43.100	-
2.999.431	Bellway	98.891.240	3.989.242	0,09
(770.629)	BHP Billiton	10.129.918	809.160	0,02
154.263	Bodycote	1.413.820	(65.562)	-
(315.042)	Boohoo.com	666.314	132.993	-
399.660	Bovis Homes	4.372.280	(36.396)	-
5.130.231	Brewin Dolphin	17.909.636	(129.994)	-
(1.336.387)	BT	3.794.003	12.761	-
(313.013)	Bunzl	7.096.005	(166.787)	-
(141.166)	Campbell Soup	4.926.842	95.222	-
(1.068.499)	Carillion	547.606	(86.442)	-
(17.949)	CarlMax	1.014.142	(97.729)	-
(68.668)	Clorox	6.750.617	162.667	-
950.796	Costain	4.261.943	111.719	-
(787.557)	Countrywide	850.562	198.858	-
303.796	Crédit Agricole	4.117.668	102.227	-
745.282	CRH	21.143.650	1.153.218	0,03
294.916	Croda International	11.186.164	(69.834)	-
(109.021)	Danone	6.375.168	131.758	-
1.851.915	Danske Bank	55.160.113	2.620.407	0,06
(30.057)	DCC	2.177.630	(12.893)	-
96.963	Deutsche Börse	7.840.598	(89.400)	-
421.536	Diageo	10.340.278	(495.227)	(0,01)
7.470.498	DS Smith	36.822.085	(510.742)	(0,01)
(211.042)	Easyjet	2.568.381	(46.429)	-
143.987	Erste Group Bank	4.656.836	165.568	-
(77.422)	Exxon Mobil	4.730.206	(133.335)	-
60.760	Ferguson	2.974.810	104.409	-
(147.511)	Fresenius	8.869.637	292.448	0,01

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Markt- wert* GBP	% des Netto- vermö- gens
------------------------	--------------------------	------------------------	-----------------------------------

(178.413)	General Mills	6.883.724	310.277	0,01
(14.555)	Givaudan	23.613.612	(724.568)	(0,02)
1.754.720	Glencore	6.001.142	(213.606)	(0,01)
(66.905)	Goldman Sachs	11.829.865	(686.126)	(0,02)
1.945.762	Grainger	5.218.534	147.878	-
(1.042.189)	Greene King	5.695.563	(72.953)	-
7.141.179	GVC Holdings	58.629.080	2.017.383	0,05
25.713.077	G4S	71.559.493	(1.841.700)	(0,04)
327.616	Heidelberg Cement Hewlett Packard	25.090.091	1.138.781	0,03
(405.058)	Enterprise	4.439.591	(431.912)	(0,01)
1.062.550	Hiscox	13.600.640	198.433	-
301.395	HSBC Holdings	2.221.583	32.753	-
(150.202)	ICA	4.187.441	176.934	-
667.414	Infineon Technologies	12.502.618	318.908	0,01
10.442.308	Informa	70.172.310	(1.128.622)	(0,03)
3.517.991	Intermediate Capital	32.928.396	2.372.606	0,06
(200.545)	ISS	6.027.938	(153.162)	-
397.471	Jupiter Fund Management	2.194.040	61.608	-
(318.237)	Just Eat	2.127.414	6.780	-
(179.117)	Kellogg's	8.324.705	360.322	0,01
(124.857)	Kimberly-Clark	10.947.846	196.155	-
(1.697.933)	Kingfisher	5.068.330	(135.980)	-
(53.175)	Kohl's	1.809.095	(89.771)	-
(133.838)	Kraft Heinz	7.734.602	500.278	0,01
(28.757)	Kroger	429.860	27.543	-
(225.492)	LafargeHolcim	9.836.287	13.124	-
50.579.710	Legal & General	131.456.666	1.407.099	0,03
(1.305)	Lindt & Sprüngli	5.561.908	41.431	-
(339.330)	McCarthy & Stone	507.298	18.324	-
9.084.234	Meggitt	47.328.859	1.588.600	0,04
241.216	Melrose Industries	513.308	17.992	-
(128.842)	MetLife	4.988.408	(418.222)	(0,01)
3.697.290	Micro Focus International	88.254.312	(341.313)	(0,01)
199.775	MTU Aero Engines	23.680.264	1.841.169	0,04
59.991	Nestlé	3.746.838	(15.020)	-
3.611.014	NEX	23.904.913	33.354	-
(119.178)	Nielsen	3.681.536	(196.435)	-
(16.949)	Nvidia	2.257.066	(68.270)	-
(187.014)	Paddy Power Betfair	13.857.737	(368.411)	(0,01)
(63.713)	Pearson	389.924	(15.291)	-
276.503	Pernod Ricard	28.499.373	155.491	-
(2.035.460)	Persimmon	52.555.577	(544.068)	(0,01)
2.345.724	Phoenix Holdings	17.733.673	405.381	0,01
5.950.862	Playtech	54.658.667	(1.717.201)	(0,04)
1.803.622	Prudential	32.221.707	(3.298)	-
(28.952)	Quintiles IMS	2.051.014	40.893	-
(9.291.564)	RELX	152.102.903	4.592.660	0,10
6.440.151	Rentokil Initial	19.359.094	(399.289)	(0,01)
(179.870)	Rio Tinto	6.246.885	(101.956)	-
3.056.480	Rolls Royce	27.110.978	(433.433)	(0,01)
(2.095.155)	Royal Dutch Shell 'A'	47.109.560	(2.178.961)	(0,05)
3.631.836	Royal Dutch Shell 'B'	83.332.477	3.904.223	0,09
(1.809.396)	Sainsbury's	4.304.553	(22.229)	-
247.205	SAP	20.153.884	160.534	-
(400.589)	Securitas 'B'	4.989.530	(193.875)	-
439.063	Severn Trent	9.540.839	(425.891)	(0,01)
(360.394)	Snam	1.295.627	15.920	-
(463.458)	Société Générale	20.225.497	(803.334)	(0,02)
634.870	Standard Chartered Bank Svenska Handelsbanken	4.708.196	(50.790)	-
(1.514.201)	'A'	16.979.626	(801.969)	(0,02)
(140.534)	Swiss Re	9.491.810	(93.799)	-
27.132.392	Taylor Wimpey	53.043.826	(81.397)	-
(3.572)	Tesla Motors	907.916	60.370	-
(271.693)	Under Armour	3.038.612	270.346	0,01
1.516.651	Unicredit	24.088.144	1.129.236	0,03
(1.486.508)	Unilever	64.202.281	3.077.071	0,08

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Markt- wert* GBP	% des Netto- vermögens
(35.549) Valero Energy	2.038.639	(188.920)	-
(324.465) Verisk Analytics	20.117.483	(318.117)	(0,01)
(836.166) Virgin Money	2.395.616	(199.008)	-
2.351.606 Vodafone	4.910.153	(174.019)	-
(43.199) Whitbread	1.626.874	4.320	-
WM Morrison			
4.492.385 Supermarkets	10.516.673	(419.175)	(0,01)
(153.819) WPP	2.130.393	15.382	-
(176.675) Zalando	6.582.230	(122.516)	-
526.103 888 Positionen	1.351.033	9.470	-
	2.198.608.298	19.047.153	0,47

Index-Differenzkontrakte (0,04 %)

(8.521) FTSE 250 Index	169.353.341	(1.538.552)	(0,04)
------------------------	-------------	-------------	--------

Futures (0,08 %)

(1.322) CME S&P 500 E-mini Dezember 2017	123.957.515	(1.460.388)	(0,04)
(1.314) EUX Euro Stoxx50 Dezember 2017	41.403.331	(773.268)	(0,02)
(1.508) ICE FTSE 100 Index Dezember 2017	110.528.860	(986.370)	(0,02)
	275.889.706	(3.220.026)	(0,08)

Devisenterminkontrakte 0,06 %

Kauf 4.602.118 CHF:			
Verkauf 3.546.433 GBP Oktober 2017		1.802	-
Kauf 2.630.337 EUR:			
Verkauf 2.331.908 GBP Oktober 2017		(13.050)	-
Kauf 500.020 EUR:			
Verkauf 438.574 GBP Oktober 2017		2.235	-
Kauf 5.408.481 EUR:			
Verkauf 4.764.124 GBP Oktober 2017		3.897	-
Kauf 6.337.887 EUR:			
Verkauf 5.558.222 GBP Oktober 2017		29.146	-
Kauf 9.342.601 EUR:			
Verkauf 8.194.335 GBP Oktober 2017		41.936	-
Kauf 10.092.111 GBP:			
Verkauf EUR 11.384.679 Oktober 2017		55.581	-
Kauf 1.057.039 GBP:			
Verkauf USD 1.431.031 Oktober 2017		(8.720)	-
Kauf 1.125.729 GBP:			
Verkauf EUR 1.272.076 Oktober 2017		4.290	-
Kauf 1.396 GBP:			
Verkauf USD 1.875 Oktober 2017		-	-
Kauf 146.755.284 GBP:			
Verkauf USD 198.289.323 Oktober 2017		(920.520)	(0,02)
Kauf 1.654.646 GBP:			
Verkauf DKK 13.888.643 Oktober 2017		9.117	-
Kauf 1.754.513 GBP:			
Verkauf SEK 18.826.912 Oktober 2017		34.355	-
Kauf 1.934.960 GBP:			
Verkauf EUR 2.185.609 Oktober 2017		8.166	-
Kauf 2.677.728 GBP:			
Verkauf USD 3.626.290 Oktober 2017		(22.948)	-
Kauf 3.169.279 GBP:			
Verkauf USD 4.303.821 Oktober 2017		(35.988)	-
Kauf 362.442 GBP:			
Verkauf SEK 3.901.806 Oktober 2017		5.946	-
Kauf 365.016 GBP:			
Verkauf USD 495.700 Oktober 2017		(4.156)	-
Kauf 368.404 GBP:			
Verkauf USD 495.800 Oktober 2017		(843)	-
Kauf 3.741.321 GBP:			
Verkauf EUR 4.263.849 Oktober 2017		(17.613)	-
Kauf 382.417.924 GBP:			
Verkauf EUR 430.120.313 Oktober 2017		3.231.510	0,08

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert* GBP	% des Netto- vermögens
Kauf 5.555.440 GBP:		
Verkauf DKK 46.544.243 Oktober 2017	40.868	-
Kauf 586.058 GBP:		
Verkauf CHF 762.215 Oktober 2017	(1.610)	-
Kauf 82.437 GBP:		
Verkauf EUR 93.512 Oktober 2017	(2)	-
Kauf 10.638.891 USD:		
Verkauf 7.921.216 GBP Oktober 2017	2.089	-
Kauf 13.419 USD:		
Verkauf 9.897 GBP Oktober 2017	96	-
Kauf 3.031.815 USD:		
Verkauf 2.236.221 GBP Oktober 2017	21.720	-
Kauf 453.230 USD:		
Verkauf 338.268 GBP Oktober 2017	(725)	-
Kauf 4.650.757 USD:		
Verkauf 3.471.234 GBP Oktober 2017	(7.587)	-
Kauf 5.085.968 USD:		
Verkauf 3.779.427 GBP Oktober 2017	8.343	-
Kauf 509.000 USD:		
Verkauf 378.960 GBP Oktober 2017	118	-
Kauf 6.638.999 USD:		
Verkauf 4.904.024 GBP Oktober 2017	40.365	-
	2.507.818	0,06

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,58 %)

Kauf 1.202.262 CHF:		
Verkauf 925.844 GBP Oktober 2017	907	-
Kauf 3.212.980 CHF:		
Verkauf 2.474.267 GBP Oktober 2017	2.424	-
Kauf 5.354.697 CHF:		
Verkauf 4.123.572 GBP Oktober 2017	4.040	-
Kauf 12.016.071 EUR:		
Verkauf 10.682.300 GBP Oktober 2017	(90.489)	-
Kauf 1.261.986 EUR:		
Verkauf 1.111.402 GBP Oktober 2017	1.001	-
Kauf 1.304.430.726 EUR:		
Verkauf 1.159.640.220 GBP Oktober 2017	(9.823.232)	(0,24)
Kauf 1.460.486 EUR:		
Verkauf 1.285.720 GBP Oktober 2017	1.655	-
Kauf 16.564 EUR:		
Verkauf 14.523 GBP Oktober 2017	78	-
Kauf 1.994.870.581 EUR:		
Verkauf 1.773.441.941 GBP Oktober 2017	(15.022.703)	(0,38)
Kauf 246.148.255 EUR:		
Verkauf 218.826.045 GBP Oktober 2017	(1.853.660)	(0,05)
Kauf 2.563.791 EUR:		
Verkauf 2.270.262 GBP Oktober 2017	(10.357)	-
Kauf 3.714 EUR:		
Verkauf 3.288 GBP Oktober 2017	(14)	-
Kauf 3.991 EUR:		
Verkauf 3.501 GBP Oktober 2017	17	-
Kauf 502.603 EUR:		
Verkauf 442.631 GBP Oktober 2017	399	-
Kauf 57.115 EUR:		
Verkauf 50.623 GBP Oktober 2017	(278)	-
Kauf 5.860.867 EUR:		
Verkauf 5.180.133 GBP Oktober 2017	(13.953)	-
Kauf 626.415 EUR:		
Verkauf 554.463 GBP Oktober 2017	(2.296)	-
Kauf 7.219.910 EUR:		
Verkauf 6.390.602 GBP Oktober 2017	(26.466)	-
Kauf 880.111 EUR:		
Verkauf 771.657 GBP Oktober 2017	4.135	-
Kauf 896.270 EUR:		
Verkauf 785.937 GBP Oktober 2017	4.098	-
Kauf 90.366 EUR:		
Verkauf 80.020 GBP Oktober 2017	(365)	-

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert* GBP	% des Netto- vermögens	Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert* GBP	% des Netto- vermögens
Kauf 91.542 EUR:			Kauf 68.370 GBP:		
Verkauf 80.910 GBP Oktober 2017	(218)	-	Verkauf USD 92.287 Oktober 2017	(374)	-
Kauf 97.228 EUR:			Kauf 7.078 GBP:		
Verkauf 86.060 GBP Oktober 2017	(356)	-	Verkauf USD 9.522 Oktober 2017	(15)	-
Kauf 999.848 EUR:			Kauf 729.736 GBP:		
Verkauf 876.765 GBP Oktober 2017	4.572	-	Verkauf EUR 825.633 Oktober 2017	1.966	-
Kauf 115.207 GBP:			Kauf 760.945 GBP:		
Verkauf USD 154.297 Oktober 2017	271	-	Verkauf EUR 864.379 Oktober 2017	(980)	-
Kauf 1.162.858 GBP:			Kauf 83.807 GBP:		
Verkauf EUR 1.313.207 Oktober 2017	5.305	-	Verkauf CHF 108.828 Oktober 2017	(82)	-
Kauf 139.673 GBP:			Kauf 8.842 GBP:		
Verkauf CHF 181.374 Oktober 2017	(137)	-	Verkauf USD 11.968 Oktober 2017	(73)	-
Kauf 155.387 GBP:			Kauf 93.435 GBP:		
Verkauf EUR 177.131 Oktober 2017	(748)	-	Verkauf EUR 105.418 Oktober 2017	512	-
Kauf 155.561 GBP:			Kauf 974.816 GBP:		
Verkauf EUR 177.328 Oktober 2017	(749)	-	Verkauf EUR 1.111.664 Oktober 2017	(5.083)	-
Kauf 1.734.645 GBP:			Kauf 9.828 GBP:		
Verkauf EUR 1.970.433 Oktober 2017	(2.233)	-	Verkauf EUR 11.120 Oktober 2017	26	-
Kauf 184.333 GBP:			Kauf 991.230 GBP:		
Verkauf EUR 207.974 Oktober 2017	1.010	-	Verkauf JPY 149.275.972 Oktober 2017	2.493	-
Kauf 201.421 GBP:			Kauf 2.690.640.913 JPY:		
Verkauf EUR 229.606 Oktober 2017	(970)	-	Verkauf 17.866.533 GBP Oktober 2017	(44.940)	-
Kauf 202.943 GBP:			Kauf 324.822 JPY:		
Verkauf CHF 264.168 Oktober 2017	(688)	-	Verkauf 2.145 GBP Oktober 2017	7	-
Kauf 228.600 GBP:			Kauf 119.260 USD:		
Verkauf EUR 260.730 Oktober 2017	(1.225)	-	Verkauf 88.110 GBP Oktober 2017	727	-
Kauf 2.428.118 GBP:			Kauf 12.301.340 USD:		
Verkauf USD 3.280.121 Oktober 2017	(15.242)	-	Verkauf 9.106.100 GBP Oktober 2017	57.161	-
Kauf 255.061 GBP:			Kauf 124.175 USD:		
Verkauf EUR 286.907 Oktober 2017	2.161	-	Verkauf 92.467 GBP Oktober 2017	31	-
Kauf 262.578 GBP:			Kauf 139.810 USD:		
Verkauf USD 354.714 Oktober 2017	(1.648)	-	Verkauf 104.391 GBP Oktober 2017	(246)	-
Kauf 27.131.813 GBP:			Kauf 1.411.656 USD:		
Verkauf EUR 30.519.440 Oktober 2017	229.832	0,01	Verkauf 1.051.195 GBP Oktober 2017	347	-
Kauf 31.308 GBP:			Kauf 155.654 USD:		
Verkauf CHF 40.655 Oktober 2017	(31)	-	Verkauf 114.960 GBP Oktober 2017	987	-
Kauf 333.563 GBP:			Kauf 1.620.176 USD:		
Verkauf EUR 380.445 Oktober 2017	(1.787)	-	Verkauf 1.204.418 GBP Oktober 2017	2.450	-
Kauf 337.488 GBP:			Kauf 192.343 USD:		
Verkauf USD 455.909 Oktober 2017	(2.119)	-	Verkauf 141.671 GBP Oktober 2017	1.605	-
Kauf 3.887 GBP:			Kauf 19.333 USD:		
Verkauf USD 5.220 Oktober 2017	(1)	-	Verkauf 14.324 GBP Oktober 2017	78	-
Kauf 391.695 GBP:			Kauf 194.772 USD:		
Verkauf USD 526.905 Oktober 2017	(797)	-	Verkauf 143.782 GBP Oktober 2017	1.304	-
Kauf 413.081 GBP:			Kauf 20.017 USD:		
Verkauf USD 558.027 Oktober 2017	(2.593)	-	Verkauf 14.784 GBP Oktober 2017	127	-
Kauf 42.192.747 GBP:			Kauf 208.935 USD:		
Verkauf EUR 47.460.854 Oktober 2017	357.412	0,01	Verkauf 155.314 GBP Oktober 2017	322	-
Kauf 4.313.194 GBP:			Kauf 21.536.436 USD:		
Verkauf EUR 4.897.590 Oktober 2017	(3.885)	-	Verkauf 15.942.406 GBP Oktober 2017	100.075	-
Kauf 491.320 GBP:			Kauf 22.325 USD:		
Verkauf USD 659.797 Oktober 2017	(162)	-	Verkauf 16.494 GBP Oktober 2017	136	-
Kauf 5.237.520 GBP:			Kauf 22.407 USD:		
Verkauf EUR 5.891.467 Oktober 2017	44.367	-	Verkauf 16.530 GBP Oktober 2017	161	-
Kauf 549.180 GBP:			Kauf 226.325.759 USD:		
Verkauf EUR 619.612 Oktober 2017	3.010	-	Verkauf 167.538.259 GBP Oktober 2017	1.051.683	0,03
Kauf 5.861.711 GBP:			Kauf 226.554.410 USD:		
Verkauf USD 7.957.601 Oktober 2017	(65.902)	-	Verkauf 167.707.518 GBP Oktober 2017	1.052.745	0,03
Kauf 62.116 GBP:			Kauf 244.689 USD:		
Verkauf USD 84.143 Oktober 2017	(562)	-	Verkauf 180.507 GBP Oktober 2017	1.762	-
Kauf 6.303.413 GBP:			Kauf 30.024 USD:		
Verkauf USD 8.515.218 Oktober 2017	(39.568)	-	Verkauf 22.164 GBP Oktober 2017	200	-
Kauf 6.548.140 GBP:			Kauf 39.938 USD:		
Verkauf USD 8.845.817 Oktober 2017	(41.104)	-	Verkauf 29.820 GBP Oktober 2017	(70)	-
Kauf 6.765 GBP:			Kauf 43.581 USD:		
Verkauf USD 9.132 Oktober 2017	(37)	-	Verkauf 32.188 GBP Oktober 2017	275	-

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert* GBP	% des Netto- vermögens
Kauf 46.426 USD:		
Verkauf 34.273 GBP Oktober 2017	310	-
Kauf 477.072 USD:		
Verkauf 356.210 GBP Oktober 2017	(839)	-
Kauf 50.031 USD:		
Verkauf 37.067 GBP Oktober 2017	202	-
Kauf 52.042 USD:		
Verkauf 38.437 GBP Oktober 2017	329	-
Kauf 60.153 USD:		
Verkauf 44.310 GBP Oktober 2017	498	-
Kauf 62.207 USD:		
Verkauf 45.960 GBP Oktober 2017	378	-
Kauf 685.736 USD:		
Verkauf 506.622 GBP Oktober 2017	4.182	-
Kauf 729.925 USD:		
Verkauf 540.760 GBP Oktober 2017	2.961	-
Kauf 74.962 USD:		
Verkauf 55.364 GBP Oktober 2017	475	-
Kauf 788.442 USD:		
Verkauf 588.697 GBP Oktober 2017	(1.387)	-
Kauf 80.605 USD:		
Verkauf 59.462 GBP Oktober 2017	580	-
Kauf 81.117 USD:		
Verkauf 59.752 GBP Oktober 2017	672	-
Kauf 86.505.980 USD:		
Verkauf 64.036.287 GBP Oktober 2017	401.973	0,01
Kauf 882.089 USD:		
Verkauf 650.737 GBP Oktober 2017	6.331	-
Kauf 912.304 USD:		
Verkauf 678.170 GBP Oktober 2017	1.404	-
Kauf 9.930.837 USD:		
Verkauf 7.351.329 GBP Oktober 2017	46.146	-
	(23.670.349)	(0,58)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	3.571.949.000	87,26
Sonstiges Nettovermögen	521.387.344	12,74
Summe Nettovermögen	4.093.336.344	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Bei Derivaten bezieht sich die Verbindlichkeit auf die vom Fonds eingegangene Bruttoexposition.

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe GBP	Fälligkeiten/ Verkauf GBP
Kanada		
Bank of Nova Scotia 0,23 % 06.10.2017	99.000.000	-
Bank of Nova Scotia 0,25 % 30.06.2017	79.000.000	79.000.000
Toronto-Dominion Bank 0,25 % 30.06.2017	-	75.000.000
Toronto-Dominion Bank 0,5 % 06.04.2017	-	75.005.087
Frankreich		
Crédit Industriel et Commercial 0,32 % 18.07.2017	85.000.000	85.000.000
Deutschland		
DZ Bank 0,21 % 01.12.2017	116.500.000	-
DZ Bank 0,22 % 01.09.2017	88.000.000	88.000.000
Landesbank Hessen Thueringen 0,22 % 17.11.2017	108.500.000	-
Japan		
Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0,235 % 12.05.2017	84.000.000	84.000.000
Niederlande		
ING Bank 0,35 % 05.05.2017	80.000.000	80.000.000
Schweden		
Svenska Handelsbanken 0,28 % 28.04.2017	-	78.000.000
Vereinigtes Königreich		
Standard Chartered Bank 0,40 % 19.01.2017	88.000.000	88.002.051
Sumitomo Mitsui Banking 0,27 % 31.10.2016	-	97.000.000
USA		
Citibank 0,24 % 06.11.2017	89.500.000	-

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

1. Allgemeine Informationen

Gartmore Fund (die „Gesellschaft“) wurde am 26. September 2000 in Luxemburg gegründet und gilt unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung als „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV).

Zum 30. September 2017 bestand die Gesellschaft aus den folgenden neun Fonds:

Aktienfonds

Continental European Fund
Emerging Markets Fund
Global Growth Fund
Latin American Fund
Pan European Fund
Pan European Smaller Companies Fund

Alternate-Solutions-Fonds

Global Equity Market Neutral Fund*
Japan Absolute Return Fund**
United Kingdom Absolute Return Fund

* Dieser Fonds wurde am 1. Februar 2017 aufgelegt.

** Dieser Fonds wurde im Verlauf des Jahres geschlossen; die ausgewiesenen Ergebnisse gelten für den Berichtszeitraum zum 20. Februar 2017.

Aktienfonds

Die Aktienfonds zielen darauf ab, langfristig einen Ertrag zu erreichen, der über dem normalerweise auf den entsprechenden Aktienmärkten erzielten langfristigen Ertrag liegt, indem das Vermögen jedes einzelnen Fonds in einem diversifizierten Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren angelegt wird. Jeder nachfolgend aufgelistete Aktienfonds wird mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien und/oder aktiengebundenen Wertpapieren sowie deren Derivate, wie Stammaktien, American Depository Receipts („ADRs“), European Depository Receipts („EDRs“) und Global Depository Receipts („GDRs“), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Aktien und andere Rechte auf den Erwerb von Aktien anlegen. Was das verbleibende Drittel betrifft, so kann jeder Aktienfonds in Wandelschuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen (mit oder ohne verbundenen Optionsscheinen auf Wertpapiere) anlegen oder Geldmarktinstrumente, die regelmäßig gehandelt werden und eine Restlaufzeit von nicht mehr als zwölf Monaten aufweisen, halten.

Jeder Fonds kann in Optionen, Terminkontrakte sowie andere derivative Instrumente investieren. Die mit Terminkontrakten und Optionen auf Finanzinstrumente verbundenen Geschäfte, die nicht zu Sicherungszwecken getätigt werden, sollten auf die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds keine maßgeblichen negativen Auswirkungen haben.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 aufgelegte Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Continental European Fund	F\$ Thes.	23. Januar 2017
	F\$ Thes. (abgesichert)	23. Januar 2017
Emerging Markets Fund	B\$ Thes.	9. März 2017
	H€ Thes.	6. Dezember 2016
	H£ Thes.	6. Dezember 2016
	H\$ Thes.	6. Dezember 2016
	I\$ Thes.	19. Juni 2017
	F\$ Thes.	10. Mai 2017
Latin American Fund	F\$ Thes.	17. Februar 2017

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 geschlossene Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Schließungsdatum
Emerging Markets Fund	B€ Thes.	3. November 2016

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Alternate-Solutions-Fonds

Die Alternate-Solutions-Fonds können in großem Umfang in Derivate anlegen, die Long- und synthetische Short-Positionen anbieten (Short-Position durch die Verwendung von Derivaten). Dementsprechend wird der Fonds Vermögenswerte halten, die parallel zu ihren Marktwerten steigen oder fallen können, aber auch Positionen, die steigen können, wenn der Marktwert fällt, und umgekehrt. Wenn der Wert dieses Wertpapiers steigt, hat dies jedoch einen negativen Effekt auf den Fondswert. In einem ansteigenden Markt kann die Hebelwirkung die Rendite der Anleger verbessern, bei einem Abwärtstrend jedoch können die Verluste größer sein. Bei der Nutzung von Derivaten können Alternate-Solutions-Fonds Hebelwirkungen („Leverages“) als Teil ihrer Anlagestrategie verwenden. Derivate können eine Leverage-Komponente enthalten, so dass negative Veränderungen des Wertes oder des Niveaus des Basiswertes, des Kurses oder des Indexes Verluste mit sich bringen können, die über den in das Derivat selbst investierten Betrag hinausgehen. Jeder Alternate-Solutions-Fonds kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Termingeschäfte und Swaps sowie andere Arten von Derivaten einsetzen. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann Derivattransaktionen über einen oder mehrere Gegenparteien abwickeln. Wie bei allen Vereinbarungen mit Gegenparteien ist die Gesellschaft auch hier dem Risiko ausgesetzt, dass ein Kontrahent seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Rahmen ihres Risikomanagementverfahrens prüft die Anlageverwaltungsgesellschaft die Bonität der Gegenparteien. Um das Währungsrisiko der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände gegenüber der Basiswährung des jeweiligen Fonds soweit wie angemessen möglich abzusichern, können die Alternate-Solutions-Fonds Devisentermingeschäfte eingehen. Hiermit wird das Währungsrisiko eines Fonds indes nicht völlig ausgeschaltet. Die Alternate-Solutions-Fonds streben positive Renditen durch Anlagen in Aktien und deren Derivaten an, wobei jedoch ein erheblicher Teil des Fondsvermögens jederzeit aus liquiden und leicht liquidierbaren Instrumenten, Einlagen und/oder Geldmarktinstrumenten bestehen kann.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 aufgelegte Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Equity Market Neutral Fund*	I\$ Thes.	1. Februar 2017
	R\$ Thes.	1. Februar 2017
	Z\$ Thes.	1. Februar 2017
United Kingdom Absolute Return Fund	I£ Aussch.	4. November 2016
	F\$ Thes. (abgesichert)	3. Januar 2017
	I¥ Thes. (abgesichert)	28. September 2017

* Dieser Fonds wurde im Verlauf des Jahres aufgelegt; die ausgewiesenen Ergebnisse gelten für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis 30. September 2017.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 geschlossene Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Schließungsdatum
Japan Absolute Return Fund**	R€ Thes. (abgesichert)	20. Februar 2017
	R¥ Thes.	20. Februar 2017

** Dieser Fonds wurde im Verlauf des Jahres geschlossen; die ausgewiesenen Ergebnisse gelten für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 20. Februar 2017.

Abgesicherte Anteilsklassen

Die abgesicherten Anteilsklassen der Fonds sind mit dem Buchstaben „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung gekennzeichnet. Eine abgesicherte Anteilsklasse ist eine Anteilsklasse der Gesellschaft, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des entsprechenden Fonds lautet. Bei den abgesicherten Anteilsklassen kann der Investment Manager Währungsabsicherungstransaktionen einsetzen, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Denominierungswährung der jeweiligen Anteilsklasse und der Basiswährung des Fonds zu verringern.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

2. Darstellung des Abschlusses

Der beigefügte Abschluss liefert eine Aufstellung aller Aktiva und Passiva jedes einzelnen Fonds sowie der gesamten Gesellschaft. Der Abschluss des jeweiligen Fonds wird in der im jeweiligen Prospekt angegebenen Währung vorgelegt, und der Abschluss der Gesellschaft wird in Euro vorgelegt. Wenn der Euro nicht die Basiswährung der Fonds ist, wird die Differenz zwischen dem Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums zu Wechselkursen ausgewiesen, die zu Beginn des Geschäftsjahres gelten, und ihr Wert zum Ende des Geschäftsjahres wird als Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Jeder Fonds wird als unabhängige Einheit behandelt. Aktionäre der einzelnen Fonds haben nur Anspruch auf den Besitz und den Ertrag des Fonds, für den sie gezeichnet haben. Jeder Fonds trägt den angemessenen Betrag an Verbindlichkeiten, der ihm zuzurechnen ist, und die im Namen des Fonds eingegangenen Verpflichtungen werden entsprechend nur durch die Vermögenswerte dieses Fonds gedeckt. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten nicht als Ganzes haftbar. Für jeden Fonds wird getrennt Buch geführt.

3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

Nachstehend finden Sie eine Zusammenfassung der wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Bilanzierungsgrundsätze.

Bewertung der Wertpapieranlagen

Notierte Vermögenswerten und Vermögenswerte, die an einer Börse gehandelt werden, werden auf dem zuletzt verfügbaren Preis an der Börse, die im Regelfall der Primärmarkt für diese Vermögenswerte ist, bewertet. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Davon ausgenommen sind der Emerging Markets Fund und der Japan Absolute Return Fund, die auf dem Preis von 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg basieren.

Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in einer nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Wiedergabe ihres beizulegenden Zeitwerts angemessenen Weise bewertet.

Anteile von offenen Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, oder wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat angemessen und unvoreingenommen bestimmt. Anteile von notierten geschlossenen OGA werden mit ihrem letzten verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Im Falle von kurzfristigen Instrumenten wird der auf den Nettoanschaffungskosten beruhende Wert des Papiers schrittweise seinem Nominalwert angepasst. Bei wesentlichen Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der Anlage den neuen Markterträgen angepasst.

Zwischen den Kosten der zum Stichtag gehaltenen Wertpapiere und ihrem Marktwert zu diesem Datum entstehende Differenzen werden als nicht realisierte(r) Wertzuwachs oder Wertminderung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu dem Terminkurs bewertet, der zum Datum der Nettovermögensaufstellung für das Geschäftsjahr bis zur Fälligkeit anwendbar ist. Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Ab 1. Oktober 2016 werden Erträge aus den Gewinnen/Verlusten aus Devisenterminkontrakten abgesicherter Klassen auf Grundlage des Verhältnisses von Kapital zu Ertrag am Vortag sowohl dem Kapital als auch dem Ertrag der Anteilsklasse zugeordnet. Vor dem 1. Oktober 2016 wurden alle Gewinne/Verluste aus Devisenterminkontrakten bei abgesicherten Klassen im Kapital der Anteilsklasse verbucht.

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt bewertet. Beim Abschluss von Finanzterminkontrakten erfolgen Einschusszahlungen als Bareinlagen. Während des Jahres, wenn der Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zu jedem Handelstag abzubilden. Je nachdem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen. Nachschusszahlungen werden in Erläuterung 15 ausgewiesen. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen den Erlösen aus der Glattstellungstransaktion (oder deren Kosten) und der Eröffnungstransaktion.

Optionen

Wenn ein Fonds eine Option erwirbt, zahlt er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Anlage ausgewiesen. Wenn ein Fonds eine Option schreibt, erhält er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Verbindlichkeit ausgewiesen. Die Anlage oder Verbindlichkeit wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert der Option wiederzugeben. Wenn eine Option ohne Ausübung ausläuft, realisiert der Fonds einen Gewinn oder Verlust in Höhe der erhaltenen oder gezahlten Prämie.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Differenzkontrakte

Für Differenzkontrakte werden Änderungen der Kontraktwerte als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung verbucht, indem eine Marktpreisbewertung (Mark-to-Market) am Bilanzstichtag unter Verwendung der von unabhängigen Preisservices bereitgestellten Preise, die auf den Schlusspreisen der zugrunde liegenden Wertpapiere an den anerkannten Börsen basieren, vorgenommen wird. Wenn ein Kontrakt geschlossen wird, wird die Differenz zwischen den Erlösen (oder den Kosten) aus der Schlusstransaktion und der ursprünglichen Transaktion in der Betriebsergebnisrechnung als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus Verkäufen von Anlagen erfolgt zu Durchschnittskosten.

Erträge

Soweit dem Fonds hinreichende Informationen vorliegen, werden Dividenden an den Tagen als Ertrag ausgewiesen, an denen die Wertpapiere zum ersten Mal „ex Dividende“ notiert werden. Bankzinsen und Zinsen auf Finanzinstrumente werden tageweise erfasst.

In Differenzkontrakten gehaltene Long-Positionen unterliegen Finanzierungskosten. Zinsen werden täglich anhand des Kontraktwerts berechnet und belastet. Ebenso werden Zinsen erhalten, wenn Short-Positionen gehalten werden.

Dividenden- und Zinserträge werden gegebenenfalls abzüglich Quellensteuern ausgewiesen.

Dividendengebühren oder -guthaben werden verwendet, um sicherzustellen, dass die Differenzkontrakte den Wert der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln, wenn eine Dividende angekündigt wird. Wenn eine Long-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Zahlung erhalten, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ verbucht wird. Wenn eine Short-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Gebühr abgezogen, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Derivativer Aufwand“ verbucht wird.

Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist ein Wertpapierleihprogramm mit BNP Paribas Securities Services als mit der Wertpapierleihe beauftragter Stelle zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements eingegangen.

Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Teilfonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde.

Wertpapierleihgeschäfte generieren zusätzliche Einkünfte zugunsten des jeweiligen Fonds und werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ verbucht.

Darstellungswährungen

Soweit nach Luxemburger Gesetzen zulässig werden die Bücher der Gesellschaft in Euro („EUR“) geführt. Hiervon ausgenommen sind der Emerging Markets Fund, der Global Growth Fund, der Latin American Fund und der Global Equity Market Neutral Fund, die in US-Dollar („USD“) geführt werden, der in Japanischen Yen („JPY“) geführte Japan Absolute Return Fund sowie der in Pfund Sterling („GBP“) geführte United Kingdom Absolute Return Fund.

Fremdwährungspositionen werden in diese Währungen zu Wechselkursen umgerechnet, die bei Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag und bei Transaktionen zum Tag ihres Entstehens gelten.

Die Zahlen in USD, JPY, CHF, SGD und GBP wurden in EUR umgerechnet, damit der konsolidierte Abschluss Luxemburger Vorschriften entspricht.

Realisierte und nicht realisierte Umrechnungsdifferenzen bei der Neubewertung von Devisen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht.

Abgesicherte Anteilsklassen

Bei den abgesicherten Anteilsklassen kann der Investment Manager Währungsabsicherungstransaktionen nutzen, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung der jeweiligen Anteilsklasse und der Basiswährung des Fonds zu verringern.

Alle Gewinne oder Verluste aus den Absicherungsgeschäften sollten nur für die Anteilsinhaber der betreffenden abgesicherten Anteilsklasse auflaufen. Der Investment Manager wird die betreffenden Absicherungspositionen regelmäßig überprüfen und, wenn er dies als angemessen erachtet, Anpassungen vornehmen, um die Zuweisungen zu den Anteilsklassen zu korrigieren.

Die Währungsgeschäfte führen nicht zu einer Hebelung der abgesicherten Anteilsklassen. Der Wert der abzusichernden Anteilsklasse setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der Investment Manager strebt eine Absicherung zwischen 95 % und 105 % des Wertes jeder abgesicherten Anteilsklasse an. Anpassungen einer jeden Absicherung zu dem Zweck, diesen angestrebten Bereich zu erreichen, werden nur vorgenommen, wenn die benötigte Anpassung erheblich ist. Daher sind die abgesicherten Anteilsklassen nicht vollständig gegen jegliche Wechselkursschwankung abgesichert.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

4. Verwässerungsanpassung

Die Gesellschaft betreibt eine Single-Swinging-Price-Politik, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Der Investment Manager kann der Ansicht sein, dass es angesichts der vorherrschenden Marktbedingungen und des Umfangs bestimmter von Anteilhabern beantragter Zeichnungen oder Rücknahmen im Verhältnis zur Größe eines Fonds im besten Interesse der Gesellschaft ist, eine Swing-Pricing-Anpassung anzuwenden. Eine Swing-Pricing-Anpassung (ein Mittel zur Kompensation eines Fonds für den Verwässerungseffekt erheblicher Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten innerhalb des Fonds) kann auf den Nettoinventarwert angewendet werden, um die Kosten des Handels mit den zugrunde liegenden Wertpapieren zu berücksichtigen. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann für sämtliche Fonds angewendet und zum Schutz der Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft eingesetzt werden.

Wenn der Nettohandel an einem Bewertungstag die festgelegte Toleranz des Gesamtwerts des Fonds übersteigt, wird der Preis durch Swing Pricing nach oben bzw. unten berichtigt, je nachdem, ob der Nettohandel positiv oder negativ ist.

Die Berichtigung wird in den Preis des Fonds aufgenommen, weshalb sie sich auf alle Anleger des Fonds auswirkt; beispielsweise erhalten Anleger, die Anteile des Fonds erwerben, weniger Anteile für ihren Anlagebetrag, wenn der Preis nach oben berichtigt wird, während Anleger, die ihre Anteile zurückgeben, dies zu einem niedrigeren Preis tun, wenn der Preis nach unten berichtigt wird.

Am 29. September 2017, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, wurden keine Verwässerungsanpassungen auf die Fonds angewendet.

5. Wechselkurse

Die verwendeten Wechselkurse für die Umrechnung in EUR der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines jeden Fonds, die auf andere Währungen lauten, und mit Blick auf jene Fonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss angegeben, sind zum 30. September 2017 wie folgt:

1 EUR = ARS	20,6748868	1 EUR = HUF	310,8616642	1 EUR = PHP	59,9297112
1 EUR = AUD	1,5039782	1 EUR = IDR	15876,9908128	1 EUR = PLN	4,3077058
1 EUR = BRL	3,7539672	1 EUR = INR	77,0921359	1 EUR = QAR	4,2945184
1 EUR = CAD	1,4666579	1 EUR = JPY	132,8665875	1 EUR = SEK	9,5652117
1 EUR = CHF	1,1440063	1 EUR = KRW	1351,0186382	1 EUR = SGD	1,6017407
1 EUR = CLP	750,0639589	1 EUR = MXN	21,4159304	1 EUR = THB	39,3503890
1 EUR = COP	3471,7351092	1 EUR = MYR	4,9854499	1 EUR = TRY	4,1934151
1 EUR = CZK	26,0152974	EUR 1 = NGN	424,0549035	1 EUR = TWD	35,7692206
1 EUR = DKK	7,4416018	1 EUR = NOK	9,3749615	1 EUR = USD	1,1795683
1 EUR = GBP	0,8791595	1 EUR = NZD	1,6340059	1 EUR = ZAR	15,9153369
1 EUR = HKD	9,2153501	1 EUR = PEN	3,8534001		

Die verwendeten Wechselkurse für die Umrechnung in EUR der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, die auf andere Währungen lauten, und mit Blick auf jene Fonds, deren Anlagen um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss angegeben, sind zum 30. September 2017 wie folgt:

1 EUR = ARS	20,5314125	1 EUR = HUF	310,6534056	1 EUR = PHP	60,0538814
1 EUR = AUD	1,5066085	1 EUR = IDR	15922,7115605	1 EUR = PLN	4,3077364
1 EUR = BRL	3,7394044	1 EUR = INR	77,2196669	1 EUR = QAR	4,3039915
1 EUR = CAD	1,4784563	1 EUR = JPY	133,0715041	1 EUR = SEK	9,6493083
1 EUR = CHF	1,1438012	1 EUR = KRW	1354,0037448	1 EUR = SGD	1,6053397
1 EUR = CLP	755,5633095	1 EUR = MXN	21,4673980	1 EUR = THB	39,4255441
1 EUR = COP	3471,7338532	1 EUR = MYR	4,9917173	1 EUR = TRY	4,2039387
1 EUR = CZK	25,9909243	EUR 1 = NGN	424,4008283	1 EUR = TWD	35,8482245
1 EUR = DKK	7,4415367	1 EUR = NOK	9,4104767	1 EUR = USD	1,1821746
1 EUR = GBP	0,8811349	1 EUR = NZD	1,6353423	1 EUR = ZAR	15,9623315
1 EUR = HKD	9,2335889	1 EUR = PEN	3,8615737		

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

6. Gebühren und sonstige Aufwendungen

Managementgebühr

Am 1. Dezember 2013 gingen Henderson Management S.A und Henderson Global Investors Limited einen Anlageverwaltungsvertrag ein, mit dem Henderson Global Investors Limited zum Investment Manager ernannt wurde.

Für das am 30. September 2017 endende Geschäftsjahr beliefen sich die Managementgebühren, ausgedrückt als Prozentsatz p. a. des Nettogesamtvermögens der jeweiligen Fonds, auf:

Fondstyp	B\$ Thes., Klasse R€ Thes., R€ Aussch., B€ Thes., R\$ Thes., R€ Thes., RCHF Thes. (abgesichert), RS\$ Thes. (abgesichert), R\$ Thes. (abgesichert)	Klasse I€ Thes., I\$ Thes., I£ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), IS\$ Thes. (abgesichert)	H€ Thes., H\$ Thes., H€ Thes., H€ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), HCHF Thes. (abgesichert), H€ Aussch.	F\$ Thes., F\$ Thes. (abgesichert)	G€ Thes., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Aussch., G€ Aussch. (abgesichert)
Aktienfonds					
Continental European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Bis zu 2,0 %	0,65 %
Emerging Markets Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Global Growth Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Latin American Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Bis zu 2,0 %	
Pan European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Pan European Smaller Companies Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
	Klasse R€ Thes., R¥ Thes., R€ Thes. (abgesichert), R€ Thes., Klasse R CHF Thes. (abgesichert), Klasse B\$ Thes. (abgesichert), R\$ Thes.	Klasse I€ Thes. (abgesichert), I\$ Thes. (abgesichert), I£ Thes. (abgesichert), I\$ Thes., I£ Thes., I\$ Thes., I£ Aussch., I¥ Thes. (abgesichert), H€ Thes., H\$ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), Klasse H CHF Thes. (abgesichert), Klasse H£ Inc	G€ Thes., G€ Aussch., G\$ Thes. (abgesichert)	F\$ Thes. (abgesichert)	Z\$ Thes.
Alternate-Solutions-Fonds					
Global Equity Market					
Neutral Fund	1,50 %	0,75 %			0 %
Japan Absolute Return Fund*	1,50 %	1,00 %			
United Kingdom Absolute Return Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Bis zu 2,0 %	

* Dieser Fonds wurde im Verlauf des Jahres geschlossen; die ausgewiesenen Ergebnisse gelten für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 20. Februar 2017.

Performancegebühren

Der Anlageverwalter hat bei bestimmten Fonds außerdem Anspruch auf Performancegebühren entsprechend den Angaben im Prospekt. Zum 30. September 2017 wurden folgende Performancegebühren berechnet: United Kingdom Absolute Return Fund GBP 15.852.819 und Japan Absolute Return Fund JPY 0. Zum Ende des Geschäftsjahres stand folgender Betrag aus: United Kingdom Absolute Return Fund GBP 9.290.009 und Japan Absolute Return Fund JPY 0.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die jährlichen Aufwendungen (ausschließlich der Managementgebühr, der Performancegebühr, der eventuell anfallenden Verwässerungsgebühr, der Servicegebühr in Bezug auf Anteile der Klasse B, der Aufwendungen bezüglich des Erwerbs und des Verkaufs von Anlagen sowie der Hedging-Kosten), die von jeder Anteilsklasse des Fonds zu tragen sind, auf maximal 0,50 % des durchschnittlichen Gesamtnettoinventarwerts dieser Anteilsklasse zu begrenzen. Wenn gedeckelte Aufwendungen die entsprechenden Prozentsätze übersteigen, verzichtet der Anlageverwalter auf einen entsprechenden Anteil seiner Verwaltungsgebühren.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 erfolgte kein Gebührenverzicht.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

Durch einen Fondsverwaltungs-Dienstleistungsvertrag vom 1. Dezember 2012 verpflichtet sich BNP Paribas Securities Services Niederlassung Luxemburg (der „Verwalter“) dazu, bestimmte zentrale Administrationsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen, einschließlich der Buchhaltung, Ermittlung des Nettoinventarwertes je Anteil sowie der Unterstützung bei der Erstellung und Einreichung von Finanzberichten.

Der Verwalter erhält Gebühren, die auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft berechnet werden. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Im Rahmen eines Register- und Transferstellenvertrags vom 24. März 2005 (mit Ergänzung vom 1. Dezember 2013 und 13. Oktober 2014) wurde RBC Investor Services Bank S.A. zur Registerstelle der Gesellschaft ernannt (die „Registerstelle“). Die Register- und Transferstelle ist für die Abwicklung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Verzeichnisses der Anteilinhaber zuständig.

Die Registerstelle wird für ihre Dienstleistungen und anrechenbaren Auslagen aus eigener Kasse entschädigt. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Depotbankgebühren

Durch einen Depotbankvertrag vom 1. Dezember 2012 verpflichtet sich BNP Paribas Securities Services Niederlassung Luxemburg (die „Depotbank“), Depotdienste für die Verwahrung der Wertpapiere und Barmittel der Gesellschaft zu erbringen.

Die Depotbank hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen der Gesellschaft als Gegenleistung für die für die Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen zusammen mit den angemessenen Spesen und Auslagen.

Die Gesellschaft zahlt die Depotgebühren, die sich aus vermögenswertbasierten und transaktionsbasierten Gebühren zusammensetzen und abhängig von dem Markt, in den ein bestimmter Fonds investiert, variieren. Transaktionsbasierte Gebühren betragen maximal 120 GBP (180 EUR) pro Transaktion.

Die Gebühren laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Gebühren der Depotstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle des Fonds ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten. Die Gesellschaft zahlt der Depotbank eine Gebühr für Treuhanddienstleistungen, die auf einen Satz von 0,006 % p. a. auf das Gesamtvermögen des jeweiligen Teilfonds festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von GBP 1.200 (EUR 1.400) pro Teilfonds). Diese Gebühr kumuliert täglich und wird monatlich rückwirkend gezahlt.

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft wird, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten zahlen, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Buchprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilinhaber und von Prospekten, Gebühren und angemessene Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Haftpflichtversicherungsprämien, Registrierungsgebühren und andere Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Vertreter, Aufsichtsrechts- und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen und Maklerkosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes oder anderer Fondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

7. Anlegerservicegebühren

Für die Anteilklasse B haben die von der Hauptvertriebsstelle ernannten Untervertriebsstellen Anspruch auf eine Servicegebühr, die von der Gesellschaft als Vergütung für erbrachte Dienstleistungen und entstandene Aufwendungen der Untervertriebsstellen bei der Verkaufsförderung der Anteilklasse B für die Gesellschaft gezahlt wird. Darin eingeschlossen sind die Unterstützung der Anleger bei der Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen für Anteile, die Bereitstellung und Auswertung aktueller Informationen über die Gesellschaft und sonstiger Informationen oder Hilfestellungen, die eventuell angefordert werden. Die den Untervertriebsgesellschaften zustehende Servicegebühr wird sich auf 0,5 % p. a. des Nettoinventarwertes je Anteil der Klasse B belaufen.

8. Ausgabeaufschlag

Als Hauptvertriebsgesellschaft hat Gartmore Investment Limited and Henderson Global Investors Limited Anspruch auf Auszahlung des Ausgabeaufschlages für die Anteile der Klassen R, B, F und H der Aktienfonds und aller Anteilsklassen der Alternate-Solution-Fonds, der vom Anleger gezahlt wird und für die Anteilsklassen festgelegt ist. Der Ausgabeaufschlag wird als Prozentsatz des ausgewiesenen Nettoinventarwertes je Anteil dargestellt und darf in keinem Fall den Höchstbetrag überschreiten, der gemäß den Gesetzen und Verordnungen des Landes zulässig ist, in dem die Anteile für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Hauptvertriebsgesellschaft kann mit den einzelnen Untervertriebsgesellschaften den Anteil des Ausgabeaufschlages vereinbaren, der von der Untervertriebsgesellschaft einbehalten werden kann.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Fondstyp	Maximaler Ausgabeaufschlag
Aktienfonds	
Anteilklassen B€ Thes., B\$ Thes., F\$ Thes., F\$ Thes. (abgesichert), G€ Thes., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Aussch., G£ Aussch. (abgesichert), H£ Thes., H€ Thes., H€ Aussch., H\$ Thes., H\$ Thes. (abgesichert), H CHF Thes. (abgesichert), IS\$ Thes. (abgesichert), R€ Thes., R€ Aussch., R\$ Thes., R£ Thes., R\$ Thes. (abgesichert), R CHF Thes. (abgesichert), RS\$ Thes. (abgesichert), R\$ Thes. (abgesichert)	5 %
Alternate-Solutions-Fonds	
Anteilklassen G£ Thes., G£ Aussch., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Thes. (abgesichert), H£ Thes., H£ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), I£ Thes., I£ Aussch., I€ Thes. (abgesichert), I£ Thes. (abgesichert), I\$ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), I¥ Thes. (abgesichert), R€ Thes. (abgesichert), R\$ Thes., R\$ Thes. (abgesichert), R¥ Thes. (abgesichert), R£ Thes., R¥ Thes., Z\$ Thes.	5 %

9. Steuern

Gemäß dem luxemburgischen Steuergesetz sind durch die Gesellschaft keine luxemburgischen Einkommen-, Quellen- oder Kapitalertragssteuern zu entrichten.

Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen („Zeichnungssteuer“).

Die Anteilklassen R, B, F und H der Gesellschaft, die in Fonds angeboten werden, unterliegen der Zeichnungssteuer in Höhe eines Steuersatzes von 0,05 % p. a. des Wertes des Gesamtnettovermögens der jeweiligen Anteilklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals. Die Anteilklassen G, I und Z der Gesellschaft in den Fonds (die im Sinne des Gesetzes von 2010 institutionellen Investoren vorbehalten sind) unterliegen hingegen der Zeichnungssteuer in Höhe eines Steuersatzes von 0,01 % p. a. des Wertes des Gesamtnettovermögens der jeweiligen Anteilklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals.

In Luxemburg sind auf die Ausgabe von Aktien an der Gesellschaft weder Stempelgebühren noch andere Steuern zu zahlen.

Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern emittiert wurden, können von diesen Ländern erhobenen Quellen- und Kapitalertragssteuern unterliegen.

10. Die Anteile

Die Anteile aller Klassen der Gesellschaft haben keinen Nennwert, sind frei übertragbar und innerhalb jeder Klasse in gleicher Weise anspruchsberechtigt auf entstehende Gewinne und Liquidationserlöse des Fonds, dem sie zugeordnet sind. Alle Anteilklassen werden als Namensanteile ausgegeben.

Die Zahl und Art der in den einzelnen Fonds zur Verfügung stehenden Anteilklassen sind im Prospekt angegeben. Die Anteilklassen unterscheiden sich in Mindestanlagebetrag, Darstellungswährung, zur Anlage qualifiziertem Anlegertyp, Hedgingstrategie, Ausschüttungspolitik und für jeden dieser Fonds geltende Gebührenstruktur.

Abgesicherte Anteilklasse

Abgesicherte Anteilklassen können nach dem Ermessen des Verwaltungsrats in anderen Fonds und anderen Währungen zur Verfügung gestellt werden.

Anteilklassen mit Kurssicherung werden durch die nach der Anteilklasse in Klammern angeführte Bezeichnung („H“) oder („abgesichert“) gekennzeichnet. Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen denen, die nachstehend angeführt werden, die Kosten jedoch sind aufgrund der Kurssicherung höher. Eine Bestätigung bezüglich der Fonds und Währungen, für die abgesicherte Anteilklassen zur Verfügung stehen, ist am Firmensitz der Gesellschaft oder bei Ihrem örtlichen Vertriebsbüro erhältlich.

Für Anteile der Klassen R, B, H, F und G fällt ein Ausgabeaufschlag an (siehe Erläuterung 8). Der Ausgabeaufschlag wird von den Anlegern an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Es gilt kein Erstausgabeaufschlag für Zeichner der Anteilklasse G, mit Ausnahme des Japan Absolute Return Fund und des United Kingdom Absolute Return Fund.

Zusätzlich zu der an die Hauptvertriebsgesellschaft zu zahlenden Verkaufsgebühr haben die von der Hauptvertriebsgesellschaft ernannten Untervertriebsgesellschaften in Bezug auf die Anteile der Klasse B Anrecht auf eine Servicegebühr („Servicegebühr“), die von der Gesellschaft aus den Vermögenswerten der jeweiligen Klasse als Vergütung für geleistete Dienstleistungen und entstandene Kosten gezahlt wird, welche der Untervertriebsgesellschaften aus der Förderung des Verkaufs von Anteilen der Klasse B für die Gesellschaft (siehe Erläuterung 6) entstanden sind; dazu gehört auch die Unterstützung der Anleger bei der Abwicklung von Aufträgen für Zeichnungen, Rückkäufe und Umwandlungen von Anteilen, die Bereitstellung und Interpretation aktueller Informationen über die Gesellschaft, ihrer Anlageportfolios und der Wertentwicklung, die Bereitstellung allgemeiner Informationen über wirtschaftliche und finanzielle Entwicklungen und Trends, die sich auf die Anlagen der Anteilseigner auswirken können, sowie weiterer Informationen oder Unterstützung, die eventuell angefordert werden. Die den Untervertriebsgesellschaften zustehende Servicegebühr beläuft sich auf 0,5 % p. a. des Nettoinventarwertes je Anteil der Klasse B.

Für Anteile der Klassen R, F, H, I und G wird keine Servicegebühr erhoben.

Für Zeichner der Anteile der Klassen R, B, F und H fällt kein Rückkaufsabschlag an.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

11. Gebühren und Aufwendungen

Zusätzlich zu den in Erläuterungen 6, 7 und 8 oben beschriebenen Kosten werden globale betriebliche und sonstige Aufwendungen der Gesellschaft den Fonds anteilmäßig auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jedes Fonds berechnet. Darin sind Prüfungs- und Rechtskosten enthalten.

12. Nettoinventarwert

Der für jeden Fonds berechnete Nettoinventarwert wird in dessen Basiswährung ausgedrückt, berechnet an jedem Geschäftstag in Luxemburg an jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen.

Der Nettoinventarwert für jede Klasse jedes Teilfonds wird durch die Ermittlung des Werts der Vermögensgegenstände des entsprechenden Teilfonds, der auf diese Klasse anwendbar ist, berechnet, einschließlich angewachsener Ansprüche auf Kapitalerträge, abzüglich aller Passiva (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Klasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl dieser Klasse am jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich ergebende Betrag auf die nächsten beiden Dezimalstellen gerundet wird), um den Nettoinventarwert je Anteil je Klasse des Teilfonds zu ergeben.

Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

13. Ausgleich

Es wird ein Ausgleichskonto geführt, um Schwankungen der nicht ausgeschütteten Nettoerträge zu vermeiden, die ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteilen zuzurechnen sind. Dem Konto wird der Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Anteile enthalten ist, und es wird mit dem Ausgleichsbetrag belastet, der bei der Rücknahme gezahlt wird. Bei der Zahlung einer Dividende wird der Stand des Ausgleichskontos in den zur Ausschüttung an die Anteilhaber dieser Klassen verfügbaren Betrag einbezogen.

14. Dividendenausschüttungen

Während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 wurden für folgende Fonds Dividenden erklärt und ausgeschüttet:

Fonds	Anteilstklasse	Bilanzstichtag	Ausschüttung am	Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilstklasse	Anzahl Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilstklasse
Continental European Fund							
Dividendenzahlungen	G£ Aussch. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,174017	76.536,16	GBP	13.319
	G€ Aussch.	29.09.2017	10.11.2017	0,200015	467.728,88	EUR	93.553
	H€ Aussch.	29.09.2017	10.11.2017	0,185480	1.674.838,28	EUR	310.649
	R€ Aussch.	29.09.2017	10.11.2017	0,077415	11.316.037,09	EUR	876.030
Wiederangelegte Dividenden							
Wiederangelegte Dividenden	B€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,033779	399.765,75	EUR	13.504
	F\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,291098	166,67	USD	49
	F\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,269323	166,67	USD	45
	G\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,199586	1.025.703,57	USD	204.717
	G\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,211291	1.465.276,15	USD	309.600
	G€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,208236	24.564.408,73	EUR	5.115.194
	H\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,181616	602.513,05	USD	109.426
	H\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,172239	422.025,99	USD	72.689
	H€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,208974	989.807,17	EUR	206.844
	I\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,163992	2.437.043,19	USD	399.655
	I€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,154086	209.752.487,78	EUR	32.320.020
	R\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,124356	1.568.175,44	USD	195.012
	R\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,100013	9.923.924,53	USD	992.520
	R€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,087080	133.517.214,27	EUR	11.626.716
Emerging Markets Fund							
Wiederangelegte Dividenden	B\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,033334	92.399,40	USD	3.080
	F\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,072276	258.789,05	USD	18.704
	H\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,130795	449.184,21	USD	58.751
	H£ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,123649	466.669,46	GBP	57.703
	H€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,118573	211.856,13	EUR	25.120
I\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,051053	21.958.464,14	USD	1.121.053	

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

14. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Ausschüttung am	Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Emerging Markets Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividenden	I€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,126722	1.645.299,46	EUR	208.496
	R\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,079252	4.752.251,48	USD	376.625
	R€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,056925	8.595.090,01	EUR	489.276
Global Growth Fund							
Wiederangelegte Dividenden	H€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,016841	170.723,86	EUR	2.875
	I\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,013819	16.787.641,35	USD	231.980
Latin American Fund							
Wiederangelegte Dividenden	B€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,020322	196.434,43	EUR	3.992
	F\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,257313	68.153,32	USD	17.537
	H€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,062032	34.160,80	EUR	2.119
	I€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,188868	63.553,34	EUR	12.003
	R\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,079214	2.177.627,94	USD	172.499
	R€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,095364	2.175.192,91	EUR	207.436
Pan European Fund							
Wiederangelegte Dividenden	B€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,034787	38.332,28	EUR	1.333
	H CHF Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,097979	3.066.237,43	CHF	300.427
	H\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,103125	999.909,37	USD	103.116
	H€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,098843	5.357.384,20	EUR	529.542
	I\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,124026	547.394,64	USD	67.891
	I€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,179209	49.305.874,55	EUR	8.836.036
	IS\$ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,192864	23.679.013,35	SGD	4.566.840
	IS\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,206143	10.740.188,52	SGD	2.214.018
	R CHF Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,059974	455.408,30	CHF	27.313
	R\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,067537	5.386.966,91	USD	363.818
	R€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,074963	27.915.908,94	EUR	2.092.657
	RS\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,099792	503.851,29	SGD	50.280
Pan European Smaller Companies Fund							
Dividendenzahlungen	R€ Aussch.	29.09.2017	10.11.2017	0,069016	279.787,71	EUR	19.310
Wiederangelegte Dividenden	B€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,007394	624.868,45	EUR	4.620
	H€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,092097	544.202,99	EUR	50.119
	I€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,080838	5.769.769,81	EUR	466.417
	R€ Thes.	29.09.2017	10.11.2017	0,071604	6.573.378,97	EUR	470.682
	R\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,055531	1.107.764,03	USD	61.515
United Kingdom Absolute Return Fund							
Wiederangelegte Dividenden	F\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,004041	2.015.768,83	USD	8.146
	G€ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,001448	41.839.815,59	EUR	60.574
	G\$ Thes. (abgesichert)	29.09.2017	10.11.2017	0,000129	37.640.966,90	USD	4.841

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

15. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2017 folgendermaßen zusammen:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Bankguthaben	21.970.944	Bankguthaben	7.661.200
Überziehungskredit der Bank	(2.769)	Überziehungskredit der Bank	(143)
	21.968.175		7.661.057
Emerging Markets Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Bankguthaben	34.676.814	Bankguthaben	1.375.391
Überziehungskredit der Bank	(35.380)	Überziehungskredit der Bank	(221)
	34.641.434	Einschusskonten	(330.086)
			1.045.084
Global Growth Fund	USD	Japan Absolute Return Fund	JPY
Bankguthaben	11.599.290	Bankguthaben	901.350
Überziehungskredit der Bank	(48)		901.350
	11.599.242		
Latin American Fund	USD	United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
Bankguthaben	6.022.306	Bankguthaben	301.542.128
Überziehungskredit der Bank	(115)	Überziehungskredit der Bank	(736)
	6.022.191	Termineinlagen	227.050.683
		Einschusskonten	9.813.569
			538.405.644
Pan European Fund	EUR		
Bankguthaben	6.364.610		
Überziehungskredit der Bank	(767)		
	6.363.843		

16. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft schloss Wertpapierleihgeschäfte mit mehreren Fonds ab. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Beleihung während des Geschäftsjahres erhalten die an den Programmen teilnehmenden Fonds Gebühren, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung jedes teilnehmenden Fonds unter „Sonstige Erträge“ verbucht werden. Die Gesellschaft hat BNP Paribas Securities Services zum Beauftragten für das Aktienleiheprogramm ernannt. Als Vergütung für diese Aufgabe erhält BNP Paribas Securities Services einen Prozentsatz der variablen Gebühren aus dem damit verbundenen Programm. Alle Wertpapierdarlehen sind vollständig besichert.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ offengelegt.

Zum 30. September 2017 betrug der Marktwert der Wertpapierdarlehen wie folgt:

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	ABN Amro	EUR	4.903.020	5.155.943	Aktien
	Barclays	EUR	283.332.500	299.963.153	Unternehmensanleihen/ Aktien
	Deutsche Bank	EUR	6.736.051	7.075.480	Aktien
	HSBC	EUR	5.413.008	6.122.020	Staatsanleihen / Aktien
	ING Bank	EUR	8.190.000	8.603.620	Aktien
	Société Générale	EUR	77.344.601	81.222.907	Staatsanleihen / Aktien
Summe			385.919.180	408.143.123	
Emerging Markets Fund					
	Citigroup	USD	508.310	536.484	Aktien
	Merrill Lynch	USD	1.783.464	1.875.758	Aktien
	Société Générale	USD	1.191.020	1.250.679	Staatsanleihen / Aktien
Summe			3.482.794	3.662.921	

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Pan European Fund					
	Deutsche Bank	EUR	5.477.194	5.753.794	Aktien
	ING Bank	EUR	3.505.780	3.682.874	Aktien
	Merrill Lynch	EUR	3.053.670	3.211.710	Aktien
	Société Générale	EUR	15.571.707	16.351.692	Staatsanleihen / Aktien
Summe			27.608.351	29.000.070	
United Kingdom Absolute Return Fund					
	Citigroup	GBP	1.288.763	1.366.516	Aktien
	Deutsche Bank	GBP	260.875	280.063	Aktien
	JPM Chase	GBP	10.416.280	10.992.211	Aktien
	Merrill Lynch	GBP	365.156	385.964	Aktien
Summe			12.331.074	13.024.754	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 sind die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Fonds	Währung	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wert- papierleihgeschäften	Direkte und indi- rekte Kosten und Gebühren, vom Brut- toertrag abgezogen	Nettogesamtsumme der Erträge aus Wert- papierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	809.813	121.472	688.341
Emerging Markets Fund	USD	56.547	8.482	48.065
Latin American Fund	USD	5.627	844	4.783
Pan European Fund	EUR	182.219	27.333	154.886
Japan Absolute Return Fund	JPY	106.302	15.945	90.357
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	32.780	4.917	27.863

17. Geschäfte mit verbundenen Personen

Im Geschäftsjahr wurden von der Gesellschaft folgende Transaktionen mit folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

- (1) dem Investment Manager und dem Anlageberater – die Sätze, zu denen Managementgebühren und leistungsbezogene Gebühren für die einzelnen Fonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die von der Gesellschaft an den Investment Manager Henderson Global Investors Limited und an den Anlageberater Henderson Management SA im Geschäftsjahr für diese Gebühren gezahlte Summe beläuft sich auf EUR 134.180.288 (September 2016: 142.577.711 EUR).
- (2) Die an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Anlegerservicegebühren betragen bis zu 0,5 % p. a. des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens der Anteilsklasse B. Die insgesamt von der Gesellschaft für das Geschäftsjahr in diesem Zusammenhang an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Gebühren betragen EUR 100.015 (September 2016: 87.025 EUR).
- (3) Die für das Jahr aufgelaufenen Honorare der Verwaltungsratsmitglieder betragen EUR 175.292 (September 2016: 139.000 EUR).

18. Soft Commission

Der Anlageverwalter ist berechtigt, Transaktionen über Broker durchzuführen, nach denen der Broker einen Anteil der bei solchen Transaktionen verdienten Provisionen zur Begleichung seiner eigenen Kosten oder der Kosten Dritter bei der Erbringung bestimmter Dienstleistungen für den Anlageverwalter verwendet. Zulässige Dienstleistungen im Rahmen solcher Verträge sind die in den Richtlinien der Financial Conduct Authority („FCA“) genannten, namentlich solche, die mit der Ausführung von Transaktionen im Auftrag von Kunden oder der Bereitstellung von Analysediensten an den Investment Manager in Verbindung stehen.

19. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Eine Auflistung der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren im Geschäftsjahr ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

20. Rückforderung von Quellensteuer

Quellensteuerrückforderungen wurden hinsichtlich der zwischen den Berichtszeiträumen 2005 und 2016 auf französische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Fonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Verrechnungssteuerrückforderungen werden vom Fonds getragen. Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies auf die betroffenen Fonds die folgenden Auswirkungen (ausgedrückt als absolute Beträge und als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. September 2017):

Fondsname	Summe (EUR)	% Gewichtung des Gesamt- nettovermögens
Continental European Fund	5.685.790	0,13 %
Global Growth Fund	1.000.076	0,40 %
Pan European Fund	293.182	0,03 %
Pan European Smaller Companies Fund	855.412	0,48 %

21. Besondere Informationen für Schweizer Anleger

Fonds	Anteilsklasse	TER - Vor Erfolgsgebühr	TER - Nach Erfolgsgebühr
Continental European Fund	B€ Thes.	2,13 %	k.A.
	F\$ Thes.	0,98 %	k.A.
	F\$ Thes. (abgesichert)	0,98 %	k.A.
	G\$ Thes.	0,74 %	k.A.
	G\$ Thes. (abgesichert)	0,74 %	k.A.
	G£ Aussch. (abgesichert)	0,75 %	k.A.
	G€ Thes.	0,74 %	k.A.
	G€ Aussch.	0,74 %	k.A.
	H\$ Thes.	0,89 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0,88 %	k.A.
	H€ Thes.	0,88 %	k.A.
	H€ Aussch.	0,89 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,09 %	k.A.
	I€ Thes.	1,09 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,63 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,63 %	k.A.
	R€ Thes.	1,63 %	k.A.
R€ Aussch.	1,63 %	k.A.	
Emerging Markets Fund	B\$ Thes.	2,26 %	k.A.
	F\$ Thes.	1,11 %	k.A.
	H\$ Thes.	1,01 %	k.A.
	H£ Thes.	1,01 %	k.A.
	H€ Thes.	1,01 %	k.A.
	I\$ Thes.	1,22 %	k.A.
	I€ Thes.	1,21 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,75 %	k.A.
R€ Thes.	1,75 %	k.A.	
Global Growth Fund	H€ Thes.	0,96 %	k.A.
	I\$ Thes.	1,17 %	k.A.
	I€ Thes.	1,17 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,71 %	k.A.
	R€ Thes.	1,71 %	k.A.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Fonds	Anteilsklasse	TER - Vor Erfolgsgebühr	TER - Nach Erfolgsgebühr
Latin American Fund	B€ Thes.	2,22 %	k.A.
	F\$ Thes.	1,07 %	k.A.
	H€ Thes.	0,97 %	k.A.
	I\$ Thes.	k.A.	k.A.
	I€ Thes.	1,18 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,72 %	k.A.
	R€ Thes.	1,72 %	k.A.
Pan European Fund	B€ Thes.	2,15 %	k.A.
	H CHF Thes. (abgesichert)	0,90 %	k.A.
	H€ Thes.	0,90 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0,89 %	k.A.
	I€ Thes.	1,10 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,10 %	k.A.
	IS\$ Thes.	1,12 %	k.A.
	IS\$ Thes. (abgesichert)	1,10 %	k.A.
	R CHF Thes. (abgesichert)	1,65 %	k.A.
	R€ Thes.	1,65 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,65 %	k.A.
	RS\$ Thes. (abgesichert)	1,65 %	k.A.
Pan European Smaller Companies Fund	B€ Thes.	2,17 %	k.A.
	H€ Thes.	0,92 %	k.A.
	I€ Thes.	1,13 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,68 %	k.A.
	R€ Thes.	1,67 %	k.A.
	R€ Aussch.	1,67 %	k.A.
Global Equity Market Neutral Fund	I\$ Thes.	0,89 %	1,70 %
	R\$ Thes.	1,69 %	2,34 %
	Z\$ Thes.	0,14 %	0,14 %
United Kingdom Absolute Return Fund	B\$ Thes. (abgesichert)	2,13 %	2,55 %
	F\$ Thes. (abgesichert)	1,23 %	1,66 %
	G\$ Thes. (abgesichert)	0,83 %	1,48 %
	G£ Thes.	0,83 %	1,44 %
	G£ Aussch.	0,83 %	1,42 %
	G€ Thes. (abgesichert)	0,83 %	1,29 %
	H\$ Thes. (abgesichert)	1,12 %	1,72 %
	HCHF Thes. (abgesichert)	1,13 %	1,71 %
	H£ Thes.	1,12 %	1,68 %
	H£ Aussch.	1,12 %	1,73 %
	H€ Thes. (abgesichert)	1,12 %	1,64 %
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,08 %	1,66 %
	ICHF Thes. (abgesichert)	1,08 %	1,41 %
	I£ Thes.	1,08 %	1,62 %
	I£ Aussch.	1,09 %	1,65 %
	I€ Thes. (abgesichert)	1,08 %	1,50 %
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,62 %	2,13 %
	RCHF Thes. (abgesichert)	1,62 %	1,86 %
	R£ Thes.	1,62 %	2,07 %
R¥ Thes. (abgesichert)	1,62 %	1,98 %	
R€ Thes. (abgesichert)	1,62 %	1,92 %	

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

22. Transaktionskosten

Die unter „Käufe und Verkäufe“ im Abschluss enthaltenen Transaktionskosten sowie die im Abschluss enthaltenen Transaktionskosten gestalten sich wie folgt:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Provisionen	4.627.038	Provisionen	206.816
Steuern	1.133.677	Steuern	148.263
Sonstige Kosten	2.221.875	Sonstige Kosten	43.046
Gesamttransaktionskosten	7.982.590	Gesamttransaktionskosten	398.125
Emerging Markets Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Provisionen	347.210	Provisionen	63.985
Steuern	328.659	Steuern	-
Sonstige Kosten	58.663	Aufwendungen	-
Gesamttransaktionskosten	734.532	Gesamttransaktionskosten	63.985
Global Growth Fund	USD	Japan Absolute Return Fund	JPY
Provisionen	137.053	Provisionen	902.459
Steuern	158.295	Steuern	-
Sonstige Kosten	13.334	Sonstige Kosten	-
Gesamttransaktionskosten	308.682	Gesamttransaktionskosten	902.459
Latin American Fund	USD	United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
Provisionen	42.680	Provisionen	8.578.102
Steuern	2.097	Steuern	65.920
Sonstige Kosten	3.666	Sonstige Kosten	48.792
Gesamttransaktionskosten	48.443	Gesamttransaktionskosten	8.692.814
Pan European Fund	EUR		
Provisionen	1.505.577		
Steuern	1.544.412		
Sonstige Kosten	647.068		
Gesamttransaktionskosten	3.697.057		

Die vorstehenden Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder dem Verkauf von Wertpapieren zusammenhängen, soweit diese in den Bestätigungen über die jeweiligen Transaktionen separat aufgeführt sind.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

23. Derivative Finanzinstrumente

Die Gesellschaft hat Finanzderivate zur Absicherung sowie zur Erreichung der Anlageziele eingesetzt, unter anderem zur Risikominderung und zur Umsetzung der Anlagepolitik. Einzelheiten zu den jeweiligen Kontrakten sind in den Portfolioaufstellungen der Fonds dargelegt. Das zugrunde liegende Engagement für die jeweiligen Derivatpositionen je Gegenpartei zum Ende des Geschäftsjahres ist nachfolgend zusammengefasst. Das zugrunde liegende Engagement, definiert gemäß den CESR-Richtlinien zur Risikomessung und der Berechnung von Gesamtrisiko und Gegenparteiisiko für OGAW („CESR Guidance Document CESR/10-788“), kann von dem in der Aufstellung der Wertpapieranlagen für den betreffenden Fonds angegebenen Marktwert der Derivatpositionen abweichen.

Am 30. September 2017 war das zugrunde liegende Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

	Fonds- währung	Netto-Differenzkontrakte	Nettodevisen- terminkontrakte	Nettotermin- kontrakte
Continental European Fund				
Gegenpartei				
JPM Chase	EUR	-	159.577.358	-
Pan European Fund				
Gegenpartei				
JPM Chase	EUR	-	141.434.253	-
Pan European Smaller Companies Fund				
Gegenpartei				
JPM Chase	EUR	-	11.782.747	-
Global Equity Market Neutral Fund				
Gegenpartei				
BNP Paribas	USD	-	984.969	-
UBS	USD	312.355	-	-
United Kingdom Absolute Return Fund				
Gegenpartei				
UBS	GBP	606.401.695	-	275.889.706
BNP Paribas	GBP	-	609.327.524	-
JPM Chase	GBP	-	3.733.346.125	-

24. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 änderten sich die Namen der Gesellschaft und der Fonds wie folgt:

Die Gesellschaft

Henderson Gartmore Fund in Janus Henderson Fund

Die Fonds

Henderson Gartmore Continental European Fund in Janus Henderson Continental European Fund
Henderson Gartmore Emerging Markets Fund in Janus Henderson Emerging Markets Fund
Henderson Gartmore Global Growth Fund in Janus Henderson Global Equity Fund
Henderson Gartmore Latin American Fund in Janus Henderson Latin American Fund
Henderson Gartmore Pan European Fund in Janus Henderson Pan European Fund
Henderson Gartmore Pan European Smaller Companies Fund in Janus Henderson Pan European Smaller Companies Fund
Henderson Gartmore Global Equity Market Neutral Fund in Janus Henderson Global Equity Market Neutral
Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund in Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund

Mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 änderte sich der Name von Global Growth in Global Equity Fund.

Mit Wirkung zum 16. Oktober 2017 traten Iain Clark und Tony Sugrue als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zurück.



Abschlussbericht

An die Anteilhaber des

Henderson Gartmore Fund

Bestätigungsvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Henderson Gartmore Fund und aller seiner Fonds (der „Fonds“) zum 30. September 2017, sowie des Betriebsergebnisses und der Vermögensveränderungen für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Prüfungsumfang

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2017;
- das Portfolio zum 30. September 2017;
- die Betriebsergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) umgesetzten Internationalen Abschlußprüfungsgrundsätzen (ISAs) durch. Unsere Pflichten gemäß diesem Gesetz und den entsprechenden Abschlußprüfungsgrundsätzen sind im Abschnitt „Pflichten des „Réviseur d'entreprises agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind gemäß den vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants, IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants - IESBA Code) in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von dem Fonds unabhängig. Wir sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen ethischen Anforderungen gerecht geworden.

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren entsprechenden Revisionsbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen vorstehend genannten Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung des Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Wirtschaftsprüfer (staatliche Genehmigung Nr. 10028256)
R.C.S. Luxemburg B 65 477 – TVA LU25482518*



Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses in Bezug auf den Fonds verantwortlich.

Pflichten des „Réviseur d'entreprises agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Revisionsbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISAs durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISAs gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor.

Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können;
- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben.
- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen;
- die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Abschlussbericht auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerung beruht auf den bis zum Datum unseres Revisionsberichts erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die Fortführung der Unternehmenstätigkeit des Fonds nicht länger gegeben ist;
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

Luxemburg, 11. Januar 2018

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative Vertreten durch

John Michael Delano

Anhang (ungeprüft)

Risikopolitik

Der Investment Manager setzt ein Risikomanagementverfahren ein, das identifiziert, welchen Risiken die einzelnen Fonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind oder ausgesetzt sein können und wie diese Risiken bewertet, überwacht und verwaltet werden, um die Einhaltung der entsprechenden Vorschriften zu gewährleisten. Dies ermöglicht ihm jederzeit die Überwachung und Messung des Risikos der Portfoliopositionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des entsprechenden Fonds, wodurch gewährleistet wird, dass das Gesamtrisiko der Basiswerte einschließlich Derivaten den Gesamtnettowert des entsprechenden Fonds nicht überschreitet. In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Regelungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) erstattet die Dirigeants Management Company an die CSSF regelmäßig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode

Das Gesamtrisiko eines Fonds wird entweder nach dem Commitment-Ansatz oder nach dem Value-at-Risk-Ansatz durch Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Im Commitment-Ansatz werden Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position der Basiswerte umgerechnet. Value-at-Risk („VaR“) ist ein mathematisch-statistisches Konzept, das allgemein als Standardmaß für Risiko im Finanzsektor verwendet wird. Der VaR-Ansatz wird allgemein bei Fonds genutzt, die in ihren Anlagestrategien derivative Instrumente oder Techniken einsetzen, um zusätzliche Hebelung oder zusätzliches Marktrisiko-Exposure zu erzielen.

Fonds, die den VaR-Ansatz nutzen

Bei diesen Fonds wird der maximal mögliche Verlust abgeschätzt, den ein Fonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und einer bestimmten Sicherheitswahrscheinlichkeit erleiden kann. In diese Berechnungen werden alle Positionen des entsprechenden Portfolios einbezogen, einschließlich der Positionen für Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung. Zur Berechnung des Gesamtrisikos durch VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz verwendet werden. Die Auswahl der relativen oder absoluten VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Fonds bestimmt, das seinem Anlageziel entspricht.

VaR-Modell

Der VaR wurde anhand eines Monte-Carlo-Simulationsansatzes berechnet. Als Kontrollmechanismus werden Monte-Carlo-Ergebnisse zu Validierungszwecken innerhalb des täglichen Überwachungsverfahrens mit dem parametrischen Modell verglichen.

Parameter

Die folgenden Parameter werden als Minimum angewendet: ein einseitiges 99 %iges Konfidenzniveau, eine Halteperiode, die einem Monat (20 Geschäftstagen) entspricht, eine effektive Beobachtungsperiode (Historie) der Risikofaktoren von wenigstens 1 Berichtszeitraum (250 Geschäftstagen), vierteljährlich erfolgende Datensatzaktualisierungen und tägliche Berechnung.

Limits

Für Fonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliopositionen nicht mehr als das Doppelte des VaR-Werts des Referenzportfolios des Fonds betragen darf.

Für diejenigen Teilfonds, bei denen die Festlegung eines Referenzportfolios nicht möglich oder nicht angemessen ist (z. B. Fonds des Absolute-Return-Typs), wird ein absoluter VaR-Wert für alle Positionen des Portfolios berechnet. Der monatliche absolute VaR dieser Fonds darf ein aufsichtsrechtliches Maximum von 20 % nicht überschreiten.

Die VaR-Methode, Grenzen und Nutzung dieser Grenzen für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 sind in der Tabelle unten zusammengefasst:

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017

Fonds	Gesamtrisiko Berechnungsgrundlage	Tatsächlicher VaR im Berichtszeitraum			VaR Grenze	Nutzung der VaR-Grenze		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Global Equity Market Neutral Fund**	Absoluter VaR	2,73 %	4,54 %	3,62 %	20 %	13,63 %	22,68 %	18,08 %
Japan Absolute Return Fund*	Absoluter VaR	0,00 %	2,66 %	2,14 %	20 %	0,00 %	13,31 %	10,71 %
United Kingdom Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1,62 %	4,04 %	2,67 %	20 %	8,10 %	20,21 %	13,37 %

* VaR-Ergebnisse für den Berichtszeitraum bis zur Schließung des Fonds zum Datum des Inkrafttretens am 20. Februar 2017.

** VaR-Ergebnisse für den Berichtszeitraum vom Auflegungsdatum des Fonds am 1. Februar 2017.

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

Leverage

Für die Teilfonds, die das Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes messen und überwachen, wird das Leverage-Niveau aus der Verwendung von derivativen Instrumenten in der folgenden Tabelle als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Beachten Sie bitte, dass diese Hebelwirkung ausdrücklich keine Anlagegrenze für den entsprechenden Fonds darstellt und dass sie im Laufe der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen schwanken wird, um zu gewährleisten, dass der entsprechende Fonds sein Anlageziel erreicht.

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017

Fonds	Leverage		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Global Equity Market Neutral Fund**	124,48 %	291,23 %	265,62 %
Japan Absolute Return Fund*	0,00 %	57,09 %	44,08 %
United Kingdom Absolute Return Fund	61,59 %	118,20 %	85,62 %

* Hebelung für den Berichtszeitraum bis zur Schließung des Fonds zum Datum des Inkrafttretens am 20. Februar 2017.

** Hebelung für den Berichtszeitraum vom Auflegungsdatum des Fonds am 1. Februar 2017.

Fonds, die den Commitment-Ansatz nutzen

Das in der Tabelle oben für diese Fonds nicht angegebene Gesamtrisiko wurde nach dem Commitment-Ansatz im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 ermittelt. Für diese Fonds ist das Gesamtrisiko jedes Fonds in Derivaten auf 100 % des gesamten Portfolio-Nettowerts begrenzt, das als Gesamtsumme aller einzelnen absoluten Werte der einzelnen Commitments nach Berücksichtigung möglicher Auswirkungen entsprechender Aufrechnungs- und Absicherungsgeschäften quantifiziert wird.

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im Vereinigten Königreich am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Henderson Group plc* im Rahmen seiner Aufsicht über Henderson Global Investors für das erste vollständige Performancejahr nach dem Umsetzungstermin entsprechende Angaben zu den Vergütungen machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter wird vom Vergütungsausschuss der Henderson Group plc* jährlich genehmigt. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Henderson Gartmore Fund wird von Henderson Global Investors, einer Tochtergesellschaft der Janus Henderson Group plc, verwaltet.

Der Vergütungsausschuss der Henderson Group plc* hat eine Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter einem soliden und effektiven Risikomanagement entspricht und dieses unterstützt und keine Risikobereitschaft fördert, die mit den Risikoprofilen, den Regeln oder der Satzung der jeweiligen AFM und der von ihnen verwalteten Fonds unvereinbar ist. Diese Politik gilt für Henderson Global Investors und den Henderson Gartmore Fund.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nimmt jährlich eine Überprüfung und Anpassung der Vergütungspolitik vor und überwacht deren Umsetzung, einschließlich der Klassifizierung von identifiziertem Personal. Zum 30. September 2017 hat der Verwaltungsrat die Vergütungspolitik zuletzt im September 2016 überprüft und angepasst, wobei keine wesentlichen Änderungen vorgenommen wurden, und war mit deren Umsetzung zufrieden.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Henderson Group plc* finden Sie im Jahresbericht und der Bilanz der Henderson Group plc*.

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

Continental European Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. €) ^[2,3]
Continental European Fund	829	6.413
davon		
Feste Vergütung	829	1.459
Variable Vergütung	822	4.954
Carried Interests	k.A.	-
Continental European Fund – Code Staff-Mitarbeiter	32	4.761
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	267
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	16	4.494

Emerging Markets Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. \$) ^[2,3]
Emerging Markets Fund	829	344
davon		
Feste Vergütung	829	120
Variable Vergütung	822	224
Carried Interests	k.A.	-
Emerging Markets Fund – Code Staff-Mitarbeiter	32	248
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	16
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	16	232

Global Growth Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. \$) ^[2,3]
Global Growth Fund	828	139
davon		
Feste Vergütung	828	92
Variable Vergütung	821	47
Carried Interests	k.A.	-
Global Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter	31	59
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	13
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	15	46

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

Latin American Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. \$) ^[2,3]
Latin American Fund	829	96
davon		
Feste Vergütung	829	34
Variable Vergütung	822	62
Carried Interests	k.A.	-
Latin American Fund – Code Staff-Mitarbeiter	32	69
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	16	65

Pan European Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. €) ^[2,3]
Pan European Fund	829	1.460
davon		
Feste Vergütung	829	332
Variable Vergütung	822	1.128
Carried Interests	k.A.	-
Pan European Fund – Code Staff-Mitarbeiter	32	1.084
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	61
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	16	1.023

Pan European Smaller Companies Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. €) ^[2,3]
Pan European Smaller Companies Fund	828	105
davon		
Feste Vergütung	828	54
Variable Vergütung	821	51
Carried Interests	k.A.	-
Pan European Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter	31	52
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	8
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	15	44

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

Global Equity Market Neutral Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. \$) ^[2,3]
Global Equity Market Neutral Fund	828	244
davon		
Feste Vergütung	828	149
Variable Vergütung	821	95
Carried Interests	k.A.	-
Global Equity Market Neutral Fund – Code Staff-Mitarbeiter	31	241
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	0
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	15	241

Japan Absolute Return Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. ¥) ^[2,3]
Japan Absolute Return Fund	829	435
davon		
Feste Vergütung	829	273
Variable Vergütung	822	162
Carried Interests	k.A.	-
Japan Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter	32	92
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	16	56
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	16	36

United Kingdom Absolute Return Fund

	Mitarbeiterzahl ^[1]	Gesamtvergütung (in Tsd. £) ^[2,3]
United Kingdom Absolute Return Fund	829	13.129
davon		
Feste Vergütung	829	1.269
Variable Vergütung	822	11.860
Carried Interests	k.A.	-
United Kingdom Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter	35	11.818
davon		
Geschäftsleitung ^[4]	19	247
Andere Code Staff-Mitarbeiter ^[5]	16	11.571

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten der Fondspalette von Henderson Gartmore befasst sind – es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf die Henderson Gartmore-Fonds aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Gesellschaft nicht erfasst werden.
2. Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Henderson Group plc* können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Henderson Group plc* erbringen.

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die einzelnen Fonds im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für die Fonds und für andere Unternehmen der Henderson Group plc* wie folgt aufgeteilt:
- in Bezug auf gebührenbasierte Leistungsanreize: 100 % der direkt zugewiesenen leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der einzelnen Fonds generiert wurden;
 - in Bezug auf feste Vergütungen und jährliche/langfristige Leistungsprämien:
 - wenn die feste Vergütung direkt zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder von Gartmore): 100 % dieser Gebühren;
 - für Fondsmanager: anteilig auf Basis des durchschnittlichen verwalteten Vermögens („AUM“) des von dem betreffenden Fondsmanager verwalteten Fonds (als Prozentsatz des gesamten von dieser Person verwalteten Vermögens).
 - für andere Mitarbeiter: anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM des Fonds (als Prozentsatz des gesamten von der Henderson Group plc* verwalteten Vermögens).
4. Zur Geschäftsleitung gehören das Executive Committee von Janus Henderson und die anderen Mitglieder des Konzernvorstands sowie der Verwaltungsrat von Henderson Gartmore Fund.
5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle anderen oben nicht erfassten OGAW Code Staff-Mitarbeiter, einschließlich Fondsmanagern, die Vermögen innerhalb der Fonds verwalten.

* Am 30. Mai 2017 wurde Henderson Group plc mit Janus Capital zu Janus Henderson Group plc verschmolzen. Die Angaben zu Mitarbeitern und Vergütung sowie das durchschnittliche AUM während der vorhergehenden zwölf Monate basiert weitgehend ausschließlich auf Henderson Group plc vor der Verschmelzung.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 umfassen diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). Im Einklang mit Artikel 13 der Verordnung werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt, und das verwaltete Vermögen der Fonds zum 30. September 2017.

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	385.919.180	8,71	8,69
Emerging Markets Fund	3.482.794	0,74	0,69
Pan European Fund	27.608.351	2,63	2,62
United Kingdom Absolute Return Fund	12.331.074	0,35	0,30

Unbare Sicherheiten, die der Gegenpartei mittels einer Sicherheit in Form eines beschränkten dinglichen Rechts in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte gewährt werden, werden in einem separaten Konto gehalten.

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Fonds zum 30. September 2017:

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund		Emerging Markets Fund	
EIB	175.267.750	Elis	969.564
EFSF	82.582.397	EDP Renovaveis	863.639
Nordic Investment Bank	37.818.506	Regierung von Japan	451.584
Regierung von Japan	29.325.770	Deutsche Pfandbr	439.305
British Sky Broadcasting	23.105.594	British Sky Broadcasting	356.523
Zodiac Aerospace	7.983.264	Zodiac Aerospace	122.964
Booker	6.217.621	Booker	95.748
Hong Kong Exchanges & Clearing	5.736.060	HSBC	50.023
BNP Paribas	4.528.185	Paddy Power Betfair	47.156
ASML	4.294.500	NOS SGPS	42.555
Pan European Fund		United Kingdom Absolute Return Fund	
Regierung von Japan	5.904.126	BKW	1.628.067
British Sky Broadcasting	4.651.957	Banque Cantonale Vaudoise	1.512.886
Hong Kong Exchanges & Clearing	2.455.378	Deutsche Pfandbr	1.119.241
Elis	1.660.117	Valiant Holding	1.091.338
Zodiac Aerospace	1.607.249	PICC Property & Casualty Services 'H'	773.100
EDP Renovaveis	1.478.730	China Railway	764.434
Dassault Aviation	1.336.111	China Pacific Insurance	741.616
Booker	1.251.787	Euler Hermes	666.139
BioMerieux	1.165.549	New China Life Insurance	635.722
Worldline	996.674	Metall Zug	549.703

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Fonds zum 30. September 2017:

Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)
Continental European Fund		Emerging Markets Fund	
Barclays	283.332.500	Merrill Lynch	1.783.464
Société Générale	77.344.601	Société Générale	1.191.020
ING Bank	8.190.000	Citigroup	508.310
Deutsche Bank	6.736.051		3.482.794
HSBC	5.413.008		
ABN Amro	4.903.020		
	385.919.180		
Pan European Fund		United Kingdom Absolute Return Fund	
Société Générale	15.571.707	JPM Chase	10.416.280
Deutsche Bank	5.477.194	Citigroup	1.288.763
ING Bank	3.505.780	Merrill Lynch	365.156
Merrill Lynch	3.053.670	Deutsche Bank	260.875
	27.608.351		12.331.074

Alle Gegenparteien wurden einbezogen

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2017 erhalten hat:

Gegenpartei	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Sicher- heit Währung	Abrech- nungs- basis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fonds- währung)
Continental European Fund							
ABN Amro	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	5.155.943
Barclays	Vereinigtes Königreich	Unternehmens- anleihe	Investment Grade	EUR	Bilateral	BNP Paribas	295.668.653
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Bilateral	BNP Paribas	4.294.500
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	435.687
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	6.639.793
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	4.500.694
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	BNP Paribas	571.680
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.049.646
ING Bank	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	8.603.620
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	9.559.276
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	41.517.193
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	111.107
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	709.561
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	29.325.770
							408.143.123
Emerging Markets Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	439.305
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	97.179
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.875.758
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	146.084
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	640.103
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	2.122
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	10.786
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	451.584
							3.662.921

Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gegenpartei	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Sicher- heit Währung	Abrech- nungs- basis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fonds- währung)
Pan European Fund							
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	354.963
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	5.398.831
ING Bank	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	3.682.874
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	3.211.710
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.924.039
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	8.358.687
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	22.042
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	142.798
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	5.904.126
							29.000.070
United Kingdom Absolute Return Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.119.242
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	247.274
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	20.104
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	259.959
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	5.885.228
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.448.765
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	73.943
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	3.584.275
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	385.964
							13.024.754

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

Zum 30. September 2017 gab es beim Latin American Fund keine verliehenen Aktien oder erhaltenen Sicherheiten.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Die Fonds verwenden Sicherheiten nicht weiter.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Fonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Jahr zum 30. September 2017 detailliert aufgeführt:

	Bruttogesamt- summe der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften (in Fondswährung)	Von der Wertpapier- leihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Fondswährung)	% Rendite der Wertpapier- leihstelle	Vom Fonds einbe- haltene Nettoerträ- ge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Fondswährung)	% Rendite des Fonds
Continental European Fund	809.813	121.472	15 %	688.341	85 %
Emerging Markets Fund	56.547	8.482	15 %	48.065	85 %
Latin American Fund	5.627	844	15 %	4.783	85 %
Pan European Fund	182.219	27.333	15 %	154.886	85 %
Japan Absolute Return Fund	106.302	15.945	15 %	90.357	85 %
United Kingdom Absolute Return Fund	32.780	4.917	15 %	27.863	85 %

Allgemeine Informationen

Henderson Gartmore Fund ist eine am 26. September 2000 in Luxemburg als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannte Gesellschaft. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet eine einfache und kosteneffiziente Möglichkeit für eine Anlage in weltweiten Aktien- und Alternate-Solutions-Märkten. Die Gesellschaft bietet Anlegern über ihre acht Fonds Zugang zu sechs Aktienfonds und zwei Alternate-Solutions-Fonds.

Zeichnungsanträge für Anteile sind an jedem Geschäftstag in Luxemburg bei der Register- und Transferstelle zwischen 9:00 und 18:00 Uhr (Ortszeit) oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr (Ortszeit) möglich. Anträge sollten auf dem Antragsformular, das dem Prospekt beiliegt, bzw. per Fax, Telefon oder schriftlich erfolgen und sind in allen Hauptwährungen möglich. Antragsformulare können entweder per Post oder Fax oder sonstige elektronische Kommunikationsmittel gesendet werden. Anträge werden telefonisch nur von bestehenden Anlegern angenommen, die zuvor eine persönliche Servicenummer erhalten haben.

Weitere Informationen einschließlich einer Kopie des Prospekts erhalten Sie auf schriftliche Anfrage bei der Registerstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle unter den auf Seite 1 genannten Adressen. Alternativ können Sie die Unternehmenswebsite www.janushenderson.com besuchen.

Bitte beachten Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse nicht notwendigerweise eine Garantie für die künftige Wertentwicklung eines Fonds darstellen. Der Wert einer Anlage und die Höhe der Erträge können infolge von Markt- und Wechselkursschwankungen sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten. Steuerbelastungen können sich aufgrund einer Gesetzesänderung verändern und die Höhe von Steuerermäßigungen hängt von persönlichen Umständen ab. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie im Prospekt des Henderson Gartmore Fund.

Janus Henderson

INVESTORS

Jeder Investitionsantrag erfolgt ausschließlich auf der Grundlage der im Verkaufsprospekt des Fonds (einschließlich aller relevanten Begleitdokumente) enthaltenen Informationen, die Anlagebeschränkungen enthalten. Dieses Dokument dient nur zur Übersicht. Potenzielle Anleger müssen den Fondsprospekt und das zugehörige Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen lesen, bevor sie eine Anlage in den Fonds tätigen. Keine Angaben in diesem Dokument sind als Beratung gedacht und dürfen nicht als solche ausgelegt werden. Dieses Dokument stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage dar. Es ist kein Bestandteil eines Vertrags über den Verkauf oder Erwerb einer Anlage. Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Der Wert einer Anlage und der damit erwirtschafteten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Wenn Sie über einen Drittanbieter investieren, wird empfohlen, sich direkt an diesen zu wenden, da sich Gebühren, Performance und Bedingungen erheblich unterscheiden können. Zum Zwecke der Verkaufsförderung im Vereinigten Königreich ist der Fonds als Organismus für gemeinsame Anlagen anerkannt. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine oder sehr geringe vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotene Schutzfunktionen für Anlagen in dem Fonds bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist. Bitte beachten Sie, dass Anleger der Isle of Man in Bezug auf den Janus Henderson Fund nicht durch gesetzlich vorgeschriebene Entschädigungsvereinbarungen geschützt sind.

Der Henderson Gartmore Fund (nach Ende des Berichtszeitraums umbenannt in Janus Henderson Fund) (der „Fonds“) ist eine am 26. September 2000 gegründete Luxemburger SICAV, die von Henderson Management S.A. verwaltet wird. Exemplare des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen sind bei Henderson Global Investors Limited in deren Eigenschaft als Investment Manager und Vertriebsstelle erhältlich. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Janus Capital International Limited (Reg.-Nr. 3594615), Henderson Global Investors Limited (Reg.-Nr. 906355), Henderson Investment Funds Limited (Reg.-Nr. 2678531), AlphaGen Capital Limited (Reg.-Nr. 962757) und Henderson Equity Partners Limited (Reg.-Nr. 2606646) (jeweils in England und Wales gegründet und eingetragen, mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE) von der Financial Services Authority für das Anbieten von Anlageprodukten und Erbringen von Anlagendienstleistungen zugelassen sind und beaufsichtigt werden. Der Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos bei der eingetragenen Geschäftsstelle des Fonds in Luxemburg erhältlich: 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, in Deutschland: Janus Henderson Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, in Österreich: UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, in Spanien: Geschäftsstellen der spanischen Vertriebsstellen, die auf www.cnmv.es zu finden sind (der Janus Henderson Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 registriert), in Belgien: Belgian Financial Service Provider CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; in Singapur: Singapore Representative Henderson Global Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, und in der Schweiz bei der Schweizer Vertretung: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, agiert gleichzeitig als Zahlstelle in der Schweiz.

Janus Henderson Investors. Der Name Janus Henderson Investors umfasst HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl und Janus International Holding LLC.