



# JAHRESBERICHT UND ABSCHLUSS

für das Geschäftsjahr vom  
1. Oktober 2018 bis zum  
30. September 2019  
(geprüft)

## Janus Henderson Fund

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.

Janus Henderson  
— INVESTORS —

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



# Wer ist Janus Henderson Investors?

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

Unsere aktive Verwaltung bietet den Kunden die Chance, passive Portfolios über Marktzyklen hinweg zu übertreffen. Mit mehr als 360 Anlageexperten bieten wir Zugang zu einigen der talentiertesten und innovativsten Denker der Branche. Ihre Fachgebiete umfassen Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Multi-Asset-Produkte und alternative Anlagen weltweit. Unsere Investmentteams verbinden Einsicht, Originalität und Präzision mit rigorosen Analysen, strukturierten Prozessen und einem robusten Risikomanagement. Wir bilden Kundenbeziehungen auf der Grundlage von Offenheit und Vertrauen, nutzen Kompetenzen aus der gesamten Firma und kommunizieren die Ansichten unserer Experten zeitnah und stichhaltig. Zum 30. September 2019 verwalteten wir ein Vermögen von ca. 326,6 Mrd. EUR und wir beschäftigten weltweit mehr als 2.000 Mitarbeiter in Niederlassungen in 28 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.

# Inhalt

Management und Verwaltung	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 3
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite 5
Konsolidierter Abschluss	Seite 9
<b>Aktienfonds</b>	
Janus Henderson Fund Continental European Fund	Seite 11
Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund	Seite 18
Janus Henderson Fund Global Equity Fund	Seite 25
Janus Henderson Fund Latin American Fund	Seite 31
Janus Henderson Fund Pan European Fund	Seite 36
Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund	Seite 43
<b>Alternate Solutions-Fonds</b>	
Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund	Seite 49
Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund	Seite 57
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 71
Prüfbericht	Seite 88
<b>Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b>	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 91
Risikopolitik	Seite 94
Vergütungspolitik	Seite 96
Allgemeine Informationen	Seite 99

# Management und Verwaltung

## **Vorsitzender:**

Kevin Adams\*  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

## **Verwaltungsratsmitglieder:**

Jeremy Vickerstaff  
General Manager und Conducting Officer,  
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 Product Strategy & Development  
Henderson Global Investors Limited  
201 Bishopsgate  
London EC2M 3AE  
Vereinigtes Königreich

Les Aitkenhead\*  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Joanna Dentskevich\*  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Steven de Vries  
Head of Global Financial Institutions  
Henderson Global Investors B.V.  
Roemer Visscherstraat 43-45  
Amsterdam 1054 EW  
Niederlande

## **Die Gesellschaft:**

Janus Henderson Fund  
2, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## **Eingetragener Sitz:**

2, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## **Managementgesellschaft:**

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

## **Anlageverwalter und Vertriebsstelle:**

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

## **Verwaltungsstelle:**

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

## **Depotbank und Zahlstelle:**

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

## **Abschlussprüfer:**

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  
B. P. 1107  
L-1011 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## **Verwahrstelle:**

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

\* c/o Eingetragener Sitz

# Bericht des Verwaltungsrates

## Einleitung

Janus Henderson Fund (die Gesellschaft) ist eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in Form einer Aktiengesellschaft gegründete und als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) mit verschiedenen Fonds strukturierte offene Investmentgesellschaft (d. h. ein „Umbrellafonds“), die die Voraussetzungen für einen OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) erfüllt.

Die Gesellschaft ist als Umbrellagesellschaft strukturiert, die verschiedene Anteilklassen begeben kann. Jeder Fonds innerhalb des Umbrellas wird als unabhängige Struktur behandelt, mit eigenem Anlagenportfolio, eigenem Anlageziel und eigener Anlagepolitik.

Aktionäre der einzelnen Fonds haben nur Anspruch auf den Besitz und den Ertrag des Fonds, für den sie gezeichnet haben. Jeder Fonds trägt den entsprechenden Betrag der ihm zuzuschreibenden Verbindlichkeiten, und die im Namen eines Fonds eingegangenen Verpflichtungen werden nur durch die Vermögenswerte dieses Fonds gedeckt. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten nicht als Ganzes haftbar. Für jeden Fonds werden separate Bücher und Aufzeichnungen geführt.

## Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der Verwaltungsrat) legt seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 vor.

Ein Exemplar der aktuellsten Jahres- und Zwischenberichte ist auf Anfrage bei den Niederlassungen der als Vertriebsstellen registrierten Gesellschaften oder beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft und auf [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com) erhältlich.

Das Nettovermögen zum 30. September 2019 betrug 6,50 Milliarden EUR.

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

## Fondsänderungen

- Details zu den Auflegungen und Schließungen von Anteilklassen finden Sie auf Seite 71.

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

## Brexit-Update

Im Rahmen eines fundierten Projekts untersucht Janus Henderson Investors alle möglichen Auswirkungen des Brexit, darunter Vertrieb, behördliche Genehmigungen und Lizenzen, Personalwesen, IT und Betriebsabläufe. Janus Henderson Investors ist bestrebt, die potenziellen Auswirkungen auf die Anleger zu minimieren, und agiert wie alle Unternehmen in einem unsicheren und veränderlichen Umfeld. Bei Janus Henderson Investors sind wir stolz auf unsere lange Geschichte, sowohl im Vereinigten Königreich als auch in Kontinentaleuropa, und wir sind sehr gut aufgestellt, um unsere Anleger auch nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (EU) zu betreuen.

## 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 Janus Henderson Fund bedanke ich mich für Ihre treue Unterstützung.

Kevin Adams  
Vorsitzender  
7. Januar 2020

Die in diesem Bericht aufgeführten Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht repräsentativ für zukünftige Ergebnisse.

# Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

## Überblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen über das Jahr zum 30. September 2019 (der MSCI World Index erzielte eine Gesamtrendite von + 2,4 % in USD und +9,1 % in EUR). Geopolitische Entwicklungen, Handelsspannungen und aktive Zentralbanken bestimmten die Schlagzeilen und beeinflussten die Anlegerstimmung.

## Europa

Die europäischen Aktien beendeten das Jahr stärker (FTSE World Europe ex UK Index +6,4 % in Euro). Die Märkte fielen im Dezember im Gleichschritt mit den meisten ihrer globalen Pendanten, sie erholten sich im ersten Quartal 2019 jedoch wieder, bevor sie in den Sommermonaten aufgrund der Handelsspannungen zwischen den USA und China und dem Brexit Volatilität erlebten. Die deutsche Wirtschaft, die größte in Europa, verzeichnete im dritten Quartal 2018 und im zweiten Quartal 2019 ein negatives Wachstum, und Italien befand sich kurzfristig in einer Rezession. Die Wirtschaftsdaten aus der Eurozone waren weitgehend enttäuschend: Die jährliche Wachstumsrate fiel im zweiten Quartal 2019 auf 1,2 %, und die Inflation fiel im Juli abrupt auf -0,5 % (wobei sie sich im August jedoch auf 0,1 % erholte). Die September-Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) ergab eine Reihe von Herabstufungen und Stimulationsmaßnahmen: Der Einlagensatz wurde von -0,4 % auf -0,5 % gesenkt, und es wurde ein neues Anleihenkaufprogramm angekündigt, das am 1. November beginnt. Die BIP-Prognosen wurden für 2019 auf 1,1 % (von zuvor 1,2 %) reduziert und die Inflationserwartungen wurden ebenfalls zurückgeschraubt.

## Vereinigtes Königreich

Der britische Aktienmarkt stieg trotz anhaltender politischer Turbulenzen (FTSE All-Share Index +2,7 % in GBP gemessen). Der EU-Austritt des Vereinigten Königreichs beherrschte die Schlagzeilen. Der ursprüngliche Austrittstermin vom 29. März wurde auf den 31. Oktober verschoben, und es fand ein Führungswechsel statt, als die Premierministerin Theresa May im Juli von Boris Johnson abgelöst wurde. Die Ungewissheit nahm gegen Ende des Berichtsjahrs aufgrund der Möglichkeit einer von der Regierung zur Verhinderung weiterer Verzögerungen in Bezug auf den Brexit geplanten fünfwöchigen Schließung des Parlaments ab Mitte September zu. Dies wirkte sich negativ auf das Pfund und die Aktien aus. Der FTSE 100 verbuchte im Monat zum 31. August seine schlechteste monatliche Performance seit vier Jahren. Ein weiterer Faktor, der die Stimmung dämpfte, war das enttäuschende BIP-Wachstum im zweiten Quartal, das mit -0,2 % erheblich hinter den Erwartungen zurückblieb. Dies war der erste Rückgang seit fast sieben Jahren. Die Bank of England (BoE) beließ die Zinssätze unverändert, sie signalisierte jedoch klar, dass zukünftig eine lockerere Geldpolitik möglich ist.

## USA

Die US-Aktien stiegen im Berichtsjahr (S&P 500 Index +4,3 % in USD gemessen), wobei sie im Juli und September besonders stark waren. Die Handelsbeziehungen mit China waren über das gesamte Jahr 2019 hinweg bitter und alle augenscheinlichen Fortschritte zwischen den beiden Ländern erwiesen sich als kurzlebig. Im Mai erschütterte US-Präsident Trump die Märkte, indem er unerwartet Zollerhöhungen durchführte, in deren Rahmen chinesische Güter im Wert von 200 Mrd. USD mit Zöllen in Höhe von 25 % belegt wurden. China reagierte im Juni mit der Verhängung von Zöllen in Höhe von 25 % auf amerikanische Importe im Wert von 60 Mrd. USD. Andernorts wies das US-Wachstum trotz eines anhaltend regen Aktienmarktes Anzeichen für eine Abkühlung auf: Das BIP-Wachstum ließ erheblich nach, von 3,1 % im ersten Quartal auf 2,0 % (annualisiert) im zweiten. Die Renditekurve der US-Staatsanleihen kehrte sich um, was häufig als erstes Anzeichen für eine bevorstehende Rezession angesehen wird. Die Federal Reserve (Fed) handelte schnell und reduzierte die Zinssätze am 31. Juli und danach am 18. September um 25 Basispunkte auf eine Zielspanne von 1,75-2,00 %.

## Japan

Die japanischen Aktien fielen (Topix Index -10,4 % in JPY gemessen). Anfang Oktober 2018 erreichte der Nikkei Index seinen höchsten Stand seit 27 Jahren, die japanischen Aktien fielen im Dezember jedoch zusammen mit ihren Pendanten. 2019 brachte enttäuschende Wirtschaftsdaten mit sich: Die Exporte waren in neun Monaten in Folge rückläufig, und der September war der siebte Monat seit Jahresanfang, in dem der Nikkei Japan Manufacturing Purchasing Managers' Index unter 50 lag (wobei ein Wert unter 50 auf eine Schrumpfung hindeutet). Der Anstieg des Yen gegenüber anderen bedeutenden Währungen sorgte für anhaltende Besorgnis. Im August kündigte der japanische Vizefinanzminister an, dass Maßnahmen zur Eindämmung des Anstiegs der Währung ergriffen werden könnten, da ein anhaltend steigender Yen der exportabhängigen Wirtschaft des Landes schaden könnte. Bank of Japan beließ die Zinssätze auf ihrer September-Sitzung unverändert bei -0,1 %, sie versprach jedoch eine gründliche Prüfung der Wirtschaftslage auf ihrer Sitzung im Oktober.

## Asien

Die asiatischen Aktien waren im Berichtsjahr rückläufig (MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index -1,5 % in USD gemessen). Die asiatischen Indizes fielen im Mai wie die meisten ihrer globalen Pendanten stark, als die USA ihre Zölle auf chinesische Waren erhöhten und ausdehnten. Dieser Effekt wiederholte sich im August, als weitere Erhöhungen angedroht wurden. Viele Länder in der Region sind stark vom Handel mit den USA und China abhängig. Die Zentralbanken in der Region waren im August besonders aktiv: Die Philippinen, Thailand und Neuseeland reduzierten ihre Zinssätze, und die Reserve Bank of Australia senkte die Zinssätze im September auf ein Rekordtief. Das südkoreanische BIP-Wachstum war im zweiten Quartal im Anschluss an einen Rückgang in den drei Monaten bis zum 31. März ermutigend, die Inflation fiel jedoch stark: Ein Rückgang um -0,4 % für das Jahr zum 30. September bedeutete, dass erstmals seit Beginn der Aufzeichnungen im Jahr 1965 eine Deflation verzeichnet wurde. China übertraf die Erwartungen mit einem vielversprechenden BIP-Wachstum von 1,6 % in den drei Monaten bis zum 30. Juni, die annualisierte Wachstumsrate war jedoch weiterhin flau.

## Marktrückblick (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

### Schwellenmärkte

Die Schwellenmärkte fielen (MSCI Emerging Markets Index -1,6 % in USD gemessen). Der Handelskonflikt zwischen den USA und China wirkte sich stark auf die Schwellenmärkte aus, ebenso wie die relative Stärke des US-Dollars. Unter den einzelnen Ländern senkte die Reserve Bank of India die Zinssätze viermal, um der galoppierenden Inflation Einhalt zu gebieten. Die lateinamerikanischen Märkte stiegen insgesamt. Argentinien verzeichnete jedoch klägliche Renditen (MSCI Argentina -32,2 % in USD), nachdem ein bestürzendes Wahlergebnis im August den zweitschlimmsten Börsencrash aller Länder seit 1950 auslöste. Brasilien war stark und stieg in US-Dollar gemessen um 25,8 %. Mexiko fiel trotz Lockerungsmaßnahmen der Zentralbank des Landes mit zwei Zinssenkungen im dritten Quartal um 14,5 %. In Asien fiel das chinesische Wachstum auf 6,2 % im Quartalsvergleich, seinen niedrigsten Stand seit 1992.

### Rentenwerte

Im Rentenbereich stiegen die Staatsanleihen der Kernländer. Die Verzinsungen fielen in den USA, im Vereinigten Königreich und in Deutschland (und die Kurse stiegen folglich) vor dem Hintergrund mangelnder Klarheit um den Verlauf des Brexits, von Abverkäufen an den globalen Aktienmärkten sowie Bedenken um den Handelskrieg (JP Morgan Global Government Bond Index +8,7 % in USD). Die globalen Bedenken um die Handelsspannungen zwischen den USA und China sorgten dafür, dass diese vermeintlich sicheren Anlagen beliebt blieben, die Verzinsungen schnellten jedoch in allen drei Regionen in die Höhe, als Präsident Trump Mitte September ankündigte, dass die für den Oktober geplanten Zollerhöhungen verschoben werden. Zwei Zinssenkungen der Fed und gemäßigte Töne von der BoE und der EZB boten den Anleihenpreisen ebenfalls Unterstützung. Der Unternehmensanleihenmarkt sah zum Ende des Berichtsjahrs eine hohe Anzahl von Neuemissionen, wobei im September mit einem Volumen der globalen Anleihenverkäufe von 434 Mrd. USD ein Rekord erreicht wurde. (Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index +8,7 % in US-Dollar).

### Rohstoffe

Der Ölpreis (West Texas Intermediate) fiel im Jahresverlauf, wobei er von Hochständen von fast 75 USD pro Barrel zum Jahresanfang auf Tiefstände von fast 42 USD pro Barrel zum Ende des Jahres 2018 schwankte. Die Produktionskürzungen der Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) gingen mit der Verhängungen von US-Sanktionen gegen den Iran und Venezuela einher und trieben den Rohstoff in die Höhe, während Bedenken um den Handelskrieg starke Rückgänge auslösten. Ein Angriff auf zwei saudi-arabische Produktionseinrichtungen löste am 16. September den stärksten Anstieg des Ölpreises seit mehr als zehn Jahren aus. Gold erlebte einen Boom und erreichte Anfang September einen Höchststand von 1.560 USD. Gemäßigte Töne von den Zentralbanken und eine aggressive Rhetorik der Regierung Trump zur Handelspolitik trieben das Edelmetall ab Mai in die Höhe. Kupfer hatte ein anderes Schicksal: Sein Preis schwankte parallel zur Entwicklung der Handelsbeziehungen und erreichte im letzten Monat des Berichtsjahrs seinen niedrigsten Stand seit zwei Jahren.

# Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)

Zum 30. September 2019

Fonds		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
<b>Continental European Fund</b>												
<b>Hoch</b>	A€	5,32	5,79	-	-	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	4,96	5,36	5,55	6,67	7,84	9,60	9,11	9,57	9,58	9,84	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	18,22	19,49	18,32
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	16,88	17,45	18,90
	G\$ Thes.	-	-	-	-	-	10,95	10,19	11,92	12,76	12,02	
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	12,54	11,91	13,00	13,46	14,62	
	G£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,95	11,43
	G£ Aussch. (abgesichert)	-	-	-	-	-	10,40	9,76	10,24	10,26	10,68	
	G€ Thes.	-	-	-	-	-	12,29	11,77	12,63	12,77	13,40	
	G€ Aussch.	-	-	-	-	-	12,29	11,54	12,12	12,04	12,38	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	10,07	11,80	12,62	11,87	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	10,26	11,14	11,53	12,49	
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,69	11,15
	H€ Thes.	-	-	-	-	10,88	13,42	12,83	13,74	13,87	14,54	
	H€ Aussch.	-	-	-	-	-	12,28	11,54	12,09	12,01	12,35	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	10,02	12,31	11,67	12,66	13,06	14,12	
	I€ Thes.	5,60	6,13	6,43	7,81	9,28	11,43	10,91	11,65	11,74	12,27	
	R\$ Thes.	10,18	11,45	10,46	13,08	15,33	15,44	14,32	16,47	17,57	16,35	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	10,26	12,55	11,86	12,75	13,07	14,05	
	R€ Thes.	5,33	5,79	6,03	7,28	8,60	10,56	10,04	10,63	10,67	11,05	
R€ Aussch.	5,06	5,47	5,62	6,69	7,82	9,54	9,00	9,39	9,35	9,57		
<b>Niedrig</b>	A€	4,62	4,44	-	-	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	4,30	4,11	4,18	5,34	6,46	6,96	7,35	7,81	8,76	8,00	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	14,96	17,38	15,16
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	15,04	15,84	14,90
	G\$ Thes.	-	-	-	-	-	9,11	8,73	9,04	11,39	9,94	
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	10,10	9,62	10,43	12,21	11,50	
	G£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,69	9,23
	G£ Aussch. (abgesichert)	-	-	-	-	-	8,79	7,89	8,25	9,36	8,52	
	G€ Thes.	-	-	-	-	-	9,45	9,52	10,22	11,69	10,78	
	G€ Aussch.	-	-	-	-	-	9,45	9,34	9,81	11,03	9,97	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	8,67	8,96	11,26	9,82	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	8,28	8,95	10,46	9,85	
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,48	9,01
	H€ Thes.	-	-	-	-	10,00	9,67	10,38	11,14	12,71	11,71	
	H€ Aussch.	-	-	-	-	-	9,45	9,34	9,80	11,01	9,95	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	9,83	8,90	9,42	10,18	11,87	11,15	
	I€ Thes.	4,86	4,71	4,80	6,20	7,57	8,25	8,82	9,45	10,76	9,90	
	R\$ Thes.	7,52	7,96	7,98	9,82	12,69	12,98	12,23	12,58	15,62	13,58	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	10,00	9,10	9,56	10,29	11,90	11,13	
	R€ Thes.	4,62	4,44	4,52	5,81	7,06	7,64	8,11	8,65	9,77	8,95	
R€ Aussch.	4,39	4,20	4,21	5,33	6,42	6,90	7,26	7,65	8,56	7,75		
<b>Emerging Markets Fund</b>												
<b>Hoch</b>	B\$acc	-	-	-	-	-	-	-	11,55	12,72	10,85	
	B€ Thes.	9,97	11,33	9,98	10,33	10,74	12,25	11,72	11,75	-	-	
	D\$ Aussch.	17,01	19,54	-	-	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	11,00	12,16	10,55
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	12,60	13,93	12,11
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	12,16	12,47	12,29
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	11,46	12,02	11,58
	I\$ Thes.	14,22	-	-	-	-	-	-	-	10,82	11,96	10,36
	I€ Thes.	11,06	12,61	11,27	11,74	12,42	14,24	13,81	15,13	15,84	15,21	
	R\$ Thes.	17,02	19,56	16,82	17,49	18,05	17,31	17,09	19,66	21,69	18,64	
	R£ Thes.	5,35	6,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R€ Thes.	10,51	11,97	10,61	11,02	11,55	13,20	12,70	13,86	14,46	13,77	
	R€ Aussch.	10,34	11,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Zum 30. September 2019

Fonds		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
<b>Niedrig</b>	B\$acc	-	-	-	-	-	-	-	9,97	10,06	9,62	
	B€ Thes.	7,67	7,94	7,74	8,43	8,59	9,37	8,98	11,35	-	-	
	D\$ Aussch.	13,60	13,62	-	-	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	9,92	9,69	9,28	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	9,81	11,11	10,64	
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10,06	10,80	10,27	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10,06	10,27	9,96	
	I\$ Thes.	11,62	-	-	-	-	-	-	9,90	9,52	9,11	
	I€ Thes.	8,42	8,90	8,69	9,63	9,88	10,94	10,53	13,01	13,52	13,11	
	R\$ Thes.	13,61	13,63	13,22	14,32	15,10	14,12	12,79	15,40	17,21	16,46	
	R£ Thes.	4,67	4,78	-	-	-	-	-	-	-	-	
	R€ Thes.	8,05	8,42	8,21	9,02	9,21	10,11	9,71	11,95	12,30	11,92	
R€ Aussch.	7,92	8,27	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Global Equity Fund</b>												
<b>Hoch</b>	A€	6,58	7,20	-	-	-	-	-	-	-	-	
	B\$acc	-	-	-	-	-	-	-	-	11,17	11,23	
	B€ Thes.	6,41	6,99	-	-	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	10,35	10,52	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	11,01	11,21	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	9,97	11,02	12,68	14,40	15,36	
	I\$ Thes.	8,90	9,82	-	-	-	10,15	10,20	12,49	14,21	14,44	
	I€ Thes.	6,67	7,31	-	-	-	10,18	10,58	12,15	13,76	14,64	
	I€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,92	
	R\$ Thes.	6,20	6,83	6,39	7,99	9,14	10,22	10,20	12,42	14,05	14,21	
	R£ Thes.	3,27	3,46	3,22	4,15	4,59	5,54	6,38	7,76	8,82	9,41	
	R€ Thes.	6,58	7,20	7,03	8,45	9,99	13,32	13,31	15,14	17,05	18,04	
	R€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,90	
	<b>Niedrig</b>	A€	5,19	5,23	-	-	-	-	-	-	-	-
B\$acc		-	-	-	-	-	-	-	-	9,81	9,04	
B€ Thes.		5,07	5,06	-	-	-	-	-	-	-	-	
F\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	9,54	8,42	
H\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	10,05	8,96	
H€ Thes.		-	-	-	-	-	9,44	8,78	10,34	12,42	12,01	
I\$ Thes.		7,32	8,34	-	-	-	8,99	8,42	9,73	12,39	11,56	
I€ Thes.		5,25	5,32	-	-	-	8,86	8,43	9,91	11,89	11,47	
I€ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,14	
R\$ Thes.		5,10	5,00	4,84	5,86	7,75	8,32	8,45	9,71	12,31	11,41	
R£ Thes.		2,70	2,61	2,55	3,01	3,95	4,21	4,77	6,25	7,50	7,30	
R€ Thes.		5,18	5,23	5,17	6,51	8,13	9,24	10,58	12,40	14,79	14,18	
R€ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,14	
<b>Latin American Fund</b>												
<b>Hoch</b>	B€ Thes.	18,15	20,52	18,53	17,67	17,05	15,67	14,57	16,39	16,55	17,01	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	11,86	12,68	12,01	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	11,47	10,87	
	H€ Thes.	-	-	-	-	5,22	4,80	4,58	5,20	5,30	5,55	
	I\$ Thes.	26,07	28,71	26,43	25,12	24,78	21,92	-	-	-	-	
	I€ Thes.	19,26	21,85	19,96	19,24	18,85	17,35	16,48	18,68	19,01	19,84	
	R\$ Thes.	17,66	19,39	17,76	16,80	16,46	14,56	12,13	14,47	15,43	14,46	
	R€ Thes.	18,70	21,17	19,23	18,43	17,90	16,46	15,48	17,47	17,71	18,34	
	R€ Aussch.	18,71	20,99	-	-	-	-	-	-	-	-	
	<b>Niedrig</b>	B€ Thes.	13,46	14,09	14,00	13,23	12,12	10,42	9,85	13,54	13,55	14,23
		F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	9,86	9,75	10,21
H\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	8,82	9,24	
H€ Thes.		-	-	-	-	4,62	3,23	3,07	4,27	4,37	4,59	
I\$ Thes.		19,96	20,37	19,95	19,17	18,45	16,43	-	-	-	-	
I€ Thes.		14,15	15,12	15,02	14,48	13,34	11,66	11,05	15,36	15,66	16,46	
R\$ Thes.		13,54	13,72	13,44	12,80	12,29	8,66	7,95	10,75	11,81	12,35	
R€ Thes.		13,80	14,59	14,50	13,83	12,70	11,00	10,41	14,41	14,55	15,28	
R€ Aussch.		13,81	14,46	-	-	-	-	-	-	-	-	

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

Zum 30. September 2019

Fonds		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
<b>Pan European Fund</b>												
<b>Hoch</b>	A€ Aussch.	3,30	3,56	-	-	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	3,15	3,40	-	-	-	6,07	5,76	6,04	6,06	6,12	
	G€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	5,30	5,46	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,06	5,66	5,87	6,28	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	5,13	5,48	5,57	5,72	
	HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,13	5,44	5,51	5,63	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	5,08	6,09	7,43	7,04	7,61	7,89	8,41	
	I€ Thes.	5,27	5,73	6,13	7,42	8,91	10,91	10,42	11,09	11,26	11,54	
	IS\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	10,14	11,33	11,79	11,40	
	IS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	12,34	11,76	12,72	13,09	13,80	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,00	6,15	5,81	6,22	6,41	6,78	
	R€ Thes.	3,29	3,56	3,78	4,55	5,43	6,62	6,31	6,66	6,72	6,84	
	R€ Aussch.	-	5,08	-	-	-	-	-	-	-	-	
	RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,15	5,40	5,42	5,49	
	RS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	10,16	10,89	11,15	11,67	
	<b>Niedrig</b>	A€ Aussch.	2,86	2,82	-	-	-	-	-	-	-	-
		B€ Thes.	2,74	2,68	-	-	-	4,70	4,64	4,91	5,53	4,99
		G€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	4,82	4,40
		H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,22	4,54	5,33	4,95
H€ Thes.		-	-	-	-	-	-	4,15	4,42	5,07	4,62	
HCHF Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	4,14	4,41	5,01	4,55	
I\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	4,85	4,93	5,43	5,68	6,11	7,16	6,65	
I€ Thes.		4,58	4,55	4,60	5,93	7,21	7,95	8,42	8,97	10,25	9,32	
IS\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	8,42	8,97	10,85	9,47	
IS\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	10,05	9,51	10,22	11,89	10,97	
R\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	4,96	4,50	4,68	5,01	5,82	5,38	
R€ Thes.		2,86	2,82	2,85	3,65	4,42	4,84	5,09	5,40	6,12	5,55	
R€ Aussch.		-	4,62	-	-	-	-	-	-	-	-	
RCHF Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	4,15	4,39	4,94	4,46	
RS\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	8,20	8,78	10,14	9,31	
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>												
<b>Hoch</b>		A€ Aussch.	5,64	7,01	-	-	-	-	-	-	-	-
		B€ Thes.	5,41	6,69	6,52	8,37	9,85	11,99	11,59	13,98	14,56	13,71
		H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,90	10,68
	H€ Thes.	-	-	-	-	5,51	6,80	6,60	8,15	8,56	8,15	
	I€ Thes.	-	-	-	-	5,77	7,10	6,89	8,47	8,88	8,44	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	10,29	12,88	13,65	13,29	
	R€ Thes.	5,64	7,01	6,86	8,87	10,48	12,82	12,41	15,10	15,78	14,93	
	R€ Aussch.	5,56	6,89	6,67	8,57	10,10	12,32	11,93	14,47	15,04	14,13	
	<b>Niedrig</b>	A€ Aussch.	4,59	5,23	-	-	-	-	-	-	-	-
		B€ Thes.	4,42	4,98	4,80	6,11	8,16	7,95	9,48	10,91	13,31	10,63
H\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	8,16	
H€ Thes.		-	-	-	-	4,85	4,46	5,41	6,29	7,80	6,29	
I€ Thes.		-	-	-	-	4,93	4,67	5,64	6,54	8,10	6,52	
R\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	8,46	9,87	12,33	10,17	
R€ Thes.		4,60	5,23	5,04	6,45	8,66	8,47	10,15	11,73	14,43	11,55	
R€ Aussch.		4,53	5,14	4,90	6,23	8,35	8,14	9,76	11,23	13,76	10,93	
<b>Global Equity Market Neutral Fund*</b>												
<b>Hoch</b>		B\$acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,06	10,05
	E\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	10,10	10,22	
	E€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,16	
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	
	I\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10,26	10,93	10,99	
	I€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	
	P€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,12	
	R\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10,22	10,81	10,82	
	R€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	
	Z\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10,37	11,25	11,39	

\* Dieser Fonds wurde am 1. Februar 2017 aufgelegt.

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

Zum 30. September 2019

Fonds		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Niedrig</b>	B\$acc	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94	9,56
	E\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,64
	E€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,48
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,99
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,46
	I\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	9,60	10,24	10,41
	I€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,46
	P€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,74
	R\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	9,57	10,19	10,28
	R€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95	9,44
Z\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	9,62	10,34	10,74	
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>											
<b>Hoch</b>	B\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,09	5,22	5,31	5,30
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5,15	5,28	5,33
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,10	5,45	5,70	5,89	6,06	6,15
	G£ Thes.	-	-	-	-	5,10	5,47	5,72	5,89	5,98	5,93
	G£ Aussch.	-	-	-	-	5,10	5,48	5,72	5,89	5,98	5,94
	G€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,10	5,45	5,65	5,78	5,83	5,74
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,13	5,48	5,71	5,90	6,05	6,12
	H£ Thes.	-	-	-	-	5,15	5,51	5,74	5,90	5,97	5,91
	H£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	5,15	5,29	5,35	5,30
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,14	5,47	5,65	5,77	5,79	5,71
	HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,03	5,12	5,13	5,05
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	5,10	5,06	5,85	6,13	6,55	6,83	7,06	7,24	7,32
	I£ Thes.	-	-	-	10,13	10,65	11,41	11,89	12,22	12,38	12,25
	I£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	5,20	5,27	5,21
	I¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	550,30	557,88	550,01
	I€ Thes. (abgesichert)	5,06	5,34	5,30	6,14	6,43	6,86	7,09	7,25	7,29	7,18
	ICHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,07	5,21	5,31	5,33	5,24
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5,16	5,49	5,69	5,85	5,98	6,01
	R£ Thes.	2,14	2,25	2,23	2,58	2,70	2,88	2,98	3,06	3,09	3,05
	R¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	508,01	539,76	556,37	567,59	569,51	-
R€ Thes. (abgesichert)	5,11	5,37	5,31	6,11	6,38	6,77	6,95	7,08	7,10	6,98	
RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,01	5,09	5,10	4,99	
<b>Niedrig</b>	B\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,93	5,01	5,16	5,10
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	4,97	5,12	5,09
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	4,93	4,95	5,39	5,62	5,87	5,85
	G£ Thes.	-	-	-	-	4,91	4,95	5,42	5,64	5,81	5,73
	G£ Aussch.	-	-	-	-	4,93	4,96	5,42	5,64	5,82	5,74
	G€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	4,96	4,95	5,39	5,56	5,68	5,55
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	4,97	4,98	5,42	5,63	5,86	5,84
	H£ Thes.	-	-	-	-	4,97	4,99	5,46	5,66	5,81	5,72
	H£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	5,02	5,07	5,21	5,13
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	4,96	4,98	5,41	5,56	5,66	5,51
	HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,88	4,94	5,00	4,87
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	4,81	4,84	4,97	5,79	5,95	6,48	6,74	7,02	6,99
	I£ Thes.	-	-	-	10,00	10,02	10,34	11,29	11,72	12,05	11,86
	I£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	5,01	5,13	5,05
	I¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	550,30	543,68	531,01
	I€ Thes. (abgesichert)	4,89	5,02	5,07	5,20	6,07	6,24	6,79	6,98	7,11	6,93
	ICHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,95	5,01	5,13	5,19	5,05
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	4,96	5,00	5,42	5,60	5,80	5,76
	R£ Thes.	1,83	2,12	2,13	2,18	2,55	2,62	2,85	2,94	3,01	2,95
	R¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	492,40	492,74	533,13	547,35	564,11	-
R€ Thes. (abgesichert)	5,00	5,06	5,07	5,19	6,04	6,18	6,69	6,84	6,92	6,73	
RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,87	4,93	4,96	4,81	

# Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	5.917.739.779
Bankguthaben	14	548.937.147
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	9.349.254
Forderungen aus Anteilszeichnungen		41.992.412
Forderungen aus verkauften Anlagen		15.639.255
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	39.176.946
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	4.109.107
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	25.055.522
Sonstige Aktiva	19	4.169.215
Nachlass auf Managementgebühr		4.742
Summe Aktiva		6.606.173.379
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	376.455
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		17.374.540
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		21.079.634
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		15.789.392
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	30.133.241
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.954.825
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	19.064.315
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.146.057
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		2.616.390
Sonstige Passiva		155.220
Summe Passiva		110.690.069
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.495.483.310</b>

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Anmerkungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	8.059.819.179
Bankguthaben	14	780.306.333
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	9.208.518
Forderungen aus Anteilszeichnungen		32.913.266
Forderungen aus verkauften Anlagen		22.660.064
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	43.611.830
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10.233.744
Sonstige Aktiva	19	6.680.658
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		8.965.433.592
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	2.010.322
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		50.635.313
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		26.821.561
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		43.297.832
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	14.840.223
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	6.596.974
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	2.388.065
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.627.390
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.370.439
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		149.588.119
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.815.845.473</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

## Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	90.514.946
Anleihezinsenertrag	3	1.724.307
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	19.400.981
Erträge aus Derivaten	3	44.769.078
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.587.208
Sonstige Erträge	3,15	5.560.734
Summe Erträge		171.557.254
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	80.479.058
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.456.352
Depotbankgebühren	6	814.240
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	213.539
Gebühren der Depotstelle	6	507.540
Derivativer Aufwand	3	38.620.105
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	11.644.544
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	1.777.787
Sonstige Aufwendungen	6	(1.086.564)
Summe Aufwendungen		135.426.601
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		36.130.653
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	30.341.796
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(66.058.903)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(10.331.332)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(25.412.267)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		223.104
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(71.237.602)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	95.414.819
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(19.921.551)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	8.797.844
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(1.891.180)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		79.389
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		82.479.321
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>47.372.372</b>

## Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		8.815.845.473
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	75.010.720
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		36.130.653
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(71.237.602)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		82.479.321
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		2.194.251.480
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(4.630.655.174)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	12	(4.195.504)
Dividendenausschüttungen	13	(2.146.057)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.495.483.310</b>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses

## Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Anmerkungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	150.311.663
Anleihezinsenertrag	3	946.694
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	18.795.783
Erträge aus Derivaten	3	53.007.858
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	8.175.745
Sonstige Erträge	3,15	3.831.693
Summe Erträge		235.069.436
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	115.800.896
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4.107.480
Depotbankgebühren	6	1.295.980
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	200.067
Gebühren der Depotstelle	6	722.381
Derivativer Aufwand	3	30.322.874
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	15.046.000
Performancegebühren	6	10.362.235
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	2.401.700
Sonstige Aufwendungen	6	604.838
Summe Aufwendungen		180.864.451
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		54.204.985
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	300.271.638
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	3.091.259
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(15.259.702)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(3.070.349)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(6.672.209)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		278.360.637
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(288.387.923)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	8.363.300
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	(2.981.851)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	27.982.298
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		366.167
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(254.658.009)
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>77.907.613</b>

## Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Anmerkungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		11.074.661.368
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	(37.876.140)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		54.204.985
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		278.360.637
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(254.658.009)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		4.619.954.393
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(6.899.230.231)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	12	(17.944.140)
Dividendenausschüttungen	13	(1.627.390)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.815.845.473</b>

# Janus Henderson Fund Continental European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

John Bennett

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R€ 5,4 %, im Vergleich zu 6,6 % für den MSCI Europe (ex UK) Index.

Das Berichtsjahr war durch ein nachlassendes globales Wachstum und alternde Bullenmärkte an den meisten führenden Aktien- und Rentenmärkten gekennzeichnet. Dank der zunehmenden Handelskriege eines Twitter-begeisterten US-Präsidenten, einer nachlassenden chinesischen Währung und politischer Instabilität in Europa hatten die Märkte ausreichende Gründe für einen Abverkauf. Im Anschluss an die starke Erholung von den Tiefständen im Dezember 2018 setzte die Korrektur erwartungsgemäß ein. Zum Zeitpunkt der Verfassung dieses Berichts kann das Kalenderjahr 2019 als ein „normales“ Jahr angesehen werden. Mit anderen Worten: Aktienindexkorrekturen im Bereich von 10 % sind nicht ungewöhnlich. Es überrascht uns immer wieder, dass die unüberlegten Äußerungen der Finanzkommentatoren suggerieren, dass derartige geringfügige Abverkäufe noch nie dagewesen seien. Man muss dies alles im Kontext der anhaltend lockeren Geldpolitik der Zentralbanken sehen. Dies lässt annehmen, dass eine Erholung der Volkswirtschaften und der Unternehmensergebnisse im Jahr 2020 einsetzen wird. Die Anleihenmärkte entwickeln sich in die entgegengesetzte Richtung, was auf ein anhaltend deflationäres Umfeld hindeutet. Daher hält das Tauziehen zwischen Anleihen und Aktien an. Was die europäischen Aktien anbelangt hat die Region zumindest den Vorteil, dass sie bei den Anlegern weiterhin sehr unbeliebt ist. Wir sind kurz gesagt in Bezug auf unser Portfolio weiterhin verhalten zuversichtlich.

Mit der Ausnahme der völligen Vermeidung von Banken weist das Portfolio keine Sektorthemen auf. Darüber hinaus haben wir uns im Laufe des Berichtsjahrs bewusst darum bemüht, das Portfolio auf weniger als 50 Positionen zu konzentrieren.

Auf der Titalebene leistete Carlsberg den größten Beitrag, da die Fokussierung der Geschäftsleitung auf die Kosten und Kernmärkte die gewünschten Margenzuwächse ergab. Eine prognostizierte Trendwende im Halbleiterzyklus ermutigte uns zum Kauf von STMicroelectronics. Unsere Titelauswahl im Halbleiterbereich wurde belohnt, als das letztgenannte Unternehmen und ASML zur Rendite beitrugen. Und schließlich waren wir mit dem deutschen Automobil-, Verteidigungs- und Elektronikkonzern Rheinmetall (der im Laufe des Jahres ins Portfolio aufgenommen wurde) erfolgreich, wo wir starke Aussichten für die Verteidigungssparte sowie ein unterbewertetes Automobilkomponentengeschäft identifiziert hatten.

Die Wertentwicklung wurde durch Galp Energia beeinträchtigt, was auf einen schwachen Energiesektor und die Auswirkungen niedrigerer Ölpreise zurückzuführen war. Wir haben unsere Position reduziert. Unter den Verlustbringern waren auch die Automobilsektoraktie Nokian Renkaat, da die Risiken bei den Automobilzulieferern zunahmen, und Trelleborg, eine Beteiligung, die wir im Rahmen der Reduzierung unseres Industrieengagements verkauften.

Im Portfolio haben wir unser Engagement im Gesundheitssektor neugewichtet und Grifols, einen führenden Hersteller von auf Blutplasma basierenden Medikamenten, aufgenommen, da das zugrundeliegende Volumen- und Preisumfeld weiterhin stark war. Wir kauften außerdem GlaxoSmithKline, wo wir dringend benötigte Änderungen bei der Geschäftsleitung und eine neue Dynamik sehen. Im Anschluss an eine positive Besprechung mit der Geschäftsleitung haben wir eine Position in dem deutschen Lagertechnikanbieter KION eingerichtet. Neben dem zyklischen Element, das den Aktienkurs gedrückt hat, sind wir von den Wachstumsaussichten für die Lagerautomatisierung überzeugt. Schließlich wurde im Anschluss an die Underperformance der letzten Jahre der Luxusgütertitel CIE Financiere Richemont zur Ergänzung unseres Engagements in LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton ins Portfolio aufgenommen.

Im Gegensatz dazu haben wir aufgrund der strukturellen Probleme bei ihren Geschäftsmodellen unser Engagement in Banken eingestellt und ABN AMRO, Bankinter, DNB, ING, Intesa Sanpaolo, KBC Bank und Svenska Handelsbanken verkauft. Unser Engagement im Finanzsektor ist nunmehr auf Wertpapierbörsen und Versicherungstitel beschränkt. Im Zuge einer laufenden Reduzierung unseres Engagements im Automobilsektor verkauften wir Michelin und Volkswagen. Ein Anstieg des Aktienkurses von United Internet bot die Gelegenheit zum Verkauf der Position, der auf unseren Bedenken in Bezug auf die Wettbewerbslandschaft im deutschen Mobilfunkmarkt basierte. Wir verkauften den Billigflieger Ryanair aufgrund von schwachen Gewinnprognosen und wir nutzten weiterhin starke Phasen für Gewinnmitnahmen bei unserer Position in Smurfit Kappa.

Wir rechnen damit, dass die europäischen Märkte zum Ende des Kalenderjahrs positiv überraschen werden. Unser Schwerpunkt liegt wie immer auf einer idiosynkratischen Titelauswahl auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse.

# Janus Henderson Fund Continental European Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	1.968.370.408
Bankguthaben	14	40.846.573
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		10.651.954
Forderungen aus verkauften Anlagen		5.185.009
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	603.102
Sonstige Aktiva		2.984.815
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.028.641.861
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		10.888.619
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		7.445.317
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		922.397
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	1.405
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.397.902
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		20.655.640
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.007.986.221</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	48.184.299
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	8.556
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3,15	1.126.767
Summe Erträge		49.319.622
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	26.809.047
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	762.963
Depotbankgebühren	6	147.425
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	9.998
Gebühren der Depotstelle	6	144.024
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	710.668
Sonstige Aufwendungen	6	(755.829)
Summe Aufwendungen		27.828.296
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		21.491.326
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(2.367.195)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.218.282
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		51.114
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.902.201
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	55.253.719
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	242.519
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		132.151
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		55.628.389
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>80.021.916</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Continental European Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	Anmerkungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.555.022.872	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	345.260.481
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	21.491.326	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(970.182.433)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.902.201	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	12 (738.713)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	55.628.389	Dividendenausschüttungen	13 (1.397.902)
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.007.986.221</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	B€ Thes.	F\$ Thes.	F\$ Acc (abgesichert)	G\$ Thes.	G\$ Thes. (abgesichert)	G£ Thes.	G£ Aussch. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258.657,18	166,67	166,67	666.502,17	401.843,22	250,00	86.510,81
Ausgegebene Anteile	12.195,24	-	-	-	3.521,23	-	39.113,99
Zurückgenommene Anteile	(92.914,87)	-	-	(655.452,52)	(391.086,14)	-	(69.281,53)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>177.937,55</b>	<b>166,67</b>	<b>166,67</b>	<b>11.049,65</b>	<b>14.278,31</b>	<b>250,00</b>	<b>56.343,27</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>9,84</b>	<b>17,99</b>	<b>18,90</b>	<b>11,81</b>	<b>14,62</b>	<b>11,25</b>	<b>10,50</b>

	G€ Thes.	G€ Aussch.	H\$ Thes. (abgesichert)	H\$ Thes.	H£ Thes.	H£ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15.476.681,43	1.073.183,03	484.832,55	117.813,00	128.373,00	1.275.741,85
Ausgegebene Anteile	233.826,84	6.169.842,42	84.861,04	-	168.175,66	83.276,03
Zurückgenommene Anteile	(15.677.010,88)	(909.192,22)	(229.871,46)	(57.724,93)	(17.359,00)	(889.583,10)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33.497,39</b>	<b>6.333.833,23</b>	<b>339.822,13</b>	<b>60.088,07</b>	<b>279.189,66</b>	<b>469.434,78</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>13,40</b>	<b>12,20</b>	<b>11,66</b>	<b>12,49</b>	<b>10,97</b>	<b>12,16</b>

	I\$ Acc (abgesichert)	I€ Thes.	R\$ Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	R€ Thes.	R€ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	644.577,30	75.456.791,11	963.465,73	7.315.166,07	117.196.686,33	9.511.582,07
Ausgegebene Anteile	134.555,67	21.182.203,17	114.911,20	125.667,75	1.786.314,39	25.434,25
Zurückgenommene Anteile	(120.432,70)	(42.414.549,53)	(648.919,03)	(5.092.646,73)	(12.509.322,62)	(8.260.059,93)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>658.700,27</b>	<b>54.224.444,75</b>	<b>429.457,90</b>	<b>2.348.187,09</b>	<b>106.473.678,10</b>	<b>1.276.956,39</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>14,12</b>	<b>12,27</b>	<b>16,02</b>	<b>14,05</b>	<b>11,05</b>	<b>9,49</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19	
4.442.851.566 EUR	2.555.022.872 EUR	2.007.986.221 EUR	B€ Thes.	9,39	9,38	9,84
			F\$ Thes.	18,17	18,06	17,99
			F\$ Acc (abgesichert)	16,70	17,30	18,90
			G\$ Thes.	11,90	11,84	11,81
			G\$ Thes. (abgesichert)	12,86	13,34	14,62
			G£ Thes.	k.A.	10,65	11,25
			G£ Aussch. (abgesichert)	9,92	9,94	10,50
			G€ Thes.	12,45	12,61	13,40
			G€ Aussch.	11,74	11,65	12,20
			H\$ Thes.	11,77	11,70	11,66
			H\$ Thes. (abgesichert)	11,03	11,42	12,49
			H£ Thes.	k.A.	10,40	10,97
			H£ Thes.	13,54	13,69	14,54
			H£ Aussch.	11,72	11,63	12,16
			I\$ Thes. (abgesichert)	12,52	12,94	14,12
			I€ Thes.	11,47	11,58	12,27
			R\$ Thes.	16,42	16,20	16,02
			R\$ Thes. (abgesichert)	12,59	12,94	14,05
			R€ Thes.	10,45	10,49	11,05
			R€ Aussch.	9,16	9,08	9,49

# Janus Henderson Fund Continental European Fund

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B€ Thes.	2,13 %	2,12 %	2,12 %
F\$ Thes.	0,98 %	0,97 %	0,97 %
F\$ Acc (abgesichert)	0,98 %	0,97 %	0,97 %
G\$ Thes.	0,74 %	0,73 %	0,72 %
G\$ Thes. (abgesichert)	0,74 %	0,72 %	0,71 %
G£ Thes.	k.A.	0,73 %	0,73 %
G£ Aussch. (abgesichert)	0,75 %	0,73 %	0,73 %
G€ Thes.	0,74 %	0,73 %	0,72 %
G€ Aussch.	0,74 %	0,73 %	0,73 %
H\$ Thes.	0,89 %	0,87 %	0,87 %
H\$ Thes. (abgesichert)	0,88 %	0,87 %	0,87 %
H£ Thes.	k.A.	0,87 %	0,86 %
H€ Thes.	0,88 %	0,87 %	0,87 %
H€ Aussch.	0,89 %	0,87 %	0,87 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1,09 %	1,08 %	1,08 %
I€ Thes.	1,09 %	1,08 %	1,08 %
R\$ Thes.	1,63 %	1,62 %	1,62 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1,63 %	1,62 %	1,61 %
R€ Thes.	1,63 %	1,62 %	1,62 %
R€ Aussch.	1,63 %	1,62 %	1,62 %

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B€ Thes.	0,029382
F\$ Thes.	0,272831
F\$ Acc (abgesichert)	0,288922
G\$ Thes.	0,149150
G\$ Thes. (abgesichert)	0,246653
G£ Thes.	0,196222
G£ Aussch. (abgesichert)	0,175214
G€ Thes.	k.A.
G€ Aussch.	0,188709
H\$ Thes.	0,179311
H\$ Thes. (abgesichert)	0,189613
H£ Thes.	0,171950
H€ Thes.	0,224667
H€ Aussch.	0,187714
I\$ Thes. (abgesichert)	0,192482
I€ Thes.	0,163831
R\$ Thes.	0,110422
R\$ Thes. (abgesichert)	0,078729
R€ Thes.	0,093208
R€ Aussch.	0,080952

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.  
Der Fonds unterliegt keinen Performancegebühren.

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis				
		30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
		%	%	%	%	%
Continental European Fund	R€ Thes.	8,02	(1,25)	15,25	0,41	5,36
MSCI Europe (ex UK) Index		4,86	2,21	19,24	0,26	6,56

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

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

# Janus Henderson Fund Continental European Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

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

## Aktien 98,03 %

### Belgien 1,31 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 1,31 %

301.979	Anheuser-Busch InBev	26.402.024	1,31
---------	----------------------	------------	------

### Dänemark 5,17 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,65 %

392.985	Carlsberg	53.253.479	2,65
---------	-----------	------------	------

### Gesundheitswesen 2,52 %

1.070.964	Novo Nordisk 'B'	50.616.785	2,52
-----------	------------------	------------	------

### Finnland 8,62 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,58 %

1.228.555	Nokian Renkaat	31.745.861	1,58
-----------	----------------	------------	------

### Energie 1,05 %

692.877	Neste	21.008.031	1,05
---------	-------	------------	------

### Industrie 2,72 %

490.161	Kone	25.586.404	1,27
2.839.064	Wartsila	29.057.820	1,45
		54.644.224	2,72

### Grundstoffe 3,27 %

2.421.069	UPM-Kymmene	65.719.918	3,27
-----------	-------------	------------	------

### Frankreich 12,51 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,78 %

98.076	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	35.751.154	1,78
--------	----------------------------------	------------	------

### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,42 %

106.702	L'Oréal	27.406.409	1,36
129.707	Pernod Ricard	21.197.366	1,06
		48.603.775	2,42

### Industrie 5,62 %

210.356	Airbus	25.076.539	1,25
359.711	Legrand	23.557.473	1,17
203.768	Safran	29.439.382	1,47
352.284	Vinci	34.795.090	1,73
		112.868.484	5,62

### Informationstechnologie 2,69 %

3.048.151	STMicroelectronics	54.051.338	2,69
-----------	--------------------	------------	------

### Deutschland 18,34 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 2,07 %

98.796	Adidas	28.255.656	1,41
153.850	Knorr-Bremse	13.250.331	0,66
		41.505.987	2,07

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

### Finanzdienstleister 3,28 %

152.134	Allianz	32.465.396	1,62
232.145	Deutsche Boerse	33.301.200	1,66
		65.766.596	3,28

### Gesundheitswesen 4,14 %

472.933	Bayer	30.634.235	1,53
506.284	Merck	52.413.052	2,61
		83.047.287	4,14

### Industrie 3,62 %

717.680	KION	34.746.477	1,73
327.532	Rheinmetall	37.960.959	1,89
		72.707.436	3,62

### Informationstechnologie 3,50 %

653.507	SAP	70.330.423	3,50
---------	-----	------------	------

### Grundstoffe 1,73 %

309.983	BASF	19.885.409	0,99
327.953	Covestro	14.921.862	0,74
		34.807.271	1,73

### Niederlande 12,04 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 1,88 %

13.164.880	Koninklijke KPN	37.658.139	1,88
------------	-----------------	------------	------

### Energie 1,66 %

2.182.956	SBM Offshore	33.251.877	1,66
-----------	--------------	------------	------

### Gesundheitswesen 2,50 %

1.183.344	Koninklijke Philips	50.274.370	2,50
-----------	---------------------	------------	------

### Informationstechnologie 3,55 %

314.099	ASML	71.308.326	3,55
---------	------	------------	------

### Grundstoffe 2,45 %

601.506	Akzo Nobel	49.200.183	2,45
---------	------------	------------	------

### Norwegen 2,52 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,52 %

2.387.496	Mowi	50.639.982	2,52
-----------	------	------------	------

### Portugal 2,27 %

#### Energie 2,27 %

3.302.681	Galp Energia	45.651.308	2,27
-----------	--------------	------------	------

### Spanien 1,98 %

#### Gesundheitswesen 1,98 %

1.471.430	Grifols	39.758.039	1,98
-----------	---------	------------	------

### Schweden 6,15 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 3,17 %

890.663	Autoliv	63.648.838	3,17
---------	---------	------------	------

# Janus Henderson Fund Continental European Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert EUR	% des Netto-Vermögens
<b>Industrie 2,23 %</b>		
773.911 Atlas Copco 'A'	21.898.367	1,09
1.772.745 Volvo 'B'	22.856.125	1,14
	44.754.492	2,23
<b>Informationstechnologie 0,75 %</b>		
2.054.368 Ericsson 'B'	15.106.469	0,75
<b>Schweiz 22,97 %</b>		
<b>Nichtbasis Konsumgüter 1,62 %</b>		
482.700 CIE Financiere Richemont 'A'	32.524.952	1,62
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 5,18 %</b>		
1.044.322 Nestlé	104.000.203	5,18
<b>Finanzdienstleister 1,30 %</b>		
74.030 Zurich Insurance	26.017.148	1,30
<b>Gesundheitswesen 7,32 %</b>		
46.355 Lonza	14.393.501	0,72
748.840 Novartis	59.602.212	2,97
272.847 Roche	72.905.397	3,63
	146.901.110	7,32
<b>Grundstoffe 7,55 %</b>		
3.352.808 LafargeHolcim	151.587.692	7,55
<b>Vereinigtes Königreich 4,15 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,57 %</b>		
567.848 Unilever	31.322.496	1,57
<b>Gesundheitswesen 1,33 %</b>		
1.358.749 GlaxoSmithKline	26.794.647	1,33
<b>Industrie 1,25 %</b>		
1.152.421 RELX	25.140.064	1,25
<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>1.968.370.408</b>	<b>98,03</b>

<b>Derivate 0,03 %*</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,03 %</b>		
Kauf 1.177 EUR:	(12)	-
Verkauf 1.298 USD Oktober 2019		
Kauf 131.337 EUR:	(1.210)	-
Verkauf 144.680 USD Oktober 2019		
Kauf 1.444 EUR:	(21)	-
Verkauf 1.599 USD Oktober 2019		
Kauf 2.782 EUR:	(7)	-
Verkauf 2.469 GBP Oktober 2019		
Kauf 2.912 EUR:	(12)	-
Verkauf 3.191 USD Oktober 2019		
Kauf 5.432 EUR:	(54)	-
Verkauf 5.988 USD Oktober 2019		
Kauf 8.493 EUR:	(89)	-
Verkauf 9.368 USD Oktober 2019		

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert EUR	% des Netto-Vermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 26.951 GBP:	197	-
Verkauf 30.250 EUR Oktober 2019		
Kauf 575.330 GBP:	4.213	-
Verkauf 645.741 EUR Oktober 2019		
Kauf 10.012 USD:	138	-
Verkauf 9.034 EUR Oktober 2019		
Kauf 127.181 USD:	1.757	-
Verkauf 114.758 EUR Oktober 2019		
Kauf 205.452 USD:	2.839	-
Verkauf 185.383 EUR Oktober 2019		
Kauf 2.784 USD:	38	-
Verkauf 2.512 EUR Oktober 2019		
Kauf 3.101 USD:	43	-
Verkauf 2.798 EUR Oktober 2019		
Kauf 32.625.973 USD:	450.853	0,02
Verkauf 29.439.049 EUR Oktober 2019		
Kauf 42 USD:	1	-
Verkauf 38 EUR Oktober 2019		
Kauf 446.624 USD:	6.172	-
Verkauf 402.998 EUR Oktober 2019		
Kauf 506 USD:	4	-
Verkauf 460 EUR Oktober 2019		
Kauf 738.908 USD:	10.211	-
Verkauf 666.731 EUR Oktober 2019		
Kauf 9.163.974 USD:	126.636	0,01
Verkauf 8.268.832 EUR Oktober 2019		
	601.697	0,03
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>		
<b>Derivaten</b>	<b>1.968.972.105</b>	<b>98,06</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>39.014.116</b>	<b>1,94</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>2.007.986.221</b>	<b>100,00</b>

\* Bei Derivaten bezieht sich der Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird. Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden. Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Continental European Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des  
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom  
1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Dänemark</b>		
Carlsberg	-	65.238.263
<b>Finnland</b>		
Nokian Renkaat	-	45.217.382
Wartsila	45.021.614	-
<b>Frankreich</b>		
Sanofi	-	62.520.412
STMicroelectronics	46.754.131	-
Summe	-	49.980.050
<b>Deutschland</b>		
KION	40.130.252	-
SAP	-	39.452.492
Siemens	40.498.785	-
Volkswagen Stimmrechtslose Vorzugsaktien	-	43.356.065
<b>Irland</b>		
Smurfit Kappa	-	38.115.716
<b>Niederlande</b>		
Koninklijke KPN	36.112.491	-
SBM Offshore	36.560.536	-
<b>Spanien</b>		
Bankinter	-	58.434.136
Grifols	36.477.950	-
<b>Schweden</b>		
Ericsson 'B'	50.866.891	-
Trelleborg 'B'	-	52.397.957
<b>Schweiz</b>		
CIE Financiere Richemont 'A'	36.344.661	-
LafargeHolcim	76.082.541	-
Roche	-	42.564.712

# Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

Nicholas Cowley und Stephen Deane\*

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R€ 1,4 %, im Vergleich zu 4,4 % für den MSCI Emerging Markets Index.

Der Enthusiasmus für die Schwellenmärkte wurde von aktienspezifischen sowie von mikro- und makroökonomischen Faktoren bestimmt und war im Verlauf des Jahres uneinheitlich. Der Handelskrieg zwischen China und den USA sowie das nachlassende Wirtschaftswachstum in großen Teilen Asiens dämpften das Vertrauen in Bezug auf die Region.

Die Underperformance war im Berichtsjahr überwiegend auf unsere Positionen in einer Reihe südafrikanischer Aktien zurückzuführen, die relativ schwach waren. Das Vertrauen der Wirtschaft ist in letzter Zeit auf den niedrigsten Stand seit mehr als zwanzig Jahren gefallen, was sich auf die Gesamtwirtschaft und die Verbraucherausgaben ausgewirkt hat.

Wir fanden jedoch weiterhin attraktive, qualitativ hochwertige Unternehmen mit attraktiven Bewertungen. Ein Beispiel hierfür ist der vor Kurzem erfolgte Kauf von Raia Drogasil, einem familiengeführten Betreiber der größten landesweiten Drogeriekette in Brasilien. Das Unternehmen hat weiterhin erhebliches Potenzial für Wachstum und eine Steigerung des Marktanteils, da es derzeit nur 2 % des Ladenbestands hat. Die Gesundheitsausgaben sollten in Brasilien im Zuge der zunehmenden Reife der Bevölkerung und der Wirtschaft weiter steigen. Die kurzfristigen Finanzergebnisse wurden zum Zeitpunkt des Kaufs aufgrund eines schwachen Verbrauchervertrauens und einer Verlagerung hin zu billigeren Generika, die sich auf die Marken ausgewirkt hat, auf die Probe gestellt. Dies brachte den Aktienkurs auf ein attraktives Niveau, das unserer Ansicht nach die Fähigkeit des Unternehmens außer Acht lässt, sein Ladennetz zu verdoppeln und die Renditen auf das investierte Kapital im Laufe der Zeit zu steigern.

Wir haben an einem begrenzten Engagement in chinesischen Aktien festgehalten und waren stattdessen interessierte Beobachter, die von außen zuschauen. Ein wichtiger Grund dafür war unsere Besorgnis, dass die Rechte der Minderheitsanleger bei einer Reihe von privaten chinesischen Unternehmen, die VIE-Strukturen (Variable Interest Entity) nutzen, um Zugang zu Eigenkapitalpools in entwickelten Märkten zu erhalten, nur einen geringen Schutz genießen. Diese Vehikel scheinen nun im Kreuzfeuer des Handelskriegs zwischen China und den USA zu stehen. Wir haben keine Meinung bezüglich der Frage, ob diese Aktien zukünftig mit Beschränkungen belegt werden, dies ist jedoch nicht der springende Punkt. Das Problem liegt in der undurchsichtigen Struktur und in den unterschiedlichen Interessen der Minderheitsanleger und der kontrollierenden Einheiten. Wir nehmen die jüngsten Presseberichte, denen zufolge Alibaba eine Notierung in Hongkong im Umfang von 20 Mrd. USD in Erwägung zieht, mit Interesse zur Kenntnis: Dieser Entscheidung liegen möglicherweise nicht nur finanzielle sondern auch politische Motive zugrunde. Es könnte sein, dass dies keine wesentliche Änderung des aktuellen Status Quo für diese Strukturen und die Minderheitsanleger bedeutet, dies ist jedoch kein Risiko, das wir einzugehen bereit sind. Wir bevorzugen Unternehmen mit langjährigen Eigentümern, bei denen es sich zum Teil um Familien handelt, deren Vermögen in demselben Unternehmenskapital investiert ist, das externen Anlegern zur Verfügung steht. Dies ist beruhigend, weil sich unsere Interessen decken.

Außerhalb von Asien und insbesondere in Afrika erscheinen die Bewertungen angemessener, solange man bereit ist, eine langfristige Perspektive einzunehmen. Viele hochwertige afrikanische Unternehmen sollten wieder wachsen, wenn die Belastungsfaktoren nachlassen, und die derzeitigen Bewertungen scheinen dies nicht widerzuspiegeln.

Im Anschluss an eine Phase zum Jahresanfang, die von Optimismus und steigenden Bewertungen gekennzeichnet war, hat der Appetit auf die Anlagenklasse der Schwellenmarktanlagen im Berichtszeitjahr nachgelassen. In der Region scheinen sich eine Reihe von Klüften aufzutun, die die Anleger unserer Ansicht nach an den Wert der Unternehmen erinnern werden, die bei ihrer Kapitalallokation und mit ihren Bilanzen umsichtig waren.

\* Bitte beachten Sie, dass Daniel Grana mit Wirkung vom 1. Oktober 2019 das Co-Management dieses Fonds von Nicholas Cowley und Stephen Deane übernommen hat.

# Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	48.649.057
Bankguthaben	14	2.690.722
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	173.303
Forderungen aus Anteilszeichnungen		44.715
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		122.504
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		51.680.301
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	5
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		347.460
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		144.576
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		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		492.041

**Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 51.188.260**

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	3.834.966
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3,15	315.011
Summe Erträge		4.149.977
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	2.164.446
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	74.243
Depotbankgebühren	6	183.415
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	4.668
Gebühren der Depotstelle	6	15.767
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	51.824
Sonstige Aufwendungen	6	(7.213)
Summe Aufwendungen		2.487.150
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.662.827
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(5.054.407)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(116.756)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		134.991
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(5.036.172)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	1.329.927
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(1.197)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		1.328.730
<b>Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(2.044.615)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	USD	Anmerkungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	250.390.478	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	11.927.806
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.662.827	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(207.784.537)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(5.036.172)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	12 (1.300.872)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	1.328.730	Dividendenausschüttungen	13 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>51.188.260</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	B\$acc	F\$ Thes.	H\$ Thes.	H£ Thes.	H€ Thes.	I\$ Thes.	I€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124.136,04	473.536,09	728.094,68	964.568,19	439.673,52	9.789.368,41	553.724,18
Ausgegebene Anteile	-	588,89	40.718,55	80.601,75	20.712,74	258,05	454.471,39
Zurückgenommene Anteile	(54.461,04)	(451.500,75)	(741.959,80)	(1.015.755,88)	(402.798,64)	(9.789.369,41)	(931.346,06)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>69.675,00</b>	<b>22.624,23</b>	<b>26.853,43</b>	<b>29.414,06</b>	<b>57.587,62</b>	<b>257,05</b>	<b>76.849,51</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>9,86</b>	<b>9,61</b>	<b>11,03</b>	<b>11,33</b>	<b>10,79</b>	<b>9,43</b>	<b>14,17</b>
	R\$ Thes.	R€ Thes.					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.286.932,01	2.377.137,50					
Ausgegebene Anteile	43.412,61	152.472,42					
Zurückgenommene Anteile	(3.416.005,75)	(233.464,88)					
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>914.338,87</b>	<b>2.296.145,04</b>					
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>16,95</b>	<b>12,82</b>					

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19*	
426.997.841 EUR	215.363.396 EUR	46.774.761 EUR	B\$acc	11,19	10,40	9,86
503.673.132 USD	250.390.478 USD	51.188.260 USD	F\$ Thes.	10,65	10,02	9,61
			H\$ Thes.	12,20	11,48	11,03
			H£ Thes.	11,49	11,10	11,33
			H€ Thes.	11,08	10,58	10,79
			I\$ Thes.	10,48	9,84	9,43
			I€ Thes.	14,62	13,93	14,17
			R\$ Thes.	19,04	17,79	16,95
			R€ Thes.	13,36	12,67	12,82

\* Offizielle Marktpreise, auf den Geldkurs bereinigt.

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B\$acc	2,26 %	2,19 %	2,28 %
F\$ Thes.	1,11 %	1,05 %	1,09 %
H\$ Thes.	1,01 %	0,95 %	0,96 %
H£ Thes.	1,01 %	0,95 %	0,97 %
H€ Thes.	1,01 %	0,95 %	0,98 %
I\$ Thes.	1,22 %	1,15 %	1,18 %
I€ Thes.	1,21 %	1,15 %	1,18 %
R\$ Thes.	1,75 %	1,69 %	1,75 %
R€ Thes.	1,75 %	1,69 %	1,80 %

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B\$acc	0,025252
F\$ Thes.	0,144386
H\$ Thes.	0,178621
H£ Thes.	0,184151
H€ Thes.	0,175171
I\$ Thes.	0,157364
I€ Thes.	0,194759
R\$ Thes.	0,138825
R€ Thes.	0,105926

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet. Der Fonds unterliegt keinen Performancegebühren.

# Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %	1 Jahr bis 30. Sep. 19 %
Emerging Markets Fund	R€ Thes.	(3,10)	15,81	8,62	(5,22)	1,38
MSCI Emerging Markets Index		(8,32)	16,00	16,41	0,95	4,40

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

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

# Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	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).

<b>Aktien 95,04 %</b>		
<b>Australien 4,03 %</b>		
<b>Grundstoffe 4,03 %</b>		
87.997	Newcrest Mining	2.064.981 4,03
<b>Brasilien 3,75 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 0,16 %</b>		
13.902	Mahle-Metal Leve	80.166 0,16
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,40 %</b>		
30.951	Raia Drogasil	715.074 1,40
<b>Finanzdienstleister 1,09 %</b>		
73.028	Banco Bradesco	559.383 1,09
<b>Grundstoffe 1,10 %</b>		
187.263	Duratex	562.905 1,10
<b>Chile 7,37 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 3,92 %</b>		
60.686	Cia Cervecerias Unidas	1.364.220 2,67
222.781	Embotelladora Andina Preference 'A'	640.812 1,25
		2.005.032 3,92
<b>Industrie 1,78 %</b>		
370.332	Quiñenco	910.697 1,78
<b>Versorgungsunternehmen 1,67 %</b>		
619.313	Inversiones Aguas Metropolitanas	856.255 1,67
<b>China 5,81 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 0,58 %</b>		
106.800	Fuyao Glass Industry	295.245 0,58
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 4,10 %</b>		
116.000	China Mengniu Dairy	433.119 0,85
172.000	China Resources Beer	909.844 1,77
420.000	Vinda International	759.052 1,48
		2.102.015 4,10
<b>Grundstoffe 1,13 %</b>		
1.171.000	Greatview Aseptic Packaging	578.736 1,13
<b>Tschechische Republik 0,49 %</b>		
<b>Finanzdienstleister 0,49 %</b>		
7.341	Komerční Banka	248.944 0,49
<b>Ägypten 2,04 %</b>		
<b>Finanzdienstleister 2,04 %</b>		
227.601	Commercial International Bank ADR	1.044.120 2,04

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert USD	% des Netto- vermögens
-------------------------	----------------	------------------------

<b>Frankreich 0,71 %</b>		
<b>Versorgungsunternehmen 0,71 %</b>		
34.525	Engie Brasil Energia	364.292 0,71
<b>Hongkong 1,97 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,17 %</b>		
52.500	Stella International	82.226 0,16
187.400	Yue Yuen Industrial	515.671 1,01
		597.897 1,17
<b>Informationstechnologie 0,80 %</b>		
46.700	Vtech	408.148 0,80
<b>Indien 14,98 %</b>		
<b>Finanzdienstleister 3,39 %</b>		
472.096	Aditya Birla Capital	577.372 1,13
84.697	City Union Bank	256.430 0,50
32.088	Housing Development Finance	899.594 1,76
		1.733.396 3,39
<b>Gesundheitswesen 2,66 %</b>		
227.196	Cipla	1.360.943 2,66
<b>Informationstechnologie 6,36 %</b>		
103.094	Infosys	1.171.385 2,29
70.637	Tata Consultancy Services	2.086.943 4,07
		3.258.328 6,36
<b>Grundstoffe 2,05 %</b>		
104.110	Grasim Industries	1.051.480 2,05
<b>Versorgungsunternehmen 0,52 %</b>		
305.564	Tata Power	264.585 0,52
<b>Mexiko 6,71 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 6,71 %</b>		
30.218	Fomento Económico Mexicano ADR	2.759.810 5,39
316.906	Grupo Herdez	673.135 1,32
		3.432.945 6,71
<b>Niederlande 3,80 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 3,80 %</b>		
15.734	Heineken	1.569.906 3,06
2.740.196	Nigerian Breweries	377.013 0,74
		1.946.919 3,80
<b>Nigeria 1,34 %</b>		
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 0,31 %</b>		
1.709.466	Guinness Nigeria	160.336 0,31
<b>Finanzdienstleister 1,03 %</b>		
6.779.576	Guaranty Trust Bank	527.404 1,03

# Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Markt-wert USD	% des Netto- vermögens
<b>Philippinen 2,10 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,60 %</b>			
1.202.500	Century Pacific Food	326.826	0,64
162.480	Universal Robina	490.216	0,96
		817.042	1,60
<b>Versorgungsunternehmen 0,50 %</b>			
660.500	Manila Water	258.182	0,50
<b>Südafrika 13,12 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,74 %</b>			
38.345	City Lodge Hotels	219.000	0,43
559.414	Pepkor	670.283	1,31
		889.283	1,74
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 5,48 %</b>			
109.561	Shoprite	893.338	1,75
137.116	Tiger Brands	1.913.729	3,73
		2.807.067	5,48
<b>Finanzdienstleister 4,52 %</b>			
150.414	Remgro	1.655.803	3,23
56.200	Standard Bank	659.277	1,29
		2.315.080	4,52
<b>Grundstoffe 1,38 %</b>			
421.422	African Oxygen	563.237	1,10
236.796	Nampak	142.175	0,28
		705.412	1,38
<b>Südkorea 5,65 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,16 %</b>			
542	LG Household & Health Care	592.002	1,16
<b>Finanzdienstleister 1,22 %</b>			
3.343	Samsung Fire & Marine Insurance	624.638	1,22
<b>Industrie 3,27 %</b>			
28.632	LG	1.674.379	3,27
<b>Schweiz 0,84 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 0,84 %</b>			
115.957	Nestlé Nigeria	430.240	0,84
<b>Taiwan 11,01 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,94 %</b>			
174.000	Merida Industry	991.296	1,94
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 7,49 %</b>			
910.000	Uni-President China	981.312	1,91
1.185.040	Uni-President Enterprises	2.859.037	5,58
		3.840.349	7,49
<b>Informationstechnologie 1,58 %</b>			
121.000	Asustek Computer	806.354	1,58

Anzahl von Wertpapieren		Markt-wert USD	% des Netto- vermögens
<b>Thailand 2,78 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 1,50 %</b>			
147.700	Kasikornbank	764.402	1,50
<b>Gesundheitswesen 1,28 %</b>			
645.000	Mega Lifesciences	656.549	1,28
<b>Vereinigtes Königreich 5,06 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 4,24 %</b>			
143.459	PZ Cussons	359.351	0,70
29.943	Unilever	1.810.318	3,54
		2.169.669	4,24
<b>Energie 0,82 %</b>			
182.608	Cairn Energy	421.720	0,82
<b>USA 1,48 %</b>			
<b>Informationstechnologie 1,48 %</b>			
12.855	Cognizant Technology Solutions	755.167	1,48
<b>Wertpapieranlagen</b>		<b>48.649.057</b>	<b>95,04</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>2.539.203</b>	<b>4,96</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>51.188.260</b>	<b>100,00</b>

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe USD	Verkäufe USD
<b>Australien</b>		
Newcrest Mining	-	9.203.949
<b>Brasilien</b>		
Raia Drogasil	2.986.693	-
<b>Chile</b>		
Cia Cervecerias Unidas	-	6.238.136
<b>Indien</b>		
Cipla	3.165.999	-
Tata Consultancy Services	1.952.361	9.397.589
Vodafone Bezugsrechte	1.450.909	-
<b>Mexiko</b>		
Fomento Económico Mexicano ADR	2.806.283	8.282.899
<b>Niederlande</b>		
Heineken	-	6.986.675
<b>Südafrika</b>		
Remgro	3.560.138	5.626.893
Shoprite	2.125.643	-
Tiger Brands	-	6.504.907
<b>Südkorea</b>		
Samsung Fire & Marine Insurance	798.760	-
<b>Taiwan</b>		
Uni-President China	-	5.500.266
Uni-President Enterprises	964.296	10.414.111
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Unilever	908.491	6.962.827

# Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

Gordon Mackay

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R€ 4,4 %, im Vergleich zu 8,0 % für den MSCI All Country World Index.

Die Basiskonsumgüter- und Kommunikationsdienstleistungssektoren haben die Wertentwicklung im Berichtsjahr am stärksten belastet. Die Positionen des Fonds im Finanzsektor haben ebenso einen positiven Beitrag geleistet wie sein mangelndes Engagement im Energiesektor, der im Berichtsjahr hinter dem Gesamtmarkt zurückblieb.

American Tower, ein führender globaler Eigentümer von Kommunikationsmasteninfrastruktur, leistete unter den Einzeltiteln den bedeutendsten positiven Beitrag zur Wertentwicklung. American Tower bietet seinen Telekommunikationskunden dank der Größenvorteile aufgrund der Führungsposition des Unternehmens in der Branche und dank seiner niedrigen Betriebskosten Masteninfrastruktur für den Betrieb ihrer Netzwerke zu einem sehr wettbewerbsfähigen Preis. Darüber hinaus sind die langfristigen Aussichten des Unternehmens angesichts der Gelegenheiten für eine weitere Expansion in Schwellenmärkten, wo die Masteninfrastruktur weniger entwickelt ist, weiterhin attraktiv.

Estée Lauder, das führende globale Hautpflege- und Kosmetikunternehmen, leistete im Berichtsjahr ebenfalls einen bedeutenden Beitrag zur Wertentwicklung. Das Unternehmen kann auf eine lange Erfolgsgeschichte mit einem profitablen Wachstum zurückblicken und es profitiert von einem Portfolio mit starken Marken in den Märkten, in denen es aktiv ist. Ca. 70 % der Umsätze stammen von Wiederholungskäufen, das Unternehmen durchdringt jedoch weiterhin neue Regionen und es hat eine Fähigkeit unter Beweis gestellt, um seine hoch angesehenen Marken Neuerungen einzuführen.

Das indische Finanzdienstleistungskonglomerat Housing Development Finance (HDFC) hat einen starken Beitrag zur Outperformance unserer Positionen im Finanzsektor geleistet. Es hat die effizienteste Kostenstruktur aller indischen Immobilienfinanzierungsunternehmen sowie einen weiteren Wettbewerbsvorteil in Bezug auf seine Finanzierungskosten, die unter allen seinen Vergleichsunternehmen am niedrigsten sind. Angesichts der Tatsache, dass Hypotheken in Indien eine Marktdurchdringung von nur ca. 10 % des Bruttoinlandsprodukts haben, sehen wir sehr günstige langfristige Aussichten für das Unternehmen.

Auf der Titleebene belasteten unter anderem Fresenius, Activision Blizzard und Elementis die Wertentwicklung. Die Helios-Krankenhaussparte von Fresenius in Deutschland steht aufgrund von höheren Mindestpersonalanforderungen, einer Verlagerung hin zu ambulanten Eingriffen und Änderungen bei der Kostenerstattung steigenden Kosten gegenüber. Die Medikamentensparte Fresenius Kabi ist ebenfalls einer stärkeren Konkurrenz ausgesetzt, während das Dialysegeschäft weitere Investitionen benötigt, um die Verlagerung des Marktes hin zur Heimdialyse auszunutzen. Fresenius sollte im Heimdialysemarkt in einer relativ guten Ausgangsposition sein, wir überdenken unser Engagement in dem Unternehmen derzeit jedoch aufgrund der verschiedenen Herausforderungen, denen es gegenübersteht.

Activision Blizzard litt unter der zunehmenden Verbreitung kostenloser Spiele wie Fortnite und PUBG. Diese Spiele haben sich als eine stärkere Wettbewerbsbedrohung für die etablierten Titel des Unternehmens wie Call of Duty und Overwatch herausgestellt, als wir erwartet hatten. Dies vorausgeschickt besteht jedoch weiterhin eine Nachfrage nach höherwertigen Spielen, deren Entwicklung die Finanzkraft großer Unternehmen wie Activision Blizzard erfordert.

Elementis hemmte die Wertentwicklung im Berichtsjahr. Das Unternehmen ist im Bereich der Spezialchemikalien tätig, seine relativ starken Positionen in Segmenten wie Chrom, Beschichtungen und Kosmetik waren jedoch nicht ausreichend, um die allgemeine makroökonomische Schwäche auszugleichen, und wir überdenken derzeit unsere Anlagethese in Bezug auf das Unternehmen.

Im November 2018 eröffneten wir eine Position in InterContinental Hotels (IHG), dem Eigentümer einer Reihe führender globaler Hotelmarken wie Holiday Inn und InterContinental. IHG kann unter Verwendung des von anderen bereitgestellten Kapitals wachsen, und dies ist ein sehr gutes Geschäftsmodell mit hohen Eigenkapitalrenditen. Mit einer umfangreichen Pipeline neuer Hotels in der Entwicklung ist das Unternehmen unserer Ansicht nach auf lange Sicht gut aufgestellt. Wir haben im Berichtsjahr außerdem eine Position in Unilever, einem der führenden globalen Konsumgüterunternehmen, eingerichtet. Mehr als 2,5 Mrd. Menschen verwenden ein Unilever-Produkt wie zum Beispiel Dove-Seife oder Lipton-Tee jeden Tag, und das Unternehmen hat seinen sehr attraktiven geografischen Mix, wobei ca. 58 % der Umsätze auf schneller wachsende Schwellenmärkte entfallen. Unilever kann ein hervorragendes langfristiges Wachstum vorweisen, mit einer jährlichen Wachstumsrate der Dividende von 8 % über die letzten 37 Jahre.

Im Laufe des Jahres wurden unter anderem CVS Health, Cognex und Shoprite verkauft. Wir sind nicht mehr so stark von den langfristigen Aussichten von CVS überzeugt, da das Unternehmen bei seinen Bemühungen zur Überwindung des Deflationstrends in seinem Apothekengeschäft zunehmenden Herausforderungen gegenübersteht. Darüber hinaus stellt Amazon in diesem Bereich im Anschluss an seine Übernahme von PillPack, einer Online-Apotheke, eine zunehmende Wettbewerbsbedrohung dar.

Wir haben außerdem Cognex, einen führenden Anbieter von Bildverarbeitungstechnologie, verkauft, nachdem wir uns zunehmend um bestimmte Governance-Aspekte sorgten, die nicht den Standards entsprachen, die wir von den Unternehmen verlangen, in die wir investieren.

Und schließlich haben wir uns zum Verkauf unserer Position in Shoprite, einem südafrikanischen Lebensmitteleinzelhändler, entschlossen. Eines unserer Ziele bei der Anlage besteht darin, Unternehmen zu identifizieren, die bei einem Konjunkturabschwung widerstandsfähig sein sollten, und unsere ursprüngliche Anlagethese in Bezug auf Shoprite basierte auf einer solchen Einschätzung. Uns ist jedoch klar geworden, dass diese Einschätzung verfehlt war, da Shoprite mit einem letztendlich sehr schwierigen Umfeld in Südafrika und in einigen anderen Märkten in Subsahara-Afrika, in denen das Unternehmen vertreten ist, zu kämpfen hatte.

Unsere Strategie besteht darin, uns auf die Identifizierung von Unternehmen zu konzentrieren, die von Natur aus besser absehbar sind. Wir suchen unterbewertete Unternehmen mit sehr spezifischen Merkmalen: ein wachsender Endmarkt, in dem die Teilnehmer attraktive wirtschaftliche Renditen erzielen können, tief verwurzelte Wettbewerbsvorteile, eine starke Cashflow-Generierung, eine zugrundeliegende Widerstandsfähigkeit und eine gute Geschäftsleitung. Wir suchen darüber hinaus Unternehmen, deren Erfolg nicht auf einer Schädigung der Gesellschaft basiert, und dieser Ansatz sollte unserer Ansicht nach längerfristig für attraktive Renditen sorgen.

# Janus Henderson Fund Global Equity Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	594.940.201
Bankguthaben	14	12.683.649
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	241.334
Forderungen aus Anteilszeichnungen		624.270
Forderungen aus verkauften Anlagen		893.341
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2
Sonstige Aktiva		148.042
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		609.530.839

<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		2.177.815
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		415.533
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	90
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		169.220
Summe Passiva		2.762.658

**Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 606.768.181**

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	6.006.990
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3,15	387.889
Summe Erträge		6.394.879

<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	6.853.498
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	190.726
Depotbankgebühren	6	66.062
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	85.018
Gebühren der Depotstelle	6	34.479
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	172.602
Sonstige Aufwendungen	6	132.587
Summe Aufwendungen		7.534.972

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (1.140.093)

<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(14.956.371)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(185.168)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		582.186
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(14.559.353)

<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	17.282.620
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(88)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		4.258
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		17.286.790

**Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten 1.587.344**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Global Equity Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	USD	Anmerkungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	455.109.355	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	248.766.363
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(1.140.093)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(98.709.858)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(14.559.353)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	12 14.977
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	17.286.790	Dividendenausschüttungen	13 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>606.768.181</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	B\$acc	F\$ Thes.	H\$ Thes.	H€ Thes.	I\$ Thes.	I€ Thes. (abgesichert)	I€ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.788.812,43	292.615,99	250,00	6.336,86	18.983.190,36	213.544,40	-
Ausgegebene Anteile	670.353,43	547.296,91	37.084,89	10.947,14	5.752.687,53	37.953,37	250,00
Zurückgenommene Anteile	(1.262.237,49)	(200.459,32)	-	(8.273,45)	(3.223.681,98)	(96.867,04)	-
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.196.928,37</b>	<b>639.453,58</b>	<b>37.334,89</b>	<b>9.010,55</b>	<b>21.512.195,91</b>	<b>154.630,73</b>	<b>250,00</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>10,79</b>	<b>10,14</b>	<b>10,80</b>	<b>15,15</b>	<b>13,90</b>	<b>14,44</b>	<b>10,45</b>

  

	R\$ Thes.	R€ Thes.	R€ Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.711.483,98	828.887,06	3.621.063,63	-
Ausgegebene Anteile	3.900.334,32	108.462,45	5.794.475,34	250,00
Zurückgenommene Anteile	(1.620.284,50)	(98.992,91)	(811.677,02)	-
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.991.533,80</b>	<b>838.356,60</b>	<b>8.603.861,95</b>	<b>250,00</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>13,67</b>	<b>9,03</b>	<b>17,78</b>	<b>10,41</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19
252.153.112 EUR	391.818.775 EUR	556.569.353 EUR	k.A.	11,07	10,79
298.089.015 USD	455.109.355 USD	606.768.181 USD	k.A.	10,28	10,14
			k.A.	10,94	10,80
			k.A.	14,40	15,15
			12,44	14,12	13,90
			11,91	13,76	14,44
			k.A.	k.A.	10,45
			12,36	13,96	13,67
			7,50	8,71	9,03
			14,83	17,04	17,78
			k.A.	k.A.	10,41

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B\$acc	k.A.	2,12 %	2,13 %
F\$ Thes.	k.A.	0,97 %	0,98 %
H\$ Thes.	k.A.	0,87 %	0,88 %
H€ Thes.	0,96 %	0,87 %	0,88 %
I\$ Thes.	1,17 %	1,08 %	1,09 %
I€ Thes.	1,17 %	1,08 %	1,09 %
I€ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,08 % *
R\$ Thes.	1,71 %	1,62 %	1,63 %
R€ Thes.	1,71 %	1,62 %	1,63 %
R€ Thes.	1,71 %	1,62 %	1,63 %
R€ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,62 % *

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B\$acc	k.A.
F\$ Thes.	0,024548
H\$ Thes.	0,031913
H€ Thes.	0,039065
I\$ Thes.	0,009086
I€ Thes.	k.A.
I€ Thes. (abgesichert)	0,028399
R\$ Thes.	k.A.
R€ Thes.	k.A.
R€ Thes.	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	k.A.

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

Der Fonds unterliegt keinen Performancegebühren.

\* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die angegebene Zahl wurde annualisiert.

# Janus Henderson Fund Global Equity Fund

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %	1 Jahr bis 30. Sep. 19 %
Global Equity Fund	R€ Thes.	18,28	9,81	15,83	14,90	4,35
MSCI All Country World Index		6,20	11,20	12,79	11,73	8,01

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

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

# Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	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).

<b>Aktien 98,05 %</b>		
<b>China 0,68 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 0,68 %</b>		

55.906	Prosus	4.100.300	0,68
--------	--------	-----------	------

<b>Dänemark 2,46 %</b>			
<b>Gesundheitswesen 2,46 %</b>			
289.165	Novo Nordisk 'B'	14.899.405	2,46

<b>Frankreich 1,94 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,94 %</b>			
66.204	Pernod Ricard	11.795.225	1,94

<b>Deutschland 3,21 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,46 %</b>			
68.996	Continental	8.848.760	1,46

<b>Gesundheitswesen 1,75 %</b>			
226.658	Fresenius	10.601.253	1,75

<b>Indien 3,26 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 3,26 %</b>			
709.523	Housing Development Finance	19.790.796	3,26

<b>Irland 4,09 %</b>			
<b>Gesundheitswesen 4,09 %</b>			
168.610	Icon	24.834.567	4,09

<b>Südafrika 1,46 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 0,07 %</b>			
53.063	MultiChoice	412.938	0,07

<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,39 %</b>			
55.906	Naspers 'N'	8.463.163	1,39

<b>Taiwan 4,24 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,90 %</b>			
4.785.000	Uni-President Enterprises	11.544.348	1,90

<b>Informationstechnologie 2,34 %</b>			
1.621.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.198.689	2,34

<b>Vereinigtes Königreich 13,24 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 3,75 %</b>			
1.933.352	Auto Trader	12.150.595	2,00
1.566.692	Rightmove	10.630.074	1,75
		22.780.669	3,75

<b>Nichtbasiskonsumgüter 4,30 %</b>			
224.701	InterContinental Hotels	14.051.242	2,31
227.837	Whitbread	12.055.986	1,99
		26.107.228	4,30

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
-------------------------	----------------	-----------------------

<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 4,34 %</b>			
437.388	Unilever	26.302.355	4,34

<b>Grundstoffe 0,85 %</b>			
2.839.411	Elementis	5.175.030	0,85

<b>USA 63,47 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 12,39 %</b>			
249.953	Activision Blizzard	13.226.263	2,18
21.576	Alphabet 'C'	26.295.750	4,34
307.983	Comcast ,A' Special	13.888.493	2,29
110.670	Electronic Arts	10.822.973	1,78
40.856	Netflix	10.934.087	1,80
		75.167.566	12,39

<b>Nichtbasiskonsumgüter 6,25 %</b>			
6.347	Amazon.com	11.017.345	1,82
156.536	Aptiv	13.684.377	2,25
6.737	Booking	13.220.621	2,18
		37.922.343	6,25

<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,95 %</b>			
90.000	Estée Lauder 'A'	17.900.100	2,95

<b>Finanzdienstleister 9,82 %</b>			
206.534	American Express	24.425.744	4,03
91.151	Berkshire Hathaway 'B'	18.958.496	3,12
175.399	Intercontinental Exchange	16.174.419	2,67
		59.558.659	9,82

<b>Gesundheitswesen 3,92 %</b>			
35.745	Cooper	10.619.303	1,75
45.223	Thermo Fisher Scientific	13.171.877	2,17
		23.791.180	3,92

<b>Industrie 6,08 %</b>			
32.879	Roper Technologies	11.719.062	1,93
78.208	Union Pacific	12.669.696	2,09
157.140	Xylem	12.508.344	2,06
		36.897.102	6,08

<b>Informationstechnologie 18,54 %</b>			
48.019	Adobe	13.267.410	2,19
74.270	Apple	16.634.623	2,74
132.558	Cognizant Technology Solutions	7.988.608	1,32
64.848	MasterCard	17.592.290	2,89
192.734	Microsoft	26.793.880	4,41
127.473	PayPal	13.208.115	2,18
98.575	Visa	17.033.760	2,81
		112.518.686	18,54

# Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert USD	% des Netto- vermögens
<b>Immobilien 3,52 %</b>		
96.478 American Tower	21.329.839	3,52
<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>594.940.201</b>	<b>98,05</b>
<b>Derivate 0,00 %*</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %</b>		
Kauf 2.696 EUR:	(45)	-
Verkauf 2.988 USD Oktober 2019		
Kauf 2.704 EUR:	(45)	-
Verkauf 2.996 USD Oktober 2019		
Kauf 42 USD:	1	-
Verkauf 37 EUR Oktober 2019		
Kauf 42 USD:	1	-
Verkauf 38 EUR Oktober 2019		
Kauf 46 USD:	-	-
Verkauf 41 EUR Oktober 2019		
Kauf 46 USD:	-	-
Verkauf 42 EUR Oktober 2019		
	(88)	-
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>594.940.113</b>	<b>98,05</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>11.828.068</b>	<b>1,95</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>606.768.181</b>	<b>100,00</b>

\* Bei Derivaten bezieht sich der Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird. Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden. Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe USD	Verkäufe USD
<b>Austria</b>		
Andritz	-	9.163.419
<b>Frankreich</b>		
Pernod Ricard	12.725.114	-
<b>Irland</b>		
Icon	8.953.030	-
<b>Südafrika</b>		
Shoprite	-	6.328.253
Tiger Brands	-	7.706.694
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
InterContinental Hotels	10.280.438	-
Unilever	22.904.262	-
<b>USA</b>		
Adobe	11.126.916	-
Alphabet 'C'	9.231.295	-
American Tower	8.843.525	-
Apple	-	7.579.786
Berkshire Hathaway 'B'	9.300.665	-
Cognex	-	7.318.795
Comcast 'A' Special	-	5.470.015
CVS Health	-	5.349.631
FedEx	-	6.228.142
Microsoft	-	4.330.455
PayPal	11.674.018	-
Roper Technologies	-	4.456.372
Thermo Fisher Scientific	13.559.061	-

# Janus Henderson Fund Latin American Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

Nicholas Cowley\*

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R€ 14,6 %, im Vergleich zu 13,7 % für den MSCI EM Latin America Index.

Die Märkte von Brasilien und Mexiko waren unter den stärksten, während Argentinien und Chile zu den Schlusslichtern zählten. Die Begeisterung für lateinamerikanische Aktien war im Laufe des Jahres recht volatil. Dem Optimismus in Bezug auf die Anlagenklasse aufgrund der Verabschiedung wichtiger Pensionsreformen in Brasilien stand das Potenzial für einen Regierungswechsel in Argentinien entgegen. Dieser löste einen Abverkauf des Marktes aus und veranlasste die Regierung letztendlich zur Einführung von Devisenkontrollen, um dem Rückgang des Pesos Einhalt zu gebieten. Die Märkte hatten außerdem mit dem Hin- und Her des Handelskriegs zwischen China und den USA im Hintergrund zu kämpfen. China, und Asien insgesamt, ist ein bedeutender Exportmarkt für rohstoffreiche Länder in der Region.

Der Fonds übertraf im Berichtsjahr seine Benchmark und erzielte eine positive Rendite. Dies war überwiegend auf unser erhebliches Engagement in chilenischen Aktien zurückzuführen. Allgemeine makroökonomische Bedenken in Bezug auf den harten Handelskrieg zwischen China und den USA belasteten Chile, da das Land vom globalen Handel abhängig ist. Es gab jedoch keine erheblichen aktienspezifischen Meldungen, die unsere Überzeugung in Bezug auf die chilenischen Positionen des Fonds gedämpft hätten.

Mitglieder des Anlageteams sind vor Kurzem von einer Research-Reise nach Peru und Chile zurückgekehrt. Chile ist ein Land, in dem wir über die Jahre einige sehr hochwertige Unternehmen gefunden haben. Die Qualität der staatlichen Institutionen schafft ein fruchtbares Umfeld, in dem diese guten Unternehmen im Inland und in ganz Lateinamerika wachsen können, und dies hat dazu geführt, dass sich das BIP pro Kopf in den letzten 30 Jahren fast versiebenfacht hat.

Mehrere Unternehmen, mit denen wir in Peru Gespräche führten, erwähnten die Folgen des Odebrecht-Bestechungsskandals, bei dem ein brasilianisches Unternehmen in 12 Ländern Bestechungsgelder in Höhe von Hunderten von Millionen Dollar gezahlt hatte. Unserer Ansicht nach ist es kein Zufall, dass Chile nicht auf dieser Liste steht und dass Odebrecht seine dortige Niederlassung schloss, lange bevor der Skandal zutage trat. Die Stärke der staatlichen Institutionen in Chile war einer der Gründe für unsere Investition in einen Wasserversorger, Aguas Andinas, der das Wasser für die Haushalte in Santiago aufbereitet. Der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung zufolge bereitet Chile nunmehr 100 % des Abwassers in dem Land auf, während es in den USA ca. 75 % sind. Im Jahr 1999 lag diese Zahl unter 4 %. Die Steigerung wurde in Santiago zu jährlichen Kosten für die Endverbraucher erzielt, die bei ca. 40 % der entsprechenden Kosten in London liegen.

Aguas Andinas hat ein klares Bewusstsein für den Klimawandel, da das Unternehmen von Regenfällen abhängig ist, die den Maipo mit Wasser versorgen. Dieses wird anschließend zu Trinkwasser für die Einwohner von Santiago aufbereitet. Das Wasser ist immer öfter aufgrund von durch Erdbeben verursachten Trübungen unbrauchbar, so dass höhere Investitionen in Speichertanks erforderlich waren, um die nach Ansicht des Unternehmens zunehmenden Probleme beim Zugang von nutzbarem Wasser zu bewältigen. Dies dient als Mahnung, die möglichen Auswirkungen des Klimawandels auf unsere sonstigen Unternehmen und die von ihnen ergriffenen Abhilfemaßnahmen zu überdenken.

Wir haben im Berichtsjahr eine neue Position in Raia Drogasil eingerichtet. Dies ist ein familiengeführter Betreiber der größten landesweiten Drogeriekette in Brasilien. Das Unternehmen hat weiterhin erhebliches Potenzial für Wachstum und eine Steigerung des Marktanteils, da es derzeit nur 2 % hat. Die Gesundheitsausgaben sollten in Brasilien im Zuge der zunehmenden Reife der Bevölkerung und der Wirtschaft weiter steigen. Die kurzfristigen Finanzergebnisse wurden zum Zeitpunkt des Kaufs aufgrund eines schwachen Verbrauchervertrauens und einer Verlagerung hin zu billigeren Generika, die sich auf die Marken ausgewirkt hat, auf die Probe gestellt. Dies brachte den Aktienkurs auf ein attraktives Niveau, das unserer Ansicht nach die Fähigkeit des Unternehmens außer Acht lässt, sein Ladennetz zu verdoppeln und die Renditen auf das investierte Kapital im Laufe der Zeit zu steigern.

Unsere Einstellung gegenüber der Region ist zunehmend vorsichtiger, da sich die Stimmung erheblich verbessert hat und seit 2015 starke Renditen erwirtschaftet wurden. Uns ist bewusst, dass wir unserer Strategie treu bleiben müssen, in Bezug auf die Qualität keine Kompromisse einzugehen, an einem langfristigen Ansatz festzuhalten und eine strikte Bewertungsdisziplin walten zu lassen. Auf lange Sicht sind wir in Bezug auf die Gelegenheiten, die Lateinamerika Aktienanlegern aufgrund des strukturellen Trends steigender Lebensstandards in der Region bietet, weiterhin optimistisch.

\* Bitte beachten Sie, dass Daniel Grana mit Wirkung vom 1. Oktober 2019 das Co-Management dieses Fonds von Nicholas Cowley übernommen hat.

# Janus Henderson Fund Latin American Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	54.156.671
Bankguthaben	14	2.870.782
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	134.189
Forderungen aus Anteilszeichnungen		12.536
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		951
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		57.175.129
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		329.104
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		241.083
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		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		570.187
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>56.604.942</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.998.098
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3,15	87.842
Summe Erträge		2.085.940
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	1.045.024
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	31.104
Depotbankgebühren	6	119.340
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	12.304
Gebühren der Depotstelle	6	5.537
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	34.130
Sonstige Aufwendungen	6	24.625
Summe Aufwendungen		1.272.064
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		813.876
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.681.994
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(8.367)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(368.519)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.305.108
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(744.783)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		828
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(743.955)
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>2.375.029</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Latin American Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	USD	Anmerkungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58.958.265	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	73.833.151
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	813.876	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(78.483.083)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.305.108	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	12 (78.420)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(743.955)	Dividendenausschüttungen	13 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>56.604.942</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	B€ Thes.	F\$ Thes.	H\$ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	169.241,35	249,28	58.882,17	44.804,90	23.742,68	1.606.660,59	1.968.388,48
Ausgegebene Anteile	11.065,87	-	-	2.231,57	602,81	283.231,06	3.535.837,85
Zurückgenommene Anteile	(68.561,01)	-	-	(1.345,29)	(5.893,13)	(643.951,04)	(3.592.813,16)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>111.746,21</b>	<b>249,28</b>	<b>58.882,17</b>	<b>45.691,18</b>	<b>18.452,36</b>	<b>1.245.940,61</b>	<b>1.911.413,17</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>16,22</b>	<b>11,12</b>	<b>10,07</b>	<b>5,30</b>	<b>18,96</b>	<b>13,37</b>	<b>17,50</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Zum			Nettoinventarwert je Anteil		
30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19	Zum	Zum	Zum
			30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19*
68.001.912 EUR	50.759.131 EUR	51.921.931 EUR	B€ Thes.	15,90	14,23
80.390.137 USD	58.958.265 USD	56.604.942 USD	F\$ Thes.	11,54	10,27
			H\$ Thes.	k.A.	9,29
			H€ Thes.	5,07	4,59
			I€ Thes.	18,20	16,46
			R\$ Thes.	14,08	12,44
			R€ Thes.	16,99	15,28
					17,50

\* Offizielle Marktpreise, auf den Geldkurs bereinigt.

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B€ Thes.	2,22 %	2,24 %	2,32 %
F\$ Thes.	1,07 %	1,09 %	1,17 %
H\$ Thes.	k.A.	0,99 %	1,08 %
H€ Thes.	0,97 %	0,99 %	1,08 %
I€ Thes.	1,18 %	1,20 %	1,28 %
R\$ Thes.	1,72 %	1,74 %	1,82 %
R€ Thes.	1,72 %	1,74 %	1,81 %

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B€ Thes.	0,144367
F\$ Thes.	0,230464
H\$ Thes.	0,215447
H€ Thes.	0,113479
I€ Thes.	0,365987
R\$ Thes.	0,186460
R€ Thes.	0,244274

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.  
Der Fonds unterliegt keinen Performancegebühren.

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis				
		30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
		%	%	%	%	%
Latin American Fund	R€ Thes.	(28,57)	30,29	14,93	(10,06)	14,56
MSCI EM Latin America Index		(30,37)	27,78	19,39	(7,48)	13,69

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

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

# Janus Henderson Fund Latin American Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	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 95,67 %

### Brasilien 33,13 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 4,46 %

109.338	Ez Tec Empreendimentos e Participações	950.869	1,68
276.100	Mahle-Metal Leve	1.572.583	2,78
		2.523.452	4,46

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 6,76 %

125.200	Raia Drogasil	2.879.158	5,09
208.000	Sao Martinho	945.767	1,67
		3.824.925	6,76

#### Finanzdienstleister 8,31 %

233.118	Banco Bradesco	1.752.265	3,10
148.445	Itau Unibanco	1.077.854	1,90
132.300	Porto Seguro	1.871.387	3,31
		4.701.506	8,31

#### Industrie 8,27 %

196.175	Localiza Rent a Car	2.141.223	3,78
436.290	Weg	2.541.013	4,49
		4.682.236	8,27

#### Grundstoffe 3,86 %

720.047	Duratex	2.187.580	3,86
---------	---------	-----------	------

#### Immobilien 1,47 %

240.015	BR Malls Participacoes	832.621	1,47
---------	------------------------	---------	------

#### Chile 25,41 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,12 %

305.900	Forus	633.472	1,12
---------	-------	---------	------

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 8,46 %

123.600	Cia Cervecerias Unidas	2.746.392	4,86
711.300	Embotelladora Andina Preference 'A'	2.039.577	3,60
		4.785.969	8,46

#### Industrie 8,97 %

8.978.143	CSAV	312.914	0,55
1.365.000	Quiñenco	3.336.559	5,89
16.437.300	Sociedad Matriz Saam	1.430.523	2,53
		5.079.996	8,97

#### Grundstoffe 0,72 %

37.000	Antofagasta	409.900	0,72
--------	-------------	---------	------

#### Immobilien 2,26 %

454.543	Parque Arauco	1.281.194	2,26
---------	---------------	-----------	------

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert USD	% des Netto- vermögens
-------------------------	----------------	------------------------

#### Versorgungsunternehmen 3,88 %

1.570.900	Inversiones Aguas Metropolitanas	2.195.405	3,88
-----------	----------------------------------	-----------	------

#### Kolumbien 4,46 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 4,46 %

346.300	Grupo Nutresa	2.526.723	4,46
---------	---------------	-----------	------

#### Frankreich 5,80 %

#### Versorgungsunternehmen 5,80 %

3.114.900	Aguas Andinas	1.705.462	3,01
148.150	Engie Brasil Energia	1.578.091	2,79
		3.283.553	5,80

#### Mexiko 18,46 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 14,07 %

21.500	Coca-Cola Femsa	1.304.190	2,30
44.700	Fomento Económico Mexicano ADR	4.093.849	7,23
1.051.292	Grupo Herdez	2.223.562	3,93
259.896	ORGANIZACION SORIANA	342.773	0,61
		7.964.374	14,07

#### Finanzdienstleister 4,39 %

693.500	Qualitas Controladora	2.482.434	4,39
---------	-----------------------	-----------	------

#### Peru 3,50 %

#### Finanzdienstleister 3,50 %

9.500	Credicorp	1.981.035	3,50
-------	-----------	-----------	------

#### Spanien 0,91 %

#### Finanzdienstleister 0,91 %

410.600	Banco Santander (México)	517.722	0,91
---------	--------------------------	---------	------

#### USA 4,00 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 1,69 %

13.000	Colgate-Palmolive	955.565	1,69
--------	-------------------	---------	------

#### Industrie 2,31 %

162.200	Wilson Sons	1.307.009	2,31
---------	-------------	-----------	------

**Wertpapieranlagen 54.156.671 95,67**

**Sonstiges Nettovermögen 2.448.271 4,33**

**Summe Nettovermögen 56.604.942 100,00**

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

## Janus Henderson Fund Latin American Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des  
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom  
1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe USD	Verkäufe USD
<b>Brasilien</b>		
Banco Bradesco	-	2.860.905
Duratex	-	2.958.108
Porto Seguro	2.948.151	-
Raia Drogasil	5.273.587	3.494.108
<b>Chile</b>		
Cia Cervecerias Unidas	2.478.477	3.700.376
Quiñenco	3.362.551	3.983.467
Sociedad Matriz Saam	2.239.370	3.519.477
<b>Colombia</b>		
Grupo Nutresa	2.721.118	2.655.524
<b>Frankreich</b>		
Aguas Andinas	2.228.476	2.515.970
Engie Brasil Energia	-	2.563.776
<b>Mexiko</b>		
Coca-Cola Femsa	2.543.694	-
Fomento Económico Mexicano ADR	5.666.849	4.314.932
<b>Peru</b>		
Credicorp	2.675.382	-

# Janus Henderson Fund Pan European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

John Bennett

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R€ 4,2 %, im Vergleich zu 5,7 % für den MSCI Europe Index.

Das Berichtsjahr war durch ein nachlassendes globales Wachstum und alternde Bullenmärkte an den meisten führenden Aktien- und Rentenmärkten gekennzeichnet. Dank der zunehmenden Handelskriege eines lautstarken und aggressiven US-Präsidenten, einer nachlassenden chinesischen Währung und politischer Instabilität in Europa hatten die Märkte ausreichende Gründe für einen Abverkauf. Im Anschluss an eine starke Erholung von den Tiefständen im Dezember 2018 setzte die Korrektur erwartungsgemäß ein. Man kann das Kalenderjahr 2019 als normal ansehen. Mit anderen Worten: Aktienindexkorrekturen im Bereich von 10 % sind unserer Ansicht nach nicht ungewöhnlich. Es überrascht uns immer wieder, dass die unüberlegten Äußerungen der Finanzkommentatoren suggerieren, dass derartige geringfügige Abverkäufe noch nie dagewesen seien. All dies muss im Kontext der anhaltend lockeren Geldpolitik der Zentralbanken betrachtet werden, was für die Auffassung spricht, dass im Jahr 2020 eine Erholung der Volkswirtschaften und der Unternehmensergebnisse einsetzen wird. Die Anleihenmärkte entwickeln sich in die entgegengesetzte Richtung, was auf ein anhaltend deflationäres Umfeld hindeutet. Daher hält das Tauziehen zwischen Anleihen und Aktien an. Was die europäischen Aktien anbelangt hat die Region zumindest den Vorteil, dass sie bei den Anlegern weiterhin sehr unbeliebt ist. Wir sind kurz gesagt in Bezug auf unser Portfolio weiterhin verhalten zuversichtlich.

Mit Ausnahme einer völligen Vermeidung von Banken weist das Portfolio keine Sektorthemen auf, und wir haben uns im Berichtsjahr bewusst bemüht, das Portfolio auf weniger als 60 Positionen zu konzentrieren.

Auf der Titlebene leistete Carlsberg den größten Beitrag, da die Fokussierung der Geschäftsleitung auf die Kosten und Kernmärkte die gewünschten Margenzuwächse ergab. Wir waren mit dem deutschen Automobil-, Verteidigungs- und Elektronikkonzern Rheinmetall, der im Laufe des Jahres ins Portfolio aufgenommen wurde, erfolgreich, wo wir starke Aussichten für die Verteidigungssparte sowie ein unterbewertetes Automobilkomponentengeschäft identifiziert hatten. Unter den erfolgreichen Positionen war die London Stock Exchange, die Pläne zur Übernahme des Finanzdatenanbieters Refinitiv ankündigte und ihrerseits Gegenstand eines feindlichen Übernahmeangebots durch die Hong Kong Stock Exchanges and Clearing war, das anschließend zurückgezogen wurde. Eine prognostizierte Trendwende im Halbleiterzyklus ermutigte uns zum Kauf von STMicroelectronics. Unsere Titelauswahl im Halbleiterbereich wurde belohnt, als das Unternehmen und ASML zur Rendite beitrugen.

Die Wertentwicklung wurde durch die Automobilsektoraktie Nokian Renkaat beeinträchtigt, als die Risiken bei den Automobilzulieferern zunahmen. Galp Energia blieb aufgrund eines schwachen Energiesektors und der Auswirkungen niedrigerer Ölpreise hinter dem Markt zurück. Wir haben unsere Position reduziert. Trelleborg war ein weiterer Verlustbringer und wir verkauften den Titel im Rahmen der Reduzierung unseres Engagements im Industriesektor.

Im Portfolio haben wir unser Engagement im Gesundheitssektor neugewichtet und GlaxoSmithKline aufgenommen, wo wir dringend benötigte Änderungen bei der Geschäftsleitung und eine neue Dynamik sehen. Wir haben Grifols, einen führenden Hersteller von auf Blutplasma basierenden Medikamenten, gekauft, da das zugrundeliegende Volumen- und Preisumfeld weiterhin stark ist. Wir haben eine Position in Dometic, einem schwedischen Hersteller von Ausrüstung für Wohnmobile und Boote, eingerichtet, da wir damit rechnen, dass das Unternehmen positiv auf eine neue Geschäftsführung reagieren wird. Im Anschluss an eine positive Besprechung mit der Geschäftsleitung haben wir eine Position in dem deutschen Lagertechnikanbieter KION eingerichtet. Neben einem zyklischen Element, das den Aktienkurs gedrückt hat, sind wir von den Wachstumsaussichten für die Lagerautomatisierung überzeugt. Schließlich haben wir im Anschluss an die Underperformance der letzten Jahre zur Ergänzung unseres Engagements in LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton eine Position im Luxusgütertitel CIE Financiere Richemont eingerichtet.

Im Gegensatz dazu haben wir aufgrund der strukturellen Probleme bei ihren Geschäftsmodellen unser Engagement in Banken eingestellt und ABN AMRO, Bankinter, Close Brothers, DNB, HSBC, KBC, Lloyds Banking und Svenska Handelsbanken verkauft. Unser Engagement im Finanzsektor ist nunmehr auf Wertpapierbörsen und Versicherungstitel beschränkt. Im Zuge einer laufenden Reduzierung unseres Engagements im Automobilsektor verkauften wir Michelin und Volkswagen. Ein Anstieg des Aktienkurses von United Internet bot eine Gelegenheit zum Verkauf der Position, der auf unseren Bedenken in Bezug auf die Wettbewerbslandschaft im deutschen Mobilfunkmarkt basierte. Wir verkauften den Billigflieger Ryanair aufgrund von schwachen Gewinnprognosen und wir nutzten weiterhin starke Phasen für Gewinnmitnahmen bei unserer Position in Smurfit Kappa.

Wir rechnen damit, dass die europäischen Märkte zum Ende des Kalenderjahrs positiv überraschen werden. Unser Schwerpunkt liegt wie immer auf einer idiosynkratischen Titelauswahl auf der Grundlage einer Bottom-up-Analyse.

Bitte beachten Sie, dass Andrew McCarthy diesen Fonds mit Wirkung vom 30. Januar 2019 nicht mehr verwaltet.

# Janus Henderson Fund Pan European Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	591.127.440
Bankguthaben	14	7.647.818
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	504.341
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.363.479
Forderungen aus verkauften Anlagen		1.305.734
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.933.518
Sonstige Aktiva		680.743
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		607.563.073
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		1.802.507
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1.766.316
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		4.179.494
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	8.651
An Anteilhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		7.756.968
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>599.806.105</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	18.518.958
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	92.339
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3,15	119.489
Summe Erträge		18.730.786
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	6.762.161
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	215.327
Depotbankgebühren	6	70.061
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	408
Gebühren der Depotstelle	6	47.453
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	113.674
Sonstige Aufwendungen	6	(202.393)
Summe Aufwendungen		7.006.691
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		11.724.095
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(7.952.861)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	17.383.501
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(12.847)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		9.417.793
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	18.779.700
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(106.062)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		36.443
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		18.710.081
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>39.851.969</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Pan European Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	Anmerkungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	809.839.893	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	100.161.441
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	11.724.095	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(347.870.388)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	9.417.793	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	12 (2.176.810)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	18.710.081	Dividendenausschüttungen	13 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>599.806.105</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	B€ Thes.	G€ Thes.	H\$ Thes. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	HCHF Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.127,46	32.656.862,49	829.005,11	4.775.867,84	1.975.949,09	437.900,00	22.441.441,10
Ausgegebene Anteile	-	10.029.808,81	993.557,89	1.191.762,98	42.320,00	-	712.493,99
Zurückgenommene Anteile	(12.695,87)	(11.112.502,35)	(505.649,16)	(2.713.462,10)	(827.781,70)	(14.000,00)	(14.900.335,56)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.431,59</b>	<b>31.574.168,95</b>	<b>1.316.913,84</b>	<b>3.254.168,72</b>	<b>1.190.487,39</b>	<b>423.900,00</b>	<b>8.253.599,53</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>6,12</b>	<b>5,46</b>	<b>6,28</b>	<b>5,72</b>	<b>5,63</b>	<b>8,41</b>	<b>11,54</b>

  

	IS\$ Thes. (abgesichert)	IS\$ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)	RCHF Thes. (abgesichert)	RS\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.561.884,09	28.301.989,12	2.248.781,91	13.079.445,72	284.905,45	416.550,63
Ausgegebene Anteile	6.663,78	3.094.638,65	38.528,26	949.204,42	-	-
Zurückgenommene Anteile	(2.568.297,87)	(7.844.140,51)	(1.409.509,70)	(3.321.134,53)	(50.113,88)	(261.005,34)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250,00</b>	<b>23.552.487,26</b>	<b>877.800,47</b>	<b>10.707.515,61</b>	<b>234.791,57</b>	<b>155.545,29</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>11,31</b>	<b>13,80</b>	<b>6,78</b>	<b>6,84</b>	<b>5,49</b>	<b>11,67</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19	Nettoinventarwert je Anteil			
1.052.955.189 EUR	809.839.893 EUR	599.806.105 EUR	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19	
			B€ Thes.	5,89	5,91	6,12
			G€ Thes.	k.A.	5,19	5,46
			H\$ Thes. (abgesichert)	5,58	5,81	6,28
			H€ Thes.	5,37	5,45	5,72
			HCHF Thes. (abgesichert)	5,32	5,38	5,63
			I\$ Thes. (abgesichert)	7,51	7,79	8,41
			I€ Thes.	10,86	11,01	11,54
			IS\$ Thes.	11,33	11,36	11,31
			IS\$ Thes. (abgesichert)	12,51	12,90	13,80
			R\$ Thes. (abgesichert)	6,12	6,32	6,78
			R€ Thes.	6,51	6,56	6,84
			RCHF Thes. (abgesichert)	5,26	5,28	5,49
			RS\$ Thes. (abgesichert)	10,69	10,96	11,67

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B€ Thes.	2,15 %	2,11 %	2,11 %
G€ Thes.	k.A.	0,72 %	0,72 %
H\$ Thes. (abgesichert)	0,89 %	0,86 %	0,86 %
H€ Thes.	0,90 %	0,86 %	0,86 %
HCHF Thes. (abgesichert)	0,90 %	0,86 %	0,86 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1,10 %	1,07 %	1,07 %
I€ Thes.	1,10 %	1,07 %	1,07 %
IS\$ Thes.	1,12 %	1,07 %	1,05 %
IS\$ Thes. (abgesichert)	1,10 %	1,07 %	1,07 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1,65 %	1,61 %	1,61 %
R€ Thes.	1,65 %	1,61 %	1,61 %
RCHF Thes. (abgesichert)	1,65 %	1,61 %	1,61 %
RS\$ Thes. (abgesichert)	1,65 %	1,61 %	1,62 %

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B€ Thes.	0,035501
G€ Thes.	0,103004
H\$ Thes. (abgesichert)	0,110279
H€ Thes.	0,100872
HCHF Thes. (abgesichert)	0,098397
I\$ Thes. (abgesichert)	0,131875
I€ Thes.	0,180004
IS\$ Thes.	0,185316
IS\$ Thes. (abgesichert)	0,215289
R\$ Thes. (abgesichert)	0,069076
R€ Thes.	0,072086
RCHF Thes. (abgesichert)	0,057575
RS\$ Thes. (abgesichert)	0,115821

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.  
Der Fonds unterliegt keinen Performancegebühren.

# Janus Henderson Fund Pan European Fund

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %	1 Jahr bis 30. Sep. 19 %
Pan European Fund	R€ Thes.	7,09	(0,79)	14,43	0,84	4,19
MSCI Europe Index		3,16	1,80	16,26	1,47	5,74

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

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

# Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

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

## Aktien 98,55 %

### Australien 0,93 %

#### Grundstoffe 0,93 %

286.018	BHP	5.600.857	0,93
---------	-----	-----------	------

### Belgien 2,40 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 1,01 %

69.204	Anheuser-Busch InBev	6.050.506	1,01
--------	----------------------	-----------	------

### Grundstoffe 1,39 %

288.801	Tessenderlo	8.368.009	1,39
---------	-------------	-----------	------

### Dänemark 4,78 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,59 %

114.840	Carlsberg	15.561.992	2,59
---------	-----------	------------	------

### Gesundheitswesen 2,19 %

277.683	Novo Nordisk 'B'	13.124.083	2,19
---------	------------------	------------	------

### Finnland 7,40 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,56 %

362.867	Nokian Renkaat	9.376.483	1,56
---------	----------------	-----------	------

### Industrie 2,62 %

132.815	Kone	6.932.943	1,16
---------	------	-----------	------

856.145	Wartsila	8.762.644	1,46
---------	----------	-----------	------

		15.695.587	2,62
--	--	------------	------

### Grundstoffe 3,22 %

710.597	UPM-Kymmene	19.289.156	3,22
---------	-------------	------------	------

### Frankreich 10,28 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,36 %

22.384	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	8.159.528	1,36
--------	----------------------------------	-----------	------

### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,05 %

24.341	L'Oréal	6.251.986	1,05
--------	---------	-----------	------

36.823	Pernod Ricard	6.017.799	1,00
--------	---------------	-----------	------

		12.269.785	2,05
--	--	------------	------

### Industrie 4,33 %

46.516	Airbus	5.545.172	0,92
--------	--------	-----------	------

95.214	Legrand	6.235.565	1,04
--------	---------	-----------	------

44.585	Safran	6.441.418	1,07
--------	--------	-----------	------

78.756	Vinci	7.778.730	1,30
--------	-------	-----------	------

		26.000.885	4,33
--	--	------------	------

### Informationstechnologie 2,54 %

858.149	STMicroelectronics	15.217.127	2,54
---------	--------------------	------------	------

### Deutschland 14,61 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,02 %

21.425	Adidas	6.127.550	1,02
--------	--------	-----------	------

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

### Finanzdienstleister 2,71 %

34.040	Allianz	7.264.136	1,21
--------	---------	-----------	------

62.491	Deutsche Boerse	8.964.334	1,50
--------	-----------------	-----------	------

		16.228.470	2,71
--	--	------------	------

### Gesundheitswesen 3,65 %

114.547	Bayer	7.419.782	1,24
---------	-------	-----------	------

140.200	Merck	14.514.205	2,41
---------	-------	------------	------

		21.933.987	3,65
--	--	------------	------

### Industrie 3,52 %

210.632	KION	10.197.748	1,70
---------	------	------------	------

94.020	Rheinmetall	10.896.918	1,82
--------	-------------	------------	------

		21.094.666	3,52
--	--	------------	------

### Informationstechnologie 2,97 %

165.493	SAP	17.810.357	2,97
---------	-----	------------	------

### Grundstoffe 0,74 %

69.263	BASF	4.443.221	0,74
--------	------	-----------	------

### Italien 2,18 %

#### Gesundheitswesen 1,02 %

57.623	DiaSorin	6.145.493	1,02
--------	----------	-----------	------

### Industrie 1,16 %

239.754	Interpump	6.943.276	1,16
---------	-----------	-----------	------

### Niederlande 11,42 %

#### Kommunikationsdienstleistungen 1,75 %

3.661.870	Koninklijke KPN	10.474.779	1,75
-----------	-----------------	------------	------

### Energie 2,10 %

825.055	SBM Offshore	12.567.650	2,10
---------	--------------	------------	------

### Gesundheitswesen 2,30 %

325.114	Koninklijke Philips	13.812.468	2,30
---------	---------------------	------------	------

### Informationstechnologie 2,97 %

78.463	ASML	17.813.063	2,97
--------	------	------------	------

### Grundstoffe 2,30 %

169.016	Akzo Nobel	13.824.664	2,30
---------	------------	------------	------

### Norwegen 2,30 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,30 %

649.543	Mowi	13.777.131	2,30
---------	------	------------	------

### Portugal 2,22 %

#### Energie 2,22 %

964.318	Galp Energia	13.329.286	2,22
---------	--------------	------------	------

### Spanien 1,97 %

#### Gesundheitswesen 1,97 %

438.316	Grifols	11.843.298	1,97
---------	---------	------------	------

# Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Schweden 5,81 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 5,81 %</b>		
266.955 Autoliv	19.077.222	3,18
2.187.152 Dometic	15.791.090	2,63
	34.868.312	5,81
<b>Schweiz 18,59 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,44 %</b>		
128.143 CIE Financiere Richemont 'A'	8.634.442	1,44
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 3,87 %</b>		
233.297 Nestlé	23.233.194	3,87
<b>Finanzdienstleister 1,11 %</b>		
18.929 Zurich Insurance	6.652.419	1,11
<b>Gesundheitswesen 4,95 %</b>		
167.881 Novartis	13.362.105	2,23
61.159 Roche	16.341.837	2,72
	29.703.942	4,95
<b>Grundstoffe 7,22 %</b>		
956.255 LafargeHolcim	43.234.354	7,22
<b>Vereinigtes Königreich 13,66 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,12 %</b>		
177.863 Bellway	6.727.047	1,12
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 5,71 %</b>		
220.430 Associated British Foods	5.738.225	0,96
219.735 Diageo	8.278.421	1,38
3.547.890 Tesco	9.664.961	1,61
190.173 Unilever	10.489.942	1,76
	34.171.549	5,71
<b>Finanzdienstleister 1,60 %</b>		
116.436 London Stock Exchange	9.618.310	1,60
<b>Gesundheitswesen 2,79 %</b>		
849.871 GlaxoSmithKline	16.759.529	2,79
<b>Industrie 1,65 %</b>		
453.456 RELX	9.892.143	1,65
<b>Grundstoffe 0,79 %</b>		
99.815 Rio Tinto	4.748.842	0,79
<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>591.127.440</b>	<b>98,55</b>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Derivate 0,32 %*</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,32 %</b>		
Kauf 1.338.006 CHF:	8.524	-
Verkauf 1.222.438 EUR Oktober 2019		
Kauf 6.760.892 CHF:	43.070	0,01
Verkauf 6.176.931 EUR Oktober 2019		
Kauf 15.515 EUR:	(38)	-
Verkauf 23.473 SGD Oktober 2019		
Kauf 15.573 EUR:	(2)	-
Verkauf 16.929 CHF Oktober 2019		
Kauf 18.887 EUR:	(85)	-
Verkauf 20.622 CHF Oktober 2019		
Kauf 2.739.838 EUR:	(6.701)	-
Verkauf 4.145.101 SGD Oktober 2019		
Kauf 38.266 EUR:	(399)	-
Verkauf 42.028 CHF Oktober 2019		
Kauf 40.305 EUR:	(281)	-
Verkauf 44.116 CHF Oktober 2019		
Kauf 41.347 EUR:	(135)	-
Verkauf 45.279 USD Oktober 2019		
Kauf 53.716 EUR:	(176)	-
Verkauf 58.825 USD Oktober 2019		
Kauf 58.455 EUR:	(539)	-
Verkauf 64.394 USD Oktober 2019		
Kauf 70.406 EUR:	(230)	-
Verkauf 77.102 USD Oktober 2019		
Kauf 78.442 EUR:	(10)	-
Verkauf 85.274 CHF Oktober 2019		
Kauf 7.936 EUR:	(55)	-
Verkauf 8.686 CHF Oktober 2019		
Kauf 1.771.903 SGD:	9.077	-
Verkauf 1.164.984 EUR Oktober 2019		
Kauf 317.184.430 SGD:	1.624.853	0,27
Verkauf 208.541.159 EUR Oktober 2019		
Kauf 42.881 SGD:	220	-
Verkauf 28.193 EUR Oktober 2019		
Kauf 7.673.605 SGD:	39.310	0,01
Verkauf 5.045.211 EUR Oktober 2019		
Kauf 3.516.598 USD:	48.595	0,01
Verkauf 3.173.095 EUR Oktober 2019		
Kauf 3.582.619 USD:	11.699	-
Verkauf 3.270.475 EUR Oktober 2019		
Kauf 4.590.677 USD:	63.438	0,01
Verkauf 4.142.257 EUR Oktober 2019		
Kauf 47.602 USD: Verkauf 42.952 EUR Oktober 2019	658	-

# Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 5.937.096 USD:	82.044	0,01
Verkauf 5.357.157 EUR Oktober 2019		
Kauf 64.555 USD:	892	-
Verkauf 58.250 EUR Oktober 2019		
Kauf 82.380 USD:	1.138	-
Verkauf 74.333 EUR Oktober 2019		
	1.924.867	0,32
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>593.052.307</b>	<b>98,87</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>6.753.798</b>	<b>1,13</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>599.806.105</b>	<b>100,00</b>

\* Bei Derivaten bezieht sich der Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird. Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden. Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Dänemark</b>		
Carlsberg	-	18.132.367
<b>Finnland</b>		
Nokian Renkaat	-	21.118.443
Wartsila	14.539.729	-
<b>Frankreich</b>		
Sanofi	-	16.551.358
STMicroelectronics	15.389.157	-
<b>Deutschland</b>		
Bayer	14.074.840	-
KION	13.409.982	-
SAP	-	17.221.530
Volkswagen Stimmrechtslose Vorzugsaktien	-	13.772.065
<b>Niederlande</b>		
Royal Dutch Shell 'B'	-	26.215.964
SBM Offshore	13.266.409	-
<b>Spanien</b>		
Bankinter	-	12.889.061
<b>Schweden</b>		
Dometic	20.769.079	-
Ericsson 'B'	15.520.281	14.720.963
Trelleborg 'B'	-	16.007.472
<b>Schweiz</b>		
LafargeHolcim	25.285.238	-
Roche	-	13.001.049
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Bellway	15.881.409	-
GlaxoSmithKline	17.208.214	-

# Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds fiel im Berichtsjahr auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R€ 1,0 %, im Vergleich zu 1,8 % für den Euromoney Smaller European Companies Index.

Es war ein volatiles Jahr für die Aktienmärkte. Die Weltwirtschaft scheint aufgrund von Handelskriegen, einer vielleicht zu schnellen Verengung der Geldpolitik und der allgemeinen politischen Ungewissheit nachzulassen. Europa scheint unbeliebt zu sein, da der europäische Aktienmarkt in diesem Jahr starke Abflüsse verzeichnet hat. Der Übergang zu einer neuen EU-Kommission, ein Führungswechsel bei der Europäischen Zentralbank und der Brexit müssen alle in den kommenden Monaten bewältigt werden. Wir rechnen nicht damit, dass die globale Politik harmonischer oder weniger laut wird, wir sind jedoch der Ansicht, dass die Wirtschaft wichtiger ist als die Politik.

Wir vertreten derzeit die Ansicht, dass die mit einer zu schnellen Straffung der Geldpolitik verbundenen Risiken von den Zentralbanken erkannt wurden, was zu einer Kursänderung geführt hat, die ein ausreichendes Wachstum des globalen Geldangebots zulassen sollte, um eine unmittelbare Rezession zu verhindern. Eine Beilegung des Handelskonflikts zwischen den USA und China erscheint unwahrscheinlicher. Die meisten Teilnehmer akzeptieren nunmehr, dass dies ein langfristiger Konflikt zwischen zwei Weltmächten sein wird. Hoffentlich werden finanzpolitische Stimulationsmaßnahmen in den USA und in China zur Stabilisierung der Weltwirtschaft beitragen. Finanzpolitische Stimulationsmaßnahmen scheinen in Europa leider weniger wahrscheinlich zu sein.

In diesem Umfeld erscheinen die Bewertungen kleinerer europäischer Unternehmen nicht angespannt, die Anlegernachfrage hat die Bewertungskennzahlen für zuverlässige „anleihenähnliche“ Aktien, solche mit „niedriger Volatilität“ und beliebte Dynamiktitel stark in die Höhe getrieben. Das Portfolio ist kein substanzorientierter Fonds, wir sind uns jedoch sehr der Bewertungen bewusst. Substanzaktien erschienen selten so günstig. Wir suchen weiterhin nach fehlbewerteten Gelegenheiten in unserem Markt und sehen attraktives Potenzial bei den Aktien, in die wir Kapital investiert haben.

Unter den einzelnen Titeln leisteten einige Halbleiterunternehmen aufgrund von ersten Anzeichen für eine Trendwende im Halbleiterzyklus positive Beiträge. Die Vorratsbestände sind viel niedriger als vor einem Jahr. Darüber hinaus ist das Silicon-on-Insulator-Produkt von Soitec zunehmend beliebt und Dialog Semiconductor hat den Verkauf eines Teils seines Geschäfts an Apple bekanntgegeben, was die Sum-of-the-Parts-Bewertung herausstellte, die unser Interesse für die Aktie geweckt hatte. Andersorts trug der französische Kabelhersteller Nexans im Anschluss an solide Ergebnisse zur Rendite bei. Die Aktie wird von Hedgefonds, die beschlossen haben, sich auf die negative Ertragsdynamik des Jahres 2018 statt auf die ersten Anzeichen für eine erfolgreiche Umstrukturierung der Geschäftsleitung zu konzentrieren, stark leerverkauft.

Der größte Verlustbringer war der britische Textileinzelhändler Superdry, der durch das ungewöhnlich heiße Wetter und einen Konflikt zwischen dem Managementteam und dem Gründer belastet wurde. Darüber hinaus war unsere Position in Burford Capital Gegenstand aggressiver Leerverkäufe, bei denen der Verkäufer auf Governance-Probleme verwies und dem Unternehmen vorwarf, die Anleger in Bezug auf die Rentabilität bei historischen Rechtsstreitigkeiten irreführend zu haben. Das Unternehmen produzierte schnell eine detaillierte Gegendarstellung, die die meisten Problembereiche behandelte. Zusätzlich zu der Gegendarstellung war das Unternehmen gezwungen, einige Governanceprobleme zu korrigieren, die wir bereits seit einiger Zeit kritisiert haben. Insbesondere ist der CFO nunmehr unabhängig (zuvor war dies die Frau des CEO) und das Unternehmen bemüht sich um eine zusätzliche Notierung in New York (es ist derzeit im Vereinigten Königreich notiert), die umfangreichere Offenlegungen gegenüber den Anlegern erforderlich macht. Wir sind der Ansicht, dass das Unternehmen in einer unreifen und wachsenden Branche weiterhin gut aufgestellt ist, dass es auf kurze Sicht jedoch wahrscheinlich nicht wieder eine hohe Bewertung erreichen wird. Nach Abwägung aller dieser Faktoren haben wir uns für eine Reduzierung der Position entschieden.

Ansonsten haben wir Avast mit einem Benutzerstamm von 435 Millionen dank seiner kostenlosen Virensoftware gekauft. Das Unternehmen plant eine zunehmende Monetarisierung dieses Benutzerstamms sowie einen Einstieg in den Bereich der mobilen Sicherheit. Eine Platzierung bot uns eine gute Gelegenheit zum Einstieg bei der Aktie. Wir haben außerdem Trigano, einen Hersteller von Wohnmobilen, ins Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen meldete Lieferkettenprobleme und Verzögerungen, und obwohl diese wahrscheinlich anhalten werden, haben wir beschlossen, die Kursschwäche zu nutzen und die Aktie ins Portfolio aufzunehmen, da das Unternehmen weiterhin eine marktbeherrschende Stellung hat, wahrscheinlich von demografischen Faktoren profitieren wird und mehr Geld als Schulden in seiner Bilanz hat. Bei den Verkäufen handelte es sich überwiegend um Gewinnmitnahmen bei Ströer, einer Medienlösungs-/Werbefirma; Cineworld, da die Vorteile des Deals mit Regal zunehmend eingepreist zu sein scheinen; und JM, ein schwedisches Wohnungsbauunternehmen.

# Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	119.721.538
Bankguthaben	14	7.211
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	203.186
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.764
Forderungen aus verkauften Anlagen		3.106.944
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	77.276
Sonstige Aktiva		187.306
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		123.305.225

<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	376.420
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		750.067
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		480.747
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		336.762
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	1.704
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		19.620
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.965.320

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 121.339.905

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.244.146
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1.245
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3,15	11.414
Summe Erträge		4.256.805

<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	16 <sup>1</sup>	1.954.825
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	61.683
Depotbankgebühren	6	49.992
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	26.204
Gebühren der Depotstelle	6	11.161
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	57.380
Sonstige Aufwendungen	6	15.557
Summe Aufwendungen		2.176.802

Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 2.080.003

<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(12.525.456)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	602.223
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(32.848)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(11.956.081)

<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Veränderung bei nicht realisierten Nettowertsteigerungen/-wertminderungen aus Anlagen	3	3.579.378
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	46.740
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/-verlustes aus Devisengeschäften		6.289
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		3.632.407

Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (6.243.671)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR	Anmerkungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	215.551.017	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	15.371.571
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	2.080.003	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(102.928.432)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(11.956.081)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	12 (390.960)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	3.632.407	Dividendenausschüttungen	13 (19.620)
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>121.339.905</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	H\$ Thes.		R\$ Thes.				R€ Aussch.
	B€ Thes. (abgesichert)	H€ Thes.	I€ Thes. (abgesichert)	R€ Thes.	R€ Aussch.		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	573.278,19	6.379,09	3.349.778,09	8.125.462,79	1.086.435,93	6.998.057,50	165.498,76
Ausgegebene Anteile	54.327,62	2.650,00	293.822,93	497.979,91	106.433,93	513.258,87	28.196,03
Zurückgenommene Anteile	(341.378,76)	-	(671.123,04)	(4.343.191,08)	(778.446,85)	(3.807.282,71)	(77.879,91)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>286.227,05</b>	<b>9.029,09</b>	<b>2.972.477,98</b>	<b>4.280.251,62</b>	<b>414.423,01</b>	<b>3.704.033,66</b>	<b>115.814,88</b>
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	13,12	10,40	7,84	8,11	12,89	14,31	13,38

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Zum			Nettoinventarwert je Anteil			
30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19	Zum	Zum	Zum	
177.410.509 EUR	215.551.017 EUR	121.339.905 EUR	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19	
			B€ Thes.	13,98	13,32	13,12
			H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	10,12	10,40
			H€ Thes.	8,15	7,86	7,84
			I€ Thes.	8,47	8,15	8,11
			R\$ Thes. (abgesichert)	12,88	12,63	12,89
			R€ Thes.	15,10	14,46	14,31
			R€ Aussch.	14,40	13,69	13,38

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B€ Thes.	2,17 %	2,13 %	2,15 %
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,88 %	0,91 %
H€ Thes.	0,92 %	0,88 %	0,91 %
I€ Thes.	1,13 %	1,09 %	1,12 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1,68 %	1,63 %	1,66 %
R€ Thes.	1,67 %	1,63 %	1,65 %
R€ Aussch.	1,67 %	1,63 %	1,66 %

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B€ Thes.	0,074159
H\$ Thes. (abgesichert)	0,193108
H€ Thes.	0,150785
I€ Thes.	0,137041
R\$ Thes. (abgesichert)	0,115212
R€ Thes.	0,163681
R€ Aussch.	0,169408

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.  
Der Fonds unterliegt keinen Performancegebühren.

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %	1 Jahr bis 30. Sep. 19 %
Pan European Smaller Companies Fund	R€ Thes.	19,08	6,01	25,15	(4,25)	(1,02)
Euromoney Smaller European Companies Index		14,17	5,50	20,29	2,17	(1,76)

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

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

# Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

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

Aktien 98,67 %		
<b>Österreich 2,43 %</b>		
<b>Grundstoffe 2,43 %</b>		
16.193	Lenzing	1.436.724 1,18
13.753	Mayr Melnhof Karton	1.510.079 1,25
		2.946.803 2,43
<b>Belgien 3,41 %</b>		
<b>Gesundheitswesen 1,44 %</b>		
107.677	Fagron	1.747.597 1,44
<b>Informationstechnologie 0,85 %</b>		
5.721	Barco	1.036.073 0,85
<b>Grundstoffe 1,12 %</b>		
51.522	Bekaert	1.355.029 1,12
<b>Dänemark 6,62 %</b>		
<b>Energie 1,00 %</b>		
23.472	Drilling Company of 1972	1.207.831 1,00
<b>Industrie 5,62 %</b>		
118.219	DFDS	3.923.624 3,23
42.629	FLSmidth	1.701.739 1,40
6.546	Rockwool International 'B'	1.201.145 0,99
		6.826.508 5,62
<b>Finnland 6,49 %</b>		
<b>Industrie 6,49 %</b>		
63.698	Cargotec 'B'	1.872.721 1,54
276.299	Caverion	1.558.326 1,28
460.271	Outotec	2.468.894 2,04
111.139	Valmet	1.978.274 1,63
		7.878.215 6,49
<b>Frankreich 13,31 %</b>		
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,15 %</b>		
81.202	Criteo ADS	1.392.852 1,15
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,01 %</b>		
16.643	Trigano	1.227.005 1,01
<b>Energie 1,82 %</b>		
24.263	Gaztransport et Technigaz	2.204.900 1,82
<b>Finanzdienstleister 1,25 %</b>		
74.157	Tikehau Capital	1.512.803 1,25
<b>Industrie 4,69 %</b>		
114.809	Nexans	3.882.266 3,20
133.253	Tarkett	1.804.912 1,49
		5.687.178 4,69

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

<b>Informationstechnologie 1,52 %</b>		
20.350	Soitec	1.846.254 1,52
<b>Immobilien 1,87 %</b>		
52.097	Nexity	2.273.513 1,87
<b>Deutschland 8,93 %</b>		
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,00 %</b>		
23.597	CTS Eventim	1.215.835 1,00
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,03 %</b>		
89.956	HelloFresh	1.247.690 1,03
<b>Finanzdienstleister 2,94 %</b>		
88.703	Aareal Bank	2.473.927 2,03
29.015	Aurelius Equity Opportunities	1.099.088 0,91
		3.573.015 2,94
<b>Gesundheitswesen 2,14 %</b>		
72.132	Dermapharm	2.591.883 2,14
<b>Informationstechnologie 0,74 %</b>		
96.278	Aixtron	897.792 0,74
<b>Grundstoffe 1,08 %</b>		
21.696	Wacker Chemie	1.309.137 1,08
<b>Island 0,58 %</b>		
<b>Industrie 0,58 %</b>		
166.117	Marel	699.353 0,58
<b>Irland 2,23 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,29 %</b>		
321.708	Dalata Hotel	1.572.348 1,29
<b>Gesundheitswesen 0,94 %</b>		
134.016	UDG Healthcare	1.136.895 0,94
<b>Italien 3,94 %</b>		
<b>Finanzdienstleister 3,94 %</b>		
650.135	Anima	2.273.522 1,87
257.857	FinecoBank	2.504.565 2,07
		4.778.087 3,94
<b>Luxemburg 4,23 %</b>		
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,30 %</b>		
131.816	B&S	1.580.474 1,30
<b>Finanzdienstleister 1,84 %</b>		
278.373	Cerved	2.226.288 1,84
<b>Industrie 1,09 %</b>		
29.594	Stabilus	1.328.475 1,09

# Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Malta 1,39 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,39 %</b>			
316.023	Kindred	1.692.601	1,39
<b>Niederlande 13,69 %</b>			
<b>Energie 0,47 %</b>			
92.626	Fugro	572.521	0,47
<b>Finanzdienstleister 5,05 %</b>			
304.943	Van Lanschot Kempen	6.129.354	5,05
<b>Industrie 5,20 %</b>			
107.703	Boskalis Westminster	2.062.243	1,70
85.140	Intertrust	1.525.283	1,26
59.161	TKH	2.709.575	2,24
		6.297.101	5,20
<b>Informationstechnologie 1,22 %</b>			
51.640	BE Semiconductor Industries	1.483.359	1,22
<b>Grundstoffe 1,75 %</b>			
96.201	AMG Advanced Metallurgical	2.128.928	1,75
<b>Norwegen 1,69 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 0,90 %</b>			
27.148	Salmar	1.093.542	0,90
<b>Industrie 0,79 %</b>			
451.419	Wallenius Wilhelmsen	959.761	0,79
<b>Spanien 3,72 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,14 %</b>			
1.049.528	Promotora de Informaciones	1.378.030	1,14
<b>Gesundheitswesen 1,40 %</b>			
106.665	Almirall	1.708.241	1,40
<b>Industrie 1,18 %</b>			
43.563	Befesa	1.429.955	1,18
<b>Schweden 4,27 %</b>			
<b>Kommunikationsdienstleistungen 1,57 %</b>			
84.089	THQ Nordic	1.903.958	1,57
<b>Nichtbasiskonsumgüter 2,70 %</b>			
226.041	Dometic	1.632.001	1,34
310.206	Nobia	1.649.579	1,36
		3.281.580	2,70
<b>Schweiz 3,57 %</b>			
<b>Industrie 3,57 %</b>			
5.223	Bucher Industries	1.498.536	1,23
163.517	OC Oerlikon	1.504.914	1,25
14.667	VARTA	1.325.897	1,09
		4.329.347	3,57

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Vereinigtes Königreich 18,17 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 4,43 %</b>			
563.667	Crest Nicholson	2.414.765	1,99
1.223.401	Dixons Carphone	1.644.925	1,36
281.216	Superdry	1.309.635	1,08
		5.369.325	4,43
<b>Finanzdienstleister 5,10 %</b>			
99.173	Burford Capital	923.706	0,76
275.985	IG	1.879.869	1,55
84.038	Intermediate Capital	1.382.139	1,14
476.941	OneSavings Bank	1.991.472	1,65
		6.177.186	5,10
<b>Gesundheitswesen 1,84 %</b>			
228.752	Clinigen	2.234.043	1,84
<b>Industrie 3,95 %</b>			
170.926	Bodycote	1.384.322	1,14
1.240.747	Capita	2.031.490	1,67
333.005	John Laing	1.381.433	1,14
		4.797.245	3,95
<b>Informationstechnologie 1,80 %</b>			
178.195	Avast	781.520	0,64
227.983	GBG	1.396.737	1,16
		2.178.257	1,80
<b>Grundstoffe 1,05 %</b>			
348.356	Synthomer	1.277.371	1,05
<b>Wertpapieranlagen</b>		<b>119.721.538</b>	<b>98,67</b>
<b>Derivate 0,06 %*</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,06 %</b>			
	Kauf 1.178 EUR:	(16)	-
	Verkauf 1.303 USD Oktober 2019		-
	Kauf 1.372 EUR:	(4)	-
	Verkauf 1.502 USD Oktober 2019		-
	Kauf 52.221 EUR:	(481)	-
	Verkauf 57.526 USD Oktober 2019		-
	Kauf 68.172 EUR:	(944)	-
	Verkauf 75.443 USD Oktober 2019		-
	Kauf 79.098 EUR:	(259)	-
	Verkauf 86.621 USD Oktober 2019		-
	Kauf 1.226 USD:	17	-
	Verkauf 1.107 EUR Oktober 2019		-
	Kauf 5.424.449 USD:	74.959	0,06
	Verkauf 4.894.586 EUR Oktober 2019		-

# Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 72.143 USD:	997	-
Verkauf 65.096 EUR Oktober 2019		
Kauf 94.298 USD:	1.303	-
Verkauf 85.087 EUR Oktober 2019	75.572	0,06
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>119.797.110</b>	<b>98,73</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>1.542.795</b>	<b>1,27</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>121.339.905</b>	<b>100,00</b>

\* Bei Derivaten bezieht sich der Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIWW verwendet wird. Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden. Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Belgien</b>		
Barco	-	3.226.195
<b>Dänemark</b>		
DFDS	3.743.092	-
<b>Finnland</b>		
Kojamo	-	3.385.931
<b>Frankreich</b>		
Nexans	-	3.540.710
Soitec		3.709.584
<b>Deutschland</b>		
Aareal Bank	2.584.266	-
Aixtron	2.690.374	-
CTS Eventim	2.395.534	-
Dialog Semiconductor	-	5.894.378
Ströer	-	3.406.525
<b>Luxemburg</b>		
Cerved	2.419.732	-
<b>Malta</b>		
Kindred	2.299.580	-
<b>Niederlande</b>		
BE Semiconductor Industries	4.476.151	4.644.296
TKH	2.923.750	5.161.825
<b>Schweden</b>		
JM	-	5.220.610
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
IG	2.369.747	-
Subsea 7	-	3.523.537
Superdry	2.557.513	-

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

Steve Johnstone

Der Fonds fiel auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R\$ im Berichtsjahr um 0,2 %.

Das Jahr hatte im Oktober 2018 einen schwierigen Auftakt, als der Fonds durch einen Abverkauf bei Wachstums- und Qualitätsunternehmen in den USA, Europa und Asien angeschlagen wurde. Dies ging mit einem allgemeinen Fremdkapitalabbau bei vielen alternativen Fonds einher, als die Verluste im Markt zunahmen. Wir wurden im November 2018 durch einige aktienspezifische Entwicklungen angeschlagen, der Fonds erwies sich während des Abverkaufs des Marktes im Dezember 2018 jedoch als widerstandsfähiger und erzielte 0,4 % in einem Monat, in dem die globalen Aktien ihre schlechteste Rendite im Dezember seit der Weltwirtschaftskrise im Jahr 1931 verzeichneten. Der Fonds hatte einen starken Jahresauftakt 2019, insbesondere aufgrund der Ende Januar und Anfang Februar veröffentlichten Quartalergebnisse für das vierte Quartal. Es wurden auf beiden Seiten einige starke Gewinne verbucht. Die Performance tendierte über den Rest des Jahres bis September stetig aufwärts, und dann erlebten wir eine plötzliche starke Trendwende hin zu Substanzwerten. Wir mussten bei unseren Short-Positionen einige Rückschläge hinnehmen, insbesondere bei unseren US-Immobilientiteln, als hochrentierliche Titel mit geringerer Qualität kurz in den Mittelpunkt rückten, wir konnten den Großteil dieser Verluste jedoch bis zum Monatsende wieder ausgleichen, als die Fundamentaldaten wieder an Bedeutung gewannen.

Der größte positive Beitrag kam im Berichtsjahr von einem US-Immobilienpaar, bei dem beide Seiten einen positiven Beitrag leisteten. Die Long-Position wurde aufgrund des Abschlags ihrer Bewertung gegenüber dem Nettoinventarwert eingegangen, woraus sich unserer Ansicht nach das beste Renditepotenzial im Bürosektor ergab. Die Short-Position wurde aufgrund ihrer stark verschuldeten Bilanz aufgenommen und schien uns außerdem eine niedrige Takeout-Wahrscheinlichkeit aufzuweisen. Die Anlagethese verwirklichte sich im Laufe des Beteiligungsjahrs, und der relative Spread zwischen den beiden Positionen weitete sich bis zur Einstellung des Paares im August aus, so dass wir einen starken Gewinn mitnehmen konnten. An zweiter Stelle lag ein Schweizer Konsumgüterpaar. Beide Seiten leisteten positive Beiträge. Die Long-Position entwickelte sich gut, nachdem das Unternehmen die Aufnahme von Gesprächen mit zwei Private Equity-Firmen über den Verkauf seines Hautpflegegeschäfts ankündigte. Diese Position stieg außerdem parallel zu anderen Wachstumstiteln. Die Short-Position fiel im Jahresverlauf und wir stellten das Paar im Mai mit einer Gewinnmitnahme ein. Ein weiterer starker Beitrag kam von einem Versorgerpaar, wobei dieser Beitrag überwiegend von der Short-Position kam. Die Anleger sorgten sich weiterhin um Gerüchte in Bezug auf eine Rechteemission, und für das Ergebnis je Aktie wurde ein weiterer Rückgang prognostiziert.

Auf der negativen Seite war der größte Verlustbringer ein Paar von Unterhaltungsinhaltsanbietern. Das Long-Engagement fiel im Anschluss an eine Herabstufung des Kreditratings aufgrund von Bedenken um den Cashflow. Das Paar wurde eingestellt, nachdem es seine Stop-Loss-Schwelle überschritt. Der andere bedeutende Verlustbringer im Berichtsjahr war ein australisches Paar. Eine Long-Position in einem Getränkeunternehmen wurde durch die Nachricht angeschlagen, dass eine seiner Führungskräfte in Asien zur Konkurrenz ging, und eine Short-Position in einem Agrarproduzenten stieg im Anschluss an eine erhebliche Ertragsüberraschung und Anhebung der Prognose. Die beiden Überraschungen erfolgten innerhalb eines kurzen Zeitrahmens, und das Paar wurde anschließend eingestellt, nachdem es sein Stop-Limit überschritt.

Ende September hatten wir 61 Paare in der Strategie, mit einem Bruttoengagement von 188 % und einem Nettoengagement von 0,9 %. Wir haben im Laufe des Jahres einige Änderungen an der Managerauswahl vorgenommen. Wir haben gegen Ende September 2018 einen neuen europäischen Manager aufgenommen. Dieser Neuzugang erwies sich als sehr erfolgreich und lieferte sowohl eine positive Performance als auch eine Diversifizierung im Verhältnis zur übrigen Strategie. Wir haben außerdem im Juni 2019 eine neue Asien-Strategie eingeführt, die den GARP-orientierten Stil (Growth at a Reasonable Price) der derzeitigen Asien-Strategie ergänzt. Die Schwellenmarktstrategie wurde im Anschluss an den Austritt des Managers aus der Firma eingestellt.

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	49.994.671
Bankguthaben	14	7.375.899
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	173.726
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.206.058
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	1.281.164
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	15.506
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		65.047.024
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	-
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		80.670
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		47.083
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	1.381.501
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	327.882
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		230.782
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		2.067.918
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>62.979.106</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.099
Anleihezinsenertrag	3	617.159
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1.082.836
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	325.880
Sonstige Erträge	3,15	123.270
Summe Erträge		2.153.244
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	133.619
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	11.536
Depotbankgebühren	6	13.971
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	4.898
Gebühren der Depotstelle	6	2.366
Derivativer Aufwand	3	1.550.315
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	527.060
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	6.462
Sonstige Aufwendungen	6	29.708
Summe Aufwendungen		2.279.935
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(126.691)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	6.392
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	658.688
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(29.657)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(1.320.567)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		25.284
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(659.860)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	185.577
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(52.808)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	32.414
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(307.025)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(5)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(141.847)
<b>Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(928.398)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	USD	Anmerkungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	28.169.645	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	45.704.381
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(126.691)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(9.971.607)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(659.860)	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	12 5.085
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(141.847)	Dividendenausschüttungen	13 -
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>62.979.106</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	B\$acc	E\$ Thes.	E€ Thes. (abgesichert)	F\$ Thes. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42.225,85	259.251,63	1.003.250,00	-	250,00	182.112,91	250,00
Ausgegebene Anteile	99.779,31	1.416.861,14	1.435.216,04	140.251,78	283.615,43	569.838,95	119.094,89
Zurückgenommene Anteile	-	(275.295,39)	(117.251,88)	-	(277.976,60)	(229.631,51)	(20.429,05)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>142.005,16</b>	<b>1.400.817,38</b>	<b>2.321.214,16</b>	<b>140.251,78</b>	<b>5.888,83</b>	<b>522.320,35</b>	<b>98.915,84</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>9,94</b>	<b>10,17</b>	<b>9,77</b>	<b>10,11</b>	<b>9,71</b>	<b>10,93</b>	<b>9,72</b>

  

	P€ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)	Z\$ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-	87.947,68	250,00	948.958,25
Ausgegebene Anteile	41.412,72	187.005,50	-	-
Zurückgenommene Anteile	(71,63)	(22.502,41)	-	-
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>41.341,09</b>	<b>252.450,77</b>	<b>250,00</b>	<b>948.958,25</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>19,95</b>	<b>10,72</b>	<b>9,65</b>	<b>11,34</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19	Nettoinventarwert je Anteil	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 19
8.763.821 EUR	24.252.184 EUR	57.768.752 EUR	B\$acc	k.A.	10,01	9,94
10.360.367 USD	28.169.645 USD	62.979.106 USD	E\$ Thes.	k.A.	10,05	10,17
			E€ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,95	9,77
			F\$ Thes.	k.A.	k.A.	10,11
			H€ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,95	9,71
			I\$ Thes.	10,26	10,86	10,93
			I€ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,95	9,72
			P€ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	19,95
			R\$ Thes.	10,22	10,74	10,72
			R€ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,95	9,65
			Z\$ Thes.	10,37	11,18	11,34

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B\$acc	k.A.	2,16 %	2,18 %
E\$ Thes.	k.A.	0,32 %	0,34 %
E€ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,32 %	0,33 %
F\$ Thes.	k.A.	k.A.	1,03 % *
H€ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,91 %	0,67 % ^
I\$ Thes.	1,70 %	1,57 %	0,89 %
I€ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,87 %	0,90 %
P€ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,57 % *
R\$ Thes.	2,34 %	2,60 %	1,68 %
R€ Thes. (abgesichert)	k.A.	1,66 %	1,68 %
Z\$ Thes.	0,14 %	0,12 %	0,13 %

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B\$acc	k.A.
E\$ Thes.	k.A.
E€ Thes. (abgesichert)	k.A.
F\$ Thes.	k.A.
H€ Thes. (abgesichert)	k.A.
I\$ Thes.	k.A.
I€ Thes. (abgesichert)	k.A.
P€ Thes. (abgesichert)	0,009304
R\$ Thes.	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	k.A.
Z\$ Thes.	0,002425

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

Zum 30. September 2019 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

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

^Die TER wurde um die Auswirkungen einer umfangreichen Liquidation der Klasse am 29. Mai 2019 bereinigt.

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds		Seit Auflegung- 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %	1 Jahr bis 30. Sep. 19 %
Global Equity Market Neutral Fund*	R\$ Thes.	2,20	5,12	(0,20)

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

Der Fonds wird nicht anhand eines Benchmarkindex gemessen, zur Berechnung der Performancegebühr wird jedoch ein Interbankensatz als Benchmark herangezogen.

\* Der Global Equity Market Neutral Fund wurde am 1. Februar 2017 aufgelegt.

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

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	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 1,15 %		
USA 1,15 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,15 %		
5.800	Marriott International 'A'	721.404 1,15

Schatzwechsel 78,24 %		
USA 78,24 %		
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 05.12.2019	3.986.729 6,33
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 07.11.2019	3.992.659 6,34
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 09.01.2020	3.979.409 6,32
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 10.10.2019	3.997.966 6,36
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 12.03.2020	3.966.752 6,30
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 12.12.2019	3.985.364 6,33
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 13.02.2020	3.972.658 6,31
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 21.11.2019	3.989.428 6,33
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 24.10.2019	3.995.202 6,34
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 26.03.2020	3.964.216 6,29
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 27.02.2020	3.969.757 6,30
USD 4.000.000	US Treasury 0,00 % 30.01.2020	3.975.471 6,31
USD 1.500.000	US Treasury 0,00 % 31.10.2019	1.497.656 2,38
		49.273.267 78,24
	<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>49.994.671 79,39</b>

Anzahl von Wertpapieren	Verpflichtung# USD	Markt-wert USD	% des Netto-Vermögens
-------------------------	--------------------	----------------	-----------------------

Derivate 0,66%)*			
Differenzkontrakte (0,16 %)			
Differenzkontrakte auf Währungen (0,04 %)			
23.257	Samsung Electronics	768.493 (33.138)	(0,05)
(11.683)	SK Hynix	801.885 6.455	0,01
		1.570.378 (26.683)	(0,04)

Aktien-Differenzkontrakte (0,12 %)			
28.735	ACS Actividades de Construccion	1.147.810 16.916	0,03
6.700	Alexandria Real Estate Equities	1.031.867 3.819	0,01
5.200	American Tower	1.149.642 (23.270)	(0,04)
(12.000)	Anheuser-Busch InBev	1.143.787 8.373	0,01
280.000	Anima	1.067.473 (14.957)	(0,02)
(493.000)	AO World	422.229 61.967	0,10
142.376	Aroundtown	1.163.198 32.596	0,05
(200.519)	Arrow Global	536.206 14.332	0,02
(3.205)	AtoS	225.996 2.096	-
(30.000)	AT&T	1.134.750 2.550	-
115.000	Balfour Beatty	314.606 (9.920)	(0,02)
(124.000)	Bendigo & Adelaide Bank	963.030 (1.254)	-
(13.000)	Best Buy	897.000 (28.990)	(0,05)

Anzahl von Wertpapieren	Verpflichtung# USD	Markt-wert USD	% des Netto-Vermögens
-------------------------	--------------------	----------------	-----------------------

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
(342.526)	BMO Commercial Property Trust	492.162 5.909	0,01	
(23.233)	Brenntag	1.125.470 28.495	0,05	
(18.000)	Campbell Soup	844.830 (3.150)	(0,01)	
15.515	Cargotec	497.282 (11.163)	(0,02)	
(6.839)	Caterpillar	864.142 12.344	0,02	
(8.371)	Check Point Software Technologies	916.666 (5.064)	(0,01)	
17.000	Cheesecake Factory	708.645 25.036	0,04	
1.373.000	China Construction Bank	1.046.466 876	-	
(233.000)	China Merchants Bank	1.107.874 (11.146)	(0,02)	
32.000	Citizens Financial	1.132.000 (6.895)	(0,01)	
(86.000)	Citycon	901.469 (5.625)	(0,01)	
48.214	Clinigen	513.338 (51.987)	(0,08)	
(7.328)	Cochlear	1.030.445 (1.631)	-	
(9.015)	Cofinimmo	1.269.789 1.966	-	
(13.900)	Cognizant	837.684 21.337	0,03	
(17.400)	Comerica	1.148.487 (16.767)	(0,03)	
3.200	Costco	922.000 5.648	0,01	
6.922	CSL	1.094.667 (117)	-	
(13.500)	Daimler	671.564 25.241	0,04	
30.200	Deutsche Post	1.006.810 13.005	0,02	
27.486	Deutsche Wohnen	1.005.327 47.944	0,08	
(16.000)	Dialog Semiconductor	758.251 (7.326)	(0,01)	
(9.000)	Digital Realty Trust	1.168.335 (43.065)	(0,07)	
(81.000)	Domestic	637.561 15.735	0,02	
(30.000)	Duerr	778.071 (18.983)	(0,03)	
11.100	Eiffage	1.151.665 14.884	0,02	
255.000	Energias de Portugal	990.233 17.236	0,03	
2.000	Equinix	1.152.970 20.070	0,03	
(40.000)	Equinor	761.943 33.788	0,05	
70.000	Ericsson 'B'	561.159 (17.514)	(0,03)	
(20.800)	Fresenius	972.857 32.710	0,05	
6.600	Gecina	1.036.839 3.598	0,01	
100.000	Goodman	957.391 24.618	0,04	
105.396	Helical	505.231 31.820	0,05	
15.000	Hella	671.286 (42.027)	(0,07)	
(50.000)	Hersha Hospitality Trust	744.250 9.750	0,02	
(24.600)	Hexagon	1.189.200 (5.004)	(0,01)	
(16.500)	HollyFrontier	885.143 (16.748)	(0,03)	
(47.000)	Holmen 'B'	1.113.796 (32.506)	(0,05)	
(143.000)	HSBC	1.100.663 (15.860)	(0,03)	
(13.800)	IMCD	1.020.404 (4.890)	(0,01)	
75.949	Infosys	863.160 1.139	-	
(16.100)	Intel	829.553 (12.961)	(0,02)	
200.000	International Petroleum	713.374 (69.771)	(0,11)	
(155.000)	Italgas	1.001.037 (38.865)	(0,06)	
(27.600)	KDDI	720.677 10.598	0,02	
253.600	Keppel	1.088.375 (26.590)	(0,04)	
12.800	KION	675.606 1.326	-	
(30.900)	Klépierre	1.049.012 (35.708)	(0,06)	
(20.000)	Kone 'B'	1.138.161 (15.263)	(0,02)	
(13.100)	Lawson	670.909 22.424	0,04	

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Verpflichtung# USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens	
<b>Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)</b>				
15.750	Legrand	1.124.498	(2.919)	-
(23.000)	Logitech International	933.576	2.883	-
12.000	Macquarie	1.062.512	1.862	-
15.000	Marathon Petroleum	911.175	84.674	0,14
7.153	McDonald's	1.535.713	37.947	0,06
91.269	Merlin Properties	1.274.108	3.483	0,01
(517.200)	MGM China	806.867	40.244	0,06
195.800	Mitsubishi UFJ Financial	992.996	(33.879)	(0,05)
4.000	MTU Aero Engines	1.064.028	28.781	0,05
7.000	New Oriental Education & Technology ADR	775.040	(4.690)	(0,01)
(198.744)	NewRiver REIT	476.109	(13.225)	(0,02)
2.100	Nintendo	777.432	(54.795)	(0,09)
(19.900)	Nippon Express	1.013.643	21.175	0,03
7.800	Nitori	1.141.943	(18.223)	(0,03)
8.100	NXP Semiconductors	884.034	35.154	0,06
(35.000)	Office Properties Income Trust	1.072.050	(44.800)	(0,07)
(20.571)	Palfinger	539.354	22.426	0,04
4.483	Palo Alto Networks	913.904	(19.680)	(0,03)
(13.400)	Papa John's International	701.423	(28.904)	(0,05)
18.597	Porsche Automobil	1.209.363	(48.861)	(0,08)
(66.000)	Range Resources	251.790	61.050	0,10
181.600	Sands China	821.779	(38.801)	(0,06)
11.500	Sanofi	1.066.290	21.689	0,03
25.000	Schlumberger	854.125	(78.375)	(0,11)
(642.900)	Sembcorp Industries	964.651	48.814	0,08
(45.000)	Service Properties Trust	1.137.825	(11.925)	(0,02)
(458)	SGS	1.136.089	(7.119)	(0,01)
278.039	SIG	430.683	(10.621)	(0,02)
3.288	Siltronic	250.023	(13.227)	(0,02)
300.000	Singapore Telecommunications	671.414	(16.270)	(0,03)
73.500	SITE Centers	1.111.688	37.118	0,06
14.000	SoftBank	548.795	(50.197)	(0,08)
(24.800)	Sompo	1.035.714	13.653	0,02
(650.000)	StarHub	613.384	7.050	0,01
39.000	STMicroelectronics	753.942	106	-
(314.000)	Stockland	967.832	(33.885)	(0,05)
(9.500)	Systemex	635.443	5.802	0,01
(51.237)	TAG Immobilien	1.169.671	(24.578)	(0,04)
18.000	Takeda Pharmaceutical	614.490	(18.071)	(0,03)
(19.569)	TAL Education	669.651	40.508	0,06
(25.000)	Taubman Centers	1.021.125	29.375	0,05
(137.500)	Telia	617.706	6.433	0,01
41.500	Tellurian	345.073	(15.148)	(0,02)
183.185	TI Fluid Systems	435.676	(32.732)	(0,05)
(17.300)	Toho	757.150	(5.603)	(0,01)
8.800	Tyson Foods	757.988	(11.044)	(0,02)
36.586	UPM-Kymmene	1.082.700	41.282	0,07
7.611	VAT	960.763	(62.397)	(0,10)
53.000	VICI Properties	1.200.980	(14.840)	(0,02)

Anzahl von Wertpapieren	Verpflichtung# USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens	
<b>Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)</b>				
(6.838)	Volkswagen	1.164.132	27.135	0,04
56.100	Volvo 'B'	788.538	27.355	0,04
16.400	Wolters Kluwer	1.196.116	47.916	0,08
(480.056)	Woodford Patient Capital Trust	265.616	10.648	0,02
231.600	Yahoo! Japan	651.459	(23.573)	(0,04)
(13.481)	Yum! Brands	1.528.880	(14.964)	(0,02)
		104.930.772	(73.654)	(0,12)
<b>Devisenterminkontrakte (0,00 %)</b>				
	Kauf 50.784 AUD:		(252)	-
	Verkauf 34.541 USD Oktober 2019			-
	Kauf 5.579.430 CZK:		(3.587)	-
	Verkauf 239.268 USD Oktober 2019			-
	Kauf 376.291 EUR:		(3.800)	-
	Verkauf 414.974 USD Oktober 2019			-
	Kauf 141.568 GBP:		(1.301)	-
	Verkauf 175.971 USD Oktober 2019			-
	Kauf 105.503 HKD:		2	-
	Verkauf 13.463 USD Oktober 2019			-
	Kauf 4.640.935 JPY:		(288)	-
	Verkauf 43.319 USD Oktober 2019			-
	Kauf 793.304 NOK:		(1.278)	-
	Verkauf 88.636 USD Oktober 2019			-
	Kauf 126.691 SGD:		(633)	-
	Verkauf 92.278 USD Oktober 2019			-
	Kauf 90.515 SGD:		(304)	-
	Verkauf 65.779 USD Oktober 2019			-
	Kauf 120.459 USD:		2.880	-
	Verkauf 1.153.739 SEK Oktober 2019			-
	Kauf 125.781 USD:		260	-
	Verkauf JPY 13.537.824 Oktober 2019			-
	Kauf 138.147 USD:		2.491	-
	Verkauf 124.147 EUR Oktober 2019			-
	Kauf 141.292 USD:		1.311	-
	Verkauf 1.271.184 NOK Oktober 2019			-
	Kauf 229.394 USD:		375	-
	Verkauf 1.794.435 HKD Oktober 2019			-
	Kauf 3.683 USD:		50	-
	Verkauf 2.945 GBP Oktober 2019			-
	Kauf 4.904 USD:		70	-
	Verkauf 4.424 EUR Oktober 2019			-
	Kauf 49.789 USD:		926	-
	Verkauf 72.369 AUD Oktober 2019			-
	Kauf 64.247 USD:		(96)	-
	Verkauf 85.153 CAD Oktober 2019			-
	Kauf 69.779 USD:		118	-
	Verkauf 92.190 CAD Oktober 2019			-
	Kauf 79.828 USD:		1.014	-
	Verkauf 63.877 GBP Oktober 2019			-
	Kauf 97.755 USD:		1.461	-
	Verkauf 944.878 SEK Oktober 2019		(581)	-

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert USD	% des Netto-Vermögens
-------------------------	----------------	-----------------------

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,50 %)

Kauf 10.046 EUR:	(155)	-
Verkauf 11.120 USD Oktober 2019		
Kauf 12.651 EUR:	(244)	-
Verkauf 14.053 USD Oktober 2019		
Kauf 1.480 EUR:	(15)	-
Verkauf 1.630 USD Oktober 2019		
Kauf 17.295.555 EUR:	(289.155)	(0,47)
Verkauf 19.167.885 USD Oktober 2019		
Kauf 1.758 EUR:	(28)	-
Verkauf 1.947 USD Oktober 2019		
Kauf 179.266 EUR:	(2.997)	-
Verkauf 198.672 USD Oktober 2019		
Kauf 182.043 EUR:	(2.805)	-
Verkauf 201.512 USD Oktober 2019		
Kauf 1.934 EUR:	(19)	-
Verkauf 2.130 USD Oktober 2019		
Kauf 2.416 EUR:	(40)	-
Verkauf 2.677 USD Oktober 2019		
Kauf 25 EUR:	-	-
Verkauf 28 USD Oktober 2019		
Kauf 263.218 EUR:	(1.028)	-
Verkauf 288.341 USD Oktober 2019		
Kauf 285.965 EUR:	(1.662)	-
Verkauf 313.803 USD Oktober 2019		
Kauf 2.898 EUR:	(25)	-
Verkauf 3.188 USD Oktober 2019		
Kauf 30.462 EUR:	(135)	-
Verkauf 33.385 USD Oktober 2019		
Kauf 3.410 EUR:	(66)	-
Verkauf 3.788 USD Oktober 2019		
Kauf 3.459 EUR:	(55)	-
Verkauf 3.830 USD Oktober 2019		
Kauf 4.374 EUR:	(50)	-
Verkauf 4.824 USD Oktober 2019		
Kauf 46.100 EUR:	(497)	-
Verkauf 50.817 USD Oktober 2019		
Kauf 4.931 EUR:	(48)	-
Verkauf 5.430 USD Oktober 2019		
Kauf 5.166 EUR:	(86)	-
Verkauf 5.724 USD Oktober 2019		
Kauf 57.261 EUR:	(957)	-
Verkauf 63.460 USD Oktober 2019		
Kauf 597 EUR:	(9)	-
Verkauf 661 USD Oktober 2019		
Kauf 6.136 EUR:	(99)	-
Verkauf 6.797 USD Oktober 2019		
Kauf 6.768 EUR:	(30)	-
Verkauf 7.417 USD Oktober 2019		
Kauf 851 EUR:	(14)	-
Verkauf 943 USD Oktober 2019		
Kauf 964.423 EUR:	(16.124)	(0,04)
Verkauf 1.068.826 USD Oktober 2019		
Kauf 17.039 USD:	257	-
Verkauf 15.375 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.989 USD:	7	-
Verkauf 1.816 EUR Oktober 2019		
Kauf 2.561 USD:	39	-
Verkauf 2.311 EUR Oktober 2019		
Kauf 267 USD:	2	-
Verkauf 243 EUR Oktober 2019		

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert USD	% des Netto-Vermögens
-------------------------	----------------	-----------------------

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 276 USD:	3	-
Verkauf 250 EUR Oktober 2019		
Kauf 277.143 USD:	4.181	0,01
Verkauf 250.072 EUR Oktober 2019		
Kauf 38 USD:	1	-
Verkauf 35 EUR Oktober 2019		
Kauf 383 USD:	6	-
Verkauf 346 EUR Oktober 2019		
Kauf 578 USD:	6	-
Verkauf 524 EUR Oktober 2019		
Kauf 6.028 USD:	32	-
Verkauf 5.493 EUR Oktober 2019		
Kauf 909 USD:	14	-
Verkauf 820 EUR Oktober 2019		
	(311.795)	(0,50)

### Anlagen in Wertpapieren und

<b>Derivaten</b>	<b>49.581.958</b>	<b>78,73</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>13.397.148</b>	<b>21,27</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>62.979.106</b>	<b>100,00</b>

# Bei Derivaten bezieht sich die „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition und sie wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des  
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom  
1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Fälligkeiten/Verkäufe
	USD	USD
<b>USA</b>		
US Treasury 0,00 % 02.05.2019	-	3.550.000
US Treasury 0,00 % 07.11.2019	3.962.194	-
US Treasury 0,00 % 10.10.2019	3.966.085	-
US Treasury 0,00 % 12.03.2020	3.965.252	-
US Treasury 0,00 % 12.12.2019	3.958.719	-
US Treasury 0,00 % 13.02.2020	3.966.092	-
US Treasury 0,00 % 13.06.2019	-	3.550.000
US Treasury 0,00 % 18.04.2019	-	3.550.000
US Treasury 0,00 % 20.06.2019	3.976.406	4.000.000
US Treasury 0,00 % 21.11.2019	3.961.584	-
US Treasury 0,00 % 27.06.2019	3.975.709	4.000.000
US Treasury 0,00 % 28.03.2019	-	3.700.000
US Treasury 0,00 % 25.07.2019	3.971.985	4.000.000
US Treasury 0,00 % 26.09.2019	-	3.550.000
US Treasury 0,00 % 08.08.2019	3.969.677	4.000.000
US Treasury 0,00 % 29.08.2019	-	3.550.000

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds fiel auf der Grundlage der thesaurierenden Klasse R& im Berichtsjahr um 0,7 %.

Die Aktienmärkte fielen im letzten Quartal des Jahres 2018 aufgrund von Bedenken um überhöhte Bewertungen, die Zinspolitik und Handelsspannungen stark. Die Aktien erholten sich im neuen Jahr und der S&P 500 Index verzeichnete seinen größten prozentualen Anstieg im Januar seit 1987, da die Anleger von überverkauften Märkten profitieren wollten. Ein moderaterer Ton der US-Notenbank Federal Reserve, eine positive Stimmung in Bezug auf die Handelsgespräche zwischen den USA und China und bessere makroökonomische Daten halfen den Aktien, etwas verlorenen Boden wieder gutzumachen. Die Märkte kippten im Mai jedoch erneut, als Schlagzeilen um den Handelskrieg die Anleger erneut beunruhigten, und die Aktien blieben im Sommer volatil.

Die Anlegerstimmung in Bezug auf den britischen Aktienmarkt war im Berichtsjahr aufgrund von Bedenken in Bezug auf die Richtung der Verhandlungen über den EU-Austritt des Landes, die Ungewissheit in Bezug auf die Führung und die Aussichten für das Pfund sehr vorsichtig. Boris Johnson wurde im Juli als neuer britischer Premierminister vereidigt, was die Wahrscheinlichkeit eines EU-Austritts ohne Austrittsvereinbarung erhöhte, und die Spannungen zwischen den verschiedenen politischen Gruppierungen nahmen im Vorfeld des Termins für den EU-Austritt des Landes am 31. Oktober zu.

Die Long-Position im Wohnungsbauunternehmen Bellway leistete den größten Beitrag unter den Einzeltiteln, da das Unternehmen von einem Anstieg der Anzahl der Baufertigstellungen und von günstigen Hypothekendaten profitierte. Die Long-Position im Vermögensverwalter Intermediate Capital entwickelte sich aufgrund von Zuflüssen ebenfalls gut. Ein weiterer bedeutender Beitrag kam von der Long-Position im Engineering- und Luftfahrtspezialisten Meggitt aufgrund von Anzeichen für ein anhaltendes Wachstum der Nachfrage nach zivilen Aftermarket-Dienstleistungen.

Verlustbringer bei den Long-Positionen waren im Berichtsjahr unter anderem die Position in dem im Vereinigten Königreich notierten Infrastrukturunternehmen Balfour Beatty, dessen Aktienkurs aufgrund der politischen Ungewissheit im Inland und einer negativen Anlegerstimmung in Bezug auf den Outsourcing-Sektor litt. Die Position im Supermarktkonzern Tesco belastete das Ergebnis ebenfalls, nachdem das Unternehmen die Erwartungen der Analysten nicht erfüllen konnte.

Bei den Short-Positionen belasteten einige Engagements in Wohnungsbauunternehmen – die zur Absicherung unserer globalen Long-Position in dem Sektor verwendet wurden – die Renditen. Wir sind weiterhin von unserer Anlagethese überzeugt, die darin besteht, Long-Positionen in Bauunternehmen zu halten, deren Engagements nicht auf London zentriert sind, deren Verkaufspreise im Durchschnitt niedrig sind und die von staatlichen Initiativen profitieren, wobei wir diese durch Short-Positionen in Wohnungsbauunternehmen absichert, die vom strauchelnden Premiummarkt abhängig sind.

Der Fonds steuerte die Positionierung bei den binnenmarktorientierten britischen Aktien im Laufe des Jahres aktiv. Eine zunächst optimistische Einschätzung der britischen Aktien war eine konträre Position, die auf dem relativen Bewertungsabschlag gegenüber anderen Aktienmärkten von Industrieländern basierte. Dies wurde aufgrund der erhöhten Wahrscheinlichkeit eines EU-Austritts ohne Austrittsvereinbarung und zum Schutz des Fonds vor der anhaltenden Schwäche des Pfundes jedoch vor dem Sommer neutralisiert. Die kürzerfristige taktische Strategie war im Berichtsjahr ebenfalls aktiv, wobei Bewegungen der Devisen-, Renten- und Rohstoffmärkte allesamt Handelsgelegenheiten boten, insbesondere bei den in den USA und in Europa notierten Banken.

Da sich die Brexit-Saga nunmehr einer weiteren bedeutenden Phase nähert – und das Ergebnis nach wie vor ungewiss ist – hält der Fonds an seiner neutraleren Position in binnenmarktorientierten Aktien fest, die dem Risiko eines volatilen Pfundes ausgesetzt sind. Wie am Ende des Jahres 2018 könnte eine Verbesserung des politischen Umfelds und danach der Anlegerpositionierung jedoch eine positive Überraschung für den britischen Aktienmarkt bringen, und die Manager des Fonds stehen mit einer Kaufliste attraktiver Titel für Long-Positionen bereit, den Bewertungsabschlag zu nutzen. Dies vorausgeschickt sind wir jedoch entschlossen, geduldig zu bleiben und auf sich bietende Gelegenheiten zu warten, ohne unnötige Risiken einzugehen, indem wir versuchen, die nächsten Schlagzeilen vorherzusagen.

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Anmerkungen	GBP
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	2.258.425.475
Bankguthaben	14	421.943.247
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	7.059.369
Forderungen aus Anteilszeichnungen		18.275.412
Forderungen aus verkauften Anlagen		4.619.927
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	33.619.476
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.635.252
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	19.841.112
Sonstige Aktiva		59.931
Nachlass auf Managementgebühr		4.195
Summe Aktiva		2.767.483.396

<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	14	27
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		3.479.760
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		7.693.403
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		8.469.189
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	25.537.253
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.729.398
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	16.589.301
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		644.522
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		2.127.395
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		66.270.248

**Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2.701.213.148**

## Betriebsergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Anmerkungen	GBP
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	7.711.467
Anleihezinsenertrag	3	1.024.644
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	17.163.694
Erträge aus Derivaten	3	38.637.313
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	8.217.179
Sonstige Erträge	3,15	3.066.102
Summe Erträge		75.820.399

<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 16	31.501.366
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.003.652
Depotbankgebühren	6	173.648
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 16	69.802
Gebühren der Depotstelle	6	222.603
Derivativer Aufwand	3	32.908.435
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.874.011
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	577.833
Sonstige Aufwendungen	6	(273.158)
Summe Aufwendungen		76.058.192

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (237.793)

<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	61.095.197
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(58.975.625)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(9.115.874)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(41.686.863)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(110.452)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(48.793.617)

<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	1.103.111
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(17.581.379)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	7.756.988
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(1.585.944)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(87.637)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(10.394.861)

**Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (59.426.271)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	GBP	Anmerkungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.055.614.328	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	1.225.040.950
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(237.793)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2.519.683.823)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(48.793.617)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	12 312.486
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	(10.394.861)	Dividendenausschüttungen	13 (644.522)
		<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.701.213.148</b>

## Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	B\$ Thes. (abgesichert)	F\$ Acc (abgesichert)	G\$ Thes. (abgesichert)	G£ Thes.	G£ Aussch.	G€ Thes. (abgesichert)	H\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.723.556,98	2.138.263,87	16.374.654,65	21.616.186,29	50.525.966,55	157.844.435,25	2.251.684,22
Ausgegebene Anteile	526.560,35	808.098,39	1.167.094,25	293.822,48	7.040.628,21	131.655.248,98	239.633,41
Zurückgenommene Anteile	(1.218.542,40)	(706.162,24)	(8.885.795,40)	(14.134.105,14)	(20.658.873,13)	(87.341.671,03)	(1.413.809,57)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.031.574,93</b>	<b>2.240.200,02</b>	<b>8.655.953,50</b>	<b>7.775.903,63</b>	<b>36.907.721,63</b>	<b>202.158.013,20</b>	<b>1.077.508,06</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>5,30</b>	<b>5,33</b>	<b>6,15</b>	<b>5,93</b>	<b>5,92</b>	<b>5,69</b>	<b>6,12</b>
			H€ Thes. (abgesichert)	HCHF Thes. (abgesichert)	I\$ Acc (abgesichert)	I£ Thes.	I£ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.774.909,49	138.484,57	11.167.682,44	322.725,00	21.859.519,27	6.371.398,61	4.188.916,67
Ausgegebene Anteile	697.004,95	25.489,41	3.243.780,37	12.056,00	3.181.650,87	1.091.423,74	749.809,50
Zurückgenommene Anteile	(1.926.250,76)	(141.880,35)	(9.663.821,95)	(307.558,00)	(14.431.272,47)	(2.664.518,31)	(1.775.177,71)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.545.663,68</b>	<b>22.093,63</b>	<b>4.747.640,86</b>	<b>27.223,00</b>	<b>10.609.897,67</b>	<b>4.798.304,04</b>	<b>3.163.548,46</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>5,91</b>	<b>5,30</b>	<b>5,64</b>	<b>4,97</b>	<b>7,32</b>	<b>12,25</b>	<b>5,21</b>
	I¥ Thes. (abgesichert)	I€ Acc (abgesichert)	ICHF Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)	R£ Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)	RCHF Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.274.279,91	227.771.857,96	1.625.721,12	14.023.725,19	11.446.119,39	132.395.210,32	555.208,97
Ausgegebene Anteile	-	54.467.975,44	151.610,00	1.541.535,83	1.146.227,59	18.386.206,05	36.072,88
Zurückgenommene Anteile	(26.000,00)	(186.455.249,81)	(1.467.798,83)	(5.263.666,89)	(4.262.077,98)	(73.125.564,21)	(37.775,50)
<b>Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.248.279,91</b>	<b>95.784.583,59</b>	<b>309.532,29</b>	<b>10.301.594,13</b>	<b>8.330.269,00</b>	<b>77.655.852,16</b>	<b>553.506,35</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>544,13</b>	<b>7,09</b>	<b>5,16</b>	<b>6,01</b>	<b>3,03</b>	<b>6,86</b>	<b>4,88</b>

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19	
4.645.527.417 EUR	4.553.238.206 EUR	3.053.316.281 EUR				
4.093.336.344 GBP	4.055.614.328 GBP	2.701.213.148 GBP				
			B\$ Thes. (abgesichert)	5,20	5,27	5,30
			F\$ Acc (abgesichert)	5,14	5,25	5,33
			G\$ Thes. (abgesichert)	5,89	6,03	6,15
			G£ Thes.	5,86	5,92	5,93
			G£ Aussch.	5,87	5,93	5,92
			G€ Thes. (abgesichert)	5,75	5,75	5,69
			H\$ Thes. (abgesichert)	5,89	6,02	6,12
			H£ Thes.	5,87	5,91	5,91
			H£ Aussch.	5,26	5,30	5,30
			H€ Thes. (abgesichert)	5,73	5,72	5,64
			HCHF Thes. (abgesichert)	5,08	5,05	4,97
			I\$ Thes. (abgesichert)	7,04	7,20	7,32
			I£ Thes.	12,16	12,26	12,25
			I£ Aussch.	5,18	5,22	5,21
			I¥ Thes. (abgesichert)	550,30	550,67	544,13
			I€ Thes. (abgesichert)	7,20	7,19	7,09
			ICHF Thes. (abgesichert)	5,27	5,25	5,16
			R\$ Thes. (abgesichert)	5,84	5,94	6,01
			R£ Thes.	3,04	3,05	3,03
			R¥ Thes. (abgesichert)	563,59	k.A.	k.A.
			R€ Thes. (abgesichert)	7,03	6,99	6,86
			RCHF Thes. (abgesichert)	5,05	5,00	4,88

## Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 19
B\$ Thes. (abgesichert)	2,55 %	2,33 %	2,11 %
F\$ Acc (abgesichert)	1,66 %	1,53 %	1,22 %
G\$ Thes. (abgesichert)	1,48 %	1,24 %	0,83 %
G£ Thes.	1,44 %	1,12 %	0,83 %
G£ Aussch.	1,42 %	1,12 %	0,82 %
G€ Thes. (abgesichert)	1,29 %	1,02 %	0,83 %
H\$ Thes. (abgesichert)	1,72 %	1,44 %	1,09 %
H£ Thes.	1,68 %	1,39 %	1,08 %
H£ Aussch.	1,73 %	1,34 %	1,10 %
H€ Thes. (abgesichert)	1,64 %	1,27 %	1,09 %
HCHF Thes. (abgesichert)	1,71 %	1,21 %	1,07 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1,66 %	1,44 %	1,07 %
I£ Thes.	1,62 %	1,33 %	1,07 %
I£ Aussch.	1,65 %	1,29 %	1,07 %
I¥ Thes. (abgesichert)	0,00 %	1,08 %	1,07 %
I€ Thes. (abgesichert)	1,50 %	1,26 %	1,07 %
ICHF Thes. (abgesichert)	1,41 %	1,19 %	1,08 %
R\$ Thes. (abgesichert)	2,13 %	1,88 %	1,61 %
R£ Thes.	2,07 %	1,82 %	1,61 %
R¥ Thes. (abgesichert)	1,98 %	k.A.	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	1,92 %	1,77 %	1,61 %
RCHF Thes. (abgesichert)	1,86 %	1,72 %	1,61 %

## Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	11. Nov. 19
B\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
F\$ Acc (abgesichert)	k.A.
G\$ Thes. (abgesichert)	0,016304
G£ Thes.	0,015704
G£ Aussch.	0,017368
G€ Thes. (abgesichert)	0,016857
H\$ Thes. (abgesichert)	0,000996
H£ Thes.	0,002578
H£ Aussch.	k.A.
H€ Thes. (abgesichert)	k.A.
HCHF Thes. (abgesichert)	k.A.
I\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
I£ Thes.	0,004999
I£ Aussch.	0,001106
I¥ Thes. (abgesichert)	0,251558
I€ Thes. (abgesichert)	k.A.
ICHF Thes. (abgesichert)	k.A.
R\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
R£ Thes.	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	k.A.
RCHF Thes. (abgesichert)	k.A.

Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.  
Zum 30. September 2019 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Bisherige Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds		1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %	1 Jahr bis 30. Sep. 19 %
United Kingdom Absolute Return Fund	R£ Thes.	5,91	4,74	1,94	0,37	(0,65)

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

Der Fonds wird nicht anhand eines Benchmarkindex gemessen, zur Berechnung der Performancegebühr wird jedoch ein Interbankensatz als Benchmark herangezogen.

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

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert GBP	% 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 24,40 %

### Kanada 0,09 %

180.795 Barrick Gold	2.541.811	0,09
----------------------	-----------	------

### Dänemark 1,91 %

206.898 DSV	15.940.029	0,59
324.605 Novo Nordisk 'B'	13.572.566	0,50
293.516 Orsted	22.209.897	0,82
	51.722.492	1,91

### Deutschland 0,70 %

78.751 Brenntag	3.095.767	0,11
768.346 Instone Real Estate	13.003.458	0,49
68.087 Vonovia	2.811.183	0,10
	18.910.408	0,70

### Irland 0,16 %

4.310.027 Cairn Homes	4.247.684	0,16
-----------------------	-----------	------

### Schweiz 2,52 %

544.824 Nestlé	48.000.200	1,77
106.691 Sonova	20.139.142	0,75
	68.139.342	2,52

### Vereinigtes Königreich 9,02 %

8.978.498 RELX	173.279.015	6,41
27.443.382 Sherborne Investors 'A'	13.996.125	0,52
6.612.292 Sherborne Investors 'B'	528.983	0,02
16.023.444 Triam Investors 1	16.263.796	0,60
773.781 Unilever	37.759.773	1,40
679.814 Watches Of Switzerland	1.903.479	0,07
	243.731.171	9,02

### USA 10,00 %

35.689 Adobe	8.001.860	0,30
12.311 Alphabet 'C'	12.175.632	0,45
72.382 American Water Works	7.298.112	0,27
157.072 Analog Devices	14.240.107	0,53
703.198 Boston Scientific	23.222.140	0,86
77.932 Bright Horizons Family Solutions	9.641.737	0,36
60.654 Citigroup	3.400.375	0,13
12.385 Facebook	1.789.810	0,07
22.807 Intuit	4.920.449	0,18
312.088 Kellogg	16.305.921	0,60
253.817 Medtronic	22.369.387	0,83
211.480 Microsoft	23.857.786	0,88
308.493 Newmont Goldcorp	9.494.114	0,35
1.001.771 Oracle	44.731.355	1,66
72.050 Ralph Lauren	5.579.885	0,21
193.475 S&P Global	38.450.860	1,42
173.756 Visa	24.365.038	0,90
	269.844.568	10,00

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert GBP	% des Netto-Vermögens
-------------------------	----------------	-----------------------

## Organismen für gemeinsame Anlagen 4,65 %

125.493.858 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	125.493.858	4,65
--	-------------	------

## Einlagenzertifikate 52,62 %

### Kanada 4,17 %

33.000.000 GBP Bank of Nova Scotia 0,77 % 06.12.2019	33.005.251	1,22
34.500.000 GBP Bank of Nova Scotia 0,79 % 19.12.2019	34.507.664	1,28
20.000.000 GBP Toronto-Dominion Bank 0,78 % 05.11.2019	20.002.413	0,74
25.000.000 GBP Toronto-Dominion Bank 0,83 % 09.12.2019	25.006.830	0,93
	112.522.158	4,17

### Dänemark 2,92 %

39.000.000 GBP Den Danske Bank Aktieselskab 0,80 % 11.11.2019	39.006.159	1,44
40.000.000 GBP DNB Bank 0,80 % 17.10.2019	40.002.895	1,48
	79.009.054	2,92

### Finnland 1,85 %

30.000.000 GBP Nordea Bank 0,80 % 06.01.2020	30.008.043	1,11
20.000.000 GBP Nordea Bank 0,80 % 16.03.2020	20.004.528	0,74
	50.012.571	1,85

### Frankreich 1,30 %

25.000.000 GBP Credit Agricole 0,82 % 28.02.2020	25.008.272	0,93
10.000.000 GBP Société Générale 1,15 % 12.02.2020	10.015.343	0,37
	35.023.615	1,30

### Deutschland 2,41 %

25.000.000 GBP DZ Bank 0,81 % 02.01.2020	25.007.243	0,93
20.000.000 GBP DZ Bank 0,81 % 07.11.2019	20.003.123	0,74
20.000.000 GBP DZ Bank 0,86 % 26.03.2020	20.009.932	0,74
	65.020.298	2,41

### Japan 3,78 %

53.000.000 GBP Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0,79 % 01.10.2019	53.000.280	1,97
49.000.000 GBP Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0,80 % 24.10.2019	49.004.917	1,81
	102.005.197	3,78

### Niederlande 2,55 %

25.000.000 GBP ABN Amro Bank 0,78 % 05.12.2019	25.004.399	0,93
35.000.000 GBP ABN Amro Bank 0,79 % 03.10.2019	35.000.518	1,29
9.000.000 GBP Rabobank 0,80 % 29.11.2019	9.001.769	0,33
	69.006.686	2,55

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert GBP	% des Netto- vermögens
<b>Singapur 3,02 %</b>		
11.500.000 GBP United Overseas Bank 0,79 % 03.01.2020	11.502.708	0,43
6.000.000 GBP United Overseas Bank 0,79 % 06.12.2019	6.001.171	0,22
11.500.000 GBP United Overseas Bank 0,79 % 17.01.2020	11.502.803	0,43
11.500.000 GBP United Overseas Bank 0,79 % 20.01.2020	11.502.739	0,43
9.000.000 GBP United Overseas Bank 0,80 % 06.01.2020	9.002.408	0,33
6.000.000 GBP United Overseas Bank 0,80 % 10.01.2020	6.001.590	0,22
13.000.000 GBP United Overseas Bank 0,80 % 27.11.2019	13.002.477	0,48
13.000.000 GBP United Overseas Bank 0,80 % 29.11.2019	13.002.565	0,48
	81.518.461	3,02
<b>Schweden 6,29 %</b>		
8.000.000 GBP Handelsbanken 0,77 % 04.11.2019	8.000.857	0,30
30.000.000 GBP Handelsbanken 0,77 % 12.11.2019	30.003.762	1,11
30.000.000 GBP Handelsbanken 0,78 % 05.12.2019	30.005.279	1,10
12.000.000 GBP Handelsbanken 0,86 % 23.12.2019	12.004.634	0,44
20.000.000 GBP Handelsbanken 0,93 % 07.11.2019	20.005.564	0,74
20.000.000 GBP SEB 0,77 % 16.12.2019	20.003.386	0,74
25.000.000 GBP SEB 0,86 % 29.11.2019	25.007.372	0,93
25.000.000 GBP SEB 0,90 % 07.10.2019	25.001.254	0,93
	170.032.108	6,29
<b>Schweiz 2,22 %</b>		
25.000.000 GBP Credit Suisse 0,82 % 20.01.2020	25.008.358	0,92
20.000.000 GBP Credit Suisse 0,90 % 23.03.2020	20.013.805	0,74
15.000.000 GBP Credit Suisse 1,12 % 14.10.2019	15.001.807	0,56
	60.023.970	2,22
<b>Vereinigte Arabische Emirate 3,19 %</b>		
11.000.000 GBP First Abu Dhabi Bank 0,86 % 07.01.2020	11.004.738	0,41
25.000.000 GBP First Abu Dhabi Bank 0,91 % 14.01.2020	25.014.613	0,92
25.000.000 GBP First Abu Dhabi Bank 0,95 % 17.12.2019	25.013.804	0,93
25.000.000 GBP First Abu Dhabi Bank 1,03 % 31.10.2019	25.007.925	0,93
	86.041.080	3,19
<b>Vereinigtes Königreich 16,77 %</b>		
43.000.000 GBP Barclays Bank 0,79 % 02.12.2019	43.008.100	1,58
21.500.000 GBP Barclays Bank 0,87 % 09.03.2020	21.511.797	0,80
35.000.000 GBP Lloyds Bank 0,83 % 20.11.2019	35.007.733	1,29
25.000.000 GBP Lloyds Bank 0,84 % 20.02.2020	25.010.365	0,93
20.000.000 GBP Lloyds Bank 0,90 % 06.01.2020	20.010.667	0,74
15.000.000 GBP Lloyds Bank 1,05 % 27.03.2020	15.020.637	0,56
20.000.000 GBP Nationwide Building Society 0,83 % 16.01.2020	20.007.216	0,74
12.000.000 GBP Nationwide Building Society 0,84 % 18.11.2019	12.002.739	0,44
25.000.000 GBP Nationwide Building Society 0,85 % 10.03.2020	25.011.510	0,93

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert GBP	% des Netto- vermögens
31.500.000 GBP Nationwide Building Society 0,86 % 25.11.2019	31.508.868	1,16
30.000.000 GBP Santander UK 0,80 % 02.12.2019	30.006.138	1,10
25.000.000 GBP Santander UK 0,82 % 10.02.2020	25.008.497	0,93
20.000.000 GBP Santander UK 0,92 % 01.04.2020	20.015.917	0,74
25.000.000 GBP Santander UK 0,93 % 07.11.2019	25.007.005	0,93
15.000.000 GBP Santander UK 0,96 % 01.10.2019	15.000.148	0,56
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>		
20.000.000 GBP Standard Chartered Bank 0,85 % 06.02.2020	20.008.921	0,74
25.000.000 GBP Standard Chartered Bank 0,85 % 08.01.2020	25.010.119	0,93
25.000.000 GBP Standard Chartered Bank 0,85 % 23.01.2020	25.010.763	0,93
20.000.000 GBP Standard Chartered Bank 0,90 % 23.03.2020	20.013.803	0,74
	453.180.943	16,77
<b>USA 2,15 %</b>		
18.000.000 GBP Bank of America 0,92 % 12.11.2019	18.005.399	0,67
40.000.000 GBP Citibank 0,77 % 09.12.2019	40.006.614	1,48
	58.012.013	2,15
<b>Schatzwechsel 1,94 %</b>		
<b>Vereinigtes Königreich 1,94 %</b>		
40.000.000 GBP UK Treasury 0,00 % 04.11.2019	39.970.400	1,48
12.421.053 GBP UK Treasury 0,00 % 21.10.2019	12.415.587	0,46
	52.385.987	1,94
<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>2.258.425.475</b>	<b>83,61</b>

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Verpflichtung# GBP	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	--------------------	---------------	----------------------

Derivate 0,49 %*				
Differenzkontrakte 0,30 %				
Aktien-Differenzkontrakte 0,29 %				
(1.015.848)	ABB	16.209.505	349.154	0,01
40.237	Aeroports de Paris	5.807.641	101.451	-
133.426	Air Liquide	15.407.112	581.345	0,02
272.990	Airbus	28.790.320	(1.036.075)	(0,04)
37.900	Akzo Nobel	2.742.540	10.562	-
52.673	Allianz	9.944.193	219.015	0,01
429.464	Altran Technologies	5.474.920	22.820	-
177.097	Amundi	10.031.084	458.273	0,02
390.759	Anglo American	7.311.882	4.603	-
(1.737.580)	Antofagasta	15.620.844	(77.334)	-
500.713	Ashtead	11.336.142	(300.428)	(0,01)
(50.939)	AstraZeneca	3.698.681	(155.167)	(0,01)
(16.222)	Atlassian	1.650.766	36.596	-
77.155	Autoliv	4.877.847	104.434	-
1.423.381	Aviva	5.683.560	98.135	-
329.154	AXA	6.821.279	207.662	0,01
18.696.274	Balfour Beatty	41.505.728	(2.505.301)	(0,09)
(316.655)	Bank of Nova Scotia	14.617.832	159.143	0,01
(7.012.969)	Barclays	10.547.505	(143.127)	(0,01)
(6.693.565)	Barratt Developments	43.374.301	(1.508.775)	(0,06)
1.845.359	BBA Aviation	5.761.211	43.479	-
2.815.033	Bellway	94.191.004	4.982.609	0,18
(192.115)	Berkeley	8.028.486	(299.699)	(0,01)
(70.878)	Berry Global	2.257.823	4.314	-
688.916	BHP	11.934.781	(307.257)	(0,01)
8.780.915	BP	45.291.960	324.894	0,01
(6.171.848)	British Land	36.092.967	(1.925.617)	(0,07)
1.559.149	BT	2.784.328	87.001	-
377.276	Capgemini	36.088.793	(297.677)	(0,01)
18.356.990	Capita	26.590.100	761.815	0,03
(184.865)	Chevron	17.794.925	231.025	0,01
(76.980)	Cisco Systems	3.086.884	(36.544)	-
482.733	Coca-Cola	21.324.005	17.628	-
(5.573.519)	Crest Nicholson	21.123.637	267.529	0,01
(235.955)	CRH (Notierung in Irland)	6.575.470	(102.285)	-
1.736.236	CRH (Notierung im Vereinigten Königreich)	48.406.260	475.007	0,02
(56.152)	Croda International	2.728.987	(17.469)	-
228.965	Danone	16.356.813	105.823	-
(402.958)	Demant	8.392.720	888.457	0,03
(62.495)	Deutsche Post	1.690.713	17.692	-
157.873	Diageo	5.261.907	(46.573)	-
(19.463)	Dillard's	1.043.433	(100.055)	-
(47.579)	DocuSign	2.390.919	17.954	-
(670.370)	Exxon Mobil	38.411.771	195.840	0,01
(165.409)	Ferguson	9.831.911	545.850	0,02
(534.973)	Flowers Foods	10.039.155	(106.361)	-
(249.669)	Fresnillo	1.706.737	113.849	-
(1.340)	Givaudan	3.034.847	2.181	-
798.816	GlaxoSmithKline	13.936.144	665.014	0,02
(2.912.186)	Glencore	7.127.575	151.522	0,01

Anzahl von Wertpapieren	Verpflichtung# GBP	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	--------------------	---------------	----------------------

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
1.998.302	Grainger	4.915.823	(127.891)	-
(149.224)	Halma	2.941.205	(16.082)	-
(113.613)	Hanesbrands	1.412.902	(26.276)	-
(46.595)	HEICO	4.720.376	96.797	-
(112.704)	Heidelberg Cement	6.626.539	105.124	-
(270.982)	Hexagon	10.630.253	102.848	-
(161.111)	Hormel Foods	5.716.610	(24.187)	-
(2.853.642)	HSBC	17.823.848	10.110	-
1.915.811	Iberdrola	16.157.320	330.495	0,01
(50.170)	Illinois Tool Works	6.369.265	(45.802)	-
2.281.574	Informa	19.439.010	579.520	0,02
127.249	InterContinental Hotels	6.457.251	(117.705)	-
1.918.261	Intermediate Capital	27.910.698	594.661	0,02
(46.726)	International Business Machines	5.513.994	(70.906)	-
50.458	Intertek	2.764.089	40.366	-
(1.978.010)	Intesa Sanpaolo	3.806.490	(117.681)	-
(105.777)	Iron Mountain	2.780.691	(41.631)	-
(83.879)	Kerry 'A'	7.943.776	28.180	-
(16.905)	Kohl's	681.386	(6.859)	-
256.142	LafargeHolcim	10.245.263	56.547	-
1.234.303	Lancashire	9.127.671	164.515	0,01
4.095.986	Land Securities	35.078.024	1.347.992	0,05
12.829.863	Legal & General	31.869.380	97.436	-
(25.087.273)	Lloyds Banking	13.577.232	(129.258)	-
117.800	London Stock Exchange	8.608.824	118.901	-
(108.691)	Marriott International 'A'	10.970.532	(239.027)	(0,01)
(7.955.405)	Marston's	9.824.925	278.439	0,01
(73.472)	Mastercard 'A'	16.174.512	105.653	-
6.512.024	Meggitt	41.351.352	651.202	0,02
72.715	Micro Focus international	826.624	13.525	-
(72.526)	Micron Technology	2.521.607	338.706	0,01
1.702.716	Mondi	26.528.315	(952.866)	(0,04)
(78.537)	Moody's	13.047.224	539.173	0,02
53.653	Muenchener Rueckver	11.275.508	448.552	0,02
108.476	Next	6.710.325	231.567	0,01
560.207	Persimmon	12.156.492	767.169	0,03
1.335.034	Phoenix	9.229.090	164.209	0,01
(295.373)	Poste Italiane	2.726.781	(126.736)	-
(452.629)	Publicis	18.069.522	390.422	0,01
(2.693.156)	Redrow	16.643.704	(241.509)	(0,01)
(8.953.939)	RELX	173.034.871	(5.461.902)	(0,20)
(136.589)	Rio Tinto	5.749.031	108.588	-
134.706	Roche	31.843.038	2.032.703	0,08
(8.762)	Rollins	242.212	6.648	-
(446.218)	Rolls-Royce	3.535.831	(81.551)	-
(31.681)	Ross Stores	2.823.859	(51.161)	-
(5.897.374)	Royal Dutch Shell 'A'	140.593.396	(4.627.677)	(0,17)
6.601.267	Royal Dutch Shell 'B'	158.166.357	6.436.236	0,24
(39.972)	RWE	1.017.202	(89.290)	-
71.619	Safran	9.153.939	321.649	0,01
(38.822)	Salesforce.com	4.675.463	123.810	-

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Verpflichtung* GBP	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	--------------------	---------------	----------------------

## Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

179.017	Sanofi	13.469.630	932.817	0,03
(81.244)	SAP	7.735.196	59.429	-
247.973	Schneider Electric	17.655.476	131.626	-
(196.285)	Securitas 'B'	2.446.647	(6.365)	-
1.523.398	Severn Trent	32.981.567	2.147.991	0,08
(141.398)	Smith & Nephew	2.769.987	(85.546)	-
(36.384)	Société BIC	1.983.602	(5.633)	-
419.682	Spectris	10.257.028	(130.101)	-
(64.452)	Spirax-Sarco Engineering	5.056.259	78.881	-
(20.852)	Spirit AeroSystems	1.391.684	28.343	-
(8.676)	SSE	108.060	(108.060)	-
691.086	Standard Chartered	4.728.410	12.440	-
(593.889)	Svenska Handelsbanken 'A'	4.529.597	77.936	-
(97.778)	Swiss Re	8.281.450	(93.497)	-
(19.483)	Tesla	3.807.272	27.668	-
(172.873)	Summe	7.323.799	(94.355)	-
(137.336)	TUI	1.298.924	(106.987)	-
(24.939)	Unibail-Rodamco-Westfield	2.948.179	(73.360)	-
(826.231)	Unilever	40.402.696	513.949	0,02
(83.768)	United Rentals	8.469.928	201.892	0,01
(4.992.812)	United Utilities	41.230.642	(2.237.508)	(0,08)
61.801	Vinci	5.400.172	66.156	-
90.925	Whitbread	3.904.320	(227.313)	(0,01)
(45.761)	Workday	6.310.287	167.477	0,01
4.366.568	WPP	44.451.662	(772.655)	(0,03)
(12.069)	WW Grainger	2.909.811	(34.132)	-
		2.044.601.865	7.793.771	0,29

## Index-Differenzkontrakte 0,01 %

(6.341)	FTSE 250 Index	126.418.424	288.452	0,01
---------	----------------	-------------	---------	------

## Futures 0,07 %

(309)	CME E-mini S&P 500 Index Dezember 2019		287.736	0,01
(1.356)	CME Russell 2000 E-mini Dezember 2019		3.347.516	0,12
(3.070)	EUX Euro Stoxx 50 Dezember 2019		(1.402.798)	(0,05)
(284)	ICE FTSE 100 Dezember 2019		(326.600)	(0,01)
			1.905.854	0,07

## Devisenterminkontrakte 0,57 %

	Kauf 11.599 CAD:		(89)	-
	Verkauf 7.195 GBP Oktober 2019			
	Kauf 19.830 CAD:		(129)	-
	Verkauf 12.270 GBP November 2019			
	Kauf 396.415 CAD:		(2.091)	-
	Verkauf 244.787 GBP November 2019			
	Kauf 552.984 CAD:		(2.941)	-
	Verkauf 341.730 GBP Oktober 2019			
	Kauf 117.700 CHF:		(4.566)	-
	Verkauf 100.413 GBP Oktober 2019			
	Kauf 10.747.912 DKK:		4.343	-
	Verkauf 1.271.468 GBP November 2019			

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Kauf 1.223.168 DKK:	(7.271)	-
Verkauf 152.297 GBP Oktober 2019		
Kauf 20.520.880 DKK:	10.170	-
Verkauf 2.425.722 GBP November 2019		
Kauf 26.620.288 DKK:	(692)	-
Verkauf 3.160.603 GBP November 2019		
Kauf 26.749.566 DKK:	(160.991)	(0,01)
Verkauf 3.332.571 GBP Oktober 2019		
Kauf 44.548.399 DKK:	(135.870)	(0,01)
Verkauf 5.417.782 GBP Oktober 2019		
Kauf 51.990.502 DKK:	(89.069)	-
Verkauf 6.260.502 GBP November 2019		
Kauf 815.449 DKK:	(3.560)	-
Verkauf 100.245 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.018.503 EUR:	(2.427)	-
Verkauf 904.845 GBP November 2019		
Kauf 1.146.543 EUR:	1	-
Verkauf 1.015.863 GBP November 2019		
Kauf 1.318.396 EUR:	(52.915)	-
Verkauf 1.219.895 GBP Oktober 2019		
Kauf 176.971 EUR:	(3.681)	-
Verkauf 160.326 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.930.719 EUR:	(40.221)	-
Verkauf 1.749.200 GBP Oktober 2019		
Kauf 2.486.070 EUR:	(84.329)	-
Verkauf 2.284.878 GBP Oktober 2019		
Kauf 250.756 EUR:	(2.444)	-
Verkauf 224.620 GBP November 2019		
Kauf 252.977 EUR:	(2.624)	-
Verkauf 226.767 GBP November 2019		
Kauf 2.597.677 EUR:	8.051	-
Verkauf 2.293.553 GBP November 2019		
Kauf 2.830.685 EUR:	(113.096)	-
Verkauf 2.618.682 GBP Oktober 2019		
Kauf 330.626 EUR:	(12.029)	-
Verkauf 304.683 GBP Oktober 2019		
Kauf 3.312.963 EUR:	(127.409)	-
Verkauf 3.059.884 GBP Oktober 2019		
Kauf 4.059.835 EUR:	(2.678)	-
Verkauf 3.599.790 GBP November 2019		
Kauf 563.310 EUR:	(11.716)	-
Verkauf 510.823 GBP November 2019		
Kauf 680.940 EUR:	(598)	-
Verkauf 603.928 GBP November 2019		
Kauf 690.988 EUR:	(21.475)	-
Verkauf 633.104 GBP Oktober 2019		
Kauf 739.034 EUR:	(15.847)	-
Verkauf 670.004 GBP Oktober 2019		
Kauf 816.580 EUR:	(36.984)	-
Verkauf 759.782 GBP Oktober 2019		
Kauf 915.500 EUR:	(23.607)	-
Verkauf 833.964 GBP Oktober 2019		
Kauf 100.364 GBP:	3.407	-
Verkauf 119.063 CHF Oktober 2019		
Kauf 1.009 GBP:	34	-
Verkauf 1.198 CHF Oktober 2019		
Kauf 10.111 GBP:	496	-
Verkauf 116.457 SEK Oktober 2019		

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Kauf 1.034.805 GBP:	6.429	-
Verkauf 1.160.664 EUR November 2019		
Kauf 1.044.739 GBP:	15.419	-
Verkauf 1.161.730 EUR November 2019		
Kauf 1.048.075 GBP:	18.514	-
Verkauf 1.269.513 USD Oktober 2019		
Kauf 1.072 GBP:	19	-
Verkauf 12.755 SEK November 2019		
Kauf 1.079.128 GBP:	(1.203)	-
Verkauf 1.333.600 USD November 2019		
Kauf 1.079.534 GBP:	41.088	-
Verkauf 8.758.406 DKK Oktober 2019		
Kauf 1.111.243 GBP:	15.161	-
Verkauf 1.237.080 EUR November 2019		
Kauf 1.120.499 GBP:	37.606	-
Verkauf 1.329.796 CHF Oktober 2019		
Kauf 1.128.630 GBP:	55.452	-
Verkauf 9.051.345 DKK Oktober 2019		
Kauf 11.466.170 GBP:	274.149	0,01
Verkauf 13.726.487 CHF November 2019		
Kauf 1.222.943 GBP:	1.964	-
Verkauf 10.285.995 DKK November 2019		
Kauf 1.230.850 GBP:	21.519	-
Verkauf 1.492.843 USD November 2019		
Kauf 1.252.800 GBP:	(17.586)	-
Verkauf 1.568.211 USD November 2019		
Kauf 12.611 GBP:	(189)	-
Verkauf 15.802 USD November 2019		
Kauf 1.269 GBP:	48	-
Verkauf 14.780 SEK Oktober 2019		
Kauf 1.282.023 GBP:	42.877	-
Verkauf 1.399.925 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.299.191 GBP:	8.656	-
Verkauf 1.591.310 USD Oktober 2019		
Kauf 1.371.947 GBP:	31.774	-
Verkauf 1.514.060 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.380.042 GBP:	5.659	-
Verkauf 1.694.700 USD Oktober 2019		
Kauf 1.382.331 GBP:	11.428	-
Verkauf 1.690.411 USD Oktober 2019		
Kauf 141.517.725 GBP:	5.623.703	0,22
Verkauf 153.526.242 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.429.502 GBP:	48.425	-
Verkauf 1.560.272 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.448.815 GBP:	1.534	-
Verkauf 1.633.456 EUR November 2019		
Kauf 14.576.861 GBP:	582.767	0,02
Verkauf 118.028.191 DKK Oktober 2019		
Kauf 1.462.134 GBP:	58.282	-
Verkauf 1.723.934 CHF Oktober 2019		
Kauf 1.476.412 GBP:	16.888	-
Verkauf 1.647.274 EUR November 2019		
Kauf 1.479.101 GBP:	50.047	-
Verkauf 1.614.474 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.508 GBP:	(13)	-
Verkauf 1.877 USD November 2019		
Kauf 1.540.422 GBP:	(14.667)	-
Verkauf 1.907.244 CHF November 2019		

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Kauf 1.567.420 GBP:	(14.763)	-
Verkauf 1.940.473 CHF November 2019		
Kauf 1.638 GBP:	34	-
Verkauf 1.970 CHF Oktober 2019		
Kauf 1.664.459 GBP:	19.396	-
Verkauf 2.028.467 USD Oktober 2019		
Kauf 1.677.207 GBP:	75.244	-
Verkauf 13.511.189 DKK Oktober 2019		
Kauf 1.693.456 GBP:	42.187	-
Verkauf 1.865.521 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.728 GBP:	69	-
Verkauf 13.989 DKK Oktober 2019		
Kauf 1.747.583 GBP:	41.977	-
Verkauf 14.368.677 DKK November 2019		
Kauf 1.750.229 GBP:	8.675	-
Verkauf 1.965.583 EUR November 2019		
Kauf 1.834.083 GBP:	(2.625)	-
Verkauf 2.267.300 USD November 2019		
Kauf 1.842.315 GBP:	87.956	-
Verkauf 1.981.987 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.851.825 GBP:	(2.544)	-
Verkauf 2.289.101 USD November 2019		
Kauf 1.863.504 GBP:	52.384	-
Verkauf 2.044.099 EUR November 2019		
Kauf 1.915 GBP:	(6)	-
Verkauf 2.355 CHF November 2019		
Kauf 1.922.637 GBP:	19.814	-
Verkauf 2.346.300 USD Oktober 2019		
Kauf 1.963.754 GBP:	(623)	-
Verkauf 2.424.900 USD November 2019		
Kauf 2.005 GBP:	7	-
Verkauf 3.263 CAD November 2019		
Kauf 2.028.422 GBP:	27.389	-
Verkauf 2.467.400 USD Oktober 2019		
Kauf 2.082.530 GBP:	27.385	-
Verkauf 2.534.123 USD Oktober 2019		
Kauf 2.126 GBP:	5	-
Verkauf 25.664 SEK November 2019		
Kauf 212.741.386 GBP:	3.205.245	0,12
Verkauf 258.659.164 USD November 2019		
Kauf 2.177.615 GBP:	40.173	-
Verkauf 2.635.600 USD Oktober 2019		
Kauf 227.328 GBP:	9.528	-
Verkauf 1.836.960 DKK Oktober 2019		
Kauf 228.303 GBP:	8.060	-
Verkauf 1.857.561 DKK Oktober 2019		
Kauf 2.292.449 GBP:	5.489	-
Verkauf 2.819.966 USD Oktober 2019		
Kauf 2.384.486 GBP:	1.696	-
Verkauf 20.073.534 DKK November 2019		
Kauf 2.388 GBP:	71	-
Verkauf 2.842 CHF November 2019		
Kauf 2.395 GBP:	63	-
Verkauf 19.649 DKK November 2019		
Kauf 2.531.912 GBP:	100.866	-
Verkauf 20.503.791 DKK Oktober 2019		
Kauf 2.539.562 GBP:	(22.486)	-
Verkauf 3.162.687 USD November 2019		

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Kauf 2.613.667 GBP:	48.311	-
Verkauf 3.163.245 USD Oktober 2019		
Kauf 2.648.081 GBP:	(8.334)	-
Verkauf 3.257.968 CHF November 2019		
Kauf 2.661.470 GBP:	2.527	-
Verkauf 22.399.944 DKK November 2019		
Kauf 271.29.366 GBP:	702.486	0,03
Verkauf 222.630.082 DKK November 2019		
Kauf 2.743.167 GBP:	(13.528)	-
Verkauf 3.402.967 USD November 2019		
Kauf 284.444 GBP:	3.752	-
Verkauf 316.800 EUR November 2019		
Kauf 2.871.050 GBP:	7.812	-
Verkauf 3.231.559 EUR November 2019		
Kauf 2.893.707 GBP:	50.868	-
Verkauf 3.505.400 USD Oktober 2019		
Kauf 29.591 GBP:	1.038	-
Verkauf 240.823 DKK Oktober 2019		
Kauf 311.983 GBP:	13.510	-
Verkauf 337.200 EUR Oktober 2019		
Kauf 3.202.293 GBP:	(41.005)	-
Verkauf 4.003.648 USD November 2019		
Kauf 3.212.609 GBP:	(31.286)	-
Verkauf 3.978.484 CHF November 2019		
Kauf 325.529 GBP:	5.259	-
Verkauf 522.757 CAD Oktober 2019		
Kauf 342.889 GBP:	16.157	-
Verkauf 369.125 EUR Oktober 2019		
Kauf 343.118 GBP:	5.210	-
Verkauf 416.662 USD Oktober 2019		
Kauf 36.302.051 GBP:	552.144	0,02
Verkauf 44.081.887 USD Oktober 2019		
Kauf 370.974 GBP:	13.114	-
Verkauf 3.018.236 DKK Oktober 2019		
Kauf 378.644 GBP:	69	-
Verkauf 427.274 EUR November 2019		
Kauf 378.949 GBP:	537	-
Verkauf 427.090 EUR November 2019		
Kauf 3.936.562 GBP:	16.379	-
Verkauf 4.833.832 USD Oktober 2019		
Kauf 3.960.065 GBP:	76.562	-
Verkauf 47.000.629 SEK November 2019		
Kauf 4.440.455 GBP:	218.383	0,01
Verkauf 35.609.560 DKK Oktober 2019		
Kauf 459.075 GBP:	16.173	-
Verkauf 3.735.499 DKK Oktober 2019		
Kauf 461.774 GBP:	12.892	-
Verkauf 506.626 EUR November 2019		
Kauf 46.398 GBP:	1.124	-
Verkauf 381.842 DKK Oktober 2019		
Kauf 464.971 GBP:	430	-
Verkauf 3.913.471 DKK November 2019		
Kauf 4.821.984 GBP:	181.852	0,01
Verkauf 56.198.824 SEK Oktober 2019		
Kauf 48.462.522 GBP:	1.907.683	0,07
Verkauf 57.169.489 CHF Oktober 2019		
Kauf 489.489 GBP:	(1.681)	-
Verkauf 606.319 USD November 2019		

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Kauf 497.259 GBP:	7.627	-
Verkauf 4.124.850 DKK November 2019		
Kauf 508.345 GBP:	95	-
Verkauf 573.630 EUR November 2019		
Kauf 550.852 GBP:	(2.382)	-
Verkauf 624.400 EUR November 2019		
Kauf 5.651.444 GBP:	59.407	-
Verkauf 6.895.335 USD Oktober 2019		
Kauf 592.600 GBP:	1.140	-
Verkauf 7.158.223 SEK November 2019		
Kauf 609.156 GBP:	6.183	-
Verkauf 743.503 USD Oktober 2019		
Kauf 615.284 GBP:	15.363	-
Verkauf 677.093 EUR November 2019		
Kauf 6.399.426 GBP:	(73.956)	-
Verkauf 7.990.982 USD November 2019		
Kauf 6.618 GBP:	9	-
Verkauf 7.459 EUR November 2019		
Kauf 6.685.413 GBP:	(56.334)	-
Verkauf 8.322.262 USD November 2019		
Kauf 6.692.404 GBP:	(7.783)	-
Verkauf 8.270.959 USD November 2019		
Kauf 671.291 GBP:	16.783	-
Verkauf 739.430 EUR Oktober 2019		
Kauf 705.427 GBP:	3.506	-
Verkauf 792.214 EUR November 2019		
Kauf 757.671 GBP:	18.169	-
Verkauf 6.229.845 DKK November 2019		
Kauf 7.643.802 GBP:	(19.454)	-
Verkauf 9.459.806 USD November 2019		
Kauf 815.370 GBP:	35.737	-
Verkauf 880.790 EUR Oktober 2019		
Kauf 8.608.620 GBP:	(117.096)	-
Verkauf 10.771.346 USD November 2019		
Kauf 868.799 GBP:	(11.768)	-
Verkauf 1.087.004 USD November 2019		
Kauf 875.711 GBP:	12.495	-
Verkauf 7.272.066 DKK November 2019		
Kauf 888.818 GBP:	(1.124)	-
Verkauf 1.098.577 USD November 2019		
Kauf 907.665 GBP:	36.621	-
Verkauf 1.069.644 CHF Oktober 2019		
Kauf 932.341 GBP:	(14.317)	-
Verkauf 1.546.254 CAD November 2019		
Kauf 946.786 GBP:	(14.140)	-
Verkauf 1.186.203 USD November 2019		
Kauf 94.959 GBP:	969	-
Verkauf 115.895 USD Oktober 2019		
Kauf 963.265 GBP:	24.094	-
Verkauf 1.059.983 EUR November 2019		
Kauf 96.758.384 GBP:	2.381.119	0,09
Verkauf 106.517.731 EUR November 2019		
Kauf 985.707 GBP:	17.034	-
Verkauf 1.194.435 USD Oktober 2019		
Kauf 987.318 GBP:	11.372	-
Verkauf 8.221.735 DKK November 2019		
Kauf 99.496 GBP:	3.498	-
Verkauf 117.887 CHF Oktober 2019		

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Kauf 997.226 GBP:	(2.663)	-
Verkauf 1.234.300 USD November 2019		
Kauf 10.807.009 SEK:	(26.957)	-
Verkauf 919.253 GBP Oktober 2019		
Kauf 250.869 SEK:	(483)	-
Verkauf 21.196 GBP Oktober 2019		
Kauf 320.095 SEK:	(284)	-
Verkauf 26.733 GBP November 2019		
Kauf 1.033.337 USD:	(17.181)	-
Verkauf 854.272 GBP November 2019		
Kauf 1.146.200 USD:	42	-
Verkauf 928.479 GBP November 2019		
Kauf 1.149.164 USD:	(2.353)	-
Verkauf 934.312 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.181.910 USD:	(807)	-
Verkauf 958.256 GBP November 2019		
Kauf 12.602.682 USD:	(143.419)	(0,01)
Verkauf 10.364.050 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.366.500 USD:	(13.895)	-
Verkauf 1.122.111 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.383.700 USD:	(15.925)	-
Verkauf 1.138.090 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.604.600 USD:	(22.859)	-
Verkauf 1.324.171 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.766.200 USD:	(10.073)	-
Verkauf 1.442.441 GBP Oktober 2019		
Kauf 226.243 USD:	(1.764)	-
Verkauf 185.041 GBP November 2019		
Kauf 2.312.764 USD:	(17.903)	-
Verkauf 1.891.441 GBP November 2019		
Kauf 2.378.200 USD:	9.559	-
Verkauf 1.916.988 GBP November 2019		
Kauf 2.484.586 USD:	(25.389)	-
Verkauf 2.040.360 GBP Oktober 2019		
Kauf 2.637.413 USD:	2.341	-
Verkauf 2.134.189 GBP November 2019		
Kauf 2.663.954 USD:	(4.920)	-
Verkauf 2.165.356 GBP Oktober 2019		
Kauf 2.740.909 USD:	(41.483)	-
Verkauf 2.264.329 GBP Oktober 2019		
Kauf 3.004.602 USD:	(2.474)	-
Verkauf 2.436.460 GBP November 2019		
Kauf 3.377.400 USD:	(32.225)	-
Verkauf 2.771.258 GBP Oktober 2019		
Kauf 38.781.094 USD:	26.141	-
Verkauf 31.389.876 GBP November 2019		
Kauf 3.949.854 USD:	(44.188)	-
Verkauf 3.247.475 GBP Oktober 2019		
Kauf 43.703 USD:	300	-
Verkauf 35.104 GBP November 2019		
Kauf 4.672.400 USD:	(58.171)	-
Verkauf 3.847.434 GBP Oktober 2019		
Kauf 49.971 USD:	515	-
Verkauf 39.966 GBP November 2019		
Kauf 560.227 USD:	(5.849)	-
Verkauf 460.187 GBP Oktober 2019		
Kauf 56.126 USD:	522	-
Verkauf 44.945 GBP November 2019		

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Kauf 6.785.527 USD:	18.238	-
Verkauf 5.478.622 GBP November 2019		
Kauf 687.200 USD:	4.925	-
Verkauf 551.766 GBP November 2019		
Kauf 8.362.177 USD:	(88.450)	-
Verkauf 6.870.080 GBP Oktober 2019		
Kauf 913.700 USD:	10.349	-
Verkauf 729.828 GBP November 2019		
	15.316.090	0,57

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,45 %)

Kauf 141.101 CHF:	44	-
Verkauf 114.864 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.665.121 CHF:	516	-
Verkauf 1.355.505 GBP Oktober 2019		
Kauf 2.822.288 CHF:	875	-
Verkauf 2.297.506 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.172.121.221 EUR:	(6.769.781)	(0,26)
Verkauf 1.044.314.295 GBP Oktober 2019		
Kauf 120.799 EUR:	(278)	-
Verkauf 107.207 GBP Oktober 2019		
Kauf 15.050.979 EUR:	(66.701)	-
Verkauf 13.389.607 GBP Oktober 2019		
Kauf 21.407 EUR:	70	-
Verkauf 18.879 GBP Oktober 2019		
Kauf 23.986 EUR:	(12)	-
Verkauf 21.245 GBP Oktober 2019		
Kauf 271.314 EUR:	(27)	-
Verkauf 240.190 GBP Oktober 2019		
Kauf 273.144 EUR:	(391)	-
Verkauf 242.175 GBP Oktober 2019		
Kauf 29.402.018 EUR:	(169.816)	(0,01)
Verkauf 26.196.051 GBP Oktober 2019		
Kauf 312.530 EUR:	(1.673)	-
Verkauf 278.320 GBP Oktober 2019		
Kauf 3.322.557 EUR:	(2.388)	-
Verkauf 2.943.467 GBP Oktober 2019		
Kauf 3.827.425 EUR:	14.389	-
Verkauf 3.373.592 GBP Oktober 2019		
Kauf 462.377 EUR:	1.738	-
Verkauf 407.551 GBP Oktober 2019		
Kauf 562.462.811 EUR:	(3.248.597)	(0,12)
Verkauf 501.132.428 GBP Oktober 2019		
Kauf 722.920.049 EUR:	(4.175.345)	(0,15)
Verkauf 644.093.570 GBP Oktober 2019		
Kauf 995.122 EUR:	(2.292)	-
Verkauf 883.160 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.071.116 GBP:	6.944	-
Verkauf 1.202.203 EUR Oktober 2019		
Kauf 109.019 GBP:	(42)	-
Verkauf 133.921 CHF Oktober 2019		
Kauf 11.607 GBP:	(150)	-
Verkauf 14.498 USD Oktober 2019		
Kauf 1.203.980 GBP:	(10.676)	-
Verkauf 1.497.814 USD Oktober 2019		
Kauf 12.185 GBP:	16	-
Verkauf 13.747 EUR Oktober 2019		
Kauf 130.856 GBP:	110	-
Verkauf 147.704 EUR Oktober 2019		

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 1.310.339 GBP:	2.117	-
Verkauf 1.477.907 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.360.090 GBP:	796	-
Verkauf 1.535.603 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.425.543 GBP:	(7.299)	-
Verkauf JPY 190.742.818 Oktober 2019		
Kauf 1.430.353 GBP:	(12.683)	-
Verkauf 1.779.434 USD Oktober 2019		
Kauf 1.452.186 GBP:	7.234	-
Verkauf 1.632.372 EUR Oktober 2019		
Kauf 155.755 GBP:	(1.381)	-
Verkauf 193.767 USD Oktober 2019		
Kauf 1.585.079 GBP:	4.114	-
Verkauf 1.786.026 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.811.714 GBP:	(6.724)	-
Verkauf 2.054.303 EUR Oktober 2019		
Kauf 1.832.285 GBP:	(16.248)	-
Verkauf 2.279.458 USD Oktober 2019		
Kauf 20.914.665 GBP:	135.580	0,01
Verkauf 23.474.277 EUR Oktober 2019		
Kauf 2.196.280 GBP:	(19.564)	-
Verkauf 2.732.396 USD Oktober 2019		
Kauf 2.221 GBP:	(19)	-
Verkauf 2.762 USD Oktober 2019		
Kauf 237.940 GBP:	(883)	-
Verkauf 269.800 EUR Oktober 2019		
Kauf 24.254 GBP:	24	-
Verkauf 29.879 USD Oktober 2019		
Kauf 262.651 GBP:	(2.329)	-
Verkauf 326.752 USD Oktober 2019		
Kauf 26.570.389 GBP:	172.243	0,01
Verkauf 29.822.168 EUR Oktober 2019		
Kauf 295.550 GBP:	478	-
Verkauf 333.345 EUR Oktober 2019		
Kauf 336.855 GBP:	441	-
Verkauf 380.049 EUR Oktober 2019		
Kauf 370.316 GBP:	(3.284)	-
Verkauf 460.693 USD Oktober 2019		
Kauf 37.119 GBP:	49	-
Verkauf 41.879 EUR Oktober 2019	(446)	-
Kauf 38.501 GBP:		
Verkauf 48.027 USD Oktober 2019		
Kauf 389.753 GBP:	(3.472)	-
Verkauf 484.893 USD Oktober 2019		
Kauf 39.563 GBP:	(186)	-
Verkauf 49.016 USD Oktober 2019		
Kauf 39.971 GBP:	(463)	-
Verkauf 49.860 USD Oktober 2019		
Kauf 410.867 GBP:	(1.525)	-
Verkauf 465.882 EUR Oktober 2019		
Kauf 42.867.999 GBP:	277.892	0,01
Verkauf 48.114.338 EUR Oktober 2019		
Kauf 470.808 GBP:	2.830	-
Verkauf 528.678 EUR Oktober 2019		
Kauf 471.684 GBP:	762	-
Verkauf 532.003 EUR Oktober 2019		
Kauf 472.104 GBP:	276	-
Verkauf 533.027 EUR Oktober 2019		

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
-------------------------	---------------	----------------------

## Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 52.573 GBP:	69	-
Verkauf 59.314 EUR Oktober 2019		
Kauf 5.447 GBP:	(2)	-
Verkauf 6.692 CHF Oktober 2019		
Kauf 564.632 GBP:	476	-
Verkauf 637.331 EUR Oktober 2019		
Kauf 57.092 GBP:	(772)	-
Verkauf 71.352 USD Oktober 2019		
Kauf 57.419 GBP:	(60)	-
Verkauf 70.878 USD Oktober 2019		
Kauf 587.159 GBP:	476	-
Verkauf 662.779 EUR Oktober 2019		
Kauf 59.907 GBP:	(887)	-
Verkauf 74.966 USD Oktober 2019		
Kauf 6.005.379 GBP:	4.872	-
Verkauf 6.778.815 EUR Oktober 2019		
Kauf 6.209 GBP:	16	-
Verkauf 6.996 EUR Oktober 2019		
Kauf 63.019 GBP:	(62)	-
Verkauf 77.786 USD Oktober 2019		
Kauf 63.852 GBP:	(827)	-
Verkauf 79.756 USD Oktober 2019		
Kauf 641.377 GBP:	3.195	-
Verkauf 720.959 EUR Oktober 2019		
Kauf 64.288 GBP:	(24)	-
Verkauf 78.972 CHF Oktober 2019		
Kauf 64.331 GBP:	(310)	-
Verkauf 79.710 USD Oktober 2019		
Kauf 68.443 GBP:	40	-
Verkauf 77.275 EUR Oktober 2019		
Kauf 695.462 GBP:	79	-
Verkauf 785.579 EUR Oktober 2019		
Kauf 72.708 GBP:	59	-
Verkauf 82.072 EUR Oktober 2019		
Kauf 74.822 GBP:	(670)	-
Verkauf 93.090 USD Oktober 2019		
Kauf 748.904 GBP:	4.502	-
Verkauf 840.956 EUR Oktober 2019		
Kauf 811.374 GBP:	(11.303)	-
Verkauf 1.014.457 USD Oktober 2019		
Kauf 8.420 GBP:	(114)	-
Verkauf 10.523 USD Oktober 2019		
Kauf 847.252 GBP:	714	-
Verkauf 956.339 EUR Oktober 2019		
Kauf 8.594.526 GBP:	977	-
Verkauf 9.708.191 EUR Oktober 2019		
Kauf 93.879 GBP:	(442)	-
Verkauf 116.309 USD Oktober 2019		
Kauf 943.036 GBP:	(13.137)	-
Verkauf 1.179.073 USD Oktober 2019		
Kauf 951.431 GBP: Verkauf 1.079.423 EUR Oktober 2019	(4.058)	-
Kauf 3.571.301.724 JPY: Verkauf 26.690.625 GBP Oktober 2019	136.658	0,01

# Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)</b>		
Kauf 10.371 USD:	113	-
Verkauf 8.297 GBP Oktober 2019		
Kauf 11.502 USD:	80	-
Verkauf 9.248 GBP Oktober 2019		
Kauf 11.898.939 USD:	84.813	-
Verkauf 9.564.664 GBP Oktober 2019		
Kauf 143.258 USD:	1.699	-
Verkauf 114.476 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.460 USD:	(1)	-
Verkauf 1.185 GBP Oktober 2019		
Kauf 1.483 USD:	14	-
Verkauf 1.189 GBP Oktober 2019		
Kauf 14.889 USD:	161	-
Verkauf 11.913 GBP Oktober 2019		
Kauf 16.730.062 USD:	119.249	-
Verkauf 13.448.041 GBP Oktober 2019		
Kauf 21.177 USD:	231	-
Verkauf 16.942 GBP Oktober 2019		
Kauf 29.648 USD:	24	-
Verkauf 24.019 GBP Oktober 2019		
Kauf 3.679 USD:	34	-
Verkauf 2.950 GBP Oktober 2019		
Kauf 490.518 USD:	5.804	-
Verkauf 391.983 GBP Oktober 2019		
Kauf 51.141 USD:	571	-
Verkauf 40.902 GBP Oktober 2019		
Kauf 54.618.881 USD:	389.313	0,01
Verkauf 43.904.018 GBP Oktober 2019		
Kauf 553.719 USD:	6.009	-
Verkauf 443.031 GBP Oktober 2019		
Kauf 6.007 USD:	62	-
Verkauf 4.809 GBP Oktober 2019		
Kauf 6.180 USD:	43	-
Verkauf 4.969 GBP Oktober 2019		
Kauf 64.720.529 USD:	461.315	0,02
Verkauf 52.023.974 GBP Oktober 2019		
Kauf 65.253 USD:	727	-
Verkauf 52.190 GBP Oktober 2019		
Kauf 6.676.856 USD:	47.591	-
Verkauf 5.367.023 GBP Oktober 2019		
Kauf 83.186.266 USD:	592.936	0,02
Verkauf 66.867.194 GBP Oktober 2019		
Kauf 84.054 USD:	605	-
Verkauf 67.559 GBP Oktober 2019		
	(12.064.279)	(0,45)
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>2.271.665.363</b>	<b>84,10</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>429.547.785</b>	<b>15,90</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>2.701.213.148</b>	<b>100,00</b>

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe GBP	Fälligkeiten/Verkäufe GBP
<b>Belgien</b>		
KBC Bank 0,78 % 23.11.2018	-	120.000.000
<b>Dänemark</b>		
Den Danske Bank Aktieselskab 0,79 % 04.12.2018	-	100.000.000
DNB Bank 0,75 % 06.12.2018	59.000.000	-
<b>Finnland</b>		
Nordea Bank 0,81 % 09.07.2019	58.000.000	-
Nordea Bank 0,93 % 08.04.2019	58.005.979	-
<b>Frankreich</b>		
Société Générale 0,83 % 31.10.2018	-	85.000.000
<b>Deutschland</b>		
Landesbank Hessen Thüringen 0,83 % 25.06.2019	77.000.000	77.000.000
<b>Japan</b>		
Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0,90 % 29.05.2019	57.000.000	-
Sumitomo Mitsui Banking 0,76 % 02.10.2018	-	113.500.000
<b>Niederlande</b>		
ING 0,755 % 01.10.2018	-	75.000.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Lloyds Bank 0,78 % 23.11.2018	-	70.000.000
Nationwide Building Society 0,70 % 08.10.2018	-	84.500.000
<b>USA</b>		
Alphabet 'C'	58.574.328	-
Citibank 0,74 % 05.10.2018	-	100.000.000
Citibank 0,78 % 09.09.2019	64.000.000	-
Citibank 0,79 % 03.01.2019	88.000.000	88.002.655
Citibank 0,83 % 07.06.2019	65.000.000	-
Oracle	83.772.665	-

\* Bei Derivaten bezieht sich die „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttosition und sie wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses.

# Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. September 2019

## 1. Allgemeine Informationen

Janus Henderson Fund (die Gesellschaft) wurde am 26. September 2000 in Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet, unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW im Sinne von 1 (2) der EU-Richtlinie 2009/65 vom 13. Juli 2009.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 umfasste die Gesellschaft die folgenden acht Fonds:

### Aktiefonds

Janus Henderson Fund Continental European Fund  
Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund  
Janus Henderson Fund Global Equity Fund  
Janus Henderson Fund Latin American Fund  
Janus Henderson Fund Pan European Fund  
Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

### Alternate Solutions-Fonds

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund  
Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

### Aktiefonds

Die Aktiefonds zielen darauf ab, langfristige Renditen zu erwirtschaften, die über den normalerweise auf den relevanten Aktienmärkten erzielten langfristigen Renditen liegen. Zu diesem Ziel werden die Vermögenswerte der einzelnen Fonds in eine diversifizierte Palette übertragbarer Wertpapiere investiert. Jeder nachfolgend aufgelistete Aktiefonds 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. Das verbleibende Drittel kann jeder Aktiefonds in Wandelanleihen und sonstige Schuldtitel (mit oder ohne anhängende Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere) investieren oder Geldmarktinstrumente halten, die regelmäßig gehandelt werden und eine Restlaufzeit von maximal 12 Monaten aufweisen.

Jeder Fonds kann in Optionen, Terminkontrakte sowie andere derivative Instrumente investieren.

Die Anlageziele und Anlagepolitik der einzelnen Aktiefonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Equity Fund	l€ Thes. (abgesichert)	8. März 2019
	R€ Thes. (abgesichert)	8. März 2019

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 wurden keine Anteilsklassen geschlossen.

### 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 Wert des Fonds. 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 (mit Ausnahme von Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann Derivatstransaktionen 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, kann der Alternate-Solutions-Fonds Devisentermingeschäfte eingehen. Hierdurch wird das Währungsrisiko eines Fonds jedoch 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.

Die Anlageziele und Anlagepolitik der einzelnen Alternate Solutions-Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Equity Market Neutral Fund	F\$ Thes.	4. April 2019
	P€ Thes. (abgesichert)	1. August 2019

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 wurden keine Anteilsklassen geschlossen.

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

## 1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds

Zum 30. September 2019 bestanden keine Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds.

## 2. Darstellung des Abschlusses

Der beigefügte Abschluss zeigt die Finanzlage einschließlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft und der einzelnen Fonds im Einklang mit den luxemburger gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Aufstellung und Darstellung von Abschlüssen. Er wurde in der Darstellungswährung jedes Fonds wie im Verkaufsprospekt angegeben aufgestellt. Der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft wird in Euro erstellt.

Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Abschluss enthält Dividendenerklärungen zum Bilanzstichtag 30. September 2019. Daher können die im Bericht angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. September 2019 veröffentlichten abweichen.

## 3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

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

### Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Bewertung von Anlagen im Portfolio, notierten Vermögenswerten und Vermögenswerte, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum zuletzt verfügbaren Preis an der Börse, die im Regelfall der Primärmarkt für diese Vermögenswerte ist. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23.59 Uhr Ortszeit Luxemburg, wovon der Emerging Markets Fund ausgenommen ist, der auf dem Preis um 9.00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres (30. September 2019) basiert, wobei die im Verkaufsprospekt beschriebenen Vorschriften gelten.

Zur Bewertung der Anlagen der einzelnen Fonds werden die zum Bewertungszeitpunkt am oder nach dem Handelsschluss am jeweiligen Handelstag (30. September 2019) geltenden Wechselkurse verwendet.

Alle anderen Vermögenswerte, einschließlich beschränkter und nicht sofort marktfähiger Wertpapiere, werden auf die Weise bewertet, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet, um deren beizulegenden Zeitwert wiederzugeben. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Fair Value-Techniken zu verwenden, wenn die zugrundeliegenden Märkte zum Bewertungszeitpunkt für den Fonds für den Handel geschlossen sind und wenn die letzten verfügbaren Marktpreise den beizulegenden Zeitwert der Positionen des Fonds aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen eventuell nicht korrekt wiedergeben.

Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren NIW 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 zu ihrem letzten verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Bei kurzfristigen Instrumenten wird der auf den Nettoanschaffungskosten des Instruments basierende Wert allmählich an den Nennwert angepasst. Bei wesentlichen Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage den neuen Markttrenditen angepasst.

Aufgrund der Zeitunterschiede in bestimmten Märkten sind die zur Bewertung einiger Anlagen angewandten Kurse nicht unbedingt die zum Marktschluss an dem Kalendertag, der dem jeweiligen Handelstag entspricht, geltenden Kurse.

Zwischen den Kosten der zum Stichtag gehaltenen Wertpapiere und ihrem Marktwert zu diesem Datum entstehende Differenzen werden in der Nettovermögensaufstellung als nicht realisiert ausgewiesen.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus Anlagen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

### Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte werden zu dem zum Zeitpunkt der Nettovermögensaufstellung für das Jahr bis zur Fälligkeit geltenden Terminkurs bewertet. Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Offene Devisenterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### Devisenterminkontrakte für abgesicherte Anteilsklassen

Offene Devisenterminkontrakte für abgesicherte Anteilsklassen werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen werden unter abgesicherten Erträgen aus Devisenterminkontrakten im Ertragskonto und Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens aufgeteilt, was den Ertrags- und Kapitalelementen der abgesicherten Anteilsklassen entspricht.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften für abgesicherte Anteilsklassen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

## 3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### Finanzterminkontrakte

Futures-Kontrakte werden zum börsennotierten Preis zum Bewertungszeitpunkt zum Datum der Nettovermögensaufstellung für das Geschäftsjahr bewertet. Beim Abschluss von Finanzterminkontrakten erfolgen Einschusszahlungen als Bareinlagen. Während der Laufzeit eines offenen Futures-Kontrakts werden Änderungen des Kontraktwerts in der Nettovermögensaufstellung 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. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Nettovermögensaufstellung verbucht. 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 in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens.

Offene Futures-Kontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

### 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 glattgestellt wird, wird die Differenz zwischen den Erlösen (oder den Kosten) aus der Schlusstransaktion und der ursprünglichen Transaktion in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

### Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

### Erträge

Ausschüttungen von OGA und Dividendenerträge aus notierten Aktien und anderweitigen Wertpapieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn das Wertpapier ex-Dividende notiert. Dividenden von nicht notierten Papieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn die Dividende bekannt gegeben wird.

Bankzinsen und Zinsmargen aus Derivatepositionen werden periodengerecht erfasst. Positive Zinsmargen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Erträge aus Derivativen“ ausgewiesen und negative Zinsmargen unter „Derivativer Aufwand“.

Anleihenzinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden tageweise erfasst.

Mit Long-Positionen in Differenzkontrakten sind Finanzierungskosten verbunden. Zinsen werden täglich anhand des Kontraktwerts berechnet und belastet. Ebenso werden Zinsen erhalten, wenn Short-Positionen gehalten werden. Diese gezahlten oder erhaltenen Zinsen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung abhängig von ihrer Art als „Erhaltene/gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten“ erfasst.

Sonderdividenden werden abhängig von der Art und den Umständen der Dividendenforderung entweder als Erträge oder als Kapital erfasst.

Die Verbuchung von Dividenden, REIT- und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern.

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.

Wenn der Fonds in einen OGA investiert, werden von Anlageverwaltern Nachlässe auf die Managementgebühr gewährt. Diese werden beim Entstehen des Anspruchs gemäß der Behandlung der vom zugrunde liegenden Organismus für gemeinsame Anlagen berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Managementgebühr werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Erträge aus den Gewinnen/Verlusten aus Devisenterminkontrakten abgesicherter Klassen werden auf Grundlage des Verhältnisses von Kapital zu Ertrag am Vortag sowohl dem Kapital als auch dem Ertrag der Anteilsklasse zugeordnet.

### Wertpapierleihgeschäfte

Zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge hat die Gesellschaft ein Wertpapierleiheprogramm mit BNP Paribas Securities Services UK Limited als Wertpapierleihstelle vereinbart.

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. Die Wertpapierleihstelle überwacht und wahrt auch alle operativen Aspekte der Vermögenswerte, während sie verliehen sind.

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

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

#### Darstellungswährungen

Nach Maßgabe des Luxemburger Rechts werden die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft in Euro geführt. Davon ausgenommen sind der Emerging Markets Fund, der Global Equity Fund und der Latin American Fund, die in US-Dollar geführt werden, und der United Kingdom Absolute Return Fund, der in Pfund Sterling geführt wird.

In anderen Währungen als dem Euro, der Darstellungswährung der Gesellschaft, durchgeführte Transaktionen werden zu den am Datum der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den zum Datum der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Wenn die Darstellungswährung eines Fonds nicht der Euro ist, wird der Unterschied zwischen dem zu den am Jahresanfang geltenden Wechselkursen umgerechneten anfänglichen Nettovermögen und dem zu den am Ende des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen umgerechneten abschließenden Nettovermögen in der kombinierten Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens als „Wechselkurseffekt auf das anfängliche Nettovermögen“ ausgewiesen.

#### Abgesicherte Anteilsklassen

Alle aufgrund von Absicherungstransaktionen entstehenden Gewinne und Verluste werden nur der jeweiligen Anteilsklasse zugeordnet.

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

#### Gründungs- und Auflegungskosten

In diesem Jahr fielen keine Gründungskosten an.

### 4. Verwässerungsanpassung

Der Janus Henderson Fund betreibt eine einzige Swinging-Pricing-Politik, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Der Anlageverwalter 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 eines Fonds übersteigt, wird der Preis durch Swing Pricing nach oben bzw. unten berichtigt, je nachdem, ob der Nettohandel positiv oder negativ ist.

Die auf den gewöhnlichen Handels- und sonstigen Kosten (einschließlich von Handelsspreads) für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Fonds investiert, basierende Verwässerungsanpassung kann abhängig von den Marktbedingungen schwanken und liegt normalerweise nicht über 2 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds. Der Verwaltungsrat kann unter außergewöhnlichen Umständen jedoch beschließen, diese Anpassungsgrenze zum Schutz der Interessen der Anteilhaber anzuheben.

Die Berichtigung wird in den Preis eines Fonds aufgenommen, weshalb sie sich auf alle Anleger eines 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.

Im Berichtsjahr wurde für alle Teilfonds ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet.

Am 30. September 2019, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahrs, nahmen der Emerging Markets Fund und der Latin American Fund eine Anpassung des NIW pro Anteil vor. Das in der Nettovermögensaufstellung angegebene Nettovermögen zum 30. September 2019 enthält keine Swing-Pricing-Anpassung. Der in der Nettoinventarwert-Zusammenfassung angegebene NIW pro Anteil zum 30. September 2019 umfasst die Swing-Pricing-Anpassung.

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von auf andere Währungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten jedes Fonds in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 9.00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Anmerkung 3 des Abschlusses zum 30. September 2019 dargelegt, wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR=ARS	62,7394517	1 EUR=HUF	335,5219868	1 EUR=PEN	3,7005519
1 EUR=AUD	1,6207940	1 EUR=IDR	15517,9748976	1 EUR=PHP	56,6931191
1 EUR=BRL	4,5489585	1 EUR=ILS	3,8094178	1 EUR=PLN	4,3792505
1 EUR=CAD	1,4483710	1 EUR=INR	77,3792060	1 EUR=QAR	3,9845558
1 EUR=CHF	1,0856774	1 EUR=JPY	117,9990208	1 EUR=SEK	10,7257878
1 EUR=CLP	794,3769806	1 EUR=KRW	1309,0144650	1 EUR=SGD	1,5120616
1 EUR=COP	3786,2549404	1 EUR=MXN	21,5719690	1 EUR=THB	33,4627025
1 EUR=CZK	25,8571746	1 EUR=MYR	4,5826064	1 EUR=TRY	6,2039345
1 EUR=DKK	7,4659961	1 EUR=NGN	396,7042905	1 EUR=TWD	33,9518871
1 EUR=GBP	0,8901549	1 EUR=NOK	9,9388019	1 EUR=USD	1,0943564
1 EUR=HKD	8,5803810	1 EUR=NZD	1,7491544	1 EUR=ZAR	16,6137173

Für die Umrechnung von auf andere Währungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Fonds in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 23.59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Anmerkung 3 des Abschlusses zum 30. September 2019 dargelegt, wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR=ARS	62,7896669	1 EUR=HUF	334,9629318	1 EUR=PEN	3,6893440
1 EUR=AUD	1,6164020	1 EUR=IDR	15475,2948202	1 EUR=PHP	56,5047109
1 EUR=BRL	4,5411156	1 EUR=ILS	3,7893130	1 EUR=PLN	4,3707259
1 EUR=CAD	1,4434467	1 EUR=INR	77,2606715	1 EUR=QAR	3,9693900
1 EUR=CHF	1,0870969	1 EUR=JPY	117,8226213	1 EUR=SEK	10,7189366
1 EUR=CLP	793,8842394	1 EUR=KRW	1304,0347680	1 EUR=SGD	1,5076304
1 EUR=COP	3792,1887468	1 EUR=MXN	21,5247490	1 EUR=THB	33,3435662
1 EUR=CZK	25,8158535	1 EUR=MYR	4,5646039	1 EUR=TRY	6,1557925
1 EUR=DKK	7,4662273	1 EUR=NGN	394,1049675	1 EUR=TWD	33,8226655
1 EUR=GBP	0,8846817	1 EUR=NOK	9,9054718	1 EUR=USD	1,0901933
1 EUR=HKD	8,5464679	1 EUR=NZD	1,7385765	1 EUR=ZAR	16,5300571

### 6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

#### Zuteilung von Gebühren und Aufwendungen

Den einzelnen Anteilsklassen der einzelnen Fonds werden sämtliche Kosten und Aufwendungen belastet, die diesen zuzuordnen sind. Diese Kosten können über einen vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitraum abgeschrieben werden, der jedoch nicht länger als fünf Jahre sein darf. Kosten und Aufwendungen, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Fonds zugeordnet werden können, werden allen Anteilsklassen anteilmäßig gemäß ihrem jeweiligen NIW zugeteilt.

Im Fall von abgeschriebenem Kosten, die anteilmäßig zugeteilt werden, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, diese Zuteilung im Laufe des Abschreibungszeitraums erneut zu berechnen, wenn er der Ansicht ist, dass dies angesichts der Veränderung des jeweiligen NIW der Fonds recht und billig ist.



# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

## 6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

### Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

Im Rahmen eines Fondsadministrationsdienstvertrags vom 1. Dezember 2012 verpflichtet sich BNP Paribas Securities Services Niederlassung Luxemburg (die Verwaltungsstelle) dazu, bestimmte zentrale Administrationsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen, einschließlich der Buchhaltung, Ermittlung des Nettoinventarwertes je Anteil sowie der Unterstützung bei der Erstellung und Katalogisierung von Finanzberichten.

Die Verwaltungsstelle erhält Gebühren, die auf Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft berechnet werden. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend aus dem Vermögen der Gesellschaft gezahlt.

RBC Investor Services Bank S.A. wurde im Rahmen eines Register- und Transferstellenvertrags (der Register- und Transferstellenvertrag) von der Managementgesellschaft zur Register- und Transferstelle ernannt. Die Registerstelle ist für die Durchführung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilinhaberregisters verantwortlich.

Die Register- und Transferstelle wird für ihre Leistungen und anrechenbaren Auslagen aus eigener Kasse entschädigt. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend aus dem Vermögen der Gesellschaft gezahlt.

### Verwahrstellen- und Depotgebühren

Gemäß einem Verwahrstellenbankvertrag vom 18. März 2016 verpflichtet sich BNP Paribas Securities Services Niederlassung Luxemburg (die Verwahrstelle), Depotdienste für die Verwahrung der Wertpapiere und Barmittel der Gesellschaft zu erbringen.

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt, um der Richtlinie 2014/91/EU (OGAW-V-Richtlinie) nachzukommen. Die Verwahrstelle hat Anspruch auf Vergütung aus dem Vermögen der einzelnen Fonds als Gegenleistung für erbrachte Leistungen sowie auf Erstattung der Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhandleistungen, die auf einen Satz von 0,006 % p. a. auf das Gesamtvermögen des jeweiligen Fonds festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP (1.400 EUR) pro Fonds).

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

### Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt zudem im Rahmen der geltenden Verordnungen, vorbehaltlich der oben beschriebenen Kostengrenze, alle sonstigen betrieblichen Aufwendungen, wozu insbesondere folgende gehören: Steuern, Ausgaben für Rechts- und Prüfungsdienstleistungen, Druckkosten für Berichte für die Anteilinhaber und Prospekte, alle angemessenen Spesen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und andere Ausgaben für Aufsichtsbehörden sowie für lokale, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter, die in verschiedenen Ländern ernannt werden, Versicherungen, Zinsen, Brokergebühren und -kosten (die im Falle von nicht in der EU ansässigen Untereinlagenverwaltern einen Posten für Investmentanalysen enthalten können). 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 NIW pro Anteil oder anderer Fondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Im Laufe des Jahres wurde eine Analyse der Aufwandsrückstellungen abgeschlossen, die dazu führte, dass die Kostenanpassungen des Vorjahres verarbeitet wurden. Die kumulierte Summe dieser Anpassungen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jedes Fonds unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ ausgewiesen, was bei einem Teil der Fonds zu einem negativen Saldo in Bezug auf die sonstigen Aufwendungen führen könnte.

### Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Fonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Investition in die zugrunde liegenden Fonds („TER der zugrunde liegenden Fonds“) entstehen, durch die sich die TER des Fonds erhöhen kann. Dementsprechend enthält die TER der Fonds eine synthetische Komponente zur Berücksichtigung der TER der zugrunde liegenden Fonds.

Bei einer Anlage in andere Organismen für gemeinsame Anlagen, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

### Jährliche Aufwendungen

Die Managementgesellschaft hat sich verpflichtet, die jährlichen Ausgaben (ausschließlich der jährlichen Verwaltungsgebühr, der Performancegebühr, der eventuell anfallenden Verwässerungsgebühr, der Servicegebühr in Bezug auf die Anteile der Klasse B, der Aufwendungen bezüglich des Erwerbs und des Verkaufs von Anlagen sowie der Hedging-Kosten), die von jeder Anteilklasse der Gesellschaft zu tragen sind, auf maximal 0,50 % des durchschnittlichen NIW einer solchen Anteilklasse zu begrenzen. Jegliche weiteren, über den Höchstbetrag hinausgehenden Aufwendungen der Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen und wird nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft abgerechnet.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2019 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0,50 % hinausgingen.

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

## 7. Servicegebühr für Anteilsklassen

Im Zusammenhang mit Anteilen der Klasse B sind die von der Hauptvertriebsstelle ernannten Untervertriebsstellen zu einer Servicegebühr seitens der Gesellschaft berechtigt, die von dieser als Vergütung für im Zusammenhang mit der Förderung des Verkaufs von Anteilen der Klasse B erbrachten Dienstleistungen und entstandenen Kosten, darunter Hilfestellung für Anleger bei der Bearbeitung von Ordnern für Zeichnungen, Rücknahmen und Umwandlungen von Anteilen, Erteilung und Auslegung aktueller Informationen über die Gesellschaft und sonstige jeweils erforderliche Informationen bzw. Hilfestellung, gezahlt wird. Die den Untervertriebsgesellschaften zustehende Servicegebühr wird sich auf 0.5 % p. a. des NIW je Anteil der Klasse B belaufen.

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

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

## 8. Ausgabeaufschlag

Als Hauptvertriebsstelle hat Henderson Global Investors Limited Anspruch auf Auszahlung des für jede Klasse festgelegten Ausgabeaufschlags der Anteilsklassen B, D, F, H, R und S der Aktienfonds und aller Anteilsklassen mit Ausnahme der Klasse Z der Alternate Solution-Fonds, der vom Anleger gezahlt wird. Der Ausgabeaufschlag wird als Prozentsatz des ausgewiesenen NIW 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 Hauptvertriebsstelle kann mit den einzelnen Untervertriebsgesellschaften den Anteil des Ausgabeaufschlages vereinbaren, der von der Untervertriebsgesellschaft einbehalten werden kann.

Fondstyp	Maximaler Ausgabeaufschlag
<b>Aktienfonds</b>	
Anteilsklassen B\$ Thes., B€ Thes., F\$ Thes., F€ Thes. (abgesichert), H\$ Thes., H€ Thes. (abgesichert), H£ Thes., H¥ Thes., H¥ Aussch., HCHF Thes. (abgesichert), R\$ Thes., R€ Thes. (abgesichert), R£ Thes., R¥ Thes., R¥ Aussch., RCHF Thes. (abgesichert), RS\$ Thes. (abgesichert)	5 %
<b>Alternate Solutions-Fonds</b>	
Anteilsklassen B\$ Thes., B€ Thes. (abgesichert), E\$ Thes., E€ Thes. (abgesichert), F\$ Thes., F€ Thes. (abgesichert), G\$ Thes., G€ Aussch., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Thes. (abgesichert), H£ Thes., H£ Aussch., H€ Thes. (abgesichert), HCHF Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), I\$ Thes., I€ Thes. (abgesichert), I£ Thes., I¥ Aussch., I¥ Thes. (abgesichert), I€ Thes. (abgesichert), ICHF Thes. (abgesichert), P€ Thes. (abgesichert), R\$ Thes., R£ Thes. (abgesichert), R¥ Thes., R€ Thes. (abgesichert), RCHF Thes. (abgesichert)	5 %

## 9. Besteuerung

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 Anteilsklassen B, F, H und R der Gesellschaft, die von den Fonds angeboten werden, unterliegen der Zeichnungssteuer in Höhe von 0,05 % p. a. des Wertes des Gesamtvermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals. Die Anteilsklassen E, G, I, P und Z der Gesellschaft in den Fonds (die im Sinne des Gesetzes von 2010 institutionellen Anlegern vorbehalten sind) unterliegen hingegen der Zeichnungssteuer in Höhe von 0,01 % p. a. des Wertes des Gesamtvermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals.

In Luxemburg fallen auf die Ausgabe von Anteilen der Gesellschaft keine Stempelsteuer oder sonstigen Steuern an.

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

Indien hat am 1. April 2018 ein Steuerregime für langfristige Kapitalerträge eingeführt. Daher haben der Janus Henderson Emerging Markets Fund und der Janus Henderson Global Equity Fund eine Rückstellung für seit dem 1. April 2018 mit indischen Wertpapieren erwirtschaftete indische Kapitalerträge eingeführt.

## 10. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

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 Anteilsklassen werden als Namensanteile ausgegeben.

Die Zahl und Art der in den einzelnen Fonds zur Verfügung stehenden Anteilsklassen sind im Verkaufsprospekt angegeben. Die Unterschiede zwischen Anteilsklassen bestehen im Mindestanlagebetrag, der Fondswährung, der Dividendenpolitik, der Art der zur Anlage berechtigten Anleger, der Absicherungsstrategie und der jeweiligen Gebührenstruktur.

### Abgesicherte Anteilsklassen

Anteilsklassen mit Währungsabsicherung werden durch die nach dem Namen der Anteilsklasse in Klammern angeführte Bezeichnung („abgesichert“) gekennzeichnet. Eine abgesicherte Anteilsklasse ist eine Anteilsklasse, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des entsprechenden Fonds lautet. Bei den abgesicherten Anteilsklassen kann der Anlageverwalter Währungsabsicherungstransaktionen einsetzen, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Denominierungswährung der jeweiligen Anteilsklasse und der Basiswährung des Fonds zu verringern.

Die anderen Merkmale der abgesicherten Anteilsklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen den vorstehend aufgeführten, die Kosten sind aufgrund der Währungsabsicherung jedoch höher. Eine Bestätigung bezüglich der Fonds und Währungen, für die abgesicherten Anteilsklassen zur Verfügung stehen, ist am Sitz der Gesellschaft oder bei Ihrem örtlichen Vertriebsbüro erhältlich.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilsklassen der Fonds ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

## 11. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Fonds wird in seiner Basiswährung ausgedrückt und von der Verwaltungsstelle an jedem Geschäftstag in Luxemburg an jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Der NIW für jede Klasse jedes Fonds wird durch die Ermittlung des Werts der Vermögensgegenstände des entsprechenden Fonds, 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 der Anteile dieser Klasse am jeweiligen Fonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich ergebende Betrag auf die nächsten beiden Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteil je Klasse des Fonds zu ergeben. Der NIW je Anteil einer Anteilklasse innerhalb eines Fonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilklassen, die auf €, \$, £, S\$ oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines €, \$, £, S\$ oder CHF auf- oder abgerundet werden; bei Anteilklassen, die in ¥ lauten, auf die nächste Hundertstelstelle. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

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

Wenn die Gesellschaft die NIW ausschließlich zur Veröffentlichung am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. September 2019 berechnet hätte, wären die zur Bewertung von Anlagen verwendeten Marktkurse die Schlusskurse vom 30. September 2019 gewesen. Die Verwendung dieser Preise hätte jedoch nicht dazu geführt, dass die NIW erheblich von den im Abschluss ausgewiesenen abgewichen hätten.

## 12. Ausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anleger in die Anteile zahlbaren Ausschüttungen nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder den Umtausch von Anteilen oder in Anteile dieser Fonds während eines Bilanzjahrs beeinträchtigt wird. Der Preis, zu dem Anteile durch einen Anleger erworben werden, beinhaltet demgemäß eine Ausgleichszahlung (die dem entsprechenden Ausgleichskonto gutgeschrieben wird), die unter Bezugnahme auf den der Anteilklasse zurechenbaren Nettoertrag nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen berechnet wird.

Die erste Ausschüttung, die ein Anleger nach dem Kauf für diese Anteile erhält, kann eine Kapitalrückzahlung enthalten.

## 13. Dividendenausschüttungen

### Dividendenthesaurierung

Der der Anteilklasse zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Fonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern schlägt sich im NIW je Anteil der betreffenden Anteilklasse nieder.

### Dividendenausschüttung

Dividenden werden in Bezug auf die Ausschüttungspolitik der Anteilklasse festgesetzt. Dividenden werden normalerweise in der Währung der Anteilklasse ausgezahlt.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 wurden für folgende Fonds Dividenden festgesetzt und gezahlt/thesauriert:

Fonds	Anteils klasse	Bilanzstich- tag	Ausschüt- tung am	Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilklasse
<b>Continental European Fund</b>							
<b>Dividendenausschüttung</b>	G£ Aussch. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,175214	56.343,27	GBP	9.872
	G€ Aussch.	30.09.2019	11.11.2019	0,188709	6.333.833,23	EUR	1.195.251
	H€ Aussch.	30.09.2019	11.11.2019	0,187714	469.434,78	EUR	88.119
	R€ Aussch.	30.09.2019	11.11.2019	0,080952	1.276.956,39	EUR	103.372
<b>Dividendenthesaurierung</b>	B€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,029382	177.937,55	EUR	5.228
	F\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,272831	166,67	USD	45
	F\$ Acc (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,288922	166,67	USD	48
	G\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,149150	11.049,65	USD	1.648
	G\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,246653	14.278,31	USD	3.522
	G£ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,196222	250,00	GBP	49
	H\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,179311	339.822,13	USD	60.934
	H\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,189613	60.088,07	USD	11.393
	H£ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,171950	279.189,66	GBP	48.007
	H€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,224667	1.021.628,04	EUR	229.526
	I\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,192482	658.700,27	USD	126.788
	I€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,163831	54.224.444,75	EUR	8.883.654
	R\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,110422	429.457,90	USD	47.421
	R\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,078729	2.348.187,09	USD	184.871
R€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,093208	106.473.678,10	EUR	9.924.206	

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 13. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Anteils- klasse	Bilanzstich- tag	Ausschüt- tung am	Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
<b>Emerging Markets Fund</b>							
<b>Dividendenthesaurierung</b>							
	B\$acc	30.09.2019	11.11.2019	0,025252	69.675,00	USD	1.759
	F\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,144386	22.624,23	USD	3.267
	H\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,178621	26.853,43	USD	4.797
	H£ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,184151	29.414,06	GBP	5.417
	H€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,175171	57.587,62	EUR	10.088
	I\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,157364	257,05	USD	40
	I€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,194759	76.849,51	EUR	14.967
	R\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,138825	914.338,87	USD	126.933
	R€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,105926	2.296.145,04	EUR	243.221
<b>Global Equity Fund</b>							
<b>Dividendenthesaurierung</b>							
	F\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,024548	639.453,58	USD	15.697
	H\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,031913	37.334,89	USD	1.191
	H€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,039065	9.010,55	EUR	352
	I\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,009086	21.512.195,91	USD	195.470
	I€ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,028399	250,00	EUR	7
<b>Latin American Fund</b>							
<b>Dividendenthesaurierung</b>							
	B€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,144367	111.746,21	EUR	16.132
	F\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,230464	249,28	USD	57
	H\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,215447	58.882,17	USD	12.686
	H€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,113479	45.691,18	EUR	5.185
	I€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,365987	18.452,36	EUR	6.753
	R\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,186460	1.245.940,61	USD	232.318
	R€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,244274	1.911.413,17	EUR	466.908
<b>Pan European Fund</b>							
<b>Dividendenthesaurierung</b>							
	B€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,035501	6.431,59	EUR	228
	G€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,103004	31.574.168,95	EUR	3.252.269
	H\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,110279	1.316.913,84	USD	145.227
	H€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,100872	3.254.168,72	EUR	328.256
	HCHF Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,098397	1.190.487,39	CHF	117.140
	I\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,131875	423.900,00	USD	55.902
	I€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,180004	8.253.599,53	EUR	1.485.681
	IS\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,185316	250,00	SGD	46
	IS\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,215289	23.552.487,26	SGD	5.070.588
	R\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,069076	877.800,47	USD	60.635
	R€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,072086	10.707.515,61	EUR	771.858
	RCHF Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,057575	234.791,57	CHF	13.518
	RS\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,115821	155.545,29	SGD	18.015
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>							
<b>Dividendenausschüttung</b>							
	R€ Aussch.	30.09.2019	11.11.2019	0,169408	115.814,88	EUR	19.620
<b>Dividendenthesaurierung</b>							
	B€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,074159	286.227,05	EUR	21.226
	H\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,193108	9.029,09	USD	1.744
	H€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,150785	2.972.477,98	EUR	448.204
	I€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,137041	4.280.251,62	EUR	586.572
	R\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,115212	414.423,01	USD	47.746
	R€ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,163681	3.704.033,66	EUR	606.278

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 13. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Anteils- klasse	Bilanzstich- tag	Ausschüt- tung am	Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>							
<b>Dividendenthesaurierung</b>	P€ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,009304	41.341,09	EUR	385
	Z\$ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,002425	948.958,25	USD	2.301
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>							
<b>Dividendenausschüttung</b>	G£ Aussch.	30.09.2019	11.11.2019	0,017368	36.907.721,63	GBP	641.023
	I£ Aussch.	30.09.2019	11.11.2019	0,001106	3.163.548,46	GBP	3.498
<b>Dividendenthesaurierung</b>							
	G\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,016304	8.655.953,50	USD	141.129
	G£ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,015704	7.775.903,63	GBP	122.112
	G€ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,016857	202.158.013,20	EUR	3.407.715
	H\$ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,000996	1.077.508,06	USD	1.073
	H£ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,002578	1.545.663,68	GBP	3.984
	I£ Thes.	30.09.2019	11.11.2019	0,004999	4.798.304,04	GBP	23.989
	I¥ Thes. (abgesichert)	30.09.2019	11.11.2019	0,251558	6.248.279,91	JPY	1.571.804

### 14. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2019 wie folgt zusammen:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
<b>Continental European Fund</b>		<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	
Bankguthaben	40.846.573	Bankguthaben	7.211
	<b>40.846.573</b>	Überziehungskredit der Bank	(376.420)
			<b>(369.209)</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>		<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	
Bankguthaben	2.690.722	Bankguthaben	5.546.441
Überziehungskredit der Bank	(5)	Einschusskonten	1.209.458
	<b>2.690.717</b>	Termineinlagen	620.000
			<b>7.375.899</b>
<b>Global Equity Fund</b>		<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	
Bankguthaben	12.683.649	Bankguthaben	303.534.887
	<b>12.683.649</b>	Überziehungskredit der Bank	(27)
<b>Latin American Fund</b>			
Bankguthaben	2.870.782	Einschusskonten	15.004.971
	<b>2.870.782</b>	Termineinlagen	103.403.389
			<b>421.943.220</b>
<b>Pan European Fund</b>			
Bankguthaben	7.647.818		
	<b>7.647.818</b>		

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 15. 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 Erträge, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung jedes teilnehmenden Fonds unter „Sonstige Erträge“ verbucht werden. Die Gesellschaft hat BNP Paribas Securities Services UK Limited (BP2S UK) zum Beauftragten für das Wertpapierleiheprogramm ernannt. Als Vergütung für diese Funktion erhält BP2S UK einen prozentualen Anteil der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapierdarlehen sind vollständig besichert.

Zum 30. September 2019 betrug der Marktwert der Wertpapierdarlehen wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheiten
<b>Continental European Fund</b>					
	Citigroup	EUR	1.747.716	1.842.019	Aktien
	Credit Suisse	EUR	51.701.634	56.162.737	Staatsanleihen / Aktien
	HSBC	EUR	20.395.014	21.473.685	Aktien
	J P Morgan	EUR	6.794.395	7.157.895	Aktien
	Société Générale	EUR	41.569.715	43.758.846	Aktien
<b>Summe</b>			<b>122.208.474</b>	<b>130.395.182</b>	
<b>Pan European Fund</b>					
	Credit Suisse	EUR	10.131.418	11.005.684	Staatsanleihen / Aktien
	Société Générale	EUR	5.876.604	6.186.318	Aktien
<b>Summe</b>			<b>16.008.022</b>	<b>17.192.002</b>	
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>					
	Citigroup	GBP	44	80	Aktien
	Société Générale	GBP	22.263.393	23.292.363	Aktien
<b>Summe</b>			<b>22.263.437</b>	<b>23.292.443</b>	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 sind die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Fonds	Währung	Gesamtbrutto- betrag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Gebühren und Kosten	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleih- geschäften
Continental European Fund	EUR	426.066	63.910	362.156
Emerging Markets Fund	USD	35.315	5.297	30.018
Global Equity Fund	USD	2.084	313	1.771
Latin American Fund	USD	858	129	729
Pan European Fund	EUR	119.864	17.980	101.884
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	60.359	9.054	51.305

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 16. Geschäfte mit verbundenen Personen

Im Berichtsjahr haben die Fonds die folgenden Transaktionen mit den folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

- (1) Managementgesellschaft – Die Sätze, zu denen Managementgebühren und Performancegebühren für die einzelnen Fonds berechnet werden, sind in Anmerkung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Fonds von der Managementgesellschaft, Henderson Management S.A., im Geschäftsjahr in Bezug auf diese Gebühren berechnet wurden, beliefen sich auf 80.479.058 EUR (September 2018: 126.163.131 EUR).
- (2) Die an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Servicegebühren für Anteilsklassen 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 213.539 EUR (September 2018: 200.067 EUR).
- (3) Die für das Jahr aufgelaufenen Honorare der Verwaltungsratsmitglieder betragen 139.000 EUR (September 2018: 147.375 EUR).

### 17. Soft Commission

Der Anlageverwalter und, sofern relevant, Unteranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Der Anlageverwalter und gegebenenfalls die Unteranlageverwalter zahlen für von ihnen verwendete Analysen aus ihren eigenen Mitteln.

### 18. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Eine Liste der während des Berichtsjahrs erfolgten Wertpapierkäufe und -verkäufe kann beim eingetragenen Gesellschaftssitz der Gesellschaft angefordert werden.

### 19. Rückforderung von Quellensteuer

Quellensteuerrückforderungen wurden hinsichtlich der zwischen den Berichtszeiträumen 2004 und 2016 auf deutsche, italienische, spanische und dänische 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 von den 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 2019):

Fondsname	Summe (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettovermögens
Continental European Fund	8.736.951	0,44 %
Global Equity Fund	1.067.525	0,18 %
Pan European Fund	900.692	0,16 %
Pan European Smaller Companies Fund	965.913	0,80 %
United Kingdom Absolute Return Fund	60.475	0,00 %

### 20. Besondere Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft)

Fonds	Anteilsklasse	TER - Vor Performancegebühr	TER - Nach Performancegebühr
Continental European Fund	B€ Thes.	2,12 %	k.A.
	F\$ Thes.	0,97 %	k.A.
	F\$ Acc (abgesichert)	0,97 %	k.A.
	G\$ Thes.	0,72 %	k.A.
	G\$ Thes. (abgesichert)	0,71 %	k.A.
	G£ Thes.	0,73 %	k.A.
	G£ Aussch. (abgesichert)	0,73 %	k.A.
	G€ Thes.	0,72 %	k.A.
	G€ Aussch.	0,73 %	k.A.
	H\$ Thes.	0,87 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0,87 %	k.A.
	H£ Thes.	0,86 %	k.A.
	H€ Thes.	0,87 %	k.A.
	H€ Aussch.	0,87 %	k.A.
I\$ Thes. (abgesichert)	1,08 %	k.A.	
I€ Thes.	1,08 %	k.A.	

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 20. Besondere Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	TER - Vor Performancegebühr	TER - Nach Performancegebühr
<b>Continental European Fund</b> (Fortsetzung)	R\$ Thes.	1,62 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,61 %	k.A.
	R€ Thes.	1,62 %	k.A.
	R€ Aussch.	1,62 %	k.A.
<b>Emerging Markets Fund</b>	B\$acc	2,28 %	k.A.
	F\$ Thes.	1,09 %	k.A.
	H\$ Thes.	0,96 %	k.A.
	H£ Thes.	0,97 %	k.A.
	H€ Thes.	0,98 %	k.A.
	I\$ Thes.	1,18 %	k.A.
	I€ Thes.	1,18 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,75 %	k.A.
	R€ Thes.	1,80 %	k.A.
<b>Global Equity Fund</b>	B\$acc	2,13 %	k.A.
	F\$ Thes.	0,98 %	k.A.
	H\$ Thes.	0,88 %	k.A.
	H€ Thes.	0,88 %	k.A.
	I\$ Thes.	1,09 %	k.A.
	I€ Thes.	1,09 %	k.A.
	I€ Thes. (abgesichert)	1,08 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,63 %	k.A.
	R£ Thes.	1,63 %	k.A.
	R€ Thes.	1,63 %	k.A.
	R€ Thes. (abgesichert)	1,62 %	k.A.
<b>Latin American Fund</b>	B€ Thes.	2,32 %	k.A.
	F\$ Thes.	1,17 %	k.A.
	H\$ Thes.	1,08 %	k.A.
	H€ Thes.	1,08 %	k.A.
	I€ Thes.	1,28 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,82 %	k.A.
	R€ Thes.	1,81 %	k.A.
<b>Pan European Fund</b>	B€ Thes.	2,11 %	k.A.
	G€ Thes.	0,72 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0,86 %	k.A.
	H€ Thes.	0,86 %	k.A.
	HCHF Thes. (abgesichert)	0,86 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,07 %	k.A.
	I€ Thes.	1,07 %	k.A.
	IS\$ Thes.	1,05 %	k.A.
	IS\$ Thes. (abgesichert)	1,07 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,61 %	k.A.
	R€ Thes.	1,61 %	k.A.
	RCHF Thes. (abgesichert)	1,61 %	k.A.
	RS\$ Thes. (abgesichert)	1,62 %	k.A.

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 20. Besondere Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	TER - Vor Performancegebühr	TER - Nach Performancegebühr
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	B€ Thes.	2,15 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0,91 %	k.A.
	H€ Thes.	0,91 %	k.A.
	I€ Thes.	1,12 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,66 %	k.A.
	R€ Thes.	1,65 %	k.A.
	R€ Aussch.	1,66 %	k.A.
<b>Global Equity Market Neutral Fund*</b>	B\$acc	2,18 %	2,18 %
	E\$ Thes.	0,34 %	0,34 %
	E€ Thes. (abgesichert)	0,33 %	0,33 %
	F\$ Thes.	1,03 %	1,03 %
	H€ Thes. (abgesichert)	0,67 %	0,67 %
	I\$ Thes.	0,89 %	0,89 %
	I€ Thes. (abgesichert)	0,90 %	0,90 %
	P€ Thes. (abgesichert)	1,57 %	1,57 %
	R\$ Thes.	1,68 %	1,68 %
	R€ Thes. (abgesichert)	1,68 %	1,68 %
	Z\$ Thes.	0,13 %	0,13 %
<b>United Kingdom Absolute Return Fund*</b>	B\$ Thes. (abgesichert)	2,11 %	2,11 %
	F\$ Acc (abgesichert)	1,22 %	1,22 %
	G\$ Thes. (abgesichert)	0,83 %	0,83 %
	G£ Thes.	0,83 %	0,83 %
	G£ Aussch.	0,82 %	0,82 %
	G€ Thes. (abgesichert)	0,83 %	0,83 %
	H\$ Thes. (abgesichert)	1,09 %	1,09 %
	H£ Thes.	1,08 %	1,08 %
	H£ Aussch.	1,10 %	1,10 %
	H€ Thes. (abgesichert)	1,09 %	1,09 %
	HCHF Thes. (abgesichert)	1,07 %	1,07 %
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,07 %	1,07 %
	I£ Thes.	1,07 %	1,07 %
	I£ Aussch.	1,07 %	1,07 %
	I¥ Thes. (abgesichert)	1,07 %	1,07 %
	I€ Thes. (abgesichert)	1,07 %	1,07 %
	ICHF Thes. (abgesichert)	1,08 %	1,08 %
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,61 %	1,61 %
	R£ Thes.	1,61 %	1,61 %
	R€ Thes. (abgesichert)	1,61 %	1,61 %
	RCHF Thes. (abgesichert)	1,61 %	1,61 %

\* Zum 30. September 2019 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 21. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, die in den Käufen und Verkäufen von Wertpapieren in den Abschlüssen enthalten sind, lauten wie folgt:

Fonds	Betrag in Fonds- währung	Fonds	Betrag in Fonds- währung
<b>Continental European Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Pan European Fund</b>	<b>EUR</b>
Provisionen	971.977	Provisionen	433.776
Steuern	185.617	Steuern	399.233
Sonstige Kosten	211.681	Sonstige Kosten	101.279
Gesamttransaktionskosten	<b>1.369.275</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>934.288</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>EUR</b>
Provisionen	180.618	Provisionen	117.772
Steuern	181.178	Steuern	95.564
Sonstige Kosten	92.584	Sonstige Kosten	28.119
Gesamttransaktionskosten	<b>454.380</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>241.455</b>
<b>Global Equity Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	<b>USD</b>
Provisionen	79.903	Provisionen	142.116
Steuern	157.360	Steuern	-
Sonstige Kosten	39.106	Sonstige Kosten	3
Gesamttransaktionskosten	<b>276.369</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>142.119</b>
<b>Latin American Fund</b>	<b>USD</b>	<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	<b>GBP</b>
Provisionen	116.045	Provisionen	3.439.253
Steuern	11.484	Steuern	995
Sonstige Kosten	15.134	Sonstige Kosten	11.451
Gesamttransaktionskosten	<b>142.663</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>3.451.699</b>

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

## Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2019

### 22. Finanzderivate

Die Gesellschaft hat Finanzderivate zur Verfolgung 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 Derivatepositionen je Kontrahent zum Ende des Geschäftsjahres ist nachfolgend zusammengefasst. Das zugrunde liegende Engagement, definiert gemäß den CESR-Richtlinien zur Risikomessung und der Berechnung von Gesamtrisiko und Kontrahentenrisiko für OGAW (CESR Guidance Document CESR/10-788), kann von dem in der Aufstellung der Wertpapieranlagen für den betreffenden Fonds angegebenen Marktwert der Derivatepositionen abweichen.

Am 30. September 2019 war das zugrunde liegende Engagement für die einzelnen Derivatekategorien wie folgt:

Fonds	Fondswährung	Netto-Differenzkontrakte	Netto-Devisentermingeschäfte	Netto-Futures-Kontrakte
<b>Continental European Fund</b>				
<b>Kontrahent</b>				
J P Morgan	EUR	-	40.526.668	-
<b>Global Equity Fund</b>				
<b>Kontrahent</b>				
J P Morgan	USD	-	6.067	-
<b>Pan European Fund</b>				
<b>Kontrahent</b>				
J P Morgan	EUR	-	243.418.291	-
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>				
<b>Kontrahent</b>				
J P Morgan	EUR	-	5.326.898	-
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>				
<b>Kontrahent</b>				
BNP Paribas	USD	-	2.270.989	-
J P Morgan	USD	-	21.449.216	-
UBS	USD	208.786	-	-
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>				
<b>Kontrahent</b>				
Bank of America Merrill Lynch	GBP	(298.478)	-	-
BNP Paribas	GBP	-	875.959.193	-
J P Morgan	GBP	-	2.580.946.390	-
UBS	GBP	21.926.608	-	238.769.097

Am 30. September 2019 wurden keine Sicherheiten in Bezug auf das Obenstehende von den Fonds gehalten und es waren keine diesbezüglichen Sicherheiten an Kontrahenten ausbezahlt worden.

### 23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Offenlegung in diesem Abschluss erfordern.

## Prüfbericht

An die Anteilinhaber des  
**Janus Henderson Fund**

---

### *Bestätigungsvermerk*

Unserer Ansicht nach vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Janus Henderson Fund (der „Fonds“) und aller Teilfonds zum 30. Juni 2019 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen bezüglich der Erstellung und Darstellung des Abschlusses.

### *Umfang unserer Prüfung*

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- die Portfolios zum 30. Juni 2019;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklungen des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr;
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der Wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

---

### *Grundlage für den Bestätigungsvermerk*

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt, die von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks bilden.

In Übereinstimmung mit dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

---

### *Sonstige Informationen*

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

Unsere Aufgabe im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir auf der Grundlage unserer Tätigkeiten zu dem Ergebnis kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### *Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss*

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

---

### *Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses*

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Überzeugung, es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;

- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichtes erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird (davon ausgenommen sind der Janus Henderson Horizon Fund Core Credit Fund und der Janus Henderson Horizon Fund Global Corporate Bond Fund, wo ein Beschluss oder die Absicht zur Auflösung bereits gefasst wurde);
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 7. Januar 2020

John Michael Delano

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 umfassen diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte 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 2019 dargelegt.

### Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt, und am verwalteten Vermögen der Fonds zum 30. September 2019:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	122.208.474	6,21 %	6,09 %
Pan European Fund	16.008.022	2,71 %	2,67 %
United Kingdom Absolute Return Fund	22.263.437	0,99 %	0,82 %

### 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 2019:

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
<b>Continental European Fund</b>		<b>Pan European Fund</b>	
Keyence	43.696.450	Keyence	6.177.373
Atlantia	21.473.685	Agricultural Bank of China 'H'	2.358.662
Agricultural Bank of China 'H'	14.781.542	Altran Technologies	1.724.762
Altran Technologies	8.801.550	Scout24	1.720.850
Scout24	8.781.420	BCA Marketplace	1.318.143
BCA Marketplace	6.726.602	Trainline	935.617
Trainline	4.774.529	Aroundtown Property	814.843
Intesa Sanpaolo	4.412.843	China Telecom 'H'	751.029
Aroundtown Property	4.158.183	CGG	229.815
China Telecom 'H'	3.832.575	Drax	192.365
<b>United Kingdom Absolute Return Fund*</b>			
Keyence	23.259.153		
FFP	32.831		
OL Groupe	379		
Paddy Power Betfair	76		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4		

\* Alle Emittenten wurden einbezogen.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

#### Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

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 2019:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis
<b>Continental European Fund</b>			<b>Pan European Fund</b>		
Credit Suisse	51.701.634	Dreiparteien	Credit Suisse	10.131.418	Dreiparteien
Société Générale	41.569.716	Dreiparteien	Société Générale	5.876.604	Dreiparteien
HSBC	20.395.014	Dreiparteien		16.008.022	
J P Morgan	6.794.395	Dreiparteien			
Citigroup	1.747.715	Dreiparteien			
	<u>122.208.474</u>				
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>					
Société Générale	22.263.393	Dreiparteien			
Citigroup	44	Dreiparteien			
	<u>22.263.437</u>				

Alle Kontrahenten wurden einbezogen.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

#### Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2019 erhalten hat:

Kontrahent	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Währung der Sicherheiten	Abrech- nungsbasis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in der Fondswährung)
<b>Wertpapierleihgeschäfte</b>							
<b>Continental European Fund</b>							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	156.176
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.685.843
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	23.910.637
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	14.989.303
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	16.272.733
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	BNP Paribas	258.140
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	731.924
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	21.473.685
J P Morgan	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	4.412.843
J P Morgan	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	2.745.052
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	62.396
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	43.696.450
							<b>130.395.182</b>
<b>Pan European Fund</b>							
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	4.685.560
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	2.937.309
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	3.188.795
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	BNP Paribas	50.592
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	143.428
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	8.945
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	6.177.373
							<b>17.192.002</b>
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	4
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	76
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	33.210
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	23.259.153
							<b>23.292.443</b>

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

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ohne Laufzeitbegrenzung Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Gesamt-betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	-	-	731.923	129.663.259	130.395.182
Pan European Fund	-	-	-	-	-	143.428	17.048.574	17.192.002
United Kingdom Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	23.292.443	23.292.443

### Weiterverwendung von Sicherheiten

Der Fonds verwendet 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 Geschäftsjahr zum 30. September 2019 detailliert aufgeführt:

Fonds	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in der Fondswährung)	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, von der Wertpapierleihstelle abgezogen (in Fondswährung)	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	% Rendite der Wertpapierleihstelle	% Rendite des Fonds
<b>Wertpapierleihgeschäfte</b>					
Continental European Fund	426.066	63.910	362.156	15 %	85 %
Emerging Markets Fund	35.315	5.297	30.018	15 %	85 %
Global Equity Fund	2.084	313	1.771	15 %	85 %
Latin American Fund	858	129	729	15 %	85 %
Pan European Fund	119.864	17.980	101.884	15 %	85 %
United Kingdom Absolute Return Fund	60.359	9.054	51.305	15 %	85 %

### Risikopolitik

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Fonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. 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. Gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den Anforderungen der geltenden Vorschriften der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft regelmäßig über den Risikomanagementprozess Bericht an die CSSF.

### Methode

Das Gesamtrisiko eines Fonds wird entweder nach dem Commitment-Ansatz oder nach dem Value-at-Risk-Ansatz unter Bezugnahme 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 kommt im Allgemeinen bei Fonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um eine zusätzliche Hebelung oder ein zusätzliches Marktrisikoengagement zu generieren.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### 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 Geschäftstage) entspricht, eine effektive Beobachtungsperiode (Historie) der Risikofaktoren von wenigstens 1 Berichtszeitraum (250 Geschäftstage), 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.

Bei Fonds, für die die Bestimmung eines Referenzportfolios unmöglich oder unangemessen ist (z. B. Absolute Return Fonds), wird ein absoluter VaR 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 2018 bis zum 30. September 2019 sind in der Tabelle unten zusammengefasst:

### VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019

Fonds	Gesamtrisiko Berechnungsgrundlage	Tatsächlicher VaR im Berichtsjahr			VaR Grenze	Nutzung der VaR-Grenze		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Global Equity Market Neutral Fund	Absoluter VaR	1,82 %	2,98 %	2,19 %	20 %	9,09 %	14,88 %	10,95 %
United Kingdom Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1,14 %	1,63 %	1,36 %	20 %	5,70 %	8,13 %	6,79 %

### Leverage

Für die Fonds, die das globale 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 NIW jedes Fonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des Nominalwerts des Engagements in derivativen Finanzinstrumenten im Anlageportfolio, einschließlich derjenigen, die zum Zwecke der Risikominderung 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 2019

Fonds	Leverage		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Global Equity Market Neutral Fund	165,39 %	219,21 %	188,63 %
United Kingdom Absolute Return Fund	69,54 %	146,97 %	97,79 %

Bitte beachten Sie, dass das in Verkaufsprospekt angegebene erwartete Leverage-Niveau des United Kingdom Absolute Return Fund von 75 % auf 100 % des gesamten NIW des Fonds angehoben wird. Der Grund dafür ist, dass der britische Markt vom Brexit-Risiko und von Volatilität dominiert wurde, und dass die Long/Short-Strategie bei volatilen Marktbedingungen schnell handeln könnte, um taktische Gelegenheiten zu nutzen oder das Bruttoengagement zu erhöhen/reduzieren.

Bitte beachten Sie, dass sich das Anlageziel, die Anlagepolitik und das Gesamtrisikoprofil des Fonds durch diese Erhöhung nicht ändern.

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### 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 2018 bis zum 30. September 2019 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 Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Beaufsichtigung der Henderson Global Investors Limited (HGIL) entsprechende Offenlegungen zur Vergütung vornehmen.

Im Rahmen dieser Angaben muss die Vergütung in feste und variable Bestandteile aufgeteilt und nach den Kategorien der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter (dies sind per Definition alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Die Liste der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter wird vom Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc jährlich genehmigt. Die unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Folgen informiert.

Janus Henderson Fund wird von der Henderson Management SA verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an Henderson Global Investors Limited delegiert hat, die eine Tochtergesellschaft der Janus Henderson Group plc ist.

Der Vergütungsausschuss der Janus 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 oder den obligatorischen Vorschriften unvereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds operieren. Diese Politik gilt für HGIL und den Janus Henderson Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht der Janus Henderson Group plc zum 31. Dezember 2018.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Continental European Fund</b>		
<b>Continental European Fund</b>	1.953	5.179
<b>davon</b>		
Feste Vergütung	1.953	1.364
Variable Vergütung	1.940	3.815
<b>Continental European Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	3.698
<b>davon</b>		
Senior Management (4)	30	277
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	3.421
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
<b>Emerging Markets Fund</b>		
<b>Emerging Markets Fund</b>	1.953	1.164
<b>davon</b>		
Feste Vergütung	1.953	209
Variable Vergütung	1.940	955
<b>Emerging Markets Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	1.053
<b>davon</b>		
Senior Management (4)	30	20
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	1.033

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
<b>Global Equity Fund</b>		
<b>Global Equity Fund</b>	1.953	919
davon		
Feste Vergütung	1.953	343
Variable Vergütung	1.940	576
<b>Global Equity Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	578
davon		
Senior Management (4)	30	62
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	516
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
<b>Latin American Fund</b>		
<b>Latin American Fund</b>	1.953	517
davon		
Feste Vergütung	1.953	93
Variable Vergütung	1.940	424
<b>Latin American Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	468
davon		
Senior Management (4)	30	9
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	459
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Pan European Fund</b>		
<b>Pan European Fund</b>	1.953	1.666
davon		
Feste Vergütung	1.953	439
Variable Vergütung	1.940	1.227
<b>Pan European Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	1.190
davon		
Senior Management (4)	30	89
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	1.101
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>		
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	1.953	350
davon		
Feste Vergütung	1.953	120
Variable Vergütung	1.940	230
<b>Pan European Smaller Companies Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	228
davon		
Senior Management (4)	30	22
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	206

## Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>		
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	1.953	249
davon		
Feste Vergütung	1.953	129
Variable Vergütung	1.940	120
<b>Global Equity Market Neutral Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	225
davon		
Senior Management (4)	30	4
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	221
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. GBP) (2,3)
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>		
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	1.953	14.623
davon		
Feste Vergütung	1.953	2.101
Variable Vergütung	1.940	12.522
<b>United Kingdom Absolute Return Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter</b>	117	12.478
davon		
Senior Management (4)	30	426
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	87	12.052

Die Gesamtvergütung ist in der Basiswährung des jeweiligen Fonds angegeben.

- Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise an den Aktivitäten der Janus Henderson Fund-Palette beteiligt sind. Es wurde kein Versuch unternommen, den speziell zur Unterstützung des Janus Henderson Fund aufgetragenen Zeitaufwand zu bestimmen, da diese Information nicht im Rahmen der gewöhnlichen Prozesse der Gesellschaft erfasst wird.
- Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.
- 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 Janus Henderson-Gruppe 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 assoziierte Verwaltungsratsmitglieder des Janus Henderson Fund): 100 % dieser Gebühren;
    - für Fondsmanager: anteilig auf Basis des durchschnittlichen 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 Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens).
- Zum Senior Management zählen das Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Konzernverwaltungsrats und die assoziierten Mitglieder des Verwaltungsrats des Janus Henderson Fund.
- Zu den anderen OGAW-Kodex-Mitarbeitern gehören alle anderen oben nicht erfassten OGAW-Kodex-Mitarbeiter, einschließlich von Fondsmanagern und Risikomanagement, die Vermögen innerhalb der Fonds verwalten.

## Allgemeine Informationen

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

Die Gesellschaft bietet über ihre acht Fonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen in weltweiten Aktien- und Alternate-Solutions-Märkten. Anleger erhalten Zugang zu sechs Aktienfonds und zwei Alternate-Solutions-Fonds.

Zeichnungsanträge können an jedem Geschäftstag zwischen 9:00 und 18:00 Uhr (Ortszeit) bei der Register- und Transferstelle des Fonds in Luxemburg oder zwischen 9:00 und 17:00 Uhr (Ortszeit) bei der Hauptvertriebsstelle in London eingereicht werden. Anträge sollten auf dem Antragsformular, das dem Verkaufsprospekt beiliegt, bzw. per Fax, Telefon oder schriftlich erfolgen und sind in allen bedeutenden Währungen möglich. Antragsformulare können per Post oder Fax oder auf sonstigem elektronischem Weg übermittelt werden. Telefonische Anträge können nur von bestehenden Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen, darunter den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 1 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Oder Sie können diese Informationen auf der Homepage der Gesellschaft abrufen unter: **[www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com)**.

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. Informationen über den Janus Henderson Fund entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

# Janus Henderson

---

INVESTORS

**Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung bietet eventuellen keinen zuverlässigen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge können erheblich steigen oder fallen. Annahmen in Bezug auf die Besteuerung und Steuerermäßigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung der Umstände oder der Rechtslage ändern. Weitere Informationen über den Janus Henderson Fund entnehmen Sie bitte dem Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen.**

Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Capital International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Henderson Global Investors Limited (Registrierungsnummer 906355), Henderson Investment Funds Limited (Registrierungsnummer 2678531), AlphaGen Capital Limited (Registrierungsnummer 962757), Henderson Equity Partners Limited (Registrierungsnummer 2606646) (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Henderson Management S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Exemplare des Fondsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei den örtlichen Niederlassungen von Janus Henderson Investors erhältlich: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE für britische, schwedische und skandinavische Anleger; Via Dante 14, 20121 Mailand, Italien, für italienische Anleger und Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Niederlande für niederländische Anleger, sowie bei den sonstigen Beauftragten des Fonds: der österreichischen Zahlstelle Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien; der französischen Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris; der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; dem belgischen Finanzdienstleister CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; dem spanischen Vertreter Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; In Singapur bei: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapore 048946; oder bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, eine Tochtergesellschaft der britischen Joint-Venture-Holdinggesellschaft RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hongkong, Tel.: +852 2978 5656, ist der Repräsentant des Fonds in Hongkong.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared und Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.