

ZWISCHENBERICHT UND ABSCHLUSS

Anlagebericht für den
Berichtszeitraum vom
1. Oktober 2016 bis
31. März 2017 (ungeprüft)

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

Eine in Luxemburg gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), die 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

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

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

Wir sind stolz auf das Angebot einer breit gefächerten Produktpalette, in die das intellektuelle Kapital von einigen der innovativsten und prägendsten Köpfe der Branche einfließen. Unsere Fachkompetenz deckt die wichtigsten Anlageklassen ab, wir haben Investmentteams auf der ganzen Welt, und wir bedienen private und institutionelle Anleger weltweit. Unser verwaltetes Vermögen beläuft sich auf 309,3 Mrd. € (330,8 Mrd. USD), und wir beschäftigen weltweit mehr als 2000 Mitarbeiter in Niederlassungen in 27 Städten*. Wir sind ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Hauptsitz in London, der zugleich an der New York Stock Exchange und an der Australian Securities Exchange notiert ist.

Im Mittelpunkt des Ansatzes von Janus Henderson stehen gemeinsame Experteneinblicke für bessere Anlage- und Unternehmensentscheidungen. Wir nennen dieses Ethos *Geteiltes Wissen*. Es zeigt sich darin, wie unsere Investmentteams interagieren und in unserem Bekenntnis, Kunden bei ihrer Entscheidungsfindung zu unterstützen. Wir sind der Ansicht, dass Wissen Macht ist, wenn man es teilt.

* Konsolidierte Zahlen vor der Zusammenlegung von Janus Capital Group und Henderson Global Investors zum 31. März 2017

Inhalt

Verwaltung und Administration	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 3
Konsolidierter Abschluss	Seite 5
Aktienfonds	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Continental European Fund	Seite 7
Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund	Seite 14
Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund	Seite 21
Henderson Gartmore Fund Latin American Fund	Seite 26
Henderson Gartmore Fund Pan European Fund	Seite 31
Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund	Seite 38
Alternate Solutions Funds	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund	Seite 44
Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund	Seite 50
Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund	Seite 53
<hr/>	
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 64
Anhang	Seite 78
Allgemeine Informationen	Seite 84

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Les Aitkenhead*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

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

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

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

Kevin Adams*
Director of Fixed Income
Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich
(bis zum 30. März 2017)
Independent Director
(ab dem 31. März 2017)

Iain Clark*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

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

Tony Sugrue*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

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

Eingetragener Sitz:

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

Verwaltungsgesellschaft und Anlageberater

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

Anlageverwalter:

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

Unteranlageverwalter des Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund:

Henderson Global Investors.
(Singapore) Limited
One Marina Boulevard, #28-00
Singapur, 018989

Verwalter:

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

Depotbank und Zahlstelle:

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

Auditor:

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

Register- und Transferstelle:

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

Rechtsberater in Luxemburg:

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

Depotbank:

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

Hauptvertriebspartner:

Gartmore Investment Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

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

* c/o eingetragener Sitz

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

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

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

Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den Zwischenabschluss für den Zeitraum zum 31. März 2017 ein.

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

Aktivitäten während des Berichtszeitraums

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

Das Nettovermögen zum 31. März 2017 betrug 10,194 Milliarden EUR.

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

Fondsänderungen

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

Henderson Group plc und Janus Capital Group wurden im Mai 2017 zu Janus Henderson Group plc verschmolzen.

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

Angaben zur Corporate Governance

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

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

Les Aitkenhead
Vorsitzender
31. Mai 2017

Marktrückblick

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Überblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen während des sechsmonatigen Berichtszeitraums um 8,6 %, gemessen anhand des MSCI World US\$ Total Return Index. Die politischen Entwicklungen hatten spürbare Auswirkungen auf die weltweite wirtschaftliche Lage: In den USA wurde ein umstrittener neuer Präsident gewählt und Großbritannien leitete offiziell den Austritt aus der Europäischen Union (EU) – gemeinhin als „Brexit“ bezeichnet – ein. Die Rohstoffe erhielten Auftrieb, als sich die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) auf eine Senkung der Ölförderung einigte. Die Zentralbanken verfolgten eine unterschiedliche Politik. Die US-Notenbank (Fed) nahm während des Berichtszeitraums zwei Zinserhöhungen vor, während die Zentralbanken anderer Industrieländer bei ihrer entgegenkommenden Linie blieben.

UK

Der britische Aktienmarkt stieg während des Berichtszeitraums um 8,1 %, gemessen anhand des FTSE All-Share Index in Pfund Sterling. Die Wirtschaftsdaten waren insgesamt viel versprechend. Man konnte den Eindruck gewinnen, dass das Brexit-Votum im Sommer – zumindest von der Wirtschaft – mit geringen Turbulenzen verkraftet wurde. Die Bank of England (BoE) beließ ihre Politik während des Berichtszeitraums unverändert, ermutigt durch positive statistische Zahlen wie den Rückgang der Arbeitslosigkeit auf den niedrigsten Stand seit 11 Jahren, die nach oben korrigierten Prognosen für das BIP-Wachstum im vierten Quartal 2016 und die aufgrund der steigenden Kraftstoffpreise deutlich höhere Inflation. Im März kündigte Premierministerin Theresa May an, zum Monatsende Artikel 50 zu aktivieren. Am 29. März wurden die Verhandlungen über den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU offiziell aufgenommen.

Europa

Die europäischen Aktien erzielten eine Rendite von 13,6 %, gemessen anhand des FTSE World Europe ex-UK Index in Euro. Der Wandel in der Weltpolitik wirkte sich auch in Europa aus. Bei den Wahlen in Österreich und Italien traten populistische Bewegungen in Erscheinung. Während der rechtsextreme Kandidat in Österreich geschlagen wurde, lehnten die Wähler in Italien den Vorschlag von Premierminister Renzi für eine Verfassungsreform und ebneten damit den Weg für den Aufstieg einer eher euroskeptischen Partei. Dies stellte eine weitere Bedrohung für die Zusammensetzung der Eurozone dar – nach der Bekanntgabe des Abstimmungsergebnisses in Italien fiel der Euro auf den tiefsten Stand seit 20 Monaten. Die Europäische Zentralbank (EZB) ergriff Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft und verlängerte die Laufzeit ihres Anleihenankaufprogramms (allerdings bei geringeren Käufen von 60 Mrd. Euro monatlich). Im Allgemeinen verzeichnete Europa jedoch einige positive Daten: Das BIP-Wachstum im vierten Quartal 2016 entsprach den Werten des dritten Quartals. Die Inflation stieg an, ging jedoch im letzten Monat des Berichtszeitraums wieder leicht zurück.

USA

Die US-amerikanischen Aktien stiegen während des Berichtszeitraums um 10,1 %, gemessen anhand des S&P 500 Index in US-Dollar. Nach der US-Präsidentschaftswahl im November legte der Markt deutlich zu. Der Wahlsieg von Donald Trump trieb die Aktien nach oben, da Hoffnungen bestanden, dass die Pläne des neuen Präsidenten für eine Steuerreform und eine reflationäre Politik Wirklichkeit werden könnten. Trotz der politischen Turbulenzen und der anschließenden sozialen Unruhen in den USA waren die Wirtschaftsdaten weitgehend stabil: Im Februar stieg die Inflation mit 2,7 % gegenüber dem Vorjahr auf den höchsten Stand in fast fünf Jahren, und die Zahl der Personen, die Arbeitslosenunterstützung beantragten, fiel auf den niedrigsten Stand seit fast 43 Jahren. Die Fed hielt es während des Berichtszeitraums für angebracht, die Zinsen anzuheben, und nahm im Dezember und im März zwei Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte vor.

Japan

Der FTSE World Japan Index stieg während des Berichtszeitraums gemessen in Yen um 15,4 %. Die japanischen Aktien verzeichneten ein stabiles Halbjahr, wobei die Inflationsraten und der starke Yen weitgehend im Mittelpunkt standen. Im Oktober hatte der anhaltend starke Yen allmählich etwas nachgegeben, was die Aussichten für die japanischen Exporteure verbesserte. Die Verbraucherpreisinflation stieg in den positiven Bereich und behielt diesen für den Rest des Berichtszeitraums bei. Der Januar brachte gute Neuigkeiten in Form einer deutlichen Verbesserung der Exporte. Diese stiegen über das Jahr bis Dezember um 5,4 % und legten im Februar erneut zu. Die Bank of Japan erhöhte im ersten Monat des Jahres 2017 ihre Wachstumsprognose für 2017 von 1,3 % auf 1,5 %.

Asien und Schwellenmärkte

Die asiatischen Aktienmärkte stiegen während der sechs Monate um 9,1 %, gemessen anhand des FTSE World Asia Pacific ex-Japan Index in lokaler Währung. In China stieg das BIP-Wachstum im vierten Quartal auf eine annualisierte Rate von 6,8 %. Das Jahr 2017 brachte noch mehr ermutigende Zahlen für das Land: Im Januar stiegen die Exporte um 7,9 % gegenüber dem Vorjahr und die Inflation erreichte mit 2,5 % den höchsten Stand seit dem Jahr 2014. Letztere ging jedoch im Februar wieder deutlich zurück. In Indien ging die Inflationsrate aufgrund der sinkenden Lebensmittelpreise seit August kontinuierlich zurück, konnte sich jedoch aufgrund des Anstiegs der Lebensmittelpreise im Februar etwas erholen. Indonesien sah sich im vierten Quartal aufgrund der sinkenden Verbraucherausgaben mit einem Rückgang des BIP-Wachstums konfrontiert. In Südkorea kam es im Dezember zu politischen Turbulenzen, da Präsidentin Park Geun-hye aufgrund einer Anklage wegen Korruption ihres Amtes enthoben wurde. Australien verzeichnete vom dritten zum vierten Quartal eine bemerkenswerte Erholung des BIP (-0,5 % bzw. +1,1 %). Trotzdem senkte die Zentralbank ihre Wachstumsprognose für das Ende Dezember 2018 endende Steuerjahr.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Asien und Schwellenmärkte (Fortsetzung)

Die Schwellenmärkte stiegen laut dem MSCI Emerging Markets US\$ Index um 6,9 %, und insbesondere, als Fortschritte bei den Rohstoffpreisen zu verzeichnen waren. Der brasilianische Aktienmarkt erwies sich als deutlicher Gewinner, abgesehen von einem Tief Ende 2016. Russland profitierte von positiven Nachrichten bezüglich der Gespräche mit der OPEC. Die Inflation ging während des Berichtszeitraums zurück. Das Schicksal Mexikos und insbesondere des Pesos war eng mit der US-Wahl verknüpft. Die Währung des Landes verlor an Boden, als die Aussichten für eine Regierung unter Donald Trump stiegen, da der Präsident häufig von einer strikteren Regulierung des Handels mit Mexiko und China spricht. Was die Maßnahmen der Zentralbanken betrifft, nahm Brasilien mehrere Zinssenkungen vor. Auch die Reserve Bank of India und die Bank Indonesia senkten die Zinsen. Andernorts in Asien verzeichnete Taiwan zum Ende des Berichtszeitraums einen deutlichen Rückgang der jährlichen Inflation auf 0,04 % im Februar, nach einem Anstieg von 2,25 % im Januar.

Festverzinsliche Wertpapiere und Währungen

Bei den Festzinsanlagen gingen die Kernmärkte der Staatsanleihen allgemein zurück (JPM Global Government Bond Index -7,0 % in US-Dollar), während die Renditen stiegen (die Anleihekurse entwickeln sich gegenläufig zu den Renditen). In den USA stiegen die Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen in den ersten Wochen nach der Präsidentschaftswahl deutlich an und bewegten sich danach für den Rest des Berichtszeitraums in einem relativ engen Bereich. Die Renditen für zehnjährige Gilts stiegen an, verzeichneten jedoch Tiefs im Februar und März, die mit den Entwicklungen in Bezug auf den Brexit zusammenfielen. Die Renditen für deutsche Bundesanleihen erlebten während des Berichtszeitraums mehr Höhen und Tiefen, lagen am Ende jedoch höher. Bei den Unternehmensanleihen (Barclays Global Aggregate Corporate Bond, -3,2 % in US-Dollar) waren in den ersten Tagen des Jahres 2017 Emissionen in Rekordhöhe zu verzeichnen. Die Anlageklasse profitierte von der Einbeziehung in die Anleihenankaufprogramme der BoE und der EZB.

Der US-Dollar legte gegenüber dem Pfund Sterling deutlich zu; die britische Währung hatte in den Monaten nach dem Brexit-Votum Mühe, sich zu erholen, und als der Dollar im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahl und danach anstieg, wurde der Kurs des Pfund Sterling erneut getroffen. Auch der Euro gab gegenüber dem anhaltend stabilen US-Dollar nach und zeigte sich gegenüber dem Pfund Sterling weitgehend unverändert. Im November kam es zu einem nachhaltigen Anstieg von US-Dollar und Pfund Sterling gegenüber dem Japanischen Yen, was eine willkommene Atempause für Japans Exporteure darstellte.

Die Renditen sind in lokaler Währung im Hinblick auf den Gesamtertrag angegeben und die Angaben stammen von Datastream, Stand vom 31. März 2017, soweit nicht anders angegeben.

Henderson Gartmore Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	10.031.649.060
Bankguthaben	15	295.017.113
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	15.766.613
Forderungen aus Anteilszeichnungen		54.899.390
Forderungen aus verkauften Anlagen		13.715.324
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	25.521.094
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	4.282.819
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10.852.489
Sonstige Aktiva		3.792.055
Summe Aktiva		10.455.495.957
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	3.151.161
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		42.090.995
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		34.241.644
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		56.866.659
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	30.119.205
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	93.098.643
Zinsaufwendungen und Dividenden		2.196.362
Sonstige Passiva		3.630
Summe Passiva		261.768.299
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		10.193.727.658

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2016

	Erläuterung	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	9.453.175.913
Bankguthaben	15	446.683.016
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11.804.197
Forderungen aus Anteilszeichnungen		21.408.242
Forderungen aus verkauften Anlagen		73.040.472
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	41.250.113
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.184
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	81.297.263
Sonstige Aktiva		6.755.814
Summe Aktiva		10.135.418.214
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	470.725
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		43.604.096
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		34.594.929
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		25.700.448
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	24.591.217
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	585.829
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	9.482.471
Zinsaufwendungen und Dividenden		3.131.534
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		142.161.249
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		9.993.256.965

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	45.659.168
Anleihezinsenertrag	3	276.989
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	7.697.095
Erträge aus Derivaten	3	19.219.473
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.090.084
Sonstige Erträge	3, 16	406.899
Summe Erträge		74.349.708
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	55.385.506
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.960.847
Depotbankgebühren	6	1.432.967
Gebühren der Depotstelle	6	132.849
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	7, 8, 17	41.971
Sonstige Aufwendungen	3	2.745.058
Derivativer Aufwand	3	10.051.935
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	6.043.643
Performancegebühren	6	7.823.953
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	1.358.000
Summe Aufwendungen		86.976.729
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(12.627.021)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	65.836.541
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	59.682.661
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(6.171.929)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	136.547.287
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		1.921.151
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		257.815.711
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	544.445.033
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(21.444.453)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	4.872.325
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(154.887.283)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(289.749)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		372.695.873
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		617.884.563

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		9.993.256.965
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	57.867.776
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(12.627.022)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		257.815.712
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		372.695.873
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		1.903.704.819
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(2.379.096.866)
Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13	110.401
Dividendenausschüttungen	14	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		10.193.727.658

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

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

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

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

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Asim Rahman

Über die sechs Monate zum 31. März 2017 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 11,1 %, verglichen mit einem Anstieg seines Referenzindex (des MSCI Europe excluding UK) von 13,7 % in Euro.

Die Aktienmärkte setzten ihren Wall-of-Worry-Anstieg fort. Die Wall ist durch den beträchtlichen politischen Lärm, der die Aufmerksamkeit der gesamten Medien weiter im Bann hielt, sowie durch die üblichen Finanzkommentare deutlich wahrnehmbar. Wir beobachteten, wie sich das wahrgenommene Risiko von den Sorgen um den Brexit (über den formalen Ausstieg von Großbritannien aus der Europäischen Union) über die US-Präsidentschaftswahl bis hin zu den Wahlen in Europa verschob. Wir blendeten dies weiter überwiegend aus.

Nachdem wir 2017 mit der Einschätzung begannen, dass sich die Welt von einem „Wachstums“- zu einem „Value“-Markt gewandelt hat, stellen wir fest, dass sich europäische Aktien gegenüber US-Aktien seit der Präsidentschaftswahl gut gehalten haben. Mit dem Rückgang der Anleiherenditen (Kurse entwickeln sich umgekehrt zu Renditen) haben Wachstumsaktien zuletzt ihre Outperformance gegenüber Value-Titeln wieder aufgenommen – wobei glücklicherweise die Aktienstreuung wieder zurückgekehrt ist. Im Allgemeinen blieben Aktien empfindlich gegenüber Schwankungen der Anleiherenditen und damit verbundenen Inflationserwartungen. Dies ist sicherlich der Grund für das anhaltende Tauziehen zwischen Wachstums- und Value-Aktien. Bei Ersteren stellen wir fest, dass insbesondere eine Reihe von Mid-Caps überbewertet erscheinen.

Positive Sektorbeiträge zur Performance kamen während des Zeitraums unter anderem von unserer Positionierung in Verbrauchsgütern und der Nullgewichtung des Fonds in Versorgern. Die größten Nachzügler waren das Gesundheitswesen und langlebige Wirtschaftsgüter.

Während wir in keine spezifische Schublade gesteckt werden möchten, haben wir unsere Fonds seit September 2015 schrittweise so umgeschichtet, dass man den Ansatz als „Value“ bezeichnen könnte. Wir begannen im dritten Quartal 2015 mit dem Kauf von Ölakten – ein taktisches Thema – und im letzten Quartal von 2016 begannen wir, unsere Positionen in Banken aufzustocken. Wir sehen Anzeichen dafür, dass sich die Märkte letztlich an einem Punkt angelangt sind, an dem sich der führende Stil ändert. So kauften wir unter anderem die inländischen Banken ABN Amro, Danske Bank, Société Générale und Caixabank, weil wir glauben, dass wir uns dem Ende eines zehnjährigen Bärenmarktes für Banken nähern, da eine Kombination aus sanierten Kapitalquoten und einer Zinswende die Branche wieder lohnend macht.

Zum Ende des Berichtszeitraums verkauften wir unsere Position in Credit Suisse, weil die Geschäftsergebnisse gemischt waren, und wir eröffneten eine Position in der italienischen Bank UniCredit, deren Kapitalziele jetzt glaubwürdig sind und deren Bilanzprobleme aufgearbeitet wurden.

Die Rückkehr des Fonds zum so genannten Value wurde durch die Aufnahme von Titeln wie Trelleborg, das von Selbsthilfemaßnahmen profitierte, die vom Management umgesetzt wurden, und vom italienischen Landmaschinenhersteller CNH Industrial verstärkt, bei dem wir unabhängig von der Erholung des Marktes landwirtschaftlicher Geräte ein hohes Gewinnwachstumspotenzial sehen. Wir gingen ferner eine Position im Autoteilehersteller Michelin ein, der eine günstige Bewertung und weiteres Selbsthilfepotenzial aufweist.

In der Annahme, dass sich der Luxussektor an einem Wendepunkt befindet, nahmen wir außerdem LVMH neu hinzu, da die Bewertung auf absoluter und relativer Basis attraktiv erscheint. Im Anschluss an ein Meeting mit dem Management fügten wir den internationalen Getränkehersteller Pernod hinzu, bei dem wir einen verbesserten Ausblick für das Gewinnwachstum sehen.

Wir reduzierten unsere aktive Gewichtung des Gesundheitssektors über den Zeitraum hauptsächlich durch den Abbau unserer Positionen in Novartis und Roche und den Verkauf von GlaxoSmithKline, Smith & Nephew und UCB. Zum Ende des Berichtszeitraums strebten wir nach einer längeren Underperformance den Ausbau unserer Positionen im Pharmasektor an und nahmen AstraZeneca neu auf. Bayer entwickelte sich nach unserer Verringerung im zweiten Quartal 2016 weiter relativ schwach. Anfang 2017 sprach die günstige Bewertung innerhalb des Sektors zusammen mit unserer Ausrichtung des Portfolios auf Value jedoch dafür, die Gewichtung wieder zu erhöhen.

Ansonsten nahmen wir Gewinne unserer Positionen in Adidas und ISS mit und verkauften die Telekommunikationsaktien Deutsche Telekom und Orange.

Wir glauben, dass Europa mehr Value als der S&P aufweist, und wir bleiben bei der Einschätzung, dass Europa vor einem starken Jahr steht, sofern der S&P stabil bleibt. Es geht weiter die Wall of Worry hinauf.

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	4.314.676.726
Bankguthaben	15	159.281.895
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.074.810
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.601.785
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.617.391
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	39.833
Sonstige Aktiva		2.958.992
Summe Aktiva		4.488.251.432
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	927
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		2.100.467
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		12.098.822
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		9.641.071
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	849.173
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		24.690.460

Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums 4.463.560.972

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	31.726.057
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	204.222
Summe Erträge		31.930.279
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	24.524.092
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	852.831
Depotbankgebühren	6	639.618
Gebühren der Depotstelle	6	57.740
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	8.766
Sonstige Aufwendungen	6	533.527
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	638.100
Summe Aufwendungen		27.254.674
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		4.675.605
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	30.589.150
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	17.501.188
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	11.752.203
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.074.414)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		58.768.127
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	395.571.239
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Veränderung bei nicht realisierten Nettowertsteigerungen		-
Wertverlust aus Futures-Kontrakten	3	3.617.391
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(1.094.816)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/-verlustes aus Devisengeschäften		(23.668)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		398.070.146
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		461.513.878

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.396.431,311	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	392.616,499
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	4.675,605	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(787.013,982)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	58.768,127	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 13,266
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	398.070,146	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	4.463.560,972

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	B€ Thes.	F\$ Acc (abgesichert)	F\$ Acc (abgesichert)	G\$ Thes. (abgesichert)	G\$ Acc (abgesichert)	G£ Dist (abgesichert)	G€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	432.588,20	-	-	1.218.745,82	3.547.351,33	15.975,72	34.658.116,39
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	61.593,42	166,67	166,67	97.454,19	386.376,39	60.264,93	4.573.806,95
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(82.362,03)	-	-	(281.564,21)	(2.147.677,11)	(638,28)	(8.049.449,31)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	411.819,59	166,67	166,67	1.034.635,80	1.786.050,61	75.602,37	31.182.474,03
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	9,07	15,79	15,90	10,33	12,24	9,65	11,94

	G€ Aussch.	H\$ Thes. (abgesichert)	H\$ Acc (abgesichert)	H€ Thes.	H€ Aussch. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	830.021,12	200.524,74	327.659,38	966.106,30	311.217,61	4.236.697,15	238.338.419,56
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	157.268,00	48.602,27	455.237,42	93.585,02	532.464,29	57.811,94	25.414.982,11
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(257.097,30)	(73.048,80)	(192.198,94)	(107.908,12)	(52.255,62)	(1.116.106,72)	(51.114.700,65)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	730.191,82	176.078,21	590.697,86	951.783,20	791.426,28	3.178.402,37	212.638.701,02
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	11,46	10,22	10,50	13,00	11,43	11,93	11,02

	R\$ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)	R€ Thes.	R€ Aussch.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	1.226.639,16	12.210.453,86	145.771.044,78	12.043.211,02
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	272.468,94	667.918,66	4.477.411,90	291.150,56
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(532.477,98)	(3.288.021,82)	(10.056.509,99)	(318.047,01)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	966.630,12	9.590.350,70	140.191.946,69	12.016.314,57
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	14,32	12,03	10,07	8,90

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17
4.362.516,477 EUR	4.396.431,311 EUR	4.463.560,972 EUR	
B€ Thes.	8,33	8,19	9,07
F\$ Acc	k.A.	k.A.	15,79
F\$ Acc (abgesichert)	k.A.	k.A.	15,90
G\$ Thes.	9,69	9,72	10,33
G\$ Thes. (abgesichert)	10,88	10,91	12,24
G£ Aussch. (abgesichert)	8,90	8,63	9,65
G€ Thes.	10,74	10,70	11,94
G€ Aussch.	10,54	10,27	11,46
H\$ Thes.	k.A.	9,64	10,22
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,36	10,50
H€ Thes.	11,71	11,66	13,00
H€ Aussch.	10,54	10,26	11,43
I\$ Thes. (abgesichert)	10,66	10,65	11,93
I€ Thes.	9,97	9,90	11,02
R\$ Thes.	13,62	13,55	14,32
R\$ Thes. (abgesichert)	10,85	10,77	12,03
R€ Thes.	9,18	9,07	10,07
R€ Aussch.	8,29	8,01	8,90

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
B€ Thes.	2,14 %	2,16 %	2,13 %
F\$ Acc	k.A.	k.A.	0,93 %*
F\$ Acc (abgesichert)	k.A.	k.A.	0,94 %*
G\$ Thes.	0,69 %	0,77 %	0,74 %
G\$ Thes. (abgesichert)	0,70 %	0,76 %	0,74 %
G£ Aussch. (abgesichert)	0,70 %	0,77 %	0,74 %
G€ Thes.	0,67 %	0,77 %	0,74 %
G€ Aussch.	0,65 %	0,77 %	0,74 %
H\$ Thes.	k.A.	0,93 %	0,88 %
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,94 %	0,88 %
H€ Thes.	0,84 %	0,91 %	0,88 %
H€ Aussch.	0,81 %	0,93 %	0,88 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1,01 %	1,12 %	1,09 %
I€ Thes.	1,08 %	1,12 %	1,09 %
R\$ Thes.	1,72 %	1,67 %	1,63 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1,64 %	1,68 %	1,63 %
R€ Thes.	1,69 %	1,68 %	1,63 %
R€ Aussch.	1,69 %	1,69 %	1,63 %

Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	154,78 %	108,82 %	124,96 %

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

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

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	bis 31. Mär. 17
		%	%	%	%	%	%
Continental European Fund	R€ Thes.	25,86	22,52	18,02	8,02	(1,25)	11,06
MSCI Europe (ex UK) Index		21,74	22,88	14,10	4,86	2,21	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.

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Portfolio zum 31. März 2017

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

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

Aktien 96,67 %		
Belgien 2,25 %		
Finanzdienstleister 2,25 %		
1.617.939	KBC Bank	100.595.357 2,25

Dänemark 2,56 %		
Finanzdienstleister 1,30 %		
1.804.680	Danske Bank	57.781.542 1,30

Gesundheitswesen 1,26 %		
1.744.518	Novo Nordisk 'B'	56.359.662 1,26

Finnland 1,18 %		
Industrie 0,34 %		
372.091	Kone	15.322.707 0,34

Informationstechnologie 0,84 %		
7.458.003	Nokia	37.383.240 0,84

Frankreich 15,21 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 3,31 %		
291.615	LVMH	59.956.044 1,34
620.360	Michelin	70.612.477 1,59
940.905	Vivendi	17.147.994 0,38
		147.716.515 3,31

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,62 %		
243.472	L'Oréal	43.843.220 0,98
257.000	Pernod-Ricard	28.488.450 0,64
		72.331.670 1,62

Energie 1,53 %		
1.438.917	Summe	68.190.277 1,53

Finanzdienstleister 3,95 %		
1.737.962	AXA	42.141.234 0,94
1.114.290	BNP Paribas	69.559.552 1,56
1.356.655	Société Générale	64.522.512 1,45
		176.223.298 3,95

Gesundheitswesen 1,43 %		
756.300	Sanofi	63.994.325 1,43

Industrie 3,37 %		
387.731	BIC	45.286.981 1,01
1.162.814	Legrand	65.728.060 1,47
532.361	Vinci	39.565.070 0,89
		150.580.111 3,37

Deutschland 19,59 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 2,36 %		
512.124	Continental	105.267.088 2,36

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,02 %		
750.324	Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	90.226.461 2,02

Finanzdienstleister 2,38 %		
401.995	Allianz	69.746.132 1,56
423.830	Deutsche Börse	36.457.857 0,82
		106.203.989 2,38

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Gesundheitswesen 5,21 %		
1.236.092	Bayer	133.250.717 2,98
1.320.041	Fresenius	99.346.286 2,23
		232.597.003 5,21

Industrie 3,14 %		
1.061.714	Brenntag	55.819.614 1,25
657.656	Siemens	84.212.850 1,89
		140.032.464 3,14

Informationstechnologie 3,04 %		
1.475.539	SAP	135.661.056 3,04

Grundstoffe 1,44 %		
695.008	BASF	64.482.842 1,44

Irland 1,33 %		
Grundstoffe 1,33 %		
2.385.970	Smurfit Kappa	59.416.618 1,33

Italien 1,72 %		
Energie 0,41 %		
1.191.212	ENI	18.279.148 0,41

Finanzdienstleister 1,31 %		
10.968.258	Intesa Sanpaolo	27.914.217 0,63
2.110.936	Unicredit	30.513.580 0,68
		58.427.797 1,31

Niederlande 9,44 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,56 %		
3.479.982	Koninklijke Ahold Delhaize	69.799.739 1,56

Finanzdienstleister 4,53 %		
3.574.469	ABNAMRO	81.328.106 1,82
8.533.443	ING	120.748.218 2,71
		202.076.324 4,53

Industrie 1,82 %		
2.694.601	Koninklijke Philips	81.168.119 1,82

Grundstoffe 1,53 %		
881.220	Akzo Nobel	68.461.982 1,53

Norwegen 1,81 %		
Energie 0,26 %		
712.908	Statoil	11.388.355 0,26

Finanzdienstleister 1,55 %		
4.679.781	DNB	69.357.364 1,55

Portugal 2,48 %		
Energie 2,48 %		
7.782.060	Galp Energia	110.660.893 2,48

Spanien 4,02 %		
Finanzdienstleister 4,02 %		
6.569.932	Banco Santander	37.740.974 0,85
10.644.885	Bankinter	83.711.376 1,88
14.338.939	CaixaBank	57.778.755 1,29
		179.231.105 4,02

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Schweden 12,97 %			
Nicht-Basiskonsumgüter 2,58 %			
1.199.778	Autoliv	115.271.844	2,58
Finanzdienstleister 5,34 %			
2.095.133	Kinnevik 'B'	52.424.573	1,17
8.678.387	Nordea Bank	93.194.643	2,10
7.164.679	Svenska Handelsbanken 'A'	92.319.752	2,07
		237.938.968	5,34
Industrie 5,05 %			
1.482.151	Atlas Copco 'A'	49.122.724	1,10
3.588.293	Sandvik	50.257.162	1,13
2.221.283	Trelleborg 'B'	44.567.233	1,00
5.900.703	Volvo 'B'	81.624.934	1,82
		225.572.053	5,05
Schweiz 15,63 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,29 %			
2.669.017	Nestlé	191.656.068	4,29
Gesundheitswesen 8,44 %			
2.598.922	Novartis	180.553.674	4,05
818.810	Roche Holdings	195.683.707	4,39
		376.237.381	8,44
Industrie 1,55 %			
3.162.046	ABB	69.188.496	1,55
Grundstoffe 1,35 %			
146.172	Syngenta	60.369.826	1,35
Vereinigtes Königreich 5,94 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,57 %			
1.504.966	Unilever	70.078.742	1,57
Gesundheitswesen 0,50 %			
387.667	AstraZeneca	22.264.506	0,50
Industrie 3,87 %			
6.237.063	CNH Industrial	56.351.864	1,26
6.708.716	RELX	116.480.081	2,61
		172.831.945	3,87
USA 0,54 %			
Energie 0,54 %			
786.521	TechnipFMC	24.049.846	0,54
	Wertpapiervermögen	4.314.676.726	96,67

Anzahl von Wertpapieren		Verbindlichkeit # EUR	Marktwert* EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,06 %				
Futures 0,08 %				
218	EUX DAX Index Juni 2017	67.195.775	1.764.438	0,04
	EUX EURO Stoxx50			
1.966	Juni 2017	67.355.160	1.852.953	0,04
		134.550.935	3.617.391	0,08

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,02 %)				
	Kauf 0 EUR: Verkauf 0 USD April 2017		-	-
	Kauf 1.100 EUR: Verkauf 1.172 USD April 2017		5	-
	Kauf 12.433 EUR:			
	Verkauf 13.248 USD April 2017		57	-
	Kauf 1.445.718 EUR:			
	Verkauf 1.563.908 USD April 2017		(15.272)	-
	Kauf 14.997 EUR:			
	Verkauf 16.028 USD April 2017		23	-
	Kauf 18.900 EUR:			
	Verkauf 16.592 GBP April 2017		(490)	-
	Kauf 195.383 EUR:			
	Verkauf 212.895 USD April 2017		(3.502)	-
	Kauf 212.136 EUR:			
	Verkauf 231.150 USD April 2017		(3.802)	-
	Kauf 21.377 EUR:			
	Verkauf 22.988 USD April 2017		(99)	-
	Kauf 220.642 EUR:			
	Verkauf 238.303 USD April 2017		(1.979)	-
	Kauf 3.106.298 EUR:			
	Verkauf 3.340.503 USD April 2017		(14.372)	-
	Kauf 36.727 EUR:			
	Verkauf 39.554 USD April 2017		(224)	-
	Kauf 3.725 EUR: Verkauf 3.970 USD April 2017		17	-
	Kauf 525.328 EUR:			
	Verkauf 568.717 USD April 2017		(5.962)	-
	Kauf 54.268 EUR:			
	Verkauf 58.360 USD April 2017		(251)	-
	Kauf 589.814 EUR:			
	Verkauf 630.386 USD April 2017		913	-
	Kauf 633.828 EUR:			
	Verkauf 680.850 USD April 2017		(2.216)	-
	Kauf 69.073 EUR:			
	Verkauf 74.725 USD April 2017		(734)	-
	Kauf 89.199 EUR:			
	Verkauf 96.339 USD April 2017		(800)	-
	Kauf 9.203 EUR: Verkauf 9.901 USD April 2017		(46)	-
	Kauf 92.372 EUR:			
	Verkauf 100.496 USD April 2017		(1.511)	-
	Kauf 107.950 GBP:			
	Verkauf 124.593 EUR April 2017		1.564	-
	Kauf 5.467 GBP: Verkauf 6.360 EUR April 2017		29	-
	Kauf 621.430 GBP:			
	Verkauf 707.880 EUR April 2017		18.358	-
	Kauf 9.303 GBP:			
	Verkauf 10.842 EUR April 2017		30	-
	Kauf 1.100 USD: Verkauf 1.022 EUR April 2017		5	-
	Kauf 117.094.850 USD:			
	Verkauf 109.891.877 EUR April 2017		(502.873)	(0,02)
	Kauf 124.477 USD:			
	Verkauf 114.980 EUR April 2017		1.305	-
	Kauf 1.316.869 USD:			
	Verkauf 1.233.106 EUR April 2017		(2.898)	-
	Kauf 1.684.474 USD:			
	Verkauf 1.557.172 EUR April 2017		16.449	-
	Kauf 20.030 USD:			
	Verkauf 18.516 EUR April 2017		196	-

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Markt-wert* EUR	% des Netto- vermögens
Kauf 23.108.284 USD:		
Verkauf 21.686.801 EUR April 2017	(99.241)	-
Kauf 25.028 USD:		
Verkauf 23.135 EUR April 2017	246	-
Kauf 2.612 USD: Verkauf 2.451 EUR April 2017	(11)	-
Kauf 288.821 USD:		
Verkauf 270.450 EUR April 2017	(636)	-
Kauf 30.048 USD:		
Verkauf 28.222 EUR April 2017	(151)	-
Kauf 30.052 USD:		
Verkauf 28.184 EUR April 2017	(109)	-
Kauf 31 USD: Verkauf 29 EUR April 2017	-	-
Kauf 34.593 USD:		
Verkauf 32.442 EUR April 2017	(126)	-
Kauf 37.650.891 USD:		
Verkauf 35.334.834 EUR April 2017	(161.695)	-
Kauf 441.944 USD:		
Verkauf 413.833 EUR April 2017	(972)	-
Kauf 5.008 USD: Verkauf 4.650 EUR April 2017	28	-
Kauf 65.821 USD:		
Verkauf 61.275 EUR April 2017	214	-
Kauf 6.754.993 USD:		
Verkauf 6.339.466 EUR April 2017	(29.010)	-
Kauf 70.051 USD:		
Verkauf 65.116 EUR April 2017	325	-
Kauf 7.086 USD: Verkauf 6.550 EUR April 2017	69	-
Kauf 71.757 USD:		
Verkauf 67.193 EUR April 2017	(158)	-
Kauf 7.772 USD: Verkauf 7.294 EUR April 2017	(33)	-
	(809.340)	(0,02)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	4.317.484.777	96,73
Sonstiges Nettovermögen	146.076.195	3,27
Summe Nettovermögen	4.463.560.972	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
Anteile	EUR	EUR
Belgien		
Anheuser-Busch InBev	60.557.432	54.788.201
Dänemark		
Danske Bank	77.273.295	-
Frankreich		
BNP Paribas	57.905.319	-
Michelin	62.329.708	-
Sanofi	60.534.305	-
Société Générale	89.518.257	-
Deutschland		
Bayer	102.472.743	-
Continental	57.053.357	83.022.447
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	-	82.645.094
SAP	-	89.258.177
Niederlande		
ABNAMRO	72.167.930	-
Akzo Nobel	62.524.201	-
Norwegen		
DNB	-	56.775.600
Schweden		
Autoliv	-	54.922.081
Nordea Bank	-	71.300.784
Schweiz		
Nestlé	-	79.274.966
Novartis	-	219.634.585
Roche Holdings	-	183.644.967

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Der Fonds erzielte während des Zeitraums eine Rendite von 11,8 % und blieb damit leicht hinter der Rendite von 12,4 % in Euro seines Benchmarkindex MSCI Emerging Markets zurück.

Die Begeisterung für Gelegenheiten bei Schwellenmarktaktien steigerte sich über die sechs Berichtsmonate, sie war jedoch von einer volatilten Periode geprägt (stärkere Kursschwankungen). Die Ursache hierfür waren die US-Präsidentenwahl und Sorgen der Märkte, dass die Weltwirtschaft vom Beginn einer neuen protektionistischen Ära negativ beeinflusst würde. Man ging davon aus, dass sich dies unverhältnismäßig auf die Schwellenmärkte und ihren gefühlten Einfluss auf das globale Wachstum auswirken würde. Die Märkte in Polen und Chile führten die Gewinne über den Zeitraum an, während Ägypten und die Türkei zurückblieben.

Der Fonds blieb während des Berichtszeitraums zwar hinter den steigenden Märkten zurück, lieferte aber eine starke absolute Rendite. Unsere Anlagen in Lateinamerika trugen ebenfalls positiv zur Performance bei. Antofagasta, eine Kupfermine in Familienbesitz, Compañía Cervecerías Unidas, eine Brauerei und Getränkevertreiber, sowie die Reederei Compañía Sud Americana de Vapores lieferten jeweils beachtliche Beiträge. Dies wurde von Rückgängen bei PZ Cussons, einem in Afrika tätigen Konsumgüterunternehmen in Familienbesitz, und beim mexikanischen Nahrungsmittelhersteller Grupo Herdez ausgeglichen.

Die wesentlichste Anlagetätigkeit über diesen Zeitraum betraf unsere Positionen in Indien. Wir verkauften unsere Positionen in Mahindra & Mahindra sowie UltraTech Cement vollständig, da die Aktien ein Niveau erreichten, das unseren Schätzungen des Fair Value entsprach. Dieses Kapital wurde durch neue Positionen in Grasim Industries and Aditya Birla Nuvo in die familiengeführte Aditya Birla Group umgeschichtet. Durch den Verkauf der Position in UltraTech Cement, das sich mehrheitlich im Besitz der Aditya Birla Group befindet, bewegten wir uns auch in der Eigenkapitalstruktur nach oben und sind jetzt enger am Aktienbesitz des Vorsitzenden, Kumar Mangalam Birla, ausgerichtet. Grasim ist ein indischer Mischkonzern, der sich unter anderem mit der Herstellung von Textilien, Zement und Chemikalien befasst. Die Familie Birla ist angesehen: Sie baute mehrere starke Marken auf und weist eine beeindruckende Erfolgsbilanz bei der Corporate Governance und der Wertschöpfung für Aktionäre auf.

Während die Portfolioaktivität über diesen Zeitraum relativ gedämpft war, unternahm das Team weiter viele Reisen, um unser Verständnis der Risiken und der für die Strategie verfügbaren Gelegenheiten zu verbessern. Teammitglieder besuchten jüngst Südkorea und das Meeting mit LG Household & Healthcare verstärkte unsere Ansicht, dass der neu belebte Produktentwicklungsprozess innerhalb des Kosmetikgeschäfts innovative neue Marken aufbaut, auf die die Verbraucher positiv reagieren. Wir nutzten die Schwäche in Verbindung mit geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel und stockten diese Position auf.

Das Portfolio wies eine Ausrichtung auf Gesellschaften auf, die an Märkten notiert sind, die vom Rückgang bei den Rohstoffen am stärksten betroffen waren, wie zum Beispiel Brasilien, Chile und Südafrika. Der wirtschaftliche Schock führte zu schwächeren Währungen, attraktiveren Bewertungen und der vielversprechenden Möglichkeit einer Verbesserung der nationalen Governance. Im Jahr 2016 erteilten die Wähler der aufstrebenden Mittelschicht in Südafrika dem regierenden African National Congress eine Lehre und forderten weniger Korruption und mehr Fokus auf die Verbesserung des Lebensstandards. In gleicher Weise kann die Niederlage der Regierung von Dilma Rousseff in Brasilien als Forderung nach einer weniger korrupten Regierung gewertet werden. Während keineswegs sicher ist, dass die Forderungen des Volkes erfüllt werden, denken wir, dass bessere Führungsstandards mittel- bis langfristig zu höheren Aktienbewertungen führen können.

Das Portfolio weist derzeit auch eine Ausrichtung weg von chinesischen Aktien auf. Grund hierfür ist die große Anzahl staatlich kontrollierter Unternehmen, die zu Bedenken bezüglich der Berücksichtigung der Interessen von Minderheitsgesellschaftern führen. Nach unserer Ansicht besteht ein deutliches Risiko, dass eine große Zahl dieser Gesellschaften eher „nationale Dienstleistungen“ erbringen müssen, als dass sie ihren Fokus auf profitablen Wachstum und Gewinnausschüttungen an Aktionäre haben. Dies bedeutet, dass die Gelegenheit für langfristige Anleger in China mit Fokus auf absoluten Renditen begrenzt scheint.

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

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	162.028.762
Bankguthaben	15	6.774.676
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	431.747
Forderungen aus Anteilszeichnungen		30.620.681
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	829
Sonstige Aktiva		8.665
Summe Aktiva		199.865.360
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	3.292.557
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		22.351.187
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		392.228
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		71.320
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	609
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		26.107.901
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		173.757.459

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	799.434
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	45.176
Summe Erträge		844.610
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	768.027
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	22.292
Depotbankgebühren	6	78.022
Gebühren der Depotstelle	6	1.586
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	263
Sonstige Aufwendungen	6	24.134
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	30.014
Summe Aufwendungen		924.338
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(79.728)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	301.800
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(28.450)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(138.326)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		135.024
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	8.320.257
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	220
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(237.355)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		8.083.122
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		8.138.418

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	98.070.700	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	84.452.694
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(79.728)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(16.911.275)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	135.024	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13 6.922
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	8.083.122	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	173.757.459

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	B€ Thes.	B\$acc	H\$ Thes.	H£ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	63.859,29	-	-	-	-	820.429,87	2.996.000,97
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	3.960,00	213.560,64	297.537,27	135.460,15	1.417.594,81	1.401.306,25
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(63.859,29)	-	(20.162,90)	(1.293,00)	(3.084,97)	(426.274,79)	(285.707,39)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	-	3.960,00	193.397,74	296.244,27	132.375,18	1.811.749,89	4.111.599,83
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	-	10,45	11,33	11,50	11,37	15,01	17,75

	R€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	2.539.452,50
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	2.152.665,50
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(361.016,06)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	4.331.101,94
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	13,76

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17	
40.366.156 EUR	87.472.145 EUR	162.660.028 EUR	B€ Thes.	9,84	11,34	k.A.
45.296.921 USD	98.070.700 USD	173.757.459 USD	B\$acc	k.A.	k.A.	10,45
			H\$ Thes.	k.A.	k.A.	11,33
			H£ Thes.	k.A.	k.A.	11,50
			H€ Thes.	k.A.	k.A.	11,37
			I€ Thes.	11,50	13,38	15,01
			R\$ Thes.	14,40	16,66	17,75
			R€ Thes.	10,62	12,30	13,76

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
B€ Thes.	2,19 %	2,32 %	2,25 %
B\$acc	k.A.	k.A.	2,26 %*
H\$ Thes.	k.A.	k.A.	1,00 %*
H£ Thes.	k.A.	k.A.	1,00 %*
H€ Thes.	k.A.	k.A.	1,00 %*
I€ Thes.	1,23 %	1,27 %	1,21 %
R\$ Thes.	1,75 %	1,80 %	1,75 %
R€ Thes.	1,75 %	1,79 %	1,75 %

Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	255,77 %	24,55 %	(9,96 %)

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

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

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 12 %	1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	6 Monate bis 31. Mär. 17 %
Emerging Markets Fund	R€ Thes.	19,14	(5,46)	12,37	(3,10)	15,81	11,82
MSCI Emerging Markets Index		22,36	(3,70)	12,15	(8,31)	16,00	12,36

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

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

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 31. März 2017

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien 93,25 %		
Australien 3,04 %		
Grundstoffe 3,04 %		
309.462 Newcrest Mining	5.276.767	3,04
Brasilien 10,09 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,90 %		
482.354 MAHLE Metal Leve	3.308.047	1,90
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,02 %		
193.573 Natura	1.765.357	1,02
Finanzdienstleister 2,22 %		
374.334 Banco Bradesco	3.852.628	2,22
Industrie 1,89 %		
595.491 Weg	3.290.587	1,89
Grundstoffe 3,06 %		
1.806.964 Duratex	5.316.349	3,06
Chile 12,34 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,35 %		
220.751 CCU	5.610.387	3,22
511.487 Embotelladora Andina Preference 'A'	1.957.201	1,13
	7.567.588	4,35
Industrie 2,92 %		
43.014.950 CSAV	1.542.503	0,89
1.370.456 Quinienco	3.532.880	2,03
	5.075.383	2,92
Grundstoffe 0,95 %		
156.967 Antofagasta Holdings	1.642.775	0,95
Telekommunikationsdienste 1,58 %		
226.105 Entel	2.744.396	1,58
Versorgungsunternehmen 2,54 %		
2.783.596 Inversiones Aguas Metropolitanas	4.410.627	2,54
China 3,83 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,96 %		
994.400 Fuyao Glass Industry	3.394.715	1,96
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,84 %		
705.000 China Mengniu Dairy	1.463.559	0,84
Versorgungsunternehmen 1,03 %		
514.000 China Resources Gas	1.797.709	1,03
Tschechische Republik 1,18 %		
Finanzdienstleister 1,18 %		
54.941 Komerční Banka	2.048.915	1,18
Ägypten 0,86 %		
Finanzdienstleister 0,86 %		
347.048 Commercial International Bank ADR	1.495.777	0,86

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Frankreich 0,90 %		
Versorgungsunternehmen 0,90 %		
138.553 Engie Brasil	1.559.811	0,90
Hongkong 1,47 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,47 %		
946.500 Stella International	1.558.038	0,89
255.400 Yue Yuen Industrials	1.000.088	0,58
	2.558.126	1,47
Indien 12,50 %		
Finanzdienstleister 4,59 %		
435.621 City Union Bank	996.415	0,57
229.947 Housing Development Finance	5.334.781	3,07
516.759 IDFC	436.378	0,25
1.316.420 IDFC Bank	1.219.772	0,70
	7.987.346	4,59
Gesundheitswesen 0,65 %		
28.010 Dr Reddys Laboratories	1.135.369	0,65
Industrie 0,82 %		
60.689 Aditya Birla	1.431.716	0,82
Informationstechnologie 1,83 %		
158.823 Infosys	2.486.577	1,43
99.647 Tech Mahindra	700.534	0,40
	3.187.111	1,83
Grundstoffe 1,41 %		
149.481 Grasim Industries	2.444.239	1,41
Telekommunikationsdienste 1,47 %		
1.926.566 Idea Cellular	2.557.710	1,47
Versorgungsunternehmen 1,73 %		
2.167.517 Tata Power	2.997.949	1,73
Malaysia 0,98 %		
Telekommunikationsdienste 0,98 %		
7.160.025 XL Axiata	1.700.801	0,98
Mexiko 2,82 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,22 %		
1.840.002 Grupo Herdez	3.852.406	2,22
Gesundheitswesen 0,60 %		
878.306 Genomma Lab Internacional 'B'	1.042.070	0,60
Niederlande 2,17 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,17 %		
47.694 Heineken Holdings	3.769.126	2,17
Nigeria 1,27 %		
Finanzdienstleister 1,27 %		
1.027.438 Guaranty Trust Bank	83.054	0,05
519.991 Guaranty Trust Bank GDR	2.118.964	1,22
	2.202.018	1,27

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Philippinen 1,51 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,60 %		
320.970 Universal Robina	1.045.617	0,60
Versorgungsunternehmen 0,91 %		
2.557.600 Manila Water	1.572.885	0,91
Polen 0,78 %		
Finanzdienstleister 0,78 %		
39.958 Bank Pekao	1.363.824	0,78
Südafrika 11,86 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 6,18 %		
61.031 Pioneer Foods	840.151	0,48
248.507 Shoprite	3.706.374	2,13
203.879 Tiger Brands	6.193.091	3,57
	10.739.616	6,18
Finanzdienstleister 3,43 %		
522.526 Standard Bank	5.967.706	3,43
Industrie 0,20 %		
315.256 Grindrod	342.425	0,20
Grundstoffe 2,05 %		
1.171.354 African Oxygen	1.763.558	1,01
1.439.514 Nampak	1.802.067	1,04
	3.565.625	2,05
Südkorea 4,37 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,73 %		
4.140 LG Household & Healthcare	3.000.510	1,73
Finanzdienstleister 0,73 %		
5.321 Samsung Fire & Marine	1.276.364	0,73
Industrie 1,91 %		
52.783 LG	3.308.672	1,91
Taiwan 11,99 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,83 %		
602.000 Merida Industrial	3.179.385	1,83
Nicht-zyklische Konsumgüter 7,55 %		
1.760.784 Standard Foods	4.381.287	2,52
3.809.000 Uni-President China	2.664.387	1,53
3.231.040 Uni-President Enterprises	6.064.356	3,50
	13.110.030	7,55
Informationstechnologie 2,61 %		
128.000 Asustek Computer	1.264.497	0,73
362.000 Chroma ATE	1.094.620	0,63
407.000 Delta Electronic	2.183.052	1,25
	4.542.169	2,61
Thailand 3,24 %		
Finanzdienstleister 0,75 %		
234.400 Kasikornbank	1.298.723	0,75
Gesundheitswesen 0,88 %		
1.954.800 Mega LifeSciences	1.525.967	0,88

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 1,61 %		
1.113.000 Delta Electronics	2.796.439	1,61
Türkei 0,20 %		
Industrie 0,20 %		
61.640 Yazicilar Holdings	353.660	0,20
Vereinigtes Königreich 4,69 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,98 %		
855.697 PZ Cussons	3.460.163	1,99
69.528 Unilever	3.458.395	1,99
	6.918.558	3,98
Energie 0,71 %		
482.123 Cairn Energy	1.228.940	0,71
USA 1,16 %		
Informationstechnologie 1,16 %		
34.000 Cognizant Technology Solutions	2.014.670	1,16
Wertpapiervermögen		162.028.762 93,25
Derivate* 0,00 %		
Devisenterminkontrakte 0,00 %		
Kauf MXN 4.446.987:		
Verkauf 237.264 USD April 2017	829	-
Kauf TWD 12.447.733 :		
Verkauf 410.315 USD April 2017	(74)	-
Kauf TWD 17.042.611 :		
Verkauf 561.776 USD April 2017	(102)	-
Kauf TWD 17.543.862 :		
Verkauf 578.299 USD April 2017	(105)	-
Kauf TWD 3.037.311 :		
Verkauf 100.119 USD April 2017	(18)	-
Kauf TWD 31.580.778 :		
Verkauf 1.040.999 USD April 2017	(189)	-
Kauf TWD 6.247.874 :		
Verkauf 205.949 USD April 2017	(37)	-
Kauf ZAR 33.064: Verkauf 2.540 USD April 2017	(84)	-
	220	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		162.028.982 93,25
Sonstiges Nettovermögen		11.728.477 6,75
Summe Nettovermögen		173.757.459 100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom
1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
Anteile	USD	USD
Australien		
Newcrest Mining	2.841.142	-
Brasilien		
Duratex	2.298.105	-
Chile		
Antofagasta Holdings	-	1.212.121
CCU	2.287.203	-
China		
Fuyao Glass Industry	-	1.407.649
Indien		
Grasim Industries	2.191.917	-
Housing Development Finance	2.132.928	-
Mahindra & Mahindra	-	935.767
Ultratech Cement	-	748.942
Malaysia		
Axiata	-	532.688
Niederlande		
Heineken Holdings	2.034.051	-
Polen		
Bank Pekao	-	902.291
Südafrika		
Pioneer Foods	-	667.754
Shoprite	-	1.134.915
Standard Bank	2.935.630	745.706
Tiger Brands	3.432.081	-
Südkorea		
LG Household & Healthcare	2.928.351	-
Taiwan		
Uni-President Enterprises	2.887.711	-
Thailand		
Mega LifeSciences	-	433.206

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

Ian Warmerdam und Ronan Kelleher

Der Fonds übertraf seinen Referenzindex, den MSCI All Country World Index, mit einer Rendite von 14,8 % im Vergleich zu 13,7 %, in Euro gerechnet, über den sechsmonatigen Berichtszeitraum zu Ende März 2017.

Die Aktienmärkte erlebten in den letzten sechs Monaten eine starke Zeit, angeführt durch die Stärke der konjunktursensitiveren Sektoren wie Finanzen und Grundstoffe. Unsere langfristige Anlagephilosophie führt in der Regel dazu, dass diese zyklischen Sektoren gemieden werden, was bei der relativen Performance in diesem Umfeld für Gegenwind sorgt. Es ist daher ermutigend, dass der Fonds mit der Benchmark mithält, wobei die positive relative Performance primär von unseren Positionen in den Sektoren Informationstechnik und Gesundheitswesen angetrieben wird.

Auf Einzeltitelebene kam der größte positive Beitrag zur relativen Performance von Cognex, einem weltweit führenden Technologieanbieter im Bereich maschinelles Sehen. Die Systeme von Cognex kombinieren Hardware- und Softwareelemente und erzielen Zuwächse, weil produzierende und Logistikunternehmen den Grad der Automatisierung in ihren Werken und Sortierzentren erhöhen. Die Positionierung der Gesellschaft in der Branche gefällt uns weiter. Das große Portfolio geistigen Eigentums bietet einen deutlichen Wettbewerbsvorteil und die Gesellschaft ist durch eine sehr starke Bilanz geschützt, sollte sie einen Auftragsrückgang erleben.

MercadoLibre trug ebenfalls deutlich zur Outperformance bei. Die Gesellschaft betreibt den größten Onlinemarktplatz in Lateinamerika und bietet auch Zahlungsdienstleistungen und Werbung an. Wir sehen das Unternehmen gut aufgestellt, um von der zunehmenden Durchdringung von E-Commerce in der Region zu profitieren, und eröffneten Anfang Dezember 2016 eine Position in der Aktie, nachdem der Aktienkurs gefallen war. Der IT-Outsourcer Cognizant und Drägerwerk, ein deutscher Hersteller medizinischer Geräte, lieferten beachtliche positive Beiträge.

Der größte Verlustbringer war CVS Health, bei dem eine schwache Gewinnprognose im November 2016 zu einem scharfen Rückgang des Aktienkurses führte. Die Gesellschaft sieht sich einem zunehmenden Wettbewerb beim Apotheken-Einzelhandel ausgesetzt und 2017 scheint für das Unternehmen ein schwieriges Jahr zu werden. Der längerfristige Ausblick bleibt jedoch robust, da das umfangreiche US-Apothekennetz des Unternehmens und zugehörige Dienstleistungen im Gesundheitswesen gut aufgestellt sind, um eine alternde Bevölkerung zu bedienen. Rightmove und Andritz, beides langfristige Positionen, blieben über den Zeitraum ebenfalls zurück.

Was die Portfolioaktivität betrifft, kauften wir über den Sechsmonatszeitraum neue Aktien, die durch den Verkauf von fünf bestehenden Positionen finanziert wurden. Im Januar 2017 nahmen wir die von uns schon lange hoch geschätzte Gesellschaft Berkshire Hathaway neu in das Portfolio auf. Berkshire Hathaway ist das Anlageinstrument von Warren Buffett und Charlie Munger und besitzt eine vielfältige Palette an Unternehmen und Anlagen. Buffett und Munger weisen eine einzigartige Erfolgsbilanz bei der Kapitalallokation auf und die Unternehmen von Berkshire wirken langfristig gut aufgestellt. Zuletzt bauten wir auch eine Position in Estée Lauder auf, einem führenden Unternehmen auf dem globalen Prestige-Schönheitsmarkt. Andere Käufe waren Uni-President Enterprises, ein in Taiwan notiertes Unternehmen, das in den Bereichen Nahrungsmittelherstellung, Getränke und Verbrauchermärkte tätig ist, sowie das oben erwähnte Unternehmen MercadoLibre. Verkauft wurden unter anderem die Bank Pekao nach einer Änderung der Mehrheitsverhältnisse, F5 Networks nach dem Erreichen unseres Kursziels und kleinere Positionen in Spirit Airlines, ASM International, Wonik IPS und Willis Towers Watson.

Viele Anleger werden der Versuchung unterliegen, die kurzfristige Entwicklung des Marktes vorherzusagen. Wir versuchen nicht, die kurzfristige Markttrichtung, wirtschaftliche Trends oder politische Ereignisse vorherzusagen und wir versuchen auch nicht, die Marktreaktion vorauszusagen, wenn unerwartete Dinge geschehen. Während wir bezüglich der Auswirkungen nicht naiv sein wollen, glauben wir, dass es im ruhigeren Bereich des langfristigen Anlegers viel besser vorhersehbare Trends gibt – beispielsweise die Durchdringungsrate von E-Commerce oder der Einsatz von aktiven Sicherheitssystemen in Fahrzeugen. Unser Fokus bleibt vollständig auf der Suche nach unterbewerteten Titeln, die von einer starken langfristigen Wachstumsdynamik profitieren. Indem wir an dieser Strategie festhalten, streben wir längerfristig weitere deutliche absolute und relative Renditen an.

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	234.701.261
Bankguthaben	15	6.311.425
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	157.939
Forderungen aus Anteilszeichnungen		249.151
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		38.229
Summe Aktiva		241.458.005
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	444
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		197.656
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		285.461
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		173.570
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	6.934
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		664.065
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		240.793.940

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	310.839
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	3.874
Summe Erträge		314.713
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	433.146
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	12.313
Depotbankgebühren	6	30.783
Gebühren der Depotstelle	6	962
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Sonstige Aufwendungen	6	9.669
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	20.010
Summe Aufwendungen		506.883
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(192.170)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.061.072
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	67.899
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(342.744)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		270.982
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.057.209
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	4.217.195
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	(6.934)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		5.613
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		4.215.874
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		5.080.913

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	54.923.383	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	190.705.335
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(192.170)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(9.915.691)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.057.209	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	4.215.874	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	240.793.940

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	H€ Thes.	I\$ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R£ Thes.	R€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	250,00	371.581,00	72.263,73	2.230.608,57	679.108,81	1.534.640,69
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	3.723,86	15.772.420,50	-	261.335,51	109.770,64	770.648,19
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(27.443,00)	-	(527.636,31)	(41.642,66)	(267.991,42)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	3.973,86	16.116.558,50	72.263,73	1.964.307,77	747.236,79	2.037.297,46
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12,29	11,12	11,78	11,09	7,22	14,70

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17	
43.698.808 EUR	48.872.932 EUR	225.128.710 EUR	H€ Thes.	9,64	10,67	12,29
48.778.754 USD	54.923.383 USD	240.793.940 USD	I\$ Thes.	9,13	10,15	11,12
			I€ Thes.	9,26	10,23	11,78
			R\$ Thes.	9,18	10,15	11,09
			R£ Thes.	4,93	6,36	7,22
			R€ Thes.	11,66	12,80	14,70

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
H€ Thes.	1,05 %	0,99 %	0,96 %
I\$ Thes.	0,89 %	1,19 %	1,18 %
I€ Thes.	1,21 %	1,20 %	1,17 %
R\$ Thes.	1,70 %	1,75 %	1,71 %
R£ Thes.	1,69 %	1,75 %	1,71 %
R€ Thes.	1,69 %	1,76 %	1,71 %

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

Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	34,47 %	(6,21 %)	(9,34 %)

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	bis 31. Mär. 17
		%	%	%	%	%	%
Global Growth Fund	R€ Thes.	28,96	22,89	17,77	18,28	9,81	14,81
MSCI All Country World Index		27,57	14,90	20,21	6,20	11,20	13,67

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

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

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Portfolio zum 31. März 2017

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien 97,47 %		
Argentinien 1,86 %		
Informationstechnologie 1,86 %		
21.187 MercadoLibre	4.480.733	1,86
Österreich 1,84 %		
Industrie 1,84 %		
87.840 Andritz	4.431.491	1,84
China 1,22 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,22 %		
1.412.000 China Mengniu Dairy	2.928.826	1,22
Frankreich 1,92 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,92 %		
69.089 Valeo	4.611.877	1,92
Deutschland 7,04 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 3,34 %		
18.665 Continental	4.103.554	1,70
88.699 ProSiebenSat.1 Media	3.940.466	1,64
	8.044.020	3,34
Gesundheitswesen 3,70 %		
29.536 Draegerwerk Preference Shares	3.032.599	1,26
72.921 Fresenius	5.869.911	2,44
	8.902.510	3,70
Indien 2,65 %		
Finanzdienstleister 2,65 %		
275.432 Housing Development Finance	6.373.087	2,65
Irland 2,34 %		
Gesundheitswesen 2,34 %		
70.746 Icon	5.640.225	2,34
Israel 1,75 %		
Informationstechnologie 1,75 %		
41.122 Check Point Software	4.221.996	1,75
Südafrika 6,72 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,68 %		
23.361 Naspers 'N'	4.034.762	1,68
Nicht-zyklische Konsumgüter 5,04 %		
438.433 Shoprite	6.340.222	2,63
194.593 Tiger Brands	5.812.510	2,41
	12.152.732	5,04
Taiwan 1,93 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,93 %		
2.471.000 Uni-President Enterprises	4.637.831	1,93
Vereinigtes Königreich 5,39 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,76 %		
456.308 PZ Cussons	1.832.166	0,76

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 3,19 %		
791.175 Auto Trader	3.881.121	1,62
75.849 RightMove	3.782.434	1,57
	7.663.555	3,19
Grundstoffe 1,44 %		
961.665 Elementis	3.477.670	1,44
USA 62,81 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 12,63 %		
8.504 Amazon.com	7.541.432	3,13
158.070 Comcast 'A' Special	5.942.642	2,47
74.641 Delphi Automotive	6.006.734	2,49
4.468 Priceline.com	7.955.319	3,30
26.288 The Walt Disney Company	2.980.271	1,24
	30.426.398	12,63
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,87 %		
46.694 Colgate-Palmolive	3.417.767	1,42
57.534 CVS Health	4.515.844	1,87
44.780 Estée Lauder 'A'	3.796.672	1,58
	11.730.283	4,87
Finanzdienstleister 4,68 %		
87.911 American Express	6.952.442	2,89
25.872 Berkshire Hathaway 'B'	4.310.275	1,79
	11.262.717	4,68
Gesundheitswesen 10,04 %		
54.600 AmerisourceBergen 'A'	4.832.373	2,01
79.662 Cardinal Health	6.496.038	2,70
35.919 Cooper	7.180.208	2,98
81.590 Mednax	5.659.490	2,35
	24.168.109	10,04
Industrie 3,15 %		
20.757 FedEx	4.051.455	1,68
17.104 Roper Industries	3.531.976	1,47
	7.583.431	3,15
Informationstechnologie 24,79 %		
107.736 Activision Blizzard	5.371.178	2,23
9.098 Alphabet 'C'	7.549.111	3,14
58.543 Apple	8.411.457	3,48
56.499 Cognex	4.743.374	1,97
123.885 Cognizant Technology Solutions	7.375.493	3,06
51.675 Facebook	7.341.209	3,05
60.619 Fidelity National Information	4.826.182	2,00
46.232 Mastercard	5.200.407	2,16
60.903 Visa	5.413.363	2,25
33.769 Wex	3.494.754	1,45
	59.726.528	24,79
Immobilien 2,65 %		
52.409 American Tower	6.370.314	2,65
Wertpapiervermögen		234.701.261
		97,47

Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Derivate* 0,00 %		
Devisenterminkontrakte 0,00 %		
Kauf ZAR 2.650.315:		
Verkauf 204.589 USD April 2017	(6.934)	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	234.694.327	97,47
Sonstiges Nettovermögen	6.099.613	2,53
Summe Nettovermögen	240.793.940	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe USD	Verkäufe USD
Anteile		
Niederlande		
ASM International	-	374.723
Italien		
Bank Pekao	-	811.404
Südafrika		
Shoprite	5.602.389	-
USA		
Alphabet 'C'	5.700.666	-
Amazon.com	5.675.836	-
American Express	6.034.636	-
Apple	6.357.258	465.290
Cardinal Health	5.200.926	-
Cognex	-	357.272
Cognizant Technology Solutions	5.824.936	-
Cooper	5.482.785	-
CVS Health	-	358.931
F5 Networks	-	1.215.102
Facebook	6.068.631	-
Priceline.com	6.672.297	596.817
Roper Industries	-	313.894
Spirit Airlines	-	912.506
Willis Towers Watson	-	726.342

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Der Fonds erzielte während des Zeitraums eine Rendite von 14,7 % und blieb damit leicht hinter der Rendite von 16,7 % in Euro seines Benchmarkindex MSCI EM Latin America zurück. Die Märkte in Chile und Brasilien führten den Anstieg an, Schlusslichter waren Kolumbien und Mexiko.

Unsere Anlagen in Chile leisteten einen positiven Beitrag zur Performance, insbesondere Antofagasta, eine Kupfermine in Familienbesitz, Compañía Cervecerías Unidas, eine Brauerei und Getränkevertreiber, sowie die Reederei Compañía Sud Americana de Vapores. Dies wurde ausgeglichen durch Rückgänge bei Inversiones Aguas Metropolitanas, einem chilenischen Wasserversorger, MAHLE Metal Leve, einem brasilianischen Autoteilehersteller, und Grupo Herdez, einem mexikanischen Lebensmittelhersteller.

Während des Berichtszeitraums reisten Mitglieder unseres Teams nach Stuttgart zu einem Treffen mit MAHLE, der Muttergesellschaft unseres großen brasilianischen Investments MAHLE Metal Leve. Nach unserer Ansicht ist es essentiell, ein Verständnis für die Menschen zu erlangen, die hinter den Unternehmen stehen, in die wir investieren. Wir nutzen daher jede Gelegenheit, Unternehmensvertreter außerhalb des Managements und der Abteilung Investor Relations kennenzulernen. Diese Treffen bieten fast immer nützliche Einblicke, erweitern unser Netzwerk von Branchenkontakten und zeigen manchmal neue Ideen für die Analysen unserer Teammitglieder auf. Das Treffen in Stuttgart trug dazu bei, das Verständnis unseres Teams in Bezug auf die langfristige Strategie von MAHLE zu verbessern, und stärkte unser Vertrauen in die Leitungsstruktur des Unternehmens.

Weiterhin reisten wir während des Berichtszeitraums nach Mexiko und trafen uns dort mit Vertretern aller im Portfolio gehaltenen mexikanischen Unternehmen und auch einiger nicht gehaltener Unternehmen. Im Jahr 2012 gab es viel Aufregung über einen neuen mexikanischen Präsidenten mit einer bedeutenden Reformagenda, zu der unter anderem die Liberalisierung des Energiesektors und die Modernisierung des Arbeitsmarktes gehörten. Daraufhin wurde viel von der „Stunde Mexikos“ gesprochen. Mittlerweile hat das Risiko einer Änderung der langjährigen Handelsabkommen dazu geführt, dass der Mexikanische Peso von den Devisenmärkten wie eine Piñata behandelt wird. Ein derartiger Verfall einer Währung weckt häufig unser Interesse und in diesem Fall wurden wir an den drastischen Absturz des Brasilianischen Reals im Vorjahr erinnert. Anders als in Brasilien im Jahr 2015 führte jedoch der Verfall der Währung in Mexiko nicht zu einem entsprechenden Rückgang der Aktienbewertungen, die nach unserer Ansicht in vielen Fällen weiterhin teuer sind.

Bei unseren Treffen konnten wir feststellen, dass der Unternehmenssektor in Mexiko von einer kleinen Wirtschaftselite kontrolliert wird, wobei es unter den Unternehmen verschiedenartiger Branchen häufig zu Überschneidungen in Bezug auf Familien- oder Vorstandsmitglieder kommt. Dies veranlasst uns, die Governance Standards und die Effektivität der Aufsichtsräte in Frage zu stellen. Bestätigungen von anderen, namhaften und etablierten Unternehmen sind daher um so wichtiger. Unsere größte mexikanische Position, Grupo Herdez (ein Lebensmittelhersteller) besitzt langjährige Joint Ventures mit zwei multinationalen Unternehmen mit Sitz in den USA, McCormick und Hormel Foods. Dies bietet eine zusätzliche Überwachungsebene und stimmt uns zuversichtlich, dass Grupo Herdez hohe Governance Standards aufweist. Im Jahr 2015 hatten wir Genomma Lab (einen Hersteller von Gesundheitsprodukten) zum Portfolio hinzugefügt, teilweise aufgrund der Tatsache, dass der neue CEO Führungskräfte von viel größeren multinationalen Unternehmen veranlasste, für Genomma zu arbeiten. Der CEO hatte zuvor das US-Geschäft von Genomma ausgebaut, indem er die Einzelhandelsriesen Wal-Mart Stores und Walgreens Boots Alliance als neue Kunden gewann. Deren Bereitschaft, mit Genomma Geschäfte zu machen, stellt einen bedeutsamen Pluspunkt für die Reputation des Unternehmens dar.

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

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

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

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	69.616.191
Bankguthaben	15	4.652.359
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	73.774
Forderungen aus Anteilszeichnungen		183.032
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		-
Summe Aktiva		74.525.356
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	1.158
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		200.442
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		532.201
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		733.801
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		73.791.555

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	527.968
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	9.455
Summe Erträge		537.423
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	477.802
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	12.903
Depotbankgebühren	6	35.460
Gebühren der Depotstelle	6	898
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	8.901
Sonstige Aufwendungen	6	13.976
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	19.106
Summe Aufwendungen		569.046
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(31.623)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	355.334
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	470
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		354
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		356.158
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	5.339.861
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		1.553
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		5.341.414
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		5.665.949

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	61.329.615	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	24.797.549
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(31.623)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(18.014.683)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	356.158	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 13.125
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	5.341.414	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	73.791.555

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	B€ Thes.	F\$ Acc	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	184.987,16	-	52.842,63	55.538,18	1.748.102,62	2.217.725,03
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	107.855,23	125.900,64	114,00	125.956,01	969.977,28	475.056,92
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(91.824,66)	(50.250,00)	(3.822,83)	(128.422,49)	(573.029,12)	(429.311,58)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	201.017,73	75.650,64	49.133,80	53.071,70	2.145.050,78	2.263.470,37
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	15,91	10,39	5,04	18,11	12,71	16,95

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17	
41.858.577 EUR	54.573.442 EUR	68.990.929 EUR	B€ Thes.	10,75	13,91	15,91
46.724.598 USD	61.329.615 USD	73.791.555 USD	F\$ Acc	k.A.	k.A.	10,39
			H€ Thes.	3,34	4,38	5,04
			I€ Thes.	12,02	15,75	18,11
			R\$ Thes.	8,88	11,64	12,71
			R€ Thes.	11,35	14,78	16,95

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
B€ Thes.	2,13 %	2,24 %	2,22 %
F\$ Acc	k.A.	k.A.	1,06 %*
H€ Thes.	0,85 %	0,99 %	0,97 %
I\$ Thes.	1,15 %	k.A.	k.A.
I€ Thes.	1,08 %	1,20 %	1,18 %
R\$ Thes.	1,53 %	1,74 %	1,72 %
R€ Thes.	1,85 %	1,76 %	1,72 %

Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	184,01 %	(7,76 %)	(55,46 %)

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

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

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	bis 31. Mär. 17
		%	%	%	%	%	%
Latin American Fund	R€ Thes.	16,19	(14,00)	7,74	(28,57)	30,29	14,67
MSCI EM Latin America Index		18,41	(11,86)	6,36	(30,37)	27,78	16,70

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

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

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Portfolio zum 31. März 2017

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

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

Aktien 94,34 %		
Brasilien 34,16 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 6,21 %		
131.430	Ez Tec Empreendimentos e Participações	796.047 1,08
553.500	MAHLE Metal Leve	3.787.410 5,13
		4.583.457 6,21

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,20 %		
258.300	Natura	2.364.204 3,20

Energie 1,24 %		
40.500	Ultrapar Participacoes	913.277 1,24

Finanzdienstleister 7,69 %		
324.780	Banco Bradesco	3.285.714 4,46
188.530	Itau Unibanco	2.006.177 2,72
42.100	Porto Seguro	377.117 0,51
		5.669.008 7,69

Industrie 7,17 %		
104.400	Localiza Rent a Car	1.370.216 1,86
715.200	Weg	3.920.725 5,31
		5.290.941 7,17

Informationstechnologie 0,94 %		
133.200	Linx	696.849 0,94

Grundstoffe 6,26 %		
1.592.387	Duratex	4.616.760 6,26

Immobilien 1,45 %		
234.650	BR Malls Participacoes	1.070.173 1,45

Chile 34,49 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,56 %		
289.100	Forus	1.150.540 1,56

Nicht-zyklische Konsumgüter 10,11 %		
185.400	CCU	4.685.985 6,35
733.800	Embotelladora Andina Preference 'A'	2.773.479 3,76
		7.459.464 10,11

Industrie 11,51 %		
21.680.000	CSAV	789.950 1,07
1.720.200	Quiñenco	4.457.001 6,04
34.412.900	Sociedad Matriz Saam	3.247.137 4,40
		8.494.088 11,51

Grundstoffe 1,99 %		
141.000	Antofagasta Holdings	1.471.336 1,99

Immobilien 1,00 %		
281.743	Parque Arauco	740.203 1,00

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

Telekommunikationsdienste 4,65 %		
284.673	Entel	3.431.055 4,65

Versorgungsunternehmen 3,67 %		
1.721.400	Inversiones Aguas Metropolitanas	2.709.345 3,67

Kolumbien 3,67 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,67 %		
321.700	Grupo Nutresa	2.705.781 3,67

Frankreich 6,32 %		
Versorgungsunternehmen 6,32 %		
3.987.900	Aguas Andinas	2.288.764 3,10
212.700	Engie Brasil	2.378.267 3,22
		4.667.031 6,32

Mexiko 6,79 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 5,57 %		
1.739.192	Grupo Herdez	3.569.500 4,83
232.896	Organizacion Soriana	544.273 0,74
		4.113.773 5,57

Gesundheitswesen 1,22 %		
758.797	Genomma Lab Internacional 'B'	896.618 1,22

Panama 1,76 %		
Finanzdienstleister 1,14 %		
30.200	Banco Latinoamericano	837.295 1,14

Industrie 0,62 %		
4.100	Copa	460.348 0,62

Peru 0,97 %		
Finanzdienstleister 0,97 %		
4.400	Credicorp	718.872 0,97

Spanien 1,72 %		
Finanzdienstleister 1,72 %		
705.800	Grupo Financiero Santander Mexico	1.266.826 1,72

USA 4,46 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,96 %		
9.700	Colgate-Palmolive	709.992 0,96

Industrie 3,50 %		
231.300	Wilson Sons	2.578.955 3,50

Wertpapiervermögen	69.616.191	94,34
Sonstiges Nettovermögen	4.175.364	5,66
Summe Nettovermögen	73.791.555	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobe-
stands für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016
bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
Anteile	USD	USD
Brasilien		
Banco Bradesco	588.229	-
Banco Bradesco ADR	-	681.681
BR Malls Participacoes	-	346.425
Duratex	853.742	-
MAHLE Metal Leve	601.445	282.094
Natura	775.271	-
Weg	509.064	-
Chile		
Antofagasta Holdings	-	1.720.568
CCU	629.598	293.048
Entel	-	322.643
Quiñenco	513.802	309.768
Sociedad Matriz Saam	552.456	-
Kolumbien		
Grupo Nutresa	1.231.756	-
Frankreich		
Aguas Andinas	-	528.583
Engie Brasil	1.054.346	-
Mexiko		
Genomma Lab Internacional 'B'	-	165.960
USA		
Colgate-Palmolive	-	309.528

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Asim Rahman

Über die sechs Monate zum 31. März 2017 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 11,8 % verglichen mit einem Anstieg seines Referenzindex (des MSCI Europe excluding UK) von 12,4 % in Euro.

Die Aktienmärkte setzten ihren Wall-of-Worry-Anstieg fort. Die Wall ist durch den beträchtlichen politischen Lärm, der die Aufmerksamkeit der gesamten Medien weiter im Bann hielt, sowie durch die üblichen Finanzkommentare deutlich wahrnehmbar. Wir beobachteten, wie sich das wahrgenommene Risiko von den Sorgen um den Brexit (über den formalen Ausstieg des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union) über die US-Präsidentschaftswahl bis zu hin zu den Wahlen in Europa verschob. Wir blendeten dies weiter überwiegend aus.

Nachdem wir 2017 mit der Einschätzung begannen, dass sich die Welt von einem „Wachstums“- zu einem „Value“-Markt gewandelt hat, stellen wir fest, dass sich europäische Aktien gegenüber US-Aktien seit der Präsidentschaftswahl gut gehalten haben. Mit dem Rückgang der Anleiherenditen (Kurse entwickeln sich umgekehrt zu Renditen) haben Wachstumsaktien zuletzt ihre Outperformance gegenüber Value-Titeln wieder aufgenommen – wobei glücklicherweise die Aktienstreuung wieder zurückgekehrt ist. Im Allgemeinen blieben Aktien empfindlich gegenüber Schwankungen der Anleiherenditen und damit verbundenen Inflationserwartungen. Dies ist sicherlich der Grund für den anhaltenden Kampf zwischen Wachstums- und Value-Aktien. Bei Ersteren stellen wir fest, dass insbesondere eine Reihe von Mid-Caps überbewertet erscheinen.

Positive Sektorbeiträge zur Performance kamen während des Berichtszeitraums von unserer Positionierung in Verbrauchsgütern und der Nullgewichtung des Fonds in Versorgern. Die größten Nachzügler waren langlebige Wirtschaftsgüter und das Gesundheitswesen.

Während wir in keine spezifische Schublade gesteckt werden möchten, haben wir unsere Fonds seit September 2015 schrittweise so umgeschichtet, dass man den Ansatz als „Value“ bezeichnen könnte. Wir begannen im dritten Quartal 2015 mit dem Kauf von Öllaktien – ein taktisches Thema – und im letzten Quartal von 2016 begannen wir, unsere Positionen in Banken aufzustocken. Wir sehen Anzeichen dafür, dass sich die Märkte letztlich an einem Punkt angelangt sind, an dem sich der führende Stil ändert. So kauften wir unter anderem die inländischen Banken ABN Amro, Danske Bank, Société Générale und Caixabank, weil wir glauben, dass wir uns dem Ende eines zehnjährigen Bärenmarktes für Banken nähern, da eine Kombination aus sanierten Kapitalquoten und einer Zinswende die Branche wieder lohnend macht.

Zum Ende des Berichtszeitraums verkauften wir unsere Position in Credit Suisse, weil die Geschäftsergebnisse gemischt waren. Wir eröffneten eine Position in der italienischen Bank UniCredit, deren Kapitalziele jetzt glaubwürdig sind und deren Bilanzprobleme aufgearbeitet wurden.

Die Rückkehr des Fonds zum so genannten Value wurde durch die Aufnahme von Titeln wie dem italienischen Landmaschinenhersteller CNH Industrial verstärkt, bei dem wir unabhängig von der Erholung des Marktes für landwirtschaftliche Geräte ein hohes Gewinnwachstumspotenzial sehen. Wir gingen ferner eine Position im Autoteilehersteller Michelin ein, der eine günstige Bewertung und weiteres Selbsthilfepotenzial aufweist. Nach einem Treffen mit dem Management nahmen wir den französischen Bodenspezialisten Tarkett hinzu, der eine Outperformance in den Endmärkten aufwies, mit einer verbesserten Entwicklung in Europa und Anzeichen einer Stabilisierung in den USA und Russland.

In der Annahme, dass sich der Luxussektor an einem Wendepunkt befindet, nahmen wir außerdem LVMH neu hinzu, da die Bewertung auf absoluter und relativer Basis attraktiv erscheint.

Wir reduzierten unsere aktive Gewichtung des Gesundheitssektors während des Berichtszeitraums hauptsächlich durch den Abbau unserer Positionen in Novartis und Roche und den Verkauf von Smith & Nephew und UCB. Zum Ende des Berichtszeitraums strebten wir nach einer längeren Underperformance den Wiederaufbau des Engagements im Pharmasektor an und nahmen Sanofi wieder auf. Bayer entwickelte sich weiterhin relativ schwach, nachdem wir die Position im zweiten Quartal 2016 glattgestellt hatten. Anfang 2017 sprachen die günstige Bewertung innerhalb des Sektors und unsere Ausrichtung des Portfolios auf Value jedoch dafür, das Unternehmen wieder aufzunehmen.

Zodiac Aerospace erhielt ein Übernahmeangebot von Safran in einem rein französischen Deal, der zwei der größten Luftfahrtkonzerne des Landes zusammenführt. Wir nahmen Gewinne aus der Position mit. Ansonsten nahmen wir Gewinne aus unserer Positionen in Swedish Match und ISS mit und verkauften Securitas im Rahmen unserer Strategie, Aktien mit geringerer Volatilität zu reduzieren und uns dem Bankensektor zuzuwenden.

Wir glauben, dass Europa mehr Value als der S&P aufweist, und wir bleiben bei der Einschätzung, dass Europa vor einem starken Jahr steht, sofern der S&P stabil bleibt. Es geht weiter die Wall of Worry hinauf.

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	1.079.847.034
Bankguthaben	15	5.895.350
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.906.269
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.185.567
Forderungen aus verkauften Anlagen		8.151.736
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.966.912
Sonstige Aktiva		638.804
Summe Aktiva		1.102.591.672
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	174
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		2.980.319
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		2.857.506
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		13.253.495
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	193.513
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		19.285.007
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		1.083.306.665

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	9.455.616
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	67.794
Summe Erträge		9.523.410
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	5.214.373
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	191.972
Depotbankgebühren	6	191.971
Gebühren der Depotstelle	6	13.308
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	526
Sonstige Aufwendungen	6	72.108
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	104.189
Summe Aufwendungen		5.788.447
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		3.734.963
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	13.542.168
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	118.305
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	4.390.885
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		78.366
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		18.129.724
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	90.370.374
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	2.251.322
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/-verlustes aus Devisengeschäften		(10.829)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		92.610.867
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		114.475.554

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	986.098.406	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	257.415.600
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	3.734.963	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(274.756.715)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	18.129.724	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 73.820
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	92.610.867	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.083.306.665

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	H CHF Thes.		H\$ Thes.		I\$ Acc		
	B€ Thes. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	I€ Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)	IS\$ Thes.	
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	26.345,69	170.219,25	1.619.433,15	1.059.310,86	68.860.842,98	1.351.538,89	250,00
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	24.718,85	55.280,00	541.987,66	83.159,60	12.131.859,44	2.701.034,26	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(21.860,16)	-	(392.869,99)	(393.779,08)	(23.514.902,04)	(178.739,26)	-
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	29.204,38	225.499,25	1.768.550,82	748.691,38	57.477.800,38	3.873.833,89	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,76	5,19	5,22	5,38	10,58	7,24	10,27
	IS\$ Thes. (abgesichert)	R CHF Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)	RS\$ Thes. (abgesichert)		
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	22.061.840,80	100.000,00	26.057.361,86	2.411.154,42	111.179,62		
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	9.198.521,01	-	7.257.096,70	116.928,10	-		
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	(6.299.306,00)	(915.085,99)	(58.878,02)		
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	31.260.361,81	100.000,00	27.015.152,56	1.612.996,53	52.301,60		
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12,11	5,15	6,35	5,93	10,37		

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17
980.867.090 EUR	986.098.406 EUR	1.083.306.665 EUR				
			B€ Thes.	5,24	5,17	5,76
			H CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	4,64	5,19
			H€ Thes.	k.A.	4,65	5,22
			H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	4,77	5,38
			I€ Thes.	9,46	9,44	10,58
			I\$ Thes. (abgesichert)	6,40	6,43	7,24
			IS\$ Thes.	k.A.	9,39	10,27
			IS\$ Thes. (abgesichert)	10,67	10,74	12,11
			R CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	4,62	5,15
			R€ Thes.	5,73	5,69	6,35
			R\$ Thes. (abgesichert)	5,28	5,27	5,93
			RS\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	9,23	10,37

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
B€ Thes.	2,20 %	2,18 %	2,14 %
H CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	0,90 %	0,89 %
H€ Thes.	k.A.	0,95 %	0,89 %
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	0,94 %	0,89 %
I€ Thes.	1,12 %	1,13 %	1,10 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1,11 %	1,14 %	1,10 %
IS\$ Thes.	k.A.	1,11 %	1,01 %
IS\$ Thes. (abgesichert)	1,11 %	1,13 %	1,10 %
R CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	1,71 %	1,64 %
R€ Thes.	1,69 %	1,69 %	1,64 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1,39 %	1,69 %	1,64 %
RS\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	1,69 %	1,64 %

Portfoliumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	206,29 %	178,54 %	204,26 %

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

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 12 %	1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	6 Monate bis 31. Mär. 17 %
Pan European Fund	R€ Thes.	25,98	21,68	18,74	7,09	(0,79)	11,76
MSCI Europe Index		23,20	18,75	13,98	3,16	1,80	12,44

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

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

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Portfolio zum 31. März 2017

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

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

Aktien 99,68 %		
Australien 0,40 %		
Grundstoffe 0,40 %		
302.126	BHP Billiton	4.358.679 0,40

Belgien 2,15 %		
Finanzdienstleister 2,15 %		
373.853	KBC Bank	23.244.310 2,15

Dänemark 2,02 %		
Finanzdienstleister 1,05 %		
354.770	Danske Bank	11.358.888 1,05

Gesundheitswesen 0,97 %		
324.794	Novo Nordisk 'B'	10.493.030 0,97

Finnland 0,75 %		
Informationstechnologie 0,75 %		
1.628.673	Nokia	8.163.723 0,75

Frankreich 11,74 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 2,49 %		
56.034	LVMH	11.520.590 1,06
135.364	Michelin	15.407.808 1,43
		26.928.398 2,49

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,80 %		
48.129	L'Oréal	8.666.830 0,80

Energie 1,02 %		
232.820	Summe	11.033.340 1,02

Finanzdienstleister 2,91 %		
294.455	AXA	7.139.798 0,66
181.772	BNP Paribas	11.347.117 1,05
273.959	Société Générale	13.029.490 1,20
		31.516.405 2,91

Gesundheitswesen 1,01 %		
128.977	Sanofi	10.913.389 1,01

Industrie 3,51 %		
93.398	BIC	10.908.886 1,01
241.290	Legrand	13.638.917 1,25
335.275	Tarkett	13.607.974 1,25
		38.155.777 3,51

Deutschland 16,40 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,99 %		
104.908	Continental	21.563.839 1,99

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,82 %		
	Henkel KGaA Vorzug Non-Voting	
163.654	Preference	19.679.394 1,82

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Finanzdienstleister 1,56 %		
72.525	Allianz	12.583.087 1,16
50.798	Deutsche Boerse	4.369.644 0,40
		16.952.731 1,56

Gesundheitswesen 4,68 %		
256.963	Bayer	27.700.612 2,56
304.709	Fresenius	22.932.400 2,12
		50.633.012 4,68

Industrie 2,72 %		
276.159	Brenntag	14.519.059 1,34
116.914	Siemens	14.970.838 1,38
		29.489.897 2,72

Informationstechnologie 2,70 %		
318.293	SAP	29.263.858 2,70

Grundstoffe 0,93 %		
108.176	BASF	10.036.569 0,93

Irland 1,23 %		
Grundstoffe 1,23 %		
533.868	Smurfit Kappa	13.294.648 1,23

Italien 3,10 %		
Finanzdienstleister 1,02 %		
1.983.411	Intesa Sanpaolo	5.047.781 0,47
414.194	Unicredit	5.987.174 0,55
		11.034.955 1,02

Industrie 2,08 %		
149.894	Industria Macchine Automatiche	11.433.166 1,06
508.713	Interpump	11.072.138 1,02
		22.505.304 2,08

Niederlande 10,77 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,48 %		
797.915	Koninklijke Ahold Delhaize	16.004.180 1,48

Energie 2,48 %		
1.053.493	Royal Dutch Shell „B“	26.905.147 2,48

Finanzdienstleister 3,94 %		
759.598	ABNAMRO	17.282.754 1,60
1.799.399	ING	25.461.496 2,34
		42.744.250 3,94

Industrie 1,36 %		
487.365	Koninklijke Philips	14.680.652 1,36

Grundstoffe 1,51 %		
210.909	Akzo Nobel	16.385.520 1,51

Norwegen 1,33 %		
Finanzdienstleister 1,33 %		
972.732	DNB	14.416.514 1,33

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Portugal 2,26 %		
Energie 2,26 %		
1.719.152 Galp Energia	24.446.341	2,26
Spanien 4,05 %		
Finanzdienstleister 2,86 %		
2.273.098 Bankinter	17.875.643	1,65
3.262.649 CaixaBank	13.146.844	1,21
	31.022.487	2,86
Telekommunikationsdienste 1,19 %		
1.338.828 Euskaltel	12.864.798	1,19
Schweden 11,81 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 2,58 %		
290.471 Autoliv	27.907.769	2,58
Finanzdienstleister 3,27 %		
1.829.432 Nordea Bank	19.645.731	1,81
1.227.155 Svenska Handelsbanken 'A'	15.812.383	1,46
	35.458.114	3,27
Gesundheitswesen 1,04 %		
1.225.982 Elekta 'B'	11.239.747	1,04
Industrie 4,92 %		
292.908 Atlas Copco 'A'	9.707.809	0,90
712.068 Sandvik	9.973.131	0,92
820.164 Trelleborg 'B'	16.455.553	1,52
1.242.813 Volvo 'B'	17.191.940	1,58
	53.328.433	4,92
Schweiz 11,99 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,23 %		
486.536 Nestlé	34.937.049	3,23
Gesundheitswesen 6,66 %		
499.811 Novartis	34.723.132	3,21
156.925 Roche Holdings	37.502.798	3,45
	72.225.930	6,66
Industrie 0,86 %		
427.081 ABB	9.344.928	0,86
Grundstoffe 1,24 %		
2.035.703 Glencore Xstrata	7.452.783	0,69
14.448 Syngenta	5.967.102	0,55
	13.419.885	1,24
Vereinigtes Königreich 19,16 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,23 %		
1.583.998 Daily Mail & General Trust 'A'	13.333.335	1,23
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,26 %		
280.085 Imperial Brands	12.662.390	1,17
487.557 Unilever	22.703.092	2,09
	35.365.482	3,26
Energie 1,52 %		
2.042.496 BP	10.925.754	1,01
384.549 Subsea 7	5.556.939	0,51
	16.482.693	1,52

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 4,75 %		
1.777.978 Aviva	11.058.333	1,02
3.110.668 Barclays Bank	8.186.171	0,76
1.644.155 HSBC Holdings	12.511.479	1,16
3.125.756 Legal & General	9.037.137	0,83
537.944 Prudential	10.603.428	0,98
	51.396.548	4,75
Gesundheitswesen 2,66 %		
255.991 AstraZeneca	14.702.085	1,36
728.489 GlaxoSmithKline	14.133.571	1,30
	28.835.656	2,66
Industrie 4,26 %		
2.040.533 CNH Industrial	18.436.216	1,70
1.596.306 RELX	27.715.863	2,56
	46.152.079	4,26
Informationstechnologie 0,58 %		
234.530 Micro Focus International	6.246.026	0,58
Grundstoffe 0,90 %		
41.296 Randgold Resources	3.362.643	0,31
169.741 Rio Tinto	6.369.067	0,59
	9.731.710	0,90
USA 0,52 %		
Energie 0,52 %		
185.914 TechnipFMC	5.684.785	0,52
Wertpapiervermögen 1.079.847.034 99,68		
Derivate* 0,16 %		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,16 %		
Kauf 1.128.137 CHF:		
Verkauf 1.052.362 EUR April 2017	1.662	-
Kauf 14.545 CHF:		
Verkauf 13.615 EUR April 2017	(25)	-
Kauf 30.944 CHF:		
Verkauf 28.859 EUR April 2017	51	-
Kauf 510.562 CHF:		
Verkauf 476.269 EUR April 2017	752	-
Kauf 6.168 CHF: Verkauf 5.774 EUR April 2017	(10)	-
Kauf 114.718 EUR:		
Verkauf 122.142 USD April 2017	614	-
Kauf 191.296 EUR:		
Verkauf 204.455 USD April 2017	296	-
Kauf 2.788 EUR:		
Verkauf 2.989 CHF April 2017	(4)	-
Kauf 460.087 EUR:		
Verkauf 500.552 USD April 2017	(7.524)	-
Kauf 46.997 EUR:		
Verkauf 50.842 USD April 2017	(500)	-
Kauf 50.879 EUR:		
Verkauf 55.081 USD April 2017	(577)	-
Kauf 6.160 EUR: Verkauf 6.603 CHF April 2017	(10)	-
Kauf 68.239 EUR:		
Verkauf 102.834 SGD April 2017	(522)	-
Kauf 794 EUR: Verkauf 846 USD April 2017	4	-
Kauf 83.050 EUR:		
Verkauf 88.494 USD April 2017	380	-

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Kauf 326.914.684 SGD:		
Verkauf 216.935.098 EUR April 2017	1.659.498	0,14
Kauf 342 SGD: Verkauf 227 EUR April 2017	2	-
Kauf 4.570.369 SGD:		
Verkauf 3.063.098 EUR April 2017	(7.078)	-
Kauf 46.453.768 SGD:		
Verkauf 30.768.772 EUR April 2017	292.980	0,03
Kauf 534.931 SGD:		
Verkauf 354.972 EUR April 2017	2.715	-
Kauf 6.418 SGD: Verkauf 4.302 EUR April 2017	(10)	-
Kauf 113.169 USD:		
Verkauf 105.971 EUR April 2017	(249)	-
Kauf 27.451.529 USD:		
Verkauf 25.762.876 EUR April 2017	(117.893)	(0,01)
Kauf 338.622 USD:		
Verkauf 317.083 EUR April 2017	(745)	-
Kauf 39.008 USD:		
Verkauf 36.260 EUR April 2017	181	-
Kauf 3.916.897 USD:		
Verkauf 3.675.953 EUR April 2017	(16.821)	-
Kauf 407.161 USD:		
Verkauf 378.615 EUR April 2017	1.752	-
Kauf 48.747 USD:		
Verkauf 45.647 EUR April 2017	(107)	-
Kauf 566 USD: Verkauf 531 EUR April 2017	(2)	-
Kauf 584.062 USD:		
Verkauf 539.885 EUR April 2017	5.740	-
Kauf 60.095 USD:		
Verkauf 55.856 EUR April 2017	285	-
Kauf 9.648.398 USD:		
Verkauf 9.054.886 EUR April 2017	(41.436)	-
	1.773.399	0,16
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.081.620.433	99,84
Sonstiges Nettovermögen	1.686.232	0,16
Summe Nettovermögen	1.083.306.665	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Anteile		
Belgien		
KBC Bank	16.932.482	-
Dänemark		
Danske Bank	16.589.040	-
Frankreich		
BNP Paribas	21.439.727	19.613.865
Société Générale	19.146.627	-
Deutschland		
Bayer	26.944.559	-
Continental	21.876.603	23.962.634
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	-	22.007.630
SAP	-	20.689.341
Niederlande		
ABNAMRO	18.122.968	-
Schweiz		
ABB	-	16.368.602
Nestlé	-	18.262.466
Novartis	22.299.108	38.781.512
Roche Holdings	18.145.838	31.108.263
Vereinigtes Königreich		
Barclays Bank	23.267.618	19.464.571
RELX	-	15.248.947

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds erzielte eine Rendite von 15,8 % und lag damit über der Benchmark, dem Euromoney Smaller European Companies Index, der in Euro 11,6 % erzielte.

Das bedeutendste Ereignis im vierten Quartal 2016 war die überraschende Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten. Während viele der von ihm vorgeschlagenen politischen Maßnahmen zu Ungewissheit im Hinblick auf Außenpolitik, Protektionismus und die Einigkeit der Republikanischen Partei führen können, versucht er, Steuersenkungen und Infrastrukturausgaben umzusetzen. In einer Welt, in der die Märkte offenbar sicher waren, dass es zu einer Deflation kommen würde (wobei viele Staatsanleihen der Kernländer Renditen von unter 0 % erbrachten), führt eine finanzpolitische Expansion dieser Größenordnung zu einer erheblichen Änderung der Prognose. Dies sollte die Aktien im Verhältnis zu den Anleihen begünstigen (sofern der Rentenmarkt geordnet bleibt), sowie Substanzwerte gegenüber „hochwertigen Wachstumsaktien“.

Später im Berichtszeitraum aktivierte die britische Premierministerin Theresa May Artikel 50. Damit begann der zweijährige Countdown für den Brexit (den offiziellen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union) und wir hoffen, dass die Verhandlungen zügig vorangehen, damit sichergestellt ist, dass der Handel stabil bleibt. Geert Wilders, der Anführer der Partei für die Freiheit, erlitt bei den niederländischen Parlamentswahlen eine deutliche Niederlage. Dies war ein bemerkenswertes Ergebnis, nicht nur als Maßstab für die populistischen Tendenzen in Europa, sondern auch als Test für die Fähigkeit der Umfrageagenturen, die Stimmen der extremen Rechten zu erfassen, insbesondere angesichts der bevorstehenden Wahlen in Frankreich. Abgesehen von der Politik befindet sich die Weltwirtschaft in einer Beschleunigungsphase. Ein Beweis dafür sind die Zinsanhebungen durch die US-Notenbank und die Ankündigung weiterer Erhöhungen im Jahr 2017.

Der Fonds erbrachte eine sehr gute Rendite, sowohl absolut als auch relativ gesehen. Die Outperformance war auf die günstige Titelauswahl sowie unsere Ausrichtung auf einen wertorientierten Anlagestil (Value Style) zurückzuführen. In den letzten Jahren haben wir der Versuchung widerstanden, das Portfolio in Richtung des auf „hochwertige Wachstumsunternehmen“ konzentrierten Marktbereichs umzuschichten. Dort hat sich die Neubeurteilung der Bewertungen (Neubewertung der Aktien durch den Markt) fortgesetzt. Diese liegen nach unserer Ansicht inzwischen weit über dem angemessenen Wert. Stattdessen suchten wir nach attraktiver bewerteten Aktien am zyklischeren Ende des Marktes.

Lenzing war erneut einer unserer größten Beitragsleister, da die Preise durch die starke Nachfrage gestützt wurden. Das in Österreich ansässige Unternehmen ist der weltweit führende Hersteller von Viskosefasern und ähnlichen Spezialfasern. AMS verzeichnete ebenfalls eine sehr gute Performance, da sich das Unternehmen unter dem neuen CEO erfolgreich auf drei Kernmärkte konzentrierte: optische Sensorlösungen, Audiolösungen und Umgebungssensoren. Sopra Steria, ein Anbieter von Software und Dienstleistungen für die Informationstechnologie, verkündete ebenfalls gute Zahlen – ein Beweis dafür, dass die Befürchtungen hinsichtlich des Geschäfts im Vereinigten Königreich übertrieben waren. Die Online-Werbeagentur Criteo verkündete starke Ergebnisse und der Aktienkurs stieg.

Zu den Verlustbringern gehörte Technicolor, nach einer Gewinnwarnung. Nach unserer Meinung bietet das Unternehmen gute Optionen rund um seine Set-Top-Boxen und die Augmented-Reality-Technologie, jedoch steht die Position aufgrund der schwachen operativen Performance auf dem Prüfstand.

Wir eröffneten eine kleine Position in Aryzta, nachdem das Unternehmen eine Gewinnwarnung verkündet hatte, da dem neuen Management mehrere Optionen zur Verbesserung der Kapitalrenditen zur Verfügung stehen sollten. Hinzugefügt wurden Nos (eine ertragsstarke portugiesische Telekommunikationsgesellschaft), Ashmore (ein unterbewerteter Schwellenmarkt-Vermögensverwalter) und TP ICAP. Der Zusammenschluss der Inter-Dealer Broker Tullet Prebon und ICAP sollte zu deutlichen Kostensynergien und Skaleneffekten führen. Zu den weiteren Käufen gehörte die Wiederaufnahme von De'Longhi, da sich die aktuelle Palette von Kaffeevollautomaten offenbar gut verkauft und die Analysten auf der Verkaufseite nun über realistischere Prognosen verfügen. Wir verkauften Saab und Rheinmetall, da der defensive Sektor insgesamt nach der Wahl von Trump große Probleme hatte. Wir verkauften Indra Sistemas, das enttäuschende Ergebnisse verzeichnete, insbesondere im Hinblick auf die Erreichung der Kostenreduktionsziele.

Wir sind weiterhin optimistisch in Bezug auf die europäischen Small Caps, hauptsächlich aufgrund der Erholung der Weltwirtschaft und des stabilen Gewinnwachstums. Jedoch war der Anstieg der Märkte mit sehr geringer Volatilität verbunden (das bedeutet, dass es keine starken Kursschwankungen gab) und wir erinnern uns daran, dass sich die alte Anlegerweisheit „Sell in May and go away...“ in den letzten drei Jahren bewahrheitet hat – wenn auch nur für einen begrenzten Zeitraum. Mittelfristig sehen wir weltweit wenige Anlageklassen, die besser aufgestellt sind als die europäischen Small Caps.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	139.384.258
Bankguthaben	15	4.983.558
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	280.050
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.250.645
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	992
Sonstige Aktiva		104.035
Summe Aktiva		146.003.538
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	18
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		506.589
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		444.829
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		298.720
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	22.455
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.272.611
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		144.730.927

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	616.476
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	239
Summe Erträge		616.715
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	857.562
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	25.401
Depotbankgebühren	6	39.203
Gebühren der Depotstelle	6	1.744
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	13.651
Sonstige Aufwendungen	6	10.830
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	30.679
Summe Aufwendungen		979.070
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(362.355)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	7.196.118
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	286.813
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(240.267)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		7.242.664
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	12.230.903
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	(18.697)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/-verlustes aus Devisengeschäften		59.291
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		12.271.497
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		19.151.806

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	Erläuterung	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	122.217,183	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	26.706,664
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(362,355)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(23.344,759)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	7.242,664	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	12.271,497	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	144.730,927

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	B€ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	R€ Thes.	R€ Aussch.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	515.754,88	409.789,51	4.877.699,28	508.026,13	6.114.870,52	222.284,20
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	125.812,70	108.972,63	1.005.738,74	16.049,18	1.268.888,57	36.552,69
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(149.429,74)	(60.571,75)	(1.037.144,18)	(83.291,76)	(1.002.519,85)	(32.812,40)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	492.137,84	458.190,39	4.846.293,84	440.783,55	6.381.239,24	226.024,49
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12,97	7,51	7,81	11,81	13,97	13,38

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17
	112.177,192 EUR	122.217,183 EUR	144.730,927 EUR
B€ Thes.	10,64	11,23	12,97
H€ Thes.	6,05	6,46	7,51
I€ Thes.	6,31	6,73	7,81
R\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	10,15	11,81
R€ Thes.	11,38	12,07	13,97
R€ Aussch.	10,94	11,56	13,38

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
B€ Thes.	2,15 %	2,19 %	2,16 %
H€ Thes.	0,87 %	0,94 %	0,91 %
I€ Thes.	1,14 %	1,15 %	1,12 %
R\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	1,73 %	1,66 %
R€ Thes.	1,71 %	1,71 %	1,66 %
R€ Aussch.	1,71 %	1,73 %	1,66 %

Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	93,81 %	70,58 %	88,75 %

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

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	bis 31. Mär. 17
		%	%	%	%	%	%
Pan European Smaller Companies Fund	R€ Thes.	22,01	34,09	9,36	19,08	6,01	15,77
EuroMoney Smaller European Companies Index		19,84	29,21	12,99	14,17	5,50	11,57

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

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

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 31. März 2017

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

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

Aktien 96,30 %		
Österreich 3,87 %		
Informationstechnologie 1,08 %		
31.022	AMS	1.569.838 1,08

Grundstoffe 2,79 %		
14.032	Lenzing	2.212.496 1,53
16.772	Mayr-Melnhof Karton	1.822.697 1,26
		4.035.193 2,79

Dänemark 5,48 %		
Finanzdienstleister 1,02 %		
31.164	Jyske Bank	1.479.933 1,02

Industrie 4,46 %		
40.896	FLSmidth	2.052.078 1,42
28.696	NKT	1.972.805 1,36
14.568	Rockwool International 'B'	2.426.193 1,68
		6.451.076 4,46

Finnland 2,20 %		
Industrie 2,20 %		
30.989	Cargotec 'B'	1.437.115 0,99
120.194	Valmet	1.749.424 1,21
		3.186.539 2,20

Frankreich 15,84 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 3,11 %		
410.855	Technicolor	1.771.196 1,22
243.936	TF1 - Télévision Française	2.730.863 1,89
		4.502.059 3,11

Industrie 5,15 %		
308.731	Europcar	3.073.418 2,12
57.715	Nexans	2.803.362 1,94
38.828	Tarkett	1.575.931 1,09
		7.452.711 5,15

Informationstechnologie 4,74 %		
45.305	Criteo ADS	2.117.245 1,46
24.044	Sopra	3.217.088 2,23
38.000	Ubisoft	1.520.855 1,05
		6.855.188 4,74

Grundstoffe 1,30 %		
23.673	Imerys	1.884.016 1,30

Immobilien 1,54 %		
48.380	Nexity	2.229.713 1,54

Deutschland 6,58 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 2,69 %		
41.663	CTS Eventim	1.512.471 1,05
45.416	Ströer Media	2.372.532 1,64
		3.885.003 2,69

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Finanzdienstleister 1,78 %		
71.286	Aareal Bank	2.576.276 1,78

Gesundheitswesen 1,00 %		
36.325	Carl Zeiss Meditec	1.453.454 1,00

Informationstechnologie 1,11 %		
33.574	Dialog Semiconductor	1.607.775 1,11

Griechenland 1,01 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,01 %		
100.123	JUMBO	1.466.301 1,01

Irland 1,85 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,85 %		
402.205	Origin Enterprises	2.678.886 1,85

Italien 11,84 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 4,87 %		
43.693	De Longhi	1.188.450 0,82
457.111	OVS	2.661.529 1,84
230.953	Safilo	1.536.992 1,06
74.550	Yoox	1.663.583 1,15
		7.050.554 4,87

Finanzdienstleister 5,47 %		
467.680	Anima Holdings	2.611.993 1,80
354.198	BPER Banca	1.658.001 1,15
572.233	FinecoBank	3.655.137 2,52
		7.925.131 5,47

Gesundheitswesen 1,50 %		
47.246	LivaNova	2.164.445 1,50

Luxemburg 3,02 %		
Finanzdienstleister 1,61 %		
256.197	Cerved Information Solutions	2.329.472 1,61

Industrie 1,41 %		
323.288	Ahlsell	2.037.991 1,41

Niederlande 11,08 %		
Energie 1,71 %		
169.228	Fugro	2.472.421 1,71

Finanzdienstleister 4,82 %		
61.203	ASR Nederland	1.631.672 1,13
237.569	Van Lanschot	5.333.424 3,69
		6.965.096 4,82

Industrie 3,09 %		
516.095	Royal BAM	2.612.731 1,80
46.375	TKH	1.865.666 1,29
		4.478.397 3,09

Informationstechnologie 1,46 %		
40.138	ASM International	2.113.065 1,46

Norwegen 1,20 %		
Energie 1,20 %		
703.349	Petroleum Geo-Services	1.736.071 1,20

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Portugal 1,39 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,39 %		
393.205 NOS	2.009.474	1,39
Spanien 3,65 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,26 %		
141.717 Melia Hotels International	1.827.795	1,26
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,38 %		
18.491 Pescanova#	-	-
40.954 Viscofan	1.984.528	1,38
	1.984.528	1,38
Finanzdienstleister 1,01 %		
44.005 Grupo Catalana Occidente	1.465.807	1,01
Schweden 4,09 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 4,09 %		
288.378 Dometic	2.007.413	1,39
219.442 Nobia	2.110.645	1,46
114.465 Thule	1.796.762	1,24
	5.914.820	4,09
Schweiz 4,13 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,06 %		
1.069 Forbo Holdings	1.532.254	1,06
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,33 %		
15.797 Aryzta	474.249	0,33
Industrie 2,74 %		
248.508 OC Oerlikon	2.489.567	1,71
16.827 SFS	1.488.086	1,03
	3.977.653	2,74
Vereinigtes Königreich 19,07 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 6,57 %		
508.880 Ascential	1.906.756	1,32
261.369 Crest Nicholson Holding	1.659.226	1,15
267.828 GVC	2.296.718	1,58
944.100 Ladbrokes Coral	1.426.042	0,99
127.783 SuperGroup	2.219.952	1,53
	9.508.694	6,57
Finanzdienstleister 7,29 %		
452.351 Ashmore	1.869.462	1,29
188.456 Burford Capital	1.696.494	1,17
326.461 IG Holdings	1.898.023	1,31
283.279 Jupiter Fund Management	1.410.833	0,97
922.623 Saga	2.191.794	1,52
274.707 TP ICAP	1.491.788	1,03
	10.558.394	7,29
Industrie 2,39 %		
104.162 Atkins (WS)	1.875.348	1,29
498.556 John Laing	1.588.298	1,10
	3.463.646	2,39

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 2,82 %		
584.467 Imagination Technologies	1.832.953	1,27
411.104 Optimal Payments	2.247.387	1,55
	4.080.340	2,82

Wertpapiervermögen 139.384.258 96,30

Derivate* (0,01 %)		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,01 %)		
Kauf 15.439 EUR:		
Verkauf 16.463 USD April 2017	60	-
Kauf 50.707 EUR:		
Verkauf 54.799 USD April 2017	(486)	-
Kauf 533 EUR: Verkauf 568 USD April 2017		
	2	-
Kauf 5.115.633 USD:		
Verkauf 4.800.950 EUR April 2017	(21.969)	(0,01)
Kauf 57.997 USD:		
Verkauf 53.615 EUR April 2017	565	-
Kauf 64.228 USD:		
Verkauf 59.637 EUR April 2017	365	-
	(21.463)	(0,01)

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten 139.362.795 96,29
Sonstiges Nettovermögen 5.368.132 3,71
Summe Nettovermögen 144.730.927 100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

Anz. fair bewertete Wertpapiere.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
Anteile	EUR	EUR
Österreich		
Lenzing	1.556.849	-
Frankreich		
TF1 - Télévision Française	1.554.864	-
Deutschland		
Aareal Bank	-	1.607.114
Rheinmetall	-	2.652.634
Luxemburg		
Ahlsell	1.987.314	-
Niederlande		
IMCD	-	1.877.973
Norwegen		
Storebrand	-	1.982.172
Portugal		
NOS	2.063.487	-
Spanien		
Merlin Properties Socimi	-	2.038.337
Prosegur	2.063.214	2.211.857
Viscofan	1.960.058	-
Schweden		
Dometic	1.953.800	-
Saab	-	1.724.854
Schweiz		
OC Oerlikon	-	2.428.156
Vereinigtes Königreich		
Ashmore	1.679.232	-
Burford Capital	1.616.726	-
John Wood	-	1.733.915
Moneysupermarket.com	-	2.056.390
TP ICAP	2.727.384	-

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

Steve Johnstone

Der Fonds erzielte in den zwei Monaten seit seiner Auflegung Anfang Februar eine negative Rendite von 2,4 %.

Der Februar war für Risikoanlagen ein positiver Monat, da die globalen makroökonomischen Daten die Einschätzung weiter stützten, dass sich die Wachstumsdynamik verbessert. Weltweit lieferten die Aktienmärkte angeführt von den USA und dem Vereinigten Königreich solide Renditen, wobei die politischen Erwartungen und Währungsschwankungen eine wichtige Rolle spielten. Indes blieben bei den entwickelten Märkten Europa und Japan zurück, da das politische Risiko bzw. ein starker Yen die Renditen belasteten. Die Stimmung verbesserte sich auch in den Schwellenmärkten, wenngleich dies von einem steigenden US-Dollar teilweise ausgeglichen wurde.

Der März war ein relativ ruhiger Monat an den Finanzmärkten und beendete ein Quartal, in dem die Volatilität (stärkere Kursschwankungen) ihre niedrigsten Durchschnittswerte seit dem vierten Quartal 2006 erreichte. Europa verzeichnete über den Monat die größten Gewinne mit der stärksten makroökonomischen Dynamik der entwickelten Volkswirtschaften. Die Märkte legten zu, die die empfundenen politischen Risiken nachließen. Indes waren das Vereinigte Königreich, die USA und Japan eher gedämpft. Öl befand sich im Mittelpunkt des Abverkaufs. Die Anleger wurden bezüglich der Ende 2016 erzielten Vereinbarung der Organisation erdölexportierender Länder zunehmend skeptisch.

Im ersten Monat entwickelten sich vier der Teilstrategien positiv und fünf mehr oder weniger negativ. Anfang März waren Energie und Immobilien die größten Verlustbringer, aber auch China, Japan und die Schwellenmärkte wurden zur Monatsmitte getroffen. Allerdings erlebten wir in den letzten drei Tagen eine starke Rallye durch eine Umkehr an den Energie- und Schwellenmärkten und eine teilweise starke Performance unserer ertragsorientierten Positionen in den USA.

Auf der positiven Seite lieferte die US Income-Strategie über den Zeitraum die beste Performance. Innerhalb dieser Strategie trug eine Position in Hanesbrands gegenüber einem Sportbekleidungs-Einzelhändler 35 Basispunkte (BP) zum Fonds bei. Der andere Bekleidungs-Einzelhändler, die Short-Seite des Paares, stürzte an dem Tag ab, an dem die Gesellschaft ihr Ergebnis veröffentlichte, und meldete, dass sie „einen langsamen Start in das Jahr“ hatte. Innerhalb der Strategie lieferte auch Hasbro gegenüber einem anderen Spielwarenhersteller einen starken Beitrag, nachdem Hasbros Gewinn die Erwartungen übertroffen hatte, und wir stiegen hier nach dem Abschluss des Themas aus. Den zweithöchsten Beitrag für den Fonds steuerte die European Small Cap-Strategie bei. Stratec Biomedical, ein Hersteller von Ausrüstung für chemische Analysen, lag im März nach einem starken Gewinnzuwachs und einer verbesserten Prognose an der Spitze. Wir waren in Stratec gegenüber einem Hersteller von Eisenbahnausrüstung long. Der andere starke Beitrag kam von Beam Applications, einem Lieferanten von Ausrüstung für medizinische Bildgebung, der starke Zahlen für das vierte Quartal und das Gesamtjahr meldete. Wir waren hier long gegenüber einem Anbieter medizinischer Software. Indes erlebte der Fonds einen guten Start in Japan und Yahoo! Japan lieferte ein starkes Ergebnis mit positiven Ergebnissen im dritten Quartal. Eines der stärksten Paare war Dentsu auf der Long-Seite mit der Bekanntgabe starker Zahlen für das Gesamtjahr 2016 und über den Erwartungen liegenden Zahlen für das vierte Quartal. Negativ war jedoch eine Übernahme auf der Short-Seite des Paares – ein Hersteller abgepackter Lebensmittel verlor im Laufe des Monats 13 BP, wodurch sich der insgesamt positive Beitrag verringerte. Wir schlossen das Paar im Anschluss daran.

Negativ zu vermelden sind die Verluste im Februar, die anfangs hauptsächlich auf die Underperformance der Schwellenmärkte und des Energiesektors und in geringerem Umfang auf Immobilien zurückzuführen waren. Die Schwellenmärkte erlebten einen Abverkauf in Russland und Energieaktien gaben nach, da Öl weiter innerhalb eines schmalen Kursbereichs handelte. Immobilien waren unser größter Verlustbringer, weil sich die US- und Asien-Paare schlecht entwickelten. Anfang März waren Immobilien, Japan, Energie und China die größten Verlustbringer, allerdings erlebten eine Reihe der negativen Strategien zum Monatsende eine Rallye. China entwickelte sich am schlechtesten, wobei Hengan gegenüber einem Nahrungsmittelhersteller der größte Verlustbringer war. Auf der Long-Seite wurde Hengan nach der Meldung eines verfehlten Ergebnisses getroffen, während die Short-Position im Nahrungsmittelhersteller nach der Bekanntgabe eines verbesserten Ausblicks anstieg. Inzwischen haben wir unsere China-Strategie geschlossen. Immobilien hatten auch einen schwierigen Monat. Die Verluste betrafen jedoch nur ein einziges Paar, wobei die Short-Position in einem Immobilienentwickler über den Monat 25,7 % zulegte.

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	8.389.313
Bankguthaben	15	1.501.857
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	29.837
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	744.775
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	439
Sonstige Aktiva		-
Summe Aktiva		10.666.221
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	3.270
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		5.399
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	858.258
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	1.208
Zinsaufwendungen und Dividenden		35.421
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		903.556
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		9.762.665

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinsenertrag	3	964
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	49.031
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.960
Sonstige Erträge	3, 16	355
Summe Erträge		52.310
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	864
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	465
Depotbankgebühren	6	3.075
Gebühren der Depotstelle	6	212
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Sonstige Aufwendungen	6	643
Derivativer Aufwand	3	47.101
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	12.213
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	264
Summe Aufwendungen		64.837
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(12.527)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(7.477)
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(98.584)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(7.882)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	646
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(58)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(113.355)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	2.932
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(113.483)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(769)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/-verlustes aus Devisengeschäften		(133)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(111.453)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(237.335)

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 31. März 2017

	USD	Erläuterung	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	10.000.000
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(12.527)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	-
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(113.355)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(111.453)	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	9.762.665

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 31. März 2017

	I\$ Thes.	R\$ Thes.	Z\$ Acc
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	25.000,00	25.000,00	950.000,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	25.000,00	25.000,00	950.000,00
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	9,75	9,74	9,76

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 31. Mär. 17	Nettoinventarwert je Anteil Zum 31. Mär. 17
	9.127.540 EUR	R\$ Thes. 9,74
	9.762.665 USD	I\$ Thes. 9,75
		Z\$ Thes. 9,76

Total Expense Ratio (TER)

	31. Mär. 17
I\$ Thes.	1,04 %*
R\$ Thes.	1,84 %*
Z\$ Thes.	0,29 %*

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

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

Portfolioumschlag (PTR)

	31. Mär. 17
	7,99 %

Wertentwicklung

Fonds	2 Monate zum 31. Mär. 17 %
Global Equity Market Neutral Fund	I \$ Thes. (2,36)

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

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

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 31. März 2017

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

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

Schatzwechsel 85,93 %			
USA 85,93 %			
1.200.000 USD	US Treasury 0 % 06.04.2017	1.199.893	12,29
1.200.000 USD	US Treasury 0 % 27.04.2017	1.199.338	12,28
1.200.000 USD	US Treasury 0 % 11.05.2017	1.199.002	12,28
1.200.000 USD	US Treasury 0 % 01.06.2017	1.198.533	12,28
1.200.000 USD	US Treasury 0 % 22.06.2017	1.197.910	12,27
1.200.000 USD	US Treasury 0 % 06.07.2017	1.197.525	12,27
1.200.000 USD	US Treasury 0 % 20.07.2017	1.197.112	12,26
		8.389.313	85,93
	Wertpapiervermögen	8.389.313	85,93

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung # USD	Markt-wert* USD	% des Netto- vermögens
------------------------	---------------------	-----------------	------------------------

Derivate (1,17 %)			
Differenzkontrakte (1,16 %)			
Differenzkontrakte auf Währungen (0,43 %)			
215.000	Astra International	139.563	8,489
8.870	Ayala	148.541	5,494
(2.850)	Hotel Shilla	115.002	(8,118)
(223.800)	Indofood	134.149	(1,189)
1.000	Largan Precision	157.370	10,683
166	LG Household & Health Care	120.310	(354)
(191.700)	Malayan Banking	386.390	(33,413)
(20.000)	Mediatek	141.880	(10,550)
7.937	MMC Norlisk Nickel ADR	124.968	(13,163)
83.000	Public Bank	373.412	(4,460)
4.420	X5 Retail GDR	148.667	4,894
		1.990.252	(41,687)

Aktien-Differenzkontrakte (0,73 %)			
ACS Actividades de			
5.739	Construccion	195.736	19,807
(1.517)	ADP	188.054	(14,070)
(9.400)	Aeon Financial Service	137.103	(1,059)
(1.986)	Air Liquide	227.395	(9,071)
(2.200)	Air Products & Chemicals	297.671	8,684
1.100	Alibaba ADR	118.619	7,672
(26.544)	Allied Minds	101.136	27,478
17.451	Alstria office REIT	214.231	(183)
100	Amazon.com	88.681	4,669
1.900	Anadarko Petroleum	117.829	(13,488)
45.500	Anhui Conch Cement	154.711	5,766
23.635	Anima	141.187	(718)
41.000	Anta Sports Products	113.163	(18,144)
(71.000)	AO World	119.856	20,722
(1.800)	Apple	258.624	(27,316)
(5.800)	Asahi	219.133	(9,162)
(6.339)	Associated British Foods	206.567	(834)
(215.282)	Assura	155.732	108
(7.473)	Azimut	130.566	4,113
46.831	Balfour Beatty	157.760	2,546
(14.000)	Barloworld	124.414	(9,472)
2.286	BASF	226.853	6,093
(190.000)	Beijing Enterprises Water	140.577	(3,868)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung # USD	Markt-wert* USD	% des Netto- vermögens
3.505	Bellway	118.468	7,560
72.000	Brilliance Auto	120.532	22,173
3.215	British American Tobacco	213.070	7,718
20.075	British Land	153.127	7,376
700	Broadcom	153.293	10,429
41.600	B2Gold	118.221	(7,481)
26.800	Calfrac Well Services	71.138	(9,702)
3.100	California Resources	46.640	(9,761)
(7.100)	Canon	221.385	(15,109)
(6.200)	Capcom	120.934	7,880
(61.489)	Carillion	171.462	(4,262)
11.400	CBL & Associates Properties	108.642	(8,003)
(4.233)	Cegedim	120.546	(5,812)
(1.300)	Chevron	139.549	6,295
103.000	China Everbright International	138.499	(2,117)
20.500	China Mobile	224.414	(1,609)
(75.500)	China Shenhua Energy	175.355	(15,504)
(186.000)	China Unicom	249.148	(27,615)
(19.931)	Cineworld	165.113	(9,379)
34.100	City Developments	248.801	22,705
12.300	Clinigen	122.275	(1,753)
(1.861)	Cofinimmo	212.734	(4,821)
2.600	Comerica	178.321	3,384
Commonwealth Bank of			
(2.986)	Australia	195.741	(9,023)
(4.400)	Corelogic	179.146	(23,241)
Corporate Office Properties			
(6.600)	Trust	218.361	5,202
(242.000)	Country Garden	217.664	(43,295)
26.200	Cousins Properties	216.543	(6,726)
(6.800)	Crescent Point Energy	73.610	4,302
1.563	CSL	149.432	15,690
5.300	De'Longhi	154.191	24,628
(1.500)	Diamondback Energy	155.573	(234)
(1.500)	Exxon Mobil	123.008	2,142
(95.213)	Foxtons	114.594	(2,783)
5.400	Fujifilm	210.829	7,192
22.000	Fujitsu	134.541	4,999
8.900	GGP	206.258	(14,062)
(93.500)	Great Wall Motors	106.535	(12,961)
(11.060)	Grifols	271.992	(35,446)
6.600	Gulfport Energy	113.421	(22,974)
(16.200)	Halma	207.435	(7,231)
7.800	Hanesbrands	161.889	1,645
3.500	HDFC Bank ADR	263.218	17,643
(83.564)	Healthscope	144.708	(2,621)
19.000	Hengan International	141.372	(18,417)
2.900	Hess	139.838	(16,677)
(9.800)	Host Hotels & Resorts	182.721	(7,238)
(30.900)	ICICI Bank ADR	265.586	(5,460)
2.747	Ion Beam Applications	150.139	32,029
11.500	Isetan Mitsukoshi	126.270	(9,924)
6.100	Japan Tobacco	198.169	(1,724)
5.529	Klépierre	215.600	7,040
(2.949)	Komerčni Banka	110.082	1,232
(4.276)	Kone 'B'	188.338	(2,415)
(8.819)	Koninklijke Philips	284.135	(8,757)
(111.000)	Lee & Man Paper	84.912	11,663
110.000	Longfor Properties	181.033	4,919
(2.400)	Lululemon Athletica	124.476	33,173
2.854	Macquarie	196.712	13,908
(3.612)	Magnit Sponsored GDR	138.105	(7,738)
(9.500)	Marvell Technology	145.018	1,158
7.370	Micro Focus International	209.936	6,963

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung # USD	Marktwert* USD	% des Nettovermögens
3.900 Microsoft	256.893	10.049	0,10
(47.085) Mitie	130.649	(13.918)	(0,14)
21.300 Mitsubishi UFJ Financial	133.816	(4.207)	(0,04)
13.000 Mitsui Fudosan	277.226	(22.552)	(0,23)
5.967 Motor Oil Hellas	102.594	17.338	0,18
(3.200) Mylan	124.752	23	-
(8.500) Nabors Industries	111.223	23.815	0,24
(1.644) Neste	64.516	(7.819)	(0,08)
77.000 Nine Dragons Paper	82.979	(15.294)	(0,16)
(24) Nippon Building Fund	131.168	7.684	0,08
(2.700) NTT Data	128.058	2.012	0,02
(17.300) NTT Urban Development	149.976	8.050	0,08
6.900 Park Hotels & Resorts	177.227	(5.591)	(0,06)
5.000 Parsley Energy 'A'	162.525	4.393	0,05
(72.907) Pets at Home	166.470	12.842	0,13
(116.000) PICC Property and Casualty	178.966	(4.902)	(0,05)
34.000 Ping An Insurance	190.420	17.556	0,18
(180) Pioneer Natural Resources	33.519	(503)	(0,01)
(3.944) PKN Orlen	100.417	(19.104)	(0,20)
11.842 Playtech	137.861	12.265	0,13
(4.800) PLDT ADR	154.368	(12.556)	(0,13)
2.600 Praxair	308.399	5.126	0,05
24.100 Precision Drilling	113.873	(21.114)	(0,22)
4.649 Raiffeisen Bank International	104.746	(8.227)	(0,08)
(15.500) Rakuten	155.236	(4.249)	(0,04)
(1.354) Randgold Resources	117.925	(2.563)	(0,03)
2.975 Randstad	172.242	(1.944)	(0,02)
(9.427) Refresco	144.161	(7.489)	(0,08)
7.400 Regal Entertainment Group	167.055	3.252	0,03
(3.700) RPC	67.766	11.288	0,12
(31.463) Ryman Healthcare	184.750	9.774	0,10
2.850 Sanofi-Aventis	257.933	3.074	0,03
60.158 Scentre	197.796	(2.822)	(0,03)
Seritage Growth Properties			
(2.500) REIT	107.850	(3.197)	(0,03)
(21.000) Shenzhou International	132.609	(7.291)	(0,07)
10.976 Shoprite	158.725	12.761	0,13
2.040 Siemens	279.399	7.146	0,07
(44.300) Singapore Exchange	243.963	(5.667)	(0,06)
1.500 SM Energy	36.038	(5.920)	(0,06)
11.700 Smart Sand	190.067	(13.018)	(0,13)
1.700 SoftBank	120.005	(12.576)	(0,13)
4.600 Sony	155.384	7.191	0,07
29.965 St. Modwen Properties	121.777	1.824	0,02
2.812 Stratec Biomedical Systems	168.565	22.307	0,23
(6.100) Suruga Bank	128.372	12.520	0,13
(2.413) Swiss Prime Site	212.450	(11.672)	(0,12)
(3.100) Taubman Centers	204.647	15.100	0,15
Teva Pharmaceutical			
4.300 Industries ADR	138.009	(9.038)	(0,09)
5.000 Toll Brothers	180.575	23.844	0,24
(5.200) Tourmaline Oil	115.550	4.518	0,05
(23.996) Truworths	154.933	(15.642)	(0,16)
110.785 Türkiye Garanti Bankasi	269.384	9.227	0,09
(149.560) Türkiye Is Bankasi-C	272.906	(28.181)	(0,29)
18.074 UBM	172.782	4.826	0,05
(2.300) UMB Financial	173.156	(115)	-
(3.900) U.S. Silica	187.083	29.864	0,31
(2.265) Vossloh	144.303	(1.316)	(0,01)
(255.000) Want Want China	176.037	(12.679)	(0,13)
(2.200) Wayfair 'A'	89.100	2.886	0,03
7.100 Whiting Petroleum	67.131	(11.411)	(0,12)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung # USD	Marktwert* USD	% des Nettovermögens
33.500 Yahoo! Japan	154.528	13.759	0,14
(5.500) Yamaha	151.283	(5.174)	(0,05)
(8.600) ZTO Express (Cayman) ADR	112.617	195	-
	23.935.129	(71.796)	(0,73)

Devisenterminkontrakte (0,01 %)

Kauf 4.735.900 CZK:			
Verkauf 188.683 USD April 2017		(407)	(0,01)
Kauf 614.129 CZK:			
Verkauf 24.585 USD April 2017		(170)	-
Kauf HKD 741.132: Verkauf 95.515 USD			
April 2017		(94)	-
Kauf 10.259 USD: Verkauf 9.508 EUR			
April 2017		78	-
Kauf 11.065 USD: Verkauf 44.224 PLN			
April 2017		(95)	-
Kauf 1.331 USD: Kauf 17.106 ZAR April			
2017		60	-
Kauf 1.459 USD: Verkauf 1.347 EUR			
April 2017		16	-
Kauf 20.144 USD:			
Verkauf 156.287 HKD April 2017		22	-
Kauf 20.643 USD:			
Verkauf 2.305.802 JPY April 2017		(70)	-
Kauf 2.286 USD: Verkauf 2.271 CHF			
April 2017		14	-
Kauf 2.349 USD: Verkauf 8.579 TRY			
April 2017		9	-
Kauf 34.524 USD:			
Verkauf 27.843 GBP April 2017		(312)	-
Kauf 34.796 USD:			
Verkauf 270.007 HKD April 2017		32	-
Kauf 3.532 USD: Verkauf 44.833 ZAR			
April 2017		202	-
Kauf 3.745 USD: Verkauf 423.622 JPY			
April 2017		(60)	-
Kauf 842 USD: Verkauf 1.096 AUD			
April 2017		6	-
		(769)	(0,01)

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	8.275.061	84,76
Sonstiges Nettovermögen	1.487.604	15,24
Summe Nettovermögen	9.762.665	100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

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

Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobe-
stands für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017
bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
Anleihen	USD	USD
USA		
US Treasury 0 % 23.02.2017	1.199.734	1.200.000
US Treasury 0 % 23.03.2017	1.199.303	1.200.000
US Treasury 0 % 06.04.2017	1.199.068	-
US Treasury 0 % 27.04.2017	1.198.707	-
US Treasury 0 % 11.05.2017	1.198.413	-
US Treasury 0 % 01.06.2017	1.198.058	-
US Treasury 0 % 22.06.2017	1.197.613	-
US Treasury 0 % 06.07.2017	1.197.445	-
US Treasury 0 % 20.07.2017	1.197.077	-

Es wurden alle Käufe und Verkäufe berücksichtigt.

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

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

Investment-Fondsmanager

Vincent Musumeci

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

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

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

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

Hinweis:

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

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterungen	JPY
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	15	3.655.434
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	88.919
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		-
Summe Aktiva		3.744.353

Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	79.107
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		3.655.897
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
Zinsaufwendungen und Dividenden		9.349
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		3.744.353

Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums

-

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	465.690
Anleihezinsenertrag	3	(384.600)
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	242.010
Sonstige Erträge	3, 16	120.827
Summe Erträge		443.927

Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	6.685.123
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	178.270
Depotbankgebühren	6	261.796
Gebühren der Depotstelle	6	-
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Sonstige Aufwendungen	6	1.423.524
Derivativer Aufwand	3	1.064.400
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	533.683
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	123.834
Summe Aufwendungen		10.270.630

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (9.826.703)

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	64.289.192
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(59.031.668)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(7.848.990)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	26.059.285
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		2.596.722
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		26.064.541

Nettoveränderung der nicht realisierten

Zuschreibung/Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	19.366.601
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(4.866.000)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Futureskontrakte	3	(360.000)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	6.979.079
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/-verlustes aus Devisengeschäften		(13.795)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		21.105.885

Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten

37.343.723

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	JPY	Erläuterung	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.372.716.480	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	38.572.724
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(9.826.703)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.448.632.927)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	26.064.541	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	21.105.885	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	-

Anteilstransaktionen

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

	R¥ Thes.	R€ Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	1.232.660,25	988.978,90
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	31.250,96	27.059,81
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(1.263.911,21)	(1.016.038,71)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	k.A.	k.A.

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17
	18.322.623 EUR	12.139.863 EUR	k.A.	€ Thes. (abgesichert)	5,81	k.A.
	2.467.186.719 JPY	1.372.716.480 JPY	k.A.	R¥ Thes.	617,41	615,25
				R€ Thes. (abgesichert)	5,53	5,49

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
€ Thes. (abgesichert)	4,70 %	k.A.	k.A.
€ Thes. (abgesichert)	2,46 %	k.A.	k.A.
R¥ Thes.	2,73 %	2,00 %	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	2,37 %	1,88 %	k.A.

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

Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	325,36 %	137,97 %	k.A.

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark	1 Jahr bis 30. Sep. 12 %	1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1. Okt. 16 bis 20. Feb. 17 %
Japan Absolute Return Fund	R¥ Thes. (2,28)	8,15	(0,41)	5,66	(0,35)	0,24
Topix Total Return	(0,78)	65,04	13,32	8,42	(4,15)	17,14

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

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

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erzielte gemessen in Pfund Sterling eine Rendite von 0,8 % im Berichtszeitraum. Das schwache Pfund Sterling – aufgrund der Entscheidung des Vereinigten Königreichs im Juni 2016, die Europäische Union (EU) zu verlassen – trug dazu bei, dass börsennotierte britische Unternehmen, die Gewinne im Ausland erzielen, während des Berichtszeitraums durch rückgeführte Gewinne sehr gute Renditen erzielen konnten. Im November reagierten die Aktienmärkte positiv auf die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten. Es wird erwartet, dass die von ihm vorgeschlagenen Wachstumsimpulse und protektionistischen Maßnahmen wahrscheinlich inflationär wirken. Die Versteilerung der Renditekurve bedeutete, dass Bank- und Versicherungsmärkte den Anstieg der Aktienmärkte anführten, während anleihenähnliche Titel am Aktienmarkt („Anleihen-Alternativen“) erneut unter Druck gerieten. Auch die britischen Aktien zeigten im ersten Quartal 2017 eine sehr gute Entwicklung – der FTSE All-Share lag das vierte Quartal in Folge im positiven Bereich. Die vorherigen Schlusslichter in den konsumorientierten Sektoren leisteten die größten Beiträge zur allgemeinen Marktperformance, während die Energietitel vor dem Hintergrund des sinkenden Rohölpreises hinterher hinkten.

Die größten Beiträge zu den Renditen leisteten die Long-Positionen in den Versicherungsgesellschaften Aviva und Legal & General, die aufgrund der klaren Kapitalanforderungen und eines verbesserten Geschäftsumfelds eine Rally verzeichneten. Auch die Long-Positionen in den Bauunternehmen Taylor Wimpey und Bellway leisteten aufgrund der verbesserten Zahlen am Wohnimmobilienmarkt und der Erhöhung der Gewinnprognosen im Sektor positive Beiträge. Alles in allem leisteten die Long-Positionen im Finanzsektor den größten Beitrag zu den Fondsrenditen. Short-Positionen in einem britischen Bauunternehmen und einem europäischen Versicherer – die zur Absicherung gegenüber Long-Positionen in börsennotierten britischen Bauunternehmen und Versicherern gehalten wurden – waren der allgemeinen Fondsperformance abträglich.

Im langfristigen Kernbuch lag ein Schwerpunkt bei den Long-Positionen darauf, jene Unternehmen zu identifizieren, die in der Lage waren, ein Dividendenwachstum zu bieten. Ein wichtiges Thema im Kernbuch für die Short-Positionen war die Lohninflation: Verordnungen zu Mindestlohn und „Existenzminimum“ in den Sektoren Nahrungsmittel-Einzelhandel, Freizeit und Behörden-Outsourcing könnten zu höheren Lohnkosten führen. Die Verwalter richteten längerfristige Short-Positionen in diesen Bereichen ein. Long-Positionen im Haus- und Wohnungsbausektor wurden infolge der Aktienkursschwäche nach dem Referendum und aufgrund der Erwartungen, dass die britische Regierung weitere Anreizmaßnahmen für den Sektor bieten wird, aufgestockt. Auch Long-Positionen im Versicherungssektor wurden nach dem Abverkauf vergrößert. Die Versteilerung des Renditekurvenumfelds dürfte sich für deren Geschäftsmodelle als profitabel erweisen.

Das kurzfristige taktische Buch war während des Berichtszeitraums besonders aktiv. Bewegungen auf den Währungs-, Festzins- und Rohstoffmärkten stellten allesamt Handelsgelegenheiten dar. Der Einsatz von Indexfutures half dabei, unsere Positionen in Phasen von Marktschwäche zu verwalten.

In der letzten Phase des Berichtszeitraums kam es zu einem deutlichen Anstieg der Aktienstreuung, was zu einer Zunahme der Gelegenheiten im Long- und im Short-Bereich des Fonds führte. Infolgedessen erhöhten die Verwalter die Positionen, nachdem zuvor die hohe Volatilität (stärkere Kursschwankungen) und die enge Aktienkorrelation für ein konservatives Risikoniveau gesprochen hatten.

Die Aktienmärkte werden weiterhin von makroökonomischen Faktoren beherrscht, und die Verwalter rechnen damit, dass sich die an den Kapitalmärkten beobachtete Volatilität fortsetzen wird. Aus politischer Sicht werden die Märkte im Jahr 2017 mit den Nachwirkungen der Wahlen in Frankreich und der späteren Parlamentswahl in Deutschland sowie mit den laufenden Verhandlungen über den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zu kämpfen haben. Der populistische Druck, der sich im Jahr 2016 bei Wahlen und Volksabstimmungen in den Industrieländern bemerkbar machte, könnte durchaus anhalten. Aus wirtschaftlicher Sicht werden der Inflationsdruck und das Tempo einer Normalisierung der weltweiten Zinssätze für die letztendliche Richtung der Kapitalmärkte eine entscheidende Rolle spielen.

Dieses Umfeld kann Gelegenheiten im Long- und im Short-Bereich der Strategie bieten. Besonders im Short-Bereich der Strategie kann eine Versteilerung der Renditekurven schließlich zu einer Umkehr der hohen Bewertungen für bestimmte anleihenähnliche Aktien führen, deren Kurse zuvor von einem Niedrigzinsumfeld mit geringem Wachstum profitiert haben. Gelegenheiten für Short-Positionen in nicht-zyklischen Konsumgütern, Outsourcer für die Regierung und Telekommunikation können sich selektiv ergeben.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2017

	Erläuterung	GBP
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	3.467.365.921
Bankguthaben	15	91.377.168
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.864.368
Forderungen aus Anteilszeichnungen		16.074.166
Forderungen aus verkauften Anlagen		4.758.864
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	21.234.087
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	569.180
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	7.564.422
Sonstige Aktiva		39.663
Summe Aktiva		3.614.847.839
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	53.507
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		13.168.375
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		15.385.337
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		28.181.295
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	25.076.368
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	78.714.669
Zinsaufwendungen und Dividenden		1.850.284
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		162.429.835
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		3.452.418.004

Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	Erläuterung	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.988.288
Anleihezinsenertrag	3	238.908
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	6.583.778
Erträge aus Derivaten	3	16.400.335
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	929.113
Sonstige Erträge	3, 16	67.187
Summe Erträge		26.207.609
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	19.811.866
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	722.156
Depotbankgebühren	6	361.078
Gebühren der Depotstelle	6	48.444
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	8.947
Sonstige Aufwendungen	6	1.771.770
Derivativer Aufwand	3	8.552.723
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	5.155.895
Performancegebühren	6	6.692.287
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	444.000
Summe Aufwendungen		43.569.166
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(17.361.557)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	10.581.788
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	51.551.591
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(20.342.001)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	102.852.869
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		2.575.992
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		147.220.239
Nettoveränderung der nicht realisierten		
Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten		
Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	25.133.431
Nettoveränderung der nicht realisierten		
Zuschreibung/Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(18.217.108)
Nettoveränderung der nicht realisierten		
Zuschreibung/Wertverlust auf Futureskontrakte	3	1.075.996
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(133.501.425)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/-verlustes aus Devisengeschäften		(84.515)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(125.593.621)
Rückgang des nicht realisierten		
Wertzuwachses aus Optionskontrakten		4.265.061

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	GBP	Erläuterung	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.707.458.848	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	801.258.931
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(17.361.557)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.060.568.711)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	147.220.239	Nettoaussch. (gezahlt)/erhalten	13 3.875
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(125.593.621)	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.452.418.004

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	B\$ Acc (abgesichert)	F\$ Acc (abgesichert)	G\$ Thes. (abgesichert)	G£ Thes.	G£ Aussch.	G € Acc (abgesichert)	H\$ Acc (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	850.224,12	-	18.205.910,31	20.959.849,48	40.913.561,80	39.810.723,35	2.042.115,61
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	151.062,60	396.886,48	7.948.891,18	1.834.048,25	4.799.020,17	6.594.180,02	553.223,09
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(23.737,31)	(19.815,00)	(4.627.697,67)	(358.011,21)	(3.042.244,24)	(10.433.036,50)	(687.799,24)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	977.549,41	377.071,48	21.527.103,82	22.435.886,52	42.670.337,73	35.971.866,87	1.907.539,46
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,13	5,05	5,78	5,78	5,78	5,69	5,78

	HCHF Acc (abgesichert)	H£ Thes.	H£ Aussch.	H€ Acc (abgesichert)	I\$ Acc (abgesichert)	ICHF Acc (abgesichert)	I£ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	500,00	1.157.192,52	102.234,52	614.878,42	46.396.450,85	848.261,74	6.178.400,78
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	241.867,78	1.017.682,13	49.917,86	1.360.510,05	4.749.803,44	99.016,02	979.275,75
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(30.122,78)	(170.931,52)	(1.681,96)	(133.908,38)	(18.217.330,54)	(28.613,00)	(1.316.107,32)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	212.245,00	2.003.943,13	150.470,42	1.841.480,09	32.928.923,75	918.664,76	5.841.569,21
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,04	5,79	5,19	5,68	6,92	5,23	12,00

	I£ Dist	I€ Acc (abgesichert)	R\$ Acc (abgesichert)	RCHF Acc (abgesichert)	R£ Thes.	R¥ Acc (abgesichert)	R€ Acc (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	-	277.456.067,63	11.988.890,68	635.278,29	16.820.882,07	4.584.414,07	151.612.761,62
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	975.269,15	65.209.600,44	3.984.834,45	27.378,72	3.148.017,23	46.426,17	34.359.485,23
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(46.576,00)	(94.263.067,76)	(2.985.314,81)	(62.792,04)	(4.045.705,49)	(99.895,38)	(41.699.375,10)
Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	928.693,15	248.402.600,31	12.988.410,32	599.864,97	15.923.193,81	4.530.944,86	144.272.871,75
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5,11	7,13	5,74	5,02	3,01	558,54	6,98

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17	Zum 30. Sep. 15	Zum 30. Sep. 16	Zum 31. Mär. 17	
2.973.046.908 EUR	4.285.451.683 EUR	4.036.221.889 EUR	B\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	5,08	5,13
2.190.896.764 GBP	3.707.458.848 GBP	3.452.418.004 GBP	F\$ Acc (abgesichert)	k.A.	k.A.	5,05
			G\$ Thes. (abgesichert)	5,39	5,69	5,78
			G£ Thes.	5,42	5,71	5,78
			G£ Aussch.	5,42	5,72	5,78
			G€ Thes. (abgesichert)	5,39	5,64	5,69
			H\$ Thes. (abgesichert)	5,42	5,71	5,78
			HCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	5,02	5,04
			H£ Thes.	5,45	5,74	5,79
			H£ Aussch.	k.A.	5,14	5,19
			H€ Thes. (abgesichert)	5,41	5,65	5,68
			I\$ Thes. (abgesichert)	6,48	6,83	6,92
			ICHF Thes. (abgesichert)	5,01	5,20	5,23
			I£ Thes.	11,29	11,88	12,00
			I£ Dist	k.A.	k.A.	5,11
			I€ Thes. (abgesichert)	6,79	7,09	7,13
			R\$ Thes. (abgesichert)	5,42	5,68	5,74
			RCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	5,00	5,02
			R£ Thes.	2,85	2,98	3,01
			R¥ Thes. (abgesichert)	532,95	555,53	558,54
			R€ Thes. (abgesichert)	6,69	6,95	6,98

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
B\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	3,12 %	2,50 %
F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	3,00 %*
G\$ Thes. (abgesichert)	2,15 %	2,08 %	1,45 %
G£ Thes.	2,22 %	2,05 %	1,39 %
G£ Aussch.	1,98 %	2,02 %	1,38 %
G€ Thes. (abgesichert)	1,98 %	1,99 %	1,23 %
H\$ Thes. (abgesichert)	2,43 %	2,15 %	1,71 %
HCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	1,34 %	2,41 %
H£ Thes.	2,36 %	2,10 %	1,78 %
H£ Aussch.	k.A.	2,95 %	1,71 %
H€ Thes. (abgesichert)	2,11 %	2,01 %	1,72 %
I\$ Thes. (abgesichert)	2,50 %	2,31 %	1,60 %
ICHF Thes. (abgesichert)	1,22 %	1,91 %	1,33 %
I£ Thes.	2,40 %	2,32 %	1,58 %
I£ Dist	k.A.	k.A.	2,48 %*
I€ Thes. (abgesichert)	2,27 %	2,12 %	1,43 %
R\$ Thes. (abgesichert)	2,64 %	2,66 %	2,11 %
RCHF Thes. (abgesichert)	k.A.	2,07 %	1,77 %
R£ Thes.	2,60 %	2,92 %	2,00 %
R¥ Thes. (abgesichert)	1,64 %	2,54 %	1,89 %
R€ Thes. (abgesichert)	2,54 %	2,47 %	1,87 %

Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 15	30. Sep. 16	31. Mär. 17
	248,78 %	216,19 %	113,20 %

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Berichtszeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben. Die TER wird gemäß SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association) berechnet.

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

Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	bis 31. Mär. 17
		%	%	%	%	%	%
United Kingdom Absolute Return Fund	R£ Thes.	1,18	17,26	4,94	5,91	4,74	0,83
FTSE All Share Index		17,25	18,93	6,09	(2,30)	16,82	8,07

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

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

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 31. März 2017

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

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

Aktien 14,82 % Deutschland 0,23 %

710.650 TUI	7.885.474	0,23
-------------	-----------	------

Irland 0,19 %

5.106.531 Cairn Homes	6.420.837	0,19
-----------------------	-----------	------

Niederlande 1,45 %

67.346 Heineken	4.596.591	0,13
1.747.342 ING	21.148.651	0,62
427.775 Philips Lighting	9.795.173	0,28
436.651 Wolters Kluwer	14.557.835	0,42
	50.098.250	1,45

Vereinigtes Königreich 9,35 %

297.732 Costain	1.369.567	0,04
2.085.238 GVC	15.295.221	0,44
879.061 Old Mutual	1.763.396	0,05
15.730.372 RELX	233.614.391	6,77
6.612.292 Sherborne Investors Guern 'B'	10.083.745	0,29
1.527.754 Unilever	60.850.111	1,76
	322.976.431	9,35

USA 3,60 %

24.463 Activision Blizzard	975.331	0,03
305.871 Bank of America	5.771.543	0,17
54.059 Bard	10.743.926	0,31
52.531 Berkshire Hathaway 'B'	6.998.812	0,20
210.296 Cardinal Health	13.713.933	0,40
61.430 Dr Pepper Snapple	4.810.203	0,14
60.973 Edgewell Personal Care	3.566.612	0,10
338.232 General Motors	9.563.111	0,28
389.842 Kinder Morgan Delaware	6.776.133	0,20
67.497 Kraft Heinz	4.902.297	0,14
92.408 PayPal	3.179.539	0,09
7.349 Priceline.com	10.464.207	0,30
387.996 Reynolds American	19.555.719	0,57
16.674 Tesla Motors	3.711.630	0,11
229.432 Visa	16.308.581	0,47
63.956 Whole Foods Market	1.519.815	0,04
81.641 Yum China	1.776.195	0,05
	124.337.587	3,60

Investmentfonds 3,32 %

114.450.217 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	114.450.217	3,32
--	-------------	------

Einlagenzertifikate 82,30 %

Australien 4,14 %

GBP 51.500.000 Australia & New Zealand Banking 0 % 06.06.2017	51.476.480	1,49
GBP 31.000.000 Australia & New Zealand Banking 0 % 26.05.2017	30.988.845	0,90
GBP 11.000.000 Australia & New Zealand Banking 0,33 % 07.06.2017	11.001.634	0,32
GBP 34.500.000 Commonwealth Bank of Australia 0,43 % 10.04.2017	34.502.398	1,00
GBP 15.000.000 Commonwealth Bank of Australia 0,5 % 29.03.2018	14.977.366	0,43
	142.946.723	4,14

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Kanada 8,83 %

GBP 79.000.000 Bank of Nova Scotia 0,25 % 30.06.2017	78.995.154	2,29
GBP 50.000.000 Bank of Nova Scotia 0,21 % 03.07.2017	49.991.038	1,45
GBP 46.000.000 National Bank of Canada 0,25 % 29.06.2017	45.997.300	1,33
GBP 2.500.000 Toronto-Dominion Bank 0,88 % 04.04.2017	2.500.195	0,07
GBP 21.000.000 Toronto-Dominion Bank 0,25 % 29.06.2017	20.998.767	0,61
GBP 75.000.000 Toronto-Dominion Bank 0,25 % 30.06.2017	74.995.347	2,17
GBP 5.000.000 Toronto-Dominion Bank 0,57 % 21.09.2017	5.003.686	0,14
GBP 20.000.000 Toronto-Dominion Bank 0,70 % 19.04.2017	20.005.360	0,58
GBP 6.500.000 Toronto-Dominion Bank 0,9 % 11.05.2017	6.505.015	0,19
	304.991.862	8,83

Dänemark 4,78 %

GBP 30.000.000 Den Danske Bank Aktieselskab 0,5 % 08.08.2017	30.017.030	0,87
GBP 30.000.000 Den Danske Bank Aktieselskab 0,52 % 12.06.2017	30.015.844	0,87
GBP 30.000.000 Den Danske Bank Aktieselskab 0,54 % 08.05.2017	30.010.396	0,87
GBP 25.000.000 Den Danske Bank Aktieselskab 0,55 % 02.05.2017	25.007.719	0,72
GBP 50.000.000 DNB 0,25 % 30.06.2017	49.996.898	1,45
	165.047.887	4,78

Finnland 4,00 %

GBP 40.000.000 Nordea Bank 0,28 % 06.06.2017	40.002.279	1,16
GBP 70.000.000 Nordea Bank 0,3 % 08.05.2017	70.006.795	2,03
GBP 28.000.000 Nordea Bank 0,3 % 12.04.2017	28.001.123	0,81
	138.010.197	4,00

Frankreich 7,74 %

GBP 50.000.000 Credit Agricole 0,4 % 17.05.2017	50.011.533	1,45
GBP 40.000.000 Credit Agricole 0,46 % 15.06.2017	40.008.998	1,16
GBP 30.000.000 Credit Agricole 0,46 % 15.06.2017	30.012.574	0,87
GBP 28.000.000 Crédit Industriel et Commercial 0,56 % 07.04.2017	28.002.074	0,81
GBP 25.000.000 Crédit Industriel et Commercial 0,58 % 25.05.2017	25.013.056	0,72
GBP 20.000.000 Crédit Industriel et Commercial 0,75 % 05.05.2017	20.010.493	0,58
GBP 30.000.000 Société Générale 0,5 % 31.10.2017	30.005.710	0,87
GBP 14.000.000 Société Générale 0,59 % 31.10.2017	14.010.006	0,41
GBP 30.000.000 Société Générale 0,60 % 31.07.2017	30.027.305	0,87
	267.101.749	7,74

Deutschland 5,27 %

GBP 75.000.000 DZ Bank 0,26 % 06.06.2017	75.001.521	2,18
GBP 49.000.000 DZ Bank 0,50 % 06.04.2017	49.002.648	1,42
GBP 28.000.000 Landesbank Hessen Thuringen 0,5 % 10.07.2017	28.016.129	0,81
GBP 15.000.000 Landesbank Hessen Thuringen 0,625 % 28.07.2017	15.014.789	0,43
GBP 15.000.000 Landesbank Hessen Thuringen 0,63 % 17.08.2017	15.015.649	0,43
	182.050.736	5,27

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Japan 3,36 %

GBP 19.000.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,5 % 22.06.2017	19.010.090	0,55
GBP 39.500.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0,44 % 03.04.2017	39.500.898	1,15
GBP 27.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0,47 % 01.09.2017	27.010.226	0,78
GBP 30.500.000	Sumitomo Mitsui Banking 0,385 % 10.05.2017	30.505.859	0,88
		116.027.073	3,36

Niederlande 8,89 %

GBP 50.000.000	ABN Amro Bank 0,445 % 07.07.2017	50.021.222	1,45
GBP 48.000.000	ABN AMRO Bank 0,49 % 12.05.2017	48.015.286	1,39
GBP 80.000.000	ING Bank 0,35 % 05.05.2017	80.011.362	2,32
GBP 12.000.000	ING Bank 0,35 % 10.05.2017	12.001.845	0,35
GBP 37.000.000	ING Bank 0,36 % 03.04.2017	37.000.598	1,07
GBP 30.000.000	Rabobank Nederland 0,51 % 04.04.2017	30.001.130	0,87
GBP 25.000.000	Rabobank Nederland 0,53 % 20.04.2017	25.004.717	0,72
GBP 25.000.000	Rabobank Nederland 0,54 % 17.05.2017	25.010.263	0,72
		307.066.423	8,89

Singapur 3,84 %

GBP 5.750.000	United Overseas Bank 0,37 % 18.04.2017	5.750.529	0,17
GBP 12.000.000	United Overseas Bank 0,39 % 07.08.2017	12.002.177	0,35
GBP 10.000.000	United Overseas Bank 0,39 % 31.07.2017	10.002.107	0,29
GBP 8.000.000	United Overseas Bank 0,4 % 09.06.2017	8.002.264	0,23
GBP 5.000.000	United Overseas Bank 0,4 % 10.07.2017	5.001.496	0,14
GBP 10.000.000	United Overseas Bank 0,4 % 12.06.2017	10.002.886	0,29
GBP 14.000.000	United Overseas Bank 0,4 % 13.06.2017	14.004.064	0,41
GBP 6.500.000	United Overseas Bank 0,4 % 19.06.2017	6.501.948	0,19
GBP 7.000.000	United Overseas Bank 0,42 % 07.04.2017	7.000.331	0,20
GBP 6.500.000	United Overseas Bank 0,42 % 07.09.2017	6.500.839	0,19
GBP 6.000.000	United Overseas Bank 0,42 % 08.05.2017	6.001.332	0,17
GBP 7.000.000	United Overseas Bank 0,42 % 10.04.2017	7.000.467	0,20
GBP 12.000.000	United Overseas Bank 0,42 % 15.05.2017	12.002.991	0,35
GBP 5.750.000	United Overseas Bank 0,42 % 19.05.2017	5.751.512	0,17
GBP 10.000.000	United Overseas Bank 0,42 % 28.04.2017	10.001.744	0,29
GBP 7.000.000	United Overseas Bank 0,43 % 04.09.2017	7.001.338	0,20
		132.528.025	3,84

Schweden 4,03 %

GBP 7.000.000	Svenska Handelsbanken 0,28 % 22.05.2017	7.000.514	0,20
GBP 78.000.000	Svenska Handelsbanken 0,28 % 28.04.2017	78.005.235	2,26
GBP 9.000.000	Svenska Handelsbanken 0,285 % 16.05.2017	9.000.747	0,26
GBP 23.000.000	Svenska Handelsbanken 0,3 % 03.04.2017	23.000.258	0,67
GBP 22.000.000	Svenska Handelsbanken 0,3 % 03.04.2017	22.049.972	0,64
		139.056.726	4,03

Schweiz 4,46 %

GBP 30.000.000	Credit Suisse 0,55 % 13.04.2017	30.003.963	0,87
GBP 30.000.000	Credit Suisse 0,55 % 13.06.2017	30.017.834	0,88
GBP 25.000.000	Credit Suisse 0,55 % 15.06.2017	25.015.150	0,72
GBP 25.000.000	Credit Suisse 0,575 % 26.04.2017	25.006.840	0,72
GBP 15.000.000	UBS 0,55 % 13.12.2017	15.003.046	0,43
GBP 4.500.000	UBS 0,56 % 14.08.2017	4.503.492	0,13
GBP 15.000.000	UBS 0,6 % 30.11.2017	15.009.470	0,43
GBP 9.500.000	UBS 0,685 % 04.07.2017	9.509.939	0,28
		154.069.734	4,46

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Vereinigte Arabische Emirate 3,94 %

GBP 13.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,41 % 07.07.2017	13.004.301	0,38
GBP 33.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,41 % 17.07.2017	33.010.398	0,96
GBP 29.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,42 % 27.06.2017	29.010.378	0,84
GBP 25.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,49 % 03.10.2017	25.007.281	0,72
GBP 7.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,505 % 11.05.2017	7.002.306	0,20
GBP 11.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,6 % 07.08.2017	11.010.150	0,32
GBP 18.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,61 % 11.08.2017	18.017.316	0,52
		136.062.130	3,94

Vereinigtes Königreich 13,62 %

GBP 40.000.000	Abbey National Treasury Services 0,38 % 31.07.2017	40.007.093	1,16
GBP 15.000.000	Barclays Bank 0,5 % 01.08.2017	15.008.676	0,43
GBP 6.500.000	Barclays Bank 0,75 % 06.12.2017	6.510.538	0,19
GBP 25.000.000	Barclays Bank 0,57 % 03.05.2017	25.008.377	0,72
GBP 25.000.000	Barclays Bank 0,58 % 15.05.2017	25.011.155	0,72
GBP 50.000.000	Lloyds Bank 0,49 % 07.06.2017	50.022.312	1,46
GBP 10.000.000	Lloyds Bank 0,88 % 13.07.2017	10.016.554	0,29
GBP 15.000.000	Lloyds Bank 0,90 % 05.07.2017	15.024.239	0,44
GBP 22.000.000	Lloyds Bank 1,0 % 20.04.2017	22.009.801	0,64
GBP 65.000.000	Nationwide Building Society 0,41 % 10.04.2017	65.004.161	1,89
GBP 40.000.000	Nationwide Building Society 0,43 % 30.06.2017	40.015.437	1,16
GBP 26.000.000	Nationwide Building Society 0,49 % 15.08.2017	26.013.439	0,75
GBP 35.000.000	Standard Chartered Bank 0,36 % 17.07.2017	35.005.856	1,01
GBP 50.000.000	Standard Chartered Bank 0,4 % 09.05.2017	50.010.245	1,46
GBP 15.000.000	Standard Chartered Bank 0,41 % 19.04.2017	15.001.762	0,43
GBP 30.000.000	Standard Chartered Bank 0,5 % 09.08.2017	30.016.981	0,87
		469.686.626	13,62

USA 5,40 %

GBP 15.000.000	Bank of America 0,44 % 08.06.2017	15.005.345	0,43
GBP 13.500.000	Bank of America 0,47 % 20.07.2017	13.506.618	0,39
GBP 32.500.000	Bank of America 0,47 % 24.07.2017	32.515.820	0,94
GBP 30.000.000	Bank of America 0,5 % 18.08.2017	30.016.408	0,87
GBP 40.000.000	Citibank 0,28 % 02.05.2017	40.002.896	1,16
GBP 55.500.000	Citibank 0,28 % 05.05.2017	55.504.147	1,61
		186.551.234	5,40

Wertpapiervermögen

3.467.365.921 100,44

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Marktwert* GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Marktwert* GBP	% des Nettovermögens
Derivate (2,16 %)							
Differenzkontrakte (0,11 %)							
Aktien-Differenzkontrakte (0,12 %)							
1.454.539 ABB	27.223.215	168.511	-	158.748 Heidelberg Cement	11.911.871	84.651	-
(1.468.726) Aegon	5.995.633	411.005	0,01	(377.257) Hennes & Mauritz	7.741.534	77.884	-
(67.964) Air Liquide	6.223.203	(29.067)	-	(565.883) Hewlett Packard Enterprise	10.720.755	(398.230)	(0,01)
(45.954) Allianz	6.819.792	(86.476)	-	(68.746) Hikma Pharmaceuticals	1.361.858	105.869	-
(192.152) Allied Minds	585.487	160.063	-	381.830 Hiscox	4.177.220	38.183	-
240.887 Amadeus IT	9.798.461	266.828	0,01	430.696 Imperial Tobacco	16.655.014	36.465	-
154.111 Amec	819.100	(22.346)	-	11.699.255 Informa	76.279.143	526.466	0,02
(195.048) Anglo American	2.378.610	69.759	-	(122.074) Intel	3.521.788	(55.209)	-
(435.990) Assa Abloy ,B'	7.187.485	(163.553)	-	2.427.995 Intermediate Capital	17.190.205	(182.100)	(0,01)
(196.161) AstraZeneca	9.636.409	(191.257)	(0,01)	553.667 John Wood	4.210.638	150.653	-
24.552.321 Aviva	130.618.348	(2.823.516)	(0,09)	(24.441) Johnson & Johnson	2.433.936	23.467	-
(183.214) AXA	3.799.916	(141.804)	-	(74.787) Julius Baer	2.989.150	(39.138)	-
(1.387.507) BAE Systems	8.914.732	(75.634)	-	88.132 Jupiter Fund Management	375.442	9.959	-
14.193.414 Balfour Beatty	38.237.057	(1.586.433)	(0,05)	(58.060) Kohl's	1.848.662	102.512	-
1.246.587 Barclays Bank	2.806.067	(84.966)	-	(44.595) Koninklijke DSM	2.421.046	(48.444)	-
(7.624.980) Barratt Developments	41.670.516	(800.623)	(0,02)	(133.838) Kraft Heinz	9.720.634	(99.291)	-
114.334 Bayer	10.542.473	83.127	-	(21.503) Kronos	1.929.863	(76.790)	-
3.511.712 BBA Aviation	10.693.163	70.584	-	(3.995.817) Ladbrokes	5.162.596	(95.900)	-
1.860.441 Beazley	7.962.687	(208.369)	(0,01)	52.785.356 Legal & General	130.538.185	(1.108.492)	(0,03)
2.803.165 Bellway	75.769.550	(2.098.179)	(0,06)	14.899.529 Lloyds Banking	9.881.368	(345.845)	(0,01)
156.825 Berkeley Group	5.029.378	337.407	0,01	(498.422) Marks and Spencer	1.679.682	3.987	-
(525.206) BHP Billiton	6.481.042	217.960	0,01	(1.341.362) Marston's	1.800.108	(12.072)	-
273.433 Bodycote	2.177.894	(54.687)	-	(433.621) Mediclinic International	3.087.382	192.961	0,01
201.024 Bovis Homes	1.700.663	(129.660)	-	(307.725) Merlin Entertainments	1.475.849	3.568	-
1.027.427 BP	4.700.992	(61.132)	-	(165.142) MetLife	6.975.069	(85.813)	-
4.609.256 Brewin Dolphin	14.399.316	225.854	0,01	4.660.466 Micro Focus International	106.165.415	4.008.002	0,11
(117.379) British American Tobacco	6.221.087	(119.297)	-	(1.502.194) Mitie	3.333.368	(374.773)	(0,01)
164.340 Britvic	1.064.102	18.077	-	1.413.926 National Grid	14.330.140	465.182	0,01
186.022 Bunzl	4.315.710	35.344	-	335.450 Nestlé	20.603.802	(130.860)	-
(13.384) Capgemini	991.178	(31.940)	-	1.602.181 NEX	9.108.399	(213.484)	(0,01)
(749.093) Capita	4.228.630	52.167	-	665.524 Novae	4.209.439	16.638	-
(309.845) Carillion	690.954	30.055	-	(1.093.320) Ocado	2.634.901	188.051	0,01
(103.435) CarMax	4.898.159	111.904	-	(885.478) Old Mutual	1.776.269	228.453	0,01
(150.425) Caterpillar	11.159.323	422.757	0,01	(8.767) Paddy Power Betfair	753.962	21.918	-
145.762 CIE Financiere Richemont	9.226.586	119.372	-	972.049 Paragon	4.061.221	33.050	-
(241.213) Coloplast	15.127.747	(55.934)	-	(404.772) Pearson	2.762.569	(42.501)	-
6.332.537 ConvaTec	17.667.778	1.181.778	0,03	(2.069.781) Persimmon	43.341.214	496.747	0,01
950.796 Costain	4.373.662	522.938	0,02	5.387.233 Playtech	50.155.139	861.957	0,02
(32.912) Costco	4.414.148	(299.571)	(0,01)	1.143.423 Prudential	19.278.112	(155.464)	-
515.298 CRH	14.479.874	(194.706)	(0,01)	1.525.636 Qinetiq	4.256.524	3.051	-
2.509 Croda International	89.421	(1.882)	-	(156.362) Quintiles IMS	10.066.714	(291.683)	(0,01)
(55.450) Danone	3.023.640	10.435	-	(18.581) Randgold Resources	1.294.167	-	-
601.104 Danske Bank	16.462.162	100.503	-	(8.486.688) RELX	132.731.800	(2.121.672)	(0,07)
153.863 Diageo	3.513.462	19.252	-	15.908.186 Rentokil Initial	39.245.495	556.787	0,02
845.944 Direct Line Insurance	2.938.809	(846)	-	(139.816) Rio Tinto	4.487.395	132.825	-
(60.786) Dollar General	3.389.423	229.963	0,01	1.827.521 Rolls Royce	13.779.508	(158.255)	-
(367.908) Domino's Pizza	1.136.100	83.883	-	(1.935.447) Royal Dutch Shell 'A'	40.566.969	467.130	0,01
1.411.830 DS Smith	6.128.754	(159.537)	-	3.138.608 Royal Dutch Shell 'B'	68.562.892	(1.050.387)	(0,03)
312.107 Easyjet	3.202.218	50.422	-	2.732.096 RPC	21.351.330	(4.589.920)	(0,14)
103.698 Electra Private Equity	5.134.088	(3.114)	-	378.343 RSA Insurance	2.218.982	(24.203)	-
(42.581) Exxon Mobil	2.792.479	(20.405)	-	1.045.135 Ryanair	13.007.197	44.698	-
(92.474) GEA	3.153.655	(64.374)	-	(1.265.649) Saga	2.571.799	69.145	-
(122.494) General Mills	5.780.126	201.347	0,01	345.863 Sage	2.180.666	(69.173)	-
(16.275) Givaudan	23.464.555	578.649	0,02	(3.494.754) Sainsbury's	9.236.635	158.092	-
818.779 GlaxoSmithKline	13.587.638	(149.980)	-	546.251 SAP	42.958.102	462.568	0,01
2.403.222 Glencore	7.525.690	(29.049)	-	(310.005) Securitas 'B'	3.884.642	(98.201)	-
(33.033) Goldman Sachs	6.066.507	199.320	0,01	1.095.010 Senior	2.256.816	42.848	-
1.945.762 Grainger	4.788.520	(142.041)	-	475.178 Severn Trent	11.318.740	204.327	0,01
(632.358) Greene King	4.435.991	(145.442)	-	184.636 Siemens	20.222.941	623.824	0,02
7.141.179 GVC Holdings	52.380.548	1.017.618	0,03	(881.237) SKF	14.002.673	228.905	0,01
10.200.491 G4S	31.040.094	61.203	-	2.028.005 Smiths	32.833.401	912.602	0,03
705.130 Hays	1.107.054	(26.795)	-	247.843 Spire Healthcare	803.011	(12.392)	-
				(885.754) Stagecoach	1.854.769	(82.578)	-
				(156.459) Standard Chartered Bank	1.193.782	(31.448)	-
				24.904.365 Taylor Wimpey	48.090.329	(249.044)	(0,01)

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Marktwert* GBP	% des Nettovermögens
(26.995) Tesla Motors	6.009.083	(1.853.145)	(0,05)
667.255 TUI AG-DI	7.379.840	(333.628)	(0,01)
(1.656.875) Unilever	65.272.591	828.438	0,02
(4.133) United Rentals	413.350	(15.285)	-
568.864 United Utilities	5.651.664	88.174	-
(15.870) Victrex	301.530	10.792	-
(852.511) Virgin Money	2.733.150	110.214	-
1.174.529 Vodafone	2.444.195	8.164	-
(18.733) Volkswagen	2.188.000	(4.807)	-
(95.071) Whitbread	3.762.910	(72.254)	-
(448.478) Whole Foods Market	10.657.382	33.931	-
(190.193) Wizz Air	3.121.067	115.000	-
WM Morrison			
8.160.442 Supermarkets	19.585.061	514.090	0,01
61.545 Wolseley	3.089.559	(480)	-
(123.494) WPP	2.163.615	(50.633)	-
(487.278) Yum China	10.601.302	(384.429)	(0,01)
(43.513) 3M	6.658.399	(115.730)	-
1.604.479 888 Positionen	4.283.959	537.500	0,02
	2.062.067.945	(4.188.555)	(0,12)

Index-Differenzkontrakte 0,01 %

(7.428) FTSE 250 Index	140.922.753	346.274	0,01
------------------------	-------------	---------	------

Futures 0,02 %

CME S&P 500 EMINI			
(1.127) Juni 2017	106.316.716	303.159	0,01
(1.688) ICE FTSE 100 Juni 2017	122.810.440	266.021	0,01
	229.127.156	569.180	0,02

Devisenterminkontrakte 0,19 %

Kauf 1.770.070 CHF:			
Verkauf 1.436.417 GBP April 2017		(21.008)	-
Kauf DKK 11.904.619:			
Verkauf 1.388.058 GBP April 2017		(17.945)	-
Kauf DKK 16.442.295:			
Verkauf 1.925.208 GBP April 2017		(32.850)	-
Kauf DKK 4.809.046:			
Verkauf 562.130 GBP April 2017		(8.652)	-
Kauf 2.406.229 EUR:			
Verkauf 2.073.888 GBP April 2017		(14.656)	-
Kauf 2.605.427 EUR:			
Verkauf 2.263.682 GBP April 2017		(33.978)	-
Kauf 5.585.632 EUR:			
Verkauf 4.814.481 GBP April 2017		(34.340)	-
Kauf 1.223.361 GBP:			
Verkauf 1.533.776 USD April 2017		(2.524)	-
Kauf 12.332 GBP: Verkauf 14.231 EUR April 2017		153	-
Kauf 1.484.825 GBP:			
Verkauf 1.713.507 EUR April 2017		18.419	-
Kauf 170.920 GBP:			
Verkauf 197.249 EUR April 2017		2.116	-
Kauf 1.747.013 GBP:			
Verkauf 2.013.929 EUR April 2017		23.507	-
Kauf 1.838.347 GBP:			
Verkauf 2.298.084 USD April 2017		1.581	-
Kauf 1.900.027 GBP:			
Verkauf 2.373.592 USD April 2017		2.911	-
Kauf 2.037.775 GBP:			
Verkauf 2.345.620 EUR April 2017		30.412	-
Kauf 212.006 GBP:			
Verkauf 246.586 EUR April 2017		980	-
Kauf 2.502.109 GBP:			
Verkauf 3.128.072 USD April 2017		1.968	-

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert* GBP	% des Nettovermögens
Kauf 2.582.003 GBP:		
Verkauf 2.966.365 EUR April 2017	43.411	-
Kauf 3.239.480 GBP:		
Verkauf 3.739.083 EUR April 2017	39.602	-
Kauf 342.298 GBP:		
Verkauf 428.300 USD April 2017	(25)	-
Kauf 343.919.038 GBP:		
Verkauf 395.912.027 EUR April 2017	5.100.585	0,16
Kauf 3.636.712 GBP:		
Verkauf 4.201.116 EUR April 2017	41.429	-
Kauf 54.284 GBP: Verkauf 62.643 EUR April 2017	674	-
Kauf 604.596 GBP:		
Verkauf 706.572 EUR April 2017	(82)	-
Kauf 609.486 GBP:		
Verkauf 701.447 EUR April 2017	9.193	-
Kauf 671.792 GBP:		
Verkauf 7.321.807 SEK April 2017	15.607	-
Kauf 686.106 GBP:		
Verkauf 791.931 EUR April 2017	8.377	-
Kauf 7.025.012 GBP:		
Verkauf 8.789.491 USD April 2017	(73)	-
Kauf 7.177.916 GBP:		
Verkauf 8.884.256 USD April 2017	77.090	-
Kauf 729.653 GBP:		
Verkauf 841.664 EUR April 2017	9.364	-
Kauf 7.895.867 GBP:		
Verkauf 67.424.607 DKK April 2017	135.910	-
Kauf 8.563 GBP: Verkauf 93.851 SEK April 2017	152	-
Kauf 93.976.818 GBP:		
Verkauf 116.242.971 USD April 2017	1.068.511	0,03
Kauf 1.129.512 USD:		
Verkauf 904.511 GBP April 2017	(1.738)	-
Kauf 122.684 USD:		
Verkauf 97.514 GBP April 2017	543	-
Kauf 1.694.193 USD:		
Verkauf 1.363.891 GBP April 2017	(9.791)	-
Kauf 222.708 USD:		
Verkauf 178.277 GBP April 2017	(275)	-
Kauf 2.632.077 USD:		
Verkauf 2.105.788 GBP April 2017	(2.075)	-
Kauf 28.349 USD: Verkauf 22.904 GBP April 2017	(246)	-
Kauf 2.982.533 USD:		
Verkauf 2.408.234 GBP April 2017	(24.416)	-
Kauf 3.257.013 USD:		
Verkauf 2.603.262 GBP April 2017	(62)	-
	6.427.759	0,19

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (2,26 %)

Kauf 12.019 CHF: Verkauf 9.716 GBP April 2017	(107)	-
Kauf 18.022 CHF: Verkauf 14.758 GBP April 2017	(349)	-
Kauf 2.913 CHF: Verkauf 2.368 GBP April 2017	(40)	-
Kauf 2.918 CHF: Verkauf 2.349 GBP April 2017	(17)	-
Kauf 2.942.428 CHF:		
Verkauf 2.409.417 GBP April 2017	(57.034)	-
Kauf 2.996 CHF: Verkauf 2.418 GBP April 2017	(24)	-
Kauf 4.445.395 CHF:		
Verkauf 3.640.126 GBP April 2017	(86.167)	-
Kauf 54.350 CHF: Verkauf 44.000 GBP April 2017	(549)	-

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert* GBP	% des Netto-Vermögens	Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert* GBP	% des Netto-Vermögens
Kauf 57.124 CHF: Verkauf 46.403 GBP April 2017	(734)	-	Kauf 6.225 EUR: Verkauf 5.418 GBP April 2017	(91)	-
Kauf 6.000 CHF: Verkauf 4.877 GBP April 2017	(80)	-	Kauf 67.466 EUR: Verkauf 58.883 GBP April 2017	(1.153)	-
Kauf 63.904 CHF: Verkauf 52.328 GBP April 2017	(1.239)	-	Kauf 747.836 EUR: Verkauf 649.584 GBP April 2017	(9.673)	-
Kauf 95.704 CHF: Verkauf 78.367 GBP April 2017	(1.855)	-	Kauf 75.205 EUR: Verkauf 65.450 GBP April 2017	(1.099)	-
Kauf 977.966 CHF: Verkauf 800.811 GBP April 2017	(18.956)	-	Kauf 9.150.494 EUR: Verkauf 8.032.990 GBP April 2017	(203.060)	(0,01)
Kauf 1.169.647 EUR: Verkauf 1.013.244 GBP April 2017	(12.396)	-	Kauf 971.896 EUR: Verkauf 842.364 GBP April 2017	(10.728)	-
Kauf 1.318.021 EUR: Verkauf 1.141.962 GBP April 2017	(14.153)	-	Kauf 97.409 EUR: Verkauf 84.427 GBP April 2017	(1.075)	-
Kauf 147.240 EUR: Verkauf 127.928 GBP April 2017	(1.937)	-	Kauf 992.954.076 EUR: Verkauf 871.689.559 GBP April 2017	(22.034.773)	(0,64)
Kauf 1.479.503 EUR: Verkauf 1.281.667 GBP April 2017	(15.680)	-	Kauf 99.804 EUR: Verkauf 86.386 GBP April 2017	(986)	-
Kauf 15.188 EUR: Verkauf 13.086 GBP April 2017	(90)	-	Kauf 1.028.810 GBP: Verkauf 1.182.096 EUR April 2017	17.310	-
Kauf 15.952.577 EUR: Verkauf 13.883.448 GBP April 2017	(233.085)	(0,01)	Kauf 1.044.191 GBP: Verkauf 1.199.769 EUR April 2017	17.568	-
Kauf 1.739.922.296 EUR: Verkauf 1.527.434.286 GBP April 2017	(38.610.843)	(1,13)	Kauf 112.349 GBP: Verkauf 139.122 USD April 2017	1.138	-
Kauf 176.927 EUR: Verkauf 153.682 GBP April 2017	(2.288)	-	Kauf 12.123.624 GBP: Verkauf 13.987.904 EUR April 2017	154.400	-
Kauf 1.920.616 EUR: Verkauf 1.664.641 GBP April 2017	(21.200)	-	Kauf 127.705 GBP: Verkauf 159.595 USD April 2017	130	-
Kauf 203.958.221 EUR: Verkauf 179.049.824 GBP April 2017	(4.526.063)	(0,13)	Kauf 133.037 GBP: Verkauf 153.547 EUR April 2017	1.649	-
Kauf 2.182.196 EUR: Verkauf 1.875.772 GBP April 2017	(8.502)	-	Kauf 134.152 GBP: Verkauf 154.849 EUR April 2017	1.650	-
Kauf 2.247.655 EUR: Verkauf 1.967.744 GBP April 2017	(44.461)	-	Kauf 14.614 GBP: Verkauf 18.264 USD April 2017	15	-
Kauf 247.919 EUR: Verkauf 217.642 GBP April 2017	(5.502)	-	Kauf 16.353.582 GBP: Verkauf 18.979.974 EUR April 2017	112.725	-
Kauf 2.537.270 EUR: Verkauf 2.180.987 GBP April 2017	(9.886)	-	Kauf 16.427.416 GBP: Verkauf 18.961.814 EUR April 2017	202.097	0,01
Kauf 259.252 EUR: Verkauf 226.966 GBP April 2017	(5.128)	-	Kauf 1.685.418 GBP: Verkauf 2.086.707 USD April 2017	17.362	-
Kauf 27.204.995 EUR: Verkauf 23.882.585 GBP April 2017	(603.710)	(0,02)	Kauf 1.739.409 GBP: Verkauf 2.187.923 USD April 2017	(9.556)	-
Kauf 276.796 EUR: Verkauf 240.903 GBP April 2017	(4.053)	-	Kauf 1.929.256 GBP: Verkauf 2.216.784 EUR April 2017	32.390	-
Kauf 28.330 EUR: Verkauf 24.614 GBP April 2017	(373)	-	Kauf 2.003.716 GBP: Verkauf 2.325.513 EUR April 2017	13.812	-
Kauf 285.328 EUR: Verkauf 246.968 GBP April 2017	(2.818)	-	Kauf 204.957 GBP: Verkauf 255.901 USD April 2017	397	-
Kauf 3.023.722 EUR: Verkauf 2.639.029 GBP April 2017	(51.679)	-	Kauf 2.134.661 GBP: Verkauf 2.456.910 EUR April 2017	32.323	-
Kauf 315.535 EUR: Verkauf 276.240 GBP April 2017	(6.242)	-	Kauf 2.502 GBP: Verkauf 2.888 EUR April 2017	31	-
Kauf 331 EUR: Verkauf 290 GBP April 2017	(7)	-	Kauf 2.641.759 GBP: Verkauf 3.231.751 USD April 2017	58.386	-
Kauf 433 EUR: Verkauf 375 GBP April 2017	(5)	-	Kauf 26.630 GBP: Verkauf 30.980 EUR April 2017	121	-
Kauf 48.384.394 EUR: Verkauf 42.475.449 GBP April 2017	(1.073.704)	(0,03)	Kauf 279.013 GBP: Verkauf 346.459 USD April 2017	2.063	-
Kauf 488.663 EUR: Verkauf 423.829 GBP April 2017	(5.688)	-	Kauf 312.532 GBP: Verkauf 359.712 EUR April 2017	4.732	-
Kauf 490.774 EUR: Verkauf 425.179 GBP April 2017	(5.231)	-	Kauf 34.250 GBP: Verkauf 39.537 EUR April 2017	419	-
Kauf 49.979 EUR: Verkauf 43.348 GBP April 2017	(582)	-	Kauf 417.531 GBP: Verkauf 516.702 USD April 2017	4.493	-
Kauf 5.622.319 EUR: Verkauf 4.935.693 GBP April 2017	(124.766)	-	Kauf 47.810 GBP: Verkauf 59.194 USD April 2017	491	-

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert* GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert* GBP	% des Nettovermögens
Kauf 4.848 GBP: Verkauf 5.930 USD April 2017	107	-	Kauf 2.003.838 USD: Verkauf 1.650.483 GBP April 2017	(48.670)	-
Kauf 511.902 GBP: Verkauf 641.647 USD April 2017	(1.013)	-	Kauf 205.134 USD: Verkauf 165.653 GBP April 2017	(1.675)	-
Kauf 5.641.504 GBP: Verkauf 6.504.502 EUR April 2017	75.707	-	Kauf 20.740.859 USD: Verkauf 16.546.925 GBP April 2017	32.750	-
Kauf 564.314 GBP: Verkauf 649.668 EUR April 2017	8.403	-	Kauf 236.649.900 USD: Verkauf 194.919.248 GBP April 2017	(5.747.789)	(0,17)
Kauf 58.037 GBP: Verkauf 71.071 USD April 2017	1.225	-	Kauf 258.212 USD: Verkauf 211.991 GBP April 2017	(5.583)	-
Kauf 586.079 GBP: Verkauf 732.022 USD April 2017	921	-	Kauf 2.689.038 USD: Verkauf 2.214.855 GBP April 2017	(65.312)	-
Kauf 60.079 GBP: Verkauf 75.093 USD April 2017	52	-	Kauf 278.517 USD: Verkauf 229.404 GBP April 2017	(6.765)	-
Kauf 6.154.703 GBP: Verkauf 7.096.206 EUR April 2017	82.594	-	Kauf 301.033 USD: Verkauf 247.147 GBP April 2017	(6.509)	-
Kauf 6.418 GBP: Verkauf 7.983 CHF April 2017	36	-	Kauf 31.758 USD: Verkauf 26.158 GBP April 2017	(771)	-
Kauf 690.701 GBP: Verkauf 797.981 EUR April 2017	7.881	-	Kauf 427.205 USD: Verkauf 342.033 GBP April 2017	(537)	-
Kauf 71.104 GBP: Verkauf 88.870 USD April 2017	64	-	Kauf 43.383 USD: Verkauf 34.489 GBP April 2017	190	-
Kauf 728.145 GBP: Verkauf 910.108 USD April 2017	629	-	Kauf 457.496 USD: Verkauf 368.434 GBP April 2017	(2.725)	-
Kauf 796.503 GBP: Verkauf 970.166 USD April 2017	20.979	-	Kauf 46.064 USD: Verkauf 36.894 GBP April 2017	(71)	-
Kauf 83.941 GBP: Verkauf 96.178 EUR April 2017	1.644	-	Kauf 4.617.074 USD: Verkauf 3.802.903 GBP April 2017	(112.140)	-
Kauf 95.013 GBP: Verkauf 118.739 USD April 2017	96	-	Kauf 552.081 USD: Verkauf 450.836 GBP April 2017	(9.518)	-
Kauf 977.261 GBP: Verkauf 1.225.748 USD April 2017	(2.568)	-	Kauf 612.449 USD: Verkauf 494.917 GBP April 2017	(5.342)	-
Kauf 2.500.299.105 JPY: Verkauf 17.927.866 GBP April 2017	21.840	-	Kauf 6.603.425 USD: Verkauf 5.438.982 GBP April 2017	(160.385)	-
Kauf 29.938.108 JPY: Verkauf 214.665 GBP April 2017	262	-	Kauf 69.139 USD: Verkauf 55.123 GBP April 2017	145	-
Kauf 100.072 USD: Verkauf 79.836 GBP April 2017	160	-	Kauf 70.031 USD: Verkauf 56.395 GBP April 2017	(414)	-
Kauf 100.908.144 USD: Verkauf 83.114.084 GBP April 2017	(2.450.873)	(0,07)	Kauf 71.889.603 USD: Verkauf 59.212.649 GBP April 2017	(1.746.066)	(0,05)
Kauf 1.220.848 USD: Verkauf 985.901 GBP April 2017	(9.988)	-	Kauf 78.205 USD: Verkauf 62.351 GBP April 2017	164	-
Kauf 122.821 USD: Verkauf 101.163 GBP April 2017	(2.983)	-	Kauf 78.767 USD: Verkauf 63.027 GBP April 2017	(63)	-
Kauf 12.505 USD: Verkauf 10.006 GBP April 2017	(10)	-	Kauf 80.047 USD: Verkauf 63.821 GBP April 2017	166	-
Kauf 1.251.118 USD: Verkauf 1.010.346 GBP April 2017	(10.236)	-	Kauf 849.195 USD: Verkauf 679.433 GBP April 2017	(610)	-
Kauf 1.297.777 USD: Verkauf 1.068.928 GBP April 2017	(31.521)	-	Kauf 87.766 USD: Verkauf 70.888 GBP April 2017	(730)	-
Kauf 132.850 USD: Verkauf 105.987 GBP April 2017	210	-	Kauf 9.780.316 USD: Verkauf 8.055.663 GBP April 2017	(237.546)	(0,01)
Kauf 140.676 USD: Verkauf 112.550 GBP April 2017	(97)	-		(77.578.006)	(2,26)
Kauf 170.672 USD: Verkauf 137.439 GBP April 2017	(1.009)	-	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	3.392.942.573	98,28
Kauf 176.684 USD: Verkauf 144.422 GBP April 2017	(3.186)	-	Sonstiges Nettovermögen	59.475.431	1,72
Kauf 188.237 USD: Verkauf 150.763 GBP April 2017	(292)	-	Summe Nettovermögen	3.452.418.004	100,00
Kauf 190.172 USD: Verkauf 152.314 GBP April 2017	(296)	-			
Kauf 191.670 USD: Verkauf 156.679 GBP April 2017	(3.463)	-	Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.		
Kauf 198.204 USD: Verkauf 158.747 GBP April 2017	(308)	-	# Bei Derivaten bezieht sich Verbindlichkeit auf die vom Fonds eingegangene Bruttoexposition.		
Kauf 200.206 USD: Verkauf 163.490 GBP April 2017	(3.452)	-	* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Fonds-NIW verwendet wird.		

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
Einlagezertifikate/Anteile	GBP	GBP
Australien		
Australia & New Zealand Banking 0 % 25.11.2016	-	66.481.986
Kanada		
Bank of Montreal 0,95 % 15.12.2016	-	68.500.000
Bank of Nova Scotia 0,25 % 30.06.2017	79.000.000	-
Toronto-Dominion Bank 0,5 % 06.04.2017	75.040.064	75.214.676
Toronto-Dominion Bank 0,25 % 30.06.2017	75.000.000	-
Finnland		
Nordea Bank 0,3 % 08.05.2017	70.000.000	-
Frankreich		
Credit Agricole 0,46 % 13.02.2017	67.010.626	67.066.533
Credit Agricole 0,46 % 15.06.2017	70.000.000	-
Credit Agricole 0,56 % 08.11.2016	-	64.500.000
Deutschland		
DZ Bank 0,26 % 06.06.2017	75.000.000	-
Japan		
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,55 % 04.10.2016	-	66.500.000
Sumitomo Mitsui Banking 0,45 % 02.03.2017	-	63.000.000
Sumitomo Mitsui Banking 0,27 % 31.10.2016	-	97.000.000
Niederlande		
ING Bank 0,35 % 05.05.2017	80.000.000	-
Schweden		
Nordea Bank 0,35 % 06.02.2017	-	67.000.000
Svenska Handelsbanken 0,28 % 28.04.2017	78.000.000	-
Vereinigtes Königreich		
Standard Chartered Bank 0,40 % 19.01.2017	88.000.000	88.050.818

Erläuterungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

1. Allgemeine Informationen

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

Zum 31. März 2017 umfasste die Gesellschaft folgende neun Fonds:

Aktienfonds

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

Alternate Solutions Funds

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

* Dieser Fonds wurde am 1. Februar 2017 aufgelegt.

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

Aktienfonds

Die Aktienfonds zielen darauf ab, langfristig einen Ertrag zu erreichen, der über dem normalerweise auf den entsprechenden Aktienmärkten erzielten langfristigen Ertrag liegt, indem das Vermögen jedes einzelnen Fonds in einem diversifizierten Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren angelegt wird. Jeder nachfolgend aufgelistete Aktienfonds wird mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien bzw. aktiengebundenen Wertpapieren sowie deren Derivate, wie Stammaktien, American Depositary Receipts („ADRs“), European Depositary Receipts („EDRs“) und Global Depositary Receipts („GDRs“), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Aktien und andere Rechte auf den Erwerb von Aktien anlegen. Das verbleibende Drittel kann jeder Aktienfonds 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 mit Terminkontrakten und Optionen auf Finanzinstrumente verbundenen Geschäfte, die nicht zu Sicherungszwecken getätigt werden, sollten auf die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds keine maßgeblichen negativen Auswirkungen haben.

Im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilklassen:

Fondsname	Anteilklassen	Auflegungsdatum
Continental European Fund	F\$ Thes.	23. Januar 2017
	F\$ Thes. (abgesichert)	23. Januar 2017
Emerging Markets Fund	B\$ Thes.	9. März 2017
	H€ Thes.	5. Dezember 2016
	H£ Thes.	5. Dezember 2016
	H\$ Thes.	5. Dezember 2016
Latin American Fund	F\$ Thes.	23. Januar 2017

Im Berichtszeitraum geschlossene Anteilklassen:

Fondsname	Anteilklassen	Schließungsdatum
Emerging Markets Fund	B€ Thes.	20. März 2017

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Alternate Solutions Funds

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

Im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Equity Market Neutral Fund	I\$ Thes.	1. Februar 2017
	R\$ Thes.	1. Februar 2017
	Z\$ Thes.	1. Februar 2017
United Kingdom Absolute Return Fund	I£ Dist	7. November 2016
	F\$ Thes. (abgesichert)	20. Dezember 2016

Im Berichtszeitraum geschlossene Anteilsklassen:

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

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

2. Darstellung des Abschlusses

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

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

Bewertung der Wertpapieranlagen

Notierte Vermögenswerten und Vermögenswerte, die an einer Börse gehandelt werden, werden auf dem zuletzt verfügbaren Preis an der Börse, die im Regelfall der Primärmarkt für diese Vermögenswerte ist, bewertet. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Preisen um 23.59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Davon ausgenommen sind der Emerging Markets Fund und der Japan Absolute Return Fund, die auf den Preisen von 9.00 Uhr Ortszeit Luxemburg am folgenden Tag basieren.

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

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

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

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

Devisentermingeschäfte

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

Finanzterminkontrakte

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

Optionen

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

Differenzkontrakte

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Erträge

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Dividenden- und Zinserträge werden gegebenenfalls abzüglich Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihgeschäfte

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

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

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

Darstellungswährungen

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

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

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

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

Restrukturierungs- und Gründungsaufwendungen

Jeder Fonds trägt die jeweils für die Zulassung zum Vertrieb im Ausland entstandenen Kosten, und diese Kosten werden über 5 Jahre abgeschrieben.

Zum Bilanzstichtag sind alle Gründungsaufwendungen vollständig abgeschrieben.

4. Verwässerungsanpassung

Die Henderson Gartmore-Fonds betreiben eine einzige Swinging-Price-Politik, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

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

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

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

Am 31. März 2017, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums, wurden keine Verwässerungsanpassungen auf die Fonds angewendet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Aktiva und Passiva des Fonds, die auf andere Währungen als EUR lauten, und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 9.00 Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 31. März 2017 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = ARS	16,4736278	1 EUR = HUF	308,5677530	1 EUR = PHP	53,6296741
1 EUR = AUD	1,3951544	1 EUR = IDR	14233,0261149	1 EUR = PLN	4,2141938
1 EUR = BRL	3,3675386	1 EUR = INR	69,2583619	1 EUR = QAR	3,8897084
1 EUR = CAD	1,4243568	1 EUR = JPY	119,4648799	1 EUR = SEK	9,5467839
1 EUR = CHF	1,0690395	1 EUR = KRW	1194,5957118	1 EUR = SGD	1,4923671
1 EUR = CLP	708,3825901	1 EUR = MXN	19,9517581	1 EUR = THB	36,7763293
1 EUR = COP	3083,6978988	1 EUR = MYR	4,7258148	1 EUR = TRY	3,8949400
1 EUR = CZK	27,1918525	1 EUR = NGN	326,9301887	1 EUR = TWD	32,4126072
1 EUR = DKK	7,4378645	1 EUR = NOK	9,1678388	1 EUR = USD	1,0682247
1 EUR = GBP	0,8576329	1 EUR = NZD	1,5286449	1 EUR = ZAR	14,3783019
1 EUR = HKD	8,2999571	1 EUR = PEN	3,4692539		

Für die Umrechnung von Aktiva und Passiva des Fonds, die auf andere Währungen als EUR lauten, und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 23.59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 31. März 2017 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = ARS	16,4501753	1 EUR = HUF	308,8296981	1 EUR = PHP	53,6663245
1 EUR = AUD	1,4020614	1 EUR = IDR	14252,7346677	1 EUR = PLN	4,2376614
1 EUR = BRL	3,3958601	1 EUR = INR	69,4534257	1 EUR = QAR	3,8944915
1 EUR = CAD	1,4264391	1 EUR = JPY	119,1836883	1 EUR = SEK	9,5495680
1 EUR = CHF	1,0705671	1 EUR = KRW	1196,1152168	1 EUR = SGD	1,4945257
1 EUR = CLP	708,1765888	1 EUR = MXN	20,1446839	1 EUR = THB	36,7535711
1 EUR = COP	3095,2356514	1 EUR = MYR	4,7334274	1 EUR = TRY	3,8950475
1 EUR = CZK	27,0243350	1 EUR = NGN	327,3460782	1 EUR = TWD	32,4538534
1 EUR = DKK	7,4365324	1 EUR = NOK	9,1865110	1 EUR = USD	1,0695834
1 EUR = GBP	0,8553588	1 EUR = NZD	1,5300659	1 EUR = ZAR	14,3417586
1 EUR = HKD	8,3122915	1 EUR = PEN	3,4766915		

6. Gebühren und sonstige Aufwendungen

Managementgebühr

Am 1. Dezember 2013 unterzeichnete der Verwaltungsrat einen Anlageverwaltungsvertrag, mit dem Henderson Global Investors Limited zur Anlageverwaltungsgesellschaft ernannt wurde.

Auf den Zeitraum zum 31. März 2017 entfallen folgende Verwaltungsgebühren, die als Prozentsatz p. a. des Gesamtnettovermögens des entsprechenden Fonds angegeben sind:

Fondstyp	B\$ Acc, Klasse R€ Acc, R€ Dist, B€ Thes., R\$ Thes., R€ Acc, R CHF Acc (abgesichert), R SGD Acc (abgesichert)	Class I€ Acc, I\$ Acc, I£ Acc, I\$ Acc (abgesichert), I\$ Acc	H€ Acc, H\$ Acc, H£ Acc, H\$ Acc (abgesichert), H CHF Acc (abgesichert)	F\$ Acc, F\$ Acc(abgesichert)	G€ Dist, G€ Acc, G\$ Aussch. (abgesichert)
Aktienfonds					
Continental European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	bis zu 2,0 %	0,65 %
Emerging Markets Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Global Growth Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Latin American Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	bis zu 2,0 %	
Pan European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Pan European Smaller Companies Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Fondstyp	Class R€ Acc, R¥ Acc, R€ Acc (abgesichert), R£ TheS., Class R CHF Acc (abgesichert), Class B\$ Acc (abgesichert), R\$ Acc	Klasse I€ TheS. (abgesichert), I\$ Acc (abgesichert), I£ Acc (abgesichert), I€ Acc, I£ Acc, I\$ Acc, I£ Dist H£ TheS., H€ TheS. (abgesichert), H\$ TheS. (abgesichert), Klasse H CHF TheS. (abgesichert), Klasse H£ Inc	G£ TheS., G£ Aussch., G\$ TheS. (abgesichert)	F\$ Acc(abgesichert)
Alternate Solutions Funds				
Global Equity Market	1,50 %	0,75 %		
Neutral Fund				
Japan Absolute Return Fund*	1,50 %	1,00 %		
United Kingdom Absolute Return Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	bis zu 2,0 %

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

Performancegebühren

Der Anlageverwalter hat bei bestimmten Fonds außerdem Anspruch auf Performancegebühren entsprechend den Angaben im Prospekt. Zum 31. März 2017 wurden folgende Performancegebühren berechnet: United Kingdom Absolute Return Fund 6.692.287 GBP. Zum Ende des Zeitraums stand folgender Betrag aus: United Kingdom Absolute Return Fund 6.768.704 GBP.

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 erfolgte kein Gebührenverzicht.

Gebühren für Verwaltung und Registerstelle

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

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

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

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

Depotbankgebühren

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

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

Die Gebühren laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Gebühren der Depotstelle

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

Sonstige Aufwendungen

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

7. Anlegerservicegebühren

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

8. Ausgabeaufschlag

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

Fondstyp	Maximaler Ausgabeaufschlag
Aktienfonds	
Share classes B€ Acc, B\$ Acc, F\$ Acc, F\$ Acc (abgesichert), H£ Acc, H€ Acc, H€ Dist, H\$ Acc, H\$ Acc (abgesichert), H CHF Acc (abgesichert), R€ Acc, R€ Dist, R\$ Acc, R£ Acc, R\$ Acc (abgesichert), R CHF Acc (abgesichert), R SGD Acc (abgesichert)	5 %
Alternate Solutions Funds	
Share classes G£ Acc, G£ Dist, G\$ Acc (abgesichert), G€ Acc (abgesichert), H£ Acc, H£ Acc (abgesichert), H\$ Acc (abgesichert), I£ Acc, I£ Dist, I€ Acc (abgesichert), I£ Acc (abgesichert), I\$ Acc, I\$ Acc (abgesichert), R€ Acc (abgesichert), R\$ Acc, R\$ Acc (abgesichert), R¥ Acc (hedged), R£ Acc, R¥ Acc, Z\$ Acc	5 %

9. Steuern

Nach aktuellem Luxemburger Recht unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg keiner Ertragssteuer. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen („Subskriptionssteuer“).

Anteile der Klassen R, B, F, S und H der Gesellschaft, die im Rahmen der Aktienfonds und der auf alternativen Lösungen basierenden Fonds angeboten werden, unterliegen der Besteuerung von luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen in Höhe von 0,05 % p. a. des Wertes des Gesamtvermögens einer solchen Klasse am letzten Tag eines jeden Kalenderquartals, während Anteile der Klassen G und I von den Aktienfonds und den Alternate Solutions-Fonds der Gesellschaft (die institutionellen Anlegern im Sinne des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind) der Besteuerung für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen in Höhe von 0,01 % p. a. des Wertes des Gesamtvermögens einer solchen Klasse am letzten Tag eines jeden Kalenderquartals unterliegen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

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

Gemäß aktueller Gesetzgebung unterliegen Anleger keiner Kapitalertrags-, Einkommens-, Erbschaftssteuer oder sonstigen Steuern in Luxemburg (mit Ausnahme von Anlegern, die in Luxemburg domiziliert sind oder ihren Wohnsitz oder eine permanente Betriebsstätte im Großherzogtum Luxemburg haben).

10. Die Anteile

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

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

Abgesicherte Anteilsklasse

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

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

Für Anteile der Klassen R, B, H, F und G fällt ein Ausgabeaufschlag an (siehe Erläuterung 8). Der Ausgabeaufschlag wird von den Anlegern an die Hauptvertriebsgesellschaft gezahlt. Auf Zeichner von Anteilen der Klasse I trifft kein Ausgabeaufschlag zu, außer beim Japan Absolute Return Fund und beim United Kingdom Absolute Return Fund.

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

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

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

11. Gebühren und Aufwendungen

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

12. Nettoinventarwert

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

13. Ausgleich

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

14. Dividendenzahlungen

Während des Berichtszeitraums wurden keine Dividenden erklärt, da die Fonds nur jährlich Ausschüttungen vornehmen.

15. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Barmittel und zur Bardisposition gehörende Geldmarktpapiere und Überziehungskredite bei Banken zum 31. März 2017 umfassen:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Bankguthaben	152.237.458	Bankguthaben	4.983.558
Überziehungskredit der Bank	(927)	Überziehungskredit der Bank	(18)
Einschusskonten	7.044.437		4.983.540
	159.280.968		
Emerging Markets Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Bankguthaben	6.774.676	Bankguthaben	985.980
Überziehungskredit der Bank	(3.292.557)	Überziehungskredit der Bank	(3.270)
	3.482.119	Einschusskonten	515.877
			1.498.587
Global Growth Fund	USD	Japan Absolute Return Fund	JPY
Bankguthaben	6.311.425	Bankguthaben	2.952.164
Überziehungskredit der Bank	(444)	Überziehungskredit der Bank	(79.107)
	6.310.981	Einschusskonten	703.270
			3.576.327
Latin American Fund	USD	United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
Bankguthaben	4.652.359	Bankguthaben	50.258.604
Überziehungskredit der Bank	(1.158)	Überziehungskredit der Bank	(53.507)
	4.651.201	Einschusskonten	41.118.564
			91.323.661
Pan European Fund	EUR		
Bankguthaben	5.895.350		
Überziehungskredit der Bank	(174)		
	5.895.176		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

16. Wertpapierleihgeschäfte

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

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

Zum 31. März 2017 betrug der Marktwert der Wertpapierdarlehen wie folgt:

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	ABNAMRO	EUR	147.931	155.929	Aktien
	Deutsche Bank	EUR	5.288.599	5.555.364	Staatsanleihen/Aktien
	HSBC	EUR	1.186.390	1.249.606	Staatsanleihen
	ING	EUR	479.338	504.048	Aktien
	Société Générale	EUR	79.444.224	83.426.939	Staatsanleihen/Aktien
Summe			86.546.482	90.891.886	
Emerging Markets Fund					
	Citigroup	USD	1.358.241	1.429.589	Staatsanleihen/Aktien
	Deutsche Bank	USD	1.495.092	1.570.524	Staatsanleihen/Aktien
	JPM Chase	USD	138.224	145.696	Aktien
	Merrill Lynch	USD	57.593	67.664	Staatsanleihen
	Société Générale	USD	6.930.974	7.278.975	Staatsanleihen/Aktien
Summe			9.980.124	10.492.448	
Latin American Fund					
	Citigroup	USD	198.877	210.164	Staatsanleihen/Aktien
	Deutsche Bank	USD	787.113	827.249	Staatsanleihen/Aktien
	Société Générale	USD	419.794	441.020	Staatsanleihen/Aktien
Summe			1.405.784	1.478.433	
Pan European Fund					
	ABNAMRO	EUR	61.163	64.594	Aktien
	Citigroup	EUR	238.996	251.377	Staatsanleihen/Aktien
	Deutsche Bank	EUR	7.840.345	8.235.849	Staatsanleihen/Aktien
	Société Générale	EUR	16.657.796	17.492.881	Staatsanleihen/Aktien
Summe			24.798.300	26.044.701	
United Kingdom Absolute Return Fund					
	Citigroup	GBP	1.537.520	1.615.981	Staatsanleihen/Aktien
	JPM Chase	GBP	1.400.326	1.473.157	Aktien
	Société Générale	GBP	19.997.107	20.966.163	Staatsanleihen/Aktien
Summe			22.934.953	24.055.301	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 sind die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Fonds	Währung	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, vom Bruttoertrag abgezogen	Nettogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	240.076	36.004	204.072
Emerging Markets Fund	USD	41.205	6.182	35.023
Latin American Fund	USD	3.791	569	3.222
Pan European Fund	EUR	79.675	11.950	67.725
Japan Absolute Return Fund	JPY	106.306	15.949	90.357
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	17.876	2.682	15.194

17. Geschäfte mit verbundenen Personen

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

- (1) Der Anlageverwalter und der Anlageberater – Die Sätze, zu denen Managementgebühren und leistungsbezogene Gebühren für die einzelnen Fonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Summe der von der Gesellschaft an den Investmentmanager, Henderson Global Investors Limited, und den Anlageberater, Henderson Management SA, während des Berichtszeitraums im Hinblick auf diese Gebühren bezahlten Beträge belief sich auf 63.209.459 EUR (September 2016: 142.577.711 EUR).
- (2) Die an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Anlegerservicegebühren betragen bis zu 0,5 % p. a. des durchschnittlichen Gesamtnettvermögens der Anteilsklasse B. Die insgesamt von der Gesellschaft für den Berichtszeitraum in diesem Zusammenhang an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Gebühren betragen 39.580 EUR (September 2016: 87.025 EUR).
- (3) Die für den Berichtszeitraum aufgelaufenen Honorare der Verwaltungsratsmitglieder betragen 69.500 EUR (September 2016: 139.000 EUR).

18. Soft Commission

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

19. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

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

20. Rückforderung von Quellensteuer

Quellensteuerrückforderungen wurden hinsichtlich der zwischen den Berichtszeiträumen 2005 und 2016 auf französische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies auf die betroffenen Teilfonds die folgenden Auswirkungen (ausgedrückt als absolute Beträge und als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 31. März 2017):

Fondsname	Summe (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettvermögens
Continental European Fund	5.685.790	0,13 %
Global Growth Fund	1.000.076	0,44 %
Pan European Fund	293.182	0,03 %
Pan European Smaller Companies Fund	855.412	0,59 %

Potenzielle Rückforderung von Quellensteuer

Auf Grundlage der derzeitig verfügbaren Informationen können die Fonds weitere Quellensteuerrückforderungen in den oben genannten Rechtsordnungen beantragen, die sich insgesamt auf mindestens 157.713 EUR belaufen. Angesichts der Ungewissheit hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit eines Erfolgs in den verschiedenen Rechtsordnungen, in denen diese Ansprüche geltend gemacht werden können, wurde bis jetzt keine Entscheidung darüber getroffen, inwieweit derartige Quellensteuerrückforderungen eingereicht werden sollen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

21. Besondere Informationen für Schweizer Anleger

Fonds	Anteilklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	TER - nach Erfolgsgebühr
Continental European Fund	B€ Thes.	2,13 %	k.A.
	F\$ Thes.	0,93 %	k.A.
	F\$ Thes. (abgesichert)	0,94 %	k.A.
	G\$ Thes.	0,74 %	k.A.
	G\$ Thes. (abgesichert)	0,74 %	k.A.
	G£ Aussch. (abgesichert)	0,74 %	k.A.
	G€ Thes.	0,74 %	k.A.
	G€ Aussch.	0,74 %	k.A.
	H\$ Thes.	0,88 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0,88 %	k.A.
	H€ Thes.	0,88 %	k.A.
	H€ Aussch.	0,88 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,09 %	k.A.
	I€ Thes.	1,09 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,63 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,63 %	k.A.
R€ Thes.	1,63 %	k.A.	
R€ Aussch.	1,63 %	k.A.	
Emerging Markets Fund	B€ Thes.	2,25 %	k.A.
	B\$ Thes.	2,26 %	k.A.
	H\$ Thes.	1,00 %	k.A.
	H£ Thes.	1,00 %	k.A.
	H€ Thes.	1,00 %	k.A.
	I€ Thes.	1,21 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,75 %	k.A.
	R€ Thes.	1,75 %	k.A.
Global Growth Fund	H€ Thes.	0,96 %	k.A.
	I\$ Thes.	1,18 %	k.A.
	I€ Thes.	1,17 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,71 %	k.A.
	R£ Thes.	1,71 %	k.A.
	R€ Thes.	1,71 %	k.A.
Latin American Fund	B€ Thes.	2,22 %	k.A.
	F\$ Thes.	1,06 %	k.A.
	H€ Thes.	0,97 %	k.A.
	I€ Thes.	1,18 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,72 %	k.A.
	R€ Thes.	1,72 %	k.A.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

Fonds	Anteilklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	TER - nach Erfolgsgebühr
Pan European Fund	B€ Thes.	2,14 %	k.A.
	H CHF Thes. (abgesichert)	0,89 %	k.A.
	H€ Thes.	0,89 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0,89 %	k.A.
	I€ Thes.	1,10 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,10 %	k.A.
	IS\$ Thes.	1,01 %	k.A.
	IS\$ Thes. (abgesichert)	1,10 %	k.A.
	R CHF Thes. (abgesichert)	1,64 %	k.A.
	R€ Thes.	1,64 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,64 %	k.A.
	RS\$ Thes. (abgesichert)	1,64 %	k.A.
	Pan European Smaller Companies Fund	B€ Thes.	2,16 %
H€ Thes.		0,91 %	k.A.
I€ Thes.		1,12 %	k.A.
R\$ Thes. (abgesichert)		1,66 %	k.A.
R€ Thes.		1,66 %	k.A.
R€ Aussch.		1,66 %	k.A.
Global Equity Market Neutral Fund	I\$ Thes.	1,04 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,84 %	k.A.
	Z\$ Thes.	0,29 %	k.A.
United Kingdom Absolute Return Fund	B\$ Thes. (abgesichert)	2,13 %	2,50 %
	F\$ Thes. (abgesichert)	1,23 %	3,00 %
	G\$ Thes. (abgesichert)	0,83 %	1,45 %
	G£ Thes.	0,83 %	1,39 %
	G£ Aussch.	0,83 %	1,38 %
	G€ Thes. (abgesichert)	0,83 %	1,23 %
	H\$ Thes. (abgesichert)	1,12 %	1,71 %
	HCHF Thes. (abgesichert)	1,13 %	2,41 %
	H£ Thes.	1,12 %	1,78 %
	H£ Aussch.	1,12 %	1,71 %
	H€ Thes. (abgesichert)	1,12 %	1,72 %
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,08 %	1,60 %
	ICHF Thes. (abgesichert)	1,08 %	1,33 %
	I£ Thes.	1,08 %	1,58 %
	I£ Dist	1,08 %	2,48 %
	I€ Thes. (abgesichert)	1,08 %	1,43 %
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,62 %	2,11 %
	RCHF Thes. (abgesichert)	1,62 %	1,77 %
	R£ Thes.	1,62 %	2,00 %
	R¥ Thes. (abgesichert)	1,62 %	1,89 %
R€ Thes. (abgesichert)	1,62 %	1,87 %	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

22. Transaktionskosten

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

Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR
Provisionen	2.734.505
Steuern	142.991
Sonstige Kosten	1.213.371
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	4.090.867
Emerging Markets Fund	USD
Provisionen	74.170
Steuern	69.983
Sonstige Kosten	7.092
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	151.245
Global Growth Fund	USD
Provisionen	65.921
Steuern	92.022
Sonstige Kosten	11.091
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	169.034
Latin American Fund	USD
Provisionen	27.375
Steuern	1.845
Sonstige Kosten	2.193
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	31.413
Pan European Fund	EUR
Provisionen	838.585
Steuern	694.788
Sonstige Kosten	372.259
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	1.905.632

Fonds	Betrag in Fondswährung
Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Provisionen	104.668
Steuern	69.581
Sonstige Kosten	23.763
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	198.012
Global Equity Market Neutral Fund	USD
Provisionen	28.486
Steuern	-
Aufwendungen	-
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	28.486
Japan Absolute Return Fund	JPY
Provisionen	814.741
Steuern	-
Sonstige Kosten	-
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	814.741
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
Provisionen	4.168.711
Steuern	6.254
Sonstige Kosten	6.235
Transaktionsgebühren	-
Gesamttransaktionskosten	4.181.200

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

23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem 31. März 2017 gab es keine nachfolgenden Ereignisse.

Anhang

Risikopolitik

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

Methode

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

Fonds, die den VaR-Ansatz nutzen

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

VaR-Modell

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

Parameter

Die folgenden Parameter werden als Minimum angewendet: ein einseitiges 99%iges Konfidenzniveau, eine Halteperiode, die einem Monat (20 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 den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017 sind in der Tabelle unten zusammengefasst:

VaR-Ergebnisse - für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017

Fonds	Gesamtrisiko Berechnungsgrundlage	Tatsächlicher VaR im Berichtszeitraum			VaR Grenze	Nutzung der VaR-Grenze		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Japan Absolute Return Fund*	Absoluter VaR	0,00	2,66	2,14	20	0,00	13,31	10,71
United Kingdom Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1,62	3,42	2,42	20	8,10	17,08	12,10
Global Equity Market Neutral Fund**	Absoluter VaR	2,73	3,79	3,32	20	13,63	18,97	16,58

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

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

Anhang (Fortsetzung)

Hebelung

Für Fonds, bei denen die Messung und Überwachung des Gesamtrisikos anhand des VaR-Ansatzes erfolgt, ist die Hebelwirkung aus dem Einsatz von derivativen Instrumenten in der Tabelle unten als Prozentsatz des Gesamtnettinventarwerts 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.

Hebelung - für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017

Fonds	Minimum	Hebelung Maximum	Durchschnitt
Japan Absolute Return Fund*	0,00 %	57,09 %	44,08 %
United Kingdom Absolute Return Fund	61,59 %	109,58 %	80,72 %
Global Equity Market Neutral Fund**	124,48 %	291,23 %	278,89 %

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

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

Fonds, die den Commitment-Ansatz nutzen

Das in der Tabelle oben für diese Fonds nicht angegebene Gesamtrisiko wurde nach dem Commitment-Ansatz im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017 ermittelt. Für diese Fonds ist das Gesamtrisiko jedes Fonds in Derivaten auf 100 % des gesamten Portfolio-Nettowerts begrenzt, das als Gesamtsumme aller einzelnen absoluten Werte der einzelnen Commitments nach Berücksichtigung möglicher Auswirkungen entsprechender Aufrechnungs- und Absicherungsgeschäften quantifiziert wird.

Vergütung

Aufgrund der Einführung der OGAW-V-Richtlinie zum 18. März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften für das erste vollständige Performancejahr nach diesem Datum den OGAW-Vergütungskodex einhalten. Das Geschäftsjahr von Henderson Gartmore Fund endet zum 30. September. Daher werden die OGAW-Vergütungspolitik und die damit verbundenen Angaben zur Vergütung voraussichtlich im Jahresbericht zum 30. September 2017 offengelegt, da dies das erste vollständige Performancejahr für diese Zwecke darstellt. Vor diesem Datum wäre der erste Performance-Zeitraum des Henderson Gartmore Fund bereits teilweise abgelaufen, und die verfügbaren Informationen wären nicht relevant oder würden keine angemessene Vergleichsgrundlage darstellen.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions, SFTs) 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 den Abrechnungszeitraum zum 31. März 2017 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten des Fonds insgesamt, und das verwaltete Vermögen der Fonds zum 31. März 2017:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	86.546.482	2,01	1,94
Emerging Markets Fund	9.980.124	6,16	5,74
Latin American Fund	1.405.784	2,02	1,91
Pan European Fund	24.798.300	2,30	2,29
United Kingdom Absolute Return Fund	22.934.953	0,66	0,66

Anhang (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle SFTs) für jeden Fonds zum 31. März 2017:

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund		Emerging Markets Fund		Latin American Fund	
Regierung von Japan	65.235.613	Regierung von Japan	5.759.037	UK-Schatzpapiere	397.240
HSBC Holdings	14.868.456	Paddy Power Betfair	1.311.359	Regierung von Japan	344.928
UK-Schatzpapiere	4.070.469	HSBC Holdings	1.297.180	Terna	299.039
Roche	2.702.067	UK-Schatzpapiere	766.437	Paddy Power Betfair	192.241
Terna	2.008.289	Terna	567.747	HSBC Holdings	78.609
UBS	504.048	Roche	236.262	TechnipFMC	61.162
TechnipFMC	410.486	Vodafone	144.650	A2A SPA	35.330
Regierung von Italien	355.998	TechnipFMC	116.063	Snam	35.324
A2A SPA	237.251	US-Schatzpapiere	110.306	US-Schatzpapiere	16.159
Snam	237.194	A2A SPA	67.071	Roche	14.189
Pan European Fund		United Kingdom Absolute Return Fund			
Regierung von Japan	13.678.557	Regierung von Japan	16.394.565		
UK-Schatzpapiere	3.979.905	HSBC Holdings	3.736.632		
HSBC Holdings	3.117.600	Paddy Power Betfair	1.482.148		
Terna	2.977.293	Vodafone	1.463.098		
TechnipFMC	608.562	Roche	678.950		
Roche	566.558	US-Schatzpapiere	124.667		
A2A SPA	351.725	Regierung von Italien	89.467		
Snam	351.642	UK-Schatzpapiere	39.888		
Paddy Power Betfair	230.731	Republik Finnland	15.443		
Regierung von Italien	74.645	Regierung von Belgien	11.217		

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der SFTs (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) zum 31. März 2017:

Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)
Continental European Fund		Emerging Markets Fund		Latin American Fund	
Société Générale	79.444.224	Société Générale	6.930.974	Deutsche Bank	787.113
Deutsche Bank	5.288.599	Deutsche Bank	1.495.092	Société Générale	419.794
HSBC	1.186.390	Citigroup	1.358.241	Citigroup	198.877
ING	479.338	JPM Chase	138.224		
ABNAMRO	147.931	Merrill Lynch	57.593		
Pan European Fund		United Kingdom Absolute Return Fund			
Société Générale	16.657.796	Société Générale	19.997.107		
Deutsche Bank	7.840.345	Citigroup	1.537.520		
Citigroup	238.996	JPM Chase	1.400.326		
ABNAMRO	61.163				

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Anhang (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die die Fonds für den jeweiligen Typ der SFTs zum 31. März 2017 erhalten haben:

Gegenpartei	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs- basis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund							
ABNAMRO	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	151.259
ABNAMRO	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	4.670
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	2.893.220
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	2.662.144
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.249.606
ING	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	504.048
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	2.702.067
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	14.868.455
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	462.085
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	158.719
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	65.235.613
							90.891.886
Emerging Markets Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	7.925
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.311.358
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	110.306
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	817.933
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	752.591
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	145.526
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	BNP Paribas	170
Merrill Lynch	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	67.664
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	236.262
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.297.180
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	40.314
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	13.847
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	5.691.372
							10.492.448

Anhang (Fortsetzung)

Gegenpartei	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs- basis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Latin American Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	1.763
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	192.242
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	16.159
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	430.855
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	396.394
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	14.189
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	78.609
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	2.449
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	845
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	344.928
							1.478.433
Pan European Fund							
ABNAMRO	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	62.647
ABNAMRO	Niederlande	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.947
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	1.236
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	230.731
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	19.410
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	4.289.222
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	3.946.627
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	566.558
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	3.117.600
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	96.888
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	33.277
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	13.678.558
							26.044.701
United Kingdom Absolute Return Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	9.166
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.482.148
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	124.667
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.471.438
JPM Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	BNP Paribas	1.719
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	678.950
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	3.736.632
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	116.127
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	39.888
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	16.394.565
							24.055.301

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

Anhang (Fortsetzung)

Weiterverwendung von Sicherheiten

Die Fonds verwenden Sicherheiten nicht weiter.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Renditen und Kosten des Fonds für jeden SFT-Typ für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017.

	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (Teilfonds-Währung)	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, von der Wertpapierleihstelle abgezogen (in Fondswährung)	% Rendite der Wertpapierleihstelle	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	% Rendite des Fonds
Continental European Fund	240.076	36.004	15,00 %	204.072	85 %
Emerging Markets Fund	41.205	6.182	15,00 %	35.023	85 %
Latin American Fund	3.791	569	15,00 %	3.222	85 %
Pan European Fund	79.675	11.950	15,00 %	67.725	85 %
Japan Absolute Return Fund	106.306	15.949	15,00 %	90.357	85 %
United Kingdom Absolute Return Fund	17.876	2.682	15,00 %	15.194	85 %

Allgemeine Informationen

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

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

Zeichnungsanträge für Anteile sind an jedem Geschäftstag in Luxemburg bei der Register- und Transferstelle zwischen 9.00 und 18.00 Uhr (lokaler Zeit) oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9.00 und 17.00 Uhr (lokaler Zeit) möglich. Anträge sollten auf dem Antragsformular, das dem Prospekt beiliegt, bzw. per Fax, Telefon oder schriftlich erfolgen und sind in allen Hauptwährungen möglich. Antragsformulare können entweder per Post oder Fax oder sonstige elektronische Kommunikationsmittel gesendet werden. Anträge werden telefonisch nur von bestehenden Anlegern angenommen, die zuvor eine persönliche Servicenummer erhalten haben.

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

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

Folgende Hinweise richten sich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland, die Fondsanteile des Henderson Gartmore Fund SICAV erwerben möchten. Für den Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden; Anteile dieser Teilfonds dürfen nicht im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches vertrieben werden.

Der Henderson Gartmore Fund (der „Fonds“) ist eine am 26. September 2000 gegründete Luxemburger SICAV, die von Henderson Management S.A. verwaltet wird. Ein Anlageantrag erfolgt nur auf der Grundlage der Informationen im Prospekt des Fonds (und aller zugehörigen Begleitdokumente), die Anlagebeschränkungen enthalten. Dieses Dokument dient nur zur Übersicht. Potenzielle Anleger müssen den Fondsprospekt und das zugehörige Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen lesen, bevor sie eine Anlage in den Fonds tätigen. Kopien des Fondsprospekts und des Dokuments mit den wesentlichen Anlegerinformationen sind bei Gartmore Investment Limited in dessen Eigenschaft als Vertriebsstelle oder bei Henderson Global Investors Limited in dessen Eigenschaft als Anlageverwalter und Vertriebsstelle erhältlich.

Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Henderson Global Investors Limited (Reg.-Nr. 906355), Henderson Investment Funds Limited (Reg.-Nr. 2678531), Henderson Investment Management Limited (Reg.-Nr. 1795354), AlphaGen Capital Limited (Reg.-Nr. 962757), Henderson Equity Partners Limited (Reg.-Nr. 2606646), Gartmore Investment Limited (Reg.-Nr. 1508030) (jeweils in England und Wales gegründet und eingetragen, mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE) von der Financial Services Authority für das Anbieten von Anlageprodukten und Erbringen von Anlagendienstleistungen zugelassen sind und beaufsichtigt werden.

Keine Angaben in diesem Dokument sind als Beratung gedacht und dürfen nicht als solche ausgelegt werden. Dieses Dokument stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage dar. Es ist kein Bestandteil eines Vertrags über den Verkauf oder Erwerb einer Anlage.

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Der Wert einer Anlage und der damit erwirtschafteten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Wenn Sie über einen Drittanbieter investieren, wird empfohlen, sich direkt an diesen zu wenden, da sich Gebühren, Performance und Bedingungen erheblich unterscheiden können.

Zum Zwecke der Verkaufsförderung im Vereinigten Königreich ist der Fonds als Organismus für gemeinsame Anlagen anerkannt. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine oder sehr geringe vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotene Schutzfunktionen für Anlagen in dem Fonds bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Der vollständige Prospekt und das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos bei der eingetragenen Geschäftsstelle des Fonds in Luxemburg beziehbar: 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, in Deutschland: Janus Henderson Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, in Österreich: Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, 1010 Wien, in Spanien: Geschäftsstellen der spanischen Vertriebsstellen, die auf www.cnmv.es zu finden sind (der Henderson Gartmore Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 registriert), in Belgien: Belgian Financial Service Provider CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; in Singapur: Singapore Representative Henderson Global Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946, und in der Schweiz bei der Schweizer Vertretung: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, agiert gleichzeitig als Zahlstelle in der Schweiz.

Bitte beachten Sie, dass Anleger der Isle of Man in Bezug auf den Henderson Gartmore Fund nicht durch gesetzlich vorgeschriebene Entschädigungsvereinbarungen geschützt sind. Ref:35H

[Telefongespräche können aufgezeichnet und überwacht werden.]