

JAHRESBERICHT UND ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum
30. September 2020
(geprüft)

2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
RCS: Luxemburg B 77.949

Janus Henderson Fund

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

Zeichnungen können nicht alleinig 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 Halbjahresbericht, falls dieser später herausgegeben wurde, sowie auf Basis der entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) getätigt werden.

Wer ist Janus Henderson Investors?



Quelle: Janus Henderson Investors. Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 30. September 2020. In den Angaben zum verwalteten Vermögen ist das Vermögen von Exchange-Traded Notes („ETNs“) nicht berücksichtigt.

Über uns

Das Prinzip der „Vernetzung“ ist mächtig – es hat unsere Entwicklung und unsere heutige Welt geprägt. Bei Janus Henderson Investors (Janus Henderson) wollen wir unseren Kunden Vorteile durch die neuen Verbindungen bieten, die wir herstellen.

Ein dichtes und aktives Netz von Verbindungen und Kontakten ist die Basis für starke Kundenbeziehungen, die auf Vertrauen und Verständnis beruhen. Es ermöglicht den freien Fluss von Ideen zwischen unseren Investmentteams und den aktiven Dialog mit Unternehmen. Es versetzt uns in die Lage, echten Mehrwert zu schaffen. Dieser vernetzte Ansatz ist ein zentrales Element unserer Unternehmenswerte und für das aktive Management für das wir stehen. Er ist ein wichtiger Treiber für die von uns angestrebte Outperformance.

Unser Bekenntnis zu aktivem Management bietet Kunden die Chance, passive Strategien über Marktzyklen hinweg zu übertreffen. Sowohl in ruhigen Marktphasen als auch in Zeiten zunehmender Unsicherheit setzen unsere Manager ihre Erfahrung ein und wägen Risiken gegenüber dem Ertragspotenzial ab – um sicherzustellen, dass unsere Kunden auf der richtigen Seite des Wandels stehen.

Warum Janus Henderson Investors?

Bei Janus Henderson wollen wir unsere erstklassigen Investmentteams und erfahrenen globalen Vertriebsexperten mit unseren Kunden auf der ganzen Welt vernetzen.

Aktiv, weil aktives Management den Unterschied macht

Wir investieren selektiv in die aus unserer Sicht überzeugendsten Anlagechancen. Unsere Investmentteams haben die Freiheit, sich eine eigene Meinung zu bilden und Portfolios aktiv zu managen, um Kunden mit ihren finanziellen Zielen zu verbinden.

Globale Stärke für lokale Lösungen

Wir bieten weltweite Präsenz in allen bedeutenden Märkten kombiniert mit der Reaktionsschnelligkeit, den maßgeschneiderten Lösungen und der persönlichen Note, die Sie von einem lokalen Partner erwarten.

Stärkung unserer Kunden durch den Austausch von Wissen: Knowledge Shared

Wir vermitteln unseren Kunden Einblicke und Wissen, damit sie bessere Anlage- und Geschäftsentscheidungen treffen können.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 4
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert je Anteil über zehn Jahre	Seite 6
Konsolidierter Abschluss	Seite 11
Aktienfonds	
Continental European Fund	Seite 14
Emerging Markets Fund	Seite 22
Global Equity Fund	Seite 29
Latin American Fund	Seite 35
Pan European Fund	Seite 41
Pan European Smaller Companies Fund	Seite 48
Alternate-Solutions-Fonds	
Global Equity Market Neutral Fund	Seite 55
Global Multi-Strategy Fund	Seite 64
United Kingdom Absolute Return Fund	Seite 77
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 91
Prüfbericht	Seite 110
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 113
Risikopolitik	Seite 118
Vergütungspolitik	Seite 120
Allgemeine Informationen	Seite 124

Management und Verwaltung

Vorsitzender:

Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

Les Aitkenhead*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

James Bowers - Zurückgetreten
7. Mai 2020

Matteo Candolini - Bestellt
10. Juli. 2020
Head of Office Luxembourg
Henderson Management S.A.
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Ian Dyble - Bestellt
14. Juli. 2020
Head of Product Development
Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Jeremy Vickerstaff - Zurückgetreten
10. Juli. 2020

Steven de Vries - Zurückgetreten
7. Mai 2020

Jean-Claude Wolter
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied und ehrenamtlich
tätiger Rechtsanwalt,
11B Boulevard Joseph II
L-1840 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Die Gesellschaft:

Janus Henderson Fund
2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Eingetragener Sitz:

2 Rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Managementgesellschaft:

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

Anlageverwalter:

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

Hauptvertriebsstellen:

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

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

Unteranlageverwalter:

Janus Capital Management LLC
151 Detroit Street
Denver, Colorado, 80206
USA

Janus Henderson Investors (Australia)
Institutional Funds Management Limited
Level 47, Gateway
1 Macquarie Place
Sydney NSW 2000
Australien

Janus Henderson Investors (Singapore)
Limited
138 Market Street
#34-03/04 Capita Green
Singapur
048946

Verwaltungsstelle:

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

Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft:

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

Abschlussprüfer:

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

Register- und Transferstelle:

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

Rechtsberater in Luxemburg:

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

Verwahrstelle:

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

* c/o Eingetragener Sitz

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

Janus Henderson Fund (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in Form einer société anonyme gegründet und als SICAV qualifiziert ist. Die Gesellschaft wurde am 26. September 2000 in Luxemburg gegründet und erfüllt die Voraussetzungen eines OGAW.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Gesellschaft strukturiert, die in der Lage ist, verschiedene Anteilklassen auszugeben. Jeder Fonds innerhalb der Umbrella-Gesellschaft wird als eine unabhängige Einheit behandelt, mit einem eigenen Anlageportfolio, eigenem Anlageziel und eigener Anlagepolitik.

Die Anteilhaber jedes Fonds haben nur Anspruch auf das Vermögen und die Rendite des Fonds, an dem sie Anteile gezeichnet haben. Die einem Fonds zuzuschreibenden Verbindlichkeiten gehen in entsprechender Höhe zulasten des jeweiligen Fonds und die im Namen eines Fonds eingegangenen Verpflichtungen werden nur durch die Vermögenswerte dieses Fonds gedeckt. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten nicht gesamtschuldnerisch haftbar. Für jeden Fonds wird getrennt Buch geführt.

Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 ein.

Eine Kopie der letzten Jahres- und Halbjahresberichte ist auf Anfrage am Sitz der als Vertriebsstellen registrierten Gesellschaften oder am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und unter www.janushenderson.com erhältlich.

Das Nettovermögen belief sich zum 30. September 2020 auf 5,94 Mrd. EUR.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft 9 aktive Fonds.

Änderungen an den Fonds

- Details zu den Auflegungen und Schließungen von Anteilklassen sind auf den Seiten 91 und 92 zu finden.
- Der Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

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

Aktuelle Informationen zum Brexit

Janus Henderson Investors hat im Anschluss an das Referendum im Jahr 2016 ein Brexit-Projekt ins Leben gerufen, das sich mit allen möglichen Auswirkungen des Brexit befasst, darunter Vertrieb, behördliche Genehmigungen und Lizenzen, Personalwesen, Informationstechnologie und Betriebsabläufe. Mit diesem Projekt zielte Janus Henderson Investors darauf ab, die potenziellen Auswirkungen auf die Anleger unabhängig vom Ergebnis des Brexit zu minimieren.

Das Projekt führt einen aktiven Dialog mit Aufsichtsbehörden, Branchengruppen und Kunden, um über Entwicklungen auf dem Laufenden zu bleiben, die sich auf unsere Vorbereitungen auswirken könnten.

Das Projektteam wird von einer Reihe von Anwaltskanzleien im Vereinigten Königreich und in mehreren europäischen Ländern unterstützt.

Wir können auf eine lange Erfolgsgeschichte im Vereinigten Königreich und in Kontinentaleuropa zurückblicken, und der geplante Ausbau unserer Räumlichkeiten in Luxemburg wurde im Jahr 2019 abgeschlossen. Wir befinden uns in einer guten Ausgangsposition, um unsere Kunden weltweit im Anschluss an den Brexit weiterhin zu unterstützen.

COVID-19

Der Ausbruch des neuartigen Coronavirus (COVID-19) und die darauffolgende globale Pandemie hatten ab Beginn des Jahres 2020 Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und Volkswirtschaften und sorgen weiterhin für erhebliche Unsicherheit in der Weltwirtschaft. Die im Laufe des Jahres verzeichneten Auswirkungen von COVID-19 wurden bei der Erfassung und Bewertung im primären Abschluss des Fonds zum 30. September 2020 berücksichtigt.

Die Marktvolatilität hat sich in allen wichtigen Anlageklassen erheblich verstärkt, was zu einer Erhöhung der Fondsvolatilität und einer geringeren Liquidität geführt hat. Auch wenn die Liquidität an bestimmten Märkten in dieser Stressphase war, hatten die Fonds keine Probleme mit der Erfüllung von Rücknahmeanträgen für die Fonds und sollten auch künftig typische Rückgabemuster bewältigen können.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung

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

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

Kevin Adams
Vorsitzender
6. Januar 2021

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

Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Überblick

Die globalen Aktienmärkte legten im Geschäftsjahr zum 30. September 2020 zu, wobei der MSCI World Index in US-Dollar eine Rendite von 11,0 % erzielte. Trotz des dramatischen Einbruchs im Februar und März 2020, als sich COVID-19 weltweit ausbreitete, notierten die Märkte zum Ende des Berichtsjahres im Plus. Untermauert wurden die Zugewinne durch die enormen geld- und fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen, die als Reaktion auf die globale Pandemie ergriffen wurden.

Europa ohne das Vereinigte Königreich

Gemessen am MSCI Europe Index gaben europäische Aktien in Euro um 2,4 % nach, was der relativen Schwäche des Pfunds Sterling zuzuschreiben war. Eine gelockerte Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken weltweit, Optimismus über eine Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und der Rückgang der mit dem Brexit verbundenen Sorgen im Nachgang eines deutlichen Wahlausgangs im Vereinigten Königreich untermauerten die im vierten Quartal 2019 erzielten Zugewinne. Im Februar und März brachen Aktien dann ein, als die Region zum Zentrum der Pandemie wurde. Die Europäische Zentralbank verabschiedete ein Anleihekaufprogramm im Wert von insgesamt 1,35 Bio. EUR, während verschiedene Länder Finanzhilfen ankündigten, was Aktien Auftrieb verlieh. Eine Lockerung der Ausgangsbeschränkungen und die Ankündigung eines 750 Mrd. EUR schweren Wiederaufbaufonds der Europäischen Union (EU) unterstützten die Erholung. Im September kamen Aktien jedoch unter Druck, als eine Beschleunigung der COVID-19-Fallzahlen mehrere Länder dazu veranlasste, erneut Lockdowns zu verhängen. Zudem kam Unsicherheit über den Verlauf der Handelsgespräche zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich auf. Die Pandemie stürzte die Wirtschaft der Eurozone in eine Rezession, wobei das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im zweiten Quartal mit 11,8 % so stark einbrach wie noch nie zuvor, während die in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres veröffentlichten Daten einen konstanten Anstieg der Arbeitslosenquote erkennen ließen.

Vereinigtes Königreich

Im Vereinigten Königreich sank der FTSE All Share Index in Pfund Sterling gemessen um 16,6 %. Aktien beendeten das Jahr 2019 stark, nachdem der deutliche Wahlsieg der Konservativen Partei etwas mehr Klarheit über den Brexit gebracht hatte. Im Februar und März brachen Aktien jedoch ein, als sich COVID-19 ausbreitete und viele Länder – darunter auch das Vereinigte Königreich – Ausgangs- und Kontaktbeschränkungen verhängten. Im April und Mai folgten dann starke Zugewinne, die durch fiskal- und geldpolitische Maßnahmen unterstützt wurden, die im Vereinigten Königreich und anderen Ländern ergriffen wurden. Während der verbleibenden Monate des Berichtszeitraums verlief der Handel aufgrund anhaltender Sorgen über die Pandemie durchwachsen – insbesondere im September, als die Regierung die Einschränkungen aufgrund einer Beschleunigung der Infektionszahlen verschärfte. Während desselben Monats erhöhte sich auch die Nervosität in Verbindung mit dem Brexit, nachdem die Regierung ein Gesetz vorgelegt hatte, das es ihr erlauben würde, sich über Teile des Austrittsabkommens mit der EU hinwegzusetzen. Die britische Wirtschaft rutschte in eine Rezession ab, nachdem das BIP im zweiten Quartal um 19,8 % eingebrochen war. Ab Mai wurde bei den monatlichen BIP-Zahlen jedoch wieder Wachstum verzeichnet, was Anlass zu Optimismus bot.

USA

Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 15,2 % zu. Dank konstanter Zugewinne, die durch die lockere Geldpolitik der US-Notenbank (Federal Reserve, Fed) und eine Verbesserung der Beziehungen zwischen den USA und China gestützt wurden, kletterten die wichtigsten US-Indizes 2019 und Anfang 2020 wiederholt auf neue Rekordstände. Im Zuge des pandemiebedingten Abverkaufs an den globalen Märkten brachen Aktien zunächst ein, bevor unterstützende geldpolitische Maßnahmen der Fed sowie ein 3 Bio. US schweres Hilfspaket der US-Regierung eine Erholung herbeiführten. Dank einer vom Technologiesektor angeführten Erholung erreichten der S&P 500 Index und der Nasdaq Composite Index Anfang September neue Rekordhochs. Die Wirtschaft rutschte in eine Rezession ab, nachdem das BIP im zweiten Quartal auf annualisierter Basis um einen Rekordwert von 31,4 % zurückgegangen war. Im Zuge einer bedeutenden geldpolitischen Neuausrichtung erklärte die Fed, sie werde sich künftig an einem durchschnittlichen Inflationsziel orientieren. Dies ließ darauf schließen, dass die Zinsen noch über einen längeren Zeitraum hinweg niedriger bleiben würden, was Aktien Auftrieb verlieh.

Japan

In Japan legte der TOPIX Index in Yen gemessen um 4,9 % zu. Aktien, die in den letzten Monaten des Jahres 2019 Zugewinne erzielt hatten, brachen im Zuge des Abverkaufs an den globalen Märkten ein. Geldpolitische Unterstützungsmaßnahmen und ein staatliches Konjunkturpaket in Höhe von 2,2 Bio. USD lösten jedoch eine Rallye aus. Im Mai wurde der landesweite Ausnahmezustand aufgehoben, was die Stimmung aufhellte. Allerdings zeigten sich Anleger verunsichert, als die Infektionszahlen in Japan und anderen Ländern im Juni und Juli wieder anstiegen. Diese Sorgen gingen im September zurück, nachdem Tokio seine Warnstufe aufgrund eines Rückgangs der neuen Infektionsfälle gesenkt hatte. Ende August kündigte Premierminister Shinzo Abe aus gesundheitlichen Gründen seinen Rücktritt an. Seine Nachfolge trat Yoshihide Suga an, der gelobte, die Reformen seines Vorgängers fortzusetzen, was die von dem Wechsel verursachte Nervosität unter Anlegern abklingen ließ. Die Wirtschaft wurde noch tiefer in eine Rezession gestürzt, nachdem das BIP im zweiten Quartal auf annualisierter Basis um einen Rekordwert von 28,1 % zurückgegangen war, womit dann drei rückläufige Quartale in Folge zu Buche standen.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Asien

Asiatische Aktien legten im Berichtsjahr zu, wobei der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar um 13,9 % stieg. Im ersten Quartal 2020 tendierten Aktien abwärts, nachdem sich COVID-19 rapide weltweit ausgebreitet hatte. Die weltweit ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen lösten in der Folge jedoch eine Rally aus. Der chinesische Markt erwies sich als einer der stärksten, da sich die Wirtschaft nach der Lockerung der Ausgangsbeschränkungen relativ schnell wieder erholte. Das BIP kehrte im zweiten Quartal zu Wachstum gegenüber dem Vorjahr zurück und stieg um 3,2 %, nachdem im vorangegangenen Dreimonatszeitraum mit einem Minus von 6,8 % die erste jemals verzeichnete Kontraktion stattgefunden hatte. Spannungen mit den USA sorgten in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres für Unruhe. In Taiwan legten Aktien sehr stark zu, was sowohl dem Erfolg der Regierung bei der Eindämmung von COVID-19 als auch einer Rally bei Technologiewerten zu verdanken war. Australische Aktien notierten insgesamt niedriger, da die Pandemie die Wirtschaft in die erste Rezession seit 28 Jahren stürzte. Der Markt in Singapur gab deutlich nach, da das Land mit einem neuerlichen Anstieg der COVID-19-Infektionszahlen unter Wanderarbeitern zu kämpfen hatte, so dass die Wirtschaft in eine Rezession abrutschte.

Schwellenländer

In den Schwellenländern legte der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar gemessen um 10,9 % zu. Der von COVID-19 verursachte Einbruch im ersten Quartal 2020 traf die Entwicklungsländer besonders hart, bevor Optimismus über eine Erholung der Weltwirtschaft eine Erholung auslöste. In Indien, wo Aktien insgesamt niedriger notierten, verhängte die Regierung ohne Vorwarnung strikte Ausgangsbeschränkungen. Kurz darauf begann sie jedoch, die Beschränkungen wieder zu lockern, obwohl die COVID-19-Fallzahlen anstiegen. Die lateinamerikanischen Märkte gaben stark nach, da die Pandemie die wirtschaftlichen Probleme der Region verschärfte. In Brasilien brachen die Aktienkurse ein, da politische Unsicherheit, insbesondere über den Führungsstil von Präsident Jair Bolsonaro, für weiteren Druck sorgte. Der argentinische Markt hingegen legte leicht zu, nachdem die Regierung eine Einigung über eine Restrukturierung von Auslandsschulden in Höhe von 65 Mrd. USD erzielt hatte. Der türkische Markt gab stark nach, was vor allem Sorgen über die Lira zuzuschreiben war, die gegen Ende des Berichtszeitraums auf neue Rekordtiefs gegenüber dem US-Dollar und dem Euro sank. Auch die Devisenreserven des Landes boten Anlass zur Sorge.

Anleihen

Im Rentensegment stieg der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 6,7 %. Die Renditen auf Staatsanleihen aus Industrieländern gingen allgemein zurück (die Kurse stiegen, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da der von der Pandemie ausgelöste Einbruch der Aktienmärkte die Nachfrage nach als sicher wahrgenommenen Anlagen erhöhte. Angesichts von Sorgen bezüglich der Erholung der Weltwirtschaft sanken die Renditen der als Benchmark angesetzten 10-jährigen US-Staatsanleihen Anfang August auf ein Rekordtief. Am Markt für Unternehmensanleihen nutzten Unternehmen die (aufgrund der Zentralbankunterstützung) niedrigen Kreditkosten, um ihre Bilanzen zur Bewältigung der COVID-19-Krise zu verstärken, wodurch die Emissionsvolumina stark anstiegen. Im September stellte sich heraus, dass Unternehmen mit ihren Schuldtitelemmissionen im bisherigen Verlauf des Jahres 2020 – diese beliefen sich insgesamt auf knapp über 1,9 Bio. USD – bereits den bisherigen Ganzjahresrekord übertroffen hatten.

Rohstoffe

An den Rohstoffmärkten gaben die Ölpreise stark nach, da die Pandemie die Nachfrage einstürzen ließ. Der Front-Month-Kontrakt für die US-Benchmark West Texas Intermediate (WTI) rutschte im April kurzzeitig in den negativen Bereich ab, da das Angebot die Nachfrage deutlich überstieg. Die großen Produzenten einigten sich Ende Mai auf eine Senkung der Fördermengen, wodurch sich die Preise wieder erholten. Mitte Juli begannen einige der Produzenten jedoch, die Angebotskürzungen wieder zurückzunehmen, was die Zugewinne insgesamt begrenzte. Zum Ende des Berichtszeitraums notierte WTI knapp über der Marke von 40 USD je Barrel, so dass für das Berichtsjahr insgesamt ein Rückgang von fast 26 % zu Buche stand. Die Goldpreise legten deutlich zu, da das Edelmetall von den mit COVID-19 verbundenen Turbulenzen profitierte. Die Kassakurse stiegen Anfang August auf einen Rekordstand und kletterten dabei erstmalig über die Marke von 2.000 USD je Feinunze. Allerdings gaben sie in der Folge wieder nach, was vor allem einer Aufwertung des US-Dollars zuzuschreiben war.

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

Zum 30. September 2020

Fonds		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Continental European Fund											
Höchststand											
	A€	5,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Acc	5,36	5,55	6,67	7,84	9,60	9,11	9,57	9,58	9,84	10,87
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	18,22	19,49	18,32	20,42
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	16,88	17,45	18,90	21,18
	G\$ Acc	-	-	-	-	10,95	10,19	11,92	12,76	12,02	13,43
	G\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	12,54	11,91	13,00	13,46	14,62	16,39
	G£ Acc	-	-	-	-	-	-	-	10,95	11,43	12,25
	G£ Dist (abgesichert)	-	-	-	-	10,40	9,76	10,24	10,26	10,68	11,71
	G€ Acc	-	-	-	-	12,29	11,77	12,63	12,77	13,40	14,89
	G€ Dist	-	-	-	-	12,29	11,54	12,12	12,04	12,38	13,54
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	10,07	11,80	12,62	11,87	13,23
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	10,26	11,14	11,53	12,49	14,00
	H£ Acc	-	-	-	-	-	-	-	10,69	11,15	11,92
	H€ Acc	-	-	-	10,88	13,42	12,83	13,74	13,87	14,54	16,14
	H€ Dist	-	-	-	-	12,28	11,54	12,09	12,01	12,35	13,50
	I\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	10,02	12,31	11,67	12,66	13,06	14,12	15,81
	I€ Acc	6,13	6,43	7,81	9,28	11,43	10,91	11,65	11,74	12,27	13,61
	R\$ Acc	11,45	10,46	13,08	15,33	15,44	14,32	16,47	17,57	16,35	18,06
	R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	10,26	12,55	11,86	12,75	13,07	14,05	15,69
	R€ Acc	5,79	6,03	7,28	8,60	10,56	10,04	10,63	10,67	11,05	12,24
	R€ Dist	5,47	5,62	6,69	7,82	9,54	9,00	9,39	9,35	9,57	10,50
Niedrigster Stand											
	A€	4,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Acc	4,11	4,18	5,34	6,46	6,96	7,35	7,81	8,76	8,00	7,27
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	14,96	17,38	15,16	13,29
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	15,04	15,84	14,90	14,21
	G\$ Acc	-	-	-	-	9,11	8,73	9,04	11,39	9,94	8,73
	G\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	10,10	9,62	10,43	12,21	11,50	11,00
	G£ Acc	-	-	-	-	-	-	-	9,69	9,23	8,72
	G£ Dist (abgesichert)	-	-	-	-	8,79	7,89	8,25	9,36	8,52	7,82
	G€ Acc	-	-	-	-	9,45	9,52	10,22	11,69	10,78	9,97
	G€ Dist	-	-	-	-	9,45	9,34	9,81	11,03	9,97	9,07
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	8,67	8,96	11,26	9,82	8,61
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	8,28	8,95	10,46	9,85	9,39
	H£ Acc	-	-	-	-	-	-	-	9,48	9,01	8,49
	H€ Acc	-	-	-	10,00	9,67	10,38	11,14	12,71	11,71	10,81
	H€ Dist	-	-	-	-	9,45	9,34	9,80	11,01	9,95	9,04
	I\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	9,83	8,90	9,42	10,18	11,87	11,15	10,60
	I€ Acc	4,71	4,80	6,20	7,57	8,25	8,82	9,45	10,76	9,90	9,11
	R\$ Acc	7,96	7,98	9,82	12,69	12,98	12,23	12,58	15,62	13,58	11,80
	R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	10,00	9,10	9,56	10,29	11,90	11,13	10,52
	R€ Acc	4,44	4,52	5,81	7,06	7,64	8,11	8,65	9,77	8,95	8,19
	R€ Dist	4,20	4,21	5,33	6,42	6,90	7,26	7,65	8,56	7,75	7,03
Emerging Markets Fund											
Höchststand											
	B\$ Acc	-	-	-	-	-	-	11,55	12,72	10,85	11,02
	B€ Acc	11,33	9,98	10,33	10,74	12,25	11,72	11,75	-	-	-
	D\$ Dist	19,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	11,00	12,16	10,55	10,63
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	12,60	13,93	12,11	12,46
	H£ Acc	-	-	-	-	-	-	12,16	12,47	12,29	12,17
	H€ Acc	-	-	-	-	-	-	11,46	12,02	11,58	11,79
	I\$ Acc	-	-	-	-	-	-	10,82	11,96	10,36	10,65
	I€ Acc	12,61	11,27	11,74	12,42	14,24	13,81	15,13	15,84	15,21	15,47
	R\$ Acc	19,56	16,82	17,49	18,05	17,31	17,09	19,66	21,69	18,64	19,02
	R€ Acc	6,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R€ Acc	11,97	10,61	11,02	11,55	13,20	12,70	13,86	14,46	13,77	13,97
	R€ Dist	11,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Zum 30. September 2020

Fonds		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Emerging Markets Fund (Fortsetzung)											
Niedrigster Stand											
	B\$ Acc	-	-	-	-	-	-	9,97	10,06	9,62	7,17
	B€ Acc	7,94	7,74	8,43	8,59	9,37	8,98	11,35	-	-	-
	D\$ Dist	13,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	9,92	9,69	9,28	7,02
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	9,81	11,11	10,64	8,06
	H£ Acc	-	-	-	-	-	-	10,06	10,80	10,27	8,78
	H€ Acc	-	-	-	-	-	-	10,06	10,27	9,96	7,96
	I\$ Acc	-	-	-	-	-	-	9,90	9,52	9,11	6,89
	I€ Acc	8,90	8,69	9,63	9,88	10,94	10,53	13,01	13,52	13,11	10,44
	R\$ Acc	13,63	13,22	14,32	15,10	14,12	12,79	15,40	17,21	16,46	12,35
	R£ Acc	4,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R€ Acc	8,42	8,21	9,02	9,21	10,11	9,71	11,95	12,30	11,92	9,42
	R€ Dist	8,27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity Fund											
Höchststand											
	A€	7,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	11,17	11,23	13,90
	B€ Acc	6,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	10,35	10,52	13,20
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	11,01	11,21	14,06
	H€ Acc	-	-	-	-	9,97	11,02	12,68	14,40	15,36	18,17
	I\$ Acc	9,82	-	-	-	10,15	10,20	12,49	14,21	14,44	18,08
	I€ Acc	7,31	-	-	-	10,18	10,58	12,15	13,76	14,64	17,28
	I€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,92	13,32
	R\$ Acc	6,83	6,39	7,99	9,14	10,22	10,20	12,42	14,05	14,21	17,69
	R£ Acc	3,46	3,22	4,15	4,59	5,54	6,38	7,76	8,82	9,41	10,82
	R€ Acc	7,20	7,03	8,45	9,99	13,32	13,31	15,14	17,05	18,04	21,18
	R€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,90	13,21
Niedrigster Stand											
	A€	5,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	9,81	9,04	8,69
	B€ Acc	5,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	9,54	8,42	8,21
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	10,05	8,96	8,74
	H€ Acc	-	-	-	-	9,44	8,78	10,34	12,42	12,01	12,43
	I\$ Acc	8,34	-	-	-	8,99	8,42	9,73	12,39	11,56	11,25
	I€ Acc	5,32	-	-	-	8,86	8,43	9,91	11,89	11,47	11,84
	I€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,14	8,35
	R\$ Acc	5,00	4,84	5,86	7,75	8,32	8,45	9,71	12,31	11,41	11,03
	R£ Acc	2,61	2,55	3,01	3,95	4,21	4,77	6,25	7,50	7,30	7,79
	R€ Acc	5,23	5,17	6,51	8,13	9,24	10,58	12,40	14,79	14,18	14,54
	R€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,14	8,30
Latin American Fund											
Höchststand											
	B€ Acc	20,52	18,53	17,67	17,05	15,67	14,57	16,39	16,55	17,01	17,36
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	11,86	12,68	12,01	12,26
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	11,47	10,87	11,10
	H€ Acc	-	-	-	5,22	4,80	4,58	5,20	5,30	5,55	5,69
	I\$ Acc	28,71	26,43	25,12	24,78	21,92	-	-	-	-	-
	I€ Acc	21,85	19,96	19,24	18,85	17,35	16,48	18,68	19,01	19,84	20,33
	R\$ Acc	19,39	17,76	16,80	16,46	14,56	12,13	14,47	15,43	14,46	14,72
	R€ Acc	21,17	19,23	18,43	17,90	16,46	15,48	17,47	17,71	18,34	18,75
	R€ Dist	20,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niedrigster Stand											
	B€ Acc	14,09	14,00	13,23	12,12	10,42	9,85	13,54	13,55	14,23	7,93
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	9,86	9,75	10,21	5,40
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	8,82	9,24	4,89
	H€ Acc	-	-	-	4,62	3,23	3,07	4,27	4,37	4,59	2,61
	I\$ Acc	20,37	19,95	19,17	18,45	16,43	-	-	-	-	-
	I€ Acc	15,12	15,02	14,48	13,34	11,66	11,05	15,36	15,66	16,46	9,31
	R\$ Acc	13,72	13,44	12,80	12,29	8,66	7,95	10,75	11,81	12,35	6,47
	R€ Acc	14,59	14,50	13,83	12,70	11,00	10,41	14,41	14,55	15,28	8,57
	R€ Dist	14,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Zum 30. September 2020

Fonds		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Pan European Fund											
Höchststand											
	A€ Dist	3,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Acc	3,40	-	-	-	6,07	5,76	6,04	6,06	6,12	6,82
	G€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	5,30	5,46	6,11
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,06	5,66	5,87	6,28	7,09
	HE Acc	-	-	-	-	-	5,13	5,48	5,57	5,72	6,41
	HCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,13	5,44	5,51	5,63	6,30
	I\$ Acc (abgesichert)	-	-	5,08	6,09	7,43	7,04	7,61	7,89	8,41	9,49
	I€ Acc	5,73	6,13	7,42	8,91	10,91	10,42	11,09	11,26	11,54	12,90
	IS\$ Acc	-	-	-	-	-	10,14	11,33	11,79	11,40	12,63
	IS\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	12,34	11,76	12,72	13,09	13,80	15,54
	R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	5,00	6,15	5,81	6,22	6,41	6,78	7,64
	R€ Acc	3,56	3,78	4,55	5,43	6,62	6,31	6,66	6,72	6,84	7,63
	R€ Dist	5,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	RCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,15	5,40	5,42	5,49	6,12
	RS\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	10,16	10,89	11,15	11,67	13,12
Niedrigster Stand											
	A€ Dist	2,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Acc	2,68	-	-	-	4,70	4,64	4,91	5,53	4,99	4,42
	G€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	4,82	4,40	3,97
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,22	4,54	5,33	4,95	4,61
	HE Acc	-	-	-	-	-	4,15	4,42	5,07	4,62	4,16
	HCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,14	4,41	5,01	4,55	4,09
	I\$ Acc (abgesichert)	-	-	4,85	4,93	5,43	5,68	6,11	7,16	6,65	6,17
	I€ Acc	4,55	4,60	5,93	7,21	7,95	8,42	8,97	10,25	9,32	8,37
	IS\$ Acc	-	-	-	-	-	8,42	8,97	10,85	9,47	8,53
	IS\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	10,05	9,51	10,22	11,89	10,97	10,08
	R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	4,96	4,50	4,68	5,01	5,82	5,38	4,96
	R€ Acc	2,82	2,85	3,65	4,42	4,84	5,09	5,40	6,12	5,55	4,95
	R€ Dist	4,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	RCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,15	4,39	4,94	4,46	3,97
	RS\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	8,20	8,78	10,14	9,31	8,50
Pan European Smaller Companies Fund											
Höchststand											
	A€ Dist	7,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Acc	6,69	6,52	8,37	9,85	11,99	11,59	13,98	14,56	13,71	15,05
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10,90	10,68	12,04
	HE Acc	-	-	-	5,51	6,80	6,60	8,15	8,56	8,15	9,02
	I€ Acc	-	-	-	5,77	7,10	6,89	8,47	8,88	8,44	9,33
	R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	10,29	12,88	13,65	13,29	14,91
	R€ Acc	7,01	6,86	8,87	10,48	12,82	12,41	15,10	15,78	14,93	16,44
	R€ Dist	6,89	6,67	8,57	10,10	12,32	11,93	14,47	15,04	14,13	15,37
Niedrigster Stand											
	A€ Dist	5,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Acc	4,98	4,80	6,11	8,16	7,95	9,48	10,91	13,31	10,63	8,23
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	9,95	8,16	6,64
	HE Acc	-	-	-	4,85	4,46	5,41	6,29	7,80	6,29	4,95
	I€ Acc	-	-	-	4,93	4,67	5,64	6,54	8,10	6,52	5,12
	R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	8,46	9,87	12,33	10,17	8,21
	R€ Acc	5,23	5,04	6,45	8,66	8,47	10,15	11,73	14,43	11,55	9,00
	R€ Dist	5,14	4,90	6,23	8,35	8,14	9,76	11,23	13,76	10,93	8,41
Global Equity Market Neutral Fund											
Höchststand											
	B\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	10,06	10,05	10,97
	E\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	10,10	10,22	11,32
	E€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,75
	E€ Dist (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,52
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,16	11,20
	G£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,30
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,21
	HE Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,65
	HCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,19
	I\$ Acc	-	-	-	-	-	-	10,26	10,93	10,99	12,17
	I£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,29
	I€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,67

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

Zum 30. September 2020

Fonds	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Global Equity Market Neutral Fund (Fortsetzung)										
	ICHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,19
	P\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	21,77
	P€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	20,12	22,09
	R\$ Acc	-	-	-	-	-	10,22	10,81	10,82	11,88
	R€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	9,98	9,97	10,54
	Z\$ Acc	-	-	-	-	-	10,37	11,25	11,39	12,95
Niedrigster Stand	B\$ Acc	-	-	-	-	-	-	9,94	9,56	9,94
	E\$ Acc	-	-	-	-	-	-	9,95	9,64	10,17
	E€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	9,95	9,48	9,76
	E€ Dist (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86
	F\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	9,99	10,11
	G£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94
	H\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97
	H€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	9,95	9,46	9,70
	HCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97
	I\$ Acc	-	-	-	-	-	9,60	10,24	10,41	10,93
	I£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94
	I€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	9,95	9,46	9,71
	ICHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97
	P\$ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	19,97
	P€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	19,74	19,92
	R\$ Acc	-	-	-	-	-	9,57	10,19	10,28	10,72
	R€ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	9,95	9,44	9,63
	Z\$ Acc	-	-	-	-	-	9,62	10,34	10,74	11,34
Global Multi-Strategy Fund¹										
Höchststand	E\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02
	E£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02
	E€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01
	ENOK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	100,78
	ESEK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	100,75
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,05
	G\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,03
	G£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,08
	G€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02
	H€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01
	I\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02
	I£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,07
	I€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01
	INOK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	100,77
	ISEK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	100,72
	R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01
	R€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,01
	Z\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,11
	Z£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,04
	Z€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	10,02
	ZAUS\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,04
	Z¥ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.010,66
Niedrigster Stand	E\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87
	E£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87
	E€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86
	ENOK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	99,40
	ESEK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	99,40
	F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,92
	G\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87
	G£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94
	G€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86
	H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87
	H€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	9,85
	I\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87
	I£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,94

¹ Der Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

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

Zum 30. September 2020

Fonds	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Global Multi-Strategy Fund¹ (Fortsetzung)										
I€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,85
INOK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,40
ISEK Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,36
R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86
R€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,83
Z\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,95
Z£ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88
Z€ Acc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,87
ZAUS\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88
Z¥ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	994,45
United Kingdom Absolute Return Fund										
Höchststand										
B\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,09	5,22	5,31	5,30	5,50
F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5,15	5,28	5,33	5,55
G\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	5,10	5,45	5,70	5,89	6,06	6,15	6,41
G£ Acc	-	-	-	5,10	5,47	5,72	5,89	5,98	5,93	6,14
G£ Dist	-	-	-	5,10	5,48	5,72	5,89	5,98	5,94	6,14
G€ Acc (abgesichert)	-	-	-	5,10	5,45	5,65	5,78	5,83	5,74	5,86
H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	5,13	5,48	5,71	5,90	6,05	6,12	6,38
H£ Acc	-	-	-	5,15	5,51	5,74	5,90	5,97	5,91	6,11
H£ Dist	-	-	-	-	-	5,15	5,29	5,35	5,30	5,48
H€ Acc (abgesichert)	-	-	-	5,14	5,47	5,65	5,77	5,79	5,71	5,81
HCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,03	5,12	5,13	5,05	5,11
I\$ Acc (abgesichert)	5,10	5,06	5,85	6,13	6,55	6,83	7,06	7,24	7,32	7,63
I£ Acc	-	-	10,13	10,65	11,41	11,89	12,22	12,38	12,25	12,67
I£ Dist	-	-	-	-	-	-	5,20	5,27	5,21	5,39
I¥ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	550,30	557,88	550,01	559,91
I€ Acc (abgesichert)	5,34	5,30	6,14	6,43	6,86	7,09	7,25	7,29	7,18	7,30
ICHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	5,07	5,21	5,31	5,33	5,24	5,30
R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	5,16	5,49	5,69	5,85	5,98	6,01	6,24
R€ Acc	2,25	2,23	2,58	2,70	2,88	2,98	3,06	3,09	3,05	3,13
R¥ Acc (abgesichert)	-	-	-	508,01	539,76	556,37	567,59	569,51	-	-
R€ Acc (abgesichert)	5,37	5,31	6,11	6,38	6,77	6,95	7,08	7,10	6,98	7,05
RCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	5,01	5,09	5,10	4,99	5,02
Niedrigster Stand										
B\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,93	5,01	5,16	5,10	5,27
F\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4,97	5,12	5,09	5,30
G\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	4,93	4,95	5,39	5,62	5,87	5,85	6,11
G£ Acc	-	-	-	4,91	4,95	5,42	5,64	5,81	5,73	5,89
G£ Dist	-	-	-	4,93	4,96	5,42	5,64	5,82	5,74	5,88
G€ Acc (abgesichert)	-	-	-	4,96	4,95	5,39	5,56	5,68	5,55	5,62
H\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	4,97	4,98	5,42	5,63	5,86	5,84	6,08
H£ Acc	-	-	-	4,97	4,99	5,46	5,66	5,81	5,72	5,87
H£ Dist	-	-	-	-	-	5,02	5,07	5,21	5,13	5,26
H€ Acc (abgesichert)	-	-	-	4,96	4,98	5,41	5,56	5,66	5,51	5,57
HCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,88	4,94	5,00	4,87	4,90
I\$ Acc (abgesichert)	4,81	4,84	4,97	5,79	5,95	6,48	6,74	7,02	6,99	7,28
I£ Acc	-	-	10,00	10,02	10,34	11,29	11,72	12,05	11,86	12,16
I£ Dist	-	-	-	-	-	-	5,01	5,13	5,05	5,17
I¥ Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	550,30	543,68	531,01	538,14
I€ Acc (abgesichert)	5,02	5,07	5,20	6,07	6,24	6,79	6,98	7,11	6,93	7,01
ICHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	4,95	5,01	5,13	5,19	5,05	5,08
R\$ Acc (abgesichert)	-	-	-	4,96	5,00	5,42	5,60	5,80	5,76	5,97
R€ Acc	2,12	2,13	2,18	2,55	2,62	2,85	2,94	3,01	2,95	3,00
R¥ Acc (abgesichert)	-	-	-	492,40	492,74	533,13	547,35	564,11	-	-
R€ Acc (abgesichert)	5,06	5,07	5,19	6,04	6,18	6,69	6,84	6,92	6,73	6,75
RCHF Acc (abgesichert)	-	-	-	-	-	4,87	4,93	4,96	4,81	4,80

¹ Der Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	5.532.080.227
Bankguthaben	12	490.072.456
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.629.456
Forderungen aus Anteilszeichnungen		18.270.634
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		32.780.900
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	42.180.711
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	7.737.100
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	6.934.983
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	2.019.528
Swapkontrakte zum Marktwert	3	125.025
Sonstige Aktiva		5.291.747
Nachlass auf Managementgebühr		5.815
Summe Aktiva		6.140.128.582
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	2.008.699
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		71.648.744
Steuern und Aufwendungen		18.614.348
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		12.790.263
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	37.219.826
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	3.602.586
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	51.604.249
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	444
Swapkontrakte zum Marktwert	3	147.792
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.195.730
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.019.786
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		199.852.467
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		5.940.276.115

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2019

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	5.917.739.779
Bankguthaben	12	548.937.147
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	9.349.254
Forderungen aus Anteilszeichnungen		41.992.412
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		15.639.255
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	39.176.946
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	4.109.107
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	25.055.522
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		4.169.215
Nachlass auf Managementgebühr		4.742
Summe Aktiva		6.606.173.379
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	376.455
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		17.374.540
Steuern und Aufwendungen		21.079.634
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		15.789.392
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	30.133.241
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.954.825
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	19.064.315
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.146.057
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		2.616.390
Sonstige Passiva		155.220
Summe Passiva		110.690.069
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.495.483.310

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	64.649.280
Anleihezinserträge	3	1.675.265
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	10.709.699
Erträge aus Derivaten	3	31.638.489
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	6.550.509
Sonstige Erträge	3.13	2.053.920
Summe Erträge		117.277.162
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	66.263.108
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.187.920
Depotbankgebühren	6	565.876
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	145.545
Verwahrstellengebühren	6	364.156
Aufwand aus Derivaten	3	32.096.721
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.025.748
Performancegebühren	6	5.606.430
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.467.706
Sonstige Aufwendungen	6	2.382.781
Summe Aufwendungen		120.105.991
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(2.828.829)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	134.119.404
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	90.622.945
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	930.770
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	35.127
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(28.570)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	78.187.333
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		2.875.160
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		306.742.169
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(60.775.742)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	(3.863.797)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	2.033.405
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(22.767)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	(263.088)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(50.589.905)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(401.887)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(113.883.781)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		190.029.559

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	90.514.946
Anleihezinserträge	3	1.724.307
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	19.400.981
Erträge aus Derivaten	3	44.769.078
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	9.587.208
Sonstige Erträge	3.13	5.560.734
Summe Erträge		171.557.254
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	80.479.058
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.456.352
Depotbankgebühren	6	814.240
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	213.539
Verwahrstellengebühren	6	507.540
Aufwand aus Derivaten	3	38.620.105
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	11.644.544
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.777.787
Sonstige Aufwendungen	6	(1.086.564)
Summe Aufwendungen		135.426.601
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		36.130.653
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	30.341.796
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(66.058.903)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(10.331.332)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(25.412.267)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		223.104
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(71.237.602)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	95.414.819
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	(19.921.551)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	8.797.844
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.891.180)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		79.389
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		82.479.321
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		47.372.372

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.495.483.310
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	(125.375.212)
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(2.828.829)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		306.742.169
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(113.883.781)
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.401.894.301
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(3.018.305.367)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(2.254.746)
Dividendenausschüttungen	11	(1.195.730)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		5.940.276.115

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		8.815.845.473
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	75.010.720
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		36.130.653
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(71.237.602)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		82.479.321
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.194.251.480
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(4.630.655.174)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(4.195.504)
Dividendenausschüttungen	11	(2.146.057)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.495.483.310

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Tom O'Hara*

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R€ eine Rendite von 0,9 %, (netto) während der MSCI Europe (ex UK) Index in Euro einen Rückgang um 3,0 % verzeichnete.

Das prägende Ereignis des Berichtsjahres war natürlich die globale COVID-19-Pandemie. Diese stellte uns alle – sowohl in privater als auch in beruflicher Hinsicht – vor außerordentliche Herausforderungen.

Bei der Verwaltung des Portfolios war unsere anfängliche Reaktion auf die Pandemie begrenzt, da wir zu Beginn der Krise nur ein geringes Engagement in hochverschuldeten Unternehmen aufwiesen und die Sektoren Freizeit, Einzelhandel und Bankwesen schon seit längerer Zeit untergewichtet hatten. Unser Augenmerk konzentrierte sich vor allem darauf, mit den Unternehmen, in die wir investiert hatten, in Kontakt zu treten. Unser Ziel war es, die Managementteams dieser Unternehmen bezüglich ihres Führungsansatzes für den Umgang mit der aktuellen Situation zu befragen. Es wurde schnell deutlich, dass sämtliche Managementteams, mit denen wir in Kontakt getreten waren, die richtigen Prioritäten gesetzt hatten: Das Geschäft wurde mit dem Ziel geführt, die verfügbaren liquiden Mittel zu sichern.

Nachdem wir dies sichergestellt hatten, überlegten wir im Team, wie sich die Erholung wohl gestalten würde. Auch wenn unter Politikern Panik ausbrach, wurde deutlich, dass keine Wirtschaft einen längeren Lockdown überstehen würde. Unser „makroökonomisches“ Fazit war die Einschätzung, dass sich die wirtschaftliche Erholung – ähnlich wie das Virus selbst – von Osten nach Westen ausbreiten würde. Diese Prognose hat sich weitgehend bewahrheitet. Untermauert wurde diese Erholung durch die außerordentlichen geld- und fiskalpolitischen Reaktionen von Regierungen weltweit. Zusätzlich angekurbelt wurde die wirtschaftliche Lage durch die Tatsache, dass Unternehmen in dem Versuch, ihre liquiden Mittel zu maximieren, ihre Vorratsbestände stark abbauten. Damit waren die Grundvoraussetzungen dafür geschaffen, dass eine unweigerliche Erholung der Nachfrage auf den „trockenen Zunder“ knapper Vorratsbestände treffen würde. Dies ist einer der Gründe, warum es industriellen Unternehmen und Wirtschaftsräumen besser ergangen ist als denen, die stärker von Dienstleistungen abhängig sind.

Dementsprechend nutzten wir die frühen Sommermonate, um uns an ausgewählten Industrieunternehmen zu beteiligen, wodurch sich der Schwerpunkt des Portfolios stärker auf zyklische – der ein oder andere würde vielleicht sagen: substanzorientierte – Titel verlagerte. In der Folge nahmen wir im Industriesektor Unternehmen wie Arkema und Compagnie de St Gobain ins Portfolio auf, während im Automobilsektor neue Positionen bei BMW, Daimler und Peugeot eingerichtet wurden. Es kommt nur selten vor, dass dieser Sektor unser Interesse weckt. In der Vergangenheit haben wir mit Automobilzulieferern durchaus Erfolg gehabt, bei den Automobilherstellern selbst war jedoch oft eher Vorsicht angebracht. Nichtsdestotrotz gelangten wir zu der Einschätzung, dass sich in dem Sektor eine klassische Situation abzeichnete, bei der eine aufgestaute Nachfrage auf „trockene“ Vorratskanäle treffen würde. Dies erklärt unsere außergewöhnliche Beteiligung an den drei Unternehmen.

Finanziert wurden diese Käufe unter anderem durch den Verkauf defensiverer Unternehmen wie GlaxoSmithKline, Koninklijke KPN und RELX.

Während des vergangenen Jahres lieferte STMicroelectronics, unser bevorzugter Titel in der Halbleiterbranche, einen starken Beitrag zur Wertentwicklung. KION ist ein deutscher Hersteller von Industriegabelstaplern und Lagertechnik. Die Produkte des Unternehmens, das als Inbegriff des deutschen Mittelstands gilt, werden international vertrieben und weisen jeweils hohe Marktanteile auf. Es wurde bereits viel darüber geschrieben, wie COVID-19 verschiedenste Markt- und Wirtschaftspänomenen beschleunigt. Es überrascht kaum, dass eine dieser Entwicklungen den Online-Einkauf von zu Hause aus betrifft. Wir hatten KION – einen wichtigen Zulieferer für Lagerhäuser – als eines der Unternehmen identifiziert, die von diesen Trends profitieren würden. Der Lkw-Hersteller Volvo meldete eine allmähliche Erholung der Endnachfrage, und wir gelangten zu der Einschätzung, dass das Unternehmen den Wandel hin zur Elektrifizierung von Großfahrzeugen anführen würde.

Auf der negativen Seite wurde die Wertentwicklung durch den Hersteller von Verteidigungs- und Automobilausrüstung Rheinmetall belastet. Da die Aktie eine niedrige Bewertung aufwies und das Unternehmen vom Aufschwung der deutschen Verteidigungsausgaben profitieren sollte, erschien uns der Titel attraktiv. Wir hatten die Aktie damals gekauft, da die Bewertung niedrig war, während die Automobilsparte des Unternehmens vom Wachstum der Verteidigungsausgaben in Deutschland profitieren sollte.

Zum Zeitpunkt der Verfassung dieses Berichts setzen Politiker einmal mehr auf Lockdowns als Hauptwaffe zur Bekämpfung der Pandemie. Es ist kaum zu glauben, dass diese dubiose Strategie nicht der Echokammer geschuldet ist, in der sich Politiker, Meinungsforscher und die Mainstream-Medien gegenseitig aufschaukeln. Es lässt sich nur hoffen, dass diese politischen Gegenmaßnahmen nicht so lange andauern werden, dass sie eine aus unserer Sicht klar V-förmige Erholung aus der Bahn werfen, insbesondere im Industrie- und Automobilsektor. Vor diesem Hintergrund halten wir an unserer aktienspezifischen Strategie fest, gehen dabei jedoch wie immer pragmatisch vor.

* Bitte beachten Sie, dass Tom O'Hara diesen Fonds ab 31. Januar 2020 als Co-Verwalter verwaltet.

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite (über 5 Jahre oder länger) aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Kontinentaleuropa. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe (ex UK) Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenen Ermessen Anlagen für den Fonds wählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen können die Portfolios des Fonds zwischen „hoher Überzeugung“ (wobei der Manager ein erhebliches Risiko im Verhältnis zum Index eingeht) und einer vorsichtigeren Haltung wechseln. Dies bedeutet, dass die Wertentwicklung des Fonds zeitweise deutlich vom Index abweichen, zu anderen Zeiten jedoch enger an diesen angeglichen sein kann.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum				
		30. Sept. 16	30. Sept. 17	30. Sept. 18	30. Sept. 19	30. Sept. 20
		%	%	%	%	%
Continental European Fund	R€ Acc (netto)	(1,25)	15,25	0,41	5,36	0,89
MSCI Europe (ex UK) Index		2,21	19,24	0,26	6,56	(2,96)

Es werden Angaben zur Klasse R€ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.671.376.033
Bankguthaben	12	9.512.606
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.531.081
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		17.159.387
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	280.369
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		3.717.426
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.704.576.902
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		16.980.168
Steuern und Aufwendungen		4.896.325
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		288.142
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.676
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.195.730
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		23.363.065

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.681.213.837

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	37.342.006
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3.13	209.383
Summe Erträge		37.551.389
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	25.243.117
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	767.555
Depotbankgebühren	6	145.039
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	8.119
Verwahrstellengebühren	6	120.320
Derivativer Aufwand	3	14.552
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	661.796
Sonstige Aufwendungen	6	699.298
Summe Aufwendungen		27.659.796
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		9.891.593
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	85.511.289
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.201.488)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(257.389)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		84.052.412
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(105.589.437)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(324.004)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(12.321)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(105.925.762)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (11.981.757)		

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.007.986.221	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	392.398.389
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	9.891.593	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(703.633.497)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	84.052.412	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (2.359.789)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(105.925.762)	Dividendenausschüttungen	11 (1.195.730)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.681.213.837

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	B€ Acc	F\$ Acc (abgesichert)	F\$ Acc	G\$ Acc	G\$ Acc (abgesichert)	G£ Acc	G£ Dist (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	177.937,55	166,67	166,67	11.049,65	14.278,31	250,00	56.343,27
Ausgegebene Anteile	8.601,16	-	-	20.995,00	-	96.704,00	138,41
Zurückgenommene Anteile	(29.171,71)	-	-	(4.774,00)	-	(4.185,00)	(19.275,14)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	157.367,00	166,67	166,67	27.270,65	14.278,31	92.769,00	37.206,54
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,87	19,66	19,57	12,93	15,16	11,75	10,56

	G€ Acc	G€ Dist	H\$ Acc (abgesichert)	H\$ Acc	H£ Acc	H£ Acc	H£ Dist
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33.497,39	6.333.833,23	339.822,13	60.088,07	279.189,66	1.021.628,04	469.434,78
Ausgegebene Anteile	249.795,00	1.613.355,00	40.990,88	-	36.755,40	94.742,65	100.466,88
Zurückgenommene Anteile	(5.955,95)	(119.857,77)	(95.165,39)	(2.987,09)	(54.743,28)	(133.511,29)	(99.363,91)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	277.336,44	7.827.330,46	285.647,62	57.100,98	261.201,78	982.859,40	470.537,75
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	13,64	12,27	12,74	12,93	11,43	14,78	12,23

	I\$ Acc (abgesichert)	I€ Acc	R\$ Acc	R\$ Acc (abgesichert)	R€ Acc	R€ Dist
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	658.700,27	54.224.444,75	429.457,90	2.348.187,09	106.473.678,10	1.276.956,39
Ausgegebene Anteile	73.915,47	27.135.470,31	316.610,80	58.948,33	2.092.786,54	21.350,68
Zurückgenommene Anteile	(346.977,13)	(49.532.743,97)	(236.405,10)	(1.188.883,03)	(8.480.432,94)	(144.861,82)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	385.638,61	31.827.171,09	509.663,60	1.218.252,39	100.086.031,70	1.153.445,25
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,59	12,44	17,39	14,43	11,15	9,55

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20
2.555.022.872 EUR	2.007.986.221 EUR	1.681.213.837 EUR	B€ Acc	9,38	9,87
			F\$ Acc	18,06	19,66
			F\$ Acc (abgesichert)	17,30	19,57
			G\$ Acc	11,84	12,93
			G\$ Acc (abgesichert)	13,34	15,16
			G£ Acc	10,65	11,75
			G£ Dist (abgesichert)	9,94	10,56
			G€ Acc	12,61	13,64
			G€ Dist	11,65	12,27
			H\$ Acc	11,70	12,74
			H\$ Acc (abgesichert)	11,42	12,93
			H£ Acc	10,40	11,43
			H£ Acc	13,69	14,78
			H£ Dist	11,63	12,23
			I\$ Acc (abgesichert)	12,94	14,59
			I€ Acc	11,58	12,44
			R\$ Acc	16,20	17,39
			R\$ Acc (abgesichert)	12,94	14,43
			R€ Acc	10,49	11,15
			R€ Dist	9,08	9,55

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30 Sept. 19	30 Sept. 20
B€ Acc	2,12 %	2,12 %	2,13 %
F\$ Acc	0,97 %	0,97 %	0,98 %
F\$ Acc (abgesichert)	0,97 %	0,97 %	0,98 %
G\$ Acc	0,73 %	0,72 %	0,74 %
G\$ Acc (abgesichert)	0,72 %	0,71 %	0,74 %
G£ Acc	0,73 %	0,73 %	0,74 %
G£ Dist (abgesichert)	0,73 %	0,73 %	0,74 %
G€ Acc	0,73 %	0,72 %	0,73 %
G€ Dist	0,73 %	0,73 %	0,74 %
H\$ Acc	0,87 %	0,87 %	0,88 %
H\$ Acc (abgesichert)	0,87 %	0,87 %	0,88 %
H£ Acc	0,87 %	0,86 %	0,88 %
H€ Acc	0,87 %	0,87 %	0,88 %
H€ Dist	0,87 %	0,87 %	0,88 %
I\$ Acc (abgesichert)	1,08 %	1,08 %	1,09 %
I€ Acc	1,08 %	1,08 %	1,09 %
R\$ Acc	1,62 %	1,62 %	1,63 %
R\$ Acc (abgesichert)	1,62 %	1,61 %	1,63 %
R€ Acc	1,62 %	1,62 %	1,63 %
R€ Dist	1,62 %	1,62 %	1,63 %

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
B€ Acc	n. z.
F\$ Acc	0,190815
F\$ Acc (abgesichert)	0,191800
G\$ Acc	0,148747
G\$ Acc (abgesichert)	0,172485
G£ Acc	0,144972
G£ Dist (abgesichert)	0,119912
G€ Acc	0,155717
G€ Dist	0,141338
H\$ Acc	0,127856
H\$ Acc (abgesichert)	0,129154
H£ Acc	0,114214
H€ Acc	0,147704
H€ Dist	0,123707
I\$ Acc (abgesichert)	0,112425
I€ Acc	0,096956
R\$ Acc	0,028562
R\$ Acc (abgesichert)	0,014727
R€ Acc	0,029469
R€ Dist	0,022801

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

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 99,41 %			
Belgien 0,94 %			
Finanzdienstleister 0,94 %			
370.372	KBC	15.840.810	0,94
Dänemark 5,11 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,49 %			
217.635	Carlsberg	25.106.089	1,49
Gesundheitswesen 1,70 %			
484.273	Novo Nordisk 'B'	28.630.295	1,70
Industrie 1,92 %			
230.099	DSV Panalpina	32.194.588	1,92
Finnland 9,10 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2,21 %			
1.541.106	Nokian Renkaat	37.233.121	2,21
Industrie 2,05 %			
460.390	Kone	34.460.192	2,05
Grundstoffe 4,84 %			
3.131.224	UPM-Kymmene	81.364.855	4,84
Frankreich 18,06 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,71 %			
74.262	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	29.665.812	1,76
2.105.209	Peugeot	32.636.003	1,95
		62.301.815	3,71
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,24 %			
74.742	L'Oréal	20.767.065	1,24
Finanzdienstleister 0,91 %			
492.351	BNP Paribas	15.255.496	0,91
Gesundheitswesen 2,00 %			
394.883	Sanofi	33.705.238	2,00
Industrie 6,07 %			
1.395.952	Compagnie de St Gobain	50.275.211	2,98
381.457	Legrand	26.011.553	1,55
243.372	Schneider Electric	25.894.781	1,54
		102.181.545	6,07
Informationstechnologie 2,62 %			
1.675.988	STMicroelectronics	44.003.065	2,62
Grundstoffe 1,51 %			
280.955	Arkema	25.465.761	1,51
Deutschland 18,11 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,26 %			
274.638	BMW	17.082.484	1,02
813.367	Daimler	37.730.061	2,24
		54.812.545	3,26

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 3,30 %			
126.081	Allianz	20.677.284	1,23
231.836	Deutsche Boerse	34.879.726	2,07
		55.557.010	3,30
Gesundheitswesen 1,44 %			
194.532	Merck	24.228.961	1,44
Industrie 3,86 %			
519.990	KION	38.063.268	2,26
349.105	Rheinmetall	26.832.210	1,60
		64.895.478	3,86
Informationstechnologie 5,15 %			
1.198.645	Infineon Technologies	28.920.307	1,72
432.700	SAP	57.488.523	3,43
		86.408.830	5,15
Versorgungsunternehmen 1,10 %			
576.712	RWE	18.480.736	1,10
Italien 3,00 %			
Finanzdienstleister 0,96 %			
10.101.675	Intesa Sanpaolo	16.193.995	0,96
Versorgungsunternehmen 2,04 %			
4.625.355	Enel	34.306.258	2,04
Niederlande 8,92 %			
Energie 1,43 %			
1.761.226	SBM Offshore	24.062.750	1,43
Finanzdienstleister 1,24 %			
724.875	ASR Nederland	20.814.786	1,24
Informationstechnologie 3,61 %			
192.754	ASML	60.664.502	3,61
Grundstoffe 2,64 %			
514.279	Akzo Nobel	44.449.134	2,64
Portugal 1,11 %			
Versorgungsunternehmen 1,11 %			
4.432.586	Energias de Portugal	18.594.698	1,11
Spanien 3,95 %			
Gesundheitswesen 1,90 %			
1.299.680	Grifols	31.965.630	1,90
Informationstechnologie 0,54 %			
191.395	Amadeus IT	9.109.445	0,54
Versorgungsunternehmen 1,51 %			
2.414.174	Iberdrola	25.379.004	1,51
Schweden 10,17 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2,85 %			
763.558	Autoliv	47.885.379	2,85

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 2,45 %			
6.331.503	Nordea Bank	41.182.047	2,45
Industrie 4,87 %			
627.823	Atlas Copco 'A'	25.659.425	1,53
1.018.012	Sandvik	17.090.778	1,02
2.372.029	Volvo 'B'	39.167.115	2,32
		81.917.318	4,87
Schweiz 18,62 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 5,27 %			
872.926	Nestlé	88.627.295	5,27
Finanzdienstleister 0,96 %			
54.333	Zurich Insurance	16.176.423	0,96
Gesundheitswesen 5,29 %			
457.128	Novartis	33.909.257	2,02
187.890	Roche stimmrechtslose Aktien	54.972.061	3,27
		88.881.318	5,29
Grundstoffe 7,10 %			
3.059.990	LafargeHolcim	119.237.974	7,10
Vereinigtes Königreich 2,32 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,32 %			
431.998	Unilever	22.265.177	1,32
Grundstoffe 1,00 %			
82.771	Linde	16.769.405	1,00
	Wertpapieranlagen	1.671.376.033	99,41
Derivate 0,02 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,02 %			
	Kauf 101 EUR:	-	-
	Verkauf 118 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 15.926 EUR:	(194)	-
	Verkauf 14.625 GBP Oktober 2020	-	-
	Kauf 172.902 EUR:	(214)	-
	Verkauf 203.063 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 21.013 EUR:	(276)	-
	Verkauf 24.972 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 22.798 EUR:	(28)	-
	Verkauf 26.774 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 248 EUR:	(3)	-
	Verkauf 294 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 4 EUR: Verkauf 4 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 4.198 EUR:	(38)	-
	Verkauf 4.968 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 4.718 EUR:	21	-
	Verkauf 5.509 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 546.017 EUR:	(676)	-
	Verkauf 641.264 USD Oktober 2020	-	-
	Kauf 6.554 EUR:	(108)	-
	Verkauf 6.044 GBP Oktober 2020	-	-
	Kauf 6.673 EUR:	(8)	-
	Verkauf 7.837 USD Oktober 2020	-	-

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
	Kauf 6.675 EUR:	(88) -
	Verkauf 7.933 USD Oktober 2020	-
	Kauf 944 EUR:	(12) -
	Verkauf 1.122 USD Oktober 2020	-
	Kauf 412.307 GBP:	7.339 -
	Verkauf 447.115 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 7.041 GBP:	17 -
	Verkauf 7.743 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 100.274 USD:	(216) -
	Verkauf 85.702 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 1.015 USD:	(6) -
	Verkauf 871 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 1.133 USD:	2 -
	Verkauf 964 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 12.839 USD:	(100) -
	Verkauf 11.046 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 13.235 USD:	(28) -
	Verkauf 11.311 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 17.994.584 USD:	198.888 0,02
	Verkauf 15.141.947 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 2.016 USD:	20 -
	Verkauf 1.699 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 221.357 USD:	2.447 -
	Verkauf 186.265 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 23.986 USD:	7 -
	Verkauf 20.441 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 2.935 USD:	18 -
	Verkauf 2.485 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 312.643 USD:	(673) -
	Verkauf 267.209 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 3.336 USD:	37 -
	Verkauf 2.807 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 3.883 USD:	(8) -
	Verkauf 3.319 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 4.274 USD:	46 -
	Verkauf 3.598 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 5.624 USD:	52 -
	Verkauf 4.743 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 5.711.378 USD:	63.125 -
	Verkauf 4.805.967 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 58 USD:	- -
	Verkauf 50 EUR Oktober 2020	-
	Kauf 755.582 USD:	8.350 -
	Verkauf 635.801 EUR Oktober 2020	-
		277.693 0,02
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.671.653.726 99,43
	Sonstiges Nettovermögen	9.560.111 0,57
	Summe Nettovermögen	1.681.213.837 100,00

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen
des Portfoliobestands im Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Finnland		
UPM-Kymmene	32.860.041	-
Frankreich		
BNP Paribas	37.718.688	-
Compagnie de St Gobain	48.517.967	-
Pernod Ricard	-	41.180.543
Sanofi	47.082.800	-
STMicroelectronics	-	70.601.163
Deutschland		
Adidas	-	45.595.291
Bayer	49.577.820	65.382.980
Daimler	35.832.141	-
Infineon Technologies	43.865.769	-
SAP	-	43.898.364
Italien		
Enel	50.015.463	-
Niederlande		
ASML	-	46.268.884
Koninklijke Philips	-	72.161.787
Norwegen		
Mowi	-	45.713.116
Portugal		
Galp Energia	-	48.523.807
Schweden		
Nordea Bank	46.135.140	-
Sandvik	59.175.574	40.963.584

Emerging Markets Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña*

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R€ eine Rendite von 0,9 % (netto) bzw. 2,7 % (brutto), während der MSCI Emerging Markets Index in Euro eine Rendite von 2,8 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei 4,8 % lag.

Nachdem Aktien aus Schwellenländern zu Beginn des Berichtsjahres Zugewinne erzielt hatten, wurden sie im Zuge der Wirtschaftsschließungen, die als Reaktion auf das Auftreten und die Ausbreitung von COVID-19 vorgenommen wurden, stark abverkauft. Die in der Folge einsetzende Erholung erwies sich als zweigeteilt: Aktien aus asiatischen Schwellenländern entwickelten sich gut, während ihre Pendanten aus Lateinamerika unter Druck blieben, was teilweise weniger effektiven Maßnahmen zur Bekämpfung der Pandemie zuzuschreiben war. Am stärksten entwickelten sich Unternehmen, die anderen Firmen sowie den privaten Haushalten dabei halfen, die Ausgangsbeschränkungen zu bewältigen. Viele dieser Werte fanden sich im Technologie- sowie im Verbrauchersektor. Angesichts des ungewissen Konjunkturausblicks zählten zyklusempfindliche Energiewerte zu den schwächsten Titeln.

Unserer Meinung nach verdeutlichen die während des Berichtsjahres verzeichneten Marktbewegungen, wie wichtig es ist, Schwellenmarktaktien aus unterschiedlichen Perspektiven zu betrachten. Eine kombinierte Suche nach guten Unternehmen, einer starken Unternehmensführung und belastbaren Ländern sollte unserer Einschätzung nach auf längere Sicht günstige Anlageergebnisse liefern. Ein fundiertes Verständnis der Auswirkungen von Veränderungen des makroökonomischen Umfelds auf die Wertentwicklung von Aktien stellt ebenfalls ein zentrales Element unseres Prozesses dar. Während des Berichtsjahres hatten diese Veränderungen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds. Angesichts des gedämpften globalen Handels (und somit auch der Exporte) musste die chinesische Regierung andere Hebel in Gang setzen, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln. Wie schon im Nachgang der globalen Finanzkrise erwiesen sich der Immobilien- und der Infrastruktursektor in puncto Effektivität als besonders vielversprechend. Dies löste in der Folge eine Rallye bei Grundstoff- und Industrieunternehmen aus, die diese Projekte beliefern. Ivanhoe Mines leistete einen der stärksten Beiträge auf Einzeltitlebene, da die Kupferpreise aufgrund von Erwartungen erhöhter chinesischer Käufe des Metalls stark stiegen.

MercadoLibre, das dem Fonds ebenfalls erhebliche Zugewinne bescherte, ist ein Paradebeispiel für die von COVID-19 verursachte Beschleunigung langfristiger Trends, zu denen nicht zuletzt auch die Digitalisierung der Weltwirtschaft zählt. Ausgangsbeschränkungen haben die Nutzung von E-Commerce-Angeboten verstärkt – unter anderem auch in Bevölkerungsgruppen, die zuvor nur sehr langsam auf Online-Shopping umgestiegen waren. Die digitale Zahlungsplattform des Unternehmens erwies sich im Zuge der Shutdowns als wichtiges Element, das dem Unternehmen rasantes Wachstum bescherte. Da in Lateinamerika die Marktdurchdringung von E-Commerce-Angeboten im Vergleich zu den USA ungefähr bei der Hälfte und gegenüber China lediglich bei einem Viertel liegt, waren wir davon ausgegangen, dass MercadoLibre von der Schließung dieser digitalen Lücke profitieren würde.

Das seltene Auftreten gleichzeitiger Schocks auf sowohl der Angebots- als auch der Nachfrageseite belastete bestimmte Schwellenmarktregionen stark. Hierunter litten insbesondere Länder, die schon zuvor zur Finanzierung ihrer Leistungsbilanzdefizite auf Kapitalzuflüsse angewiesen waren. Länder, die sich bereits in einer wirtschaftlich geschwächten Lage befanden, waren gegenüber diesen Bedrohungen besonders anfällig. Brasilien hatte gerade erst eine Rezession hinter sich gelassen, als die Krise begann. Da die Nachfrage nach seinen Rohstoffexporten – allen voran Öl – einbrach, scheiterten die Anstrengungen zur Aufrechterhaltung des Wirtschaftswachstums. Dementsprechend handelte es sich bei vielen Positionen, die die höchsten Verluste verursachten, um brasilianische Firmen, darunter Petrol Brasileiro, Banco Bradesco und IRB Brasil Resseguros.

Es gibt zahlreiche Faktoren, die Anlegern in Schwellenmarktaktien derzeit schlaflose Nächte bereiten. Die Schwellenmarktregionen sehen sich mit einer doppelten Belastung konfrontiert, die von der Pandemie sowie von einer Abkehr von der Globalisierung ausgeht. Die Tage, in denen Schwellenländer durch Exporte zu Wohlstand gelangen konnten, gehören – bis auf einige wenige Ausnahmen – der Vergangenheit an. Auch wenn wir den Höchststand der Globalisierung inzwischen hinter uns gelassen haben dürften, sollten Anleger die Schwellenländer weiterhin auf dem Schirm haben, da sie nach wie vor Engagements in äußerst interessanten langfristigen Themen bieten. An erster Stelle steht hier zweifellos der steigende Konsum einer immer größer werdenden Mittelschicht.

Niedrige Zinsen auf der ganzen Welt könnten sich für Schwellenländer als zweischneidiges Schwert erweisen. Reformorientierten Ländern bietet sich eine Gelegenheit, ihre Haushaltslage in den Griff zu bekommen, indem sie ihre Schulden abbezahlen und in Initiativen investieren, die die Produktivität eines Landes erhöhen sollten. In anderen Ländern hingegen könnten niedrige Zinsen als grünes Licht für Verschwendung und eine Verzögerung weitreichender Reformen gesehen werden. Kurzfristig mögen sie damit durchkommen, da sich renditehungrige Anleger vermehrt der Anlageklasse zuwenden. Aber die Zinsen werden nicht ewig niedrig bleiben, und irgendwann wird der Tag der Abrechnung kommen.

Da die Exporte einen immer geringeren Beitrag zum Wachstum leisten, werden Schwellenländer andere Wirtschaftstreiber identifizieren müssen. Einerseits ist dies sicherlich der Inlandskonsum, andererseits halten wir insbesondere diejenigen Länder für vielversprechend, die sich innerhalb der Wertschöpfungskette nach oben bewegen – insbesondere im Hinblick auf die Entwicklung von geistigem Eigentum. Und damit meinen wir nicht nur Technologie und Patente, sondern auch Marken und andere schwierig nachzubildende Plattformen, die Qualität vermitteln. Im Großen und Ganzen finden wir solche Gelegenheiten vor allem in Asien.

Da der Rückenwind, der die Schwellenländer über zwei Jahrzehnte hinweg vorangetrieben hat, inzwischen abgeflaut ist, ist die Anlage in Aktien aus diesen Regionen sehr viel komplexer geworden. Hierbei handelt es sich um eine – potenziell volatile – Anlageklasse, in der ein aktives Management unserer Meinung nach absolut unerlässlich ist, um die Spreu vom Weizen zu trennen. Dies gilt umso mehr angesichts der Tendenz zur Entglobalisierung und zur Neuordnung der Lieferketten, da viele Unternehmen in einer bipolaren Welt möglicherweise wählen müssen, ob sie lieber auf der Seite Chinas oder auf der Seite der USA stehen wollen. Es wird sowohl Gewinner als auch Verlierer geben, aber der Weg dorthin dürfte für alle Beteiligten ein holpriger sein. Und schließlich können aktive Manager angesichts der Dynamik und der potenziellen Zerteilung der Landschaft eine makroökonomische Perspektive einnehmen, die ihnen dabei hilft, reformorientierte Länder sowie Regionen, die sich in der Wertschöpfungskette nach oben bewegen, zu identifizieren. Damit erhöhen sie die Wahrscheinlichkeit, dass sie Herr ihres eigenen Schicksals bleiben.

* Bitte beachten Sie, dass Daniel J. Graña ab dem 1. Oktober 2019 die Verwaltung dieses Fonds von Nicholas Cowley und Stephen Deane übernommen hat.

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index um 2 % p. a., vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Schwellenländern. Die Unternehmen werden ihren Sitz in den Schwellenländern haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in den Schwellenländern ausüben. Bei den „Schwellenländern“ kann es sich um Länder handeln, die im MSCI Emerging Markets Index enthalten sind, von der Weltbank als Schwellenländer (mit niedrigem bis mittlerem Einkommen) definiert sind oder bei denen es sich nach Einschätzung des Anlageverwalters um Schwellenländer handelt.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum				
		30. Sept. 16	30. Sept. 17	30. Sept. 18	30. Sept. 19	30. Sept. 20
		%	%	%	%	%
Emerging Markets Fund	R€ Acc (netto)	15,81	8,62	(5,22)	1,38	0,89
MSCI Emerging Markets Index		16,00	16,41	0,95	4,40	2,77
Emerging Markets Fund	R€ Acc (brutto)	17,87	10,53	(3,60)	3,18	2,71
MSCI Emerging Markets Index + 2 %		18,32	18,73	2,96	6,49	4,82

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse R€ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	46.087.411
Bankguthaben	12	1.694.749
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	68.779
Forderungen aus Anteilszeichnungen		7.788
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		82.706
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		143.820
Nachlass auf Managementgebühren		-
Summe Aktiva		48.085.253
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	49.303
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		392.758
Steuern und Aufwendungen		172.899
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		14.047
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		629.007
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		47.456.246

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	900.800
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3.13	18.082
Summe Erträge		918.882
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	681.203
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	7.437
Depotbankgebühren	6	47.438
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	1.854
Verwahrstellengebühren	6	(1.438)
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	21.912
Sonstige Aufwendungen	6	39.247
Summe Aufwendungen		797.653
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		121.229
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(8.129.110)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(11.570)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(77.576)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(8.218.256)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	11.919.642
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Devisengeschäfte		(5.263)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		11.914.379
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.817.352

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51.188.260	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	2.884.917
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	121.229	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(10.424.405)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(8.218.256)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (9.878)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	11.914.379	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	47.456.246

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	B\$ Acc	F\$ Acc	H\$ Acc	H£ Acc	H€ Acc	I\$ Acc	I€ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69.675,00	22.624,23	26.853,43	29.414,06	57.587,62	257,05	76.849,51
Ausgegebene Anteile	-	-	-	-	980,23	-	55.807,72
Zurückgenommene Anteile	(69.675,00)	(22.624,23)	(13.535,39)	(16.749,06)	(37.663,36)	-	(20.241,96)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	13.318,04	12.665,00	20.904,49	257,05	112.415,27
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.	n. z.	12,04	11,84	10,99	10,29	14,40

	R\$ Acc	R€ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	914.338,87	2.296.145,04
Ausgegebene Anteile	20.102,68	121.678,64
Zurückgenommene Anteile	(255.295,99)	(282.805,85)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	679.145,56	2.135.017,83
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,37	12,95

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Nettoinventarwert je Anteil			
				Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	
	215.363.396 EUR	46.774.761 EUR	40.438.147 EUR	B\$ Acc	10,40	9,86	n. z.
	250.390.478 USD	51.188.260 USD	47.456.246 USD	F\$ Acc	10,02	9,61	n. z.
				H\$ Acc	11,48	11,03	12,04
				H£ Acc	11,10	11,33	11,84
				H€ Acc	10,58	10,79	10,99
				I\$ Acc	9,84	9,43	10,29
				I€ Acc	13,93	14,17	14,40
				R\$ Acc	17,79	16,95	18,37
				R€ Acc	12,67	12,82	12,95

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30. Sept. 19	30. Sept. 20
B\$ Acc	2,19 %	2,28 %	n. z.
F\$ Acc	1,05 %	1,09 %	n. z.
H\$ Acc	0,95 %	0,96 %	1,06 %
H£ Acc	0,95 %	0,97 %	1,06 %
H€ Acc	0,95 %	0,98 %	1,06 %
I\$ Acc	1,15 %	1,18 %	1,28 %
I€ Acc	1,15 %	1,18 %	1,28 %
R\$ Acc	1,69 %	1,75 %	1,81 %
R€ Acc	1,69 %	1,80 %	1,81 %

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
H\$ Acc	0,121796
H£ Acc	0,119945
H€ Acc	0,111620
I\$ Acc	0,096441
I€ Acc	0,118800
R\$ Acc	0,062453
R€ Acc	0,043134

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

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 97,12 %			
Argentinien 1,18 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,18 %			
518	MercadoLibre	560.403	1,18
Brasilien 3,39 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,93 %			
33.964	Afya 'A'	912.273	1,93
Finanzdienstleister 0,63 %			
138.628	Boa Vista Serviços	300.104	0,63
Versorgungsunternehmen 0,83 %			
36.012	Companhia Paranaense de Energia Vorzugsaktien	396.123	0,83
Britische Jungferninseln 1,09 %			
Industrie 1,09 %			
288.000	China Lesso	516.166	1,09
Kanada 2,04 %			
Grundstoffe 2,04 %			
271.099	Ivanhoe Mines	967.472	2,04
China 40,05 %			
Kommunikationsdienstleistungen 10,18 %			
24.425	NetEase	434.447	0,92
488	NetEase ADR	219.856	0,46
63.200	Tencent	4.177.285	8,80
		4.831.588	10,18
Nichtbasiskonsumgüter 13,60 %			
83.376	Alibaba	2.953.103	6,22
5.210	Alibaba ADR	1.442.701	3,04
695.000	Fu Shou Yuan International	675.714	1,42
141.000	Li Ning	656.327	1,38
14.169	Yum China	730.483	1,54
		6.458.328	13,60
Finanzdienstleister 3,76 %			
174.000	Ping An Insurance	1.782.083	3,76
Gesundheitswesen 0,68 %			
25.200	Ping An Healthcare and Technology	322.801	0,68
Industrie 4,54 %			

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
70.000	A-Living Services	351.578	0,74
136.000	China Conch Venture	633.053	1,33
964.000	China Railway	453.388	0,96
143.604	Shenzhen Megmeet Electrical	714.421	1,51
		2.152.440	4,54
Informationstechnologie 2,75 %			
212.000	Kingdee International Software	547.777	1,15
52.000	Ming Yuan Cloud	197.431	0,42
24.573	21Vianet ADR	559.404	1,18
		1.304.612	2,75
Immobilien 2,95 %			
454.000	Logan Property	715.265	1,51
165.000	Shimao Property	683.946	1,44
		1.399.211	2,95
Versorgungsunternehmen 1,59 %			
1.208.000	China Longyuan Power	755.189	1,59
Kolumbien 0,66 %			
Energie 0,66 %			
42.277	GeoPark	311.370	0,66
Hongkong 3,43 %			
Finanzdienstleister 3,43 %			
94.400	AIA	928.462	1,96
15.000	Hong Kong Exchanges & Clearing	697.350	1,47
		1.625.812	3,43
Indien 4,20 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,25 %			
62.590	Varun Beverages	594.209	1,25
Finanzdienstleister 1,60 %			
32.595	Housing Development Finance	761.228	1,60
Gesundheitswesen 0,40 %			
24.943	Syngene International	188.744	0,40
Industrie 0,95 %			
95.144	KEI Industries	449.844	0,95
Philippinen 0,93 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,93 %			
1.354.100	Wilcon Depot	442.987	0,93
Russische Föderation 2,83 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,78 %			

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
5.735	Yandex	370.567	0,78
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,79 %			
10.209	X5 Retail GDR	376.814	0,79
Energie 1,26 %			
10.533	Lukoil ADR	597.537	1,26
Südafrika 3,92 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,92 %			
10.657	Naspers 'N'	1.859.762	3,92
Südkorea 14,46 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,57 %			
7.705	AfreecaTV	387.062	0,82
3.280	Naver	832.270	1,75
		1.219.332	2,57
Industrie 1,54 %			
43.146	NICE Information Service	729.553	1,54
Informationstechnologie 7,81 %			
2.859	KoMiCo	92.896	0,20
2.919	Leeno Industrial	307.250	0,65
50.913	Samsung Electronics	2.535.855	5,33
10.748	SK Hynix	772.441	1,63
		3.708.442	7,81
Grundstoffe 2,54 %			
4.639	Hansol Chemical	592.023	1,25
1.094	LG Chem	611.312	1,29
		1.203.335	2,54
Taiwan 14,86 %			
Finanzdienstleister 2,39 %			
250.440	Chailease	1.134.944	2,39
Industrie 1,48 %			
21.000	Voltronic Power Technology	703.698	1,48
Informationstechnologie 10,99 %			
71.000	Accton Technology	546.069	1,15
45.000	MediaTek	943.910	1,99
249.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.724.856	7,85
		5.214.835	10,99
Vereinigte Arabische Emirate 0,87 %			
Informationstechnologie 0,87 %			
121.559	Network International	413.337	0,87
USA 1,04 %			
Gesundheitswesen 1,04 %			
43.758	Notre Dame Intermedica	493.440	1,04
Vietnam 2,17 %			
Finanzdienstleister 0,89 %			

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
435.930	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	422.635	0,89
Immobilien 1,28 %			
186.500	Vinhomes	606.193	1,28
Wertpapieranlagen		46.087.411	97,12
Sonstiges Nettovermögen		1.368.835	2,88
Summe Nettovermögen		47.456.246	100,00

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des
Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober
2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
Newcrest Mining	-	1.952.086
Brasilien		
Itau Unibanco	1.078.206	-
Petroleo Brasileiro ADS	1.395.983	-
China		
Alibaba ADR	3.072.802	-
Ping An Insurance	2.131.985	-
Tencent	3.209.077	-
Deutschland		
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	1.731.452	1.730.019
Indien		
Cipla	-	1.500.796
HDFC Bank	1.321.409	-
Tata Consultancy Services	-	2.197.199
Mexiko		
Fomento Económico Mexicano ADR	-	2.734.053
Südafrika		
Naspers 'N'	1.664.124	-
Remgro	-	1.702.335
Tiger Brands	-	1.931.224
Südkorea		
LG	-	1.706.778
Samsung Electronics	3.000.542	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.811.503	-
Uni-President Enterprises	-	2.937.311
Vereinigtes Königreich		
Unilever	-	1.806.362

Global Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

Gordon Mackay*

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R€ eine Rendite von 13,9 % (netto) bzw. 15,7 % (brutto), während der MSCI All Country World Index in Euro eine Rendite von 2,7 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % bei 5,3 % lag.

Mit Ausnahme des Basiskonsumgütersektors leisteten sämtliche Branchen während des Berichtsjahres einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Auf Sektorebene stammten die stärksten Beiträge aus den Bereichen Informationstechnologie (IT), Finanzen und Nichtbasiskonsumgüter. Außerdem profitierte der Fonds davon, dass er kein Engagement im Energiesektor hielt. Dies ist ein Bereich, in dem wir uns schwergetan haben, gute Ideen zu finden, da die Wertentwicklung der dort tätigen Unternehmen stark von Öl- und Gaspreisen abhängt, die von Natur aus schwer vorherzusagen sind.

Netflix leistete auf Einzeltitelebene den höchsten Beitrag zur Performance. Es findet eine anhaltende Verlagerung vom traditionellen linearen Fernsehen hin zu Video-on-Demand statt, und Netflix hat von diesem Wandel profitiert. Dieser Trend, der sich schon seit mehreren Jahren abgezeichnet hatte, beschleunigte sich während der vergangenen zwölf Monate, da viele Menschen aufgrund der COVID-19-Pandemie mehr Zeit zu Hause verbrachten und die Nachfrage nach heimbasierten Unterhaltungsoptionen stieg.

Innerhalb des IT-Sektors leisteten Adobe, PayPal und Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) jeweils erhebliche Beiträge zur Wertentwicklung. Adobe profitiert weiterhin von seiner Führungsposition bei der Erstellung digitaler Inhalte, da immer mehr Unternehmen verstärkt in diesen Bereich investieren, um ihre Online-Präsenz zu optimieren. PayPal, das die führenden Online-Bezahlmöglichkeit betreibt, verzeichnete eine Beschleunigung der aktiven Nettoneukonten, da sich mehr Verbraucher für seine Dienste anmeldeten. TSMC ist aufgrund seiner herausragenden technischen Kompetenz und seines starken kundenorientierten Serviceangebots der klare Weltmarktführer in der ausgelagerten Fertigung von Halbleitern. Das Unternehmen profitierte weiterhin von der günstigen Branchendynamik. Zusätzliche positive Impulse setzte die Meldung, dass Intel aufgrund technischer Schwierigkeiten erwägt, einen Teil seiner Produktion auszulagern. In Anbetracht der Dimension des Geschäfts von Intel und der Tatsache, dass das Unternehmen die Fertigung in der Vergangenheit stets als eine wichtige Kernkompetenz betrachtet hatte, wurde diese Nachricht als positiv für TSMC interpretiert.

Auch im Gesundheitssektor fanden sich Titel, die dem Fonds erhebliche Zugewinne bescherten: Thermo Fisher Scientific und Novo Nordisk. Thermo Fisher ist ein diversifizierter Hersteller wissenschaftlicher Instrumente und entsprechender Verbrauchsprodukte. Aufgrund seiner Position als einer der führenden Anbieter von Testgeräten für die Polymerase-Kettenreaktion profitierte das Unternehmen von höheren Testvolumina infolge von COVID-19. Novo Nordisk ist der führende Pharmakonzern im Bereich Diabetes – einer Krankheit, die aufgrund der zunehmenden Neigung zu westlich geprägter, fett- und kalorienreicher Ernährung leider weiter zunimmt. Novo Nordisk hat kürzlich Rybelsus auf den Markt gebracht, ein neuartiges orales Diabetesmedikament, das genauso wirksam ist wie einige alternative injizierbare Produkte und daher eine starke Akzeptanz erfahren hat.

Zu den Titeln, die die Wertentwicklung belasteten, zählten das indische Finanzdienstleistungskonglomerat Housing Development Finance (HDFC) sowie American Express und InterContinental Hotels (IHG). HDFC hatte im Vorjahr einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung geleistet, kam zuletzt jedoch aufgrund von Schwierigkeiten in Verbindung mit der Pandemie und der Stilllegung der Wirtschaftstätigkeit unter Druck. Auch wenn dies gewisse begrenzte Auswirkungen auf die Vermögensqualität hatte und die Nachfrage nach Hypothekenfinanzierung gedämpft hat, dürfte es sich hierbei eher um kurz- als um langfristige Probleme handeln. Sowohl American Express als auch IHG litten unter der pandemiebedingten Verringerung der Reisetätigkeit. Allerdings gingen wir davon aus, dass sich diese Titel im Laufe der Zeit wieder erholen sollten.

Zu den während des Berichtsjahres neu gekauften Positionen zählten Facebook, RELX, Intuit, Tencent und Halma. Bei Facebook konnte uns die fundamentale Stärke der Plattform überzeugen. Zudem geht das Management derzeit auf unsere Bedenken im Hinblick auf Datenschutz, potenziellen Datenmissbrauch und psychische Gesundheit ein. RELX konzentriert sich auf die Erfassung von Daten und die Bereitstellung entsprechender Analysen, während Intuit die in den USA führende Buchhaltungssoftware anbietet. Tencent verfügt über eine Reihe gut aufgestellter Geschäftsbereiche, die an den chinesischen Märkten für Mobilfunkspiele, E-Commerce, Social Media und Zahlungen tätig sind. Halma, ein Unternehmen, das wir schon lange bewundern, stellt innovative Produkte und Lösungen her, die zu einer sichereren, saubereren und gesünderen Zukunft für alle beitragen.

Zu den verkauften Positionen zählten Whitbread, Activision Blizzard, Comcast 'A' Special, Xylem und Booking. Whitbread, der Eigentümer von Premier Inn hotels, und Xylem, ein Hersteller von Industrieanlagen für den Wassersektor, wurden aus Bewertungsgründen verkauft. Comcast sieht sich in seinem Kabelfernsehgeschäft Belastungen ausgesetzt, da immer mehr Verbraucher auf Internet-basierte Dienste wie Netflix umsteigen, da diese günstiger sind, gleichzeitig jedoch Inhalte anbieten, die eine mindestens genauso hohe Qualität aufweisen. Activision Blizzard wurde verkauft, da wir zu der Einschätzung gelangt waren, dass sein Videospielegeschäft zunehmend unberechenbar geworden war. Das Online-Reisebüro Booking, das wir seit Auflegung der Strategie gehalten hatten, wurde verkauft, da wir die längerfristigen Aussichten weniger positiv einschätzten, nachdem die Branche inzwischen eine höhere Marktdurchdringung erreicht hat.

Wir verfolgen nach wie vor eine Strategie ohne größere makroökonomische Festlegung. Stattdessen konzentrieren wir uns auf die Identifizierung von Unternehmen, die von Natur aus berechenbarer sind. Wir suchen nach unterbewerteten Unternehmen, die sehr spezifische Eigenschaften aufweisen: einen wachsenden Endmarkt, der seinen Marktteilnehmern attraktive wirtschaftliche Renditen bietet, fest verankerte Wettbewerbsvorteile, starke Cashflows, eine grundlegende Widerstandskraft und ein gutes Management. Darüber hinaus suchen wir nach Unternehmen, deren Erfolg nicht auf einer Schädigung der Gesellschaft beruht. Durch den Kauf dieser Wertpapiere wollen wir langfristig attraktive Renditen erzielen.

* Bitte beachten Sie, dass Ronan Kelleher den Fonds seit dem 1. Oktober 2019 nicht mehr verwaltet. Gordon Mackay ist der einzige Fondsmanager.

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI All Country World Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen aus beliebigen Branchen und in beliebigen Ländern.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI All Countries World Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 16 %	1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %
Global Equity Fund	R€ Acc (netto)	9,81	15,83	14,90	4,35	13,85
MSCI All Country World Index		11,20	12,79	11,73	8,01	2,68
Global Equity Fund	R€ Acc (brutto)	11,72	17,82	16,79	6,05	15,71
MSCI All Country World Index + 2,5 %		13,99	15,60	14,51	10,73	5,25

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse R€ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	620.208.549
Bankguthaben	12	12.911.439
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	190.371
Forderungen aus Anteilszeichnungen		858.617
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		199.129
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		634.368.107
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		1.551.700
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		503.700
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	97
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		2.055.497

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 632.312.610

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.667.951
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3.13	124.874
Summe Erträge		4.792.825
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	7.345.635
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	238.438
Depotbankgebühren	6	74.856
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	58.519
Verwahrstellengebühren	6	41.820
Derivativer Aufwand	3	1
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	159.865
Sonstige Aufwendungen	6	230.844
Summe Aufwendungen		8.149.978
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(3.357.153)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	22.306.925
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(24.291)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(53.359)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		22.229.275
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	92.817.770
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(7)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		1.498
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		92.819.261
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		111.691.383

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	606.768.181	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	84.123.101
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(3.357.153)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(170.270.206)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	22.229.275	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 151
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab-schreibungen auf Anlagen und Derivate	92.819.261	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	632.312.610

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	B\$ Acc	F\$ Acc	H\$ Acc	H€ Acc	I\$ Acc	I€ Acc	I€ Acc (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.196.928,37	639.453,58	37.334,89	9.010,55	21.512.195,91	154.630,73	250,00
Ausgegebene Anteile	64.974,75	280.861,84	83.837,03	442.971,27	2.599.898,36	42.290,89	-
Zurückgenommene Anteile	(486.293,38)	(134.115,96)	-	(3.129,32)	(897.525,18)	(66.680,83)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	775.609,74	786.199,46	121.171,92	448.852,50	23.214.569,09	130.240,79	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	13,15	12,50	13,32	17,37	17,12	16,53	12,60

	R\$ Acc	R€ Acc	R€ Acc (abgesichert)	R€ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.991.533,80	838.356,60	8.603.861,95	250,00
Ausgegebene Anteile	1.100.636,94	74.774,79	758.541,75	-
Zurückgenommene Anteile	(1.936.899,88)	(80.364,86)	(6.394.801,27)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	7.155.270,86	832.766,53	2.967.602,43	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,74	10,54	20,24	12,50

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20
391.818.775 EUR	556.569.353 EUR	539.211.817 EUR	B\$ Acc	11,07	10,79
455.109.355 USD	606.768.181 USD	632.312.610 USD	F\$ Acc	10,28	10,14
			H\$ Acc	10,94	10,80
			H€ Acc	14,40	15,15
			I\$ Acc	14,12	13,90
			I€ Acc	13,76	14,44
			I€ Acc (abgesichert)	n. z.	10,45
			R\$ Acc	13,96	13,67
			R€ Acc	8,71	9,03
			R€ Acc	17,04	17,78
			R€ Acc (abgesichert)	n. z.	10,41

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30. Sept. 19	30. Sept. 20
B\$ Acc	2,12 %	2,13 %	2,15 %
F\$ Acc	0,97 %	0,98 %	1,00 %
H\$ Acc	0,87 %	0,88 %	0,90 %
H€ Acc	0,87 %	0,88 %	0,92 %
I\$ Acc	1,08 %	1,09 %	1,10 %
I€ Acc	1,08 %	1,09 %	1,11 %
I€ Acc (abgesichert)	n. z.	1,08 %	1,10 %
R\$ Acc	1,62 %	1,63 %	1,65 %
R€ Acc	1,62 %	1,63 %	1,64 %
R€ Acc	1,62 %	1,63 %	1,64 %
R€ Acc (abgesichert)	n. z.	1,62 %	1,64 %

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

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 98,09 %			
China 4,71 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,11 %			
202.100	Tencent	13.345.119	2,11
Nichtbasiskonsumgüter 2,60 %			
400.600	Alibaba	14.240.685	2,25
24.040	Prosus	2.218.895	0,35
		16.459.580	2,60
Dänemark 2,66 %			
Gesundheitswesen 2,66 %			
242.631	Novo Nordisk 'B'	16.821.096	2,66
Frankreich 2,19 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,19 %			
86.715	Pernod Ricard	13.842.182	2,19
Deutschland 4,17 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,76 %			
197.708	HelloFresh	11.116.941	1,76
Grundstoffe 2,41 %			
110.196	Symrise	15.257.951	2,41
Indien 2,23 %			
Finanzdienstleister 2,23 %			
601.664	Housing Development Finance	14.127.848	2,23
Irland 2,37 %			
Gesundheitswesen 2,37 %			
78.438	Icon	14.994.600	2,37
Japan 1,60 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,60 %			
176.900	Shiseido	10.127.369	1,60
Südafrika 1,20 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,20 %			
42.764	Naspers 'N'	7.588.868	1,20
Taiwan 4,88 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,63 %			
4.751.000	Uni-President Enterprises	10.277.258	1,63
Informationstechnologie 3,25 %			
1.375.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.568.964	3,25
Vereinigtes Königreich 12,74 %			
Kommunikationsdienstleistungen 3,29 %			
1.381.652	Auto Trader	10.056.304	1,59
1.328.528	Rightmove	10.765.421	1,70
		20.821.725	3,29
Nichtbasiskonsumgüter 1,67 %			

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
200.067	InterContinental Hotels	10.586.406	1,67
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,25 %			
339.875	Unilever	20.541.686	3,25
Industrie 2,40 %			
678.718	RELX	15.144.729	2,40
Informationstechnologie 2,13 %			
443.999	Halma	13.460.345	2,13
USA 59,34 %			
Kommunikationsdienstleistungen 10,70 %			
18.296	Alphabet 'C'	26.873.257	4,25
81.647	Facebook	21.371.510	3,38
38.842	Netflix	19.416.145	3,07
		67.660.912	10,70
Nichtbasiskonsumgüter 6,04 %			
9.400	Amazon.com	29.585.795	4,68
93.895	Aptiv	8.607.824	1,36
		38.193.619	6,04
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,06 %			
59.605	Estée Lauder 'A'	13.004.023	2,06
Finanzdienstleister 9,30 %			
124.986	American Express	12.527.971	1,99
58.649	Berkshire Hathaway 'B'	12.487.252	1,97
58.071	CME 'A'	9.710.633	1,54
117.806	Intercontinental Exchange	11.778.833	1,86
42.353	Moody's	12.274.535	1,94
		58.779.224	9,30
Gesundheitswesen 4,33 %			
40.607	Cooper	13.687.198	2,17
30.988	Thermo Fisher Scientific	13.671.906	2,16
		27.359.104	4,33
Industrie 3,87 %			
28.828	Roper Technologies	11.396.573	1,80
66.320	Union Pacific	13.052.108	2,07
		24.448.681	3,87
Informationstechnologie 21,38 %			
48.628	Adobe	23.822.613	3,77
155.833	Apple	18.018.191	2,85
38.982	Intuit	12.710.471	2,01
51.065	MasterCard	17.255.374	2,73
139.766	Microsoft	29.380.909	4,64
93.678	PayPal	18.453.629	2,92
77.834	Visa	15.543.450	2,46
		135.184.637	21,38
Immobilien 1,66 %			
43.437	American Tower	10.495.682	1,66

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Wertpapieranlagen	620.208.549	98,09
Derivate 0,00 %*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %		
Kauf 3 EUR: Verkauf 4 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 3 EUR: Verkauf 4 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 3.090 EUR: Verkauf 3.672 USD Oktober 2020	(48)	-
Kauf 3.115 EUR: Verkauf 3.702 USD Oktober 2020	(47)	-
Kauf 59 EUR: Verkauf 70 USD Oktober 2020	(1)	-
Kauf 60 EUR: Verkauf 71 USD Oktober 2020	(1)	-
Kauf 64 EUR: Verkauf 74 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 64 EUR: Verkauf 75 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 66 USD: Verkauf 56 EUR Oktober 2020	1	-
Kauf 67 USD: Verkauf 56 EUR Oktober 2020	1	-
Kauf 71 USD: Verkauf 60 EUR Oktober 2020	-	-
Kauf 71 USD: Verkauf 61 EUR Oktober 2020	-	-
	(95)	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	620.208.454	98,09
Sonstiges Nettovermögen	12.104.156	1,91
Summe Nettovermögen	632.312.610	100,00

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

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
Alibaba	10.754.269	-
Tencent	10.618.708	-
Deutschland		
Fresenius	-	10.916.888
Symrise	13.130.312	-
Vereinigtes Königreich		
Halma	12.519.943	-
RELX	20.497.299	-
Whitbread	-	14.570.722
Irland		
Icon	-	12.933.059
USA		
Activision Blizzard	-	14.835.846
Amazon.com	10.316.825	-
American Tower	-	12.916.902
Apple	-	13.820.022
Booking	-	10.381.103
CME 'A'	10.574.063	-
Comcast 'A' Special	-	11.751.100
Electronic Arts	-	12.159.165
Facebook	19.467.520	-
Intuit	13.418.792	-
Moody's	11.131.893	-
Xylem	-	10.759.691

Latin American Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña*

Der Fonds musste im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R€ einen Verlust von 30,6 % (netto) bzw. 29,3 % (brutto) hinnehmen, während der MSCI Emerging Markets Latin America Index in Euro um 34,3 % nachgab und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei einem Minus von 33,0 % lag.

Nachdem lateinamerikanische Aktien zu Beginn des Berichtsjahres noch Zugewinne erzielt hatten, wurden sie im Nachgang der Wirtschaftsschließungen, die als Reaktion auf die COVID-19-Pandemie vorgenommen wurden, abverkauft. Im Gegensatz zu anderen Schwellenmarktregionen blieben Aktien aus Lateinamerika über weite Strecken des Berichtsjahres hinweg unter Druck, was teilweise weniger effektiven Maßnahmen zur Bekämpfung der Pandemie zuschreiben war. Am stärksten entwickelten sich Unternehmen, die anderen Firmen sowie den privaten Haushalten dabei halfen, die Ausgangsbeschränkungen zu bewältigen. Viele dieser Werte fanden sich im Technologie- sowie im Verbrauchersektor. Angesichts des ungewissen Konjunkturausblicks zählten zyklusempfindliche Energiewerte zu den schwächsten Titeln.

Unserer Meinung nach verdeutlichen die während des Berichtsjahres verzeichneten Marktbewegungen, wie wichtig es ist, die Aktien der Region aus unterschiedlichen Perspektiven zu betrachten. Eine kombinierte Suche nach guten Unternehmen, einer starken Unternehmensführung und belastbaren Ländern sollte unserer Einschätzung nach auf längere Sicht günstige Anlageergebnisse liefern. Ein fundiertes Verständnis der Auswirkungen von Veränderungen des makroökonomischen Umfelds auf die Wertentwicklung von Aktien stellt ein zentrales Element unseres Prozesses dar. Diese Veränderungen hatten wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds. In einigen Fällen fand sich ihr Ursprung auf der anderen Seite der Welt.

Angesichts des gedämpften globalen Handels (und somit auch der Exporte) musste die chinesische Regierung andere Hebel in Gang setzen, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln. Der Immobilien- und der Infrastruktursektor erwiesen sich in puncto Effektivität als besonders vielversprechend. Dies löste eine Rally bei Grundstoff- und Industrieunternehmen aus, die diese Projekte beliefern. Ivanhoe Mines leistete einen der stärksten Beiträge auf Einzeltitlebene, da die Kupferpreise aufgrund von Erwartungen erhöhter chinesischer Käufe des Metalls stark stiegen.

MercadoLibre, das dem Fonds ebenfalls erhebliche Zugewinne bescherte, ist ein Paradebeispiel für die von COVID-19 verursachte Beschleunigung langfristiger Trends, zu denen nicht zuletzt auch die Digitalisierung der Weltwirtschaft zählt. Ausgangsbeschränkungen haben die Nutzung von E-Commerce-Angeboten verstärkt – unter anderem auch in Bevölkerungsgruppen, die zuvor nur sehr langsam auf Online-Shopping umgestiegen waren. Die digitale Zahlungsplattform des Unternehmens erwies sich im Zuge der Shutdowns als wichtiges Element, das dem Unternehmen rasantes Wachstum bescherte. Da in Lateinamerika die Marktdurchdringung von E-Commerce-Angeboten im Vergleich zu den USA ungefähr bei der Hälfte und gegenüber China lediglich bei einem Viertel liegt, waren wir davon ausgegangen, dass MercadoLibre von der Schließung dieser digitalen Lücke profitieren würde.

Sorgen über das globale Wachstum haben zyklische Sektoren belastet. Das Energieunternehmen GeoPark fügte dem Fonds einen seiner höchsten Verluste zu. Wir sind in Bezug auf das globale Wachstum zwar ebenfalls vorsichtig, hielten ein gewisses Engagement im Energiesektor jedoch für angebracht – für den Fall dass sich die Wirtschaft schneller als erwartet wieder auf einem solideren Fundament wiederfinden sollte. Wir waren davon ausgegangen, dass sich GeoPark bei einem Konjunkturabschwung als belastbarer erweisen würde und dass es dem Unternehmen im Vergleich zu seinen Konkurrenten besser gelingen sollte, seine operative Stärke im Zuge einer Erholung für eine Verbesserung seiner Wettbewerbspositionen zu nutzen.

Trotz einer kurzlebigen Rally im Anschluss an den Shutdown geriet die Aktie des Entwicklers Cyrela Commercial Properties während der Sommermonate ins Stocken. Größere Immobilienprojekte in Brasilien könnten auf Eis gelegt werden, bis sich größere Klarheit darüber einstellt, wie die Wirtschaft aus der Pandemie hervorgehen wird. Dies könnte die Aktie belastet haben. Wir waren jedoch der Ansicht, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um an einer früher oder später zu erwartenden Erholung zu partizipieren.

Lateinamerika sieht sich mit einer doppelten Belastung konfrontiert, die von der Pandemie sowie von einer Abkehr von der Globalisierung ausgeht. Die Tage, in denen Schwellenländer durch Exporte zu Wohlstand gelangen konnten, gehören – bis auf einige wenige Ausnahmen – der Vergangenheit an. Auch wenn wir den Höchststand der Globalisierung inzwischen hinter uns gelassen haben dürften, sollten Anleger Lateinamerika und andere Schwellenländer weiterhin auf dem Schirm haben, da sie nach wie vor Engagements in äußerst interessanten langfristigen Themen bieten. An erster Stelle steht hier zweifellos der steigende Konsum einer immer größer werdenden Mittelschicht.

Niedrige Zinsen auf der ganzen Welt könnten sich für Schwellenländer als zweischneidiges Schwert erweisen. Reformorientierten Ländern bietet sich eine Gelegenheit, ihre Haushaltslage in den Griff zu bekommen, indem sie ihre Schulden abbezahlen und in Initiativen investieren, die die Produktivität eines Landes erhöhen sollten. In anderen Ländern hingegen könnten niedrige Zinsen als grünes Licht für Verschwendung und eine Verzögerung weitreichender Reformen gesehen werden. Kurzfristig mögen sie damit durchkommen, da sich renditehungrige Anleger vermehrt der Anlageklasse zuwenden. Aber die Zinsen werden nicht ewig niedrig bleiben, und der Tag der Abrechnung wird kommen.

Da die Exporte einen immer geringeren Beitrag zum Wachstum leisten, werden die Länder andere Wirtschaftstreiber identifizieren müssen. Einerseits ist dies sicherlich der Inlandskonsum, andererseits halten wir insbesondere diejenigen Länder für vielversprechend, die sich innerhalb der Wertschöpfungskette nach oben bewegen – insbesondere im Hinblick auf die Entwicklung von geistigem Eigentum. Damit meinen wir nicht nur Technologie und Patente, sondern auch Marken und andere schwierige nachzubildende Plattformen, die Qualität vermitteln.

Da der Rückenwind, der die Schwellenländer über zwei Jahrzehnte hinweg vorangetrieben hat, inzwischen abgeflaut ist, sind Aktienanlagen sehr viel komplexer geworden. Hierbei handelt es sich um eine – potenziell volatile – Anlageklasse, in der ein aktives Management unserer Meinung nach absolut unerlässlich ist, um die Spreu vom Weizen zu trennen. Dies gilt umso mehr angesichts der Tendenz zur Entglobalisierung und zur Neuordnung der Lieferketten, da viele Unternehmen in einer bipolaren Welt möglicherweise wählen müssen, ob sie lieber auf der Seite Chinas oder auf der Seite der USA stehen wollen. Es wird Gewinner und Verlierer geben, aber der Weg dorthin dürfte für alle Beteiligten ein holpriger sein. Angesichts der Dynamik und der potenzielle Zerteilung der Landschaft können aktive Manager eine makroökonomische Perspektive einnehmen, die ihnen dabei hilft, reformorientierte Länder sowie Regionen, die sich in der Wertschöpfungskette nach oben bewegen, zu identifizieren. Damit erhöhen sie die Wahrscheinlichkeit, dass sie Herr ihres eigenen Schicksals bleiben.

* Bitte beachten Sie, dass Daniel J. Graña ab dem 1. Oktober 2019 die Verwaltung dieses Fonds von Nicholas Cowley übernommen hat.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Latin America Index um 2 % p. a., vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Lateinamerika. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30.	1 Jahr zum			
		Sept. 16	Sept. 17	Sept. 18	Sept. 19	30. Sept. 20
		%	%	%	%	%
Latin American Fund	R€ Acc (netto)	30,29	14,93	(10,06)	14,56	(30,58)
MSCI Emerging Markets Latin America Index		27,78	19,39	(7,48)	13,69	(34,33)
Latin American Fund	R€ Acc (brutto)	32,62	16,91	(8,50)	16,61	(29,32)
MSCI Emerging Markets Latin America Index + 2 %		30,34	21,77	(5,63)	15,97	(33,01)

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse R€ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	29.893.741
Bankguthaben	12	1.095.517
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	74.107
Forderungen aus Anteilszeichnungen		127.014
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		31.190.379
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		387.736
Steuern und Aufwendungen		117.912
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		101.593
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		607.241
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		30.583.138

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	873.275
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3.13	12.283
Summe Erträge		885.558
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	600.109
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	15.330
Depotbankgebühren	6	52.374
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	7.067
Verwahrstellengebühren	6	1.785
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	17.769
Sonstige Aufwendungen	6	22.390
Summe Aufwendungen		716.824
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		168.734
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(6.406.973)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.042
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(513.372)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(6.919.303)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(5.376.156)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(1.863)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(5.378.019)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(12.128.588)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	56.604.942	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	6.513.613
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	168.734	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(20.361.088)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(6.919.303)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (45.741)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(5.378.019)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	30.583.138

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	B€ Acc	F\$ Acc	H\$ Acc	H€ Acc	I€ Acc	R\$ Acc	R€ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111.746,21	249,28	58.882,17	45.691,18	18.452,36	1.245.940,61	1.911.413,17
Ausgegebene Anteile	2.888,46	-	5.167,25	3.567,78	1.184,47	318.268,55	214.257,13
Zurückgenommene Anteile	(30.959,84)	-	(32.784,62)	(25.897,08)	(4.288,39)	(529.041,27)	(822.556,89)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	83.674,83	249,28	31.264,80	23.361,88	15.348,44	1.035.167,89	1.303.113,41
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,20	8,37	7,57	3,71	13,23	9,99	12,15

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Nettoinventarwert je Anteil			
			Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	
50.759.131 EUR	51.921.931 EUR	26.080.121 EUR	B€ Acc	14,23	16,22	11,20
58.958.265 USD	56.604.942 USD	30.583.138 USD	F\$ Acc	10,27	11,12	8,37
			H\$ Acc	9,29	10,07	7,57
			H€ Acc	4,59	5,30	3,71
			I€ Acc	16,46	18,96	13,23
			R\$ Acc	12,44	13,37	9,99
			R€ Acc	15,28	17,50	12,15

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30. Sept. 19	30. Sept. 20
B€ Acc	2,24 %	2,32 %	2,28 %
F\$ Acc	1,09 %	1,17 %	1,12 %
H\$ Acc	0,99 %	1,08 %	1,02 %
H€ Acc	0,99 %	1,08 %	1,03 %
I€ Acc	1,20 %	1,28 %	1,24 %
R\$ Acc	1,74 %	1,82 %	1,77 %
R€ Acc	1,74 %	1,81 %	1,77 %

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
B€ Acc	n. z.
F\$ Acc	0,110117
H\$ Acc	0,101647
H€ Acc	0,049260
I€ Acc	0,144691
R\$ Acc	0,050131
R€ Acc	0,061352

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

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien 97,75 %			
Argentinien 3,57 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,57 %			
1.009	MercadoLibre	1.091.662	3,57
Brasilien 59,91 %			
Kommunikationsdienstleistungen 4,19 %			
166.318	Telefonica Brasil	1.282.547	4,19
Nichtbasiskonsumgüter 3,74 %			
41.991	Afya 'A'	1.144.885	3,74
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,86 %			
283.595	Raia Drogasil	1.180.378	3,86
Energie 2,22 %			
195.281	Petroleo Brasileiro Vorzugsaktien	679.583	2,22
Finanzdienstleister 11,96 %			
165.981	Banco Bradesco	531.238	1,74
43.026	Banco BTG Pactual	555.645	1,82
179.135	Boa Vista Serviços	446.848	1,46
147.823	B3 - Brasil Bolsa Balcao	1.443.363	4,72
170.212	Itau Unibanco Vorzugsaktien	679.616	2,22
		3.656.710	11,96
Gesundheitswesen 3,44 %			
95.184	Hapvida Participacoes	1.050.977	3,44
Industrie 4,82 %			
146.566	Localiza Rent a Car	1.473.865	4,82
Grundstoffe 13,43 %			
395.628	Duratex	1.256.068	4,11
271.768	Vale	2.849.818	9,32
		4.105.886	13,43
Immobilien 7,31 %			
745.749	BR Properties	1.189.452	3,89
457.343	Cyrela Commercial Properties	1.045.087	3,42
		2.234.539	7,31
Versorgungsunternehmen 4,94 %			
137.203	Companhia Paranaense de Energia Vorzugsaktien	1.511.645	4,94
Kanada 4,82 %			
Grundstoffe 4,82 %			
408.082	Ivanhoe Mines	1.474.081	4,82
Kolumbien 3,46 %			
Energie 3,46 %			
143.641	GeoPark	1.059.352	3,46

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Luxemburg 1,69 %			
Informationstechnologie 1,69 %			
2.880	Globant	515.851	1,69
Mexiko 6,89 %			
Kommunikationsdienstleistungen 4,89 %			
519.261	Megacable	1.495.984	4,89
Finanzdienstleister 2,00 %			
176.393	Grupo Financiero Banorte	611.821	2,00
Peru 2,86 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,86 %			
26.125	InRetail Peru	875.188	2,86
USA 14,55 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 9,56 %			
1.218.536	Wal-Mart de Mexico	2.923.281	9,56
Gesundheitswesen 4,99 %			
132.050	Notre Dame Intermedica	1.525.506	4,99
Wertpapieranlagen		29.893.741	97,75
Sonstiges Nettovermögen		689.397	2,25
Summe Nettovermögen		30.583.138	100,00

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des
Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober
2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Argentinien		
MercadoLibre	-	2.861.759
Brasilien		
Afya 'A'	2.941.644	-
Companhia Paranaense de Energia Vorzugsaktien	3.171.349	-
IRB Brasil Resseguros	3.055.118	-
Itau Unibanco	3.612.329	-
Localiza Rent a Car	-	2.561.681
Petroleo Brasileiro ADS	5.585.055	-
Raia Drogasil	-	3.512.792
Suzano	3.030.986	2.789.280
Vale	3.497.587	-
Weg	-	3.225.080
Kanada		
Ivanhoe Mines	2.887.618	-
Chile		
Cia Cervecerias Unidas	-	2.445.375
Quiñenco	-	2.758.022
Kolumbien		
GeoPark	2.921.198	-
Grupo Nutresa	-	2.674.912
Mexiko		
Fomento Economico Mexicano	-	3.110.031
Qualitas Controladora	-	2.920.334
USA		
Wal-Mart de Mexico	4.347.179	-

Pan European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Tom O'Hara*

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R€ eine Rendite von 0,7 %, (netto) während der MSCI Europe Index in Euro einen Rückgang um 7,8 % verzeichnete.

Das prägende Ereignis des Berichtsjahres war natürlich die globale COVID-19-Pandemie. Diese stellte uns alle – sowohl in privater als auch in beruflicher Hinsicht – vor außerordentliche Herausforderungen.

Bei der Verwaltung des Portfolios war unsere anfängliche Reaktion auf die Pandemie begrenzt, da wir zu Beginn der Krise nur ein geringes Engagement in hochverschuldeten Unternehmen aufwiesen und die Sektoren Freizeit, Einzelhandel und Bankwesen schon seit längerer Zeit untergewichtet hatten. Unser Augenmerk konzentrierte sich vor allem darauf, mit den Unternehmen, in die wir investiert hatten, in Kontakt zu treten. Unser Ziel war es, die Managementteams dieser Unternehmen bezüglich ihres Führungsansatzes für den Umgang mit der aktuellen Situation zu befragen. Es wurde schnell deutlich, dass sämtliche Managementteams, mit denen wir in Kontakt getreten waren, die richtigen Prioritäten gesetzt hatten: Das Geschäft wurde mit dem Ziel geführt, die verfügbaren liquiden Mittel zu sichern.

Nachdem wir dies sichergestellt hatten, überlegten wir im Team, wie sich die Erholung wohl gestalten würde. Auch wenn unter Politikern Panik ausbrach, wurde deutlich, dass keine Wirtschaft einen längeren Lockdown überstehen würde. Unser „makroökonomisches“ Fazit war die Einschätzung, dass sich die wirtschaftliche Erholung – ähnlich wie das Virus selbst – von Osten nach Westen ausbreiten würde. Diese Prognose hat sich weitgehend bewahrheitet.

Untermauert wurde diese Erholung durch die außerordentlichen geld- und fiskalpolitischen Reaktionen von Regierungen weltweit. Zusätzlich angekurbelt wurde die wirtschaftliche Lage durch die Tatsache, dass Unternehmen in dem Versuch, ihre liquiden Mittel zu maximieren, ihre Vorratsbestände stark abbauten. Damit waren die Grundvoraussetzungen dafür geschaffen, dass eine unweigerliche Erholung der Nachfrage auf den „trockenen Zunder“ knapper Vorratsbestände treffen würde. Dies ist einer der Gründe, warum es industriellen Unternehmen und Wirtschaftsräumen besser ergangen ist als denen, die stärker von Dienstleistungen abhängig sind.

Dementsprechend nutzten wir die frühen Sommermonate, um uns an ausgewählten Industrieunternehmen zu beteiligen, wodurch sich der Schwerpunkt des Portfolios stärker auf zyklische – der ein oder andere würde vielleicht sagen: substanzorientierte – Titel verlagerte. In der Folge nahmen wir im Industriesektor Unternehmen wie Arkema und Compagnie de St Gobain ins Portfolio auf, während im Automobilssektor neue Positionen bei BMW, Daimler und Peugeot eingerichtet wurden. Es kommt nur selten vor, dass dieser Sektor unser Interesse weckt. In der Vergangenheit haben wir mit Automobilzulieferern durchaus Erfolg gehabt, bei den Automobilherstellern selbst war jedoch oft eher Vorsicht angebracht. Nichtsdestotrotz gelangten wir zu der Einschätzung, dass sich in dem Sektor eine klassische Situation abzeichnete, bei der eine aufgestaute Nachfrage auf „trockene“ Vorratskanäle treffen würde. Dies erklärt unsere außergewöhnliche Beteiligung an diesen drei Unternehmen.

Finanziert wurden diese Käufe unter anderem durch den Verkauf defensiverer Unternehmen wie GlaxoSmithKline, Koninklijke KPN und Tesco.

Während des vergangenen Jahres lieferte STMicroelectronics, unser bevorzugter Titel in der Halbleiterbranche, einen starken Beitrag zur Wertentwicklung. KION ist ein deutscher Hersteller von Industriegabelstaplern und Lagertechnik. Die Produkte des Unternehmens, das als Inbegriff des deutschen Mittelstands gilt, werden international vertrieben und weisen jeweils hohe Marktanteile auf. Es wurde bereits viel darüber geschrieben, wie COVID-19 verschiedenste Markt- und Wirtschaftspänomenen beschleunigt. Es überrascht kaum, dass eine dieser Entwicklungen den Online-Einkauf von zu Hause aus betrifft. Wir hatten KION – einen wichtigen Zulieferer für Lagerhäuser – als eines der Unternehmen identifiziert, die von diesen Trends profitieren würden. Dometic ist ein schwedischer Zulieferer von Komponenten für die Bereiche Freizeitfahrzeuge (Wohnmobile) und Outdoor-Freizeit. Auch hier waren die Bestände im Vorratskanal aufgebraucht worden. Im Vorfeld der Pandemie waren die Vorratsbestände an den europäischen und US-amerikanischen Märkten über viele Monate hinweg aufgelöst worden. In einer von begrenzten Freiheiten und Reisemöglichkeiten geprägten Welt hat die Beliebtheit von Urlaub in der eigenen Region stark zugenommen, und wir gingen davon aus, dass Dometic hiervon profitieren würde. Der Lkw-Hersteller Volvo meldete eine allmähliche Erholung der Endnachfrage, und wir gelangten zu der Einschätzung, dass das Unternehmen den Wandel hin zur Elektrifizierung von Großfahrzeugen anführen würde.

Auf der negativen Seite wurde die Wertentwicklung durch den Hersteller von Verteidigungs- und Automobilausrüstung Rheinmetall belastet. Da die Aktie eine niedrige Bewertung aufwies und das Unternehmen vom Aufschwung der deutschen Verteidigungsausgaben profitieren sollte, erschien uns der Titel attraktiv.

Zum Zeitpunkt der Verfassung dieses Berichts setzen Politiker einmal mehr auf Lockdowns als Hauptwaffe zur Bekämpfung der Pandemie. Es ist kaum zu glauben, dass diese dubiose Strategie nicht der Echokammer geschuldet ist, in der sich Politiker, Meinungsforscher und die Mainstream-Medien gegenseitig aufschaukeln. Es lässt sich nur hoffen, dass diese politischen Gegenmaßnahmen nicht so lange andauern werden, dass sie eine aus unserer Sicht klar V-förmige Erholung aus der Bahn werfen, insbesondere im Industrie- und Automobilssektor. Vor diesem Hintergrund halten wir an unserer aktienspezifischen Strategie fest, gehen dabei jedoch wie immer pragmatisch vor.

* Bitte beachten Sie, dass Tom O'Hara diesen Fonds ab 31. Januar 2020 als Co-Verwalter verwaltet.

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite (über 5 Jahre oder länger) aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenen Ermessen Anlagen für den Fonds wählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen können die Portfolios des Fonds zwischen „hoher Überzeugung“ (wobei der Manager ein erhebliches Risiko im Verhältnis zum Index eingeht) und einer vorsichtigeren Haltung wechseln. Dies bedeutet, dass die Wertentwicklung des Fonds zeitweise deutlich vom Index abweichen, zu anderen Zeiten jedoch enger an diesen angeglichen sein kann.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 16 %	1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %
Pan European Fund	R€ Acc (netto)	(0,79)	14,43	0,84	4,19	0,72
MSCI Europe Index		1,80	16,26	1,47	5,74	(7,76)

Es werden Angaben zur Klasse R€ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	611.258.170
Bankguthaben	12	8.921.231
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.253.630
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4.252.282
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.752.276
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		955.251
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		629.392.840
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	8
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6.444.446
Steuern und Aufwendungen		1.243.365
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		245.472
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	14.679
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		7.947.970
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		621.444.870

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	11.103.091
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3.13	42.406
Summe Erträge		11.145.497
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	5.686.186
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	205.526
Depotbankgebühren	6	53.242
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	194
Verwahrstellengebühren	6	37.778
Derivativer Aufwand	3	72.406
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	97.668
Sonstige Aufwendungen	6	254.081
Summe Aufwendungen		6.407.081
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		4.738.416
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	9.013.077
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(13.466.264)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(46.026)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(4.499.213)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(12.506.097)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	812.730
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(12)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(11.693.379)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(11.454.176)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	599.806.105	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	171.122.131
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	4.738.416	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(138.183.134)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(4.499.213)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 153.944
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(11.693.379)	Dividendenausüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	621.444.870

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	B€ Acc	G€ Acc	H\$ Acc (abgesichert)	H€ Acc (abgesichert)	HCHF Acc (abgesichert)	I\$ Acc (abgesichert)	I€ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.431,59	31.574.168,95	1.316.913,84	3.254.168,72	1.190.487,39	423.900,00	8.253.599,53
Ausgegebene Anteile	-	23.694.804,82	90.497,10	96.186,98	130.625,74	30.761,67	768.797,66
Zurückgenommene Anteile	-	(13.964.591,77)	(147.586,02)	(1.138.920,91)	(423.634,19)	(20.916,54)	(494.160,90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6.431,59	41.304.382,00	1.259.824,92	2.211.434,79	897.478,94	433.745,13	8.528.236,29
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,14	5,54	6,49	5,81	5,71	8,68	11,68

	IS\$ Acc	IS\$ Acc (abgesichert)	R\$ Acc (abgesichert)	R€ Acc (abgesichert)	RCHF Acc (abgesichert)	RS\$ Acc (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	23.552.487,26	877.800,47	10.707.515,61	234.791,57	155.545,29
Ausgegebene Anteile	-	2.779.837,13	12.048,27	1.036.747,45	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	(3.353.665,45)	(388.404,16)	(3.199.292,68)	(116.746,57)	(131.768,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	22.978.658,94	501.444,58	8.544.970,38	118.045,00	23.776,74
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,17	14,10	6,96	6,89	5,52	11,86

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Nettoinventarwert je Anteil			
809.839.893 EUR	599.806.105 EUR	621.444.870 EUR	Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	
			B€ Acc	5,91	6,12	6,14
			G€ Acc	5,19	5,46	5,54
			H\$ Acc (abgesichert)	5,81	6,28	6,49
			H€ Acc	5,45	5,72	5,81
			HCHF Acc (abgesichert)	5,38	5,63	5,71
			I\$ Acc (abgesichert)	7,79	8,41	8,68
			I€ Acc	11,01	11,54	11,68
			IS\$ Acc	11,36	11,31	12,17
			IS\$ Acc (abgesichert)	12,90	13,80	14,10
			R\$ Acc (abgesichert)	6,32	6,78	6,96
			R€ Acc	6,56	6,84	6,89
			RCHF Acc (abgesichert)	5,28	5,49	5,52
			RS\$ Acc (abgesichert)	10,96	11,67	11,86

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30. Sept. 19	30. Sept. 20
B€ Acc	2,11 %	2,11 %	2,14 %
G€ Acc	0,72 %	0,72 %	0,75 %
H\$ Acc (abgesichert)	0,86 %	0,86 %	0,88 %
H€ Acc	0,86 %	0,86 %	0,88 %
HCHF Acc (abgesichert)	0,86 %	0,86 %	0,88 %
I\$ Acc (abgesichert)	1,07 %	1,07 %	1,09 %
I€ Acc	1,07 %	1,07 %	1,10 %
IS\$ Acc	1,07 %	1,05 %	1,09 %
IS\$ Acc (abgesichert)	1,07 %	1,07 %	1,09 %
R\$ Acc (abgesichert)	1,61 %	1,61 %	1,63 %
R€ Acc	1,61 %	1,61 %	1,64 %
RCHF Acc (abgesichert)	1,61 %	1,61 %	1,63 %
RS\$ Acc (abgesichert)	1,61 %	1,62 %	1,63 %

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
B€ Acc	n. z.
G€ Acc	0,058696
H\$ Acc (abgesichert)	0,059204
H€ Acc	0,053268
HCHF Acc (abgesichert)	0,052100
I\$ Acc (abgesichert)	0,061979
I€ Acc	0,083062
IS\$ Acc	0,097071
IS\$ Acc (abgesichert)	0,100268
R\$ Acc (abgesichert)	0,004181
R€ Acc	0,010880
RCHF Acc (abgesichert)	0,008756
RS\$ Acc (abgesichert)	n. z.

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

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 98,36 %		
Belgien 2,28 %		
Finanzdienstleister 0,95 %		
138.673 KBC	5.931.044	0,95
Grundstoffe 1,33 %		
256.468 Tessenderlo	8.264.682	1,33
Dänemark 4,66 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,48 %		
79.654 Carlsberg	9.188.781	1,48
Gesundheitswesen 1,34 %		
140.967 Novo Nordisk 'B'	8.333.991	1,34
Industrie 1,84 %		
81.544 DSV Panalpina	11.409.331	1,84
Finnland 8,50 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,09 %		
538.319 Nokian Renkaat	13.005.787	2,09
Industrie 1,84 %		
153.155 Kone	11.463.652	1,84
Grundstoffe 4,57 %		
1.090.937 UPM-Kymmene	28.347.998	4,57
Frankreich 15,93 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,15 %		
20.153 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	8.050.620	1,30
745.106 Peugeot	11.551.005	1,85
	19.601.625	3,15
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,94 %		
21114 L'Oréal	5.866.525	0,94
Finanzdienstleister 0,86 %		
171.619 BNP Paribas	5.317.615	0,86
Gesundheitswesen 1,58 %		
114.956 Sanofi	9.812.069	1,58
Industrie 5,83 %		
502.608 Compagnie de St Gobain	18.101.428	2,91
125.394 Legrand	8.550.617	1,38
89.723 Schneider Electric	9.546.527	1,54
	36.198.572	5,83
Informationstechnologie 2,18 %		
516.531 STMicroelectronics	13.561.521	2,18
Grundstoffe 1,39 %		
95.031 Arkema	8.613.610	1,39
Deutschland 16,05 %		

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 3,10 %		
101.296 BMW	6.300.611	1,01
279.318 Daimler	12.956.864	2,09
	19.257.475	3,10
Finanzdienstleister 2,35 %		
35.665 Allianz	5.849.060	0,94
58.094 Deutsche Boerse	8.740.242	1,41
	14.589.302	2,35
Gesundheitswesen 1,44 %		
71.818 Merck	8.944.932	1,44
Industrie 3,68 %		
177.777 KION	13.013.276	2,09
128.623 Rheinmetall	9.885.964	1,59
	22.899.240	3,68
Informationstechnologie 4,44 %		
404.148 Infineon Technologies	9.751.081	1,57
134.132 SAP	17.820.777	2,87
	27.571.858	4,44
Versorgungsunternehmen 1,04 %		
201.998 RWE	6.473.026	1,04
Italien 4,20 %		
Finanzdienstleister 0,87 %		
3.368.137 Intesa Sanpaolo	5.399.460	0,87
Industrie 1,52 %		
298.118 Interpump	9.453.322	1,52
Versorgungsunternehmen 1,81 %		
1.513.424 Enel	11.225.066	1,81
Niederlande 8,09 %		
Energie 1,37 %		
622.997 SBM Offshore	8.511.697	1,37
Finanzdienstleister 1,25 %		
270.051 ASR Nederland	7.754.514	1,25
Informationstechnologie 3,12 %		
61.681 ASML	19.412.552	3,12
Grundstoffe 2,35 %		
168.739 Akzo Nobel	14.584.112	2,35
Portugal 1,04 %		
Versorgungsunternehmen 1,04 %		
1.547.535 Energias de Portugal	6.491.909	1,04
Spanien 3,02 %		
Gesundheitswesen 1,79 %		
453.250 Grifols	11.147.684	1,79
Versorgungsunternehmen 1,23 %		
726.464 Iberdrola	7.636.953	1,23

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Schweden 11,82 %			
Nichtbasiskonsumgüter 5,23 %			
269.044	Autoliv	16.872.685	2,71
1.478.155	Dometic	15.661.299	2,52
		32.533.984	5,23
Finanzdienstleister 2,34 %			
2.231.229	Nordea Bank	14.512.601	2,34
Industrie 4,25 %			
179.149	Atlas Copco 'A'	7.321.905	1,18
375.481	Sandvik	6.303.720	1,01
773.662	Volvo 'B'	12.774.763	2,06
		26.400.388	4,25
Schweiz 13,54 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,05 %			
247.985	Nestlé	25.177.667	4,05
Finanzdienstleister 0,80 %			
16.721	Zurich Insurance	4.978.300	0,80
Gesundheitswesen 3,59 %			
105.124	Novartis	7.797.984	1,25
49.506	Roche stimmrechtslose Aktien	14.484.256	2,34
		22.282.240	3,59
Grundstoffe 5,10 %			
813.864	LafargeHolcim	31.713.663	5,10
Vereinigtes Königreich 9,23 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,56 %			
2.969.660	Kingfisher	9.713.666	1,56
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,66 %			
200.668	Unilever	10.342.429	1,66
Finanzdienstleister 1,45 %			
92.262	London Stock Exchange	9.028.156	1,45
Grundstoffe 4,56 %			
577.329	Johnson Matthey	15.001.748	2,42
30.037	Linde	6.085.496	0,98
140.633	Rio Tinto	7.217.927	1,16
		28.305.171	4,56
	Wertpapieranlagen	611.258.170	98,36
Derivate 0,44 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,44 %			

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
	Kauf 100.350 CHF:	119	-
	Verkauf 93.038 EUR Oktober 2020		
	Kauf 12.665 CHF:	15	-
	Verkauf 11.742 EUR Oktober 2020		
	Kauf 5.583.645 CHF:	(5.019)	-
	Verkauf 5.188.417 EUR Oktober 2020		
	Kauf 63.727 CHF:	13	-
	Verkauf 59.146 EUR Oktober 2020		
	Kauf 664.559 CHF:	(597)	-
	Verkauf 617.519 EUR Oktober 2020		
	Kauf 7.557 CHF:	2	-
	Verkauf 7.014 EUR Oktober 2020		
	Kauf 10.325 EUR:	(136)	-
	Verkauf 12.270 USD Oktober 2020		
	Kauf 108.893 EUR:	(135)	-
	Verkauf 127.888 USD Oktober 2020		
	Kauf 116.908 EUR:	(145)	-
	Verkauf 137.301 USD Oktober 2020		
	Kauf 15.317 EUR:	(37)	-
	Verkauf 16.540 CHF Oktober 2020		
	Kauf 1.795 EUR:	(3)	-
	Verkauf 2.879 SGD Oktober 2020		
	Kauf 186.839 EUR:	259	-
	Verkauf 200.988 CHF Oktober 2020		
	Kauf 20.272 EUR:	(48)	-
	Verkauf 21.890 CHF Oktober 2020		
	Kauf 2.058.156 EUR:	(3.065)	-
	Verkauf 3.300.478 SGD Oktober 2020		
	Kauf 22.362 EUR:	31	-
	Verkauf 24.055 CHF Oktober 2020		
	Kauf 253.547 EUR:	(314)	-
	Verkauf 297.775 USD Oktober 2020		
	Kauf 289.300 EUR:	(241)	-
	Verkauf 311.898 CHF Oktober 2020		
	Kauf 30.446 EUR:	207	-
	Verkauf 35.469 USD Oktober 2020		
	Kauf 32.773 EUR:	223	-
	Verkauf 38.180 USD Oktober 2020		
	Kauf 3.741 EUR:	(49)	-
	Verkauf 4.446 USD Oktober 2020		
	Kauf 4.564 EUR:	(60)	-
	Verkauf 5.424 USD Oktober 2020		
	Kauf 48.685 EUR:	(143)	-
	Verkauf 52.598 CHF Oktober 2020		
	Kauf 6.097 EUR:	6	-
	Verkauf 6.561 CHF Oktober 2020		
	Kauf 6.157 EUR:	(18)	-
	Verkauf 6.652 CHF Oktober 2020		
	Kauf 6.491 EUR:	(3)	-
	Verkauf 10.397 SGD Oktober 2020		
	Kauf 687 EUR:	1	-
	Verkauf 740 CHF Oktober 2020		
	Kauf 71.157 EUR:	485	-
	Verkauf 82.898 USD Oktober 2020		
	Kauf 7.422.029 EUR:	(2.911)	-
	Verkauf 11.888.992 SGD Oktober 2020		
	Kauf 286.705 SGD:	2.235	-
	Verkauf 176.819 EUR Oktober 2020		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 3.271 SGD:	2	-
	Verkauf 2.041 EUR Oktober 2020		

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Kauf 329.154.605 SGD: Verkauf 202.998.780 EUR Oktober 2020	2.565.580	0,41
Kauf 3.764.431 SGD: Verkauf 2.348.631 EUR Oktober 2020	2.339	-
Kauf 5.484 SGD: Verkauf 3.424 EUR Oktober 2020	1	-
Kauf 6.324.403 SGD: Verkauf 3.948.741 EUR Oktober 2020	989	-
Kauf 669 SGD: Verkauf 412 EUR Oktober 2020	5	-
Kauf 754.940 SGD: Verkauf 465.593 EUR Oktober 2020	5.884	-
Kauf 1 USD: Verkauf 1 EUR Oktober 2020	-	-
Kauf 160.738 USD: Verkauf 137.379 EUR Oktober 2020	(346)	-
Kauf 3.559.358 USD: Verkauf 2.995.101 EUR Oktober 2020	39.341	0,01
Kauf 3.837.158 USD: Verkauf 3.228.863 EUR Oktober 2020	42.411	0,01
Kauf 40.102 USD: Verkauf 34.437 EUR Oktober 2020	(249)	-
Kauf 43.335 USD: Verkauf 37.213 EUR Oktober 2020	(269)	-
Kauf 68.352 USD: Verkauf 58.419 EUR Oktober 2020	(147)	-
Kauf 73.989 USD: Verkauf 63.237 EUR Oktober 2020	(159)	-
Kauf 8.335.311 USD: Verkauf 7.013.935 EUR Oktober 2020	92.128	0,01
Kauf 94.238 USD: Verkauf 80.925 EUR Oktober 2020	(585)	-
	2.737.597	0,44
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	613.995.767	98,80
Sonstiges Nettovermögen	7.449.103	1,20
Summe Nettovermögen	621.444.870	100,00

* Bei Derivaten bezieht sich Marktwert auf den Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Finnland		
UPM-Kymmene	12.965.858	-
Frankreich		
Compagnie de St Gobain	17.367.455	-
Pernod Ricard	-	12.780.122
Sanofi	13.046.550	-
STMicroelectronics	-	19.378.743
Deutschland		
Adidas	-	12.957.554
Bayer	16.379.184	19.459.082
Infineon Technologies	13.442.640	-
Italien		
Enel	13.609.580	-
Niederlande		
Koninklijke Philips	-	22.053.789
Norwegen		
Mowi	-	12.407.791
Portugal		
Galp Energia	-	14.104.840
Schweden		
Nordea Bank	15.622.614	-
Sandvik	18.534.083	-
Schweiz		
LafargeHolcim	-	16.546.828
Vereinigtes Königreich		
GlaxoSmithKline	-	18.570.085
Johnson Matthey	18.400.485	-
SSE	12.300.785	-
Tesco	-	15.043.970

Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R€ eine Rendite von 0,6 %, (netto) während der Euromoney Europe Smaller Companies Index in Euro mit 0,9 % rentierte.

Die Lage an den Märkten teilte sich während des Berichtsjahres in drei sehr unterschiedliche Phasen. In der zweiten Hälfte des Jahres 2019 setzten die Märkte zu einer Rally an, da sich Handelsgespräche in die richtige Richtung bewegten, das Ergebnis der Parlamentswahlen in Großbritannien als marktfreundlich angesehen wurde und weitere wirtschaftliche Frühindikatoren auf eine konstante Verbesserung der Wirtschaft hindeuteten. Das erste Quartal des Jahres 2020 hingegen wird als eines der schlimmsten für die globalen Aktienmärkte in die Geschichte eingehen. Der überwältigende Faktor war die globale COVID-19-Pandemie. Der MSCI Europe Small Cap Index verzeichnete Anfang März einen Abverkauf um 30 %, und die extreme Volatilität wurde durch Zwangsliquidationen verschärft. Seitdem haben Aktien eine bemerkenswerte Erholung verzeichnet, da die Wirtschaftsdaten auf eine robuste Erholung hindeuten.

Der Fonds hat ein ausgewogenes Verhältnis zwischen niedrig bewerteten und wachstumsstarken Aktien gewahrt, wobei vor allem letztere zur Rendite beigetragen haben. Hinsichtlich unserer Substanzwerte leistete Triganò einen ordentlichen Beitrag zur Wertentwicklung. Der Hersteller von Wohnmobilen hat von einer stärkeren Nachfrage profitiert, da immer mehr Menschen infolge der Pandemie in der eigenen Region Urlaub machen. Weitere Zugewinne erzielte der Fonds mit Anima, einem italienischen Vermögensverwalter, der in der Vergangenheit stets von steigenden Aktienmärkten profitiert hat, da seine Gebührenerträge steigen, sowie mit dem Industrieanlagenhersteller Metso Outotec, der seine Fusion mit Metso Minerals Ende Juni erfolgreich abschloss. Zu den Wachstumswerten, die die Rendite verstärkten, zählten HelloFresh, ein Anbieter von Mahlzeitsets, der weiterhin eine gute operative Dynamik an den Tag legte, sowie Zur Rose, eine Online-Apotheke, deren Absatzmengen stiegen, da immer mehr Kunden es im Zuge der Pandemie vorzogen, ihre verschreibungspflichtigen Medikamente im Internet zu bestellen, anstatt diese in der Apotheke abzuholen. Wir hatten den Eindruck, dass diese Aktien zunehmend die Aufmerksamkeit von Large-Cap-Fondsmanagern auf sich zogen, die sich vermehrt am unteren Bereich des Marktkapitalisierungsspektrums orientierten, um das Wachstum ihrer Portfolios zu verstärken. Auch Nexans lieferte eine gute Rendite, da das von der Unternehmensleitung vorgelegte Restrukturierungsprogramm positiv vom Markt aufgenommen wurde und der Bedarf an Hochspannungskabeln für geplante Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien zunimmt.

Belastet wurde die Wertentwicklung in erster Linie durch in Ungnade gefallene Sektoren wie das Bankwesen sowie durch Wirtschaftszweige, die als besonders zyklisch erachtet werden. In letztere Kategorie fiel beispielsweise der britische Wohnungsbauer Crest Nicholson. Das spanische Medienkonglomerat Promotora de Informaciones musste Kursverlust hinnehmen, nachdem die erwartete Veräußerung von Media Capital gescheitert war. Hierdurch geriet die Bilanz unter Druck, da die COVID-19-Pandemie die Umsätze belastete. Da das Unternehmen über angemessene Liquiditätsmengen verfügte und zu einem erheblichen Abschlag auf den Wert seiner einzelnen Geschäftsbereiche gehandelt wurde, hielten wir an dieser Position fest. TKH notierte schwach, da große börsennotierte Reifenhersteller eine Reihe von Senkungen ihrer Investitionsausgaben ankündigten. Unserer Analyse zufolge blieb die Nachfrage kleinerer Betreiber robust, so dass wir unsere Position in der Aktie beibehielten.

Der Fonds beteiligte sich am Anbieter chirurgischer Instrumente Elekta. Die Aktie war am Markt in Ungnade gefallen, da viele Operationen aufgrund der Pandemie aufgeschoben wurden, wodurch sich die Nachfrage nach seinen Produkten abkühlte. Wir hielten die Magnetresonanztomographie-Technologie des Unternehmens für äußerst attraktiv. Darüber hinaus kauften wir Signify, einen führenden Anbieter von Beleuchtungssystemen, der Energiesparprodukte anbietet. Der im Juli angekündigte Wiederaufbaufonds der Europäischen Union ist der jüngste Beleg dafür, dass Energieeffizienz ganz oben auf der Agenda der europäischen Entscheidungsträger steht. Zudem beteiligten wir uns an zwei Titeln, bei denen wir eine Erholung erwarteten: am Busunternehmen National Express, dessen Aktienkurs seit Jahresbeginn um rund 75 % eingebrochen war und das für eine Verbesserung lediglich eine langsame Erholung der Aktivitätsniveaus benötigte, und am britischen Einzelhändler Marks & Spencer. Letzterer wurde als ewiger Sanierungsfall gesehen. Während das Bekleidungsgeschäft zwar in der Tat einen bedeutenden Kurswechsel benötigen dürfte, ließen wir uns vom guten Managementteam sowie vom hoch angesehenen Lebensmittelangebot, das inzwischen von Ocado ausgeliefert wird, überzeugen. Wir kauften John Wood, das als Öldienstleister bekannt ist, sich jedoch zunehmend auf den Energiewandel in Europa konzentriert. Wir gingen davon aus, dass es dem Unternehmen besser als dem Großteil seiner Konkurrenten gelingen würde, diesen Übergang zu bewältigen. Wir beteiligten uns an Hexagon Composites, einem Anbieter von Messsystemen und intelligenter Design-Software (Intergraph) mit einer starken Erfolgsbilanz. Ein Liquiditätsereignis bot die Gelegenheit, eine Position im Unternehmen aufzubauen, wobei uns insbesondere sein Engagement im Bereich der Elektromobilität sowie bei Wasserstofftanks attraktiv erschien.

Wir beschlossen, bei JD Sports Fashion und Zur Rose Gewinne mitzunehmen und verkauften unsere Positionen. Ersteren Titel hatten wir nahezu am Punkt der höchsten Volatilität gekauft, und wir trennten uns wieder von der Aktie, nachdem sie auf ihr vorheriges Niveau zurückgekehrt war. Letzteres Unternehmen verfügt zwar über ein interessantes Online-Apothekengeschäft, die Erwartungen waren jedoch gestiegen und wir gingen davon aus, dass es dem Unternehmen schwerfallen würde, die große Anzahl von Krankenversicherungen für sich zu gewinnen, die für eine weitere Steigerung des Wachstums erforderlich ist. Zudem trennten wir uns vom Projektorenhersteller Barco, da wir davon ausgehen, dass die Wiedereröffnung von Kinos länger dauern wird als vom Marktkonsens derzeit angenommen.

Unserer Meinung nach wird es im Laufe der Zeit immer riskanter, gegen den menschlichen Erfindungsreichtum im Kampf gegen COVID-19 zu wetten. Es werden so viele Ressourcen für Tests, Behandlungen und die Entwicklung eines Impfstoffs eingesetzt, dass wir optimistisch sind, dass die Meldungen von der medizinischen Front früher oder später besser werden sollten. Wird hier ein unerwartet früher Durchbruch erzielt, so könnten sich unserer Einschätzung nach Substanzwerte bzw. zyklische Titel am stärksten entwickeln. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass wir kein substanzorientiertes Portfolio führen, sondern vielmehr auf ein aus unserer Sicht ausgewogenes Verhältnis verschiedener Anlagestile setzen.

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite (über 5 Jahre oder länger) aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Euromoney Europe Smaller Companies Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Sept. 16 %	1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %
Pan European Smaller Companies Fund	R€ Acc (netto)	6,01	25,15	(4,25)	(1,02)	0,60
Euromoney Europe Smaller Companies Index		5,50	20,29	2,17	(1,76)	0,89

Es werden Angaben zur Klasse R€ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	63.294.298
Bankguthaben	12	36.148
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	65.513
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.228
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		274.656
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	36.758
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		187.641
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		63.898.242
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	1
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		38.090
Steuern und Aufwendungen		209.523
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		152.350
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.087
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		401.051
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		63.497.191

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.136.812
Anleihezinserträge	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3.13	7.200
Summe Erträge		1.144.012
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	1.137.341
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	33.385
Depotbankgebühren	6	45.508
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	13.723
Verwahrstellengebühren	6	5.013
Derivativer Aufwand	3	375
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	33.982
Sonstige Aufwendungen	6	46.420
Summe Aufwendungen		1.315.747
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(171.735)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(11.729.849)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(132.182)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		86.936
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(11.775.095)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	2.494.684
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(39.901)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(6.370)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		2.448.413
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9.498.417)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	121.339.905	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	11.955.786
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(171.735)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(60.298.159)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(11.775.095)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (1.924)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	2.448.413	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	63.497.191

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	H\$ Acc		R\$ Acc		R€ Dist		
	B€ Acc (abgesichert)	H€ Acc	I€ Acc (abgesichert)	R€ Acc	R€ Acc	R€ Dist	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	286.227,05	9.029,09	2.972.477,98	4.280.251,62	414.423,01	3.704.033,66	115.814,88
Ausgegebene Anteile	9.812,18	157.866,81	93.776,85	579.187,07	23.427,16	306.892,75	5.264,64
Zurückgenommene Anteile	(123.060,46)	(166.645,90)	(1.774.895,70)	(4.492.723,78)	(199.555,13)	(957.615,11)	(24.686,83)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	172.978,77	250,00	1.291.359,13	366.714,91	238.295,04	3.053.311,30	96.392,69
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	13,13	10,75	7,95	8,20	13,24	14,40	13,46

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Nettoinventarwert je Anteil			
			Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	
215.551.017 EUR	121.339.905 EUR	63.497.191 EUR	B€ Acc	13,32	13,12	13,13
			H\$ Acc (abgesichert)	10,12	10,40	10,75
			H€ Acc	7,86	7,84	7,95
			I€ Acc	8,15	8,11	8,20
			R\$ Acc (abgesichert)	12,63	12,89	13,24
			R€ Acc	14,46	14,31	14,40
			R€ Dist	13,69	13,38	13,46

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30 Sept. 19	30 Sept. 20
B€ Acc	2,13 %	2,15 %	2,21 %
H\$ Acc (abgesichert)	0,88 %	0,91 %	0,95 %
H€ Acc	0,88 %	0,91 %	0,95 %
I€ Acc	1,09 %	1,12 %	1,14 %
R\$ Acc (abgesichert)	1,63 %	1,66 %	1,71 %
R€ Acc	1,63 %	1,65 %	1,70 %
R€ Dist	1,63 %	1,66 %	1,70 %

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
B€ Acc	n. z.
H\$ Acc (abgesichert)	n. z.
H€ Acc	0,035731
I€ Acc	n. z.
R\$ Acc (abgesichert)	n. z.
R€ Acc	n. z.
R€ Dist	n. z.

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

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien 99,68 %		
Österreich 1,11 %		
Grundstoffe 1,11 %		
4.768	Mayr Melnhof Karton	707.571 1,11
Belgien 3,59 %		
Gesundheitswesen 1,10 %		
32.600	Fagron	699.596 1,10
Grundstoffe 1,29 %		
45.905	Bekaert	814.584 1,29
Immobilien 1,20 %		
6.471	VGP	763.578 1,20
Dänemark 5,24 %		
Industrie 5,24 %		
87.001	DFDS	2.491.840 3,92
2.559	Rockwool International 'B'	837.102 1,32
		3.328.942 5,24
Finnland 3,82 %		
Industrie 3,82 %		
133.453	Caverion	807.391 1,27
270.407	Metso Outotec	1.621.090 2,55
		2.428.481 3,82
Frankreich 12,91 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,56 %		
95.266	Criteo ADS	989.493 1,56
Nichtbasiskonsumgüter 3,23 %		
46.792	Plastic Omnium	1.055.160 1,67
7.536	Trigano	992.868 1,56
		2.048.028 3,23
Energie 1,63 %		
12.636	Gaztransport et Technigaz	1.033.309 1,63
Finanzdienstleister 1,07 %		
31.712	Tikehau Capital	681.808 1,07
Industrie 2,45 %		
31.390	Nexans	1.553.491 2,45
Informationstechnologie 0,97 %		
5.010	Soitec	616.230 0,97
Immobilien 2,00 %		
48.996	Nexity	1.270.956 2,00
Deutschland 8,57 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,47 %		
19.506	HelloFresh	935.313 1,47

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 2,77 %		
102.650	Aareal Bank	1.759.421 2,77
Gesundheitswesen 1,72 %		
23.932	Dermapharm	1.091.658 1,72
Informationstechnologie 2,61 %		
77.598	Aixtron	798.871 1,26
20.419	Software	859.436 1,35
		1.658.307 2,61
Irland 1,06 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,06 %		
276.022	Dalata Hotel	675.564 1,06
Italien 6,21 %		
Finanzdienstleister 5,18 %		
240.456	Anima	806.249 1,27
287.711	Banca Farmafactoring	1.377.416 2,17
93.965	FinecoBank	1.103.619 1,74
		3.287.284 5,18
Gesundheitswesen 1,03 %		
57.150	GVS	656.368 1,03
Luxemburg 3,20 %		
Finanzdienstleister 1,91 %		
198.623	Cerved	1.211.601 1,91
Industrie 1,29 %		
16.323	Stabilus	818.598 1,29
Malta 2,48 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,48 %		
252.704	Kindred	1.576.368 2,48
Niederlande 13,76 %		
Finanzdienstleister 5,12 %		
205.540	Van Lanschot Kempen	3.249.587 5,12
Industrie 5,47 %		
48.403	Boskalis Westminster	823.335 1,30
17.184	Signify	542.671 0,85
67.746	TKH	2.100.127 3,32
		3.466.133 5,47
Informationstechnologie 2,20 %		
6.750	ASM International	825.018 1,30
15.660	BE Semiconductor Industries	572.295 0,90
		1.397.313 2,20
Grundstoffe 0,97 %		
43.840	AMG Advanced Metallurgical	618.692 0,97
Norwegen 0,91 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,52 %		

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
85.007	Kahoot!	329.852	0,52
Industrie 0,39 %			
53.272	Hexagon Composites	249.073	0,39
Portugal 0,99 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,99 %			
206.492	NOS	625.464	0,99
Spanien 5,28 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,52 %			
814.725	Promotora de Informaciones	327.519	0,52
Finanzdienstleister 1,68 %			
49.337	Grupo Catalana Occidente	1.066.913	1,68
Gesundheitswesen 0,75 %			
48.985	Almirall	468.664	0,74
43.441	Almirall Rights	9.335	0,01
		477.999	0,75
Industrie 2,33 %			
43.401	Befesa	1.479.975	2,33
Schweden 6,67 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,00 %			
45.198	Embracer	718.859	1,14
5.126	Stillfront	548.481	0,86
		1.267.340	2,00
Nichtbasiskonsumgüter 3,35 %			
82.227	Dometic	871.209	1,37
219.185	Nobia	1.260.349	1,98
		2.131.558	3,35
Gesundheitswesen 0,94 %			
55.259	Elekta 'B'	597.062	0,94
Immobilien 0,38 %			
20.318	Fabege	240.875	0,38
Schweiz 4,66 %			
Industrie 3,26 %			
2.341	Bucher Industries	763.364	1,20
191.842	OC Oerlikon	1.308.385	2,06
		2.071.749	3,26
Informationstechnologie 1,40 %			
6.787	Comet	890.168	1,40
Vereinigtes Königreich 19,22 %			
Nichtbasiskonsumgüter 4,17 %			
487.134	Crest Nicholson	1.060.656	1,68

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
810.987	Dixons Carphone	834.170	1,31
698.347	Marks & Spencer	750.799	1,18
		2.645.625	4,17
Energie 0,62 %			
167.160	John Wood	392.160	0,62
Finanzdienstleister 4,09 %			
128.127	IG	1.118.022	1,76
54.524	Intermediate Capital	717.112	1,13
248.376	OneSavings Bank	763.964	1,20
		2.599.098	4,09
Gesundheitswesen 2,44 %			
199.897	Clinigen	1.550.348	2,44
Industrie 4,21 %			
156.388	Grafton	1.164.628	1,84
280.042	John Laing	968.185	1,52
318.889	National Express	537.182	0,85
		2.669.995	4,21
Informationstechnologie 2,32 %			
166.544	Avast	967.606	1,53
65.226	GBG	504.797	0,79
		1.472.403	2,32
Grundstoffe 1,37 %			
249.659	Synthomer	870.848	1,37
Wertpapieranlagen		63.294.298	99,68
Derivate 0,06 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,06 %			
	Kauf 12.365 EUR:	(20)	-
	Verkauf 14.528 USD Oktober 2020		

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Kauf 24 EUR; Verkauf 29 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 29.134 EUR; Verkauf 34.360 USD Oktober 2020	(159)	-
Kauf 3 EUR; Verkauf 3 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 3.028 EUR; Verkauf 3.598 USD Oktober 2020	(40)	-
Kauf 62.457 EUR; Verkauf 73.917 USD Oktober 2020	(559)	-
Kauf 6.740 EUR; Verkauf 7.980 USD Oktober 2020	(63)	-
Kauf 77 EUR; Verkauf 90 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 91.903 EUR; Verkauf 107.935 USD Oktober 2020	(114)	-
Kauf 2.704 USD; Verkauf 2.275 EUR Oktober 2020	30	-
Kauf 3.296.733 USD; Verkauf 2.774.110 EUR Oktober 2020	36.439	0,06
Kauf 38 USD; Verkauf 32 EUR Oktober 2020	-	-
Kauf 45.776 USD; Verkauf 38.779 EUR Oktober 2020	246	-
Kauf 4.676 USD; Verkauf 3.943 EUR Oktober 2020	43	-
Kauf 52 USD; Verkauf 45 EUR Oktober 2020	-	-
Kauf 61.252 USD; Verkauf 52.351 EUR Oktober 2020	(132)	-
	35.671	0,06
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	63.329.969	99,74
Sonstiges Nettovermögen	167.222	0,26
Summe Nettovermögen	63.497.191	100,00

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Finnland		
Cargotec 'B'	-	2.114.692
Metso Outotec	1.303.166	2.144.744
Valmet	-	2.246.464
Frankreich		
Air France-KLM	1.797.901	-
Nexans	-	3.586.292
Plastic Omnium	2.057.696	-
Soitec	-	2.471.706
Deutschland		
Aareal Bank	1.286.418	-
Aixtron	1.258.287	-
HelloFresh	-	2.428.242
Software	1.449.617	-
Italien		
Banca Farnafactoring	1.497.217	-
FinecoBank	-	2.575.166
Spanien		
Grupo Catalana Occidente	1.815.233	-
Schweden		
Embracer	-	2.966.100
Schweiz		
SoftwareONE	1.280.198	-
Zur Rose	-	2.227.703
Vereinigtes Königreich		
Capita	-	2.471.211
Grafton	1.999.995	-

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

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Equity Market Neutral Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

Steve Johnstone

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R\$ eine Rendite von 10,8 %, (netto) während der US-Leitzins (US Base Rate) in USD eine Rendite von 0,7 % lieferte.

In elf der zwölf Monate wies der Fonds jeweils eine positive Rendite aus. Er profitierte von einer starken Berichtssaison für sowohl das vierte Quartal 2019 als auch das erste Quartal 2020, da die Meldungen insgesamt positiv ausfielen. So lieferten sowohl die Long- als auch die Short-Komponente des Portfolios solide Renditen. Angesichts der eskalierenden COVID-19-Situation in Asien nahm der Fonds im Februar eine aktive Verringerung seines Bruttoengagements vor. Dies trug dazu bei, die in den vorherigen Monaten erzielten Gewinne zu schützen, da die globalen Märkte in der letzten Februarwoche stark abverkauft wurden. Der Fonds gab während der Woche um 0,4 % nach, während der MSCI World Index in Lokalwährung einen Verlust von -11,1 % hinnehmen musste. Im März bewies der Fonds vor dem Hintergrund der Marktturbulenzen weiter seine Belastbarkeit und legte um +0,5 % zu, während der MSCI World um 12,8 % nachgab. Im Zuge der darauffolgenden Erholung des Marktes entwickelte er sich weiterhin gut, da sich die Fundamentaldaten im April wieder durchsetzten. Lediglich im Juni wurde ein negatives Ergebnis verzeichnet. Anfang Juni fand eine Rotation hin zu Substanzwerten statt, als zyklische Titel vorübergehend die Marktführung übernahmen, und einige unserer Short-Positionen bei qualitativ schwächeren Werten aus diesem Bereich entwickelten sich unterdurchschnittlich. Diese Rally bei billigen zyklischen Aktien ebnete gegen Ende Juni ab, als sich Anleger erneut auf die Fundamentaldaten konzentrierten. Daher stellte der Fonds seinen Drawdown gegen Ende des Monats glatt und verbuchte im Juni eine Rendite von -0,4 %. Er beendete das Berichtsjahr mit Stärke und erzielte im September – einem Monat, in dem der Aufwärtstrend an den globalen Märkten aufgrund zunehmender Sorgen über die US-Präsidentenwahlen und überhöhte Bewertungen ein Ende fand – eine Rendite von +1,6 %.

Einige der stärksten Ergebnisse stammten von Ideen im Immobilienbereich. Die Short-Komponente des Portfolios entwickelte sich im März besonders gut, da sie von Engagements in Immobilienfonds (REITs) von niedrigerer Qualität mit Engagements in Büroobjekten und Einkaufszentren profitierte. Auf der Long-Seite hielten wir Engagements bei höherwertigen REITs, die während des Monats durch den defensiven Charakter des Sektors gestützt wurden. Die stärkste Position des Fonds während des Berichtsjahres fiel in diese Kategorie. Hierbei handelte es sich um eine Short-Position in einem Hotel-REIT, der im März aufgrund von Sorgen über eine Beeinträchtigung der Rentabilität durch weltweite Reisebeschränkungen einbrach. Wir stellten die Position im März glatt, um Gewinne mitzunehmen. Der zweithöchste Beitrag stammt von einer Idee im US-Technologiesektor, die auf beiden Seiten positive Beiträge leistete. Auf der Long-Seite profitierte der Hersteller von Grafikchips infolge der globalen Ausgangsbeschränkungen von einer Beschleunigung des Trends hin zu cloud-basierten digitalen Diensten, die seine Technologie nutzen, sowie von starken Trends im Gaming-Segment. Die Short-Position der Idee brach im Juli stark ein, nachdem das Unternehmen Verzögerungen in der Produktion gemeldet und die Möglichkeit eines Outsourcings der Chipproduktion angekündigt hatte. Die Aktie wurde anschließend von mehreren Brokern herabgestuft.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch eine Idee im US-Verbrauchsgütersektor. Die Short-Seite erwies sich gegenüber dem im März verzeichneten weitläufigen Abverkauf am Markt als widerstandsfähig, da angesichts der landesweiten Ausgangssperren eine hohe Nachfrage nach seinen Kernprodukten (Dosensuppen und Saucen) verzeichnet wurde. Wir wechselten die Long-Komponente dieser Idee im März aus, und seitdem hat diese Position eine bessere Absicherung geboten. Eine Idee in den USA dämpfte die Wertentwicklung ebenfalls erheblich. Die Idee wurde im Januar eingerichtet und entwickelte sich anfänglich stark, da das Bauunternehmen auf der Short-Seite Kursverluste verzeichnete, nachdem es die Gewinnerwartungen nicht erfüllen konnte. Allerdings wurde dies durch die Verluste des Öldienstleisters auf der Long-Seite mehr als ausgeglichen, da dieser durch einen Einbruch der Ölpreise im März belastet wurde, als die verringerte Geschäftstätigkeit die globale Nachfrage dämpfte. Wir stellten die Idee im März glatt, um weitere Verluste zu vermeiden.

Ende September hielten wir 69 Ideen mit einem Bruttoengagement von 118 % und einem Nettoengagement von 1,6 % im Buch. Wir verringerten das Bruttoengagement zu Beginn des Jahres 2020 stark, nachdem wir schnell auf die zunehmende Volatilität aufgrund der weltweiten Auferlegung von Ausgangsbeschränkungen reagiert hatten. Wir verringerten das Bruttoengagement bei einigen der riskanteren Ideen sowie des Portfolios insgesamt, was dazu beitrug, die Renditen in dieser Phase zu schützen. Wir eliminierten zeitnah Ideen, bei denen unsere Überzeugung zurückgegangen war, bzw. tauschten einzelne Komponenten aus, wenn wir den Eindruck hatten, dass sie nicht funktionierten bzw. bereits gut funktioniert und ein überhöhtes Niveau erreicht hatten. Im weiteren Verlauf des Berichtsjahres erhöhten wir das Bruttoengagement wieder vorsichtig. Allerdings achteten wir dabei jederzeit genau auf das Potenzial für Phasen erhöhter Marktvolatilität sowie starker Rotationen zwischen Faktoren, bei denen Anleger die Fundamentaldaten in der Regel ignorieren.

Hinsichtlich der Änderungen an unseren eingesetzten Managern wurde das Team im Januar um einen neuen Sektorspezialisten erweitert, der sich auf globale natürliche Ressourcen konzentriert. Hierdurch wurde die Diversifizierung des Portfolios erhöht. Eine der US-Strategien wurde beendet, nachdem der Manager das Unternehmen verlassen hatte.

Der kurzfristige Ausblick hat sich durch neue COVID-19-Infektionswellen und die anhaltende politische Unsicherheit stärker eingetrübt. Die Zuversicht der Anleger wurde durch ermutigende Entwicklungen im Hinblick auf die wirtschaftliche Erholung, die politische Lage und die COVID-19-Pandemie gestärkt. Allerdings lassen sich weiterhin verschiedenste Faktoren ausmachen, die dazu führen könnten, dass sich die Risikobereitschaft der Anleger kurzfristig stark verändert – zum Guten oder zum Schlechten. Während wir uns auf das Jahresende zubewegen, hängt der Ausblick für das globale Wachstum weiterhin stark vom weiteren Verlauf der rapiden Ausbreitung von COVID-19 ab. Anleger müssen nicht nur makroökonomische und politische Themen abwägen, sondern sehen sich auch mit zwei weiteren Ereignisrisiken konfrontiert, die die letzten Monate des Jahres 2020 überschatten: die US-Wahlen und der Brexit.

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über jeden Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu bieten. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem US-Leitzins (US Base Rate) nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

In der Regel gleicht der Fonds jede Long-Position in einem Unternehmen mit einer Short-Position gleichen Umfangs in einem anderen Unternehmen aus (dies wird als ein „Paar“ bezeichnet), um von der Kursdifferenz zwischen den Long- und Short-Engagements des Paares zu profitieren und dabei die Auswirkungen der breiteren Marktbewegungen zu minimieren.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den US-Leitzins verwaltet. Dieser stellt die Grundlage für das Performanceziel des Fonds dar und den Schwellenwert, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilklassen wird der der jeweiligen Anteilklassenwährung entsprechende Notenbankzinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der leistungsbezogenen Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Aufle- gung bis zum 30. Sept 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19 %	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %
Global Equity Market Neutral Fund*	R\$ Acc (netto)	2,20	5,12	(0,20)	10,80
US Base Rate		0,61	1,47	2,17	0,70

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse R\$ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilklasse ist.

* Am 1. Februar 2017 wurde der Global Equity Market Neutral Fund aufgelegt.

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

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	247.942.443
Bankguthaben	12	46.108.270
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	256.653
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9.952.396
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	6.937.693
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	11.229
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	610.332
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		8.345
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		311.827.361
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	2.306.218
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		54.355
Steuern und Aufwendungen		2.027.241
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		33.083
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	3.646.482
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	89.139
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.954.378
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		401.822
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		10.512.718
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		301.314.643

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.991
Anleihezinserträge	3	1.000.747
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	11.414
Erträge aus Derivaten	3	1.702.189
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	344.601
Sonstige Erträge	3.13	93.775
Summe Erträge		3.157.717
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	508.539
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	46.643
Depotbankgebühren	6	28.980
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	10.557
Verwahrstellengebühren	6	8.659
Derivativer Aufwand	3	2.531.146
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	711.365
Performancegebühren	6	2.349.692
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	23.520
Sonstige Aufwendungen	6	41.202
Summe Aufwendungen		6.260.303
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(3.102.586)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(220.227)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	14.080.539
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.015.609)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	8.374.274
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(87.941)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		21.131.036
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(182.811)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	3.391.548
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(77.910)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.031.670)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		10.205
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		2.109.362
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		20.137.812

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	62.979.106	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	294.039.461
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(3.102.586)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(75.838.190)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	21.131.036	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (3.546)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	2.109.362	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	301.314.643

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	B\$ Acc	E\$ Acc	E€ Acc (abgesichert)	E€ Dist (abgesichert)	F\$ Acc	G€ Acc (abgesichert)	H\$ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	142.005,16	1.400.817,38	2.321.214,16	-	140.251,78	-	-
Ausgegebene Anteile	329.992,24	1.577.617,07	4.469.782,02	3.530.000,00	578.450,35	249,70	545.743,00
Zurückgenommene Anteile	(51.105,26)	(595.001,75)	(3.708.131,33)	-	(336.105,09)	-	(199,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	420.892,14	2.383.432,70	3.082.864,85	3.530.000,00	382.597,04	249,70	545.544,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,96	11,30	10,74	10,51	11,18	10,28	10,19
	H€ Acc (abgesichert)	HCHF Acc (abgesichert)	I\$ Acc	I€ Acc (abgesichert)	I€ Acc (abgesichert)	ICHF Acc (abgesichert)	P\$ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.888,83	-	522.320,35	-	98.915,84	-	-
Ausgegebene Anteile	1.158.797,65	16.906,00	2.144.447,05	2.448,70	9.172.169,08	489.965,01	124,90
Zurückgenommene Anteile	(116.613,08)	(1.490,00)	(477.918,20)	-	(165.901,75)	(1,30)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.048.073,40	15.416,00	2.188.849,20	2.448,70	9.105.183,17	489.963,71	124,90
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,64	10,18	12,15	10,28	10,65	10,18	21,74
	P€ Acc (abgesichert)	R\$ Acc	R€ Acc (abgesichert)	Z\$ Acc			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41.341,09	252.450,77	250,00	948.958,25			
Ausgegebene Anteile	146.300,52	344.522,97	780.387,17	-			
Zurückgenommene Anteile	(54.521,72)	(113.736,70)	(592.690,83)	(403.860,91)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	133.119,89	483.237,04	187.946,34	545.097,34			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	22,06	11,86	10,52	12,93			

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			Zum 30. Sept.	
Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20 ,	Zum 30. Sept. 20 (berichtigt)	
24.252.184 EUR	57.768.752 EUR	256.949.511 EUR	B\$ Acc	10,01	9,94	10,96	10,97
28.169.645 USD	62.979.106 USD	301.314.643 USD	E\$ Acc	10,05	10,17	11,30	11,32
			E€ Acc (abgesichert)	9,95	9,77	10,74	10,75
			E€ Dist (abgesichert)	n. z.	n. z.	10,51	10,52
			F\$ Acc	n. z.	10,11	11,18	11,20
			G£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	10,28	10,30
			H\$ Acc	n. z.	n. z.	10,19	10,21
			H€ Acc (abgesichert)	9,95	9,71	10,64	10,65
			HCHF Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	10,18	10,19
			I\$ Acc	10,86	10,93	12,15	12,17
			I£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	10,28	10,29
			I€ Acc (abgesichert)	9,95	9,72	10,65	10,67
			ICHF Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	10,18	10,19
			P\$ Acc	n. z.	n. z.	21,74	21,77
			P€ Acc (abgesichert)	n. z.	19,95	22,06	22,09
			R\$ Acc	10,74	10,72	11,86	11,88
			R€ Acc (abgesichert)	9,95	9,65	10,52	10,54
			Z\$ Acc	11,18	11,34	12,93	12,95

* offizielle Marktpreise, auf Geldkurs berichtigt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30 Sept. 19	30 Sept. 20
B\$ Acc	2,16 %	2,18 %	3,85 %
E\$ Acc	0,32 %	0,34 %	2,69 %
E€ Acc (abgesichert)	0,32 %	0,33 %	2,10 %
E€ Dist (abgesichert)	n. z.	n. z.	2,53 %
F\$ Acc	n. z.	1,03 %	3,12 %
G£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	2,46 %
H\$ Acc	n. z.	n. z.	5,10 %
H€ Acc (abgesichert)	0,91 %	0,67 %	2,93 %
HCHF Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	4,74 %
I\$ Acc	1,57 %	0,89 %	2,78 %
I£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	3,40 %
I€ Acc (abgesichert)	0,87 %	0,90 %	3,84 %
ICHF Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	3,12 %
P\$ Acc	n. z.	n. z.	1,51 %
P€ Acc (abgesichert)	n. z.	1,57 %	1,51 %
R\$ Acc	2,60 %	1,68 %	3,31 %
R€ Acc (abgesichert)	1,66 %	1,68 %	2,70 %
Z\$ Acc	0,12 %	0,13 %	0,11 %

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
B\$ Acc	n. z.
E\$ Acc	n. z.
E€ Acc (abgesichert)	n. z.
E€ Dist (abgesichert)	n. z.
F\$ Acc	n. z.
G£ Acc (abgesichert)	n. z.
H\$ Acc	n. z.
H€ Acc (abgesichert)	n. z.
HCHF Acc (abgesichert)	n. z.
I\$ Acc	n. z.
I£ Acc (abgesichert)	n. z.
I€ Acc (abgesichert)	n. z.
ICHF Acc (abgesichert)	n. z.
P\$ Acc	n. z.
P€ Acc (abgesichert)	n. z.
R\$ Acc	n. z.
R€ Acc (abgesichert)	n. z.
Z\$ Acc	0,002712

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

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2020.

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% Nettovermögen
------------------------	---------------	-----------------

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

Einlagezertifikate 8,30 %

Kanada 3,32 %

USD 10.000.000	Bank of Montreal 0,17 % 25.01.2021	9.999.811	3,32
----------------	------------------------------------	-----------	------

Japan 1,66 %

USD 5.000.000	MUFG Bank 0,22 % 27.11.2020	5.000.766	1,66
---------------	-----------------------------	-----------	------

Niederlande 3,32 %

USD 10.000.000	ABN AMRO Bank 0,00 % 04.01.2021	9.995.471	3,32
----------------	---------------------------------	-----------	------

Treasury Bill 73,99 %

USA 73,99 %

USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 03.12.2020	19.996.566	6,64
USD 15.000.000	US Treasury 0,00 % 05.11.2020	14.998.628	4,98
USD 18.000.000	US Treasury 0,00 % 07.01.2021	17.995.232	5,97
USD 12.000.000	US Treasury 0,00 % 08.10.2020	11.999.851	3,98
USD 18.000.000	US Treasury 0,00 % 11.02.2021	17.993.207	5,97
USD 25.000.000	US Treasury 0,00 % 11.03.2021	24.988.594	8,29
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 14.01.2021	19.994.029	6,64
USD 15.000.000	US Treasury 0,00 % 19.11.2020	14.998.099	4,98
USD 15.000.000	US Treasury 0,00 % 22.10.2020	14.999.164	4,98
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 25.02.2021	19.991.641	6,63
USD 20.000.000	US Treasury 0,00 % 28.01.2021	19.993.222	6,64
USD 25.000.000	US Treasury 0,00 % 29.10.2020	24.998.162	8,29
		222.946.395	73,99

Wertpapieranlagen 247.942.443 82,29

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
------------------------	--------------------	---------------	----------------------

Derivate 0,62 %*

Differenzkontrakte 1,10 %

Differenzkontrakte auf Währungen (0,01 %)

(7.473)	Amorepacific	1.046.348	28.041	0,01
900	LG Household & Health Care	1.114.707	(48.660)	(0,02)
		2.161.055	(20.619)	(0,01)

Aktien-Differenzkontrakte 1,11 %

(406.000)	AAC Technologies	2.185.852	69.544	0,02
295.565	Acerinox	2.428.263	89.349	0,03
34.239	Agnico Eagle Mines	2.720.292	40.753	0,01
(320.367)	Alamos Gold	2.813.342	95.607	0,03
15.700	Alibaba ADR	4.613.524	303.126	0,10
1.604	Alphabet 'C'	2.355.963	60.383	0,02
(27.184)	American Express	2.724.788	(52.566)	(0,02)
12.892	American Tower	3.115.094	11.374	-
(8.456.000)	Angang Steel	2.264.026	193.182	0,06
(64.026)	Anheuser-Busch InBev	3.470.987	2.300	-
(78.459)	Apartment Investment and Management	2.646.030	(24.680)	(0,01)
(88.272)	APERAM	2.488.457	(41.221)	(0,01)
38.484	Aptiv	3.528.021	232.676	0,08

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

244.029	ArcelorMittal	3.257.398	182.651	0,06
---------	---------------	-----------	---------	------

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
------------------------	--------------------	---------------	----------------------

(1.011.485)	Arrow Global	1.660.712	(255.698)	(0,08)
101.500	Asahi	3.515.903	18.879	0,01
7.871	ASML	2.904.918	83.538	0,03
(2.157.930)	Assura	2.153.704	48.301	0,02
(25.308)	AtoS	2.042.124	24.104	0,01
94.000	Austevoll Seafood	779.600	(8.539)	-
(13.864)	Autodesk	3.200.296	(28.563)	(0,01)
(160.157)	A2 Milk	1.612.258	273.779	0,09
538.997	Balfour Beatty	1.558.079	(16.264)	(0,01)
1.100	Barry Callebaut	2.450.953	49.655	0,02
(35.917)	Befimmo	1.607.873	(26.385)	(0,01)
(643.513)	Bendigo & Adelaide Bank	2.785.872	(5.376)	-
(137.912)	BHP	2.948.603	87.755	0,03
(773.895)	BMO Commercial Property Trust	646.317	(16.008)	(0,01)
(537.775)	BP	1.565.670	72.452	0,02
65.027	Brenntag	4.165.030	11.276	-
(80.229)	Campbell Soup	3.880.276	(152.697)	(0,05)
33.000	Cargotec	1.140.425	94.810	0,03
29.500	Carl Zeiss Meditec	3.746.478	167.668	0,06
(51.853)	Carmila	467.598	608	-
(2.110)	Check Point Software Technologies	2.539.955	(52.086)	(0,02)
(1.927.000)	China Life Insurance	4.316.480	125.803	0,04
1.630.000	China Resources Cement	2.223.110	(116.858)	(0,04)
(208.820)	Citycon	1.639.439	50.199	0,02
266.528	Clinigen	2.424.031	242.648	0,08
(21.811)	Cochlear	3.105.888	(74.094)	(0,02)
14.640	CSL	3.025.610	23.479	0,01
(47.000)	Danone	3.044.558	15.168	0,01
(122.000)	Deutsche EuroShop	1.525.785	(77.970)	(0,03)
67.420	Deutsche Post	3.081.001	85.544	0,03
31.000	Deutsche Wohnen	1.556.433	5.998	-
(35.921)	Dialog Semiconductor	1.568.878	(55.326)	(0,02)
(21.686)	Digital Realty Trust	3.179.276	(86.640)	(0,03)
(260.944)	Domino's Pizza	1.231.321	(58.425)	(0,02)
10.500	DSV Panalpina	1.722.780	157.762	0,05
(74.800)	East Japan Railway	4.598.360	133.269	0,04
51.752	Eiffage	4.245.096	(88.335)	(0,03)
54.232	Emerson Electric	3.555.179	24.962	0,01
113.069	Endeavour Mining	2.803.988	(140.551)	(0,05)
(354.256)	E.ON	3.916.187	(18.575)	(0,01)
84.000	Equinor	1.192.678	(59.498)	(0,02)
(1.015.262)	Equinti	1.496.285	(58.847)	(0,02)
(50.451)	Exxon Mobil	1.731.478	86.022	0,03
38.000	Fastighets AB Balder 'B'	1.937.993	109.754	0,04
150.332	FincoBank	2.070.509	47.366	0,02
(277.588)	Fortescue Metals	3.247.041	(38.919)	(0,01)
263.297	Frontline	1.712.747	(8.412)	-
25.935	GDS	2.122.391	103.893	0,03
12.900	Gecina	1.703.338	83.653	0,03
63.337	General Mills	3.905.359	213.274	0,07
(175.611)	Getinge 'B'	3.838.412	(103.184)	(0,03)
60.000	HDFC Bank ADR	2.997.900	96.071	0,03

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

183.350	Helical	700.438	87.703	0,03
(22.000)	Hexagon	1.662.899	(92.178)	(0,03)

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens		
(663.389) IAMGOLD	2.537.850	37.337	0,01	29.500 TDK	3.188.169	34.688	0,01		
(35.411) IMCD	4.219.990	39.151	0,01	(27.033) Teamviewer	1.330.631	7.457	-		
(127.000) Imperial Brands	2.245.238	(28.068)	(0,01)	562.789 TI Fluid Systems	1.119.881	115.421	0,04		
104.800 Intermediate Capital	1.616.341	24.916	0,01	(83.063) TKH	3.019.548	20.962	0,01		
(24.280) International Business Machines	2.953.055	(26.032)	(0,01)	106.600 Tokio Marine	4.651.186	(232.954)	(0,08)		
(62.152) Interpublic	1.035.763	16.470	0,01	24.000 Summe	821.872	(8.343)	-		
(9.970) Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	3.514.153	8.209	-	(2.827) Trade Desk 'A'	1.465.672	(160.870)	(0,05)		
100.846 Invitation Homes	2.821.167	48.425	0,02	50.000 Unilever	3.087.206	55.337	0,02		
(92.400) KDDI	2.327.511	398.046	0,12	11.626 VGP	1.608.737	8.908	-		
(193.017) Kimco Realty	2.172.406	56.740	0,02	(24.111) Volkswagen	3.891.922	(87.701)	(0,03)		
(6.303) KLA	1.220.797	(63.511)	(0,02)	173.631 Volvo 'B'	3.362.028	131.166	0,04		
(86.300) Klépierre	1.210.360	(100.215)	(0,03)	(417.175) Wartsila	3.288.436	(82.177)	(0,03)		
625.514 Kosmos Energy	614.724	(106.638)	(0,04)	40.793 Wolters Kluwer	3.487.751	17.954	0,01		
3.781 Lam Research	1.253.383	45.598	0,02	14.671 Workday	3.154.925	118.228	0,04		
(29.834) Lear	3.251.757	32.244	0,01	(44.881) Yum! Brands	4.097.860	(64.764)	(0,02)		
21.000 Legrand	1.679.240	46.050	0,02	36.637 Yum China	1.939.746	81.517	0,03		
(130.000) Leroy Seafood	744.021	1.250	-	(22.407) 3M	3.588.481	28.433	0,01		
8.300 Linde	1.971.924	14.856	-		338.449.170	3.311.830	1,11		
(253.000) Link REIT	2.057.461	18.480	0,01	Futures (0,03 %)					
34.254 Macquarie	2.935.747	(42.604)	(0,01)	(19) CME E-mini Nasdaq 100 Dezember 2020		(66.302)	(0,02)		
(1.843.974) Marks and Spencer	2.324.769	141.057	0,05	(20) OSE Topix Index Dezember 2020		(22.837)	(0,01)		
8.444 Mastercard 'A'	2.853.312	66.528	0,02	(130) SGX S&P Nifty Oktober 2020		11.229	-		
19.296 McDonald's	4.234.218	42.957	0,01			(77.910)	(0,03)		
14.118 Microsoft	2.967.815	88.178	0,03	Devisenterminkontrakte 0,00 %					
(67.105) Murphy Oil	598.912	20.980	0,01	Kauf 1.219.846 AUD:		(14.529)	-		
65.340 National Retail Properties	2.254.557	(30.028)	(0,01)	Verkauf 888.887 USD Oktober 2020			-		
18.181 New Oriental Education & Technology ADR	2.718.150	(56.626)	(0,02)	Kauf 5.579.430 CZK:		(7.571)	-		
(83.000) OMV	2.273.650	133.571	0,04	Verkauf 249.122 USD Oktober 2020			-		
(35.671) Palfinger	971.502	(47.059)	(0,02)	Kauf 607.517 GBP:		6.023	-		
10.559 Palo Alto Networks	2.584.579	15.561	0,01	Verkauf 779.454 USD Oktober 2020			-		
245.131 Paragon	1.055.295	84.931	0,03	Kauf 3.194.606 HKD:		55	-		
424.000 Ping An Insurance	4.350.787	(140.936)	(0,05)	Verkauf 412.115 USD Oktober 2020			-		
67.190 Porsche Automobil	4.038.833	151.861	0,05	Kauf 1.722.810 NOK:		(6.413)	-		
32.182 Prologis	3.237.831	106.194	0,04	Verkauf 190.545 USD Oktober 2020			-		
(129.538) Raiffeisen Bank International	1.992.224	67.842	0,02	Kauf 144.888 USD:		(945)	-		
168.000 Repsol	1.127.472	(66.707)	(0,02)	Verkauf 15.386.473 JPY Oktober 2020			-		
47.014 Rio Tinto	3.204.606	(129.411)	(0,04)	Kauf 1.564 USD:		(7)	-		
(690.000) Rolls-Royce	1.159.641	251.591	0,08	Verkauf 1.339 EUR Oktober 2020			-		
63.000 Royal Dutch Shell 'A'	785.062	(63.848)	(0,02)	Kauf 1.906.523 USD:		18.205	-		
105.742 RWE	3.973.566	197.451	0,07	Verkauf 1.609.634 EUR Oktober 2020			-		
(1.085.083) Saipem	1.867.935	53.950	0,02	Kauf 255.448 USD:		2.462	-		
34.313 Sanofi	3.434.475	(34.371)	(0,01)	Verkauf 232.290 CHF Oktober 2020			-		
(1.573.377) Senior	905.157	19.120	0,01	Kauf 37.062 USD:		(32)	-		
(1.567) SGS	4.210.431	(59.703)	(0,02)	Verkauf 3.913.700 JPY Oktober 2020			-		
23.841 Siltronic	2.136.786	79.778	0,03	Kauf 39.373 USD:		30	-		
40.800 SoftBank	2.496.791	61.242	0,02	Verkauf 4.151.000 JPY Oktober 2020			-		
(104.985) Stag Industrial	3.201.518	11.970	-	Kauf 5.822 USD:		-	-		
149.900 Sunny Optical Technology	2.287.184	(64.001)	(0,02)	Verkauf 4.962 EUR Oktober 2020			-		
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				Kauf 801.562 USD:				16.353	-
(94.300) Suntory Beverage & Food	3.538.595	(49.951)	(0,02)	Verkauf 7.026.229 SEK Oktober 2020			13.631	-	
17.000 Symrise	2.353.854	709	-	Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,45 %)					
(36.238) TAL Education	2.755.175	(93.409)	(0,03)	Kauf 1.000 CHF:		(15)	-		
				Verkauf 1.104 USD Oktober 2020			-		
				Kauf 170.229 CHF:		(2.606)	-		
				Verkauf 187.970 USD Oktober 2020			-		

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung [#] USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung [#] USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kauf 1.850 CHF: Verkauf 2.005 USD Oktober 2020		10	-	Kauf 28.038 EUR: Verkauf 32.834 USD Oktober 2020		54	-
Kauf 2.080.344 CHF: Verkauf 2.257.989 USD Oktober 2020		7.305	-	Kauf 31.986 EUR: Verkauf 37.463 USD Oktober 2020		57	-
Kauf 2.883.146 CHF: Verkauf 3.183.608 USD Oktober 2020		(44.140)	(0,01)	Kauf 32.890.858 EUR: Verkauf 39.087.265 USD Oktober 2020		(506.757)	(0,17)
Kauf 33.418 CHF: Verkauf 36.214 USD Oktober 2020		174	-	Kauf 3.344 EUR: Verkauf 3.958 USD Oktober 2020		(35)	-
Kauf 425 CHF: Verkauf 469 USD Oktober 2020		(7)	-	Kauf 3.550 EUR: Verkauf 4.145 USD Oktober 2020		18	-
Kauf 1.002.841 EUR: Verkauf 1.187.258 USD Oktober 2020		(10.940)	-	Kauf 35.668 EUR: Verkauf 42.388 USD Oktober 2020		(550)	-
Kauf 10.712.551 EUR: Verkauf 12.730.721 USD Oktober 2020		(165.051)	(0,05)	Kauf 363.791 EUR: Verkauf 424.840 USD Oktober 2020		1.881	-
Kauf 115.860 EUR: Verkauf 137.642 USD Oktober 2020		(1.740)	-	Kauf 36.413 EUR: Verkauf 43.014 USD Oktober 2020		(303)	-
Kauf 11.676 EUR: Verkauf 13.701 USD Oktober 2020		(5)	-	Kauf 36.838.563 EUR: Verkauf 43.778.691 USD Oktober 2020		(567.580)	(0,20)
Kauf 12.099 EUR: Verkauf 14.088 USD Oktober 2020		103	-	Kauf 388.269 EUR: Verkauf 454.744 USD Oktober 2020		690	-
Kauf 12.328.923 EUR: Verkauf 14.591.107 USD Oktober 2020		(129.456)	(0,04)	Kauf 38.991 EUR: Verkauf 45.534 USD Oktober 2020		202	-
Kauf 124.824 EUR: Verkauf 146.195 USD Oktober 2020		222	-	Kauf 3.957 EUR: Verkauf 4.703 USD Oktober 2020		(61)	-
Kauf 13.107 EUR: Verkauf 15.518 USD Oktober 2020		(143)	-	Kauf 39.814 EUR: Verkauf 47.315 USD Oktober 2020		(613)	-
Kauf 1.599 EUR: Verkauf 1.876 USD Oktober 2020		(1)	-	Kauf 43.133 EUR: Verkauf 51.145 USD Oktober 2020		(551)	-
Kauf 1.649 EUR: Verkauf 1.937 USD Oktober 2020		(3)	-	Kauf 435.060 EUR: Verkauf 509.546 USD Oktober 2020		773	-
Kauf 169.888 EUR: Verkauf 199.348 USD Oktober 2020		(72)	-	Kauf 44.796 EUR: Verkauf 53.117 USD Oktober 2020		(572)	-
Kauf 171.352 EUR: Verkauf 203.181 USD Oktober 2020		(2.188)	-	Kauf 497.800 EUR: Verkauf 590.675 USD Oktober 2020		(6.763)	-
Kauf 1.766 EUR: Verkauf 2.099 USD Oktober 2020		(27)	-	Kauf 51.139.391 EUR: Verkauf 59.440.644 USD Oktober 2020		545.135	0,17
Kauf 1.874.524 EUR: Verkauf 2.227.671 USD Oktober 2020		(28.881)	(0,01)	Kauf 5.911 EUR: Verkauf 6.885 USD Oktober 2020		48	-
Kauf 19.147 EUR: Verkauf 22.619 USD Oktober 2020		(159)	-	Kauf 67.482 EUR: Verkauf 79.284 USD Oktober 2020		(128)	-
Kauf 19.417 EUR: Verkauf 22.738 USD Oktober 2020		38	-	Kauf 7.120 EUR: Verkauf 8.459 USD Oktober 2020		(107)	-
Kauf 20.829 EUR: Verkauf 24.605 USD Oktober 2020		(173)	-	Kauf 739.230 EUR: Verkauf 873.254 USD Oktober 2020		(6.148)	-
Kauf 21.228 EUR: Verkauf 24.862 USD Oktober 2020		38	-	Kauf 793.582 EUR: Verkauf 924.091 USD Oktober 2020		6.770	-
Kauf 24.989 EUR: Verkauf 29.264 USD Oktober 2020		48	-	Kauf 8.192 EUR: Verkauf 9.720 USD Oktober 2020		(111)	-
Kauf 25.017 EUR: Verkauf 29.730 USD Oktober 2020		(385)	-	Kauf 9.015 EUR: Verkauf 10.501 USD Oktober 2020		73	-
Kauf 250.335 EUR: Verkauf 291.599 USD Oktober 2020		2.040	-	Kauf 15.298 GBP: Verkauf 19.709 USD Oktober 2020		70	-
Kauf 25.346 EUR: Verkauf 29.778 USD Oktober 2020		(48)	-	Kauf 255 GBP: Verkauf 328 USD Oktober 2020		2	-
Kauf 25.932 EUR: Verkauf 30.817 USD Oktober 2020		(400)	-	Kauf 2.600 GBP: Verkauf 3.350 USD Oktober 2020		12	-
Kauf 26.370.711 EUR: Verkauf 31.338.769 USD Oktober 2020		(406.299)	(0,13)				
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)				Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
Kauf 2.693.298 EUR: Verkauf 3.200.697 USD Oktober 2020		(41.496)	(0,01)	Kauf 29 GBP: Verkauf 38 USD Oktober 2020		-	-
Kauf 271.589 EUR: Verkauf 318.685 USD Oktober 2020		(115)	-	Kauf 9.999 GBP: Verkauf 12.724 USD Oktober 2020		204	-
Kauf 27.381 EUR: Verkauf 31.826 USD Oktober 2020		292	-	Kauf 1.202 USD: Verkauf 1.012 EUR Oktober 2020		15	-

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung [#] USD	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Kauf 12.669 USD:		21	-
Verkauf 10.783 EUR Oktober 2020			
Kauf 133 USD:		1	-
Verkauf 112 EUR Oktober 2020			
Kauf 1.428 USD:		18	-
Verkauf 1.202 EUR Oktober 2020			
Kauf 1.573 USD:		(3)	-
Verkauf 1.343 EUR Oktober 2020			
Kauf 16.342 USD:		(86)	-
Verkauf 15.087 CHF Oktober 2020			
Kauf 2.062 USD:		(15)	-
Verkauf 1.771 EUR Oktober 2020			
Kauf 223 USD:		-	-
Verkauf 190 EUR Oktober 2020			
Kauf 2.375 USD:		(22)	-
Verkauf 2.043 EUR Oktober 2020			
Kauf 2.824 USD:		25	-
Verkauf 2.386 EUR Oktober 2020			
Kauf 3.437 USD:		1	-
Verkauf 2.929 EUR Oktober 2020			
Kauf 355 USD:		(1)	-
Verkauf 275 GBP Oktober 2020			
Kauf 406 USD:		(2)	-
Verkauf 348 EUR Oktober 2020			
Kauf 419 USD:		(3)	-
Verkauf 360 EUR Oktober 2020			
Kauf 4.379 USD:		40	-
Verkauf 3.699 EUR Oktober 2020			
Kauf 5.636 USD:		(52)	-
Verkauf 4.849 EUR Oktober 2020			
Kauf 60 USD:		-	-
Verkauf 47 GBP Oktober 2020			
Kauf 751 USD:		8	-
Verkauf 633 EUR Oktober 2020			
Kauf 87.332 USD:		805	-
Verkauf 73.767 EUR Oktober 2020			
Kauf 958 USD:		11	-
Verkauf 807 EUR Oktober 2020			
Kauf 9.760 USD:		(68)	-
Verkauf 8.379 EUR Oktober 2020			
		(1.357.677)	(0,45)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		249.811.698	82,91
Sonstiges Nettovermögen		51.502.945	17,09
Summe Nettovermögen		301.314.643	100,00

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Fälligkeiten/Verkauf USD
USA		
US Treasury 0,00 % 03.12.2020	19.991.451	-
US Treasury 0,00 % 05.11.2020	14.992.494	-
US Treasury 0,00 % 07.01.2021	17.989.995	-
US Treasury 0,00 % 09.07.2020	-	10.000.000
US Treasury 0,00 % 11.02.2021	17.992.353	-
US Treasury 0,00 % 11.03.2021	24.989.763	-
US Treasury 0,00 % 11.06.2020	-	10.000.000
US Treasury 0,00 % 14.01.2021	19.990.286	-
US Treasury 0,00 % 16.04.2020	-	10.000.000
US Treasury 0,00 % 19.11.2020	14.992.694	-
US Treasury 0,00 % 25.02.2021	19.991.111	-
US Treasury 0,00 % 25.06.2020	-	10.000.000
US Treasury 0,00 % 26.03.2020	-	10.000.000
US Treasury 0,00 % 28.01.2021	19.991.460	-
US Treasury 0,00 % 29.10.2020	24.998.580	-
US Treasury 0,00 % 03.09.2020	-	12.000.000
US Treasury 0,00 % 13.08.2020	-	12.000.000
US Treasury 0,00 % 20.08.2020	-	12.000.000
US Treasury 0,00 % 24.09.2020	-	12.000.000
US Treasury 0,00 % 30.07.2020	-	12.000.000

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

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

Etwas Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Multi-Strategy Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 3. Juni 2020 bis 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

David Elms und Steve Cain

Der Fonds gab im Berichtszeitraum (3. Juni bis 30. September 2020) basierend auf der thesaurierenden Klasse R€ um 1,5 % (netto) bzw. 0,9 % (brutto) nach, während der Euro-Hauptrefinanzierungssatz bei 0,0 % lag und die Rendite des Zielindex zuzüglich 7 % in Euro bei 2,2 % lag.

Der Fonds wurde am 3. Juni 2020 mit einem Anfangskapital von 13 Mio. EUR aufgelegt, das bis zum 30. September 2020 auf 34 Mio. EUR angestiegen war. Die Wertentwicklung der zugrundeliegenden Anlagestrategien fiel durchwachsen aus, blieb jedoch weitgehend neutral. Dies reichte nicht aus, um die anfänglichen Anlagekosten und -gebühren auszugleichen.

Während des Berichtszeitraums tendierten die Aktienmärkte aufwärts, ließen jedoch Nervosität erkennen. Untermauert wurden die Renditen durch Wachstums-, Momentum- und Technologiewerte, die insbesondere in den USA von der fortgesetzten fiskalpolitischen Unterstützung seitens der Regierung profitierten. Auch Rohstoffe lieferten positive Renditen, während Staatsanleihen konstant blieben, da die anhaltende quantitative Lockerung die Zinsen verankerte.

Auf Ebene der einzelnen Anlagestrategien erzielte die Price Pressure-Strategie, die Renditen durch die Bereitstellung von Kapital für durch Liquidität herbeigeführte Chancen generieren soll, die höchsten Zugewinne, wobei sowohl die auf Aktien als auch die auf Rentenwerte ausgelegten Unterstrategien jeweils positive Beiträge leisteten. Innerhalb der auf Aktienliquidität ausgerichteten Unterstrategie blieb die Transaktionstätigkeit stark und über dem saisonalen Durchschnitt. Während sich die Sekundäremissionen ungebrochen fortsetzten, wobei Unternehmen Aktien sowohl einzeln als auch in Blöcken ausgaben, wurde die Performance vor allem durch die Rückkehr von Börsengängen bestimmt. Innerhalb der auf Liquidität für Rentenwerte ausgerichteten Unterstrategie wurde die beste Performance in den USA verzeichnet, wobei sich insbesondere die neu ins Portfolio aufgenommene 20-jährige Treasury-Anleihe stark entwickelte. Auch Europa leistete – angeführt vom Vereinigten Königreich – einen positiven Beitrag, während im asiatisch-pazifischen Raum ein leichtes Minus zu Buche stand. Die Convertible Arbitrage-Strategie profitierte von der starken Entwicklung der Primäremissionen, die Ende März eingesetzt hatte und sich bis Ende des Berichtszeitraums fortsetzte. Bis zum dritten Quartal hatte das Emissionsvolumen die Marke von 125 Mrd. USD überschritten. Dieser Anstieg der Primäremissionen wurde durch einen sehr starken Sekundärmarkt gestützt, so dass die überwiegende Mehrheit der neuen Titel schnell höher gehandelt wurde. Die Event Driven-Strategie entwickelte sich positiv, da sich die Spreads innerhalb der Kapitalstruktur weiter gegenüber den im März erreichten notleidenden Niveaus verengten. Hierdurch wurden geringfügige Verluste im Bereich Merger Arbitrage mehr als ausgeglichen. In letzterem Segment geriet die Übernahme des niederländischen Brillenhändlers GrandVision durch EssilorLuxottica ins Stocken, als der potenzielle Käufer nach Möglichkeiten suchte, die Bedingungen der im Juli 2019 vereinbarten Transaktion neu zu verhandeln.

Die Risk Transfer-Strategie entwickelte sich während des Berichtszeitraums leicht negativ, da die Dividendenrenditen in Europa sanken und sich dem 2008 erreichten Tiefststand näherten. Ausgeglichen wurde dies durch den starken „Carry“, den der Fonds dank der steilen Repo-Laufzeitstruktur des Euro Stoxx 50 Index erzielen konnte. Wir richteten eine neue Position im FTSE 100 Index Repo ein, wo sich die langfristigen Niveaus auf den niedrigsten Stand der letzten zehn Jahre zubewegt hatten. Die Equity Market Neutral-Strategie entwickelte sich negativ. Zyklische und substanzorientierte Positionen mit Engagement im Vereinigten Königreich blieben weiterhin unter Druck, da die Wirtschaftstätigkeit aufgrund der weltweiten COVID-19-Lockdowns zum Erliegen kam. Die sehr günstigen Bewertungen und gewisse Anzeichen auf eine letztendliche Erholung führten dazu, dass einige Aktien bis Ende des Berichtszeitraums zumindest begonnen hatten, ein Licht am Ende des Pandemietunnels zu erwarten. Die Protection-Strategie belastete die Wertentwicklung am stärksten, da das von hoher Risikobereitschaft geprägte Umfeld für die auf eine Absicherung ausgerichteten Unterstrategien verständlicherweise ungünstig war. Wir richteten eine neue, auf europäische Indizes konzentrierte systematische Long-Volatilitätsposition ein, um die Absicherung der Risikopositionen des Fonds zu unterstützen. Diese hat sich bislang negativ aber erwartungsgemäß entwickelt. Die Discretionary Long Convexity Macro-Teilstrategie, die vor allem darauf abzielt, Schutz vor Ereignischocks zu bieten, gab aufgrund des sinkenden Zeitwerts von Optionen am stärksten nach. Die Systematic Trend Following-Unterstrategie schließlich fiel leicht zurück, da sich bei Anleihen während des Berichtszeitraums kein Trend ausmachen ließ.

Der Ausblick für den Fonds ist weiterhin allgemein positiv, auch wenn wir davon ausgehen, dass sich die wechselhaften Marktbedingungen im vierten Quartal aufgrund der US-Wahlen, der fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen, des neuerlichen Anstiegs der COVID-19-Fallzahlen, der Meldungen zu Impfstoffen und anderer Ereignisse fortsetzen werden. Die Kapitalmarktaktivitäten sind sowohl im Aktien- als auch im Anleihensegment weiterhin robust, da Unternehmen und Regierungen bestrebt sind, ihre Aktivitäten im Vorfeld der US-Wahlen zu beschleunigen. Die implizite Volatilität von Aktien ist trotz der Rally bei Risikoanlagen weiterhin hoch, während eine Beschleunigung der Wirtschaftstätigkeit oder ein klares Ergebnis der US-Wahlen eine Belebung der Anleiherenditen mit sich bringen könnte. Diese Kombination aus geringem Überzeugungsgrad, hohen Aktivitätsniveaus und anhaltender Unsicherheit sollte interessante Chancen für die Strategien des Fonds eröffnen.

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über jeden Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu bieten. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Euro-Hauptrefinanzierungssatz um 7 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 3 Jahren.

Der Fonds investiert in ein globales Portfolio von Anlagen, das Aktien von Unternehmen sowie Staats- und Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating (darunter auch Wandelanleihen, CoCo-Bonds und notleidende Wertpapiere) umfasst, und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente), unter anderem auch Total Return Swaps ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen und Anleihen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen oder zum Zweck der Vermögensallokation einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten.

Der Fonds kann auch Long- und Short-Positionen in anderen Anlageklassen wie Rohstoffen eingehen und in andere Fonds (wie zum Beispiel Organismen für gemeinsame Anlagen und börsengehandelte Fonds) investieren.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Euro-Hauptrefinanzierungssatz verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) leistungsbezogene Gebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der leistungsbezogenen Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis zum 30. Sept. 20 %
Global Multi-Strategy Fund*	R€ Acc (netto)	(1,46)
Euro-Hauptrefinanzierungssatz		0,00
Global Multi-Strategy Fund*	R€ Acc (brutto)	(0,90)
Euro-Hauptrefinanzierungssatz + 7 %		2,23

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den Wortlaut zum Performanceziel im vorstehend angegebenen Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse R€ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Der Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

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

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	27.638.703
Bankguthaben	12	5.048.211
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	75.481
Forderungen aus Anteilszeichnungen		214.287
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		507.910
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	764.701
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	2.943.519
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	160.544
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	2.019.528
Swapkontrakte zum Marktwert	3	125.025
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		22
Summe Aktiva		39.497.931
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		727.123
Steuern und Aufwendungen		17.522
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	1.202.982
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.786.841
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	163.469
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	444
Swapkontrakte zum Marktwert	3	147.792
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		34.879
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		5.081.052
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		34.416.879

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 3. Juni 2020 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	14.561
Anleihezinserträge	3	6.397
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	94.603
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	4.290
Sonstige Erträge	3.13	58
Summe Erträge		119.909
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	6.781
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.988
Depotbankgebühren	6	5.079
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	-
Verwahrstellengebühren	6	587
Derivativer Aufwand	3	49.988
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	24.973
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.220
Sonstige Aufwendungen	6	9.538
Summe Aufwendungen		101.154
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		18.755
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	247.217
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(411.869)
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	142.290
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	35.127
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(28.570)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(34.356)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(61.081)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(111.242)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	247.718
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	(438.281)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	156.678
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(22.767)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Optionskontrakte	3	(263.088)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(2.925)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Devisengeschäfte		(1.025)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(323.690)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(416.177)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 3. Juni 2020 bis zum 30. September 2020

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	34.833.190
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	18.755	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(24.325)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(111.242)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 24.191
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(323.690)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	34.416.879

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 3. Juni 2020 bis zum 30. September 2020

	E\$ Acc (abgesichert)	E£ Acc (abgesichert)	E€ Acc	ENOK Acc (abgesichert)	ESEK Acc (abgesichert)	F\$ Acc (abgesichert)	G\$ Acc (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	632.009,31	250,00	170.250,00	29.203,32	2.538,11	250,00	250,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	632.009,31	250,00	170.250,00	29.203,32	2.538,11	250,00	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,91	9,90	9,89	99,62	99,65	9,94	9,91
	G£ Acc (abgesichert)	G€ Acc	H\$ Acc (abgesichert)	H€ Acc	I\$ Acc (abgesichert)	I£ Acc (abgesichert)	I€ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	250,00	250,00	1.250,00	4.261,41	250,00	250,00	250,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	(1.000,00)	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	250,00	250,00	250,00	4.261,41	250,00	250,00	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,97	9,89	9,90	9,87	9,90	9,96	9,87
	INOK Acc (abgesichert)	ISEK Acc (abgesichert)	R\$ Acc (abgesichert)	R€ Acc	Z\$ Acc (abgesichert)	Z£ Acc (abgesichert)	Z€ Acc
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	250,00	250,00	250,00	32.167,80	250,00	250,00	1.406.546,06
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	250,00	250,00	250,00	32.167,80	250,00	250,00	1.406.546,06
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	99,67	99,58	9,88	9,85	9,99	9,92	9,90
	ZAU\$ Acc (abgesichert)	Z¥ Acc (abgesichert)					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-					
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	2.111.366,51	250,00					
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(2.625,18)	-					
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	2.108.741,33	250,00					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,92	998,17					

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Sept. 18 n. z.	Zum 30. Sept. 19 n. z.	Zum 30. Sept. 20 34.416.879 EUR	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20
E\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,91
E£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,90
E€ Acc	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,89
ENOK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	99,62
ESEK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	99,65
F\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,94
G\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,91
G£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,97
G€ Acc	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,89
H\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,90
H€ Acc	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,87
I\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,90
I£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,96
I€ Acc	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,87
INOK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	99,67
ISEK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	99,58
R\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,88
R€ Acc	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,85
Z\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,99
Z£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,92
Z€ Acc	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,90
ZAUS\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,92
Z¥ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	998,17

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30 Sept. 19	30 Sept. 20
E\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,67 % ,
E£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,67 % ,
E€ Acc	n. z.	n. z.	0,67 % ,
ENOK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,67 % ,
ESEK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,67 % ,
F\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	1,31 % ,
G\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,82 % ,
G£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,82 % ,
G€ Acc	n. z.	n. z.	0,82 % ,
H\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	1,20 % ,
H€ Acc	n. z.	n. z.	1,20 % ,
I\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	1,17 % ,
I£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	1,17 % ,
I€ Acc	n. z.	n. z.	1,17 % ,
INOK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	1,17 % ,
ISEK Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	1,17 % ,
R\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	1,72 % ,
R€ Acc	n. z.	n. z.	1,72 % ,
Z\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,17 % ,
Z£ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,17 % ,
Z€ Acc	n. z.	n. z.	0,17 % ,
ZAUS\$ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,18 % ,
Z¥ Acc (abgesichert)	n. z.	n. z.	0,17 % ,

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
E\$ Acc (abgesichert)	0,002354
E£ Acc (abgesichert)	0,002104
E€ Acc	0,003872
ENOK Acc (abgesichert)	n. z.
ESEK Acc (abgesichert)	n. z.
F\$ Acc (abgesichert)	n. z.
G\$ Acc (abgesichert)	n. z.
G£ Acc (abgesichert)	n. z.
G€ Acc	0,000080
H\$ Acc (abgesichert)	n. z.
H€ Acc	n. z.
I\$ Acc (abgesichert)	n. z.
I£ Acc (abgesichert)	n. z.
I€ Acc	n. z.
INOK Acc (abgesichert)	n. z.
ISEK Acc (abgesichert)	n. z.
R\$ Acc (abgesichert)	n. z.
R€ Acc	n. z.
Z\$ Acc (abgesichert)	0,013181
Z£ Acc (abgesichert)	0,019266
Z€ Acc	0,017004
ZAUS\$ Acc (abgesichert)	0,017138
Z¥ Acc (abgesichert)	1,252359

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

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Zum 30. September 2020 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% Nettovermögen
------------------------	------------------	-----------------

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

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% Nettovermögen
Aktien 11,06 %		
Australien 0,24 %		
8.551 De Grey Mining	6.350	0,02
52.229 Nearmap	75.818	0,22
	82.168	0,24
Kanada 0,06 %		
601 Nuvei	21.987	0,06
China 2,15 %		
5.000 Everest Medicines	30.259	0,09
3.400 Ganfeng Lithium	14.113	0,04
1.000 JHBP CY	2.641	0,01
605 Kingsoft Cloud ADS	15.209	0,04
10.000 Ming Yuan Cloud	31.882	0,09
20.800 Ping An Healthcare and Technology	227.097	0,66
137.200 Xiaomi 'B'	309.104	0,91
4.350 ZTO Express Cayman	107.456	0,31
	737.761	2,15
Frankreich 0,03 %		
74 Ingenico	9.785	0,03
Hongkong 0,17 %		
38.500 JS Global Lifestyle	58.969	0,17
Israel 0,07 %		
454 Kornit Digital	25.113	0,07
Japan 0,42 %		
200 BASE	17.826	0,05
31 Mitsui Fudosan Logistics Park	125.627	0,37
	143.453	0,42
Luxemburg 4,44 %		
53.465 Arcelormittal Preference Shares	1.525.398	4,44
Singapur 0,44 %		
102.400 Frasers Centrepoint Trust	152.564	0,44
Vereinigtes Königreich 0,95 %		
25.131 THG	165.735	0,49
3.103 Unilever	159.929	0,46
	325.664	0,95
USA 2,09 %		
19.240 ADT	134.128	0,39
3.686 Intercontinental Exchange	314.282	0,91
4.678 National Storage Affiliates Trust	130.467	0,38
1.186 Penn National Gaming	73.461	0,21
1.701 PPD	53.648	0,16
722 Repay	14.466	0,04
	720.452	2,09

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% Nettovermögen
------------------------	------------------	-----------------

Anleihen 8,36 %		
Deutschland 2,04 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,04 %		
EUR	700.000 Delivery Hero 1,50 % 15.01.2028	700.560 2,04
Russische Föderation 1,84 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,84 %		
USD	600.000 Yandex 0,75 % 03.03.2025	633.459 1,84
Schweden 2,68 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,68 %		
SEK	9.000.000 Samhallsbyggnadsbolaget 7,00 % 24.07.2023	924.559 2,68
USA 1,80 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,80 %		
USD	650.000 Twitter 0,25 % 15.06.2024	619.763 1,80
Organismen für gemeinsame Anlagen 4,15 %		
	144 Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	1.428.338 4,15
Einlagezertifikate 4,37 %		
Finnland 2,92 %		
EUR	1.000.000 Nordea Bank 0,00 % 22.03.2021	1.002.659 2,92
USA 1,45 %		
EUR	500.000 Citibank 0,00 % 02.10.2020	500.018 1,45
Treasury Bill 52,37 %		
Belgien 5,82 %		
EUR	1.000.000 Belgien (Königreich) 0,00 % 12.11.2020	1.000.717 2,91
EUR	1.000.000 Belgien (Königreich) 0,00 % 14.01.2021	1.001.840 2,91
		2.002.557 5,82
Frankreich 17,45 %		
EUR	1.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 09.12.2020	1.001.102 2,91
EUR	1.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 10.02.2021	1.002.142 2,91
EUR	1.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 10.03.2021	1.002.684 2,90
EUR	1.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 14.10.2020	1.000.233 2,91
EUR	1.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.12.2020	1.001.201 2,91
EUR	1.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 18.11.2020	1.000.761 2,91
		6.008.123 17,45
Deutschland 11,64 %		
EUR	1.000.000 Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 03.02.2021	1.002.002 2,91
EUR	1.000.000 Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 04.11.2020	1.000.583 2,91
EUR	1.000.000 Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 09.12.2020	1.001.112 2,91
EUR	1.000.000 Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 20.01.2021	1.001.996 2,91
		4.005.693 11,64
Niederlande 11,64 %		

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% Nettovermögen
EUR 1.000.000 Niederlande (Königreich) 0,00 % 27.11.2020	1.000.933	2,91
EUR 1.000.000 Niederlande (Königreich) 0,00 % 28.01.2021	1.001.938	2,91
EUR 1.000.000 Niederlande (Königreich) 0,00 % 29.10.2020	1.000.459	2,91
EUR 1.000.000 Niederlande (Königreich) 0,00 % 30.03.2021	1.002.870	2,91
	4.006.200	11,64
Supranational 5,82 %		
EUR 1.000.000 ESM 0,00 % 03.12.2020	1.000.970	2,91
EUR 1.000.000 ESM 0,00 % 18.03.2021	1.002.490	2,91
	2.003.460	5,82
Wertpapieranlagen	27.638.703	80,31

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung [#] EUR	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--------------------------------	------------------	----------------------

Derivate 4,98 %*			
Differenzkontrakte (1,27 %)			
Differenzkontrakte auf Währungen (0,39 %)			
(118.930) ArcelorMittal	1.353.780	(117.871)	(0,34)
(62.260) Grifols	1.531.285	(20.327)	(0,06)
(58.900) Nissan Motor	176.913	17.566	0,05
98.159 Royal Dutch Shell 'B'	1.017.441	(71.317)	(0,21)
32.513 Unilever	1.675.719	57.526	0,17
	5.755.138	(134.423)	(0,39)

Aktien-Differenzkontrakte (0,95 %)			
6.827 ABN AMRO Bank	48.745	(4.102)	(0,01)
3.390 Adecco	153.227	(10.755)	(0,03)
2.120 Airbus	131.652	(17.562)	(0,05)
616 Allianz	101.024	(8.913)	(0,03)
849 Alphabet 'A'	1.060.735	(14.827)	(0,04)
(849) Alphabet 'C'	1.063.407	18.209	0,05
8.152 Alstom	347.275	4.480	0,01
3.246 Amundi	195.328	(6.325)	(0,02)
4.896 Anheuser-Busch InBev	226.342	(12.505)	(0,04)
(3.482) Antofagasta	39.289	2.511	0,01
704 A.P. Moller-Maersk 'A'	883.341	32.720	0,10
(587) A.P. Moller-Maersk 'B'	795.088	(29.828)	(0,09)
1.702 Arkema	154.269	(11.569)	(0,03)
3.222 Ashtead	99.459	(4.694)	(0,01)
528 ASML	166.175	4.192	0,01
10.453 Assicurazioni Generali	125.671	(6.195)	(0,02)
1.323 Associated British Foods	27.238	(1.398)	-
2.142 AstraZeneca	199.708	(4.345)	(0,01)
(29.858) Atlas Copco 'A'	1.220.311	(33.348)	(0,10)
34.074 Atlas Copco 'B'	1.219.903	31.646	0,09
1.900 Autoliv	119.156	(489)	-
13.116 Babcock International	36.207	4.062	0,01
8.365 BAE Systems	44.450	(4.004)	(0,01)
33.779 Balfour Beatty	83.268	(3.756)	(0,01)
48.209 Barclays	51.878	(1.312)	-
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
2.782 BASF	144.734	(7.846)	(0,02)
5.830 Bavarian Nordic	155.741	(8.615)	(0,03)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung [#] EUR	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
1.609 BAWAG	49.332	(2.157)	(0,01)
2.937 Bayer	156.748	(9.437)	(0,03)
3.997 Bellway	103.597	560	-
2.120 BHP	38.653	(2.393)	(0,01)
38.098 BHP ADR	1.385.797	(99.891)	(0,28)
(31.991) BHP Billiton	1.410.548	97.700	0,29
61.039 BP	151.543	(17.219)	(0,05)
8.577 British American Tobacco	262.632	6.727	0,02
33.421 BT	36.248	(4.134)	(0,01)
(1152) Caggemini	126.403	8.552	0,02
(56.753) Carnival 'A'	735.147	14.593	0,04
68.161 Carnival 'A' ADR	750.685	(10.991)	(0,03)
(18.540) Carnival 'B'	240.157	37.786	0,11
24.386 Carnival 'B' ADR	268.573	(39.407)	(0,11)
8.550 Carrefour	116.857	(1.274)	-
4.193 CIE Financiere Richemont	240.178	(11.399)	(0,03)
13.988 Countryside Properties	51.815	(612)	-
3.347 CRH	103.170	(6.870)	(0,02)
(534) Daimler	24.771	(1.791)	(0,01)
(2.867) Delivery Hero	280.708	4.814	0,01
2.075 Derwent Valley	58.791	884	-
5.507 Deutsche Post	214.608	(2.780)	(0,01)
5.203 Deutsche Telekom	74.767	(4.017)	(0,01)
14.865 DFS Furniture	27.204	205	-
3.517 Diageo	102.749	1.804	0,01
(25.463) Discovery 'A'	472.819	52.656	0,15
28.491 Discovery 'C'	476.324	(58.189)	(0,17)
234 Drilling Company of 1972	4.349	(271)	-
18.057 DS Smith	58.666	1.241	-
15.743 easyJet	87.057	(14.899)	(0,04)
34.145 Elementis	28.609	13	-
9.638 Elis	104.139	(1.972)	(0,01)
14.861 Enav	48.075	(5.138)	(0,01)
20.016 Engie	228.633	(7.239)	(0,02)
9.404 Galp Energia	74.188	(10.228)	(0,03)
15.629 GlaxoSmithKline	250.182	(11.258)	(0,03)
43.734 Glencore	77.606	(7.621)	(0,02)
(2.576) GN Store Nord	166.508	(26)	-
19.285 GrandVision	460.429	3.556	0,01
8.919 Great Portland Estates	58.898	1.853	0,01
103.844 Grifols ADR	1.537.300	59.615	0,17
(5.636) Halma	145.704	(3.611)	(0,01)
45.248 Hammerson	8.131	(1.296)	-
144.048 Hammerson Rights	2.064	2.064	0,01
(2.746) Hannover Rueck	364.257	3.864	0,01
(10.075) Heineken 'A'	765.297	18.745	0,05
11.354 Heineken 'B'	756.460	(20.715)	(0,06)
4.275 Henkel	341.038	7.374	0,02
(3.827) Henkel Non Voting Shares	341.560	5.013	0,01
40.059 HSBC	133.152	(3.425)	(0,01)
26.607 Istock	45.759	(425)	-
8.409 Imperial Brands	126.774	(1.892)	(0,01)
5.730 Inchcape	27.833	(1.746)	(0,01)
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
11.130 Industrivarden 'A'	257.906	2.757	0,01
(11.262) Industrivarden 'C'	256.941	(3.809)	(0,01)
21.435 Informa	88.971	(3.352)	(0,01)

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung [#] EUR	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung [#] EUR	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
4.620 Ingenico	610.880	(45.161)	(0,13)	2.337 Siemens	252.863	(24.433)	(0,07)
4.451 Intermediate Capital	58.541	(1.946)	(0,01)	486 Siemens Healthineers	18.582	892	-
8.845 International Personal Finance	4.525	(1.424)	-	8.761 SIG Combibloc	150.323	3.922	0,01
113.035 ITV	84.265	1.444	-	(1.449) Smith & Nephew	24.225	429	-
(8.535) J Sainsbury	17.967	77	-	5.604 Smiths	84.949	(4.878)	(0,01)
17.705 John Laing	61.211	5.428	0,02	2.540 Smurfit Kappa	85.115	429	-
3.825 Johnson Matthey	99.392	(9.542)	(0,03)	4.972 Société Générale	56.278	(7.929)	(0,02)
85.692 Just	42.455	(4.361)	(0,01)	1.442 Spectris	38.742	(1.606)	-
15.826 KBC Ancora	424.612	(39.415)	(0,11)	(933) Spirax-Sarco Engineering	113.813	(4.700)	(0,01)
(10.971) KBC Bank	469.230	45.157	0,13	6.485 St. James's Place	66.561	(2.917)	(0,01)
1.717 Knorr-Bremse	172.559	420	-	18.286 Standard Chartered	71.788	(8.435)	(0,02)
3.201 Kojamo	58.578	(3.009)	(0,01)	12.518 Storebrand	55.841	(1.983)	(0,01)
6.046 Koninklijke Philips	243.155	4.768	0,01	1.598 Sunrise Communications	161.605	371	-
19.486 Land Securities	112.245	(6.844)	(0,02)	4.828 Swedish Orphan Biovitrum	99.915	(2.748)	(0,01)
61.498 Legal & General	127.698	(15.100)	(0,04)	3.750 Temple Bar Investment Trust	27.038	(2.823)	(0,01)
134.153 Lloyds Banking	38.978	249	-	14.513 Tesco	34.000	(464)	-
22.294 Melrose Industries	28.388	(1.965)	(0,01)	11.293 TI Fluid Systems	19.163	1.082	-
1.193 Merck	148.588	661	-	947 Tiffany & Co.	93.536	505	-
54.533 M&G Prudential	95.891	(6.418)	(0,02)	5.356 Summe	156.409	(11.541)	(0,03)
6.009 Mondi	108.611	4.140	0,01	(6.513) Twitter	247.127	(25.812)	(0,07)
14.780 National Grid	144.986	7.791	0,02	18.527 UBS	177.088	(13.366)	(0,04)
31.132 Nestle	104.214	(4.549)	(0,01)	622 UCB	60.614	(310)	-
1.876 Nordic Semiconductor	16.427	1.373	-	(31.439) Unilever	1.655.357	13.491	0,04
2.861 Novartis	212.226	(5.912)	(0,02)	10.102 UNIQA Insurance	52.076	(2.289)	(0,01)
3.109 Novo Nordisk 'B'	183.805	2.016	0,01	(2.249) United Utilities	21.219	(37)	-
8.328 OCI	91.233	1.030	-	1.201 Veoneer SDR	14.710	357	-
19.526 OneSavings Bank	60.059	1.648	-	61.093 Vodafone	69.157	(3.053)	(0,01)
17.918 Orange	159.148	(13.313)	(0,04)	3.953 Weir	54.584	(3.081)	(0,01)
1.978 Pandora	122.341	(6.974)	(0,02)	(835) WH Smith	8.773	1.585	-
18.527 Perpetual Income and Growth Investment Trust	44.935	(624)	-	(7.402) Worldline	519.102	45.670	0,13
(798) Persimmon	21.756	317	-	(7.058) Yandex	392.576	(22.164)	(0,06)
12.471 Phoenix	94.618	(1.234)	-	36.960.299	(327.435)	(0,95)	
3.950 Plastic Omnium	89.073	1.868	0,01				
15.352 Poste Italiane	116.215	(5.461)	(0,02)				
14.139 Prudential	172.866	(14.504)	(0,04)				
1.060 Reckitt Benckiser	88.346	1.608	-				
2.818 RELX	53.622	(1.809)	(0,01)				
12.182 Renault	270.379	(24.381)	(0,07)				
(4.907) Rentokil Initial	28.974	1.088	-				
2.921 Rio Tinto	149.919	(10.337)	(0,03)				
733 Roche	214.458	(14.543)	(0,04)				
69.420 Royal Bank of Scotland	81.162	1.647	-				
(92.413) Royal Dutch Shell 'A' (Notierung in den Niederlanden)	996.120	84.373	0,26				
7.800 Royal Dutch Shell 'A' (Notierung im Vereinigten Königreich)	82.887	(7.494)	(0,02)				
9.550 Royal Dutch Shell 'B'	98.988	(7.378)	(0,02)				
9.772 RSA Insurance	48.662	(5.039)	(0,01)				
8.353 Ryanair	95.454	(510)	-				
(280.831) Samhallsbyggnadsbolaget	726.738	(3.155)	(0,01)				
5.267 Sanofi	449.565	(13.506)	(0,04)				
1.101 SAP	146.279	(2.625)	(0,01)				
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				Index-Differenzkontrakte 0,07 %			
10.083 Scandinavian Tobacco	127.769	(460)	-	(57) FTSE 250 Index	1.088.087	23.577	0,07
(893) Severn Trent	24.012	(258)	-				
9.347 Shaftsbury	51.234	(5.775)	(0,02)				
				Futures 0,46 %			
				1 CBT US Long Bond Dezember 2020		(799)	-
				1 CBT US Ultra Bond Dezember 2020		(266)	-
				(20) CBT US 10 Year Note Dezember 2020		(328)	-
				4 CBT US 2 Year Note Dezember 2020		133	-
				3 CBT US 5 Year Note Dezember 2020		-	-
				(1) CME Australian Dollar Dezember 2020		(1.083)	-
				(1) CME British Pound Dezember 2020		(977)	-
				(1) CME Canadian Dollar Dezember 2020		(342)	-
				(3) CME E-mini S&P 500 Dezember 2020		2.600	0,01
				(1) CME Euro FX Dezember 2020		(624)	-
				(1) CME Japanese Yen Dezember 2020		57	-
				1 CME New Zealand Dollar Dezember 2020		511	-
				1 CME Swiss Franc Dezember 2020		416	-
				1 EUX Euro BOBL Dezember 2020		60	-
				Futures (Fortsetzung)			
				6 EUX Euro Bund Dezember 2020		(181)	-
				20 EUX Euro Schatz Dezember 2020		(200)	-
				180 EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2024		(140.425)	(0,41)

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Kauf 21.710 EUR: Verkauf 25.651 USD Oktober 2020	(156)	-	Kauf 78.016 EUR: Verkauf 126.229 SGD Oktober 2020	(808)	-
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 225.807 EUR: Verkauf 2.052.773 HKD Oktober 2020	45	-	Kauf 785.000 EUR: Verkauf 921.398 USD Juli 2021	4.220	0,01
Kauf 243.998 EUR: Verkauf 223.500 GBP Oktober 2020	(2.324)	(0,01)	Kauf 785.000 EUR: Verkauf 930.727 USD Juli 2021	(3.685)	(0,01)
Kauf 254.652 EUR: Verkauf 232.325 GBP Oktober 2020	(1.397)	-	Kauf 8.988 EUR: Verkauf 9.716 CHF Oktober 2020	(32)	-
Kauf 258.764 EUR: Verkauf 302.272 USD Oktober 2020	1.102	-	Kauf 91.138 EUR: Verkauf 108.286 USD Oktober 2020	(1.167)	-
Kauf 263.198 EUR: Verkauf 311.000 USD Oktober 2020	(1.904)	(0,01)	Kauf 94.957 EUR: Verkauf 11.937.722 JPY Oktober 2020	(1.490)	-
Kauf 2.665 EUR: Verkauf 24.242 HKD Oktober 2020	(1)	-	Kauf 97.655 EUR: Verkauf 1.016.522 SEK Oktober 2020	820	-
Kauf 270.665 EUR: Verkauf 321.242 USD Oktober 2020	(3.167)	(0,01)	Kauf 100.100 GBP: Verkauf 109.400 EUR Oktober 2020	922	-
Kauf 326.747 EUR: Verkauf 2.999.345 HKD Oktober 2020	(3.119)	(0,01)	Kauf 167.400 GBP: Verkauf 182.832 EUR Oktober 2020	1.662	-
Kauf 33.303 EUR: Verkauf 54.000 AUD Oktober 2020	309	-	Kauf 168.800 GBP: Verkauf 183.382 EUR Oktober 2020	2.655	0,01
Kauf 39.361 EUR: Verkauf 4.938.450 JPY Oktober 2020	(538)	-	Kauf 28.471 GBP: Verkauf 31.089 EUR Oktober 2020	290	-
Kauf 39.569 EUR: Verkauf 61.700 CAD Oktober 2020	192	-	Kauf 43.125 GBP: Verkauf 46.971 EUR Oktober 2020	558	-
Kauf 4.094 EUR: Verkauf 4.421 CHF Oktober 2020	(10)	-	Kauf 53.745 GBP: Verkauf 58.708 EUR Oktober 2020	524	-
Kauf 44.334 EUR: Verkauf 51.652 USD Oktober 2020	305	-	Kauf 62.600 GBP: Verkauf 67.891 EUR Oktober 2020	1.101	-
Kauf 44.605 EUR: Verkauf 73.900 AUD Oktober 2020	(548)	-	Kauf 64.000 GBP: Verkauf 70.305 EUR Oktober 2020	230	-
Kauf 457.592 EUR: Verkauf 4.206.689 HKD Oktober 2020	(5.056)	(0,01)	Kauf 65.800 GBP: Verkauf 71.044 EUR Oktober 2020	1.476	-
Kauf 46.712 EUR: Verkauf 54.890 USD Oktober 2020	(77)	-	Kauf 74.200 GBP: Verkauf 81.801 EUR Oktober 2020	(24)	-
Kauf 4.675 EUR: Verkauf 5.040 CHF Oktober 2020	(4)	-	Kauf 93.794 GBP: Verkauf 103.389 EUR Oktober 2020	(18)	-
Kauf 48.020 EUR: Verkauf 440.700 HKD Oktober 2020	(448)	-	Kauf 1.361.679 HKD: Verkauf 150.837 EUR Oktober 2020	(1.081)	-
Kauf 571.328 EUR: Verkauf 5.928.825 SEK Oktober 2020	6.542	0,02	Kauf 138.096 HKD: Verkauf 14.995 EUR Oktober 2020	193	-
Kauf 58.591 EUR: Verkauf 536.687 HKD Oktober 2020	(433)	-	Kauf 162.163 HKD: Verkauf 17.704 EUR Oktober 2020	131	-
Kauf 587.852 EUR: Verkauf 542.386 GBP Oktober 2020	(9.919)	(0,03)	Kauf 182.053 HKD: Verkauf 19.838 EUR Oktober 2020	184	-
Kauf 5.937 EUR: Verkauf 6.393 CHF Oktober 2020	2	-	Kauf 183.318 HKD: Verkauf 19.973 EUR Oktober 2020	189	-
Kauf 60.701 EUR: Verkauf 546.924 HKD Oktober 2020	550	-	Kauf 440.517 HKD: Verkauf 48.437 EUR Oktober 2020	11	-
Kauf 60.997 EUR: Verkauf 72.391 USD Oktober 2020	(710)	-	Kauf 496.241 HKD: Verkauf 55.078 EUR Oktober 2020	(502)	-
Kauf 610.000 EUR: Verkauf 726.815 USD Juli 2021	(5.893)	(0,02)	Kauf 504.625 HKD: Verkauf 55.883 EUR Oktober 2020	(385)	-
Kauf 6.356 EUR: Verkauf 10.261 AUD Oktober 2020	86	-	Kauf 946.023 HKD: Verkauf 104.063 EUR Oktober 2020	(20)	-
Kauf 6.412 EUR: Verkauf 6.900 CHF Oktober 2020	7	-	Kauf 1.045.381 JPY: Verkauf 8.513 EUR Oktober 2020	(67)	-
Kauf 6.576 EUR: Verkauf 7.061 CHF Oktober 2020	21	-	Kauf 1.242.537 JPY: Verkauf 10.048 EUR Oktober 2020	(9)	-
Kauf 71.417 EUR: Verkauf 84.857 USD Oktober 2020	(916)	-	Kauf 1.413.339 JPY: Verkauf 11.513 EUR Oktober 2020	(94)	-
Kauf 72.734 EUR: Verkauf 86.100 USD Oktober 2020	(659)	-	Kauf 4.739.308 JPY: Verkauf 38.297 EUR Oktober 2020	(7)	-

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Kauf 5.186.967 JPY: Verkauf 42.197 EUR Oktober 2020	(290)	-	Kauf 731.317 USD: Verkauf 610.000 EUR Juli 2021	9.708	0,03
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 712.091 JPY: Verkauf 5.741 EUR Oktober 2020	12	-	Kauf 735.728 USD: Verkauf 610.000 EUR Juli 2021	13.446	0,05
Kauf 10.660 SGD: Verkauf 6.636 EUR Oktober 2020	21	-	Kauf 79.207 USD: Verkauf 66.894 EUR Oktober 2020	623	-
Kauf 23.231 SGD: Verkauf 14.344 EUR Oktober 2020	163	-	Kauf 85.858 USD: Verkauf 73.189 EUR Oktober 2020	(2)	-
Kauf 28.499 SGD: Verkauf 17.748 EUR Oktober 2020	48	-		(24.719)	(0,07)
Kauf 32.844 SGD: Verkauf 20.388 EUR Oktober 2020	121	-	Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,06 %		
Kauf 8.757 SGD: Verkauf 5.424 EUR Oktober 2020	44	-	Kauf 1.021.497 AUD: Verkauf 616.152 EUR Oktober 2020	8.047	0,02
Kauf 104.000 USD: Verkauf 88.613 EUR Oktober 2020	38	-	Kauf 10.351 AUD: Verkauf 6.374 EUR Oktober 2020	(49)	-
Kauf 13.664 USD: Verkauf 11.755 EUR Oktober 2020	(107)	-	Kauf 13.468 AUD: Verkauf 8.307 EUR Oktober 2020	(78)	-
Kauf 1.409.520 USD: Verkauf 1.200.000 EUR Juli 2021	(5.592)	(0,02)	Kauf 14.785 AUD: Verkauf 8.968 EUR Oktober 2020	66	-
Kauf 15.133 USD: Verkauf 12.921 EUR Oktober 2020	(21)	-	Kauf 15.79.638 AUD: Verkauf 968.058 EUR Oktober 2020	(2.799)	(0,01)
Kauf 168.161 USD: Verkauf 146.000 EUR Juli 2021	(3.502)	(0,01)	Kauf 1.610.306 AUD: Verkauf 987.790 EUR Oktober 2020	(3.791)	(0,01)
Kauf 213.500 USD: Verkauf 181.731 EUR November 2020	120	-	Kauf 298.507 AUD: Verkauf 180.659 EUR Oktober 2020	1.748	0,01
Kauf 214.330 USD: Verkauf 183.000 EUR Juli 2021	(1.380)	-	Kauf 3.998.261 AUD: Verkauf 2.462.619 EUR Oktober 2020	(19.429)	(0,06)
Kauf 21.450 USD: Verkauf 18.277 EUR Oktober 2020	7	-	Kauf 4.002.313 AUD: Verkauf 2.460.479 EUR Oktober 2020	(14.813)	(0,04)
Kauf 2.250 USD: Verkauf 1.931 EUR Oktober 2020	(13)	-	Kauf 819 AUD: Verkauf 494 EUR Oktober 2020	6	-
Kauf 268.304 USD: Verkauf 225.594 EUR Oktober 2020	3.113	0,01	Kauf 8.341.601 AUD: Verkauf 5.106.219 EUR Oktober 2020	(8.974)	(0,03)
Kauf 280.297 USD: Verkauf 236.000 EUR Juli 2021	1.520	-	Kauf 84.368 AUD: Verkauf 51.645 EUR Oktober 2020	(91)	-
Kauf 29.266 USD: Verkauf 24.907 EUR Oktober 2020	40	-	Kauf 9.840 AUD: Verkauf 6.096 EUR Oktober 2020	(83)	-
Kauf 311.345 USD: Verkauf 263.001 EUR Oktober 2020	2.395	0,01	Kauf 2 EUR: Verkauf 3 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 3.500 USD: Verkauf 2.997 EUR Oktober 2020	(14)	-	Kauf 2 EUR: Verkauf 3 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 36.100 USD: Verkauf 30.439 EUR Oktober 2020	333	-	Kauf 2 EUR: Verkauf 3 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 370.202 USD: Verkauf 310.000 EUR Juli 2021	3.704	0,01	Kauf 2 EUR: Verkauf 3 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 406.441 USD: Verkauf 340.000 EUR Juli 2021	4.413	0,01	Kauf 222 EUR: Verkauf 2.309 SEK Oktober 2020	2	-
Kauf 502.469 USD: Verkauf 437.500 EUR Juli 2021	(11.715)	(0,03)	Kauf 24 EUR: Verkauf 252 SEK Oktober 2020	-	-
Kauf 53.768 USD: Verkauf 45.253 EUR Oktober 2020	580	-	Kauf 3.091 EUR: Verkauf 3.673 USD Oktober 2020	(41)	-
Kauf 57.400 USD: Verkauf 48.579 EUR Oktober 2020	350	-	Kauf 3.363 EUR: Verkauf 35.949 NOK Oktober 2020	88	-
Kauf 638.545 USD: Verkauf 550.000 EUR Juli 2021	(8.906)	(0,03)	Kauf 38 EUR: Verkauf 404 NOK Oktober 2020	1	-
Kauf 645.766 USD: Verkauf 550.000 EUR Juli 2021	(2.787)	(0,01)	Kauf 4.192 EUR: Verkauf 6.827 AUD Oktober 2020	21	-
Kauf 653.793 USD: Verkauf 550.000 EUR Juli 2021	4.015	0,01	Kauf 5 EUR: Verkauf 6 USD Oktober 2020	-	-
Kauf 726.388 USD: Verkauf 610.000 EUR Juli 2021	5.531	0,02	Kauf 53 EUR: Verkauf 48 GBP Oktober 2020	(1)	-

Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Kauf 53 EUR:	(1)	-
Verkauf 48 GBP Oktober 2020		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 53 EUR:	(1)	-
Verkauf 49 GBP Oktober 2020		
Kauf 53 EUR:	(1)	-
Verkauf 49 GBP Oktober 2020		
Kauf 7.651 EUR:	(33)	-
Verkauf 12.574 AUD Oktober 2020		
Kauf 2.528 GBP:	45	-
Verkauf 2.741 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.531 GBP:	45	-
Verkauf 2.745 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.543 GBP:	45	-
Verkauf 2.758 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.545 GBP:	45	-
Verkauf 2.760 EUR Oktober 2020		
Kauf 249.283 JPY:	33	-
Verkauf 1.981 EUR Oktober 2020		
Kauf 527 JPY:	-	-
Verkauf 4 EUR Oktober 2020		
Kauf 132.747 NOK:	47	-
Verkauf 12.049 EUR Oktober 2020		
Kauf 25.361 NOK:	(62)	-
Verkauf 2.373 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.816.313 NOK:	(6.892)	(0,02)
Verkauf 263.504 EUR Oktober 2020		
Kauf 25.186 SEK:	(21)	-
Verkauf 2.421 EUR Oktober 2020		
Kauf 255.547 SEK:	(218)	-
Verkauf 24.563 EUR Oktober 2020		
Kauf 10.006 USD:	108	-
Verkauf 8.423 EUR Oktober 2020		
Kauf 19.948 USD:	(28)	-
Verkauf 17.034 EUR Oktober 2020		
Kauf 20 USD:	-	-
Verkauf 17 EUR Oktober 2020		
Kauf 20.007 USD:	(125)	-
Verkauf 17.181 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.459 USD:	27	-
Verkauf 2.069 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.477 USD:	27	-
Verkauf 2.085 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.481 USD:	27	-
Verkauf 2.088 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.483 USD:	27	-
Verkauf 2.090 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.495 USD:	28	-
Verkauf 2.099 EUR Oktober 2020		
Kauf 2.504 USD:	28	-
Verkauf 2.107 EUR Oktober 2020		
Kauf 6.225.912 USD:	68.814	0,20
Verkauf 5.238.934 EUR Oktober 2020		
	21.794	0,06
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	29.350.492	85,28
Sonstiges Nettovermögen	5.066.387	14,72
Summe Nettovermögen	34.416.879	100,00

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

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

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Berichtszeitraum vom 3. Juni 2020 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Fälligkeiten/ Verkauf EUR
Kanada		
Shopify 0,125 % 01.11.2025	-	365.546
Finnland		
Nordea Bank 0,00 % 22.03.2021	1.002.687	-
Frankreich		
Frankreich (Regierung) 0,00 % 10.02.2021	1.002.474	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 10.03.2021	1.002.704	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.12.2020	1.002.497	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.09.2020	-	1.000.000
Deutschland		
Delivery Hero 0,875 % 15.07.2025	-	409.600
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 09.09.2020	-	1.000.000
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 09.12.2020	1.002.224	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 20.01.2021	1.003.495	-
Irland		
Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	1.429.949	-
Luxemburg		
Arcelormittal Preference Shares	1.435.796	-
Niederlande		
Niederlande (Königreich) 0,00 % 30.03.2021	1.003.076	-
Niederlande (Königreich) 0,00 % 29.09.2020	-	1.000.000
Niederlande (Königreich) 0,00 % 28.08.2020	-	1.000.000
SUPRANATIONAL		
ESM 0,00 % 18.03.2021	1.002.801	-
Schweiz		
STMicroelectronics 0,000001 % 04.08.2027	-	355.728
Vereinigtes Königreich		
Ocado 0,75 % 18.01.2027	-	361.704
USA		
Okta 0,375 % 15.06.2026	-	462.489
Wayfair 0,625 % 01.10.2025	-	507.068

United Kingdom Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr basierend auf der thesaurierenden Klasse R£ eine Rendite von 2,7 %, (netto), während der Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) in GBP eine Rendite von 0,4 % lieferte.

Gegen Ende des Jahres 2019 setzten britische Aktien – insbesondere in binnenmarktorientierten Sektoren – zu einer Rally an, da die amtierende Konservative Partei bei den Parlamentswahlen eine unerwartet starke parlamentarische Mehrheit errang. US-amerikanische und europäische Indizes legten ebenfalls zu, was neben weitgehend günstigen Gewinnzahlen auch positiven Äußerungen in Verbindung mit dem Handelsabkommen zwischen den USA und China sowie Zinssenkungen seitens der US-Notenbank zu verdanken war.

Im Februar und März brachen die Märkte rapide ein, als sich COVID-19 zu einer globalen Pandemie entwickelte, Reiseverbote erlassen wurde, nicht lebensnotwendige Handelsaktivitäten eingeschränkt wurden und der Markt eine Phase erheblicher wirtschaftlicher Turbulenzen einpreiste. Diese beispiellosen Ereignisse veranlassten Regierungen und Zentralbanken weltweit, geld- und fiskalpolitische Maßnahmen zu ergreifen, um die betroffenen Unternehmen und Menschen zu unterstützen. Dank dieser Unterstützung erholten sich die Märkte schnell, wobei der Aufwärtstrend über das Frühjahr und die Sommermonate hinweg anhielt. Allerdings blieben die Aktienmärkte volatil – insbesondere diejenigen Sektoren oder Branchen, deren Nachfragemuster oder Lieferketten durch die staatlichen Maßnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung des Virus gestört wurden.

Da der inländische Aktienmarkt über das Berichtsjahr hinweg stark nachgab, lieferte die Long-Komponente des Portfolios eine insgesamt negative Rendite. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch die Position im Wohnungsbauer Bellway, da der Sektor durch die pandemiebedingte Aussetzung von Bauaktivitäten und Hypotheken stark belastet wurde. Zudem litt der Sektor unter der neuerlichen Unsicherheit in Verbindung mit dem Brexit, da sich die Handelsgespräche zwischen dem Vereinigten Königreich und der Europäischen Union zunehmend schwierig gestalteten. Die Long-Position in WPP gab ebenfalls nach. Das Unternehmen meldete einen Umsatzrückgang, da sich die Werbeausgaben abschwächten und der Ausblick für neue Kampagnenbudgets durch die teilweise von der Pandemie verursachte Unsicherheit eingetrübt wurde. Auch BP fügte dem Fonds Verluste zu. Allerdings handelte es sich bei dieser Position um eine Absicherung für die Netto-Short-Positionierung, die der Fonds im Energiesektor insgesamt wahrte.

Als stärkste Long-Position erwies sich das dänische Speditionsunternehmen DSV Panalpina, da die gemeldeten Ergebnisse über den Erwartungen lagen und die Unternehmensleitung ihre Vorgaben nach oben korrigierte. Auch die Long-Position in dem in den USA notierten Goldminenbetreiber Newmont entwickelte sich erfreulich, was neben der weiterhin starken Entwicklung der Goldkurse auch beruhigenden Förderraten zu verdanken war. Die Long-Position in der Münchener Rück schließlich profitierte von einer starken Entwicklung des Aktienkurses, was einer Steigerung des Marktanteils, der Fähigkeit des Unternehmens zur Ausstellung neuer Policen zu attraktiveren Bedingungen und dem vermuteten positiven Effekt steigender Anleiherenditen zu verdanken war.

Die Short-Komponente des Portfolios lieferte während des Berichtsjahres eine insgesamt positive Rendite. Auf Einzeltitelebene stammte der höchste Beitrag zur Wertentwicklung von einer Short-Position in einem im Vereinigten Königreich notierten Wohnungsbauer (diese wurde als Absicherung für unsere Long-Gesamtposition innerhalb des Sektors verwendet). Eine Short-Position in einem in den USA notierten Ölkonzern leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, während eine Short-Position in einer Kreditrating-Agentur die Performance belastete.

Der Fonds beteiligte sich in sowohl der Long- als auch der Short-Komponente aktiv am Rekapitalisierungsprozess, und wir standen durchgängig im aktiven Dialog mit Unternehmen und Beratern, die sich gezwungen sahen, neues Kapital aufzunehmen, um Bilanzen zu sanieren und zukünftiges Wachstum zu finanzieren. Erste Börsengänge wurden früher als erwartet verzeichnen. Hierbei handelte es sich um Unternehmen mit attraktiven Geschäftsmodellen, die in der Regel über fest etablierte Technologieplattformen verfügen, die das von COVID-19 geprägte Umfeld überstehen und im Anschluss an die Pandemie wachsen können. Die Positionierung bei inländisch orientierten britischen Aktien wurde während des Berichtsjahres aktiv verwaltet, wobei der Fonds insgesamt eine neutrale Positionierung beibehielt. Diese Positionierung spiegelte die zunehmende Wahrscheinlichkeit eines „No-Deal“-Brexits wider und sollte Schutz vor anhaltender Schwäche des Pfunds Sterling bieten. Das kurzfristiger orientierte taktische Portfolio war während des Berichtsjahres ebenfalls aktiv, da starke Bewegungen an den Devisen-, Renten- und Rohstoffmärkten Gelegenheiten für interessante Handelsgeschäfte boten. Gleiches galt für Platzierungen und Bezugsrechtsemissionen im Nachgang der COVID-19-Krise.

Angesichts der unterschiedlichen Auswirkungen von COVID-19, des schwierigen makroökonomischen Umfelds und des ungewissen geopolitischen Ausblicks ist die Titelauswahl so wichtig wie eh und je, und wir konzentrieren uns weiterhin auf die durchaus unterschiedlichen Schicksale verschiedener Unternehmen. Die Long-Komponente positioniert sich weiterhin bei Unternehmen mit Hinweisen auf frühere Rentabilität, eine starke Nachfrage nach ihren Waren oder Dienstleistungen und Potenzial für eine Steigerung des Marktanteils. Die Short-Komponente ist unterdessen bestrebt, von Unternehmen zu profitieren, die im „neuen Normalzustand“ unter Druck stehen und/oder strukturellen Belastungen ausgesetzt sind. Im Hinblick auf Engagements in der britischen Wirtschaft sind wir weiterhin zurückhaltend, da die nächsten Monate – bis zum Ablauf des Übergangszeitraums zum Jahresende – von politischer Stimmungsmache und Volatilität geprägt sein dürften. Bei dem Großteil der in London notierten Positionen des Fonds handelt es sich um Unternehmen mit internationalem Geschäft.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über jeden Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu bieten. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen sowie für den Fall, dass der Anlageverwalter eine defensive Haltung einnehmen möchte, einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Umgekehrt kann der Fonds auch eine „Hebelung“ einsetzen (d. h. der Fonds kann einen höheren Betrag als seinen tatsächlichen Wert anlegen), wenn der Anlageverwalter größeres Vertrauen bezüglich der vorhandenen Chancen hat.

In der Regel erfolgen mindestens 60 % des Engagements in Long- und Short-Positionen (insgesamt) in Unternehmen jeglicher Größe und Branche im Vereinigten Königreich. Es handelt sich um Unternehmen, die im Vereinigten Königreich eingetragen sind oder dort ihren Hauptsitz haben, bedeutende Erträge aus dem Vereinigten Königreich erzielen oder im FTSE All Share Index enthalten sind. Bis zu 40 % des Long- und Short-Engagements können in Unternehmen außerhalb des Vereinigten Königreichs erfolgen.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Leitzins der Bank of England verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilklassen wird der der jeweiligen Anteilklassenwährung entsprechende Notenbankzinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der leistungsbezogenen Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds		1 Jahr zum 30. Sept. 16 %	1 Jahr zum 30. Sept. 17 %	1 Jahr zum 30. Sept. 18 %	1 Jahr zum 30. Sept. 19	1 Jahr zum 30. Sept. 20 %
United Kingdom Absolute Return Fund	R£ Acc (netto)	4,74	1,94	0,37	(0,65)	2,73
Leitzins der Bank of England		0,46	0,25	0,52	0,75	0,39

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse R£ Acc gemacht, da dies die repräsentative Anteilklasse ist.

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

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2020

	Erläuterungen	GBP
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.134.721.170
Bankguthaben	12	375.387.721
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.800.948
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.475.708
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		9.538.928
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	32.200.837
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	4.339.431
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.888.625
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		119.689
Nachlass auf Managementgebühr		5.255
Summe Aktiva		2.565.478.312
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		42.403.051
Steuern und Aufwendungen		8.116.243
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		10.474.803
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	29.849.212
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	670.988
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	45.131.876
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		582.565
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		137.228.738
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		2.428.249.574

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	8.667.627
Anleihezinserträge	3	739.689
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	9.705.624
Erträge aus Derivaten	3	27.295.863
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	5.671.329
Sonstige Erträge	3.13	1.435.473
Summe Erträge		53.515.605
Aufwendungen		
Managementgebühren	6.14	23.946.422
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	830.831
Depotbankgebühren	6	130.052
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6.14	51.701
Verwahrstellengebühren	6	142.514
Derivativer Aufwand	3	27.031.553
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	7.614.087
Performancegebühren	6	3.267.906
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	437.963
Sonstige Aufwendungen	6	987.725
Summe Aufwendungen		64.440.754
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(10.925.149)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	40.485.769
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	71.683.498
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.500.796
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	77.926.482
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		3.426.096
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		195.022.641
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Anlagen	3	(27.203.455)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Differenzkontrakte	3	(5.730.598)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	1.762.589
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Devisenterminkontrakte	3	(45.495.062)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Devisengeschäfte		(350.191)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(77.016.717)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		107.080.775

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.701.213,148	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.325.311,344
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(10.925,149)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.705.336,781)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	195.022,641	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (18,912)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(77.016,717)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.428.249,574

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	B\$ Acc (abgesichert)	F\$ Acc (abgesichert)	G\$ Acc (abgesichert)	G£ Acc	G£ Dist	G€ Acc (abgesichert)	H\$ Acc (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.031.574,93	2.240.200,02	8.655.953,50	7.775.903,63	36.907.721,63	202.158.013,20	1.077.508,06
Ausgegebene Anteile	246.771,05	544.869,23	3.084.713,45	407.805,39	25.869.302,12	110.409.964,64	114.630,69
Zurückgenommene Anteile	(1.036.867,91)	(640.588,33)	(6.365.628,09)	(5.947.761,70)	(28.394.156,17)	(94.811.236,64)	(259.830,61)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.241.478,07	2.144.480,92	5.375.038,86	2.235.947,32	34.382.867,58	217.756.741,20	932.308,14
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	5,47	5,53	6,39	6,12	6,11	5,83	6,35
	H£ Acc	H£ Dist	H€ Acc (abgesichert)	HCHF Acc (abgesichert)	I\$ Acc (abgesichert)	I£ Acc	I£ Dist
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.545.663,68	22.093,63	4.747.640,86	27.223,00	10.609.897,67	4.798.304,04	3.163.548,46
Ausgegebene Anteile	257.585,67	6.152,03	3.241.236,54	-	4.748.329,10	590.012,52	20.602.332,59
Zurückgenommene Anteile	(378.041,90)	(4.407,49)	(3.903.841,07)	(26.723,00)	(9.906.239,27)	(1.802.305,57)	(21.647.636,43)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.425.207,45	23.838,17	4.085.036,33	500,00	5.451.987,50	3.586.010,99	2.118.244,62
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,09	5,46	5,78	5,08	7,60	12,62	5,37
	I¥ Acc (abgesichert)	I€ Acc (abgesichert)	ICHF Acc (abgesichert)	R\$ Acc (abgesichert)	R£ Acc	R€ Acc (abgesichert)	RCHF Acc (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.248.279,91	95.784.583,59	309.532,29	10.301.594,13	8.330.269,00	77.655.852,16	553.506,35
Ausgegebene Anteile	-	57.751.361,36	34.409,07	2.025.097,01	924.640,82	7.845.350,25	-
Zurückgenommene Anteile	(25.500,00)	(81.553.807,86)	(241.153,48)	(4.427.878,58)	(3.007.408,49)	(34.267.858,93)	(61.603,47)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6.222.779,91	71.982.137,09	102.787,88	7.898.812,56	6.247.501,33	51.233.343,48	491.902,88
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	557,43	7,26	5,26	6,22	3,11	6,98	4,96

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	Nettoinventarwert je Anteil			
			Zum 30. Sept. 18	Zum 30. Sept. 19	Zum 30. Sept. 20	
4.553.238.206 EUR	3.053.316.281 EUR	2.677.023.743 EUR	B\$ Acc (abgesichert)	5,27	5,30	5,47
4.055.614.328 GBP	2.701.213.148 GBP	2.428.249.574 GBP	F\$ Acc (abgesichert)	5,25	5,33	5,53
			G\$ Acc (abgesichert)	6,03	6,15	6,39
			G£ Acc	5,92	5,93	6,12
			G£ Dist	5,93	5,92	6,11
			G€ Acc (abgesichert)	5,75	5,69	5,83
			H\$ Acc (abgesichert)	6,02	6,12	6,35
			H£ Acc	5,91	5,91	6,09
			H£ Dist	5,30	5,30	5,46
			H€ Acc (abgesichert)	5,72	5,64	5,78
			HCHF Acc (abgesichert)	5,05	4,97	5,08
			I\$ Acc (abgesichert)	7,20	7,32	7,60
			I£ Acc	12,26	12,25	12,62
			I£ Dist	5,22	5,21	5,37
			I¥ Acc (abgesichert)	550,67	544,13	557,43
			I€ Acc (abgesichert)	7,19	7,09	7,26
			ICHF Acc (abgesichert)	5,25	5,16	5,26
			R\$ Acc (abgesichert)	5,94	6,01	6,22
			R£ Acc	3,05	3,03	3,11
			R€ Acc (abgesichert)	6,99	6,86	6,98
			RCHF Acc (abgesichert)	5,00	4,88	4,96

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Sept. 18	30. Sept. 19	30. Sept. 20
B\$ Acc (abgesichert)	2,33 %	2,11 %	2,13 %
F\$ Acc (abgesichert)	1,53 %	1,22 %	1,57 %
G\$ Acc (abgesichert)	1,24 %	0,83 %	1,35 %
G£ Acc	1,12 %	0,83 %	1,23 %
G£ Dist	1,12 %	0,82 %	1,05 %
G€ Acc (abgesichert)	1,02 %	0,83 %	1,03 %
H\$ Acc (abgesichert)	1,44 %	1,09 %	1,42 %
H£ Acc	1,39 %	1,08 %	1,35 %
H£ Dist	1,34 %	1,10 %	1,31 %
H€ Acc (abgesichert)	1,27 %	1,09 %	1,09 %
HCHF Acc (abgesichert)	1,21 %	1,07 %	1,02 %
I\$ Acc (abgesichert)	1,44 %	1,07 %	1,37 %
I£ Acc	1,33 %	1,07 %	1,35 %
I£ Dist	1,29 %	1,07 %	1,76 %
I¥ Acc (abgesichert)	1,08 %	1,07 %	1,21 %
I€ Acc (abgesichert)	1,26 %	1,07 %	1,12 %
ICHF Acc (abgesichert)	1,19 %	1,08 %	1,09 %
R\$ Acc (abgesichert)	1,88 %	1,61 %	1,79 %
R£ Acc	1,82 %	1,61 %	1,66 %
R€ Acc (abgesichert)	1,77 %	1,61 %	1,63 %
RCHF Acc (abgesichert)	1,72 %	1,61 %	1,63 %

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 20
B\$ Acc (abgesichert)	n. z.
F\$ Acc (abgesichert)	n. z.
G\$ Acc (abgesichert)	n. z.
G£ Acc	n. z.
G£ Dist	n. z.
G€ Acc (abgesichert)	n. z.
H\$ Acc (abgesichert)	n. z.
H£ Acc	n. z.
H£ Dist	n. z.
H€ Acc (abgesichert)	n. z.
HCHF Acc (abgesichert)	n. z.
I\$ Acc (abgesichert)	n. z.
I£ Acc	n. z.
I£ Dist	n. z.
I¥ Acc (abgesichert)	n. z.
I€ Acc (abgesichert)	n. z.
ICHF Acc (abgesichert)	n. z.
R\$ Acc (abgesichert)	n. z.
R£ Acc	n. z.
R€ Acc (abgesichert)	n. z.
RCHF Acc (abgesichert)	n. z.

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

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2020.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 24,28 %		
Dänemark 1,88 %		
222.621 DSV Panalpina	28.253.702	1,17
104.559 Novo Nordisk 'B'	5.607.097	0,23
109.137 Orsted	11.703.201	0,48
	45.564.000	1,88
Deutschland 1,31 %		
884.876 Instone Real Estate	15.964.609	0,66
297.898 Vonovia	15.883.210	0,65
	31.847.819	1,31
Irland 0,02 %		
738.826 Cairn Homes	521.390	0,02
Niederlande 0,44 %		
8.973 ASML	2.561.592	0,11
49.726 Just Eat Takeaway.com	4.313.391	0,17
30.060 Koninklijke DSM	3.835.721	0,16
	10.710.704	0,44
Schweden 0,30 %		
459.244 SKF 'B'	7.396.342	0,30
Schweiz 1,34 %		
112.841 Nestlé	10.391.975	0,43
256.133 Swiss Re	14.722.742	0,61
27.424 Zurich Insurance	7.406.119	0,30
	32.520.836	1,34
Vereinigtes Königreich 10,07 %		
9.049.400 RELX	156.227.226	6,44
31.288.850 Sherborne Investors 'A'	9.355.366	0,39
6.612.292 Sherborne Investors 'B'	347.145	0,01
2.900.465 THG	17.350.582	0,71
20.263.334 Triar Investors ¹	19.047.534	0,78
899.715 Unilever	42.062.054	1,74
	244.389.907	10,07
USA 8,92 %		
3.009 Alphabet 'C'	3.418.653	0,14
6.129 Amazon.com	14.921.541	0,61
37.448 American Water Works	4.195.230	0,17
233.484 Analog Devices	21.077.312	0,88
46.197 AON	7.366.399	0,30
502.769 Boston Scientific	14.854.008	0,61
47.794 CME 'A'	6.182.018	0,25
459.161 Coca-Cola	17.520.430	0,72
51.531 Facebook	10.433.553	0,43
136.337 JPMorgan Chase	10.149.345	0,42

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
21.291 MasterCard	5.565.008	0,23
64.522 Microsoft	10.491.563	0,43
366.214 Newmont	17.975.022	0,75
385.379 Oracle	17.790.391	0,74
USA (Fortsetzung)		
27.356 Ralph Lauren	1.438.158	0,06
42.806 Salesforce.com	8.312.536	0,34
112.408 Sensata Technologies	3.752.730	0,15
28.189 S&P Global	7.858.709	0,32
599.843 Univar Solutions	7.829.789	0,32
54.058 Visa	8.350.389	0,34
34.536 Vulcan Materials	3.620.430	0,15
84.249 Willis Towers Watson	13.617.800	0,56
	216.721.014	8,92
Organismen für gemeinsame Anlagen 4,79 %		
116.251.813 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	116.251.813	4,79
Einlagezertifikate 58,84 %		
Australien 3,67 %		
38.000.000 GBP Australia & New Zealand Bank 0,05 % 25.03.2021	38.004.851	1,57
15.000.000 GBP Commonwealth Bank of Australia 0,56 % 09.12.2020	15.016.136	0,62
18.000.000 GBP Commonwealth Bank of Australia 0,90 % 09.11.2020	18.017.986	0,74
18.000.000 GBP National Australia Bank 0,90 % 16.11.2020	18.021.048	0,74
	89.060.021	3,67
Kanada 2,47 %		
20.000.000 GBP Canadian Imperial Bank of Commerce 0,80 % 20.10.2020	20.008.949	0,83
20.000.000 GBP Toronto-Dominion Bank 0,15 % 18.12.2020	20.006.545	0,82
10.000.000 GBP Toronto-Dominion Bank 0,85 % 02.10.2020	10.000.474	0,41
10.000.000 GBP Toronto-Dominion Bank 1,60 % 23.03.2021	10.075.164	0,41
	60.091.132	2,47
Finnland 4,34 %		
12.750.000 GBP Nordea Bank 0,06 % 22.04.2021	12.751.925	0,53
30.000.000 GBP Nordea Bank 0,07 % 30.10.2020	30.002.147	1,24
22.500.000 GBP Nordea Bank 0,09 % 21.06.2021	22.505.885	0,93
20.000.000 GBP Nordea Bank 0,11 % 06.01.2021	20.005.882	0,82
20.000.000 GBP Nordea Bank 0,30 % 30.11.2020	20.010.047	0,82
	105.275.886	4,34
Frankreich 2,33 %		
10.000.000 GBP Crédit Agricole 0,19 % 31.08.2021	10.010.071	0,41
6.500.000 GBP Crédit Agricole 0,94 % 17.12.2020	6.512.906	0,27
20.000.000 GBP Crédit Industriel et Commercial 0,625 % 09.11.2020	20.013.956	0,83
20.000.000 GBP Société Générale 0,72 % 02.11.2020	20.013.301	0,82
	56.550.234	2,33

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in GBP	% des Nettovermögens		Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Deutschland 4,18 %							50.093.273	2,06
20.000.000	GBP	DZ Bank 0,69 % 28.10.2020	20.010.847	0,82				
20.000.000	GBP	Landesbank Hessen-Thüringen 0,00 % 04.11.2020	20.010.633	0,82				
20.000.000	GBP	Landesbank Hessen-Thüringen 0,465 % 21.12.2020	20.020.953	0,83				
Deutschland (Fortsetzung)								
15.000.000	GBP	Landesbank Hessen-Thüringen 0,52 % 26.02.2021	15.030.888	0,62				
20.000.000	GBP	Landesbank Hessen-Thüringen 0,525 % 09.11.2020	20.011.765	0,82				
6.500.000	GBP	Landesbank Hessen-Thüringen 0,58 % 27.05.2021	6.522.573	0,27				
			101.607.659	4,18				
Japan 3,71 %								
32.000.000	GBP	Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0,12 % 05.10.2020	32.000.594	1,32				
35.000.000	GBP	MUFG Bank 0,03 % 26.10.2020	35.001.169	1,44				
23.000.000	GBP	MUFG Bank 0,04 % 24.11.2020	23.001.517	0,95				
			90.003.280	3,71				
Niederlande 6,34 %								
24.000.000	GBP	ABN AMRO Bank 0,065 % 11.01.2021	24.004.271	0,99				
28.000.000	GBP	ABN AMRO Bank 0,07 % 04.01.2021	28.005.164	1,16				
12.000.000	GBP	ABN AMRO Bank 0,10 % 06.10.2020	12.000.228	0,49				
25.000.000	GBP	ABN AMRO Bank 0,21 % 01.10.2020	25.000.154	1,03				
25.000.000	GBP	Rabobank 0,04 % 23.03.2021	25.002.034	1,03				
20.000.000	GBP	Rabobank 0,06 % 04.02.2021	20.003.546	0,82				
20.000.000	GBP	Rabobank 0,28 % 19.11.2020	20.007.848	0,82				
			154.023.245	6,34				
Singapur 1,02 %								
12.500.000	GBP	United Overseas Bank 0,20 % 20.11.2020	12.503.597	0,52				
12.250.000	GBP	United Overseas Bank 0,25 % 03.11.2020	12.253.023	0,50				
			24.756.620	1,02				
Schweden 4,74 %								
25.000.000	GBP	Handelsbanken 0,045 % 04.01.2021	25.002.936	1,03				
25.500.000	GBP	Handelsbanken 0,07 % 15.10.2020	25.500.904	1,06				
19.500.000	GBP	Handelsbanken 0,07 % 30.10.2020	19.501.395	0,80				
25.000.000	GBP	Handelsbanken 0,11 % 01.10.2020	25.000.086	1,03				
20.000.000	GBP	Handelsbanken 0,58 % 09.11.2020	20.012.971	0,82				
			115.018.292	4,74				
Schweiz 2,06 %								
10.000.000	GBP	Credit Suisse 0,12 % 01.10.2021	10.003.107	0,41				
10.000.000	GBP	UBS 0,10 % 31.08.2021	10.001.974	0,41				
10.000.000	GBP	UBS 0,58 % 25.05.2021	10.034.759	0,41				
10.000.000	GBP	UBS 0,63 % 19.05.2021	10.037.174	0,42				
10.000.000	GBP	UBS 0,75 % 18.12.2020	10.016.259	0,41				
Vereinigte Arabische Emirate 3,71 %								
10.000.000	GBP	First Abu Dhabi Bank 0,11 % 23.03.2021	10.004.150	0,41				
20.000.000	GBP	First Abu Dhabi Bank 0,34 % 04.01.2021	20.017.891	0,82				
20.000.000	GBP	First Abu Dhabi Bank 0,50 % 17.12.2020	20.021.420	0,82				
25.000.000	GBP	First Abu Dhabi Bank 0,53 % 27.11.2020	25.021.142	1,04				
15.000.000	GBP	First Abu Dhabi Bank 0,77 % 30.10.2020	15.009.705	0,62				
			90.074.308	3,71				
Vereinigtes Königreich 16,39 %								
40.000.000	GBP	Barclays Bank 0,07 % 01.12.2020	40.004.799	1,65				
10.000.000	GBP	Barclays Bank 0,23 % 10.09.2021	10.013.982	0,41				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)								
6.500.000	GBP	Barclays Bank 0,33 % 30.12.2020	6.505.374	0,27				
7.000.000	GBP	Barclays Bank 0,92 % 30.10.2020	7.005.392	0,29				
15.000.000	GBP	HSBC 0,23 % 06.04.2021	15.015.647	0,62				
6.500.000	GBP	HSBC 0,25 % 10.08.2021	6.509.991	0,27				
15.000.000	GBP	HSBC 0,29 % 26.03.2021	15.019.358	0,62				
15.500.000	GBP	HSBC 0,37 % 08.03.2021	15.523.730	0,64				
15.000.000	GBP	HSBC 0,50 % 18.02.2021	15.028.208	0,62				
15.000.000	GBP	HSBC 0,50 % 24.02.2021	15.029.301	0,62				
10.000.000	GBP	HSBC 0,60 % 20.05.2021	10.035.407	0,41				
90.000.000	GBP	Lloyds Bank 0,05 % 03.12.2020	90.008.002	3,71				
50.000.000	GBP	Santander UK 0,06 % 06.11.2020	50.003.717	2,06				
12.000.000	GBP	Santander UK 0,17 % 05.10.2020	12.000.305	0,49				
40.000.000	GBP	Standard Chartered Bank 0,06 % 04.12.2020	40.004.326	1,65				
20.250.000	GBP	Standard Chartered Bank 0,10 % 01.03.2021	20.257.047	0,83				
20.000.000	GBP	Standard Chartered Bank 0,65 % 05.11.2020	20.013.096	0,82				
10.000.000	GBP	Standard Chartered Bank 1,10 % 14.10.2020	10.004.282	0,41				
			397.981.964	16,39				
USA 3,88 %								
12.250.000	GBP	Citibank 0,07 % 07.01.2021	12.252.301	0,50				
31.500.000	GBP	Citibank 0,07 % 09.11.2020	31.502.822	1,31				
20.000.000	GBP	Citibank 0,09 % 08.02.2021	20.005.728	0,82				
19.000.000	GBP	Citibank 0,10 % 06.10.2020 A	19.000.361	0,78				
11.500.000	GBP	Citibank 0,10 % 06.10.2020 B	11.500.219	0,47				
			94.261.431	3,88				
Wertpapieranlagen							2.134.721.170	87,91

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung# GBP	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Derivate (1,49 %)*			
Differenzkontrakte 0,10 %			
Aktien-Differenzkontrakte 0,05 %			
(137.217) Accor	2.986.550	60.132	-
81.826 Air Liquide	10.068.209	(471.309)	(0,02)
(39.590) Allianz	5.889.392	617.389	0,03
81.409 Amundi	4.443.545	(86.766)	-
184.397 Anglo American	3.458.919	(128.709)	(0,01)
(74.670) ARCADIS	1.257.425	6.434	-
(85.223) Ashtead	2.386.244	119.270	-
399.809 Assa Abloy 'B'	7.266.679	194.938	0,01
150.844 AstraZeneca	12.756.877	2.415	-
(117.331) AT&T	2.582.498	73.041	-
115.604 Autoliv	6.576.198	(243.785)	(0,01)
1.004.956 AXA	14.384.512	(1.091.827)	(0,04)
1.844.972 BAE Systems	8.892.765	(479.693)	(0,02)
9.433.470 Balfour Beatty	21.093.239	(1.094.283)	(0,05)
(2.667.781) Banco Santander	3.870.333	498.492	0,02
(139.011) Bank of Nova Scotia 'A'	4.450.429	7.647	-
(31.348) Bank of Nova Scotia 'B'	1.003.604	34.945	-
(5.713.155) Barclays	5.576.611	281.454	0,01
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
(2.719.990) Barratt Developments	12.941.712	826.877	0,03
(112.570) Barrick Gold	2.446.360	90.993	-
539.200 Bellway	12.676.592	(112.042)	-
230.514 Berkeley	9.746.132	(454.113)	(0,02)
786.024 BHP	12.999.265	(715.686)	(0,03)
1.913.827 BP	4.309.938	(705.245)	(0,03)
(7.195.596) British Land	24.277.941	132.740	0,01
4.300.281 BT	4.230.616	(466.785)	(0,02)
93.963 Burberry	1.460.185	(17.795)	-
(8.070) Clorox	1.311.781	103.840	-
(347.717) Crest Nicholson	686.741	8.693	-
(342.482) CRH (Notierung in Irland)	9.593.037	273.377	0,01
1.299.577 CRH (Notierung im Vereinigten Königreich)	36.336.173	(1.668.830)	(0,07)
48.517 Danaher	8.079.161	317.754	0,01
(188.459) Diageo	4.994.164	(59.728)	-
(19.463) Dillard's	550.634	(26.421)	-
3.098.046 E.ON	26.491.251	(1.213.556)	(0,05)
(64.269) Experian	1.876.655	19.104	-
(268.883) Exxon Mobil	7.138.045	602.280	0,02
(115.984) Ferguson	9.060.670	(344.657)	(0,01)
(118.124) Flowers Foods	2.222.135	(82.234)	-
164.812 Flutter Entertainment	20.189.470	380.046	0,02
(171.190) Fortum	2.688.698	(62.113)	-
(37.471) General Mills	1.787.177	(118.256)	-
(615.840) GlaxoSmithKline	8.941.997	442.173	0,02
372.844 Grainger	1.108.092	(52.198)	-
(151.293) Halma	3.547.821	(49.864)	-
(129.203) Hanesbrands	1.573.562	12.058	-
(24.294) Hanover Insurance	1.751.111	48.953	-
(46.908) Hartford Financial Services	1.337.248	28.846	-
(18.469) HEICO	1.495.678	107.502	-
(148.782) Hormel Foods	5.627.085	70.777	-
(1.961.169) HSBC	5.912.925	418.325	0,02
770.103 Intermediate Capital	9.187.329	(190.442)	(0,01)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	
(27.415) International Business Machines	2.579.169	69.873	-
(1.924.828) International Consolidated Airlines 'A'	1.828.972	1.909.044	0,08
(1.924.828) International Consolidated Airlines 'B'	57.745	(57.745)	-
(146.710) Interpublic	1.891.184	184.409	0,01
(912.681) Intesa Sanpaolo	1.327.152	145.787	0,01
363.806 JDE Peet's	11.457.521	(485.097)	(0,02)
30.547 Just Eat Takeaway.com	2.655.145	105.148	-
(61.402) Kohl's	879.852	161.051	0,01
3.744.048 Lancashire	25.908.812	(2.639.554)	(0,11)
3.819.819 Land Securities	19.958.554	(278.847)	(0,01)
8.982.323 Legal & General	16.918.205	(609.946)	(0,03)
(22.536.525) Lloyds Banking	5.939.501	(91.954)	-
17.550 LVMH Moët Hennessy	6.359.278	(160.240)	(0,01)
475.313 Mondi	7.792.757	587.012	0,02
(17.338) Moody's	3.886.767	(95.287)	-
43.179 Muenchener Rueckver	8.524.567	(1.157.367)	(0,05)
809.987 National Grid	7.207.264	279.033	0,01
(9.162) Netflix	3.542.586	(210.305)	(0,01)
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
171.004 Next	10.174.738	(56.619)	-
146.906 Ocado	4.031.101	702.211	0,03
(69.764) Omnicom	2.670.923	220.980	0,01
580.913 Pennon	5.989.213	5.809	-
124.272 Pernod Ricard	15.344.484	(538.867)	(0,02)
900.257 Persimmon	22.263.356	(504.144)	(0,02)
(303.213) Phoenix	2.086.712	(6.988)	-
269.303 Prosus	19.227.030	(461.683)	(0,02)
2.925.014 Quilter	3.749.868	(226.641)	(0,01)
(49.943) Randstad	2.017.064	45.075	-
221.447 Reckitt Benckiser	16.741.393	(75.319)	-
(8.903.729) RELX	153.678.363	6.544.241	0,27
60.109 Rio Tinto	2.798.375	(77.983)	-
30.413 Roche	8.071.211	(362.334)	(0,01)
(10.171.513) Royal Dutch Shell 'A'	98.043.214	11.313.933	0,46
10.461.657 Royal Dutch Shell 'B'	98.360.499	(9.052.905)	(0,37)
1.220.523 Ryanair	12.709.514	(506.717)	(0,02)
302.157 Sanofi	23.393.905	(598.860)	(0,02)
(204.645) Securitas 'B'	2.429.702	(42.326)	-
967.450 Severn Trent	23.596.106	241.863	0,01
1.736 SGS	3.608.079	95.738	-
204.928 Siemens Healthineers	7.107.281	59.504	-
(270.307) Skanska 'B'	4.445.116	(91.694)	-
258.803 Smurfit Kappa (Notierung in Irland)	7.866.560	477.576	0,02
156.320 Smurfit Kappa (Notierung im Vereinigten Königreich)	4.752.128	228.227	0,01
(15.234) Société Bic	618.093	42.975	-
318.200 Spectris	7.754.534	(492.414)	(0,02)
1.790.576 Standard Chartered	6.376.241	(418.995)	(0,02)
(3.331.603) Taylor Wimpey	3.613.123	66.926	-
(21.486) Temenos	2.247.283	365.578	0,02
(121.621) Tencent	6.364.218	(93.135)	-
4.845.112 Tesco	10.295.863	(402.144)	(0,02)
(1.724) Tesla	571.982	8.159	-
(48.653) Travelers	4.070.662	166.906	0,01

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	
(58.503)	Unibail-Rodamco-Westfield	1.669.998	327.419	0,01
(810.925)	Unilever	38.729.778	454.118	0,02
(1.141.638)	United Utilities	9.770.138	25.116	-
(25.266)	VF	1.372.744	85.015	-
(272.982)	Vistry	1.551.903	45.042	-
(56.841)	Walmart	6.150.594	(116.765)	-
(223.683)	Whitbread	4.753.264	246.146	0,01
2.447.336	WPP	14.879.803	11.427	-
		1.182.182.597	1.152.624	0,05
Index-Differenzkontrakte 0,05 %				
(4.984)	FTSE 250 Index	86.299.455	1.199.001	0,05
Futures 0,15 %				
(67)	CME E-mini Nasdaq 100 Dezember 2020	(110.130)		-
(934)	CME E-mini Russell 2000 Dezember 2020	536.371		0,02
(500)	CME E-mini S&P 500 Dezember 2020	215.561		0,01
Futures (Fortsetzung)				
1.861	EUX Euro Stoxx Bank Dezember 2020	(560.858)		(0,02)
(2.088)	EUX Euro Stoxx50 Dezember 2020	2.341.316		0,09
(503)	ICE FTSE 100 Dezember 2020	1.246.183		0,05
		3.668.443		0,15
Devisenterminkontrakte (0,39 %)				
	Kauf 1.287.993 CAD:	5.927		-
	Verkauf 739.875 GBP November 2020			-
	Kauf 4.224.109 CAD:	(22.677)		-
	Verkauf 2.468.614 GBP November 2020			-
	Kauf 4.641.300 CAD:	(20.187)		-
	Verkauf 2.707.887 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 63.853 CAD:	(482)		-
	Verkauf 37.455 GBP November 2020			-
	Kauf 1.120.396 CHF:	1.666		-
	Verkauf 941.779 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 1.169.222 CHF:	7.675		-
	Verkauf 976.886 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 1.234.351 CHF:	(561)		-
	Verkauf 1.039.964 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 1.758.153 CHF:	9.893		-
	Verkauf 1.470.584 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 2.983.307 CHF:	5.078		-
	Verkauf 2.507.058 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 8.265.429 CHF:	6.660		-
	Verkauf 6.964.021 GBP Dezember 2020			-
	Kauf 11.028.052 DKK:	(16.714)		-
	Verkauf 1.361.238 GBP November 2020			-
	Kauf 11.192.903 DKK:	(41)		-
	Verkauf 1.365.275 GBP Dezember 2020			-
	Kauf 1.224.748 DKK:	1.202		-
	Verkauf 148.050 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 12.844.927 DKK:	23.247		-
	Verkauf 1.542.789 GBP November 2020			-
	Kauf 14.209.733 DKK:	1.159		-
	Verkauf 1.730.491 GBP Oktober 2020			-

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	
	Kauf 17.119.585 DKK:	(37.718)		-
	Verkauf 2.124.914 GBP November 2020			-
	Kauf 18.257.273 DKK:	7.039		-
	Verkauf 2.217.859 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 18.356.798 DKK:	2.471		-
	Verkauf 2.235.564 GBP November 2020			-
	Kauf 183.835.948 DKK:	(29.708)		-
	Verkauf 22.432.628 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 352.387 DKK:	191		-
	Verkauf 42.752 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 3.885.410 DKK:	(1.099)		-
	Verkauf 474.803 GBP November 2020			-
	Kauf 6.302.572 DKK:	(11.215)		-
	Verkauf 779.616 GBP November 2020			-
	Kauf 669.261 DKK:	(761)		-
	Verkauf 82.357 GBP November 2020			-
	Kauf 7.557.451 DKK:	(7.437)		-
	Verkauf 928.831 GBP November 2020			-
	Kauf 8.863.446 DKK:	(8.728)		-
	Verkauf 1.089.346 GBP November 2020			-
	Kauf 8.966.536 DKK:	726		-
	Verkauf 1.091.969 GBP Oktober 2020			-
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)				
	Kauf 105.781 EUR:	(1.150)		-
	Verkauf 971.63 GBP November 2020			-
	Kauf 1.097.060 EUR:	1.487		-
	Verkauf 994.276 GBP November 2020			-
	Kauf 114.040 EUR:	(1.728)		-
	Verkauf 105.238 GBP November 2020			-
	Kauf 1.176.000 EUR:	11.001		-
	Verkauf 1.056.412 GBP November 2020			-
	Kauf 131.949 EUR:	11		-
	Verkauf 119.809 GBP Dezember 2020			-
	Kauf 1.496.772 EUR:	(23.945)		-
	Verkauf 1.382.512 GBP November 2020			-
	Kauf 1.563.520 EUR:	(7.881)		-
	Verkauf 1.427.033 GBP November 2020			-
	Kauf 1.583.120 EUR:	3.360		-
	Verkauf 1.432.757 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 1.825.013 EUR:	3.740		-
	Verkauf 1.651.808 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 210.720.826 EUR:	(307.380)		(0,01)
	Verkauf 191.461.364 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 219.300 EUR:	484		-
	Verkauf 198.452 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 2.341.647 EUR:	9.430		-
	Verkauf 2.114.779 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 239.470 EUR:	(1.984)		-
	Verkauf 219.342 GBP November 2020			-
	Kauf 25.412 EUR:	341		-
	Verkauf 22.725 GBP November 2020			-
	Kauf 2.609.800 EUR:	(34.514)		-
	Verkauf 2.403.337 GBP November 2020			-
	Kauf 300.340 EUR:	(5.627)		-
	Verkauf 278.235 GBP November 2020			-
	Kauf 3.494.345 EUR:	18.137		-
	Verkauf 3.151.735 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 3.613.168 EUR:	(30.956)		-
	Verkauf 3.310.501 GBP November 2020			-
	Kauf 381.100 EUR:	983		-
	Verkauf 344.729 GBP Oktober 2020			-
	Kauf 437.183 EUR:	1.296		-
	Verkauf 395.292 GBP Oktober 2020			-

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Kauf 494.229 EUR:	7.033	-	Kauf 146.278 GBP:	1.173	-
Verkauf 441.304 GBP Oktober 2020			Verkauf 250.596 CAD November 2020		
Kauf 502.810 EUR:	(5.434)	-	Kauf 153.916 GBP:	2.638	-
Verkauf 461.817 GBP November 2020			Verkauf 195.613 USD November 2020		
Kauf 520.268 EUR:	7.696	-	Kauf 1.542.199 GBP:	(20.269)	-
Verkauf 464.533 GBP November 2020			Verkauf 2.698.173 CAD Oktober 2020		
Kauf 536.240 EUR:	2.058	-	Kauf 159.675 GBP:	(3.301)	-
Verkauf 484.388 GBP Oktober 2020			Verkauf 210.700 USD Oktober 2020		
Kauf 546.170 EUR:	(4.196)	-	Kauf 1.688.861 GBP:	(16.929)	-
Verkauf 499.935 GBP November 2020			Verkauf 2.205.303 USD Oktober 2020		
Kauf 551.689 EUR:	(16)	-	Kauf 1.714.085 GBP:	(246)	-
Verkauf 500.993 GBP Dezember 2020			Verkauf 1.887.865 EUR Dezember 2020		
Kauf 574.797 EUR:	122	-	Kauf 173.368 GBP: Verkauf 1.974.284 SEK November 2020	2.701	-
Verkauf 521.839 GBP Dezember 2020			Kauf 1.757.898 GBP:	12.660	-
Kauf 59.240 EUR:	(294)	-	Verkauf 1.921.900 EUR Dezember 2020		
Verkauf 54.064 GBP November 2020			Kauf 1.827.981 GBP:	12.386	-
Kauf 639.060 EUR:	3.342	-	Verkauf 2.348.160 USD Dezember 2020		
Verkauf 576.376 GBP Oktober 2020			Kauf 1.893.638 GBP:	(55.284)	-
Kauf 747.932 EUR:	4.001	-	Verkauf 2.520.094 USD November 2020		
Verkauf 674.481 GBP Oktober 2020			Kauf 1.895.806 GBP:	9.073	-
Kauf 753.371 EUR:	10.116	-	Verkauf 2.439.679 USD November 2020		
Verkauf 673.692 GBP November 2020					
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 775.440 EUR:	10.246	-	Kauf 191.645.571 GBP:	294.345	0,01
Verkauf 693.594 GBP November 2020			Verkauf 210.720.826 EUR Dezember 2020		
Kauf 808.000 EUR:	319	-	Kauf 194.996.897 GBP:	(1.251.725)	(0,05)
Verkauf 732.652 GBP Oktober 2020			Verkauf 216.336.959 EUR Oktober 2020		
Kauf 818.399 EUR:	13.943	-	Kauf 2.193.620 GBP:	12.610	-
Verkauf 728.889 GBP November 2020			Verkauf 2.820.200 USD November 2020		
Kauf 865.363 EUR:	(12.812)	-	Kauf 22.449.310 GBP:	26.258	-
Verkauf 798.271 GBP November 2020			Verkauf 183.835.948 DKK Dezember 2020		
Kauf 1.011.840 GBP:	(10.500)	-	Kauf 226.037 GBP:	(2.531)	-
Verkauf 1.126.341 EUR November 2020			Verkauf 295.500 USD Oktober 2020		
Kauf 1.013.226 GBP:	19.667	-	Kauf 227.121.884 GBP:	(6.778.548)	(0,29)
Verkauf 11.493.485 SEK November 2020			Verkauf 302.449.864 USD November 2020		
Kauf 1.019.148 GBP:	(4.334)	-	Kauf 2.424.967 GBP:	16.065	-
Verkauf 1.128.247 EUR Oktober 2020			Verkauf 3.115.500 USD Dezember 2020		
Kauf 104.697 GBP:	14	-	Kauf 244.002 GBP:	142	-
Verkauf 135.390 USD Dezember 2020			Verkauf 289.352 CHF November 2020		
Kauf 1.061.602 GBP:	(17.887)	-	Kauf 24.476.607 GBP:	(328.859)	(0,01)
Verkauf 1.395.600 USD Oktober 2020			Verkauf 29.432.808 CHF November 2020		
Kauf 1.082.849 GBP:	(3.611)	-	Kauf 247.985 GBP:	(1.434)	-
Verkauf 1.876.172 CAD Oktober 2020			Verkauf 274.950 EUR Oktober 2020		
Kauf 1.111.336 GBP:	(1.552)	-	Kauf 24.953.829 GBP:	(119.022)	-
Verkauf 1.226.100 EUR November 2020			Verkauf 205.745.115 DKK Oktober 2020		
Kauf 1.123.081 GBP:	(18.444)	-	Kauf 2.554.384 GBP:	(17.123)	-
Verkauf 1.257.650 EUR November 2020			Verkauf 21.101.510 DKK Oktober 2020		
Kauf 1.138.450 GBP:	(19.214)	-	Kauf 2.599.775 GBP:	(43.185)	-
Verkauf 1.496.668 USD Oktober 2020			Verkauf 3.416.908 USD Oktober 2020		
Kauf 1.176.665 GBP:	(10.881)	-	Kauf 2.707.404 GBP:	20.052	-
Verkauf 1.535.300 USD Oktober 2020			Verkauf 4.641.300 CAD Dezember 2020		
Kauf 119.168 GBP:	(1.481)	-	Kauf 272.487 GBP:	(3.042)	-
Verkauf 155.979 USD Oktober 2020			Verkauf 356.213 USD Oktober 2020		
Kauf 1.193.946 GBP:	(6.781)	-	Kauf 2.748.501 GBP:	(85.904)	-
Verkauf 1.323.635 EUR Oktober 2020			Verkauf 3.664.416 USD Oktober 2020		
Kauf 1.289.715 GBP:	(7.463)	-	Kauf 30.128.434 GBP:	(453.237)	(0,02)
Verkauf 1.429.960 EUR Oktober 2020			Verkauf 250.836.823 DKK November 2020		
Kauf 1.327.482 GBP:	22.443	-	Kauf 3.177.776 GBP:	51.258	-
Verkauf 10.704.183 DKK November 2020			Verkauf 3.444.574 EUR November 2020		
Kauf 134.676 GBP:	(2.521)	-			
Verkauf 151.154 EUR November 2020					
Kauf 1.381.426 GBP:	(19.787)	-			
Verkauf 1.811.536 USD Oktober 2020					

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Kauf 341.006 GBP:	(3.895)	-	Kauf 611.255 GBP:	(1.415)	-
Verkauf 445.900 USD Oktober 2020			Verkauf 675.383 EUR Oktober 2020		
Kauf 341.125 GBP:	(900)	-	Kauf 627.738 GBP:	(6.140)	-
Verkauf 377.035 EUR Oktober 2020			Verkauf 819.500 USD Oktober 2020		
Kauf 34.312.048 GBP:	344.495	0,01	Kauf 679.726 GBP:	(13.944)	-
Verkauf 43.914.412 USD Oktober 2020			Verkauf 896.800 USD Oktober 2020		
Kauf 350.977 GBP:	(5.285)	-	Kauf 690.703 GBP:	(8.613)	-
Verkauf 392.504 EUR November 2020			Verkauf 904.100 USD Oktober 2020		
Kauf 3.731.196 GBP:	(150.737)	(0,01)	Kauf 6.953.902 GBP:	(6.120)	-
Verkauf 5.019.615 USD November 2020			Verkauf 8.265.429 CHF Oktober 2020		
Kauf 383.775 GBP:	(1.724)	-	Kauf 7.282.737 GBP:	35.417	-
Verkauf 424.960 EUR Oktober 2020			Verkauf 83.836.969 SEK November 2020		
Kauf 38.558 GBP:	(214)	-	Kauf 749.604 GBP:	12.904	-
Verkauf 66.955 CAD Oktober 2020			Verkauf 811.643 EUR November 2020		
Kauf 398.210 GBP:	(5.692)	-	Kauf 754.428 GBP:	(4.305)	-
Verkauf 445.246 EUR Oktober 2020			Verkauf 981.096 USD November 2020		
Kauf 4.073.282 GBP:	33.778	-	Kauf 7.737.282 GBP:	(13.421)	-
Verkauf 46.728.975 SEK November 2020			Verkauf 10.022.208 USD November 2020		
Kauf 421.072 GBP:	6.552	-	Kauf 77.614 GBP:	(401)	-
Verkauf 4.795.168 SEK November 2020			Verkauf 86.000 EUR Oktober 2020		
Kauf 422.755 GBP:	(5.390)	-	Kauf 818.781 GBP:	(13.860)	-
Verkauf 553.521 USD Oktober 2020			Verkauf 1.076.467 USD Oktober 2020		
Kauf 451.189 GBP:	4.171	-	Kauf 823.458 GBP:	(8.071)	-
Verkauf 492.492 EUR November 2020			Verkauf 1.075.029 USD Oktober 2020		
Kauf 4.600.041 GBP:	(52.564)	-	Kauf 84.034 GBP:	(693)	-
Verkauf 6.015.047 USD Oktober 2020			Verkauf 93.400 EUR Oktober 2020		
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 4.659.836 GBP:	(77.220)	-	Kauf 859.205 GBP:	10.991	-
Verkauf 6.124.228 USD Oktober 2020			Verkauf 1.096.800 USD November 2020		
Kauf 4.783.749 GBP:	(42.038)	-	Kauf 897.229 GBP:	7.965	-
Verkauf 55.814.282 SEK November 2020			Verkauf 979.728 EUR November 2020		
Kauf 478.646 GBP:	(2.253)	-	Kauf 899.732 GBP:	(2.013)	-
Verkauf 5.563.038 SEK November 2020			Verkauf 994.050 EUR Oktober 2020		
Kauf 4.878.032 GBP:	32.689	-	Kauf 911.039 GBP:	8.266	-
Verkauf 6.266.616 USD Dezember 2020			Verkauf 10.443.271 SEK November 2020		
Kauf 4.883.127 GBP:	59.197	-	Kauf 912.371 GBP:	(13.579)	-
Verkauf 55.814.282 SEK Oktober 2020			Verkauf 1.197.100 USD Oktober 2020		
Kauf 493.983 GBP:	4.491	-	Kauf 932.413 GBP:	9.482	-
Verkauf 5.662.441 SEK November 2020			Verkauf 1.193.415 USD November 2020		
Kauf 5.051.998 GBP:	17.215	-	Kauf 963.538 GBP:	2.967	-
Verkauf 6.510.332 USD November 2020			Verkauf 1.058.289 EUR November 2020		
Kauf 519.104 GBP:	(3.020)	-	Kauf 98.213 GBP:	808	-
Verkauf 575.570 EUR Oktober 2020			Verkauf 107.314 EUR November 2020		
Kauf 53.034.284 GBP:	(800.179)	(0,03)	Kauf 983.532 GBP:	(26.312)	-
Verkauf 59.310.961 EUR November 2020			Verkauf 1.305.800 USD November 2020		
Kauf 534.265 GBP:	4.442	-	Kauf 998.352 GBP:	(29.074)	-
Verkauf 583.721 EUR November 2020			Verkauf 1.328.535 USD November 2020		
Kauf 5.388.561 GBP:	84.685	-	Kauf 55.814.282 SEK:	41.515	-
Verkauf 6.858.288 USD November 2020			Verkauf 4.782.416 GBP Oktober 2020		
Kauf 552.285 GBP:	1.098	-	Kauf 1.045.300 USD:	8.025	-
Verkauf 607.259 EUR November 2020			Verkauf 800.509 GBP Oktober 2020		
Kauf 5.527.825 GBP:	(198.609)	(0,01)	Kauf 113.957 USD:	(1.550)	-
Verkauf 7.404.686 USD November 2020			Verkauf 89.679 GBP November 2020		
Kauf 56.339 GBP:	(448)	-	Kauf 1.216.970 USD:	24.573	-
Verkauf 62.600 EUR Oktober 2020			Verkauf 916.574 GBP November 2020		
Kauf 569.289 GBP:	(12.920)	-	Kauf 1.539.752 USD:	6.846	-
Verkauf 752.700 USD Oktober 2020			Verkauf 1.183.925 GBP November 2020		
Kauf 580.379 GBP:	(3.425)	-	Kauf 1.624.478 USD:	24.651	-
Verkauf 754.900 USD November 2020			Verkauf 1.231.874 GBP Oktober 2020		
Kauf 597.731 GBP:	30	-	Kauf 1.866.137 USD:	30.772	-
Verkauf 773.023 USD Dezember 2020			Verkauf 1.412.411 GBP November 2020		
Kauf 605.737 GBP:	7.689	-	Kauf 187.600 USD:	2.851	-
Verkauf 773.318 USD November 2020			Verkauf 142.256 GBP Oktober 2020		

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Kauf 1.916.000 USD:	28.368	-	Kauf 9.112 CHF:	(131)	-
Verkauf 1.453.376 GBP November 2020			Verkauf 7.805 GBP Oktober 2020		
Kauf 1.977.778 USD:	(8.752)	-	Kauf 1.014.416 EUR:	(5.001)	-
Verkauf 1.538.272 GBP November 2020			Verkauf 925.341 GBP Oktober 2020		
Kauf 2.017.434 USD:	(17.553)	-	Kauf 10.187.549 EUR:	(151.707)	(0,01)
Verkauf 1.577.740 GBP November 2020			Verkauf 9.394.458 GBP Oktober 2020		
Kauf 2.138.035 USD:	(18.461)	-	Kauf 104.918 EUR:	(1.548)	-
Verkauf 1.671.916 GBP November 2020			Verkauf 96.736 GBP Oktober 2020		
Kauf 240.400 USD:	7.226	-	Kauf 11.152 EUR:	(120)	-
Verkauf 178.688 GBP November 2020			Verkauf 10.238 GBP Oktober 2020		
Kauf 2.793.720 USD:	(36.203)	-	Kauf 112.529 EUR:	(860)	-
Verkauf 2.196.734 GBP November 2020			Verkauf 102.953 GBP Oktober 2020		
Kauf 3.137.284 USD:	13.863	-	Kauf 1.245.563.394 EUR:	(18.548.181)	(0,76)
Verkauf 2.412.364 GBP November 2020			Verkauf 1.148.597.529 GBP Oktober 2020		
Kauf 3.353.431 USD:	51.958	-	Kauf 130.175 EUR:	(1.690)	-
Verkauf 2.541.902 GBP Oktober 2020			Verkauf 119.793 GBP Oktober 2020		
Kauf 3.522.609 USD:	(43.820)	-	Kauf 166.595 EUR:	(1.273)	-
Verkauf 2.768.040 GBP November 2020			Verkauf 152.418 GBP Oktober 2020		
Kauf 386.993 USD:	3.985	-	Kauf 192.658 EUR:	(2.916)	-
Verkauf 295.352 GBP Oktober 2020			Verkauf 177.706 GBP Oktober 2020		
Kauf 420.438 USD:	(1.149)	-	Kauf 21.134 EUR:	(228)	-
Verkauf 326.296 GBP November 2020			Verkauf 19.402 GBP Oktober 2020		
Kauf 4.347.100 USD:	72.055	-	Kauf 23.521 EUR:	(305)	-
Verkauf 3.289.787 GBP November 2020			Verkauf 21.645 GBP Oktober 2020		
Kauf 43.914.412 USD:	(347.473)	(0,01)	Kauf 24.201.569 EUR:	(360.396)	(0,01)
Verkauf 34.302.064 GBP Dezember 2020			Verkauf 22.317.501 GBP Oktober 2020		
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 4.581.311 USD:	45.809	-	Kauf 24.958.426 EUR:	(371.667)	(0,02)
Verkauf 3.497.809 GBP Oktober 2020			Verkauf 23.015.438 GBP Oktober 2020		
Kauf 4.834.142 USD:	46.801	-	Kauf 27 EUR:	-	-
Verkauf 3.692.381 GBP Oktober 2020			Verkauf 25 GBP Oktober 2020		
Kauf 495.195 USD:	3.506	-	Kauf 2.736.769 EUR:	(22.339)	-
Verkauf 379.525 GBP Oktober 2020			Verkauf 2.505.299 GBP Oktober 2020		
Kauf 4.992.057 USD:	56.476	-	Kauf 341.941 EUR:	(975)	-
Verkauf 3.804.852 GBP Oktober 2020			Verkauf 311.205 GBP Oktober 2020		
Kauf 52.660.098 USD:	508.137	0,02	Kauf 352.401.889 EUR:	(5.247.758)	(0,22)
Verkauf 40.224.153 GBP Oktober 2020			Verkauf 324.967.755 GBP Oktober 2020		
Kauf 5.396.214 USD:	(69.588)	-	Kauf 35.998 EUR:	(294)	-
Verkauf 4.242.765 GBP November 2020			Verkauf 32.954 GBP Oktober 2020		
Kauf 5.655.267 USD:	83.661	-	Kauf 40.711 EUR:	(311)	-
Verkauf 4.289.855 GBP November 2020			Verkauf 37.246 GBP Oktober 2020		
Kauf 6.079.422 USD:	143.041	0,01	Kauf 45.034 EUR:	(843)	-
Verkauf 4.559.358 GBP Oktober 2020			Verkauf 41.701 GBP Oktober 2020		
Kauf 685.938 USD:	1.405	-	Kauf 483.302 EUR:	(7.197)	-
Verkauf 529.066 GBP November 2020			Verkauf 445.677 GBP Oktober 2020		
Kauf 78.900 USD:	1.016	-	Kauf 525.495.951 EUR:	(7.825.370)	(0,32)
Verkauf 60.013 GBP Oktober 2020			Verkauf 484.586.617 GBP Oktober 2020		
Kauf 880.700 USD:	(6.953)	-	Kauf 5.857 EUR:	(110)	-
Verkauf 688.045 GBP November 2020			Verkauf 5.423 GBP Oktober 2020		
	(9.384.879)	(0,39)	Kauf 6.796.050 EUR:	(101.203)	-
			Verkauf 6.266.984 GBP Oktober 2020		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (1,35 %)			Kauf 75.172 EUR:	(812)	-
Kauf 19.945 CHF:	(128)	-	Verkauf 69.013 GBP Oktober 2020		
Verkauf 16.926 GBP Oktober 2020			Kauf 80.695 EUR:	21	-
Kauf 2.399.318 CHF:	(34.472)	-	Verkauf 73.190 GBP Oktober 2020		
Verkauf 2.055.238 GBP Oktober 2020			Kauf 858.660 EUR:	(2.449)	-
Kauf 2.748 CHF:	(39)	-	Verkauf 781.477 GBP Oktober 2020		
Verkauf 2.354 GBP Oktober 2020			Kauf 958.815 EUR:	(6.260)	-
Kauf 41.513 CHF:	(596)	-	Verkauf 876.154 GBP Oktober 2020		
Verkauf 35.560 GBP Oktober 2020			Kauf 1.004.024 GBP:	(290)	-
Kauf 511.866 CHF:	(7.354)	-	Verkauf 1.106.975 EUR Oktober 2020		
Verkauf 438.461 GBP Oktober 2020			Kauf 102.006 GBP:	692	-
			Verkauf 130.988 USD Oktober 2020		
			Kauf 103.243 GBP:	1.652	-
			Verkauf 111.975 EUR Oktober 2020		

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Kauf 10.921 GBP:	90	-	Kauf 4.259.520 GBP:	86.132	-
Verkauf 11.938 EUR Oktober 2020			Verkauf 4.599.993 EUR Oktober 2020		
Kauf 114 GBP:	-	-	Kauf 4.378.146 GBP:	40.521	-
Verkauf 147 USD Oktober 2020			Verkauf 4.781.018 EUR Oktober 2020		
Kauf 115.164 GBP:	658	-	Kauf 44.887 GBP:	458	-
Verkauf 148.043 USD Oktober 2020			Verkauf 57.442 USD Oktober 2020		
Kauf 12.021 GBP:	189	-	Kauf 46.103 GBP:	738	-
Verkauf 15.297 USD Oktober 2020			Verkauf 50.002 EUR Oktober 2020		
Kauf 1.248.858 GBP:	(360)	-	Kauf 5.164 GBP:	66	-
Verkauf 1.376.914 EUR Oktober 2020			Verkauf 6.592 USD Oktober 2020		
Kauf 130.538 GBP:	1.078	-	Kauf 537.535 GBP:	7.586	-
Verkauf 142.693 EUR Oktober 2020			Verkauf 584.121 EUR Oktober 2020		
Kauf 14.009 GBP:	80	-	Kauf 55.207 GBP:	298	-
Verkauf 18.008 USD Oktober 2020			Verkauf 60.521 EUR Oktober 2020		
Kauf 1.426.712 GBP:	20.134	-	Kauf 564.623 GBP:	6.644	-
Verkauf 1.550.360 EUR Oktober 2020			Verkauf 615.015 EUR Oktober 2020		
Kauf 1.583 GBP:	11	-	Kauf 653.519 GBP:	4.669	-
Verkauf 2.033 USD Oktober 2020			Verkauf 715.176 EUR Oktober 2020		
Kauf 16.099 GBP:	258	-	Kauf 656.435 GBP:	6.076	-
Verkauf 17.461 EUR Oktober 2020			Verkauf 716.839 EUR Oktober 2020		
Kauf 163.900 GBP:	2.581	-	Kauf 661.071 GBP:	6.118	-
Verkauf 208.567 USD Oktober 2020			Verkauf 721.902 EUR Oktober 2020		
Kauf 16.550 GBP:	261	-			
Verkauf 21.060 USD Oktober 2020					
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 181 GBP:	3	-	Kauf 69.213 GBP:	494	-
Verkauf 211 CHF Oktober 2020			Verkauf 75.743 EUR Oktober 2020		
Kauf 195.453 GBP:	3.952	-	Kauf 727.700 GBP:	6.079	-
Verkauf 211.076 EUR Oktober 2020			Verkauf 795.385 EUR Oktober 2020		
Kauf 201.934 GBP:	633	-	Kauf 8.004.170 GBP:	45.707	-
Verkauf 221.879 EUR Oktober 2020			Verkauf 10.289.409 USD Oktober 2020		
Kauf 208.150 GBP:	1.719	-	Kauf 81.234 GBP:	1.333	-
Verkauf 227.532 EUR Oktober 2020			Verkauf 88.069 EUR Oktober 2020		
Kauf 21.469 GBP:	116	-	Kauf 90.414 GBP:	1.562	-
Verkauf 23.535 EUR Oktober 2020			Verkauf 114.877 USD Oktober 2020		
Kauf 228.497 GBP:	1.887	-	Kauf 950.380 GBP:	15.593	-
Verkauf 249.773 EUR Oktober 2020			Verkauf 1.030.342 EUR Oktober 2020		
Kauf 23.201 GBP:	125	-	Kauf 9.730 GBP:	(56)	-
Verkauf 25.435 EUR Oktober 2020			Verkauf 12.653 USD Oktober 2020		
Kauf 23.754 GBP:	(40)	-	Kauf 3.394.746.099 JPY:	3.528	-
Verkauf 30.764 USD Oktober 2020			Verkauf 24.881.236 GBP Oktober 2020		
Kauf 2.423 GBP:	8	-	Kauf 75.212.661 JPY:	78	-
Verkauf 2.662 EUR Oktober 2020			Verkauf 551.259 GBP Oktober 2020		
Kauf 260.760 GBP:	3.324	-	Kauf 100.297 USD:	(268)	-
Verkauf 332.837 USD Oktober 2020			Verkauf 77.844 GBP Oktober 2020		
Kauf 3.010 GBP:	20	-	Kauf 10.085 USD:	20	-
Verkauf 3.866 USD Oktober 2020			Verkauf 7.780 GBP Oktober 2020		
Kauf 31.066 GBP:	489	-	Kauf 104.173 USD:	(285)	-
Verkauf 39.532 USD Oktober 2020			Verkauf 80.859 GBP Oktober 2020		
Kauf 32.432 GBP:	300	-	Kauf 11.614.143 USD:	(31.787)	-
Verkauf 35.416 EUR Oktober 2020			Verkauf 9.014.882 GBP Oktober 2020		
Kauf 3.253.245 GBP:	29.008	-	Kauf 1.179 USD:	2	-
Verkauf 3.553.820 EUR Oktober 2020			Verkauf 910 GBP Oktober 2020		
Kauf 33.203 GBP:	114	-	Kauf 12.054.848 USD:	(32.993)	-
Verkauf 42.780 USD Oktober 2020			Verkauf 9.356.957 GBP Oktober 2020		
Kauf 339.934 GBP:	2.429	-	Kauf 149.719 USD:	667	-
Verkauf 372.005 EUR Oktober 2020			Verkauf 115.135 GBP Oktober 2020		
Kauf 3.639 GBP:	46	-	Kauf 15.304 USD:	(208)	-
Verkauf 4.645 USD Oktober 2020			Verkauf 12.045 GBP Oktober 2020		
Kauf 367.803 GBP:	(106)	-	Kauf 210.016 USD:	(2.099)	-
Verkauf 405.517 EUR Oktober 2020			Verkauf 164.538 GBP Oktober 2020		
Kauf 3.776 GBP:	65	-	Kauf 212.336 USD:	(581)	-
Verkauf 4.798 USD Oktober 2020			Verkauf 164.815 GBP Oktober 2020		
Kauf 39.422 GBP:	402	-	Kauf 219.287 USD:	(600)	-
Verkauf 50.448 USD Oktober 2020			Verkauf 170.210 GBP Oktober 2020		
			Kauf 248.902 USD:	(2.159)	-
			Verkauf 194.676 GBP Oktober 2020		

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Kauf 2.626 USD:	3	-
Verkauf 2.028 GBP Oktober 2020		
Kauf 35.005 USD:	156	-
Verkauf 26.919 GBP Oktober 2020		
Kauf 39.603 USD:	(538)	-
Verkauf 31.170 GBP Oktober 2020		
Kauf 40.639.626 USD:	(111.228)	-
Verkauf 31.544.423 GBP Oktober 2020		
Kauf 41.109 USD:	(217)	-
Verkauf 32.013 GBP Oktober 2020		
Kauf 43.879 USD:	(597)	-
Verkauf 34.535 GBP Oktober 2020		
Kauf 43.975.388 USD:	(120.358)	-
Verkauf 34.133.637 GBP Oktober 2020		
Kauf 48.364.383 USD:	(132.370)	(0,01)
Verkauf 37.540.368 GBP Oktober 2020		
Kauf 5.001 USD:	(13)	-
Verkauf 3.881 GBP Oktober 2020		
Kauf 54.006 USD:	241	-
Verkauf 41.530 GBP Oktober 2020		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 56.639 USD:	74	-
Verkauf 43.734 GBP Oktober 2020		
Kauf 5.823.262 USD:	(15.938)	-
Verkauf 4.520.008 GBP Oktober 2020		
Kauf 733.650 USD:	(2.008)	-
Verkauf 569.459 GBP Oktober 2020		
Kauf 7.634 USD:	(34)	-
Verkauf 5.939 GBP Oktober 2020		
Kauf 802.748 USD:	(2.197)	-
Verkauf 623.092 GBP Oktober 2020		
Kauf 825 USD:	(4)	-
Verkauf 643 GBP Oktober 2020		
Kauf 889.809 USD:	(2.435)	-
Verkauf 690.669 GBP Oktober 2020		
Kauf 97.207 USD:	(1.258)	-
Verkauf 76.444 GBP Oktober 2020		
	(32.858.372)	(1,35)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	2.098.497.987	86,42
Sonstiges Nettovermögen	329.751.587	13,58
Summe Nettovermögen	2.428.249.574	100,00

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	GBP	GBP
Kanada		
Toronto-Dominion Bank 1,15 % 05.11.2019	55.011.214	55.000.000
Frankreich		
Crédit Agricole 0,21 % 01.09.2020	50.000.000	-
Société Générale 0,77 % 03.12.2019	55.000.000	55.000.000
Japan		
Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0,79 % 01.10.2019	-	53.000.000
Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0,81 % 10.01.2020	55.000.000	55.000.000
Schweiz		
Nestlé	-	55.730.092
Vereinigtes Königreich		
Barclays Bank 0,68 % 05.06.2020	52.000.000	52.000.000
Lloyds Bank 0,05 % 03.12.2020	90.000.000	-
Nationwide Building Society 0,83 % 03.04.2020	51.004.965	51.000.000
UK Treasury 0,00 % 01.06.2020	94.848.658	94.998.370
USA		
Bank of America 0,90 % 25.11.2019	51.008.226	51.000.000
Citibank 0,40 % 07.08.2020	50.000.000	-
Oracle	-	62.548.989

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

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

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. September 2020

1, Allgemeine Informationen

Janus Henderson Fund (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg in der Form einer SICAV gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde am 26. September 2000 in Luxemburg gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW im Sinne von Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 umfasste die Gesellschaft die folgenden neun Fonds:

Aktienfonds

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

Alternate-Solutions-Fonds

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund
Janus Henderson Fund Global Multi-Strategy Fund*
Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

* Der Janus Henderson Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

Aktienfonds

Fondsname	Anteilsklassen	Datum der Schließung
Emerging Markets Fund	B\$ Acc	29. September 2020
	F\$ Acc	4. August 2020

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilsklassen aufgelegt.

Alternate-Solutions-Fonds

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Equity Market Neutral Fund	E€ Dist (abgesichert)	13. März 2020
	G£ Acc (abgesichert)	30. April 2020
	H\$ Acc	10. Juli. 2020
	HCHF Acc (abgesichert)	10. Juli. 2020
	I£ Acc (abgesichert)	30. April 2020
	ICHF Acc (abgesichert)	10. Juli. 2020
	P\$ Acc	18. Dezember 2019
Global Multi-Strategy Fund	E\$ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	E£ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	E€ Acc	3. Juni 2020
	ENOK Acc (abgesichert)	25. Juni 2020
	ESEK Acc (abgesichert)	25. Juni 2020
	F\$ Acc (abgesichert)	20. August 2020
	G\$ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	G£ Acc (abgesichert)	25. Juni 2020
	G€ Acc	3. Juni 2020
	H\$ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	H€ Acc	3. Juni 2020
	I\$ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	I£ Acc (abgesichert)	25. Juni 2020
	I€ Acc	3. Juni 2020

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Alternate-Solutions-Fonds (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Multi-Strategy Fund (Fortsetzung)	INOK Acc (abgesichert)	25. Juni 2020
	ISEK Acc (abgesichert)	25. Juni 2020
	R\$ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	R€ Acc	3. Juni 2020
	Z\$ Acc (abgesichert)	25. Juni 2020
	Z£ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	Z€ Acc	3. Juni 2020
	ZAU\$ Acc (abgesichert)	3. Juni 2020
	Z¥ Acc (abgesichert)	25. Juni 2020

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilsklassen geschlossen.

Aktienfonds

Die Aktienfonds zielen darauf ab, langfristig eine Rendite zu erzielen, die über der normalerweise auf den entsprechenden Aktienmärkten erzielten langfristigen Rendite liegt, indem das Vermögen jedes entsprechenden Fonds in ein diversifiziertes Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren investiert wird. Jeder vorstehend aufgeführte Aktienfonds wird mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien und/oder aktiennahe übertragbare Wertpapiere und deren Derivate, wie z. B. Stammaktien, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Aktien und sonstige Rechte zum Erwerb von Aktien, investieren. 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.

Alternate-Solutions-Fonds

Die Alternate-Solutions-Fonds können in großem Umfang in Derivaten 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 jedoch der Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers steigt, hat dies negative Auswirkungen auf den Wert des Fonds. In einem ansteigenden Markt kann die Hebelwirkung die Rendite der Anleger verbessern, bei einem Abwärtstrend jedoch können die Verluste größer sein.

Bei der Nutzung von Derivaten können Alternate-Solutions-Fonds Hebelwirkungen („Leverages“) als Teil ihrer Anlagestrategie verwenden. Derivate können eine Leveragekomponente enthalten. Folglich kann jede negative Veränderung des Werts oder des Niveaus des zugrundeliegenden Vermögenswerts, Kurses oder Indexes Verluste mit sich bringen, die über den in das Derivat investierten Betrag hinausgehen.

Jeder Alternate Solutions-Fonds (mit Ausnahme des Global Multi-Strategy Fund) kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures und Swaps (außer Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen. Der Global Multi-Strategy Fund kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures und Swaps (einschließlich Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen.

Der Anlageverwalter kann Derivatstransaktionen über eine 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 der Anlageverwalter 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 jedoch nicht völlig ausgeschaltet.

Die Alternate Solutions-Fonds streben positive Renditen durch Anlagen in Aktienwerten, festverzinslichen Wertpapieren und deren Derivaten an. Ein erheblicher Anteil des Fondsvermögens kann jedoch jederzeit aus Barmitteln, geldnahen Instrumenten, Einlagen- und/oder Geldmarktinstrumenten bestehen.

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. September 2020 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

2. Darstellung des Abschlusses

Der beiliegende Abschluss stellt die Finanzlage einschließlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft und der einzelnen Fonds gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften bezüglich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen dar. Der Abschluss wurde in der im Prospekt angegebenen jeweiligen Währung jedes Fonds erstellt. Der konsolidierte Jahresabschluss der Gesellschaft wird in Euro erstellt.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

2. Darstellung des Abschlusses (Fortsetzung)

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. September 2020 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen Nettoinventarwerte von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. September 2020 veröffentlichten Werten abweichen.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die nachfolgenden Erläuterungen fassen die wesentlichen Grundsätze der Rechnungslegung der Gesellschaft zusammen.

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Bewertung von Anlagen im Portfolio, notierten Wertpapieren und an einer Börse gehandelten Wertpapieren erfolgt zum letzten Handelspreis an der Börse zum Datum der Berechnung des Nettoinventarwerts. Bei der Börse handelt es sich in der Regel um den Hauptmarkt für derartige Vermögenswerte. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Hiervon ist der Emerging Markets Fund ausgenommen, der auf dem Preis um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Berichtsjahres (30. September 2020) basiert, wobei die im Prospekt beschriebenen Vorschriften gelten. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. September 2020 bewertet.

Die zur Bewertung der Anlagen der einzelnen Fonds verwendeten Wechselkurse sind die Kurse zum Bewertungszeitpunkt am oder nach dem Handelsschluss am entsprechenden Handelstag.

Alle anderen Vermögenswerte, einschließlich beschränkter und nicht sofort marktfähiger Wertpapiere, werden in einer nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Wiedergabe ihres beizulegenden Zeitwerts angemessenen Weise bewertet. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Marktwert-Techniken einzusetzen, wenn die zugrunde liegenden Märkte am Bewertungszeitpunkt des Fonds für den Handel geschlossen sind und wenn die neuesten verfügbaren Marktpreise den beizulegenden Zeitwert der Bestände des Fonds aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen möglicherweise nicht genau wiedergeben.

Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet. Wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat angemessen und unvoreingenommen bestimmt. Anteile eines notierten geschlossenen OGA werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Aktienmarktwert bewertet.

Im Falle von kurzfristigen Instrumenten wird der auf den Nettoanschaffungskosten beruhende Wert des Instruments allmählich an seinen Nennwert angepasst. Bei wesentlichen Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage den neuen Marktrenditen angepasst.

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

Zwischen den Kosten der zum Stichtag gehaltenen Wertpapiere und ihrem Marktwert zu diesem Datum entstehende Differenzen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

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

Devisenterminkontrakte

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

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen

Offene Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen werden anteilig auf die abgesicherten Erträge aus Devisenterminkontrakten im Ertragskonto und Devisenterminkontrakte für abgesicherte Anteilsklassen in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens aufgeteilt, um jeweils die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilsklassen widerzuspiegeln.

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

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt am 30. September 2020, dem Datum der Nettovermögensaufstellung, bewertet. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Finanzterminkontrakten getätigt. Während des Jahres, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigt bzw. erhalten, je nachdem, ob schwebende Gewinne oder Verluste entstanden sind. Nachschusszahlungen werden im Einschusskonto für Futures in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Fonds in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungs- und der Eröffnungs-Transaktion entspricht.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte (Fortsetzung)

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte

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

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

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 verkauft, erhält er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Verbindlichkeit ausgewiesen. Die Investition bzw. Verbindlichkeit wird täglich neu bewertet, um den gegenwärtigen Marktwert der Option zu reflektieren. Wenn eine Option nicht ausgeübt abläuft, realisiert der Fonds einen Gewinn bzw. Verlust, der dem erhaltenen bzw. gezahlten Aufschlag entspricht.

Swapkontrakte

Jeder Alternative Solutions-Fonds darf in Swaps investieren, mit der Ausnahme von Total Return Swaps, die nur der Global Multi Strategy Fund einsetzen darf. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Swaps sind außerbörslich (OTC) gehandelte Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Verwaltungsrat ratifizierten Verfahren bestimmt wird.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen erfolgt nach der Durchschnittskostenmethode.

Erträge

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

Bankzinsen und Margenzinsen aus Derivatepositionen werden periodengerecht abgegrenzt. Positive Margenzinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ und negative Margenzinsen unter „Aufwendungen aus Derivaten“ ausgewiesen.

Anleihezinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich 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. Diese gezahlten oder erhaltenen Zinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung je nach ihrer Wesensart als „Auf Differenzkontrakte erhaltene/gezahlte Zinsen“ erfasst und können durch die Geldpolitik des jeweiligen Rechtsgebiets beeinflusst werden.

Diese gezahlten oder erhaltenen Zinsen sind in der Erfolgsrechnung je nach Art der Anlage als „Erhaltene/geleistete Zinszahlungen aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen.

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

Dividengebühren 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.

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

Wertpapierleihgeschäfte

Zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und um zusätzliche Erträge zu erzielen, hat die Gesellschaft ein Wertpapierleiheprogramm mit BNP Paribas Securities Services UK Limited als mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle vereinbart.

Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Fonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und betreut zudem sämtliche operativen Aspekte der Vermögenswerte, während diese ausgeliehen sind.

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Darstellungswährungen

Soweit nach Luxemburger Gesetzen zulässig, werden die Konten und Aufzeichnungen der Gesellschaft in Euro geführt. Hiervon ausgenommen sind der Emerging Markets Fund, der Global Equity Fund und der Latin American Fund, die in US-Dollar geführt werden, sowie der United Kingdom Absolute Return Fund, der in Pfund Sterling ausgewiesen ist.

In einer anderen Währung als dem Euro – der designierten Währung der Gesellschaft – ausgeführte Transaktionen werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Stichtag der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Wenn die designierte Währung eines Fonds nicht der Euro ist, wird die Differenz zwischen dem Anfangs-Nettovermögen, das zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet wird, und dem Schluss-Nettovermögen, das zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet wird, in der konsolidierten Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens unter „Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilsklassen

Alle Gewinne oder Verluste, die durch die Absicherungsgeschäfte entstehen, laufen nur für die entsprechende Anteilsklasse auf.

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

Gründungskosten

Für dieses Jahr fielen keine Gründungskosten an.

4. Verwässerungsanpassung

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

Der Verwaltungsrat 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 bestehenden Anleger ist, eine Swing-Pricing-Anpassung anzuwenden. Eine Swing-Pricing-Anpassung (ein Mittel zur Kompensation eines Fonds für den Verwässerungseffekt erheblicher Nettozeichnungs- und -rücknahmeaktivitäten innerhalb des Fonds) kann auf den Nettoinventarwert angewendet werden, um die Kosten des Handels mit den zugrunde liegenden Wertpapieren zu berücksichtigen. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann für sämtliche Fonds angewendet und zum Schutz der Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft eingesetzt werden.

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

Die Verwässerungsanpassung basiert auf den normalen Handels- und sonstigen Kosten (einschließlich Handelsspannen) für bestimmte Vermögenswerte, in die ein Fonds investiert. Sie kann je nach Marktbedingungen variieren und beträgt in der Regel nicht mehr als 2 % des jeweiligen Nettoinventarwerts. Diese Anpassungsgrenze kann jedoch vom Verwaltungsrat unter außergewöhnlichen Umständen erhöht werden, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen.

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

Während des Berichtsjahres wurde der Swing-Pricing-Mechanismus für sämtliche Teilfonds angewandt.

Am 30. September 2020, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm der Global Equity Market Neutral Fund eine Anpassung am Nettoinventarwert je Anteil vor.

In dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Nettovermögen zum 30. September 2020 ist die Swing-Pricing-Anpassung nicht berücksichtigt. In dem in der Zusammenfassung des Nettoinventarwerts ausgewiesenen Nettoinventarwert je Anteil zum 30. September 2020 ist die Swing-Pricing-Anpassung berücksichtigt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds, die auf andere Währungen als EUR lauten, in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. September 2020 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = ARS	89,3214677	EUR 1 = IDR	17482,9914549	EUR 1 = PLN	4,5361908
1 EUR = AUD	1,6492872	EUR 1 = ILS	4,0446445	EUR 1 = QAR	4,2740815
1 EUR = BRL	6,6136447	EUR 1 = INR	86,5699598	EUR 1 = SAR	4,4017547
1 EUR = CAD	1,5735240	EUR 1 = JPY	123,8976878	EUR 1 = SEK	10,5535094
1 EUR = CHF	1,0814751	EUR 1 = KES	127,3890514	EUR 1 = SGD	1,6066533
1 EUR = CLP	920,7567629	EUR 1 = KRW	1372,4684701	EUR 1 = THB	37,1722263
1 EUR = CNH	8,0038384	EUR 1 = MXN	26,3468287	EUR 1 = TRY	9,1235149
1 EUR = COP	4561,5361451	EUR 1 = MYR	4,8837050	EUR 1 = TWD	33,9883933
1 EUR = CZK	27,2310364	EUR 1 = NGN	452,4041766	EUR 1 = USD	1,1735515
1 EUR = DKK	7,4467191	EUR 1 = NOK	11,1057394	EUR 1 = VND	27205,2699689
1 EUR = GBP	0,9139097	EUR 1 = NZD	1,7826723	EUR 1 = ZAR	19,9137269
1 EUR = HKD	9,0950923	EUR 1 = PEN	4,2230854		
1 EUR = HUF	365,1755164	EUR 1 = PHP	56,8937580		

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds, die auf andere Währungen als EUR lauten, in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. September 2020 die folgenden Wechselkurse verwendet:

EUR 1 = ARS	89,3251395	EUR 1 = IDR	17449,2013243	EUR 1 = PLN	4,5339471
EUR 1 = AUD	1,6360833	EUR 1 = ILS	4,0108848	EUR 1 = QAR	4,2696721
EUR 1 = BRL	6,6096422	EUR 1 = INR	86,5189351	EUR 1 = SAR	4,3985215
EUR 1 = CAD	1,5663749	EUR 1 = JPY	123,7509184	EUR 1 = SEK	10,4953513
EUR 1 = CHF	1,0773278	EUR 1 = KES	127,2337067	EUR 1 = SGD	1,6007982
EUR 1 = CLP	923,8457526	EUR 1 = KRW	1371,4269581	EUR 1 = THB	37,1587374
EUR 1 = CNH	7,9580026	EUR 1 = MXN	25,8873872	EUR 1 = TRY	9,0343780
EUR 1 = COP	4519,8458887	EUR 1 = MYR	4,8730101	EUR 1 = TWD	33,9626287
EUR 1 = CZK	27,0887569	EUR 1 = NGN	452,0608644	EUR 1 = USD	1,1726609
EUR 1 = DKK	7,4437389	EUR 1 = NOK	10,9721076	EUR 1 = VND	27184,6249717
EUR 1 = GBP	0,9070706	EUR 1 = NZD	1,7740487	EUR 1 = ZAR	19,5599800
EUR 1 = HKD	9,0881219	EUR 1 = PEN	4,2181051		
EUR 1 = HUF	363,1784208	EUR 1 = PHP	56,8506055		

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Fonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Fonds zugeordnet werden können, werden anteilig zu deren jeweiligem Nettoinventarwert allen Klassen aller Anteile zugeteilt.

Im Fall anteilig zugewiesener abzuschreibender Kosten behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, diese Zuteilung im Laufe des Abschreibungszeitraums neu zu berechnen, wenn er der Ansicht ist, dass dies angesichts der Veränderung des jeweiligen Nettoinventarwerts der Teilfonds recht und billig ist.

Jährliche Managementgebühr

Die jährliche Managementgebühr ist für alle Anteilsklassen aus dem Vermögen des Fonds zu zahlen und deckt die jährlichen Servicegebühren und Verwaltungsgebühren für diese Anteilsklassen. Die jährliche Managementgebühr ist zum Ende jedes Kalendermonats rückwirkend zu zahlen und wird zu jedem Bewertungszeitpunkt in Höhe des jeweils für die Anteilklasse geltenden Satzes berechnet und abgegrenzt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Jährliche Managementgebühr (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 betragen die Managementgebühren, angegeben in Prozent p.a. des Gesamtnettvermögens des betreffenden Fonds:

Fondstyp

	Klasse B\$ Acc, B€ Acc, R\$ Acc, R€ Acc, R€ Acc, R€ Dist, R\$ Acc (abgesichert), R€ Acc (abgesichert), RCHF Acc (abgesichert), RS\$ Acc (abgesichert)	Klasse I\$ Acc, I€ Acc, IS\$ Acc, I\$ Acc (abgesichert), I€ Acc (abgesichert), IS\$ Acc (abgesichert)	Klasse H\$ Acc, H€ Acc, H€ Acc, (abgesichert), H€ Dist, H\$ Acc (abgesichert), HCHF Acc (abgesichert)	Klasse F\$ Acc, F\$ Acc (abgesichert)	Klasse G\$ Acc, G€ Acc, G€ Acc, G€ Dist, G\$ Acc (abgesichert), G€ Dist (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 %	Bis zu 2,0 %					
Global Equity Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Bis zu 2,0 %					
Latin American Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Bis zu 2,0 %					
Pan European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		0,65 %				
Pan European Smaller Companies Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %						
	Klasse B\$ Acc, B\$ Acc (abgesichert), R\$ Acc, R€ Acc, R€ Acc, R\$ Acc (abgesichert), R€ Acc (abgesichert), RCHF Acc (abgesichert)	Klasse H\$ Acc, H€ Acc, H€ Dist, H€ Acc (abgesichert), H€ Acc (abgesichert), HCHF Acc (abgesichert)	Klasse I\$ Acc, I€ Acc, I€ Dist, I€ Acc, I\$ Acc (abgesichert), I€ Acc (abgesichert), I€ Acc (abgesichert), I¥ Acc (abgesichert), I€ Acc (abgesichert), ICHF Acc (abgesichert), INOK Acc (abgesichert), ISEK Acc (abgesichert)	Klasse G€ Acc, G€ Dist, G€ Acc, G\$ Acc (abgesichert), G€ Acc (abgesichert), G€ Acc (abgesichert)	Klasse F\$ Acc, F\$ Acc (abgesichert)	Klasse E\$ Acc, E€ Acc, E\$ Acc (abgesichert), E€ Acc (abgesichert), E€ Dist (abgesichert), ENOK Acc (abgesichert), ESEK Acc (abgesichert)	Klasse P\$ Acc, P€ Acc (abgesichert)		
Alternate-Solutions-Fonds									
Global Equity Market Neutral Fund	1,50 %	0,75 %	0,75 %	0,65 %	Bis zu 2,0 %	Bis zu 0,65 %	1,40 %		
Global Multi-Strategy Fund*	1,50 %	1,00 %	1,00 %	0,65 %	Bis zu 2,0 %	Bis zu 0,65 %	1,40 %		
United Kingdom Absolute Return Fund	1,50 %	0,90 %	1,00 %	0,75 %	Bis zu 2,0 %				

* Der Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

Für Anteile der Klasse Z wird die jährliche Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und ist nicht aus dem Vermögen des Fonds zahlbar.

Performancegebühren

Der Anlageverwalter hat bei bestimmten Fonds außerdem Anspruch auf Performancegebühren entsprechend den Angaben im Prospekt.

Zum 30. September 2020 wurden folgende Performancegebühren berechnet: Global Equity Market Neutral Fund 2.349.692 USD und United Kingdom Absolute Return Fund 3.267.906 GBP. Zum Ende des Geschäftsjahres stand folgender Betrag aus: Global Equity Market Neutral Fund 1.769.535 USD und United Kingdom Absolute Return Fund 3.083.821 GBP.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, wurde von der Gesellschaft im Rahmen eines Fondsverwaltungsvertrags (der „Fondsverwaltungsvertrag“) zur Verwaltungsstelle bestellt.

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

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

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

Verwahrstellen- und Depotgebühren

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten.

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhänderdienstleistungen, die auf einen Satz von 0,006 % p. a. auf das Gesamtvermögen des jeweiligen Fonds festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP (1.400 EUR) pro Fonds).

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg ist von der Gesellschaft im Rahmen eines Vertrages (der „Depotbankvertrag“) dazu ernannt worden, für die Vermögensgegenstände der Gesellschaft eine sichere Verwahrung zu gewährleisten.

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Depotgebühren aus dem Vermögen jedes Fonds, die vermögensbasierte und transaktionsbasierte Gebühren umfassen, die von dem Markt abhängen, in dem ein bestimmter Fonds investiert. Diese Gebühren betragen maximal 120 GBP (180 EUR) pro Transaktion.

Sowohl die Depotbankgebühr als auch die Verwahrstellengebühr laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc und ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeweils eine jährliche Vergütung aus dem Vermögen der Gesellschaft erhalten, die von den Anteilhabern genehmigt werden muss.

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilhaber und Prospekte, die Honorare und alle angemessenen Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und sonstigen Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Behörden, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen sowie Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW je Anteil oder anderer Fondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Fonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Anlage in die zugrunde liegenden Fonds („TER der zugrunde liegenden Fonds“) entstehen, durch die sich die TER des Fonds erhöhen kann. Dementsprechend enthält die TER der Fonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt.

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

Jährliche Aufwendungen

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

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2020 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0,50 % hinausgingen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Servicegebühr für Anteilsklassen

Für die Anteilsklasse 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 Anteilsklasse 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 NIW je Anteil der Klasse B belaufen.

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

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

Ausgabeaufschlag

Als Hauptvertriebsstelle hat Henderson Global Investors Limited Anspruch auf den in Bezug auf Anteile der Klassen B, F, H, R und S der Aktienfonds sowie auf Anteile der Klassen B, E, F, G, H, I, P und R der Alternate-Solutions-Fonds von den Anlegern für die jeweilige Anteilsklasse gezahlten Ausgabeaufschlag. Der Ausgabeaufschlag wird als Prozentsatz des ausgewiesenen NIW je Anteil dargestellt und darf in keinem Fall den Höchstbetrag überschreiten, der gemäß den Gesetzen und Verordnungen des Landes zulässig ist, in dem die Anteile für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Hauptvertriebsstelle kann in Absprache mit jeder Untervertriebsstelle den von der jeweiligen Untervertriebsstelle anteiligen Ausgabeaufschlag vereinbaren.

Fondstyp	Maximaler Ausgabeaufschlag
Aktienfonds	
Anteilsklassen B\$ Acc, B€ Acc, F\$ Acc, F€ Acc (abgesichert), H\$ Acc, H€ Acc (abgesichert), H£ Acc, H€ Acc, H€ Dist, HCHF Acc (abgesichert), R\$ Acc, R€ Acc (abgesichert), R£ Acc, R€ Acc, R€ Acc (abgesichert), R€ Dist, RCHF Acc (abgesichert), RS\$ Acc (abgesichert)	5 %
Alternate-Solutions-Fonds	
Anteilsklassen B\$ Acc, B€ Acc (abgesichert), E\$ Acc, E€ Acc (abgesichert), E£ Acc (abgesichert), E€ Acc, E€ Acc (abgesichert), E€ Dist (abgesichert), ENOK Acc (abgesichert), ESEK Acc (abgesichert), F\$ Acc, F€ Acc (abgesichert), G\$ Acc (abgesichert), G€ Acc, G£ Acc (abgesichert), G€ Dist, G€ Acc, G€ Acc (abgesichert), H\$ Acc, H€ Acc (abgesichert), H£ Acc, H€ Dist, H€ Acc, H€ Acc (abgesichert), HCHF Acc (abgesichert), I\$ Acc, I€ Acc (abgesichert), I£ Acc, I€ Acc (abgesichert), I€ Dist, I¥ Acc (abgesichert), I€ Acc, I€ Acc (abgesichert), ICHF Acc (abgesichert), INOK Acc (abgesichert), ISEK Acc (abgesichert), P\$ Acc, P€ Acc (abgesichert), R\$ Acc, R€ Acc (abgesichert), R£ Acc, R€ Acc, R€ Acc (abgesichert), RCHF Acc (abgesichert)	5 %

7. Besteuerung

Gemäß dem luxemburgischen Steuergesetz sind durch die Gesellschaft keine luxemburgischen Einkommen-, Quellen- oder Kapitalertragssteuern zu entrichten. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement).

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

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

Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern begeben werden, können unter Umständen Quellen- oder Kapitalertragsteuern unterliegen, die von diesen Ländern erhoben werden.

Indien hat am 1. April 2018 ein Steuerregime für langfristige Kapitalerträge eingeführt. Infolgedessen haben der Janus Henderson Emerging Markets Fund und der Janus Henderson Global Equity Fund eine Rückstellung für indische Kapitalertragsteuern gebildet, die seit dem 1. April 2018 auf indische Wertpapiere angefallen sind.

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

Abgesicherte Anteilsklassen

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

Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilsklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen denen, die vorstehend angeführt werden, die Kosten sind aufgrund der Kurssicherung jedoch höher. Bestätigungen der Fonds und Währungen, in denen die abgesicherten Anteilsklassen verfügbar sind, sind am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Fonds wird in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt und vom Verwalter an jedem Geschäftstag in Luxemburg sowie zu jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Der NIW für jeden Anteil jedes Fonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Klasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Fonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Klasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl der Anteile dieser Klasse des jeweiligen Fonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten beiden Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteil für jede Klasse des Fonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Fonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilsklassen, die auf €, \$, £, S\$, NOK, SEK, AU\$ oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines €, \$, £, S\$, NOK, SEK, AU\$ oder CHF auf- oder abgerundet werden; bei Anteilsklassen, die in ¥ lauten, auf die nächste Hundertstelstelle. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilsklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

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

Wenn die Gesellschaft die Nettoinventarwerte nur für die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung der Anlagen verwendeten Marktkurse die Schlusskurse zum 30. September 2020 gewesen. Diese Kurse hätten jedoch nicht zu einer erheblichen Abweichung der NIWs von den im Abschluss dargelegten NIWs geführt.

10. Ertragsausgleich

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

Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Nachgang der Käufe in Bezug auf solche Anteile erhält, kann eine Kapitalrückzahlung umfassen.

11. Dividendenausschüttungen

Wiederanlage von Dividenden

Der der Anteilsklasse zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Fonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern spiegelt sich im Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilsklasse wider.

Dividendenausschüttung

Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilsklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilsklasse ausgezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 01. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 wurden für folgende Fonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet/thesauriert:

Fonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Continental European Fund Gezahlte Dividende	G£ Dist (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,119912	37.206,54	GBP	4.462
	G€ Dist	30/09/2020	11/11/2020	0,141338	7.827.330,46	EUR	1.106.303
	H€ Dist	30/09/2020	11/11/2020	0,123707	470.537,75	EUR	58.209
	R€ Dist	30/09/2020	11/11/2020	0,022801	1.153.445,25	EUR	26.300
Wiederangelegte Dividende	F\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,190815	166,67	USD	32
	F\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,191800	166,67	USD	32
	G\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,148747	27.270,65	USD	4.056

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Continental European Fund (Fortsetzung)							
	G\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,172485	14.278,31	USD	2.463
	G£ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,144972	92.769,00	GBP	13.449
	G€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,155717	277.336,44	EUR	43.186
	H\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,127856	285.647,62	USD	36.522
	H\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,129154	57.100,98	USD	7.375
	H£ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,114214	261.201,78	GBP	29.833
	H€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,147704	982.859,40	EUR	145.172
	I\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,112425	385.638,61	USD	43.356
	I€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,096956	31.827.171,09	EUR	3.085.820
	R\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,028562	509.663,60	USD	14.557
	R\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,014727	1.218.252,39	USD	17.941
	R€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,029469	100.086.031,70	EUR	2.949.449
Emerging Markets Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	H\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,121796	13.318,04	USD	1.622
	H£ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,119945	12.665,00	GBP	1.519
	H€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,111620	20.904,49	EUR	2.333
	I\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,096441	257,05	USD	25
	I€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,118800	112.415,27	EUR	13.355
	R\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,062453	679.145,56	USD	42.415
	R€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,043134	2.135.017,83	EUR	92.092
Latin American Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	F\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,110117	249,28	USD	27
	H\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,101647	31.264,80	USD	3.178
	H€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,049260	23.361,88	EUR	1.151
	I€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,144691	15.348,44	EUR	2.221
	R\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,050131	1.035.167,89	USD	51.894
	R€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,061352	1.303.113,41	EUR	79.948
Pan European Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	G€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,058696	41.304.382,00	EUR	2.424.415
	H\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,059204	1.259.824,92	USD	74.587
	H€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,053268	2.211.434,79	EUR	117.798
	HCHF Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,052100	897.478,94	CHF	46.759
	I\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,061979	433.745,13	USD	26.883
	I€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,083062	8.528.236,29	EUR	708.375
	IS\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,097071	250,00	SGD	24
	IS\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,100268	22.978.658,94	SGD	2.304.013
	R\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,004181	501.444,58	USD	2.097
	R€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,010880	8.544.970,38	EUR	92.971
	RCHF Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,008756	118.045,00	CHF	1.034
Pan European Smaller Companies Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	H€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,035731	1.291.359,13	EUR	46.142
Global Equity Market Neutral Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	Z\$ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,002712	545.097,34	USD	1.479
Global Multi-Strategy Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	E\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,002354	632.009,31	USD	1.488
	E£ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,002104	250,00	GBP	1
	E€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,003872	170.250,00	EUR	659
	G€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,000080	250,00	EUR	0
	Z\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,013181	250,00	USD	3
	Z£ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,019266	250,00	GBP	5
	Z€ Acc	30/09/2020	11/11/2020	0,017004	1.406.546,06	EUR	23.917
	ZAUS\$ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	0,017138	2.108.741,33	AUD	36.140
	Z¥ Acc (abgesichert)	30/09/2020	11/11/2020	1,252359	250,00	JPY	313

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2020 folgendermaßen zusammen:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Bankguthaben	9.512.606	Bankguthaben	36.148
Kontokorrentkredit	(24)	Kontokorrentkredit	(1)
	9.512.582		36.147
Emerging Markets Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Bankguthaben	1.694.749	Bankguthaben	38.388.270
Kontokorrentkredit	(49.303)	Einschusskonten	(2.306.218)
	1.645.446	Termineinlagen	7.720.000
			43.802.052
Global Equity Fund	USD	Global Multi-Strategy Fund*	EUR
Bankguthaben	12.911.439	Bankguthaben	3.001.681
	12.911.439	Einschusskonten	1.406.530
		Termineinlagen	640.000
			5.048.211
Latin American Fund	USD	United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
Bankguthaben	1.095.517	Bankguthaben	260.154.922
	1.095.517	Einschusskonten	9.792.627
		Termineinlagen	105.440.172
			375.387.721
Pan European Fund	EUR		
Bankguthaben	8.921.231		
Kontokorrentkredit	(8)		
	8.921.223		

* Der Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

13. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft schloss Wertpapierleihgeschäfte mit mehreren Fonds ab. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Jahres erhalten die am Programm teilnehmenden Fonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Fonds unter „Sonstige Erträge“ erfasst werden. Die Gesellschaft hat BNP Paribas Securities Services UK Limited (BP2S UK) zum Beauftragten für das Wertpapierleiheprogramm ernannt. Als Entlohnung für diese Vertreterrolle erhält BP2S UK einen prozentualen Anteil der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapierleihen sind vollständig besichert.

Zum 30. September 2020 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	Citigroup	EUR	3.532.706	3.722.015	Staatsanleihen / Aktien
	Credit Suisse	EUR	49.108.171	51.819.597	Aktien
	HSBC	EUR	6.205.241	6.554.301	Staatsanleihen / Aktien
	Société Générale	EUR	12.952.858	13.676.857	Staatsanleihen / Aktien
Summe			71.798.976	75.772.770	
Emerging Markets Fund					
	JP Morgan	USD	261.595	284.082	Aktien
Summe			261.595	284.082	
Pan European Fund					
	Credit Suisse	EUR	12.151.035	12.821.785	Aktien
	Société Générale	EUR	3.472.256	3.667.506	Staatsanleihen / Aktien
Summe			15.623.291	16.489.291	
United Kingdom Absolute Return Fund					
	Citigroup	GBP	880.130	921.608	Staatsanleihen / Aktien
	Morgan Stanley	GBP	2.370.190	2.483.939	Staatsanleihen
	Société Générale	GBP	9.415.599	9.880.299	Staatsanleihen / Aktien
Summe			12.665.919	13.285.846	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Fonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	219.254	32.888	186.366
Emerging Markets Fund	USD	1.745	262	1.483
Latin American Fund	USD	9	1	8
Pan European Fund	EUR	41.927	6.289	35.638
Global Multi-Strategy Fund	EUR	68	10	58
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	27.859	4.179	23.680

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

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

- (1) Managementgesellschaft – Die Sätze, zu denen Managementgebühren und Performancegebühren für die einzelnen Fonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die die Managementgesellschaft Henderson Management S.A. den Fonds während des Geschäftsjahres bezüglich dieser Gebühren in Rechnung gestellt hat, belief sich auf 71.869.538 EUR (September 2019: 80.479.058 EUR).
- (2) Die an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Servicegebühren für Anteilklassen betragen bis zu 0,5 % p. a. des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens der Anteilsklasse B. Die Summe der von der Gesellschaft an die Hauptvertriebsstelle während des Geschäftsjahres im Hinblick auf diese Gebühren bezahlten Beträge belief sich auf 145.545 EUR (September 2019: 213.539 EUR).
- (3) Die für das Geschäftsjahr aufgelaufenen Honorare der Verwaltungsratsmitglieder betragen 139.000 EUR (September 2019: 139.000 EUR).

15/ Soft Commission

Der Anlageverwalter und gegebenenfalls Untieranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Der Anlageverwalter und gegebenenfalls Untieranlageverwalter bezahlen die von ihnen genutzten Analysen aus eigenen Mitteln.

16, Quellensteuerrückforderungen

Quellensteuerrückforderungen wurden hinsichtlich der zwischen 2004 und 2017 auf dänische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Fonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Quellensteuerrückforderungen werden von den Fonds getragen. Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies die folgenden Auswirkungen auf die betroffenen Teilfonds (ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. September 2020):

Fondsname	Gesamtbetrag (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettovermögens
Continental European Fund	9.307.814	0,55 %
Global Equity Fund	900.692	0,17 %
Pan European Fund	1.181.034	0,19 %
Pan European Smaller Companies Fund	904.863	1,43 %
United Kingdom Absolute Return Fund	60.475	0,00 %

17, Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Eine Liste der während des Berichtsjahres erfolgten Wertpapierkäufe und -verkäufe kann am eingetragenen Sitz sowie von den Vertretungen der Gesellschaft angefordert werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (ungeprüft)

Fonds	Anteilsklasse	TER - vor leistungsbezogenen Gebühren	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Continental European Fund	B€ Acc	2,13 %	n. z.
	F\$ Acc	0,98 %	n. z.
	F\$ Acc (abgesichert)	0,98 %	n. z.
	G\$ Acc	0,74 %	n. z.
	G\$ Acc (abgesichert)	0,74 %	n. z.
	G£ Acc	0,74 %	n. z.
	G£ Dist (abgesichert)	0,74 %	n. z.
	G€ Acc	0,73 %	n. z.
	G€ Dist	0,74 %	n. z.
	H\$ Acc	0,88 %	n. z.
	H\$ Acc (abgesichert)	0,88 %	n. z.
	H£ Acc	0,88 %	n. z.
	H€ Acc	0,88 %	n. z.
	H€ Dist	0,88 %	n. z.
	I\$ Acc (abgesichert)	1,09 %	n. z.
	I€ Acc	1,09 %	n. z.
	R\$ Acc	1,63 %	n. z.
R\$ Acc (abgesichert)	1,63 %	n. z.	
R€ Acc	1,63 %	n. z.	
R€ Dist	1,63 %	n. z.	
Emerging Markets Fund	H\$ Acc	1,06 %	n. z.
	H£ Acc	1,06 %	n. z.
	H€ Acc	1,06 %	n. z.
	I\$ Acc	1,28 %	n. z.
	I€ Acc	1,28 %	n. z.
	R\$ Acc	1,81 %	n. z.
	R€ Acc	1,81 %	n. z.
Global Equity Fund	B\$ Acc	2,15 %	n. z.
	F\$ Acc	1,00 %	n. z.
	H\$ Acc	0,90 %	n. z.
	H€ Acc	0,92 %	n. z.
	I\$ Acc	1,10 %	n. z.
	I€ Acc	1,11 %	n. z.
	I€ Acc (abgesichert)	1,10 %	n. z.
	R\$ Acc	1,65 %	n. z.
	R£ Acc	1,64 %	n. z.
	R€ Acc	1,64 %	n. z.
R€ Acc (abgesichert)	1,64 %	n. z.	
Latin American Fund	B€ Acc	2,28 %	n. z.
	F\$ Acc	1,12 %	n. z.
	H\$ Acc	1,02 %	n. z.
	H€ Acc	1,03 %	n. z.
	I€ Acc	1,24 %	n. z.
	R\$ Acc	1,77 %	n. z.
	R€ Acc	1,77 %	n. z.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	TER - vor leistungsbezogenen Gebühren	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Pan European Fund	B€ Acc	2,14 %	n. z.
	G€ Acc	0,75 %	n. z.
	H\$ Acc (abgesichert)	0,88 %	n. z.
	H€ Acc	0,88 %	n. z.
	HCHF Acc (abgesichert)	0,88 %	n. z.
	I\$ Acc (abgesichert)	1,09 %	n. z.
	I€ Acc	1,10 %	n. z.
	IS\$ Acc	1,09 %	n. z.
	IS\$ Acc (abgesichert)	1,09 %	n. z.
	R\$ Acc (abgesichert)	1,63 %	n. z.
	R€ Acc	1,64 %	n. z.
Pan European Smaller Companies Fund	RCHF Acc (abgesichert)	1,63 %	n. z.
	RS\$ Acc (abgesichert)	1,63 %	n. z.
	B€ Acc	2,21 %	n. z.
	H\$ Acc (abgesichert)	0,95 %	n. z.
	H€ Acc	0,95 %	n. z.
	I€ Acc	1,14 %	n. z.
	R\$ Acc (abgesichert)	1,71 %	n. z.
Global Equity Market Neutral Fund	R€ Acc	1,70 %	n. z.
	R€ Dist	1,70 %	n. z.
	B\$ Acc	2,16 %	3,85 %
	E\$ Acc	0,31 %	2,69 %
	E€ Acc (abgesichert)	0,31 %	2,10 %
	E€ Inc (abgesichert)	0,31 %	2,53 %
	F\$ Acc	1,01 %	3,12 %
	G£ Acc (abgesichert)	0,75 %	2,46 %
	H\$ Acc	0,91 %	5,10 %
	H€ Acc (abgesichert)	0,91 %	2,93 %
	HCHF Acc (abgesichert)	0,91 %	4,74 %
	I\$ Acc	0,86 %	2,78 %
	I£ Acc (abgesichert)	0,84 %	3,40 %
	I€ Acc (abgesichert)	0,84 %	3,84 %
	ICHF Acc (abgesichert)	0,86 %	3,12 %
	P\$ Acc	1,51 %	1,51 %
	P€ Acc (abgesichert)	1,51 %	1,51 %
R\$ Acc	1,67 %	3,31 %	
R€ Acc (abgesichert)	1,66 %	2,70 %	
Z\$ Acc	0,11 %	0,11 %	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	TER - vor leistungsbezogenen Gebühren	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Multi-Strategy Fund	E\$ Acc (abgesichert)	0,67 %	0,67 %
	E£ Acc (abgesichert)	0,67 %	0,67 %
	E€ Acc	0,67 %	0,67 %
	ENOK Acc (abgesichert)	0,67 %	0,67 %
	ESEK Acc (abgesichert)	0,67 %	0,67 %
	F\$ Acc (abgesichert)	1,31 %	1,31 %
	G\$ Acc (abgesichert)	0,82 %	0,82 %
	G£ Acc (abgesichert)	0,82 %	0,82 %
	G€ Acc	0,82 %	0,82 %
	H\$ Acc (abgesichert)	1,20 %	1,20 %
	H€ Acc	1,20 %	1,20 %
	I\$ Acc (abgesichert)	1,17 %	1,17 %
	I£ Acc (abgesichert)	1,17 %	1,17 %
	I€ Acc	1,17 %	1,17 %
	INOK Acc (abgesichert)	1,17 %	1,17 %
	ISEK Acc (abgesichert)	1,17 %	1,17 %
	R\$ Acc (abgesichert)	1,72 %	1,72 %
	R€ Acc	1,72 %	1,72 %
	Z\$ Acc (abgesichert)	0,17 %	0,17 %
	Z£ Acc (abgesichert)	0,17 %	0,17 %
	Z€ Acc	0,17 %	0,17 %
	ZAU\$ Acc (abgesichert)	0,18 %	0,18 %
	Z¥ Acc (abgesichert)	0,17 %	0,17 %
United Kingdom Absolute Return Fund	B\$ Acc (abgesichert)	2,13 %	2,13 %
	F\$ Acc (abgesichert)	1,23 %	1,57 %
	G\$ Acc (abgesichert)	0,84 %	1,35 %
	G£ Acc	0,84 %	1,23 %
	G£ Dist	0,85 %	1,05 %
	G€ Acc (abgesichert)	0,85 %	1,03 %
	H\$ Acc (abgesichert)	1,03 %	1,42 %
	H£ Acc	1,03 %	1,35 %
	H£ Dist	1,04 %	1,31 %
	H€ Acc (abgesichert)	1,03 %	1,09 %
	HCHF Acc (abgesichert)	1,02 %	1,02 %
	I\$ Acc (abgesichert)	1,09 %	1,37 %
	I£ Acc	1,09 %	1,35 %
	I£ Dist	1,08 %	1,76 %
	I¥ Acc (abgesichert)	1,10 %	1,21 %
	I€ Acc (abgesichert)	1,09 %	1,12 %
	ICHF Acc (abgesichert)	1,09 %	1,09 %
	R\$ Acc (abgesichert)	1,63 %	1,79 %
	R£ Acc	1,63 %	1,66 %
	R€ Acc (abgesichert)	1,63 %	1,63 %
RCHF Acc (abgesichert)	1,63 %	1,63 %	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

19. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, die in den Käufen und Verkäufen in den Abschlüssen enthalten sind, gestalten sich wie folgt:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Fund	EUR
Provisionen	1.038.478	Provisionen	380.354
Steuern	5.526	Steuern	400.841
Sonstige Kosten	964.029	Sonstige Kosten	307.503
Gesamttransaktionskosten	2.008.033	Gesamttransaktionskosten	1.088.698
Emerging Markets Fund	USD	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Provisionen	108.255	Provisionen	53.558
Steuern	84.296	Steuern	61.304
Sonstige Kosten	41.406	Sonstige Kosten	27.679
Gesamttransaktionskosten	233.957	Gesamttransaktionskosten	142.541
Global Equity Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Provisionen	81.283	Provisionen	329.653
Steuern	222.945	Steuern	-
Sonstige Kosten	25.726	Sonstige Kosten	20
Gesamttransaktionskosten	329.954	Gesamttransaktionskosten	329.673
Latin American Fund	USD	Global Multi-Strategy Fund*	EUR
Provisionen	130.832	Provisionen	38.186
Steuern	4.225	Steuern	2.146
Sonstige Kosten	21.171	Sonstige Kosten	539
Gesamttransaktionskosten	156.228	Gesamttransaktionskosten	40.871
		United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
		Provisionen	2.696.968
		Steuern	37
		Sonstige Kosten	19.437
		Gesamttransaktionskosten	2.716.442

* Der Global Multi-Strategy Fund wurde am 3. Juni 2020 aufgelegt.

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.

20. Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen

Zum Ende des aktuellen bzw. des vorherigen Geschäftsjahres bestanden keine Eventualverbindlichkeiten oder offene Verpflichtungen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

21. Finanzderivate

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

Zum 30. September 2020 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Fonds	Fonds- währung	Netto- Differenz- kontrakte	Netto- Devisenter- minkontrakte	Netto- Futures- Kontrakte	Währungss- waps	Total Return Swaps	Optionen
Continental European Fund							
Kontrahent							
JP Morgan	EUR	-	22.730.797	-	-	-	-
Global Equity Fund							
Kontrahent							
JP Morgan	USD	-	7.848	-	-	-	-
Pan European Fund							
Kontrahent							
JP Morgan	EUR	-	243.037.155	-	-	-	-
Pan European Smaller Companies Fund							
Kontrahent							
JP Morgan	EUR	-	3.114.847	-	-	-	-
Global Equity Market Neutral Fund							
Kontrahent							
BNP Paribas	USD	-	5.653.865	-	-	-	-
JP Morgan	USD	-	217.933.314	-	-	-	-
UBS	USD	14.958.629	-	10.341.435	-	-	-
Global Multi-Strategy Fund							
Kontrahent							
Barclays	EUR	-	-	-	-	-	- 32.988.336,
BNP Paribas	EUR	-	12.246.233	-	-	-	-
Citigroup	EUR	-	-	-	3.411	-	-
Credit Suisse	EUR	100.389	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	8.526.314	-	-	1.143.918	22.580.000,
JP Morgan	EUR	-	18.516.417	-	-	-	-
Merrill Lynch	EUR	7.971.191	363.703	-	-	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	-	-	1.421.299,
Société Générale	EUR	-	-	-	-	7.236.840	-
UBS	EUR	-	-	8.543.368	-	-	592.902,
United Kingdom Absolute Return Fund							
Kontrahent							
BNP Paribas	GBP	-	1.363.745.324	-	-	-	-
JP Morgan	GBP	-	2.181.194.536	-	-	-	-
Merrill Lynch	GBP	1.003.604	-	-	-	-	-
UBS	GBP	75.778.622	-	216.255.467	-	-	-

* Für die Berechnung des zugrunde liegenden Engagements der vom Global Multi-Strategy Fund gehaltenen außerbörslich gehandelten Optionen wurde ein Delta von 1 angesetzt. Für die Berechnung des zugrunde liegenden Engagements der vom Fonds gehaltenen börsengehandelten Optionen wurden Deltas gemäß den Marktkursen angesetzt.

Zum 30. September 2020 wurden von den Fonds keine Sicherheiten in Bezug auf die vorstehenden Posten gehalten und es waren keine diesbezüglichen Sicherheiten an Gegenparteien ausgezahlt worden.

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die im Abschluss offengelegt werden müssten.

Prüfbericht

An die Anteilinhaber des
Janus Henderson Fund

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2020;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Portfoliobestände zum 30. September 2020; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

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

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

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

Sonstige Informationen

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

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

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 6. Januar 2021

John Michael Delano

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. September 2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Fonds zum 30. September 2020:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	71.798.976	4,30 %	4,27 %
Emerging Markets Fund	261.595	0,57 %	0,55 %
Pan European Fund	15.623.291	2,56 %	2,51 %
United Kingdom Absolute Return Fund	12.665.919	0,59 %	0,52 %

Die Tabelle zeigt den Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Fonds zum 30. September 2020:

Fonds	Marktwert der Total Return Swaps (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Global Multi-Strategy Fund	15.059	0,05 %	0,04 %

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Fonds zum 30. September 2020:

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund		Emerging Markets Fund*	
Amazon.com	10.072.963	Ingenico	54.643
Sunrise Communications	8.468.324	Intesa Sanpaolo	54.107
Metro	5.365.900	Banco Santander Central Hispano	54.107
Regierung von Japan	5.313.259	Calisen	53.773
Ashtead	3.428.506	BHP Group	53.684
Severn Trent	2.802.381	Thurgauer Kantonalbank	13.768
Fiat Chrysler Automobiles	2.755.604		
Intesa Sanpaolo	2.682.766		
Ingenico	2.595.947		
Regierung von Österreich	2.360.267		
Pan European Fund		United Kingdom Absolute Return Fund	
Amazon.com	2.266.148	Regierung von Japan	3.935.455
Sunrise Communications	2.095.662	US-Schatzpapiere	2.133.095
Metro	1.327.696	Intesa Sanpaolo	1.938.147
Regierung von Japan	1.290.489	British American Tobacco	984.605
Ashtead	848.303	Ingenico	677.365
Intesa Sanpaolo	719.167	Regierung von Österreich	584.417
Severn Trent	693.380	Spirent Communications	380.706
Fiat Chrysler Automobiles	681.827	Group 4 Securicor Lambert	352.029
Ingenico	661.646	Fresnillo	264.877
Albemarle	564.124	ConvaTec	231.108

*Alle Emittenten wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Total Return Swaps

Global Multi-Strategy Fund

Der Fonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle vom Fonds gehaltenen Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Fonds zum 30. September 2020:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis
Continental European Fund			Emerging Markets Fund		
Credit Suisse	49.108.171	Dreiparteien	JP Morgan	261.595	Dreiparteien
Société Générale	12.952.858	Dreiparteien		261.595	
HSBC	6.205.241	Dreiparteien			
Citigroup	3.532.706	Dreiparteien			
	<u>71.798.976</u>				
Pan European Fund			United Kingdom Absolute Return Fund		
Credit Suisse	12.151.035	Dreiparteien	Société Générale	9.415.599	Dreiparteien
Société Générale	3.472.256	Dreiparteien	Morgan Stanley	2.370.190	Dreiparteien
	<u>15.623.291</u>		Citigroup	880.130	Dreiparteien
				<u>12.665.919</u>	

Alle Emittenten wurden einbezogen.

Total Return Swaps

Kontrahent	Marktwert der Total Return Swaps (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis
Global Multi-Strategy Fund		
Goldman Sachs	15.058	Bilateral
Société Générale	1	Bilateral

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	-	-	-	71.798.976	71.798.976
Emerging Markets Fund	-	-	-	-	-	-	261.595	261.595
Pan European Fund	-	-	-	-	-	-	15.623.291	15.623.291
United Kingdom Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	12.665.919	12.665.919

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2020 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	744.172
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	2.478.607
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	499.236
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	12.272.872
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	9.050.840
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	17.311.780
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	BNP Paribas	3.233.111
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	1.383.212
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	8.567.782
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.525.837
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	483.389
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	1.247.044
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.401.878
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.896.153
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	4.755.108
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	4.078.503
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	29.222
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	4.814.024
							75.772.770
Emerging Markets Fund							
JP Morgan	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	162.857
JP Morgan	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	107.457
JP Morgan	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	13.768

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
							284.082
Pan European Fund							
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	3.036.528
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	2.239.431
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	4.283.348
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	BNP Paribas	799.958
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	342.249
Credit Suisse	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	2.120.271
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	1.275.628
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	1.093.515
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	7.874
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	1.290.489
							16.489.291
United Kingdom Absolute Return Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	184.275
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	613.719
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	123.614
Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	16.863
Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	333.981
Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	2.133.095
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	3.434.893
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	2.946.433
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	21.112
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	3.477.861
							13.285.846

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

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

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Gesamt-betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	-	2.436.053	8.653.843	64.682.874	75.772.770
Emerging Markets Fund	-	-	-	-	-	-	284.082	284.082
Pan European Fund	-	-	-	-	-	1.290.489	15.198.802	16.489.291
United Kingdom Absolute Return Fund	-	-	-	-	1.077.371	5.621.761	6.586.714	13.285.846

Total Return Swaps

Die vom Global Multi-Strategy Fund gehaltenen Total Return Swaps sind im Dezember 2021 fällig.

Der Fonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle von den Fonds gehaltenen Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Die Fonds verwenden Sicherheiten nicht weiter.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Fonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 detailliert aufgeführt:

Fonds	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Fondswährung)	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	Rendite der Wertpapierleihstelle in %	Rendite des Fonds in %
Continental European Fund	219.255	32.888	186.366	15 %	85 %
Emerging Markets Fund	1.745	262	1.483	15 %	85 %
Latin American Fund	9	1	8	15 %	85 %
Pan European Fund	41.927	6.289	35.638	15 %	85 %
United Kingdom Absolute Return Fund	27.859	4.179	23.680	15 %	85 %
Global Multi-Strategy Fund	68	10	58	15 %	85 %

Total Return Swaps

Fonds	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Total Return Swaps (in Fondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Fondswährung)	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Total Return Swaps (in Fondswährung)	Vom Kontrahenten einbehaltene Rendite in %	Rendite des Fonds in %
Global Multi-Strategy Fund	297	-	297	0 %	100 %

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Risikopolitik

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Fonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. Dies ermöglicht ihr 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 derivativer Instrumente, den Nettogesamtwert des entsprechenden Fonds nicht überschreitet. Gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den geltenden aufsichtsbehördlichen Regelungen der CSSF erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmäßige Berichte über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode

Das Gesamtrisiko eines Fonds wird entweder nach dem Commitment-Ansatz oder nach dem Value-at-Risk-Ansatz (VaR) durch Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Beim Commitment-Ansatz werden Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position der Basiswerte umgerechnet. VaR ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird im Finanzsektor gemeinhin als Standardkennzahl für Risiko verwendet. Der VaR-Ansatz kommt im Allgemeinen bei Fonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um eine zusätzliche Hebelung oder ein zusätzliches Marktrisikoengagement zu generieren.

Fonds, die den VaR-Ansatz verwenden

Für solche Fonds wird der maximale potenzielle Verlust, den ein Fonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und unter Annahme eines bestimmten Konfidenzniveaus erleiden könnte, geschätzt. Bei diesen Berechnungen werden alle Positionen des relevanten Portfolios miteinbezogen, einschließlich derer, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements geführt werden. 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 die Monte-Carlo-Resultate im Rahmen des täglichen Überwachungsprozesses zu Validierungszwecken 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 Jahr (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.

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

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Jahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020

Fonds	Berechnungsbasis des Gesamtrisikos	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Global Equity Market Neutral Fund	Absoluter VaR	1,18 %	3,03 %	2,20 %	20 %	5,90 %	15,10 %	11,00 %
Global Multi-Strategy Fund	Absoluter VaR	0,00 %	5,78 %	3,45 %	20 %	0,00 %	28,90 %	17,20 %
United Kingdom Absolute Return Fund	Absoluter VaR	0,85 %	3,95 %	1,72 %	20 %	4,20 %	19,80 %	8,60 %

Hebelung (Leverage)

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

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den jeweiligen Fonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Fonds sein Anlageziel erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020

Fonds	Leverage		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Global Equity Market Neutral Fund	105,03 %	199,87 %	142,90 %
Global Multi-Strategy Fund	697,30 %	987,92 %	859,40 %
United Kingdom Absolute Return Fund	87,95 %	138,68 %	106,21 %

Bitte beachten Sie, dass die im Prospekt angegebene erwartete Hebelung des United Kingdom Absolute Return Fund von 75 % auf 100 % des gesamten NIW des Fonds erhöht wird, da der britische Markt vom Brexit-Risiko und Volatilität dominiert wurde. Darüber hinaus konnte die Long-/Short-Strategie bei volatilen Marktbedingungen rapide agieren, um taktische Gelegenheiten wahrzunehmen und das Bruttoengagement zu erhöhen bzw. zu verringern.

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

Fonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Fonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 nach dem Commitment-Ansatz bestimmt. Für diese Fonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Fonds in Derivaten auf 100 % des Gesamtvermögens des Fonds beschränkt, basierend auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über Henderson Global Investors Limited (HGIL) entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

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

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

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

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren. Diese Politik gilt für HGIL und den Janus Henderson Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht der Janus Henderson Group plc zum 31. Dezember 2019.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
Continental European Fund		
Continental European Fund	2.013	5.051
davon		
Feste Vergütung	2.013	1.369
Variable Vergütung	2.001	3.682
Continental European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	2.838
davon		
Senior Management (4)	25	202
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	2.636
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
Emerging Markets Fund		
Emerging Markets Fund	2.013	330
davon		
Feste Vergütung	2.013	81
Variable Vergütung	2.001	249
Emerging Markets Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	277
davon		
Senior Management (4)	25	5
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	272

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
Global Equity Fund		
Global Equity Fund	2.013	1.153
davon		
Feste Vergütung	2.013	401
Variable Vergütung	2.001	752
Global Equity Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	460
davon		
Senior Management (4)	25	62
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	398
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
Latin American Fund		
Latin American Fund	2.013	302
davon		
Feste Vergütung	2.013	74
Variable Vergütung	2.001	228
Latin American Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	253
davon		
Senior Management (4)	25	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	249
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
Pan European Fund		
Pan European Fund	2.013	1.531
davon		
Feste Vergütung	2.013	415
Variable Vergütung	2.001	1.116
Pan European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	861
davon		
Senior Management (4)	25	61
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	800
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
Pan European Smaller Companies Fund		
Pan European Smaller Companies Fund	2.013	154
davon		
Feste Vergütung	2.013	72
Variable Vergütung	2.001	82
Pan European Smaller Companies Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	47
davon		
Senior Management (4)	25	10
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	37

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. USD) (2,3)
Global Equity Market Neutral Fund		
Global Equity Market Neutral Fund	2.013	357
davon		
Feste Vergütung	2.013	195
Variable Vergütung	2.001	162
Global Equity Market Neutral Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	241
davon		
Senior Management (4)	25	10
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	231
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. EUR) (2,3)
Global Multi-Strategy Fund		
Global Multi-Strategy Fund	2.036	582
davon		
Senior Management (4)	2.036	219
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	2.024	363
Global Multi-Strategy Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	27	575
davon		
Senior Management (4)	25	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	2	574
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. GBP) (2,3)
United Kingdom Absolute Return Fund		
United Kingdom Absolute Return Fund	2.013	11.194
davon		
Feste Vergütung	2.013	1.831
Variable Vergütung	2.001	9.363
United Kingdom Absolute Return Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	49	8.323
davon		
Senior Management (4)	25	267
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	8.056

Die Gesamtvergütung ist in der Basiswährung des entsprechenden Fonds angegeben.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2020

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

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

Allgemeine Informationen

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

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

Zeichnungsanträge für Anteile sind an jedem Geschäftstag in Luxemburg bei der Register- und Transferstelle zwischen 9:00 und 18:00 Uhr (Ortszeit) oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr (Ortszeit) möglich. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währung vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen, darunter den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 1 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website der Gesellschaft besuchen: www.janushenderson.com.

Beachten Sie bitte, dass in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse nicht unbedingt eine Garantie für die künftige Wertentwicklung 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. Steuerliche Vorschriften können sich infolge von Gesetzesänderungen ebenfalls ändern, und die Gewährung von Steuervergünstigungen hängt von der jeweiligen persönlichen Steuersituation ab. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie im Prospekt von Janus Henderson Fund.

Janus Henderson

INVESTORS

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist unter Umständen kein zuverlässiger Anhaltspunkt für die Wertentwicklung in der Zukunft. Der Wert von Anlagen und Erträgen kann beträchtlich fallen und steigen. 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. Weitere Informationen über den Janus Henderson Fund entnehmen Sie bitte dem Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen.

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

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

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